

Tisztelt Pénztártag!

Az ukrajnai konfliktus kiéleződése globális, de főleg Európát sújtó gazdasági krízist okozott. Felmérhetetlen bizonytalanság zúdult a piacokra, a nyersanyagok, élelmiszerek és energiahordozók árai az egekbe szöktek, és ez rég nem látott inflációt generált. Ebben a helyzetben sajnos a tőkepiacok sem kerülhették el a visszaesést, a részvényárfolyamok nagyot zuhantak.

A korábbi kockázatkerülési epizódoktól eltérően az erős inflációs nyomás miatt ezúttal a biztos menedéknek tekintett fejlett piaci kötvények hozamai sem estek, a kockázati felárak ugyanakkor a magasba szöktek. Így szinte minden befektetési eszköz árfolyamesést szenvedett el.

Az OTP Nyugdíjpénztár számára elérhető hazai állampapírok hozamai is meredeken emelkedtek tovább, miután a belföldi inflációs felfutás és az erre reagáló jegybanki kamatemelés mellett a nemzetközi befektetők is óvatosabbak lettek a kockázatosabbnak tekintett feltörekvő piacok, köztük Magyarország kötvényeivel szemben. Ez a hozamemelkedés jelentősen csökkentette a pénztári portfóliókban lévő magyar állampapírok árfolyamát – viszont jelentősen javította a jövőbeli hozamkilátásokat.

Miután valamennyi, az OTP Nyugdíjpénztár által megvásárolható piaci eszköz árfolyama esett, a pénztári választható portfóliók árfolyamai sem kerülhették el a csökkenést, annak ellenére, hogy a forint gyengülése miatt a külföldi eszközök devizakitetségén némi nyereség keletkezett. A visszaesés mértéke a portfólió kockázatától függ: a magasabb kockázatú, magasabb részvénykitettséggel rendelkező portfóliók nagyobb, míg a nagyobb részt kamatozó eszközökbe fektető portfóliók kisebb mértékű árfolyamesést szenvedtek el.

Felhívjuk figyelmét arra, hogy nyugdíjpénztári befektetések nem rövid távra, néhány hónapra vagy néhány évre, hanem kifejezetten hosszútávú-, a Pénztártagok várható nyugdíj-előtakarékossági időszakához igazodó időtávra kerülnek kialakításra.

A gazdaságban és a tőkepiacokon sajnos elkerülhetetlenek az időszakos megingások, korrekciók, válságok, ezek rövid távú hatásai azonban megfelelően hosszú befektetési időtávon jelentősen mérséklődnek. A magasabb kockázatú eszközök – jellemzően részvények – árfolyamai válság vagy gazdasági krízis idején nagyobb mértékben esnek, mint az alacsonyabb kockázatú kötvények és pénzügyi eszközök árfolyamai, ezzel szemben azonban hosszabb, 5-10 éves időtávokon vizsgálva, általában felülteljesítik az alacsonyabb kockázatú eszközöket az átmeneti visszaesések ellenére is.

Magasabb kockázatú portfólióból alacsonyabb kockázatúba váltani a nyugdíjkorhatár elérését megelőzően általában 5 évvel érdemes. Válság, átmeneti visszaesés esetén célszerű megőrizni pozíciókat a magasabb kockázatú portfólióban, hiszen váltás esetén egyrészt az árfolyamcsökkenés azonnal realizált veszteséggé válik, másrészt egy alacsony kockázatú portfólióban elvész annak a lehetősége, hogy a piacokon törvényszerűen bekövetkező árfolyamemelkedés kompenzálja az elszenvedett elméleti veszteséget.

Bízunk benne, hogy a válság okozta rendkívüli helyzet, illetve annak a világgazdaságra és a tőkepiacokra gyakorolt hatása idővel változik, így a világgazdaság lassan elindulhat a pozitív korrekció útján, és a pénztári portfóliók átmeneti veszteségei az elkövetkező időszakban kompenzálódnak. Kérjük, fontolja meg kifizetési igényének elindítását, illetve portfólióváltási szándékát!