

Tisztelt Pénztártagunk!

Nyugdíjpénztárunk az idén első ízben az adóigazolásokkal összevontan, február 12-én postázta pénztártagjai számára az egyéni számlaértesítőt, majd jogszabályi kötelezettségének eleget téve február 27-én közzétette a 2018 évre vonatkozó, illetve elmúlt 10 és 15 éves hozamadatait. A megküldött és közzétett adatokhoz néhány gondolatot fűzünk az alábbiakban.

A Nyugdíjpénztárak számára a kormányrendelet negyedéves és éves szintű jelentés készítési kötelezettséget ír elő.

Ennek során tagjaink egyéni számláján kimutatjuk az adott negyedévre vonatkozóan elért hozamot, melyet vagyongazdálkodóink a befektetési politikában meghatározott értékpapír eszközök befektetéséből, adás-vételük során keletkezett hozamukból értek el.

Mindezek mellett a kormányrendelet előírja, hogy a negyedév utolsó napjára, illetve az üzleti év mérlegfordulónapjára vonatkozóan meg kell határozni a befektetett értékpapírok piaci értéke és könyv szerinti értéke közötti különbözetet (értékelési különbözet). Tehát az értékelési különbözet egy olyan elméleti érték, mely akkor következett volna be, ha a negyedév utolsó napján a nyugdíjpénztár valamennyi értékpapírját értékesítette volna. Ebből adódóan ez az érték nap mint nap, folyamatosan változik a piaci helyzettől függően.

A korábbi években megszoktuk, hogy vagyongazdálkodóink messze a kockázatmentes befektetési formákkal elérhető kamatok feletti hozamot értek el a rájuk bízott portfóliórészekben, ezzel gyarapítva megtakarításunkat. Az elmúlt 23 év működése igazolja nyugdíjpénztárunk sikeres működését. Tudjuk, hogy a nyugdíjcélú megtakarítási forma hosszútávra szól. A hosszútávú megtakarítások esetében előfordulhat sikertelenebb év is, sajnos ezzel már találkoztunk a gazdasági válság évében, 2008-ban. De ahogy akkor is helyreállt az értékpapír piac, úgy most is erre törekednek vagyongazdálkodóink.

Bár a 2018-as év hozama negatív értéket mutat, az év első felének elmaradó hozamteljesítménye okozta ezt. Az I. és II. negyedév pénzügyi trendfordulója nem kedvezett befektetéseinknek, a III. és IV. negyedév azonban már pozitív hozammal zárult, melynek következtében pénztártagjaink egyéni számláján megtörténtek a hozamjövávírások.

Miből adódik a negatív hozam, miközben portfóliónk javarésze állampapírokból van? 2018-ban a hazai kötvénypiac gyengülése miatt (magas pénzforgalmi hiány miatti kibocsátási nyomás, és az emelkedő infláció hatására) kibontakozott egy látványos hozamemelkedés, mely az állampapírok árfolyamának csökkenésével járt együtt. Tehát kevesebb pénzt kapunk eladás esetén a papírunkért. Minél hosszabb a lejáratú futamideje egy kötvénynek, annál

nagyobb árfolyamkockázattal kell számolni. Fontos hangsúlyozni, hogy ezek a veszteségek/nyereségek csak tényleges eladás esetén realizálódnak.

Mit tettünk annak érdekében, hogy pénztártagjaink megtakarítása tovább gyarapodhasson? Mivel vagyongazdálkodóink előrevetítették az állampapírpiac gyengülését, 2018 januárjában megkezdjük a tárgyalást a befektetési politika módosításáról, melyet 2018.10.01-től vezetett be a nyugdíjpénztárunk. A piaci trendet és a várakozásokat figyelembevéve abban állapodtunk meg, hogy az állampapírok átlagos arányát a portfólióban minimálisan, 3%-kal csökkentjük, ezen belül a rövidlejáratú állampapírok arányát megduplázzuk. Mindezek mellett a kockázati részt a portfólióban minimálisan, 3%-kal növeljük összesen 10%-ra, azonban a továbbiakban nem a BUX index lesz a referencia index, hanem 5-5%-ban a CETOP20 közép-európai top 20 részvényből képzett index, illetve az MSCI World Free index, mely túlnyomórészt amerikai, továbbá nyugat-európai, és ázsiai tőzsdék részvényeit tartalmazza. Vagyongazdálkodóink ezen referencia indexeknek megfelelő befektetési alapok befektetési jegyeit vásárolhatják meg portfóliójukba. A befektetési politika módosítása jó irányba mutat, vagyongazdálkodóink kiváló szakemberek, céljuk, hogy a pénzügyi lehetőségeket nyugdíjpénztárunk hozameredménye érdekében kihasználják.

Tájékoztatásul: 2019.03.15-e után az MNB honlapján elérhető lesz valamennyi önkéntes nyugdíjpénztár 2018. évben elért hozama, valamint az elmúlt 10 éves, és 15 éves hozamai referencia indexekkel együtt, továbbá az egyező időszakra vonatkozó inflációadatok.

Gyöngyház Önkéntes Nyugdíjpénztár