

Tájékoztató a Pannóniánál alkalmazott elszámoló egységes rendszerről

A Dimenzió egyesülettől csatlakozó tagjaink esetében az eddigi működéstől jelentős eltérés, hogy míg az Egyesület évi egyszeri hozamfelosztást alkalmazott, és a szerződések esetében meghatározott mértékű hozamot garantált, addig az elszámoló egységes rendszert használó nyugdíjpénztáraknál - **így a Pannóniánál is** - piaci értéken és napi szinten kell értékelni a befektetéseket, tehát garantált hozam nincs és nem is lehet.

A Pannóniánál a napi piaci eszközértékelés az adott portfóliók napi árfolyamában jelenik meg, ami folyamatosan mozog. **Kedvező piaci körülmények között növekszik, kedvezőtlen** (pl. a Koronavírus Omikron variánsának megjelenése miatt, ami nem csak a Pannónia hozamaiban, hanem szerte a befektetési piacon hozamesést eredményezett) **körülmények esetén pedig csökken.**

Ez leegyszerűsítve azt jelenti, hogy **az Egyesület esetében** azon egyesületi tagok, akiknek a szerződése hozamgaranciát is tartalmazott (akár 0%-ot, azaz tőkegaranciát), **soha nem szembesültek a számlájukon érzékelhető negatív hozam hatásával**, még akkor sem, amikor az Egyesület befektetései adott esetben negatív eredményt értek el. A Pannóniánál viszont a **napi eszközértékelés miatt egy adott időszakban, a piaci hatások átmenetileg okozhatnak negatív hozamteljesítményt.**

Ezek a hozamteljesítmények azonban úgymond virtuálisak, tehát a hozamfelosztásos rendszerrel ellentétben a hozam nem kerül jóváírásra a számlán vagy levonásra a számláról, hanem az egyenlegben éppen aktuális napi érték jelenik meg (pl. a tagi portálon, vagy egy egyéni számla értesítőn). Ezért amikor egy pénztártag egy adott állapothoz képest egy másik napon kevesebb hozamot lát, az azt jelenti, hogy az adott napi árfolyam alacsonyabb az előző megtekintettnél, de ez akár már a következő napon a kedvező piaci hatások eredményeként növekedhet is.

Fontos szem előtt tartani, hogy a nyugdíjpénztári megtakarítás egy hosszú távú befektetés, ezért **az árfolyamok napi szintű alakulásából történő következtetések levonása sok esetben megtévesztő lehet** és felesleges aggodalomra adhat okot.

A pénztár Alapkezelője hosszú távon gondolkodva pozitív hozameredményre törekedve fekteti be a tagok megtakarításait, hiszen hosszútávon az aktuális piaci események miatt kialakult negatív hozam várhatóan kiegyenlítődik.

Ezt bizonyítja például, hogy a 2020-as év tavaszán, a koronavírus első hullámakor tapasztalt jelentős pénz- és tőkepiaci beszakadás (árfolyamesés, átmeneti hozamvesztés) is korrigálódott 2020 év végére, sőt éves szinten a legtöbb pénztári portfólió pozitív hozammal zárt. Ezt az Egyesület által alkalmazott évi egyszeri hozamfelosztás miatt az egyesületi tagok nem is érzékelték, hiszen csak az előző év végi hozamegyenleget és a 2020 év végi (akkor már pozitív) hozamjóváírást látták a számlájukon.

A rosszul időzített, pl. kifejezetten az alacsony árfolyamok esetében indított kifizetési igények vagy portfólió váltások az addig csak virtuálisan fennálló veszteséget realizálják, tehát az a jövőben várható kedvező fordulatok estén már nem nyerhető vissza!

A fentiek alapján szeretnénk kihangsúlyozni, hogy a hosszú távú befektetési stratégiában bízva mindenképp érdemes megtakarításait a nyugdíjpénztári számláján hagyni, rendszeres befizetéseivel pedig tovább növelni vagyonát.