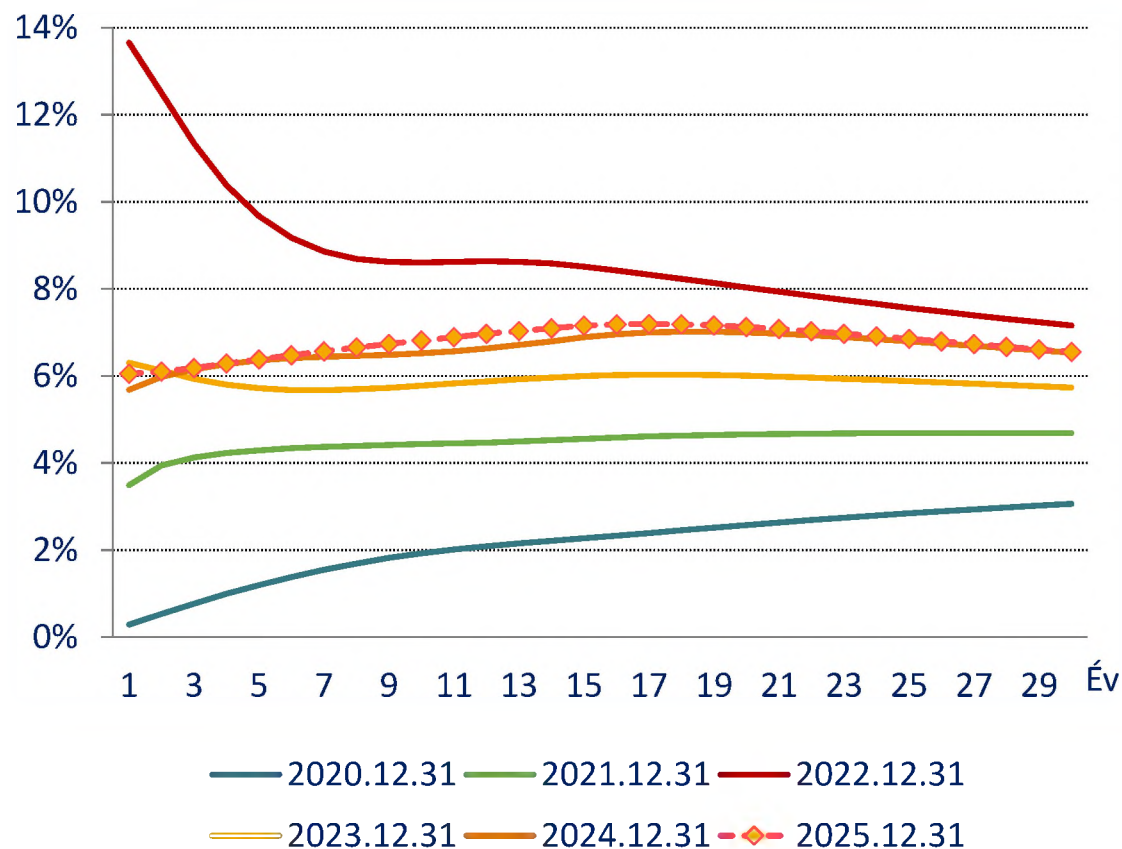




ÖNKÉNTES PÉNZTÁRI ÖSSZKÉP



MAKROKÖRNYEZET ÉS HÁZTARTÁSI MEGTAKARÍTÁSOK



EIOPA HUF hozamgörbék

Hozamgörbe

2020-ban még alacsony hozamkörnyezetet mutatott

2021-ben már felfelé mozdult

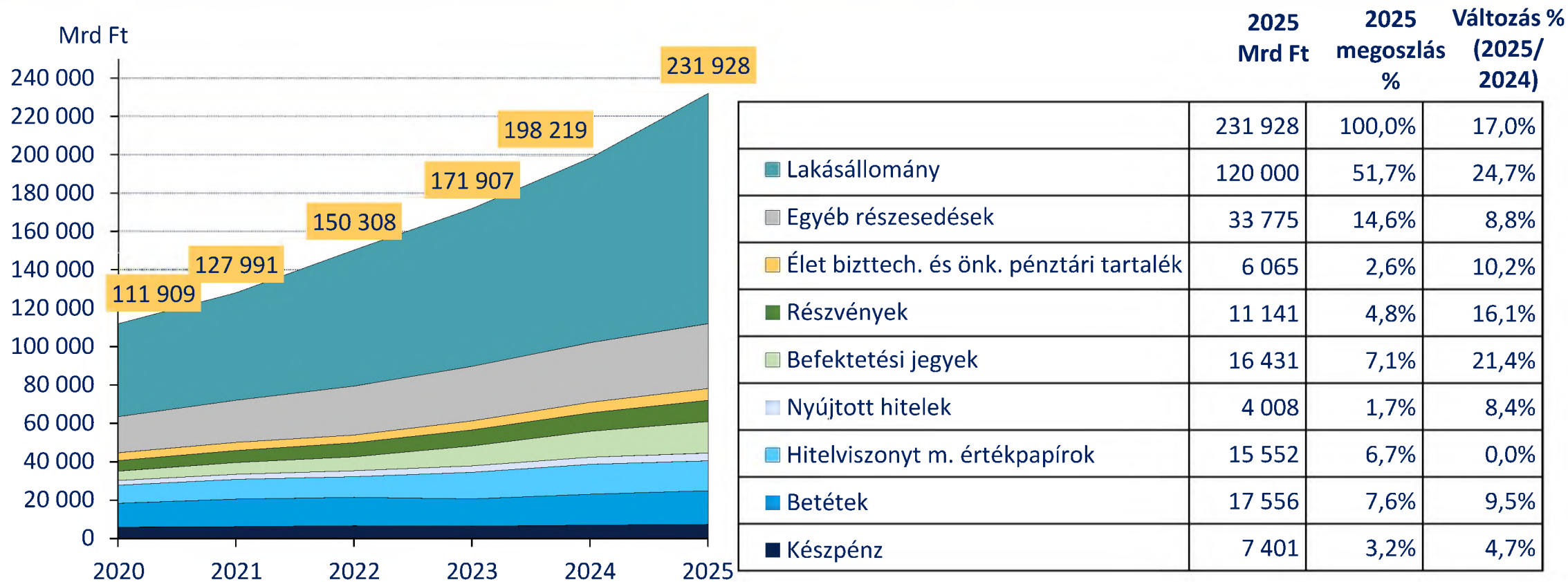
2022 III. negyedévének végére az emelkedés elérte a csúcspontját

2023-ban a teljes időhorizonton lejjebb tolódott, miközben lapossá vált

2024-ben a hosszútávú inflációs várakozások és nemzetközi tényezők miatt hosszú oldal ismét emelkedett

2025-ben stabilizálódó hozamkörnyezet

JELENTŐSEN NŐTT A HÁZTARTÁSOK VAGYONA



Megjegyzés: A 2024. és 2025. évi lakásállomány adatok MNB becslések.

Háztartások bruttó vagyonának alakulása



ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁRI PIAC

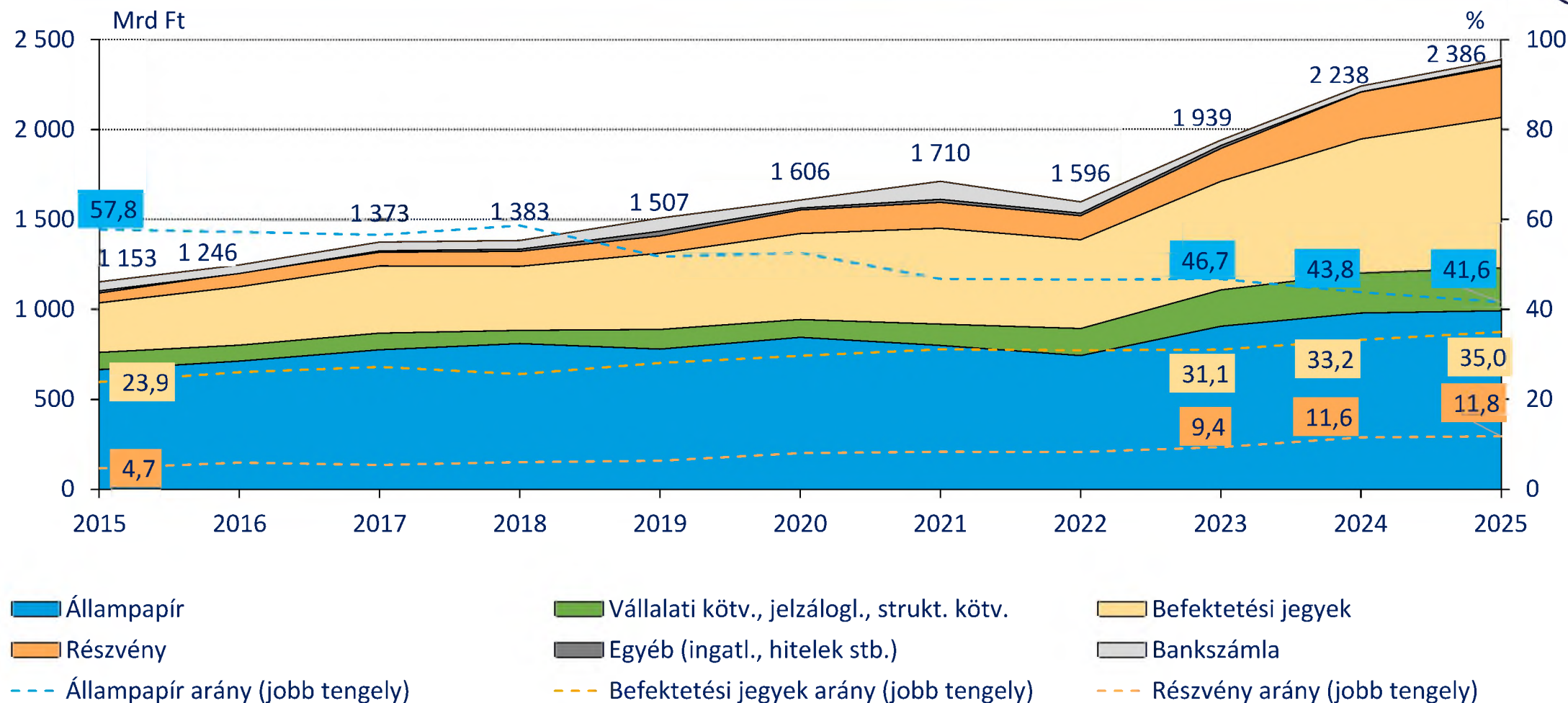
STABILITÁST ERŐSÍTŐ EREDMÉNYEK 2025-BEN



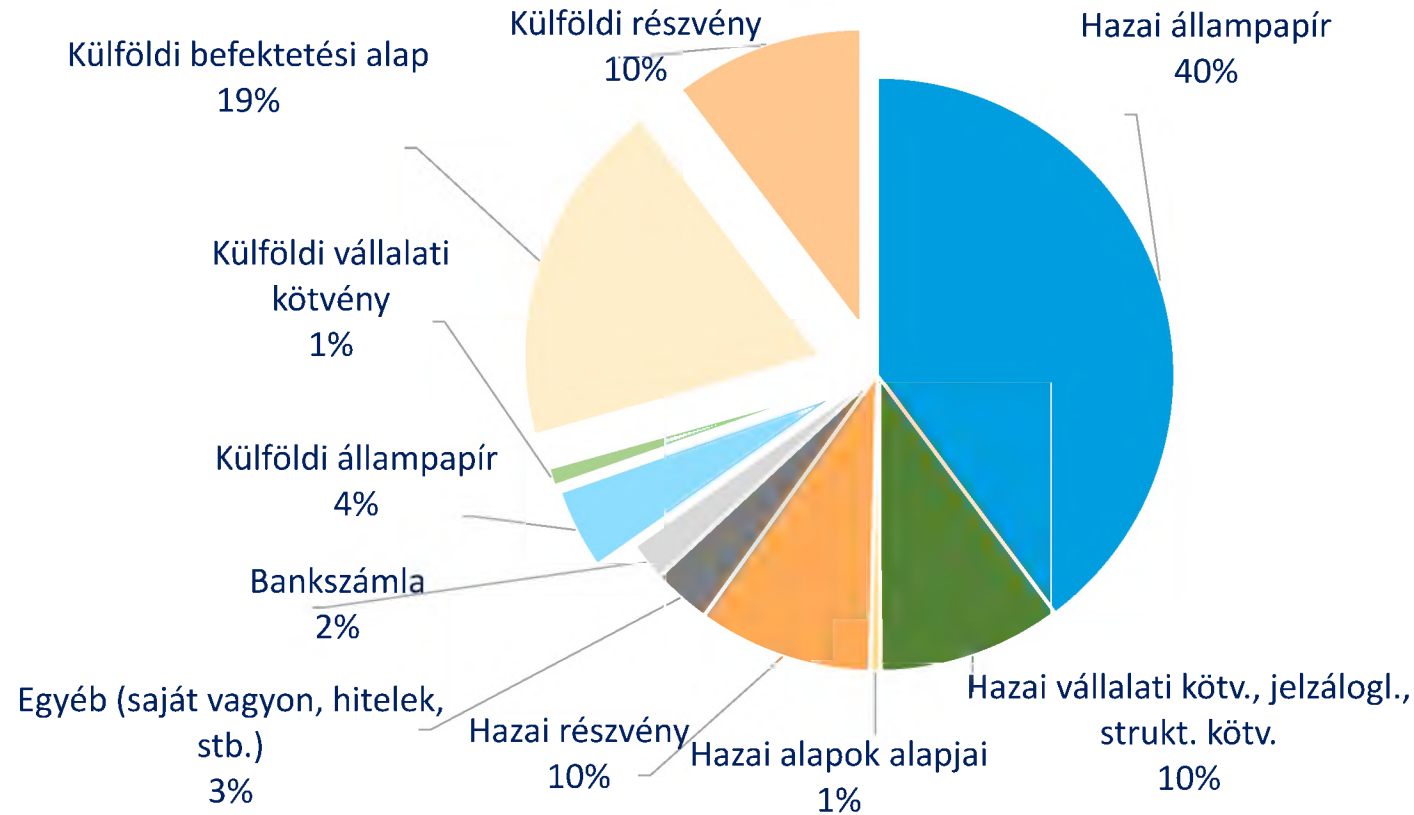
	Nyugdíjpénztárak				Egészség- és önszegélyező pénztárak			
	2024		2025		2024		2025	
Intézmények száma (db)	27		25		16		15	
Taglétszám (e fő)	1 075		1 082		1 187		1 259	
Tagdíjat fizető (e fő %)	560	52,1%	571	52,8%	449	37,8%	498	39,6%
Pénztári portfólió összesen (Mrd Ft)	2 262		2 413		104		115	
Ebből: fedezeti tartalék (Mrd Ft)	2 238		2 386		96		105	
Vagyon/szerződés (e Ft)	2 082		2 205		81		83	
Tagdíjbefizetés (Mrd Ft)	152		171		92		107	
Ebből: Fedezeti tartalékra jutó tagdíjbefizetés (Mrd Ft)	145		163		86		99	
Igénybevett adójóváírás (Mrd Ft)	20		22		17		20	
Fedezeti tartalékot érintő kifizetések (Mrd Ft)	130		233		100		118	
Működési eredmény (Mrd Ft)	1,03		1,17		1,28		1,18	
Működésre felhasználható tartalék (Mrd Ft)	20,0		21,5		8,3		9,6	

Az önkéntes pénztári szektor legfontosabb adatai

MAGYAR ÁLLAMPAPÍROK ARÁNYA A LEGNAGYOBB

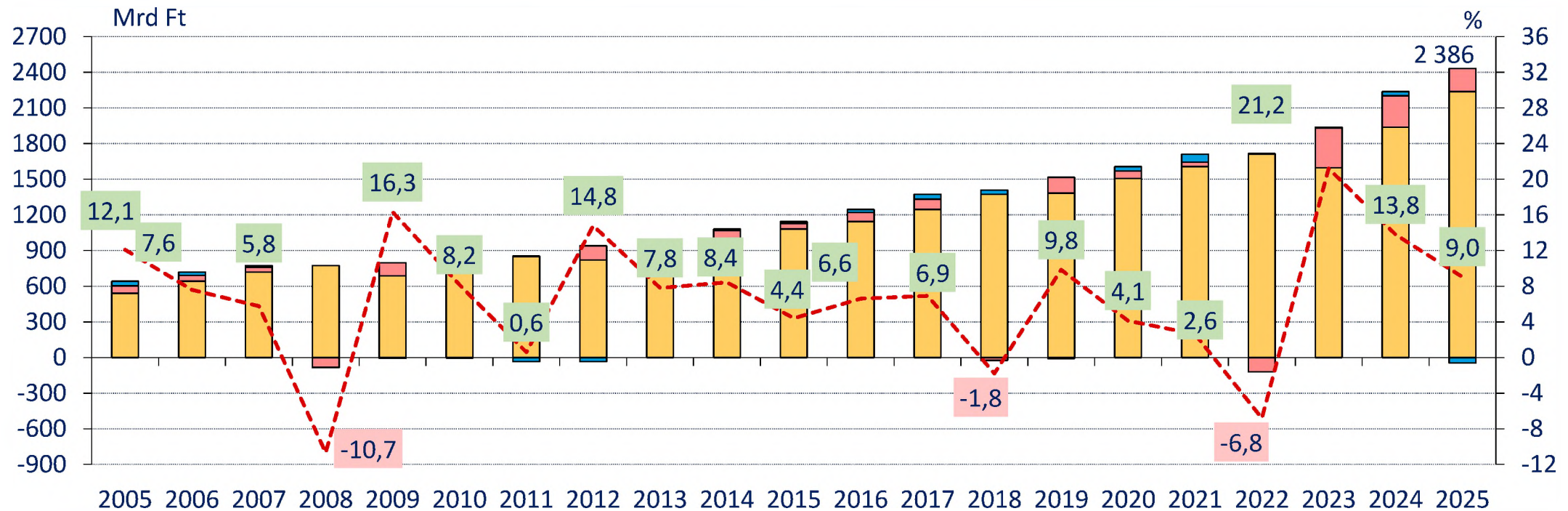


Az önkéntes nyugdíjpénztári befektetések eszközcsoporthoz szerinti alakulása



Önkéntes nyugdíjpénztári befektetések eszközösszetétele a befektetési jegyek kibontásával (2025)

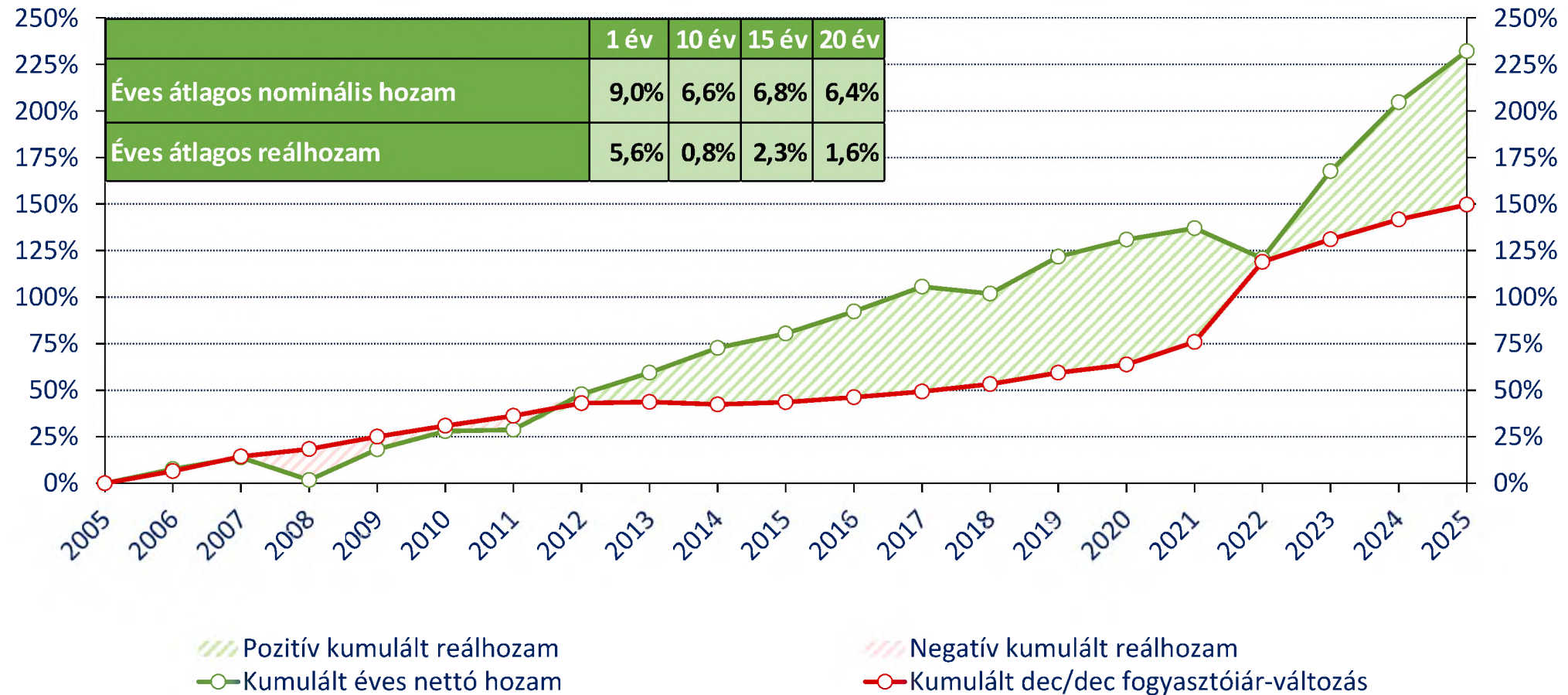
9 SZÁZALÉKOS NYUGDÍJPÉNZTÁRI HOZAM 2025-BEN



■ Nyitó fedezeti tartalék
 ■ Fedezeti hozam
 ■ Befizetések és kifizetések egyenlege
 --- Átlagos éves nettó hozamráta (jobb t.)

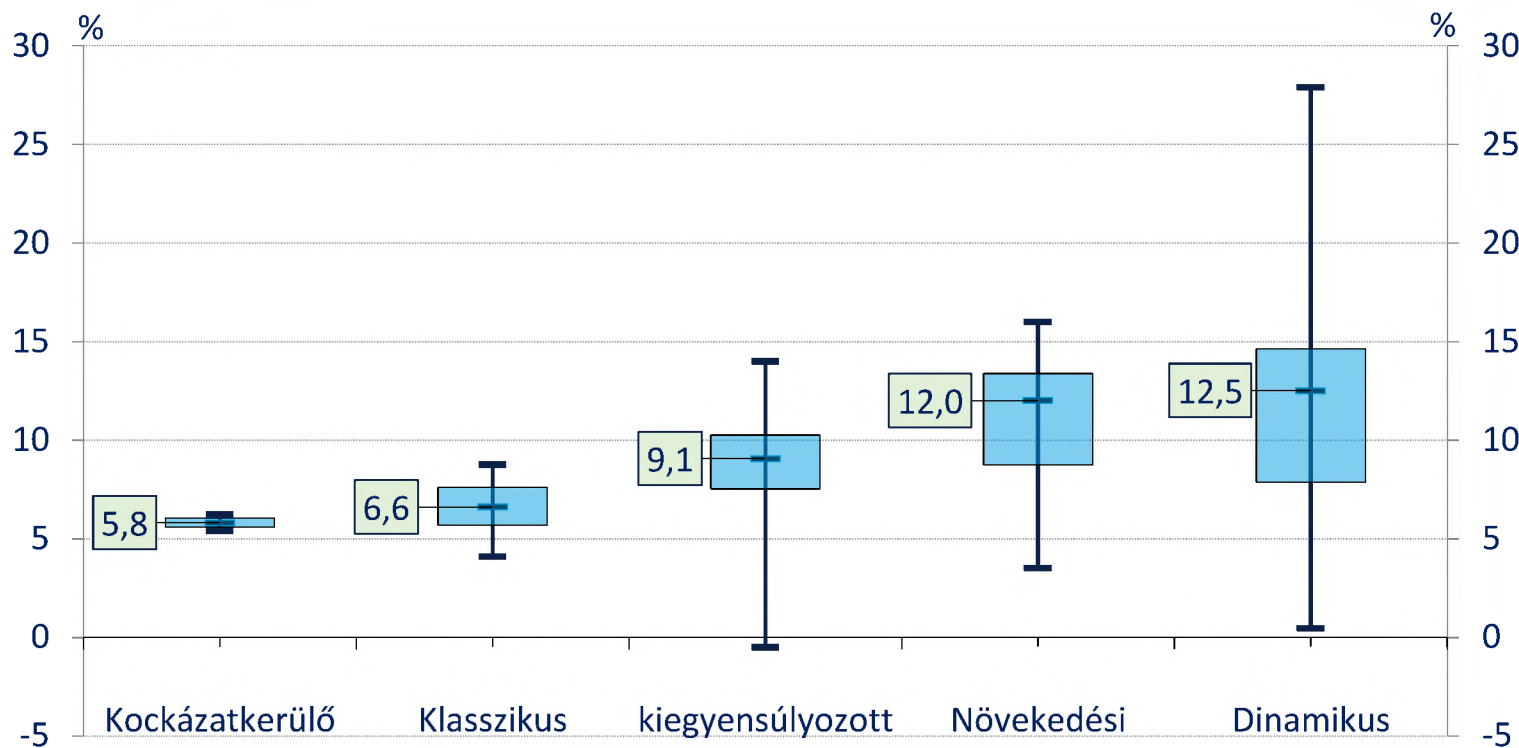
Önkéntes nyugdíjpénztári fedezeti tartaléka és átlagos éves nettó hozamrátája

9 SZÁZALÉKOS NYUGDÍJPÉNZTÁRI HOZAM 2025-BEN



Az önkéntes nyugdíjpénztári szektor hosszú távú kumulált nettó hozama

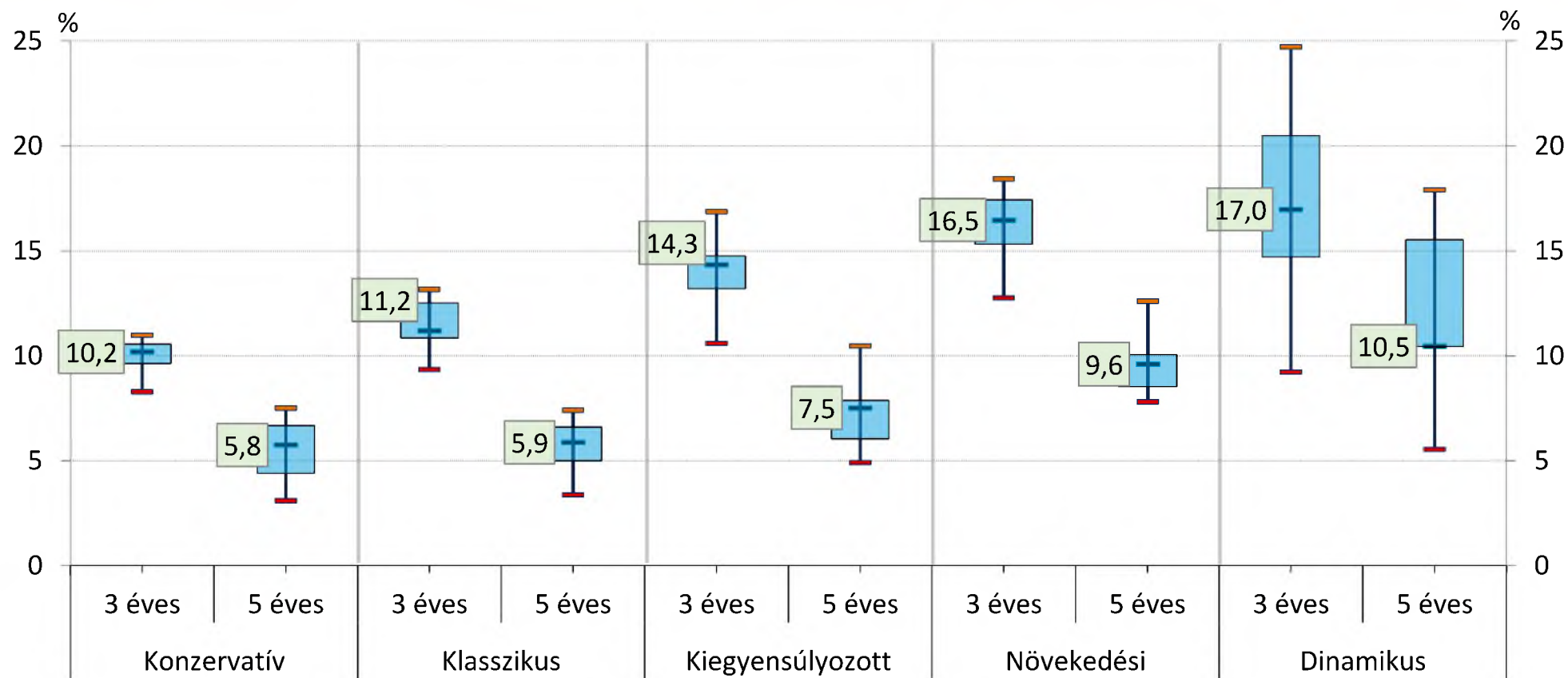
KOCKÁZATOSABB PORTFÓLIÓK TELJESÍTETTEK JOBBAN



A dobozra középső vonala a hozzá tartozó értékekkel a 2025. évi éves hozamráta értékek mediánját jelöli az egyes kategóriákban. A doboz aljához és tetejéhez húzott vonal a csoporton belüli legkisebb és legnagyobb hozamráta értékeket mutatja. A dobozok a két középső kvartilist mutatják a portfólió csoportok hozamráta értékein belül, vagyis a csoporton belül az éves hozamráta értékek 50 százaléka a dobozok alja és teteje közé esik.

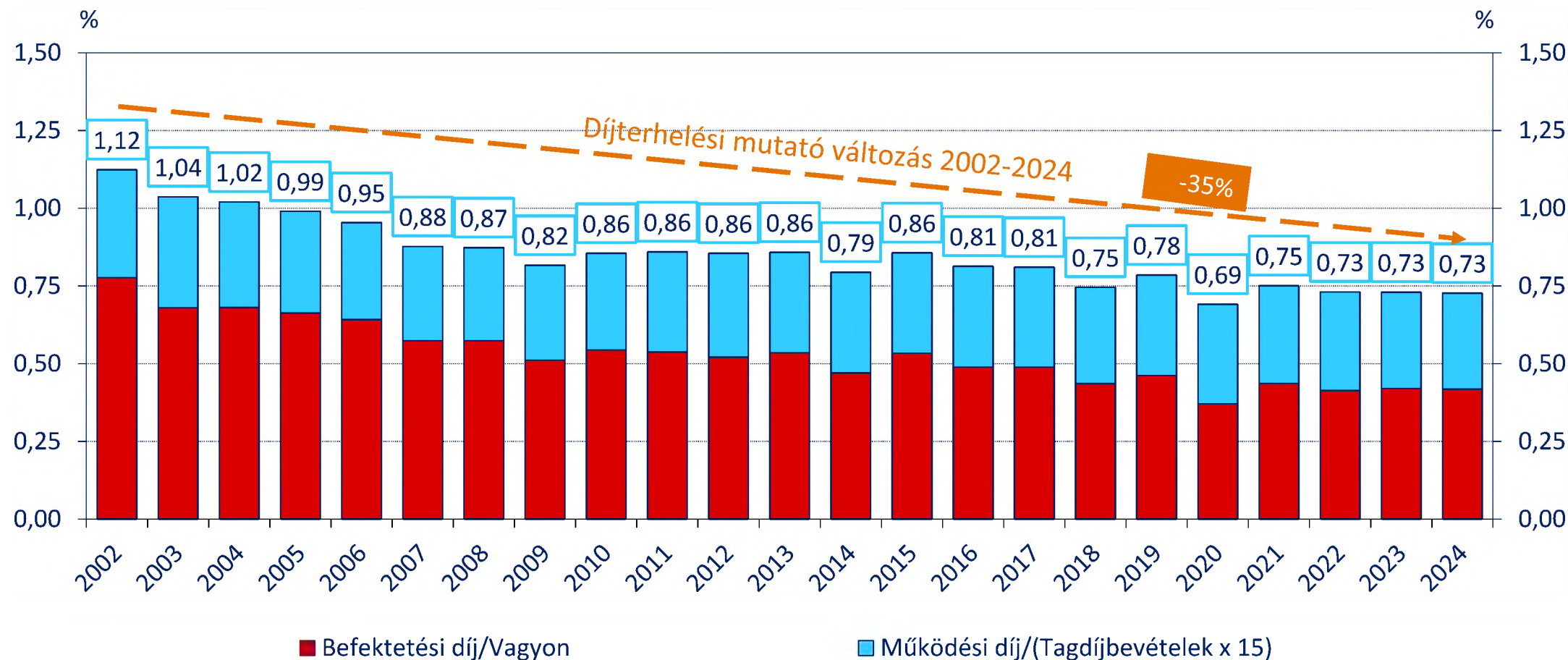
Önkéntes nyugdíjpénztári portfóliók 2025. évi nettó hozamai

3 ÉS 5 ÉVES TÁVON IS KEDVEZŐ HOZAMOK



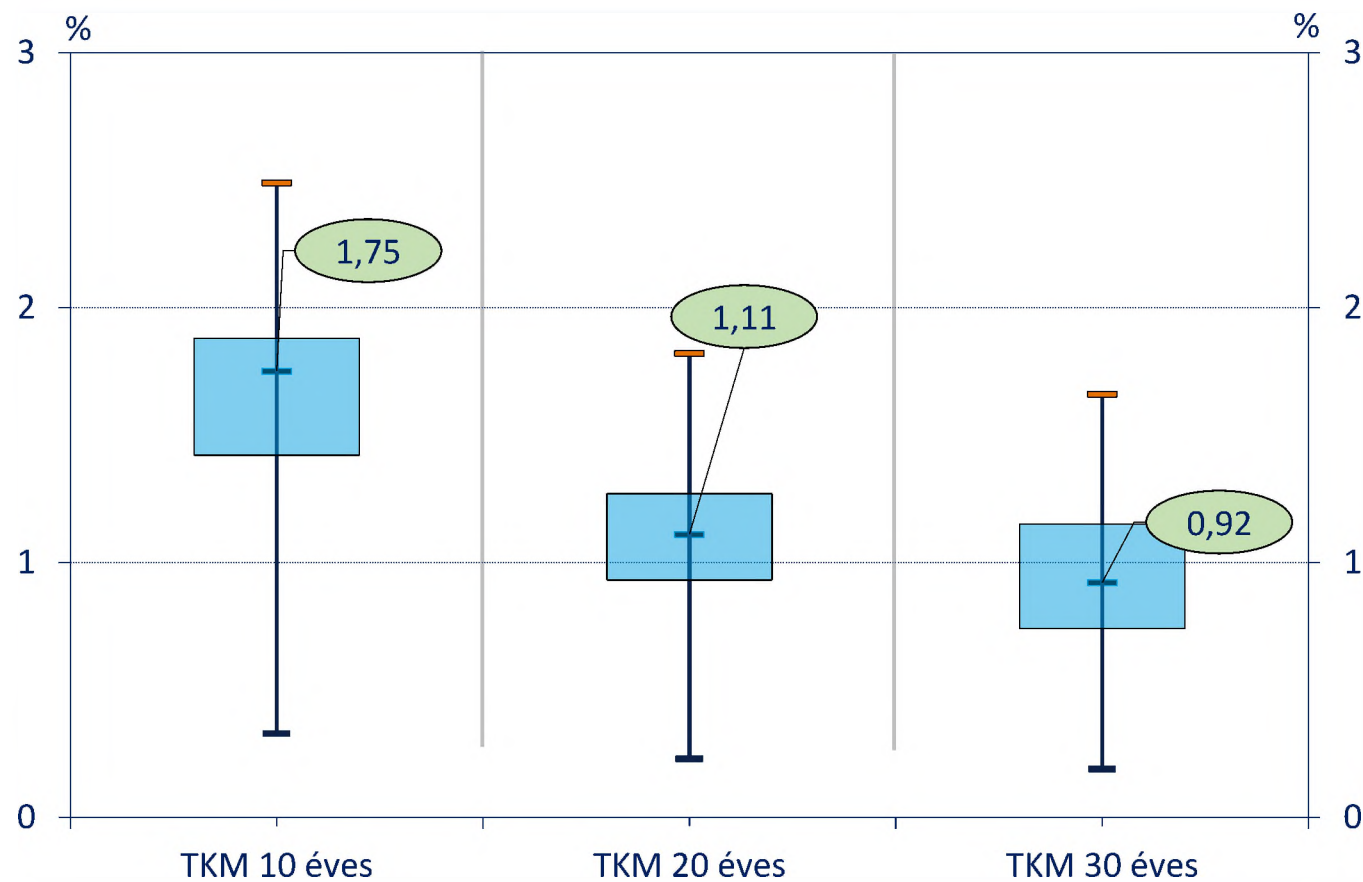
Önkéntes nyugdíjpénztári portfóliók hároméves és ötéves átlagos nettó hozama

ALACSONY ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁRI KÖLTSÉGSZINT



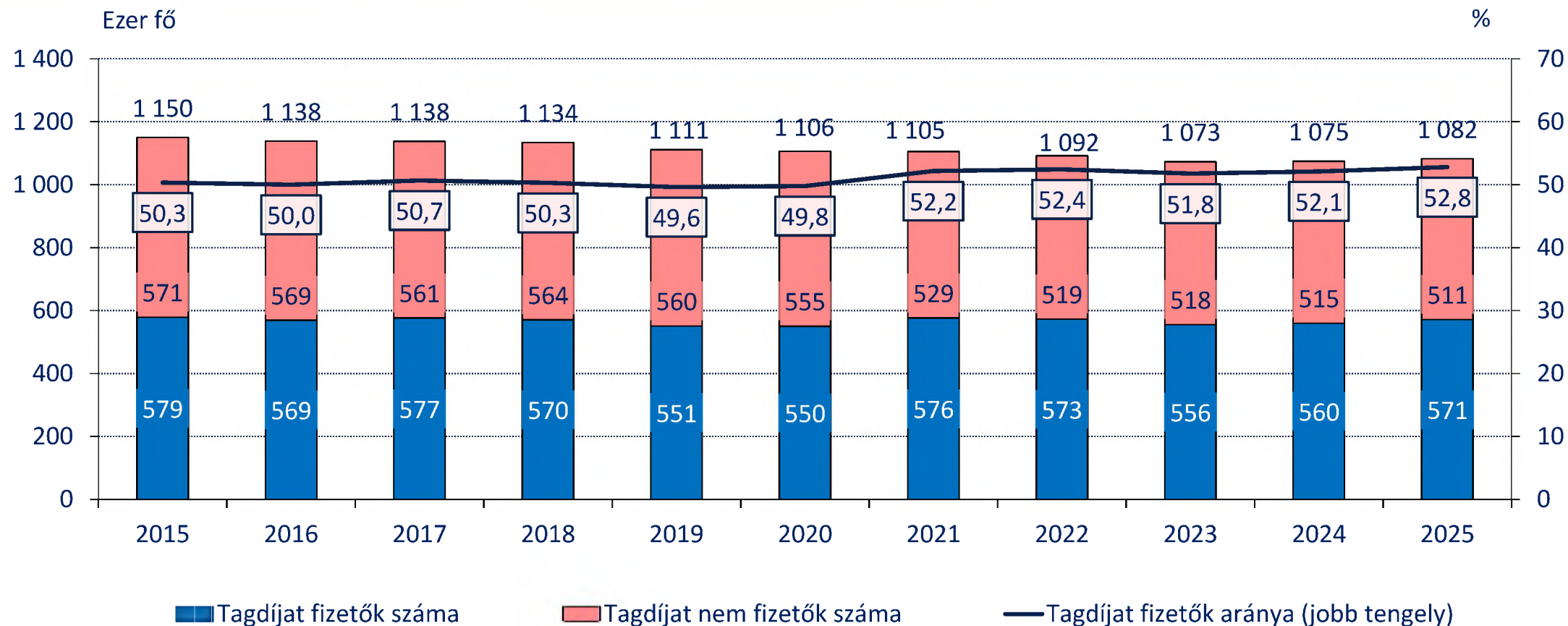
A korrigált díjterhelési mutató alakulása 2002-2024 között

1% ALATTI 30 ÉVES TKM



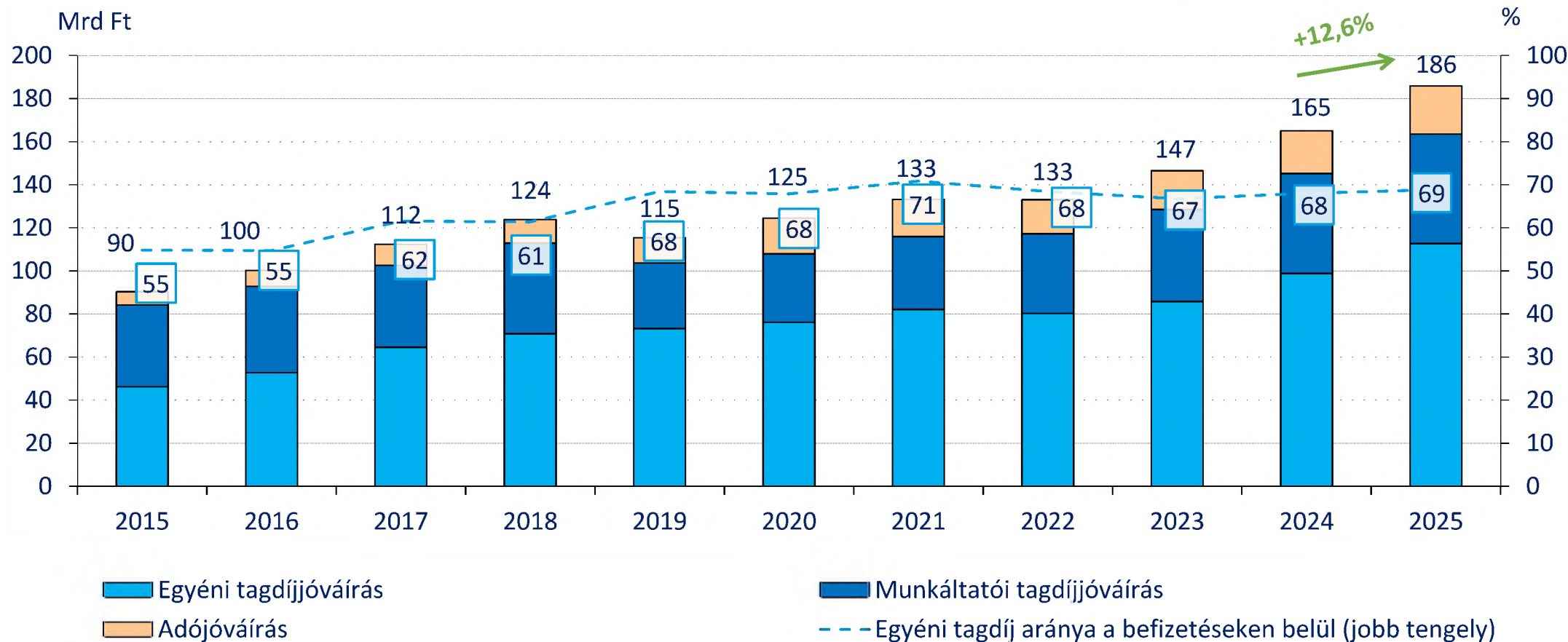
Az önkéntes nyugdíjpénztári szektor TKM értékei (2025)

STAGNÁLÓ TAGLÉTSZÁM ÉS FIZETŐI ARÁNY



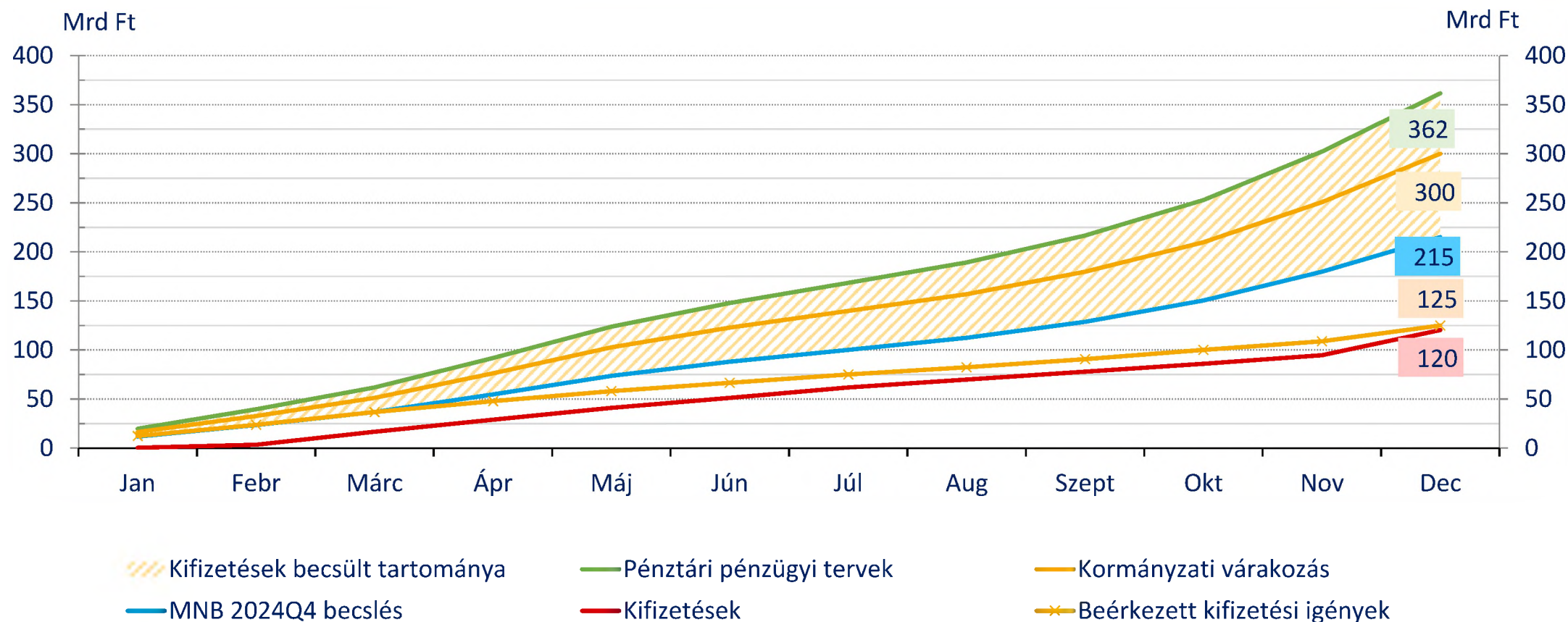
Az önkéntes nyugdíjpénztári tagdíjat fizetők számának alakulása

JELENTŐSEN BŐVÜLŐ TAGDÍJBEFIZETÉSEK



Az önkéntes nyugdíjpénztári fedezeti tartalékon jóváírt tagdíjbevételek befizetők szerinti megoszlása és az adójóváírások alakulása

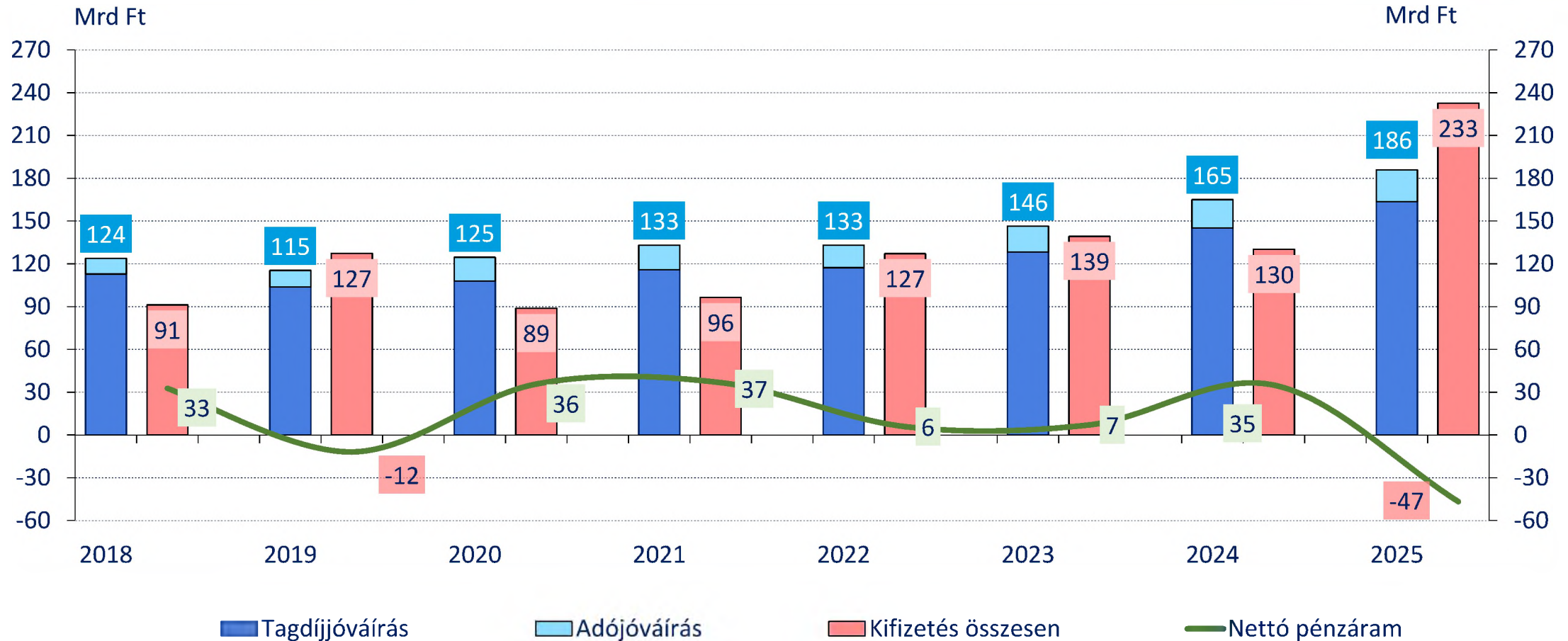
INGATLANCÉL NEM VESZÉLYEZTETTE A NYUGDÍJCÉLT



*Ingatlanlancélú kifizetések iránti igények előrejelzése és tényadatok
(2025-2026. február)*

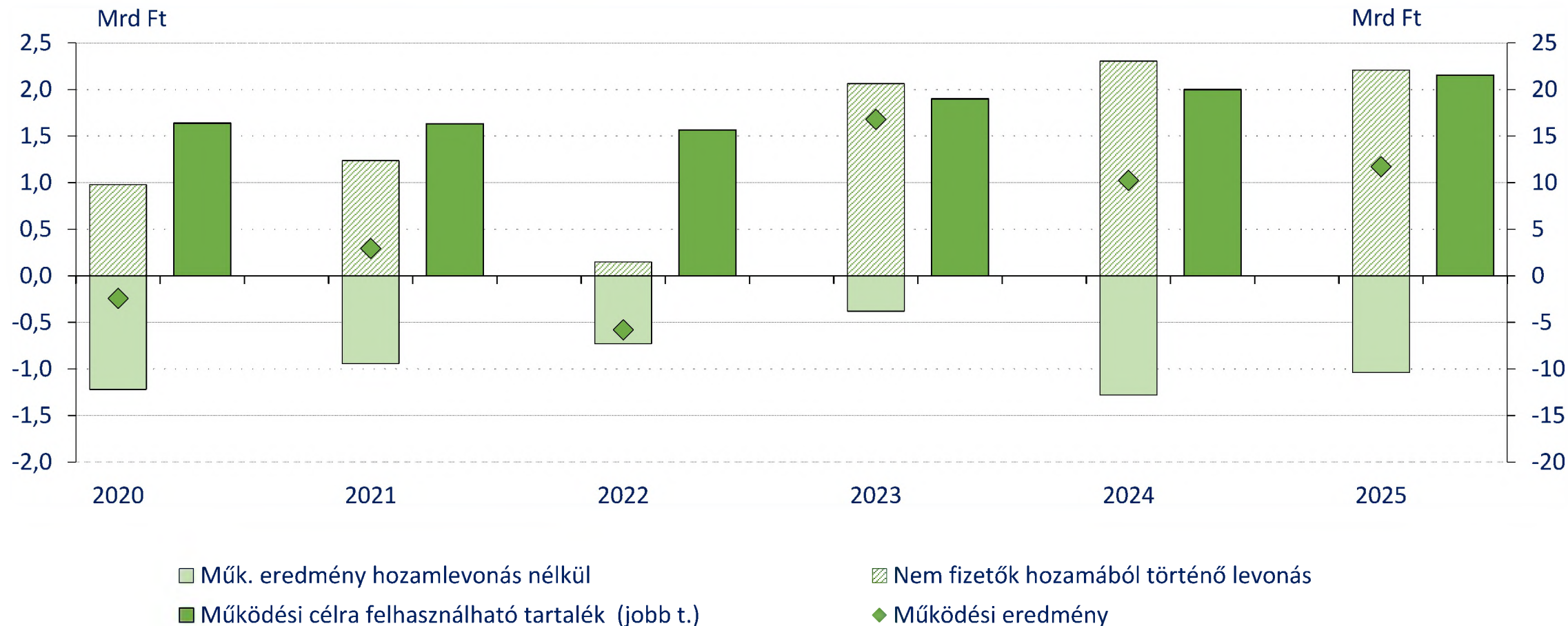
Megjegyzés: 2026 januári-februári kifizetések a 2025.
decemberi kifizetésekkel összevontan jelennek meg.

NEGATÍV CASH FLOW INGATLANCÉLÚ KIFIZETÉSEK MIATT



Az önkéntes nyugdíjpénztárak pénzáramainak alakulása

MŰKÖDÉSI NYERESÉG, MEGFELELŐ TARTALÉKOK

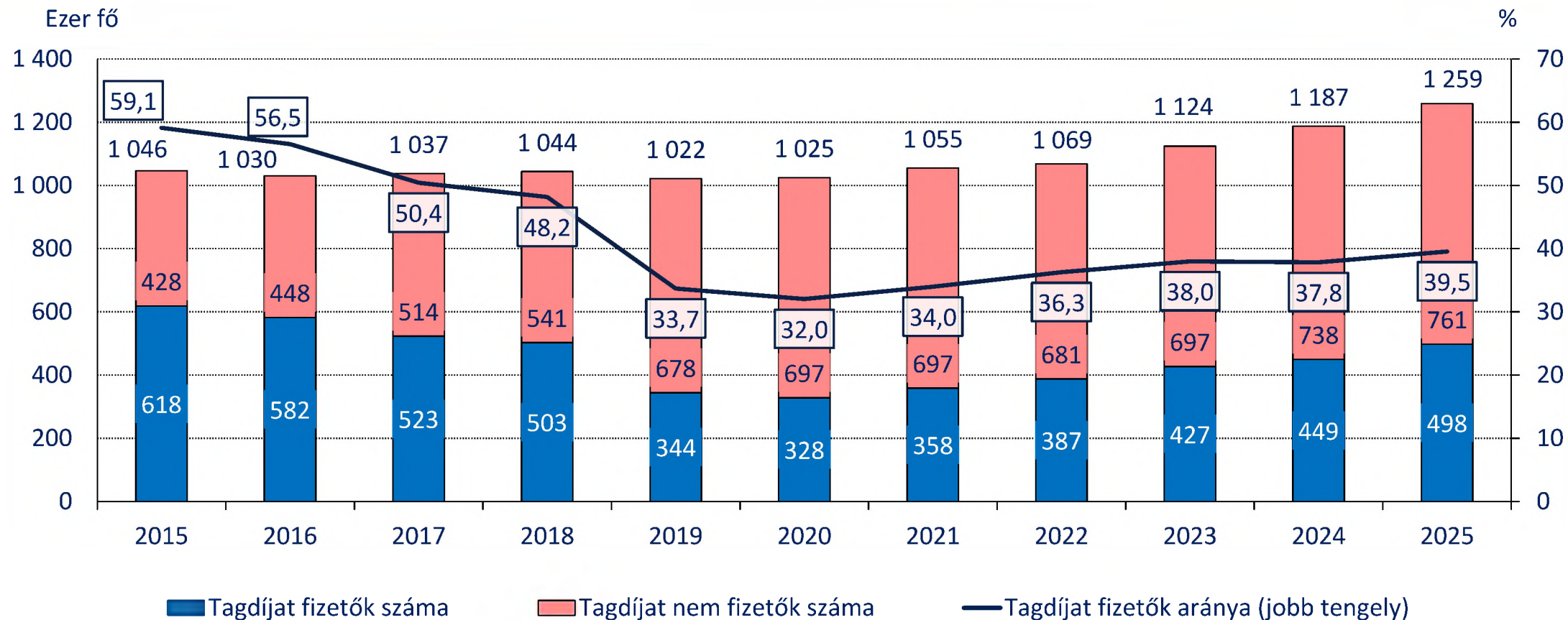


Az önkéntes nyugdíjpénztárak működési eredményének alakulása



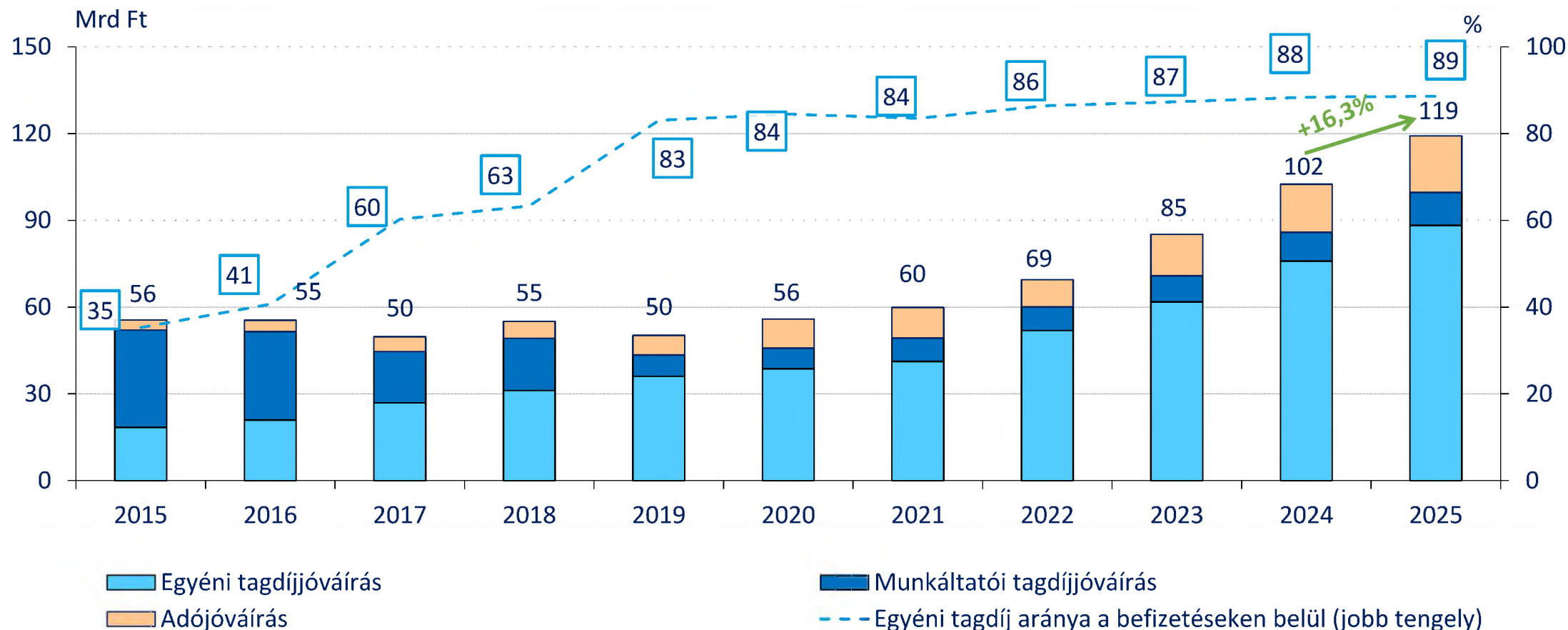
EGÉSZSÉG- ÉS ÖNSEGÉLYEZŐ PÉNZTÁRI PIAC

EMELKEDŐ TAGLÉTSZÁM ÉS FIZETŐI ARÁNY



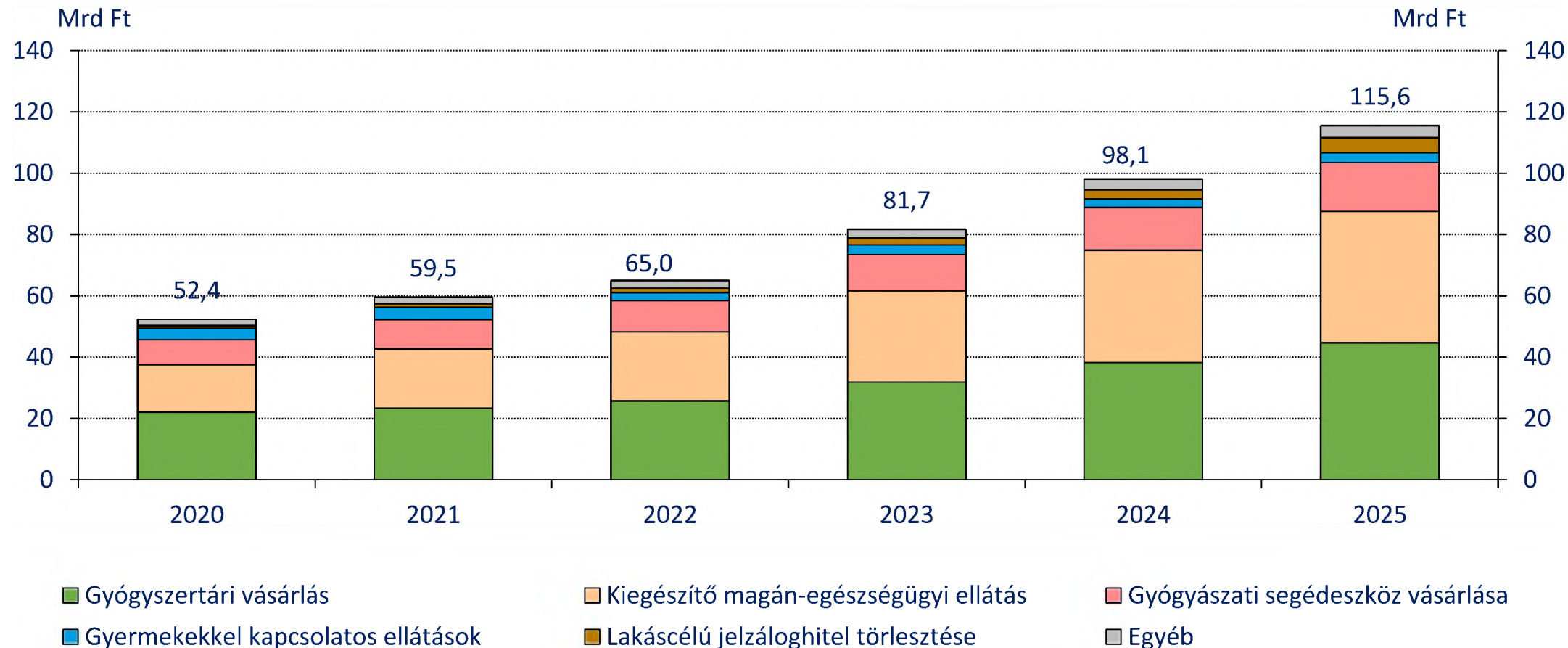
Az egészség- és önszegélyező pénztári tagdíjat fizetők számának alakulása

JELENTŐSEN BŐVÜLŐ TAGDÍJBEFIZETÉSEK



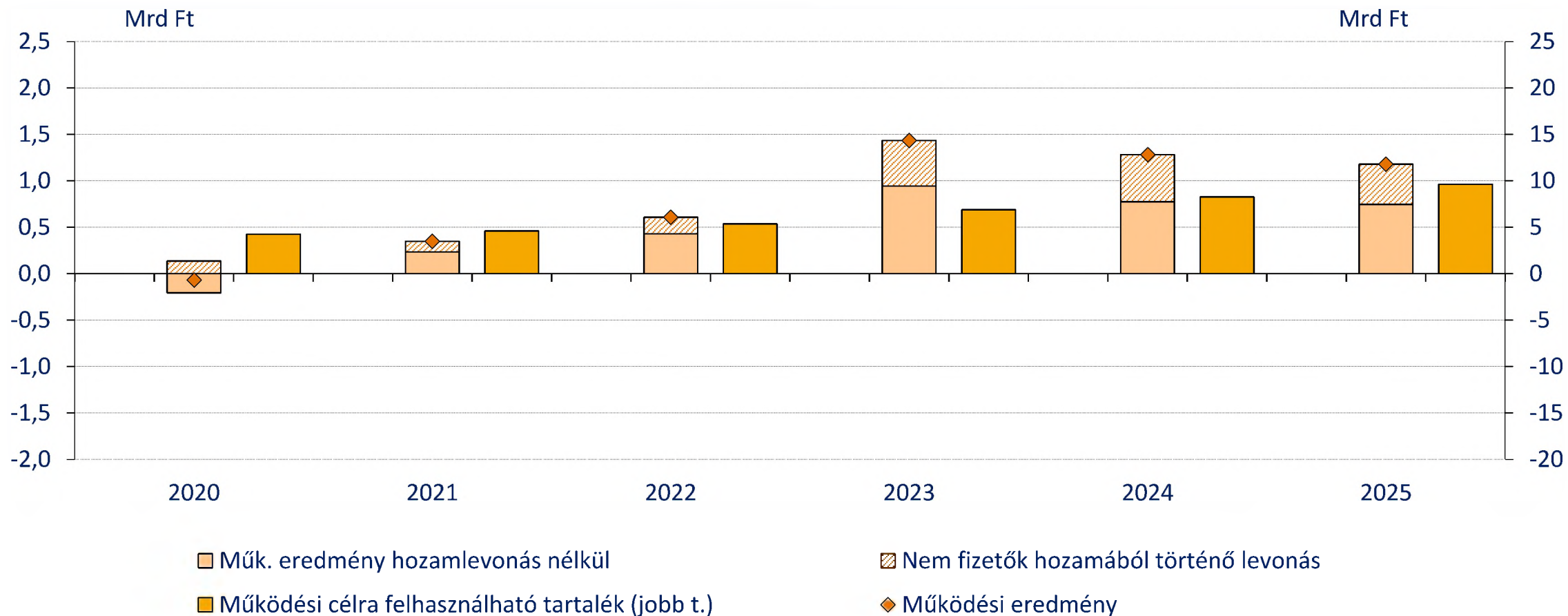
Az egészség- és önszegélyező pénztári fedezeti tartalékon jóváírt tagdíjbevételek befizetők szerinti megoszlása és az adójóváírások alakulása

EMELKEDÉS A SZOLGÁLTATÁSI KIFIZETÉSEKBEN IS



Az egészség- és önsegélyező pénztárak szolgáltatásainak alakulása

MŰKÖDÉSI NYERESÉG, MEGFELELŐ TARTALÉKOK



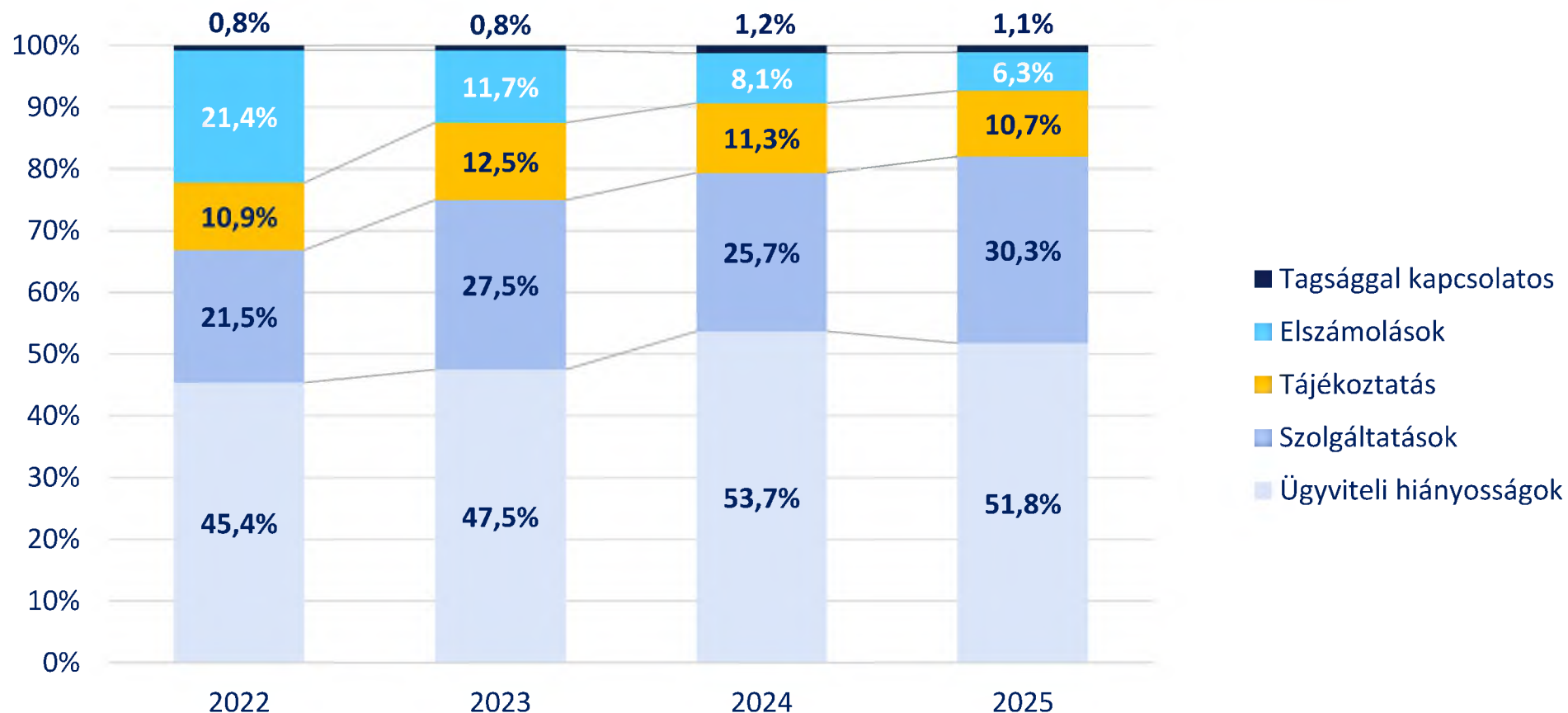
Az önkéntes egészség-és önszegélyező pénztárak működési eredményének alakulása

PANASZÜGYEK SZÁMA TOVÁBBRA IS ALACSONY



Pénztári piaci panaszok, kérelmek

PANASZOK FELE ÜGYVITELI HIÁNYOSSÁGOK MIATT



Pénztárakhoz érkező leggyakoribb panasztémák aránya – elmúlt 4 évben

- **2 400 milliárd Ft-os önkéntes nyugdíjpénztári vagyon**, befektetések 2/3-a hazai
- **9%-os önkéntes nyugdíjpénztári hozam 2025-ben**, reálhozam hosszú távon is
- **Alacsony költségszint**, 1% alatti 30 éves TKM
- **Jelentősen bővülő tagdíjbefizetések**
- **Taglétszám emelkedik**, magas nem fizetői arány
- **Cash flow pozitívba fordulhat** az ingatlancélú kifizetések kivezetésével
- **Inatlancél nem veszélyeztette a nyugdíjcélt**
- **Működési nyereség**, megfelelő tartalékok
- **Kedvező ár-érték arány**





KÖSZÖNJÜK A FIGYELMET!

