

# Sajtóközlemény

## Allianz 2020-as globális vagyonosodási jelentés: Magyarország jó évet zárt vagyon és adósság szempontjából

- Rekordév elképesztő teljesítménnyel: 2019-ben a bruttó pénzeszközök 9,7 százalékos növekedéssel elérték a 192 billió eurót
- A válság ellenére a vagyon ellenállónak bizonyult: a globális pénzeszközállomány 2020 első hat hónapjában 1,5 százalékkal nőtt, ami főként a bankbetétek gyorsan növekvő értékének köszönhető
- Fordított trend: tovább nőtt a leggazdagabb és a legszegényebb országok közötti különbség
- Magyarországon a háztartások pénzeszközei 11,2 százalékkal nőttek, és az adósságráta továbbra is igen alacsony: mindössze 23 százalék.

Az Allianz SE ma hozta nyilvánosságra 11. globális vagyonosodási jelentését, amelyben több mint 60 ország háztartásainak vagyoni és adóssághelyzetét veszi górcső alá.

### Rekordév

Az elmúlt tíz évben egyszer sem számolhattunk be ekkora mértékű vagyonnövekedésről: 2019-ben a bruttó pénzeszközállomány<sup>1</sup> 9,7 százalékkal nőtt, ami a legnagyobb növekedés 2005 óta. Erre a teljesítményre pedig nincs jobb szó, mint az elképesztő, figyelembe véve, hogy a 2019-es évet felkavaró társadalmi változások, erősödő kereskedelmi konfliktusok és ipari recesszió fémjelezte. A központi bankok azonban irányt változtattak és széles körű pénzügyi könnyítéseket vezettek be, így a tőzsdék a fundamentumoktól függetlenül 25 százalékkal feljebb szárnyaltak, és a pénzeszközöket is magukkal húzták: Az értékpapírok vagyoni osztálya 2019-ben hatalmas, 13,7 százalékos növekedést produkált. Ilyen gyors növekedésre a XXI. században még nem volt példa. A másik két vagyoni osztály növekedési üteme ugyan alacsonyabb, azonban még így is impozáns volt: A biztosítás és a nyugdíj 8,1 százalékos növekedést ért el, ami főként a mögöttes eszközök növekedését tükrözi, míg a bankbetétek 6,4 százalékkal emelkedtek. Lényegében mindegyik vagyoni osztály jelentősen a hosszú távú növekedési átlaga fölött teljesített a nagy pénzügyi válság (GFC) óta. 2019 másik különlegessége: Az évek során idáig a regionális növekedési toplistán a feltörekvő piacok domináltak. 2019-ben ez a trend megszakadt, ugyanis a leggyorsabb növekedést

<sup>1</sup> A pénzeszközök közé a készpénz, a bankbetétek, a biztosítótársaságoktól és nyugdíjintézetektől érkező kifizetések, az értékpapírok (részvények, kötvények és befektetési alapok) és más kintlévőségek tartoznak.

éppen a leggazdagabb régiók produkálták. Idetartozik Észak-Amerika és a Csendes-óceáni térség, ahol a háztartások bruttó pénzeszközei 11,9 százalékos növekedési rekordot értek el. Ennek eredményeképpen a feltörekvő piacoknak már zsinórban a harmadik évben nem sikerült túlszárnyalniuk jóval gazdagabb versenytársaikat. A növekedési folyamat elakadt.

### **Válság? Milyen válság?**

Úgy tűnik a történelem ismétli önmagát 2020-ban – csak még szélsőségesebben. Amikor a Covid-19 100 év óta a legmélyebb recesszióba taszította a világ gazdaságát. A központi bankok és adóhatóságok világszerte példátlan pénzügyi és költségvetési nagyágyúkat vetettek be, hogy megvédjék a háztartásokat és pénzeszközeiket a globális zűrzavar következményeitől. Becsléseink szerint a magánháztartásoknak sikerült behozniuk a 2020 első negyedévében elszenvedett veszteségeket, és a második negyedév végére szerény, 1,5 százalékos növekedést produkáltak a globális pénzeszközök terén, miközben a bankbetétek a nagyvonalú állami támogatásoknak és a megtakarításoknak köszönhetően imponáló 7, százalékkal nőttek. Igen valószínű, hogy a magánháztartások pénzeszközei 2020-at, a járvány évét pozitív mérleggel zárják.

„A monetáris politika tűzoltásnak jó volt” – nyilatkozta Ludovic Subran, az Allianz vezető közgazdásza. „Nem szabad azonban illúziókba ringatni magunkat. A nullás és a negatív kamat édes méreg. Aláássák a vagyonosodást és elmélyítik a társadalmi egyenlőtlenségeket, hiszen az eszközök birtokosai csinos, váratlan nyereségeket zsebelhetnek be, ám ez nem fenntartható. Ami tűzoltásnak jó volt, az hosszú távon nem feltétlenül vezet kedvező eredményre. Ennek érdekében a Covid-19 után minden eddiginél nagyobb szükségünk van olyan strukturális reformokra, amelyek megalapozzák a szélesebb körű növekedést.”

### **Fordított trend**

A leggazdagabb és a legszegényebb országok közötti különbség tovább nőtt. 2000-ben az egy főre eső nettó pénzeszközállomány átlagosan 87-szer nagyobb volt a fejlett gazdaságokban, mint a feltörekvő piacokon. 2016-ra ez az arány 19-re esett vissza, majd visszament 22-re (2019). A felzárkózási folyamat megfordulása széles körben megfigyelhető. A globális középosztály tagjainak száma most először jelentősen csökkent: míg 2018-ban valamivel több mint 1 milliárd főt számlált, 2019-re már a 800 milliót sem érte el. Másfelől az ezredforduló óta végbement fejlődést nézve a feltörekvő piacok felemelkedése továbbra is meggyőző. A népességnövekedést is figyelembe véve ez azt jelenti, hogy a globális vagyoni középosztály majdnem 50 százalékkal, a felső vagyoni osztály pedig 30 százalékkal, míg a vagyoni alsó osztály majdnem 10 százalékkal csúszott vissza. A fejlődés ellenére még mindig nagy az egyenlőtlenség a világban. A világ leggazdagabb 10 százaléka (a vizsgált országokból 52 millió ember, átlagosan 240 ezer euró értékű nettó pénzeszközállománnyal) 2019-ben a nettó pénzeszközök mindegy 84 százalékát birtokolta, köztük a leggazdagabb 1 százalék (1,2 millió euró fölötti átlagos nettó pénzeszközállománnyal) pedig majdnem 44 százalékát. Az ezredforduló óta végbement fejlődés szembeötlő: míg a leggazdagabb 10 százalék részesezése hét százalékponttal csökkent, a leggazdagabb 1 százaléké három százalékponttal nőtt. Vagyis a szupergazdagok egyre távolabb kerülnek a társadalom többi részétől.

„Igen aggasztó, hogy a gazdag és a szegény országok közötti különbség újra nőni kezdett, ráadásul még azelőtt, hogy a Covid-19 lecsapott a világra” – mondta erről Patricia Pelayo Romero, a jelentés társszerzője. „Hiszen a világjárvány valószínűleg tovább növeli az egyenlőtlenséget, ami nemcsak a globalizációt hátráltatja, hanem az oktatási és az egészségügyi szolgáltatásokat is visszaveti, különösen az alacsony jövedelemű országokban. Ha egyre több gazdaság fordul befelé, a világ egészében véve szegényebb hely lesz.”

## **Magyarország: jó év mind vagyon, mind adósság szempontjából**

A magyarországi portfóliókban a háztartások pénzeszközei 11,2 százalékkal nőttek, ami meghaladja a hosszú távú (2009–2019) 7,6 százalékos átlagos növekedést. Ez a legnagyobb növekedés a nagy pénzügyi válság óta. A növekedés motorja főként az értékpapírok teljesítménye volt (15 százalék az előző év azonos időszakához képest). Ezek alkotják a magyarországi portfóliók legnagyobb részét (55 százalék). A második legnépszerűbb vagyoni osztály 27 százalékos aránnyal a bankbetét. Itt 7,5 százalékos növekedés következett be, ami szintén meghaladja a 4,7 százalékos hosszú távú átlagot (CAGR 09-19). A biztosítási és nyugdíjkifizetések szintén 10 százalékos fellendülést produkáltak az elmúlt évben a 0,4 százalékos átlagos éves növekedéshez képest. A magyar háztartásokban a biztosítási és nyugdíjcélú pénzeszközök aránya mindössze 7 százalék.

Az adósságok növekedése szintén jócskán meghaladta az átlagot az elmúlt évben a maga 12,3 százalékaival, az elmúlt évtized -1,0 százalékos értékéhez viszonyítva. Mindezzel együtt az adósságráta (az államadósság GDP-hez viszonyított aránya) továbbra is igen alacsony: mindössze 23 százalék.

Az eszközök és az adósságok nettó értékének növekedése megfelelt a nettó pénzeszközök 10,9 százalékos hosszú távú növekedési átlagának. Az elmúlt tíz évben az egy főre eső nettó pénzeszközállomány csaknem háromszorosára nőtt a GFC óta, így mára eléri a 16 140 eurót. A nettó pénzeszközállomány ranglistáján Magyarország tartja 29. helyét. Bár a magyar háztartások stabilitását tekintve pozitív fejlődésnek lehettünk szemtanúi, a világvárvány hatása tagadhatatlan. Valószínűleg visszaesés jelentkezik a megtakarítások terén. Csak a háztartási célú bankbetéteknél 0,8 százalékos zsugorodást figyeltünk meg az év első felében. Bár ez nem a legjobb barométer az eszközök teljesítményének, valamilyen formában mégis csak jelzi, hogy milyen hatással volt a karantén a magyar háztartásokra.

## 2019-es top 20 a következő szempontok alapján:

Egy főre jutó nettó pénzeszközállomány			
	€	Ev en- kénti százalék os v áltozás	Hely ezés 2000.ben
1. Egyesült Államok	209 524	13,4	2.
2. Svájc	195 388	7,4	1.
3. Hollandia	114 287	18,3	6.
4. Szingapúr	113 004	12,2	16.
5. Tajvan	110 706	11,7	12.
6. Svédország	110 618	18,8	14.
7. Japán	103 829	3,9	3.
8. Dánia	101 671	17,5	13.
9. Kanada	96 630	11,7	8.
10. Új-Zéland	96 091	4,4	9.
11. Belgium	94 804	6,8	4.
12. Nagy-Britannia	88 136	6,0	5.
13. Ausztrália	83 240	20,4	18.
14. Izrael	79 794	10,0	11.
15. Franciaország	63 381	10,2	10.
16. Ausztria	59 256	6,5	17.
17. Olaszország	57 429	6,2	7.
18. Németország	57 097	7,7	19.
19. Írország	53 636	17,6	15.
20. Spanyolország	34 855	8,8	22.
...			
29. Magyarország	16 140	11,2	32.

Egy főre jutó bruttó pénzeszközállomány			
	€	Ev en- kénti százalék os v áltozás	Hely ezés 2000.ben
1. Svájc	294 535	5,6	1.
2. Egyesült Államok	254 328	11,3	2.
3. Dánia	171 248	11,2	7.
4. Hollandia	164 896	12,5	4.
5. Svédország	154 277	14,2	17.
6. Szingapúr	148 830	8,4	10.
7. Ausztrália	145 150	11,6	16.
8. Kanada	140 542	8,9	8.
9. Taivan	131 832	10,4	14.
10. Japán	127 041	3,5	3.
11. Új-Zéland	125 779	4,7	11.
12. Nagy-Britannia	123 136	5,2	6.
13. Belgium	121 345	6,4	5.
14. Norvégia	98 804	5,8	20.
15. Izrael	98 798	8,7	18.
16. Franciaország	90 691	8,9	12.
17. Írország	83 825	9,6	13.
18. Ausztria	81 619	5,4	19.
19. Németország	79 779	6,7	15.
20. Olaszország	73 418	5,4	9.
...			
30. Magyarország	19 410	11,4	29.

München, 2020. szeptember 23.

A tanulmány honlapunkon [itt](#) található

**További tájékoztatásért kérjük, keresse kapcsolattartónkat:**

Dr. Lorenz Weimann

Tel.: +49 89 3800-16891, e-mail: [lorenz.weiman@allianz.com](mailto:lorenz.weiman@allianz.com)

**Az Allianzról**

A világ vezető biztosítóinak és vagyonkezelőinek egyikeként az Allianz Csoport több mint 70 országra kiterjedő magán- és vállalati ügyfelei a 100 milliárd is meghaladják. Az Allianz személyi és vállalati biztosítási szolgáltatások széles körét nyújtja ügyfelei részére a vagyon-, élet- és egészségbiztosítástól kezdve az asszisztenciaszolgáltatásokon át egészen a hitelbiztosításig és globális üzleti biztosításig. A világ egyik legnagyobb befektetőjeként az Allianz mintegy 740 milliárd eurót kezel biztosítási ügyfelei megbízásából. PIMCO és Allianz Global Investors vagyonkezelőink ezenfelül közel 1,6 billió euró értékű ügyfélvagyonot kezelnek. Az ökológiai és társadalmi szempontokat rendszerszinten beépítettük az üzleti folyamatainkba és befektetési döntéseinkbe, így a biztosítók között mi rendelkezünk a legjobb Dow Jones fenntarthatósági indexszel. 2019-ben 147 000-nél is több munkatársunkkal csoportszinten összesen 142 milliárd euró bevételt és 11,9 milliárd euró üzemi eredményt realizáltunk.

Ezen állításokra – mint mindig – a következő jogi nyilatkozat vonatkozik.

**A jövőre vonatkozó állításokkal kapcsolatos figyelmeztetés**

A jelen dokumentum jövőre vonatkozó állításokat – pl. lehetőségeket vagy várákozásokat – tartalmaz, amelyek a vezetőség jelenlegi nézetein és feltételezésein alapulnak, valamint ismert és ismeretlen kockázatokat és bizonytalanságokat tartalmaznak. Előfordulhat, hogy a tényleges eredmények, teljesítménymutatók vagy események jelentősen eltérnek a jövőre vonatkozó ilyen állítások kifejezett vagy kikövetkeztethető tartalmától. Eltérést okozhat többek között az olyan tényezők változása, mint (i) az Allianz Csoport alapvető üzleti tevékenységében és főbb piacain uralkodó általános gazdasági és versenyhelyzet, (ii) a pénzpiacok teljesítménye (különösen a piaci ingadozások, a likviditás és a hitelkockázati események), (iii) a biztosítási káresetek – beleértve a természeti katasztrófákra visszavezethetőket is – gyakorisága és súlyossága és a kárköltések alakulása, (iv) a halálzási és megbetegedési szintek és trendek, (v) a megtartási szintek, (vi) a hitelek nemteljesítésének mértéke, különösen a bankügyletek terén, (vii) a kamatszintek, (viii) a devizaárfolyamok, különösen az EUR/USD árfolyam, (ix) a jogszabályok és előírások – különösen az adózási szabályok – változásai, (x) az akvizíciók – beleértve a kapcsolódó integrációkat és reorganizációs intézkedéseket – hatásai, és (xi) az általános versenyfeltételek, amelyek minden egyes esetben helyi, regionális, országos és/vagy globális szinten érvényesülnek. A terrorcselekmények ezen változások közül többet is súlyosbíthatnak.

**Önkéntes naprakésszítési kötelezettség**

Az Allianz Csoport nem vállal kötelezettséget a jelen dokumentumban foglalt információk vagy jövőre vonatkozó állítások naprakésszítési kötelezettségével kapcsolatban, kivéve, ha az adott információ közzétételére jogszabály kötelezi vállalatunkat.

**Adatvédelmi tájékoztató**

Az Allianz SE elkötelezett az Ön személyes adatai védelme iránt. További tájékoztatás **Adatvédelmi tájékoztatónkban** olvasható.