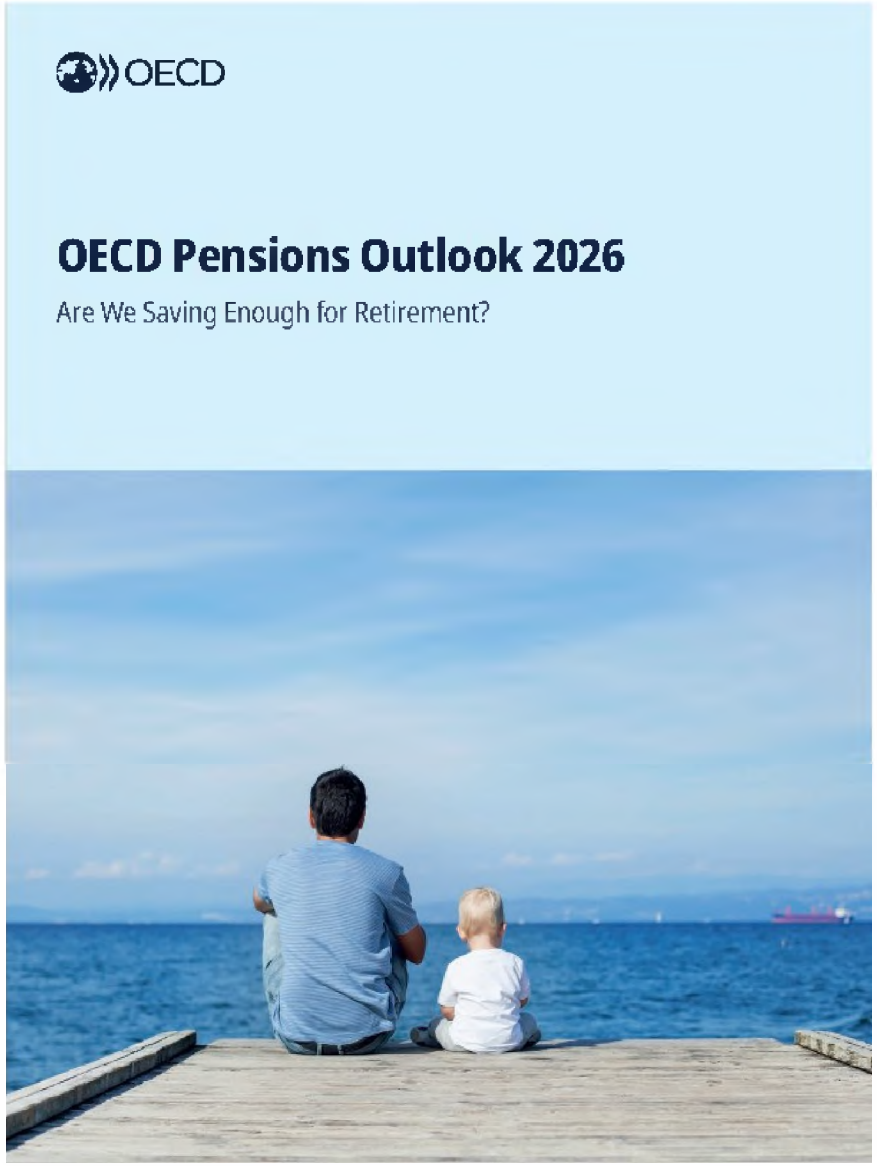
dr. Bense Richárd| főosztályvezető

Felügyeleti Akadémia| 2026.11.19.

NEMZETKÖZI TAPASZTALATOK ÉS TRENDEK 26/2

OECD PENSIONS OUTLOOK 2026 ÉS AZ ÍR MYFUTURE FUND

ELEGET TAKARÍTUNK MEG NYUGDÍJRA?



Publikálva: 2026. 11. 04.

A jelentés központi tézise: a **nyugdíjvagyon** globális **növekedése** önmagában **nem garantálja** a társadalom széles rétegei számára **az időskori jövedelem elégségességét**. Az OECD tagállamok szinte mindegyikében **a kötelező rendszerek nem nyújtanak kielégítő helyettesítési rátát, a lakosság pedig** – viselkedési torzítások, megfizethetőségi akadályok és rendszertervezési hibák miatt – **nem takarít meg eleget önkéntes alapon**.

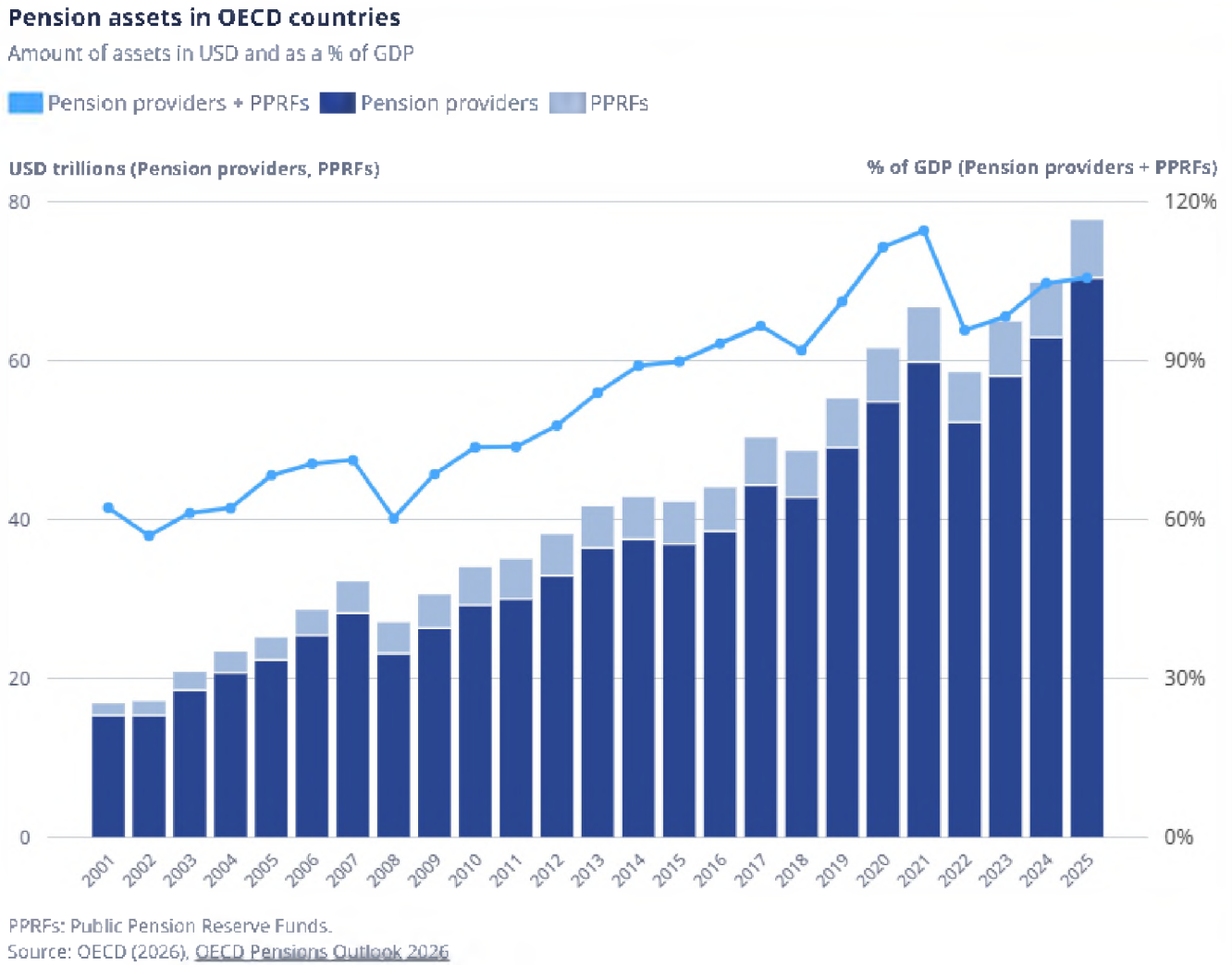
Forrás | OECD

OECD PENSIONS OUTLOOK ÖT FŐ TEMATIKUS PILLÉRE

1. nyugdíjpiacok fókuszban (Pension Markets in Focus)
2. a járulékfizetési rés (contribution gap) felszámolása
3. fenntarthatósági (ESG) kockázatok integrációja
4. nyugdíjcélú pénzügyi tanácsadás szabályozása
5. haláleseti kifizetések és öröklés adózási konzisztencia biztosítása

Forrás | OECD

78 BILLIÓ DOLLÁRNYI KIEGÉSZÍTŐ NYUGDÍJVAGYON

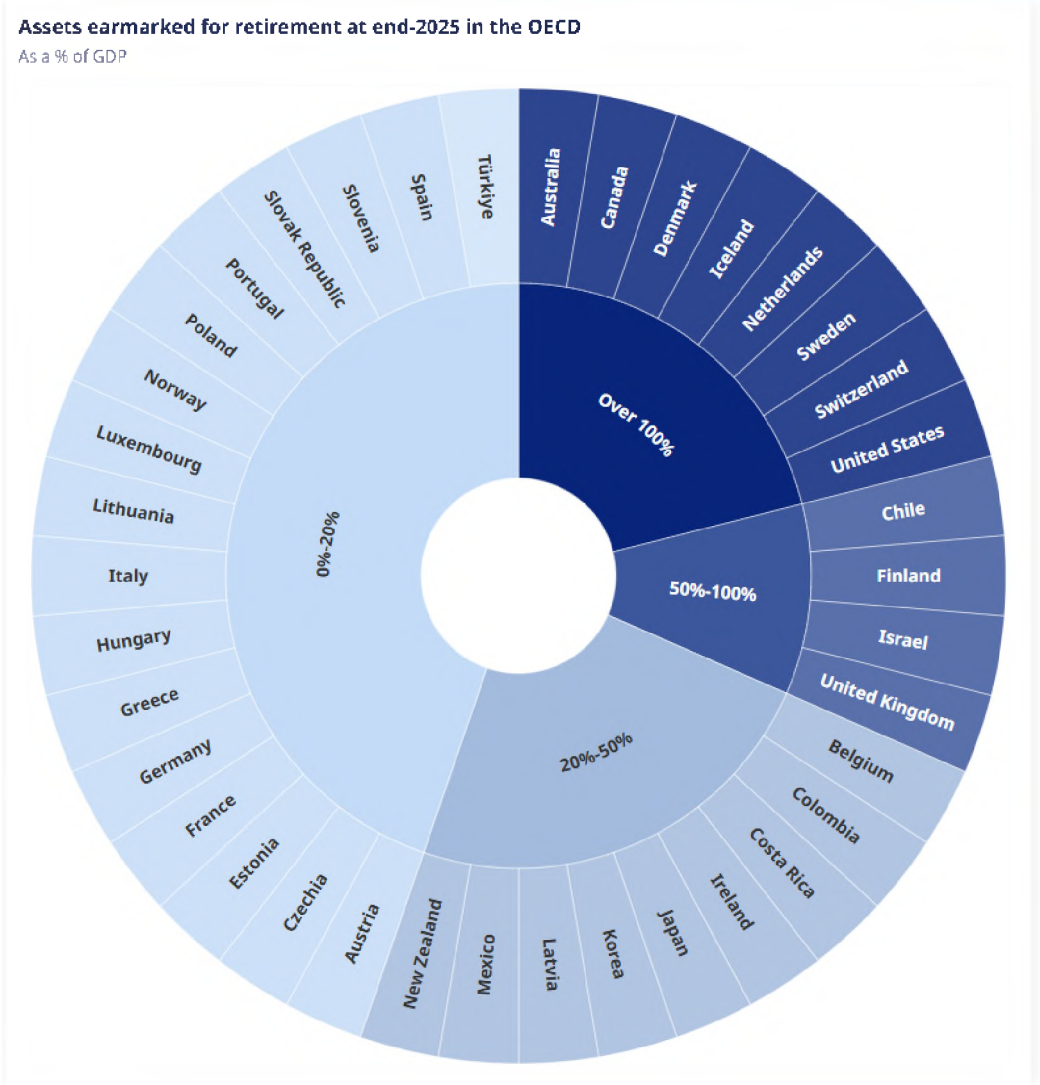


KIEGÉSZÍTŐ NYUGDÍJVAGYON AZ OECD ORSZÁGOKBAN 2001-2025 (BILLIÓ DOLLÁR)

- 11,3%-os éves növekedés
- OECD tagállamok nyugdíjvagyona ötszöröződött 25 év alatt
- 78 billió USD
- OECD tagországok GDP-jének 106%-a
- 8 éllovas ország (>100% GDP) és a 17 lemaradó tagállam (<20% GDP – köztük Magyarország)
- vagyongyarapodás motorja a „harmadik befizető” a kamatos kamat, gátja a korai, feltétel nélküli idő előtti pénzkivétek (pl. Peru: nyugdíjvagyon a GDP 22,5%-áról 9,5%-ára zuhant) súlyosan erodálják az időskori járadékbiztonságot

Forrás | OECD

SZÉLSŐSÉGES ELTÉRÉSEK A GDP ARÁNYÁBAN



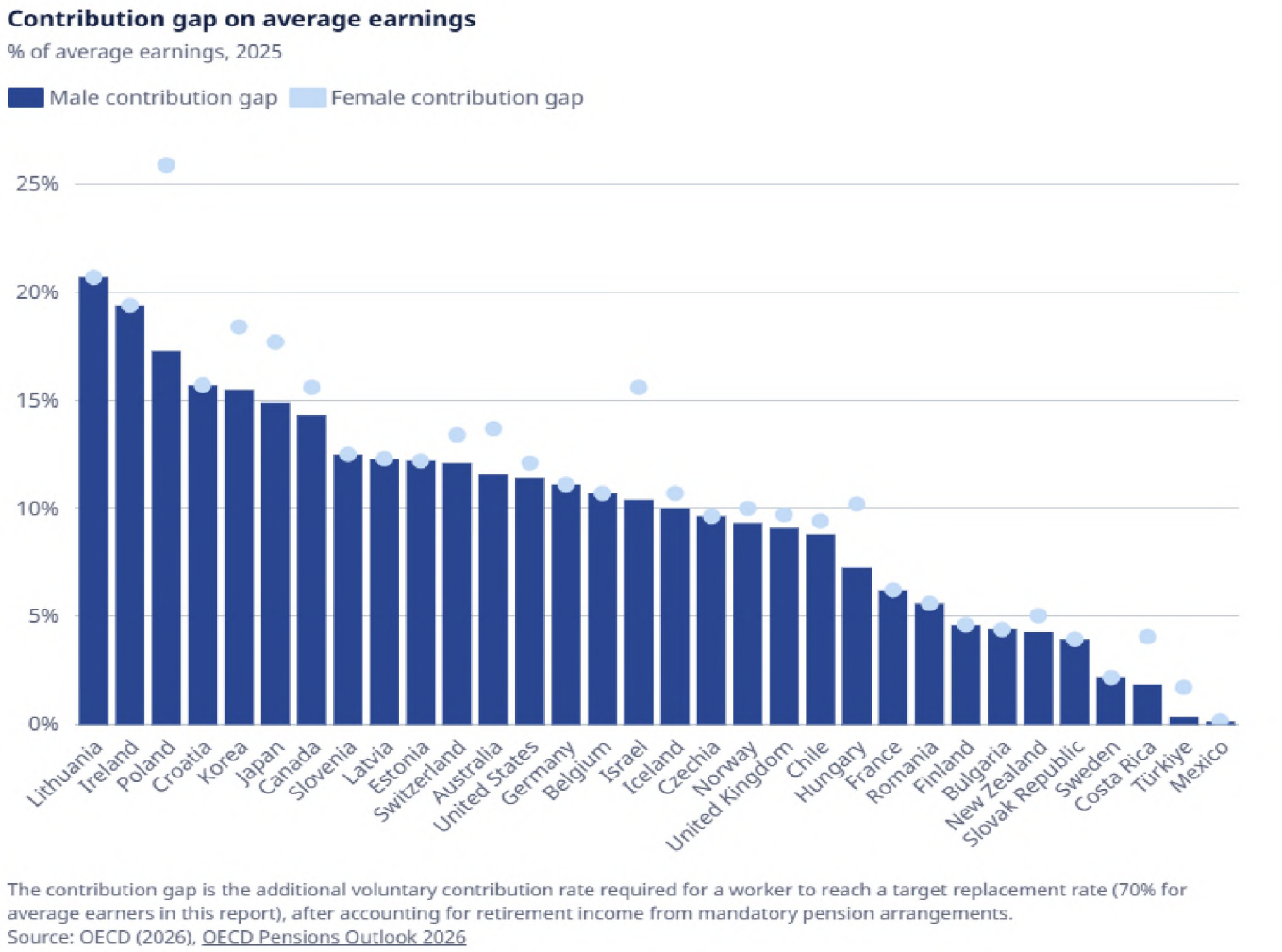
OECD TAGÁLLAMOK GPD ARÁNYOS KIEGÉSZÍTŐ NYUGDÍJVAGYONA

Szélsőséges eltérések a GDP arányában:

- **8 OECD-országban** (Ausztrália, Dánia, Egyesült Államok, Hollandia, Izland, Kanada, Svájc, Svédország) a **nyugdíjvagyon meghaladja a hazai GDP 100%-át**
- **17 OECD-tagállamban a vagyon a GDP 20%-a alatt marad, további 9 országban pedig 20% és 50% közötti**
- **földrajzi koncentráció**: a globális nyugdíjvagyon közel kétharmada az Egyesült Államokban összpontosul (51,8 billió dollár)
- **vagyoncsökkenési kivételek** (2025): csupán 2 országban csökkent a vagyon Luxemburgban (-7,4%), Hollandiában (-3,1%)

Forrás | OECD

41 ORSZÁGBÓL 40-BEN POZITÍV JÁRULÉKFIZETÉSI RÉS



The contribution gap is the additional voluntary contribution rate required for a worker to reach a target replacement rate (70% for average earners in this report), after accounting for retirement income from mandatory pension arrangements.
Source: OECD (2026), OECD Pensions Outlook 2026

Járulékfizetési rés (contribution gap): **kiegészítő, bérarányos hozzájárulási ráta**, amelyet egy munkavállalónak egy DC konstrukcióba kellene befizetnie teljes aktív életpályája során, hogy a **kötelező állami ellátással együtt elérje az életszínvonal megőrzéséhez szükséges célértéket**

*Alapfeltevések: Évi 2,0%-os infláció, 1,25%-os termelékenységnövekedés, 2,5%-os reálbefektetési hozam, 1,0%-os vagyonarányos díj és nyugdíjba vonuláskor 1,5%-os reáldiszkontrátával számított élethosszig tartó járadékvásárlás (a számítás teljes, megszakítás nélküli karriert feltételez).

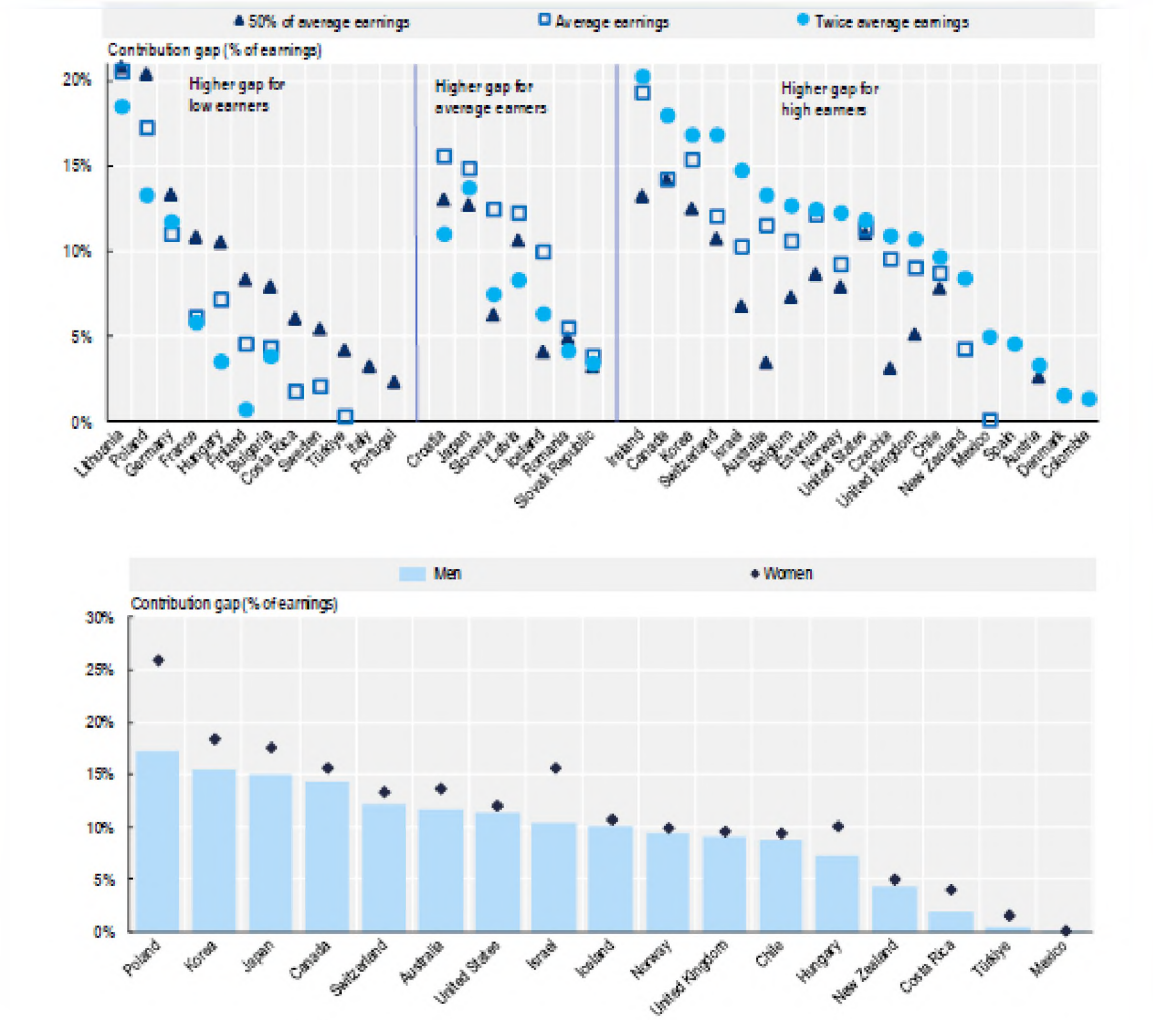
Cél-helyettesítési ráták (bruttó jövedelem arányában):

- alacsony keresetűek (átlagbér 50%-a): **80%** (a szegénységi küszöb elkerüléséhez magasabb relatív pótlás szükséges)
- átlagkeresetűek (átlagbér 100%-a): **70%**
- magas keresetűek (átlagbér 200%-a): **60%**

Forrás | OECD

JÁRULÉKFIZETÉSI RÉS AZ OECD TAGORSZÁGOKBAN (ÁTLAGKERESET SZÁZALÉKÁBAN NŐI, FÉRFI)

HOL ÁLL MAGYARORSZÁG?



FÉRFI MUNKAVÁLLALÓK JÁRULÉKFIZETÉSI HIÁNYA JÖVEDELMI SZINTENKÉNT / MUNKAVÁLLALÓK ÁTLAGKERESETE SZERINTI JÁRULÉKKÜLÖNBSÉGE NEMEK SZERINT

- átlagkeresetű férfiak: ~7%-os kiegészítő járulékrés
- nők: ~10%-os rés (Nők40 miatti rövidebb felhalmozási időszak és a hosszabb várható élettartam hatása)
- alacsony keresetűek: >10%-os rés
- az állami nyugdíjrendszer önmagában még teljes életpálya esetén sem biztosítja a nyugdíj előtti életszínvonalat; a **pénztári tagdíjak jelenlegi szintje pedig messze elmarad a szükséges 7–10%-tól**

Forrás | OECD

HOZAMOK, ESZKÖZALLOKÁCIÓ ÉS KÖLTSÉGVERSENY

Jurisdiction	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Difference between first and last year available
A. Jurisdictions with fees levied on assets only									
Slovenia	..	..	0.8	0.8	0.8	0.7	0.7	0.8	0.0
Maldives	..	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.0
Spain	1.3	1.2	1.2	..	1.3	1.2	1.2	1.2	-0.1
Costa Rica	0.5	0.4	0.3	0.3	0.4	0.3	0.3	0.3	-0.1
Mexico	1.0	0.9	0.8	0.7	0.5	0.5	0.5	0.5	-0.5
Lithuania	1.0	0.5	0.6	0.4	0.5	0.5	0.4	0.4	-0.5
Albania	2.6	2.5	2.4	2.2	2.0	2.1	1.9	1.7	-0.9
B. Jurisdictions with fees levied on contributions only									
Colombia	0.9	0.8	0.6	0.6	0.5	0.5	0.3	0.3	-0.6
C. Jurisdictions with mixed fee structures									
Dominican Republic	0.4	..	1.2	1.2	..	1.0	1.7	1.5	1.1
Czechia	0.8	0.9	0.9	0.9	0.9	1.0	1.4	1.2	0.4
Peru	0.8	0.7	0.6	0.8	1.1	0.9	1.1	1.0	0.2
Slovak Republic	0.6	0.9	0.7	1.2	0.5	0.5	0.7	..	0.1
Hungary	0.6	0.7	0.5	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.1
Serbia	1.3	1.3	1.4	1.4	..	1.4	1.3	1.4	0.0
Chile	0.8	0.7	0.8	0.9	0.9	0.9	0.9	0.8	0.0
Liechtenstein	0.6	0.5	0.5	0.5	0.6	0.2	0.6	0.5	-0.1
Bulgaria	1.2	1.1	1.0	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	-0.1
Australia	0.5	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	-0.1
North Macedonia	0.7	0.6	0.6	0.5	0.6	0.5	0.5	0.5	-0.2
Poland	0.6	0.6	0.5	0.5	0.6	0.4	0.5	0.4	-0.2
Kazakhstan	..	0.5	0.3	0.3	0.2	0.2	0.3	0.2	-0.3
Estonia	1.0	0.8	0.7	0.7	0.6	0.5	0.5	0.5	-0.5
Türkiye	2.0	1.8	..	..	2.0	2.4	1.6	1.4	-0.6
Romania	1.0	0.5	0.6	0.7	0.4	0.3	0.3	0.3	-0.7

DC NYUGDÍJPROGRAMOK TAGJAIRA HÁRULÓ DÍJAK A TELJES VAGYON SZÁZALÉKÁBAN KIFEJEZVE (2018-2025)

- **Befizetések**: elmúlt két évtizedben a beáramlások szinte minden OECD tagországban **emelkedtek** a nominális bérnövekedés, az automatikus beléptetés terjedése és a kötelező járulékkulcsok emelése révén.
- **Befektetési hozamok**: A globális részvénypiacok 3. éve kiemelkedő teljesítményt nyújtottak (MSCI World index +20% 2025-ben). Magas részvénykitettségű rendszerek kiemelkedő nettó reálhozamot értek el (pl.: Lengyelország: +30,7%). Kötvénytúlsúlyos és a hosszú állampapírhozamok emelkedésén, valamint a dollárgyengülésen árfolyamveszteséget elszenvedő alapok gyengébben szerepeltek (pl.: Hollandia: -5,4% reálhozam).
- **Költségterhelés csökkenése**: 2018 és 2025 között a legtöbb tagállamban mérséklődtek a vagyonarányos díjak a díjplafonoknak, az átláthatósági hőtérképeknek köszönhetően.

Forrás | OECD

MIÉRT NEM TAKARÍTUNK MEG ELEGET?

megtakarítási hajlandóságot gátló akadályok

- **viselkedési és kognitív korlátok**: jelenorientáció (present bias), tehetetlenség (inertia), halogatás, nominális illúzió (infláció figyelmen kívül hagyása) és az alacsony pénzügyi jártasság miatti hüvelykujjszabályok választása
- **likviditási szorítás és kiszorítás**: pályakezdőknél a diákhitel és lakásvásárlás elvonja a forrásokat, a magas kötelező TB-járulékok kiszorítják az önkéntes megtakarítást
- **rendszertervezési csapdák**: pl. automatikus beléptetésnél alkalmazott túl alacsony (2–3%-os) alapértelmezett kulcsokhoz ragaszkodnak az ügyfelek
- **lakásvagyon nem teljes értékű helyettesítő**: lakáscélú tőkefelszabadító termékek drágák, komplexek és népszerűtlenek az örökséghagyási vágy miatt

stratégiák a befizetések emelésére

- **munkáltatói hozzájárulások ösztönzése**
- **viselkedési ösztönzők** (Nudges):
  - magasabb alapértelmezett tagdíj-ajánlások
  - jövőbeli fizetésemelésekhez kötött automatikus tagdíjemelési programok a munkáltatókkal együttműködve (SMarT)
  - „Friss kezdet” üzenetek (születésnaphoz, újévhez kötött értesítések)
  - digitális mikromegtakarítási csatornák
- **pénzügyi ösztönzők újrahangolása**: adójóváírás mellett az alacsony jövedelműeknél, egyéni vállalkozóknál közvetlen állami kiegészítés, vagy a fix összegű normatív támogatás, fel nem használt adójóváírási keretek későbbi évekbe történő átvitelének biztosítás (gyermekvállalás, munkanélküliség miatti kiesések pótlása)
- **tájékoztatás és vizualizáció**: számlaegyenleg mellett a várható havi nyugdíjösszeg bemutatása, életszínvonal-kosarakhoz és grafikus ábrákhoz kötve

Forrás | OECD

ÍRORSZÁG: JELENTŐS KEZDETI SIKEREK

Írország új automatikus beléptetésű nyugdíj-előtakarékossági rendszere

Mi az a MyFutureFund?

A MyFuture Fund egy új, államilag támogatott nyugdíj-előtakarékossági rendszer azon munkavállalók számára, akik jelenleg nem fizetnek kiegészítő nyugdíjmegtakarítást bérszámfejtésen keresztül.

- résztvevőknek saját megtakarítási alapjuk lesz, amely munkahelyről munkahelyre követi őket
- munkavállalók és a munkáltatók 2026-ban a bruttó bér 1,5%-ával járulnak hozzá, míg az állam ezt a bruttó bér 0,5%-ával egészíti ki
- jogosult munkavállalóknak nem kell jelentkezniük vagy regisztrálniuk a MyFuture Fundba, a munkavállalókat automatikusan beléptetik, ha 23 és 60 év közöttiek, valamennyi munkaviszonyukból származó éves keresetük meghaladja a 20 000 eurót, és nem fizetnek kiegészítő nyugdíjmegtakarítást bérszámfejtésen keresztül (részmunkaidős, ideiglenes és szezonális munkavállalók, próbaidőn lévő dolgozók is) ! egyéni vállalkozók (önfoglalkoztatók) jelenleg nem csatlakozhatnak !
- Nemzeti Automatikus Beléptetésű Nyugdíj-előtakarékossági Hatóság (NAERSA) az ír adóhatóság bérjegyzék-adatait használja fel annak meghatározására, hogy ki jogosult az automatikus beléptetésre

Forrás | Department of Social Protection (Írország)

HOZZÁJÁRULÁSOK SZÁMÍTÁSA

	Employee	Employer	State
Year 1 to 3 (2026 – 2028)	1.5%	1.5%	0.5%
Year 4 to 6 (2029 – 2031)	3%	3%	1%
Year 7 to 9 (2032 – 2034)	4.5%	4.5%	1.5%
Year 10+ (2035+)	6%	6%	2%

MYFUTURE FUND - HOZZÁJÁRULÁSI RÁTÁK LÉPCSŐZETES EMELÉSE

A MyFutureFund első három évében a munkavállalók és a munkáltatók a munkavállaló bruttó bérének 1,5%-ával járulnak hozzá, az állam pedig ezt 0,5%-kal egészíti ki.

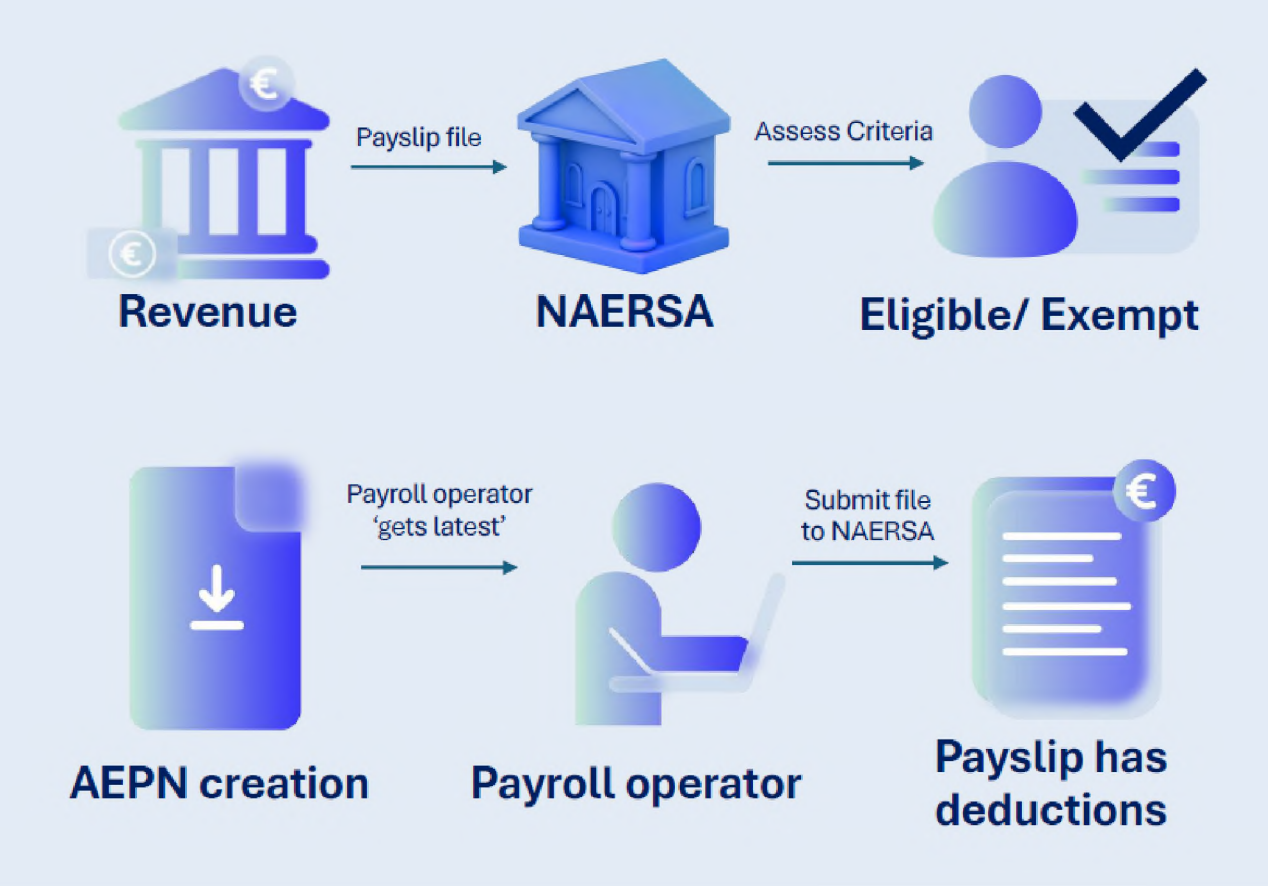
Ezek a kulcsok 10 év alatt **fokozatosan emelkednek** a végső 6%-os hozzájárulási rátáig, amelynek célja, hogy erős életszínvonalat biztosítson nyugdíjas korban.

A hozzájárulásokat a résztvevő adott bérszámfejtési időszakban elért **bruttó bére alapján** számítják ki.

Ha valaki munkanélküli vagy fizetés nélküli szabadságon van, nem várnak el tőle befizetést.

Forrás | Department of Social Protection (Írország)

MYFUTURE FUND A FOLYAMAT AUTOMATIZÁLÁSA

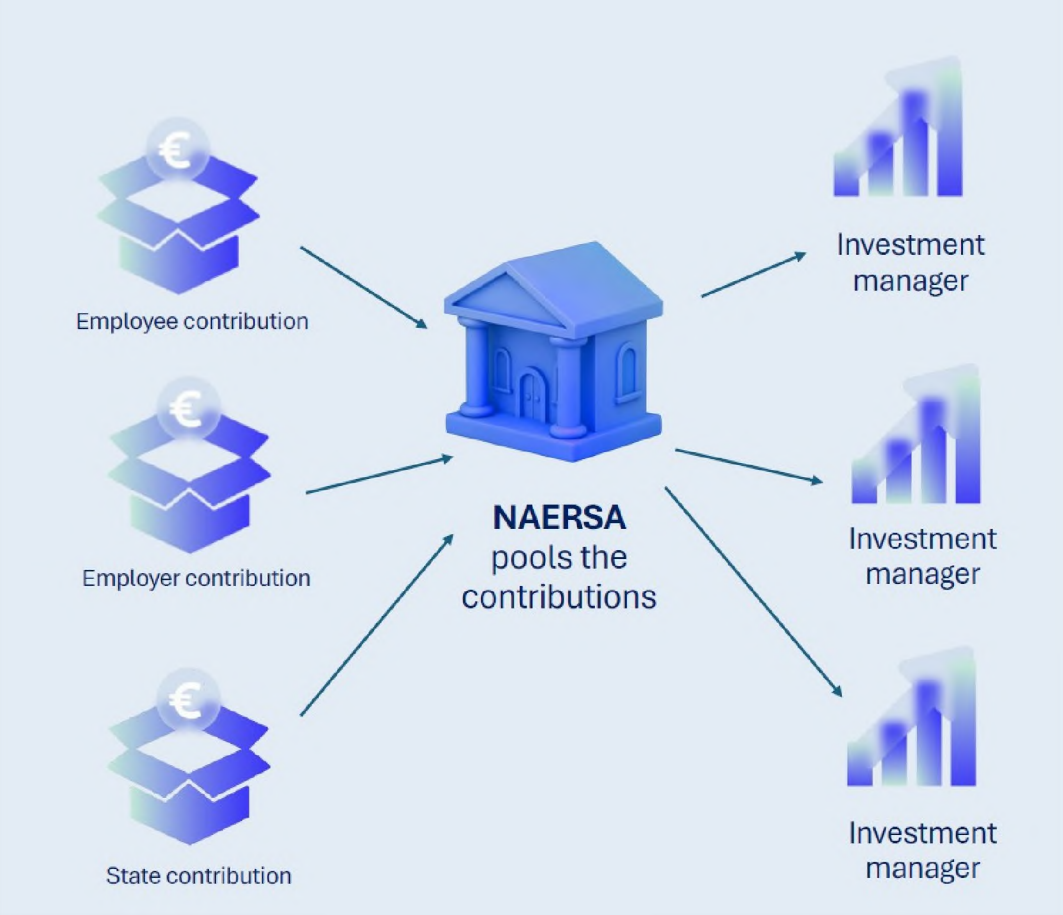


MYFUTURE FUND
AUTOMATIZÁLT BEFIZETÉSI FOLYAMAT

bérjegyzék fájl -> adóhatóság (jogosultsági kritériumok vizsgálata) -> NAERSA (jogosult / mentesült státusz megállapítása) -> automatikus beléptetési bérszámfejtési értesítés létrehozása -> bérszámfejtő szoftver lekéri a legfrissebb adatokat -> bérszámfejtő levonja a tételeket a bérjegyzéken -> fájl beküldése a NAERSA részére

Forrás | Department of Social Protection (Írország)

MYFUTURE FUND HOGYAN MŰKÖDNEK A BEFEKTETÉSEK?

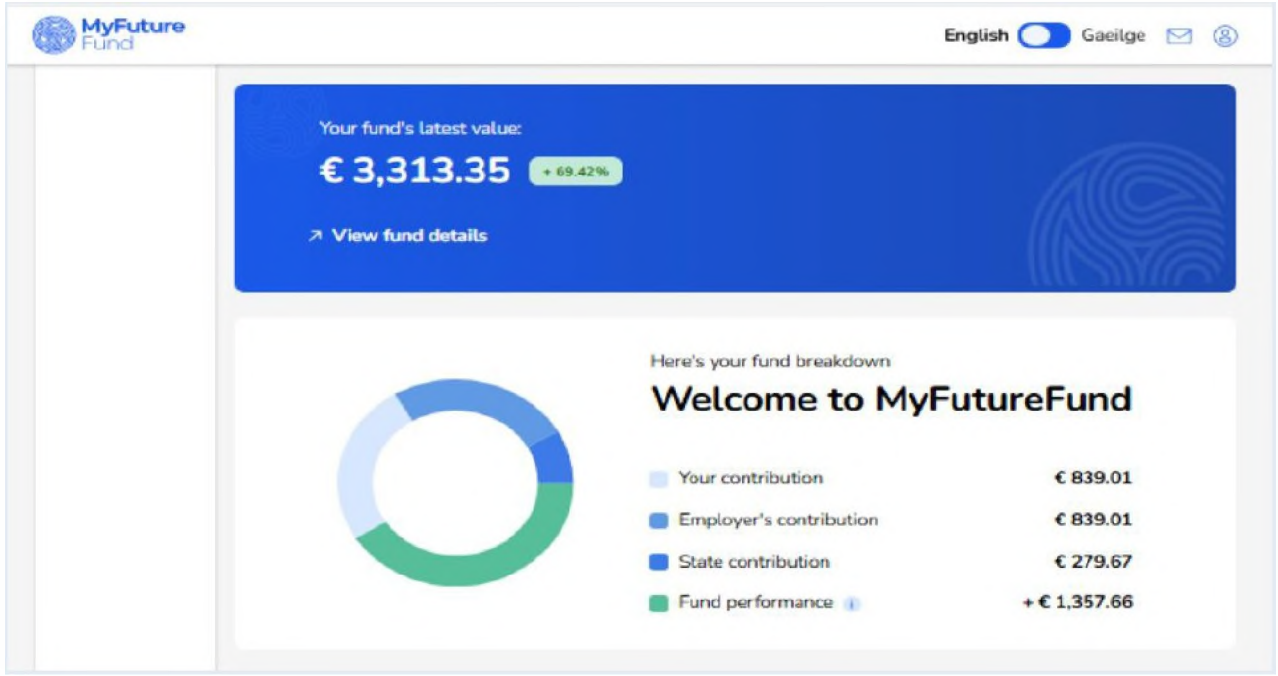


MYFUTURE FUND BEFIZETÉSEK ÖSSZEVONÁSÁNAK ÉS BEFEKTETÉSÉNEK FOLYAMATA

- kezdetben minden résztvevő az alapértelmezett befektetési stratégiába kerül
- bármikor válthatnak a többi befektetési stratégia között is: alacsony, közepes és magas kockázatú
- három különböző befektetéskezelővel dolgoznak együtt: Blackrock, Amundi, Irish Life

Forrás | Department of Social Protection (Írország)

MYFUTURE FUND - BEFEKTETÉSEK NYOMON KÖVETÉSE



MYFUTURE FUND - BEFEKTETÉSEK NYOMON KÖVETÉSE A RÉSZTVEVŐI PORTÁLON

Mikor vehető fel (hívható le) a megtakarítás?

- elérik az állami nyugdíjkorhatárt (66 év)
- a rendszer indulásának első éveiben a kifizetések egyösszegű formában történnek
- idő előtti kifizetés kizárólag rendkívüli egészségromlás vagy munkaképtelenség esetén engedélyezett, amelyet a NAERSA bírál el
- korai elhalálozás esetén a résztvevő megtakarítási egyenlegét lezárják, a hagyaték részévé válik
- ha valaki külföldre költözik, a hozzájárulások fizetése megszűnik, megtakarításához a nyugdíjkorhatár elérésekor férhet hozzá

Forrás | Department of Social Protection (Írország)

MYFUTURE FUND – KILÉPÉSI ÉS SZÜNETELTETÉSI ESETEK

Kiléphetnek-e a résztvevők?

- a résztvevők legalább hat hónapig a rendszerben maradnak, a 7. és a 8. hónapban dönthetnek a kilépés mellett
- ha kilépnek, minden általuk, a munkáltatójuk és az állam által teljesített befizetés leáll
- visszatérítést kapnak arról az összegről, amelyet addig személyesen befizettek
- munkáltatótól és az államtól származó hozzájárulások, valamint az esetleges befektetési hozamok befektetve maradnak a nyugdíjas éveikre
- bármikor újra beléphetnek, két év elteltével automatikusan újra beléptetik őket, ha még nem tették meg, és továbbra is jogosultak

Szüneteltethetik-e a résztvevők a befizetést?

- legalább hat hónapig a rendszerben maradnak, azt követően bármikor szüneteltethetik a befizetést
- szüneteltetés esetén a munkavállaló, a munkáltató és az állam minden hozzájárulása leáll
- mivel ez csak egy megszakítás, a munkavállalótól, a munkáltatótól és az államtól származó összes befizetés, valamint a befektetési hozam is befektetve marad
- a szüneteltetés legalább egy évig tart, ezt követően újra beléphetnek
- két év elteltével automatikusan újra beléptetik őket, ha még nem tették meg, és továbbra is jogosultak

Forrás | Department of Social Protection (Írország)

MYFUTURE FUND – EREDMÉNYEK ÉS MI KÖVETKEZIK?

Sikeres eredmények

- ✓ a rendszer a terveknek megfelelően, kevés problémával működik
- ✓ 835 000 beléptetett résztvevő az eredeti 750 000 fős becsléssel szemben
- ✓ 120 000 munkáltató regisztrált és fizet
- ✓ több mint 630 millió euró befektetett vagyon
- ✓ 4%-os kilépési (opt-out) arány
- ✓ széles körű társadalmi elfogadottság – még a megélhetési költségek nyomása mellett is
- ✓ a MyFuture Fundot úgy tervezték meg, hogy a lehető leginkább „automatikus” legyen
- ✓ NAERSA végzi az adminisztratív munka nagy részét: azonosítás, automatikus beléptetés, alapok kezelése
- ✓ munkáltatóknak / bérszámfejtőknek a szokásos módon kell futtatniuk a bérszámfejtést, és automatikusan teljesíteniük kell a hozzájárulási befizetéseket a NAERSA felé

Mi következik ezután?

- ➢ jogkövetési (compliance) szintek növelése
- ➢ résztvevői elköteleződés szintjének építése
- ➢ önkéntes kiegészítő hozzájárulások és átutalások
- ➢ egyéni vállalkozók
- ➢ kifizetési (lehívási) opciók

Forrás | Department of Social Protection (Írország)

KÖSZÖNÖM A FIGYELMET!