

Erős mínuszban a pénztári portfóliók

A tőkepiacok mellett az adótörvények módosítása is sújtja a hazai nyugdíjasszákát



FOTÓ: VG

BEFEKTETÉS. „Nem volt olyan portfólió az idén, amelyik pozitív hozamot tudott volna elérni, az átlagos pénztár 7 százalék körül vesztett befektetésein” – mondta Hamecz István, az OTP Alapkezelő elnök-vezérigazgatója a nyugdíjpénztárak idei hozamáról szóló sajtóbeszélgetésen. Ezt a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének adatai is alátámasztják, amelyek szerint a magánkasszák az első fél évben csaknem 185 milliárd forintot buktak befektetéseiken, az önkéntesek pedig 61 milliárdos mínuszba kerültek. Nemcsak a pénztárak lettek egyébként veszteségesek, a hedge fundok között sem volt olyan befektetési politikájú típus, amely 12 hónapos időtávon pluszban állna – mondta Hamecz. A szakember szerint azonban nem a rövid távú folyamatokra kellene koncentrálni, hanem arra, hogy képesek

HAMECZ ISTVÁN. Nem a rövid távú folyamatokra kellene koncentrálni, hanem arra, hogy képesek lesznek-e a pénztárak hosszú távon állni a verseny

lesznek-e a kasszák hosszú távon állni a verseny; ez az eddigi szimulációk alapján főleg csak magas részvénykitettséggű portfóliókkal lehetséges.

A választható portfóliós rendszer bevezetésére már csak ezért

is szükség van, a megelőző tíz évben ugyanis a pénztárak igen siralmas realhozamot értek el az infláció fölött – mondta a beszélgetésen Holtzer Péter, a Nyugdíj és Időskori Kerekasztal elnöke. A kasszák egyébként elismerik: érkeznek ügyfélpanaszok a gyenge teljesítmény miatt. „Sokaknak most esik le, hogy a nyugdíjpénztári megtakarítás nem bankbetét, és nem csak pozitív lehet a hozama” – mondta Lehoczky László, az MKB Nyugdíjpénztár ügyvezetője. Bár a legrosszabb hozamot az idén az úgynevezett növekedési portfóliók érték el, a kasszák óva intik a tagokat attól, hogy átmenjenek egy jobb hozamot produkáló, kevésbé kockázatos portfólióba, esetleg egy ügynökre hallgatva pénztárt váltsanak, az ilyen váltással ugyanis azonnal realizálnák azt a veszteséget, amely a

részvénypiacok felívelésével idővel elsimulna.

Nem csak a részvény- és állampapírpiac gyenge teljesítménye aggasztja egyébként a kasszák: a készülő adótörvények is kedvezőtlenül érinthetik őket. A Pénzügyminisztérium terveze szerint jövőre 11 százalékos egészségügyi hozzájárulás (eho) terhelné a béren kívüli juttatásként adott pénztári befizetéseket. A kasszák szerint pedig e befizetések megsarcolása súlyos csapást mérne az öngondoskodásra, így a javaslat ellen mind a hét pénztárszövetség tiltakozott, közlésük szerint azonban a

pénzügyi tárca eddig hajthatatlannak bizonyult. A pénztárak számítása szerint az önkéntes kasszába évente mintegy 100 milliárd, a magánnyugdíjpénztárakba tagdíj-kiegészítésként körülbelül 5 milliárd forint áramlik, így a sarc nagyjából 11,5 milliárd forinttal gazdagíthatná az államot.

VG

A STABILITÁS PÉNZTÁRSZÖVETSÉG

Forrás: Stabilitás Pénztárszövetség

(pénztárak infláció fölötti realhozama, százalék)

Év	Magánnyugdíjpénztárak	Önkéntes nyugdíjpénztárak
1999	6,15	5,86
2000	-2,14	-3,48
2001	0,69	-0,50
2002	2,22	2,09
2003	-2,71	-2,36
2004	11,29	11,11
2005	8,86	8,52
2006	4,49	3,93
2007	-1,11	-1,61