

## Ismét egy rendkívüli év!

A 2009-es év befektetési teljesítménye várakozáson felül alakult, aminek köszönhetően vagyunk – s ezen belül az egyes portfólióink vagyona – nemcsak hogy visszanyerte a pénzügyi válság előtti értékét, hanem a 2008-2009. periódusra immár számottevő pozitív eredményt tudhat magáénak. Olyannyira, hogy a 2009. év a pénztár 15 éves tevékenysége során az egyik legjobb teljesítményű évének bizonyult. Érdekes volt tehát higgadtnak maradni ebben nem könnyű időszakban is, s ismét beigazolódott, hogy a pénztári megtakarításokat – mint hosszútávú befektetéseket - a nekik megfelelő időtávon kell, s lehet értékelni. Szerencsére Ügyfeleink túlnyomó többségükben megértették ezt, s az idő egyértelműen őket igazolta.



**S vajon mit üzen az elmúlt időszak?** Mint ahogy a részvénypiaci árfolyamok 2008. évi megféleződése, úgy a 2009. évi 70%-ot meghaladó emelkedése is irreálisnak tűnhet. A józanság legalábbis azt diktálja, hogy az ilyen piaci mozgásokat rendellenesnek tekintjük. Egy ilyen változékony időszakban helyénvaló lehet az óvatosság. Döntéseinkben hangsúlyt is helyeztünk erre, különösen 2009. őszétől. Nem egyértelmű ugyanis számunkra, hogy a világ maradéktalanul orvosolta volna a válságot kirobbantó pénzügyi problémákat.

**Nemcsak óvatosabbak, felkészültebbek is lettünk.** S ugyanezt látjuk a pénztártagjaink viselkedésében is. Mert az elmúlt időszak sok mindenre megtanított mindnyájunkat. Jobban odafigyelünk a pénzügyeinkre és talán előrelátóbbak is lettünk. S az előrelátás egyben a takarékoskodás szükségességét is jelenti. Különösen olyan időszakban, mint amilyen a mostani is.

A 2009-es év a befektetési piaci történéseken túl a szabályozás területén is számos változást hozott. Különösen a magánpénztárak vonatkozásában ide sorolandó a 2013-ra tervezett intézményi reform, illetve a TB rendszerébe történő visszalépés lehetőségének időleges megnyílta.

Az önkéntes pénztári szféra esetében a béren kívüli juttatásokkal együtt adókötelezettség alá vont munkáltatói hozzájárulás jelent változást.

De továbbra is meggyőződésünk, hogy a pénztári megtakarítás sikerre van ítélve, mert egy kihívásokkal teli világban megkerülhetetlen lesz az öngondoskodás.



## Önkéntes Nyugdíjpénztár

A társadalombiztosítási rendszerek közismert finanszírozási problémáira az egyéni nyugdíjelőtakarékosság adhat megfelelő választ. Ennek egyik intézményesített formájához - az önkéntes nyugdíjpénztári tagsághoz – több számszerűsíthető előny is párosul:

- Havi 36.750 Ft-os munkáltatói hozzájárulási lehetőség – a pénztártagnak adó- és járulékmentesen; a munkáltatónak 25%-os adókötelezettséggel;
- 30%-os adójóváírás éves 100 illetve 130 ezer Ft-os összegben – jövedelmi helyzettől függetlenül
- A befektetési eredmény (hozam) teljeskörű adómentessége

- 10 éves tagság után nyugdíj előtti részleges hozzáférhetőség 3 éves gyakorisággal
- Átmeneti kölcsönlehetőség – mindössze 9,25%-os\* kamattal (\* jegybanki alapkamat + 3%)

S ha ezek nem lennének elegendő érvek, beszéljenek a hozamaink:

Pénztárunkban 4 eltérő befektetési portfólió közül választhatja ki az Önnek leginkább megfelelő portfóliót:

2009. évi hozamaink:

Megnevezés		1. név	2. név	3. név	4. név	Éves
Portfóliók	A - Konzervatív (Pénzügyi)	1.80%	2.96%	2.88%	1.88%	9.86%
	B - Vegyes összetételű	-6.08%	14.49%	11.72%	2.10%	22.65%
	D - Fokozott részvényhányadú	-6.45%	13.12%	15.26%	1.70%	24.05%
	R - Reálhozamot megcélzó	-1.37%	8.83%	8.40%	1.94%	18.61%
Benchmarkok	RMAX rövid állampapír index	1.68%	2.99%	3.45%	2.19%	10.79%
	MAX állampapír index	-9.36%	12.96%	10.34%	1.02%	14.14%
	BUX hazai részvényindex	-9.56%	38.37%	32.02%	4.95%	73.40%
	CETOP20 közép-európai részvény i.	-9.46%	16.23%	28.56%	3.47%	39.98%
	MSCIWorld részvényindex	8.50%	-0.69%	11.77%	5.52%	27.08%

Hozammutatóink hosszabb időtávon:

Po	2009. évi reálhozam*	2 év hozama (2008-2009.)	2 év reálhozama (2008-2009.)**	10. éves átl. hozam	10. éves átl. reálhozam***
A	4.26%	19.77%	10.47%	8.73%	2.83%
B	17.05%	5.51%	-3.79%	8.15%	2.25%
D	18.45%	5.02%	-4.28%	9.60%	3.70%
R	13.01%	9.94%	0.64%	9.46%	3.56%

\* 2009. évi infláció = 5,6%; \*\* 2 éves infláció = 9,3%; \*\*\* 10 éves átl. infláció = 5,9%

Portfólióink megcélzott vagyonszerkezete:

Po	Önkéntes pénztári portfóliók megcélzott összetétele (benchmark)
A	100% RMAX
B	10% RMAX + 70% CMAX + 8% BUX + 7 % MSCIWorld + 5 % CETOP20
D	70% CMAX + 10 % BUX + 10 % MSCIWorld + 10 % CETOP20
R	82,5% RMAX + 15 % BUX + 2,5 % MSCIWorld

Bár egy megtakarítás tekintetében az elért hozam az elsődleges, pénztári vonatkozásban a költségszint (tartalékképzési rend) is fontos:

Éves befizetéstől függően sávosan	Fedezeti	Működési	Likviditási
36 eFt halmozott éves tagdíjig	94.5%	5.0%	0.5%
36–84 eFt éves tagdíj között	95.0%	4.5%	0.5%
84–180 eFt éves tagdíj között	96.5%	3.5%	-
180–360 eFt éves tagdíj között	98.0%	2.0%	-
360 eFt éves tagdíj felett	99.0%	1.0%	-

Míg az önkéntes pénztári megtakarítás a nyugdíjrendszer független elemeként, addig a magánnyugdíjpénztár a TB rendszer „leválasztott” tőkefedezeti elvű elemeként funkcionál 1998. évi bevezetése óta.

## Magánnyugdíjpénztár

A magánnyugdíjpénztári számla azt a célt szolgálja, hogy Ön a nyugdíjjárulékként fizetett összegeit a saját megtakarításaként kezelhesse. Azért, hogy az Önt terhelő járulék valóban az Ön majdani nyugdíja fedezeteként szolgáljon. Eltérően a társadalombiztosítás felosztó-kirovó rendszeréből adódó „közösségi” elvektől.

A saját nyugdíjszámla nemcsak lehetőség, de egyben felelősség is. Hiszen itt kinek-kinek a saját és elkülönített nyugdíjmegtakarításáról van szó. S erre igazán érdemes odafigyelni.

Pénztárunkban – mint valamennyi magánnyugdíjpénztárban - 3 féle befektetési portfólió közül választhat a tag.

2009. évi hozamaink:

Megnevezés		1. név	2. név	3. név	4. név	Éves
Portfóliók	A - Klasszikus	0.48%	4.03%	3.72%	1.82%	10.40%
	B - Kiegészítő	-3.60%	10.07%	10.07%	2.49%	19.69%
	C - Növekedési	-6.00%	13.69%	12.58%	3.03%	23.95%

Hozammutatóink hosszabb időtávon:

Po	2009. évi reálhozam*	2 év hozama (2008-2009.)	2 év reálhozama (2008-2009.)**	10. éves átl. hozam	10. éves átl. reálhozam***
A	4.80%	12.94%	3.64%	9.28%	3.38%
B	14.09%	8.59%	-0.71%	8.71%	2.81%
C	18.35%	3.65%	-5.65%	8.09%	2.19%

\* 2009. évi infláció = 5,6%; \*\* 2 éves infláció = 9,3%; \*\*\* 10 éves átl. infláció = 5,9%

Portfólióink megcélzott vagyonszerkezete:

Po	Magánpénztári portfóliók megcélzott összetétele (benchmark)
A	97% RMAX + 3% BUX
B	78% CMAX + 6% BUX + 8 % MSCIWorld + 8 % CETOP20
C	58% CMAX + 12% BUX + 15 % MSCIWorld + 15 % CETOP20

Tartalékképzési rendünk 2010-re az alábbi:

Egységesen	Fedezeti	Működési	Likviditási
A jóváírt befizetésekből	95.50%	4.25%	0.25%

A magánpénztári ágazat az elmúlt időszakban megannyi szabályozási változáson esett át. Ezek közül a legújabb a magánpénztárak szervezeti átalakítása, aminek következtében a pénztárak funkcióját 2013-tól ún. nyugdíjbiztosító részvénytársaságok veszik át. Az elfogadott jogszabály szerint a pénztárak ezen új pénzügyi intézményekbe olvadnak be 2012. december 31-ével. Ezzel együtt a pénztártagok jelenlegi tulajdonosi joga megszűnik, az új intézményi formában számlatulajdonosokká válnak, mint pl. egy banki számla esetében.