



Benczédi Balázs

Vezérigazgató
2019.09.26

A SZEKTOR VAGYONADATAI 2019Q2

• Önkéntes nyugdíjpénztárak	1460 mrd Ft
• Magánnyugdíjpénztárak	259 mrd Ft
• Egészség-és Önsegélyező pénztárak	61 mrd Ft

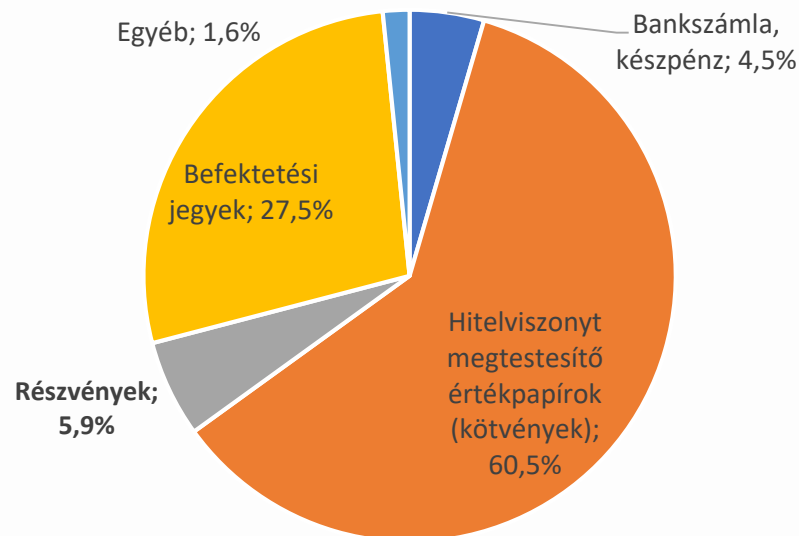
Az Egészség-és Önsegélyező pénztárak esetén az alacsonyabb, de stabil hozam prioritás a magas tagi vagyon forgási sebesség mellett, így a részvénybefektetés nem annyira preferált.

Forrás: MNB

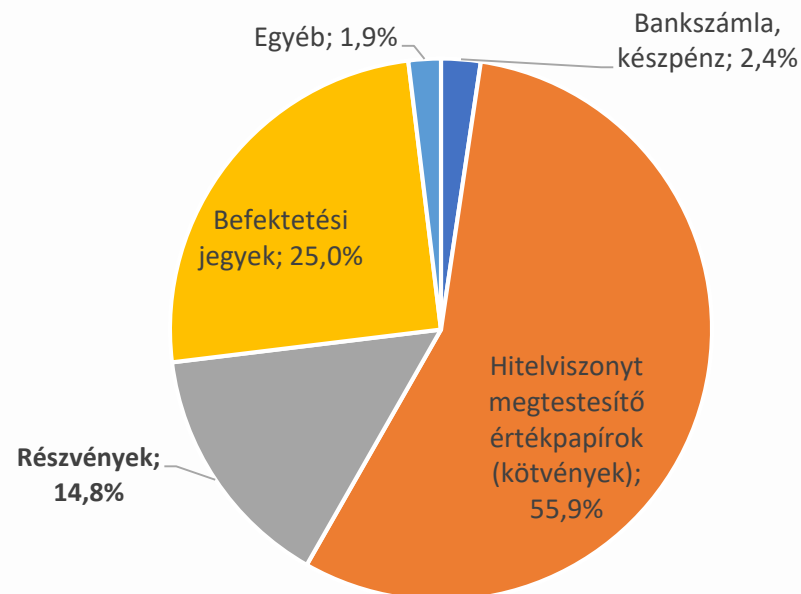
HOGYAN NÉZ KI A SZEKTOR BEFEKTETÉSI ÖSSZETÉTELE?

2019.06.30

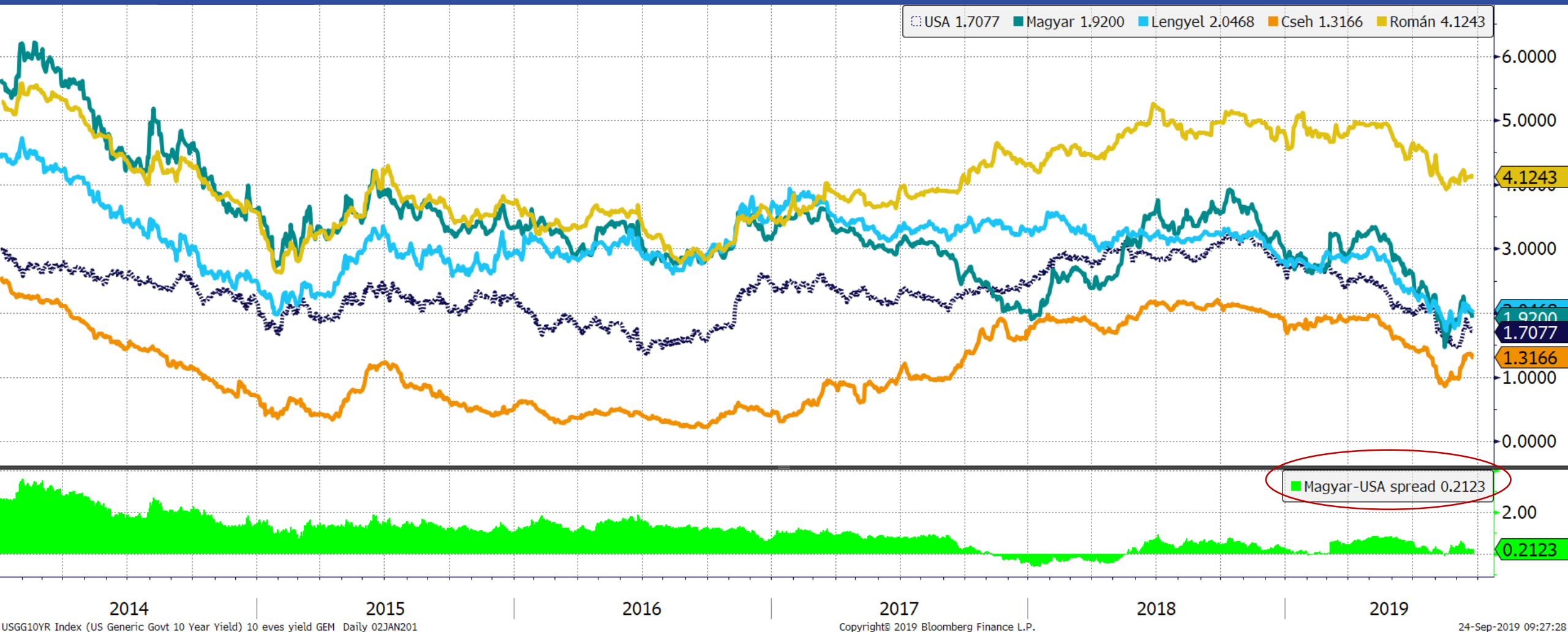
Önkéntes nyugdíjpénztárak



Magánnyugdíjpénztárak



FEJLŐDŐ KÖTVÉNYEK HOZAMA (10 ÉV) 2014 ELEJÉTŐL

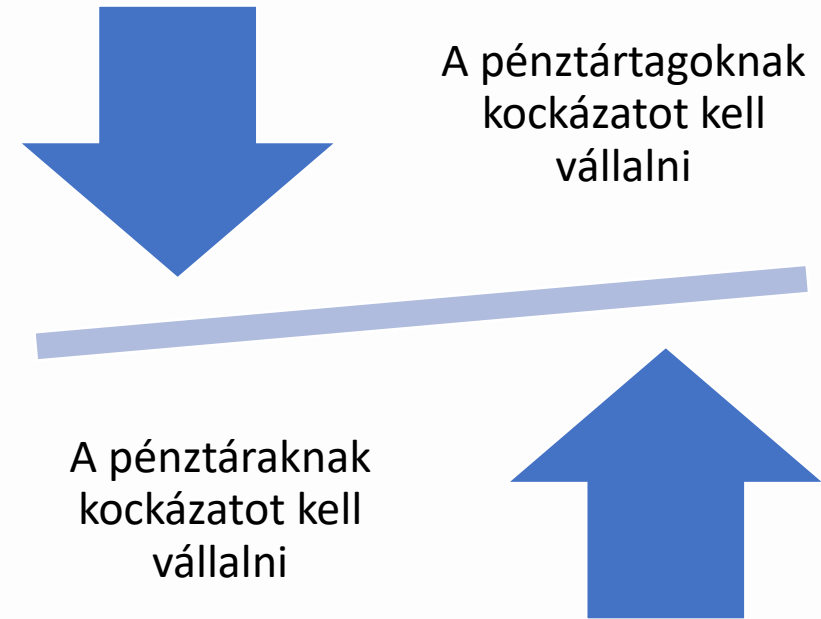


Forrás: Bloomberg

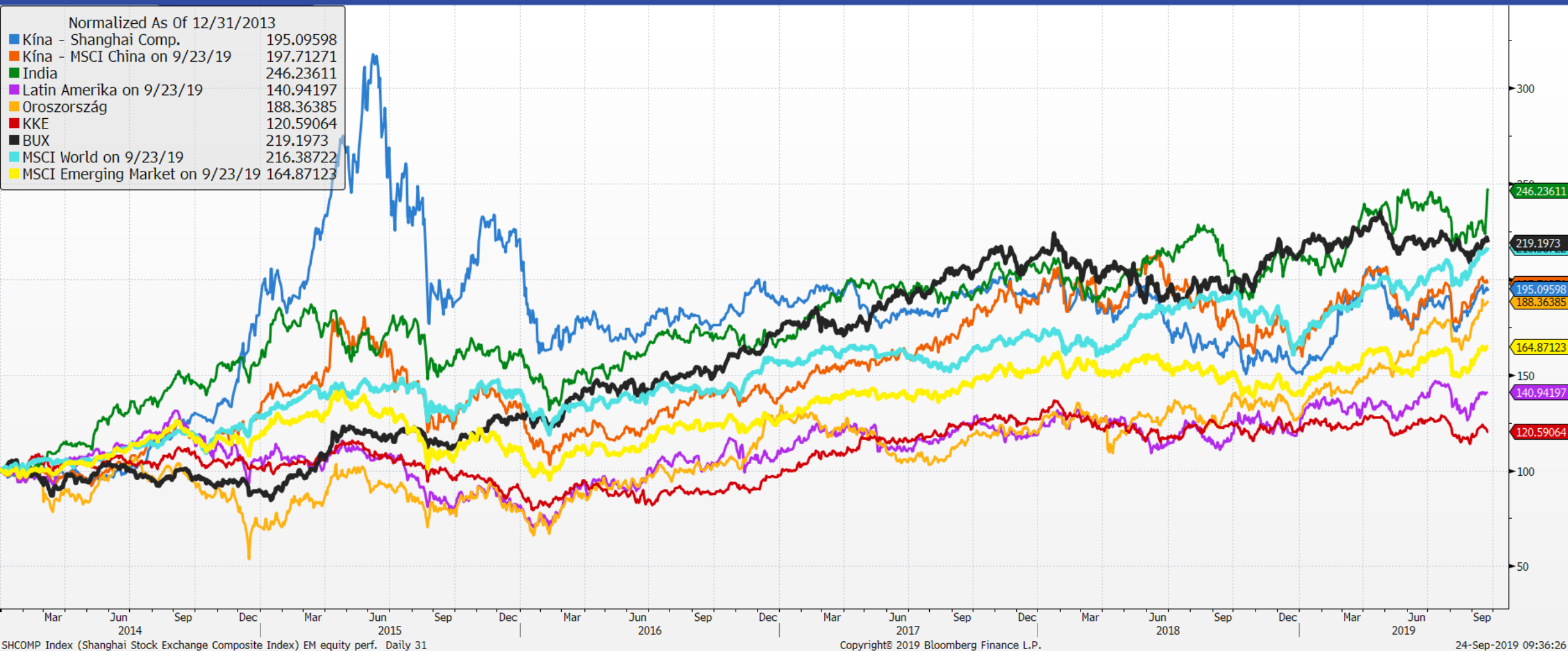
ELŐRETEKINTŐ HOZAMOK – KOCKÁZATVÁLLALÁS ELKERÜLHETETLEN

- Alacsony hozamkörnyezet a kötvényeknél
- Magas kötvényrész a portfóliókban
- Hosszútávú megtakarítás jelleg

A helyes kockázati szint megtalálása mind a pénztártagok, mind a pénztárak és a vagyonkezelők érdeke is egyben!



ESZKÖZOSZTÁLYOK TELJESÍTMÉNYE 2014 ELEJÉTŐL FORINTBAN



Forrás: Bloomberg

BÉT VAGY NEM BÉT

Cons

Devizagyengülés
ellen kevésbé
versenyképes

Alacsonyabb
likviditás

Pros

Relatív
alulértékeltség

Bővülő BÉT kínálat

Közelebbi vállalatok
azonnali
információkkal

Addicionális előnyök:

- A pénztárak végbefektetők így a piaci kilengéseket stabilizálhatják
- Tőkepiaci forrásbevonás a gazdasági szereplőknek
- Diverzifikálás egyéb kategóriákkal (SZIT)

• Önkéntes nyugdíjpénztárak magyar részvény kitettsége	4,33%	60,7 mrd Ft
• Magánnyugdíjpénztárak magyar részvény kitettsége	11,01%	27,2 mrd Ft

Forrás: 2018. évi Pénztári beszámolók

Átlagosan 1% BUX súly emelés a referencia indexben 17 mrd Ft többlet forrás a magyar tőkepiacon

Ha a magán ágazat kockázatvállalása/portfólióválasztása lenne jellemző az önkéntes ágazatban is, akkor ceteris paribus a magyar tőkepiacon 97,6 mrd Ft többlet kereslet realizálna!

Köszönöm a figyelmet!