

Mínuszban a nyugdíjkasszák

Szerencsésük van a pénztáraknak, hogy a válság idején kell bevásárolniuk részvényekből

NYUGDÍJAK. A tőkepiacokon tomboló medve a második negyedévben is nyomot hagyott a hazai nyugdíjkasszák teljesítményén – derül ki a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének statisztikáiból. Az év első hat hónapjában a 2,85 milliárd magánkasszatag 308,5 milliárd forintot fizetett be a pénztárakba, ennek azonban már csak egy része van meg: a pénztárak ugyanis a fél év során a befektetéseiken összesen 184,9 milliárd forintot veszítettek. Ez számításunk szerint azt jelenti, hogy a pénztári portfóliók fél évkor átlagosan mintegy 8 százalékos mínuszban állhattak.

Különösen azok a tagok járhattak rosszul, akik úgynevezett növekedési portfóliókban fialtatták a pénzüket, a nagyobb részvénykitettség miatt ugyanis ezek lehettek a legveszteségesebbek. Az OTP Magánnyugdíjpénztár naponta közli az egyes eszközök befektetési egységeinek árfolyamát, és e szerint az év eleje óta július 1-jéig a növekedési portfólió 14,4, a kiegyensúlyozott 8,4, a klasszikus pedig 3,7 százalékos mínuszba került, a helyzet pedig szeptemberre is csak kissé javult.

A siralmasnak tűnő múltbéli hozamok ellenére Borza Gábor, az ING Nyugdíjpénztár ügyveze-

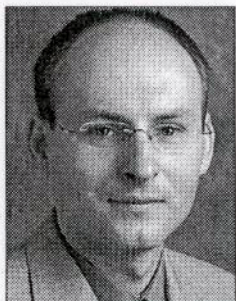


FOTO: VG

KOZEK ANDRÁS. Azok a pénztárak vannak szerencsésebb helyzetben, amelyek vártak a választható portfóliós rendszer bevezetésével

tője a részvénytőkepiacok alulértékeltelése miatt azt tanácsolja, aki nem tervezi, hogy hamarosan nyugdíjba vonul, mindenképpen a legkockázatosabb portfólióban

fialtassa nyugdíjpénztári megtakarítását. Kérdés persze, mennyire hallgatnak a kasszatagok a jó tanácsra, hiszen a magyar befektetőkre is jellemző a rossz időzítési készség: vagyis a tőkepiacok szárnyalásakor, a csúcs közelében vásárolnak, és a mélyponton adnak el.

Az OTP-seket ugyanakkor, úgy tűnik, a hatalmas veszteség eddig nem tántorította el a kockázatoktól: a 820 ezer fős taglétszámból mindössze 150-en váltottak a fél év során. Az ING-nél azonban, amely októbertől vezeti be a portfólióválasztást, a 420 ezer tagból 15 ezren választottak az ajánlott helyett másik – jellemzően kevésbé rizikós – befektetési politikát. Ennek azonban Borza szerint az is oka lehet, hogy sokan az öregségi nyugdíj-

korhatárnál korábban tervezik a visszavonulást, ezért nem szeretnék a kockázatos eszközökbe tenni a megtakarításukat.

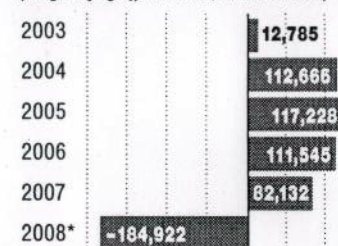
A portfólióválasztási rendszer szerencsésen időzített bevezetése miatt egyébként még az is lehetséges, hogy éppen a tőkepiaci válság alapozhatja majd meg sok leendő magyar nyugdíjas jólétét – állítják a szakemberek. Magyarországon a magánkasszák legkésőbb 2009. január 1-jéig kell bevezetniük az új rendszert, amelyet a 26 kassa közül eddig nyolc tett meg.

Az eddigi hírek szerint viszont a többiek is lázasan dolgoznak már a megvalósításon, ehhez azonban részvényeket kell vásárolniuk, s ezt most lényegesen kedvezőbb árfolyamon tehetik meg, mint egy-két esztendeje. „Azok a pénztárak vannak szerencsésebb helyzetben, amelyek vártak a választható portfóliós rendszer bevezetésével” – ismeri el Kozek András, a Stabilitás Pénztárszövetség alelnöke.

Az említettekén túl más ok is van a kasszákban a bizakodásra. A második negyedév a megkérdezettek szerint már lényegesen jobb volt, mint az első, a fél-éves veszteség zömét, mintegy 160 milliárd forintnyit ugyanis az első három hónapban szedték

Befektetési tevékenység eredménye

(magánnyugdíjpénztárak, milliárd forint)



VG-GRAFIKA

* I. fél év.

Forrás: PSZÁF

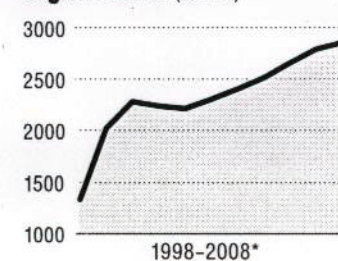
össze a pénztárak. A kilátások pedig még biztatóbbak. „Éven belüli hozamokat ugyan nem hozhatunk nyilvánosságra, de az év második felében már pozitívabban alakultak a befektetési eredmények” – mutatott rá Borza Gábor. HB

ÖNKÉNTESKÉNT SEM JOBB

Csaknem 60 milliárd forinttal, 725,7 milliárdra csökkent január és június között az önkéntes nyugdíjpénztárak portfóliója a PSZÁF statisztikái szerint. Ezt főleg az okozta, hogy a kasszák a befektetéseiken több mint 61 milliárdot buktak.

Az önkéntes nyugdíjpénztárak taglétszáma egyébként az első hat hónapban 12 ezerrel nőtt. A csaknem 1,4 millió öngondoskodó összesen 50,8 milliárd forint tagdíjat fizetett be, miközben a kifizetések értéke meghaladta a 29 milliárdot.

Magánnyugdíjpénztárak taglétszáma (ezer fő)



VG-GRAFIKA

* 2008. I. fél év.

Forrás: PSZÁF