



VILÁGGAZDASÁG

ÜZLETI NAPILAP

VÁLLALATOK
ÉS PIACOK

Élen az Életút Nyugdíjpénztár

A magánnyugdíjpénztárak közül az elmúlt évben a legjobb teljesítményt az Életút Első Országos Nyugdíjpénztár nyújtotta 10,3 százalékos nettó hozamrátaival – derült ki a PSZÁF legfrissebb kimutatásából.

15. OLDAL

Jó a magyar cégek vállalati kultúrája

Regionális szinten előkelő helyen végeztek a magyar cégek a Euromoney összeállításában, amelyben a magazin a feltörekvő piaci részvényszerűségeket a vállalati kultúra hatékonysága alapján rangsorolta.

19. OLDAL

Stabilitás ígér a Dunaferri kőrője

A vasércszállításban érdekelt nemzetközi Shiran csoport is tagja lesz annak a napokban létrehozandó konzorciumnak, amely a Dunaferri Rt. privatizálására jön létre – tudta meg a Világgazdaság. A magyar többségi tulajdonú szerveződés több száz millió dolláros technológiacserére, a létszám kezdeti bővítésére, az acélfelhasználó vállalatok Dunaujvárosba telepítésére készül.

5. OLDAL

Gyengül a magyar futballbiznisz

Egymilliárd forinttal csökkenhet a nemrégiben indult profibajnokság árbevétele a 2003/2004-es szezonban – derült ki a Magyar Labdarúgóliga (MLL) kimutatásából. Ez azért meglepő, mert 2000 óta a futball generáció bevételek folyamatosan növekedtek.

6. OLDAL

Az Életút került az élre

Az ideai hozamokat érdemben befolyásolhatja a részvényhányad

A magánnyugdíjpénztárak közül az elmúlt évben a legjobb teljesítményt az Életút Első Országos Nyugdíjpénztár nyújtotta 10,3 százalékos nettó hozamával. A sorban az MKB Első Országos Nyugdíjpénztár és a Postás Magánnyugdíjpénztár következik 9,3, illetve 9,1 százalékos teljesítménnyel – derült ki a PSZÁF legfrissebb beszámolójából.

MUNKATÁRSUNKTÓL

A pénztártagok többségének nem lehetett oka panaszra, hiszen a magánnyugdíjpénztárak zöme inflációnál nagyobb hozamot realizált az elmúlt évben – olvasható ki a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF) legfrissebb kimutatásából. A pénztárak közül a legjobb teljesítményt az Életút Első Országos Nyugdíjpénztár nyújtotta 10,30 százalékos nettó hozamrátaival.

Az MKB Első Országos Nyugdíjpénztár magánpénztári ágának 9,32 százalékos hozadéka a második helyhez volt elegendő, míg a Postás Magánnyugdíjpénztár 9,15 százalékos profitjával a bronzérmert szerezte meg.

A magánpénztárak közül tavaly a leggyengébb teljesítményt 3,49 százalékos teljesítményével az elmúlt években 8 százalékot meghaladó hozamot felmutató Axa nyugdíjpénztár érte el, aminek kicsivel jobb, ám még mindig infláció alatti teljesítményt (3,99 százalék) produkált a Credit Suisse Life & Pensions Nyugdíjpénztár. A legtöbb tagot számláló és ezzel párhuzamosan a legnagyobb vagyonnal rendelkező OTP Magánnyugdíj-

pénztár 6,40 százalékos hozamával a középmezőnyben foglal helyet.

Szeptember tájékán azonban a pénztártagokat vélhetően az ideji évi kilátások foglalkoztatják. Az első hat hónapban az év eleji pénzügyi eseményeknek, illetve a júniusi 300 bázispontos jegybanki kamatemelésnek köszönhetően állampapír-befektetéssel nem lehetett pénzt keresni, hiszen éves szinten 1-2 százalékos volt a hozam.

Ez az év ebből a szempontból kísértetiesen hasonlít 2002-re, hiszen tavaly is csak a novemberi kamatvágások mentették meg az állampapírhozamo-

kat. A piaci szereplők hasonló eseményekre számítanak az idén is, azaz az év utolsó hónapjaiban kamatcsökkentés következhet be, ami szintén jótékonyan hathat a kötvények teljesítményére.

A kockázatosabb portfólió viszont, úgy tűnik, az idén jóval kedvezőbb. A főbb nemzetközi börzék az elmúlt időszakok erősödésének eredményeként több hónapos, illetve éves csúcsokat döntöttek meg, s a BUX értéke sem volt ilyen magas több mint három éve. Így a portfóliójukban nagyobb részvénykitettséggel rendelkező nyugdíjpénztárak az élre kerülhetnek, hacsak

az év hátralévő része nem okoz meglepetéseket. A nagy részvényarány azonban korántsem jellemző a pénztárakra, hiszen a nyugdíjkasszák összportfólióját nézve alig 9 százalékot képviselnek, amiből a külföldi papírok részaránya kevesebb 1 százaléknál felelt. S ez ráadásul mérséklődött is az elmúlt évhez képest – derült ki a PSZÁF összesítéséből. Az állampapírok 70, a vállalati és banki kötvények 4-6, a befektetési jegyek 6-7 százalékos szeletet hasítanak ki a tortából. Eltérések persze akadnak, hiszen van olyan pénztár, ahol a 40 százalékot is meghaladja a részvények aránya.

A HAZAI MAGÁNNYUGDÍJPÉNZTÁRAK ADATAI

Magánnyugdíjpénztár	Taglétszám	Pénztár vagyona (E Ft)	A pénztár egészére vonatkozó nettó hozam ¹					A referenciaindex hozama ²
			1998	1999	2000	2001	2002	
ÁB-Aegon	362 727	65 752 219	10,27	11,88	8,8	9,16	8,11	6,90 ³
Allianz Hungária	272 779	41 521 397	20,16	17,96	8,25	9,24	8,45	9,37 ³
Aranykor	80 267	15 546 968	18,99	17,94	8,18	6,90	7,44	7,55
Axa	56 993	9 938 683	-	31,02 ³	8,41	8,19	3,49	4,15 ³
Budapest	34 988	9 828 636	17,15	21,73	4,86	4,45	5,81	10,24 ³
Credit Suisse Life & Pensions	202 158	39 879 000	16,06	19,44	6,17	6,09	3,99	5,85
Dimenzió	12 407	5 001 671	16,72	16,30	9,14	7,78	4,90	1,46 ³
Életút	2 700	761 871	16,20	16,30	8,80	8,70	10,30	10,56 ³
Erste	21 768	3 231 609	17,63	19,12	10,00	9,48	8,41	10,04
Évgyűrűk	105 452	16 295 933	15,39	18,10	1,30	6,93	7,22	7,59
Honvéd	15 506	7 751 328	17,97	14,84	8,60	9,17	8,86	9,14
ING	367 389	75 765 947	3,80	19,60	5,10	3,70	5,90	7,5 ³
MKB	20 262	6 861 117	17,24	15,31	9,81	8,66	9,32	9,70
OTP	607 280	101 450 112	16,36	19,57	5,34	6,01	6,40	6,94 ³
Postás	20 185	5 146 558	18,41	19,05	8,52	9,60	9,15	10,11 ³
Quaestor	9 572	351 804	banki kam. ⁴	12,60	13,60	11,09	8,34	9,16 ³
Vasutas	8 381	2 225 575	15,51	15,92	6,31	8,07	9,10	9,30
Villamosen-íp. társaságok	7 757	3 119 901	13,57	15,20	11,00	10,52	7,88	8,60

¹ A pénztárak által a Pénzügyi Közlönyben 2003. évben közzétett adatok.

² A pénztárak jelentése alapján.

³ A pénztár 1999. X. 1-jétől működik, így a közölt adatok egy negyedév teljesítményét tükrözik.

⁴ Az ING Magánnyugdíjpénztár a fedezeti tartalék referenciaindex hozamrátaíja adata meg (A pénztárnál a működési tartalékot a fedezeti és likviditási tartalékhoz hasonlóan nem tekintik be.)

Forrás: PSZÁF