

# Bejött a részvénytúlsúly

A huszonháromezer tagot számláló Premium a kockázatvállaló ügyfelekre hajt

**PÉNZTÁR.** Kelet-Közép-Európa legjobb nyugdíjpénztára lett az idén az itthon az Axa csoport részeként alig két éve működő Premium Magánnyugdíjpénztár egy vezető európai nyugdíjpiaci szaklap szerint.

Az Investment & Pensions Europe (IPE) 312 európai nyugdíj-szolgáltató közül választotta ki a hazai kasszát, indoklása szerint azért, mert a hazai piacon - ahol a magánbefektetések mindössze 2-15 százaléka kerül magas hozamokat kínáló tőkepiaci eszközökbe - a Premium a magasabb részvényhányadú, s ezért magasabb hozamot biztosító befektetési stratégiája komoly szerepet vállal a fejlettebb pénzügyi kultúra meghonosításában.

A Premium Magánnyugdíjpénztár elsőként alkalmazta a tartósan 50 százalék feletti részvénykitettséget célzó befektetési politikát, elsősorban a 20-40 éves megtakarítási időszakot választók számára kínál befektetési lehetőséget. A tagok vagyonának kimagasló részét, jelenleg 55 százalékát fekteti magas kockázatú megtakarítási instrumentumokba (részvényekbe, továbbá private equity és kockázati tőke-alapokba) - mondta el Zolnay Judit, a kassza igazgatótanácsának elnöke. Hozzátette: a konzervatív magyarországi



FOTO: AP

**ZOLNAY JUDIT.** A Premium elsőként alkalmazott 50 százalék feletti részvénykitettséget

nyugdíj-előtakarékossági kultúra fejlődésében és a választható portfóliós rendszer bevezetésének előre hozásában nagy szerepe volt pénztárunk eddigi működésének. Az új szabályozást, amelyben a kasszáknak maga-

sabb részvényhányadú portfóliót is kötelező lesz kínálniuk, csak 2009 januárjától kell bevezetni, több hazai pénztár (OTP, Aranykor, Évgyűrűk, Honvéd) azonban korábban, már most januártól kínálja ügyfeleinek a választás lehetőségét. A Premium ugyanakkor nem vezeti be előbb, az Axa Mnyv viszont csatlakozik az előre hozott bevezetést választók táborához. A csoport két kasszája ugyanis más-más közönséget céloz meg: előbbi egy fiatalabb, kockázatvállalóbb réteget, utóbbi a konzervatívabb takarékoskodókat. Az Axa Mnyv tagjainak zöme, akik az ideai határidővel saját maguk választottak portfóliót, jellemzően eggyel visszaléptek, vagyis az eggyel biztonságosabb befektetési lehetőséget választották.

Szintén az ügyfelek 10 százaléka, azaz valamivel több mint 70 ezer portfólióválasztó nyilatkozat érkezett be az OTP Magánnyugdíjpénztárhoz, amely először jelentette be hogy egy évvel korábban bevezeti az új rendszert. A kassza tájékoztatása szerint a nyilatkozatok feldolgozása még folyamatban van, az előzetes értékelések alapján a választás lehetőségével élő tagok 4 százaléka a Klasszikus, 20 a Kiegyensúlyozott, 76 százalék pedig a Növekedési portfóliót választotta. Ugyanezen tagok életkor szerinti besorolása szerint 0,1 százaléka tartozna a Klasszikus, 11 százalék a Kiegyensúlyozott, 88,9 százalék a Növekedés portfólióba. A portfólióválasztás lehetőségével élő OTP Mnyv-tagok is óvatosabbak a törvényi előírás szerinti besoroláshoz képest, igaz, ez a teljes pénztári taglétszámra vetítve nem jelent szignifikáns eltérést.

Az Aranykornál a tagok több mint 60 százaléka választott, zömük (58 százalék) a törvényi besorolásához képest kisebb részvényhányadú, azaz szintén alacsonyabb kockázatú portfóliót választott. További 38 százalék a törvényi besorolásuknak megfelelően döntött, és mindössze négy százalék a törvényi besorolásuknál nagyobb részvényhányadú portfóliót választók aránya. VV

## A portfólió megoszlása

(Premium Magánnyugdíjpénztár, százalék)



## Tagdíj jellegű bevételek

(magánnyugdíjpénztárak, milliárd forint)

