



### Nyugdíjpénztári hozamok (2005-2014)

A Magyar Nemzeti Bank jogszabályi kötelezettségének eleget téve (281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 24. § (2) bekezdés, illetve 282/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 20. § (2) bekezdés), ezúton teszi közzé a pénztárak adatszolgáltatása alapján a nyugdíjpénztárak 2014. évi, illetve 2005-2014. közötti időszakra vonatkozó teljesítményadatait.

A közzétételben szereplő adatok tartalmát a melléklet tartalmazza.

A választható portfóliós rendszert nem működtető önkéntes nyugdíjpénztáraknak a vagyon záró piaci értékét nem kell nyilvánosságra hozniuk.

Átlagos éves december/december infláció az elmúlt 10 évben: 3,93% (az átlagos 10 éves hozamráttal azonos módon, a 2005-2014. évekre számítva).

A 2014. évi december/december infláció -0,9%.

hozamráta adatok %-ban

ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁRAK	Nettó hozamráta (2014)	Referencia hozamráta (2014)	Átlagos 10 éves hozamráta (2005-2014)	Átlagos 10 éves referencia-hozamráta (2005-2014)	Vagyon záró piaci értéke (2014.12.31) (eFt)	Vagyon-növekedési mutató (2005-2014)
<b>3M Önkéntes Nyugdíjpénztár</b>	11,10	11,56	6,49	7,75		6,93
<b>AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár</b>						
Klasszikus „A” portfólió	7,58	7,95	6,96	7,68	11 398 136	7,25
Kiegyensúlyozott „B” portfólió	10,48	10,69	6,92	7,58	90 957 426	7,39
Növekedési „D” portfólió	10,70	10,21	7,75	7,34	15 516 669	8,11
Szakértői „E” portfólió	6,85	4,34	9,47*	7,11*	13 740 559	9,31*
Klímaásváltozási „F” portfólió	18,51	18,83	11,76*	14,86*	3 131 364	11,77*
*2009-2014. évekre vonatkozóan, mindkét portfólió 2008. február 1-jén indult						
<b>Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár</b>						
Klasszikus portfólió	2,18	2,46	5,35	6,17	9 557 966	5,03
Kiegyensúlyozott portfólió	10,96	11,26	7,39	8,06	130 342 570	7,68
Növekedési portfólió	11,06	10,69	7,31	7,85	8 651 378	7,50
Kockázatvállaló portfólió	11,89	9,68	7,29	6,89	2 548 621	7,09
<b>Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár</b>						
Klasszikus portfólió	7,24	7,78	6,93	7,66	1 620 559	6,61
Kiegyensúlyozott portfólió	8,41	8,29	7,09	7,63	26 890 681	6,83
Növekedési portfólió	10,34	8,31	6,93	7,05	1 447 660	6,43
Óvatos portfólió	1,77	2,45	4,32*	5,02*	328 515	5,13*
Csendélet portfólió	11,10	12,67	8,01	8,75	8 058 392	8,64
Egyensúly portfólió	12,20	12,53	7,68	8,94	57 571 715	7,87
Lendület portfólió	12,94	12,71	7,58	7,99	9 583 493	8,72
*2010-2014. évekre vonatkozóan, 2009. július 1-jén indult, 2014. július 1. előtt tőkevédett portfólió néven működött						
<b>Artisjus Kardos Gyula Önkéntes Kiegészítő Nyugdíjpénztár</b>	2,43	2,50	5,74	4,04		5,12
<b>Bizalom Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár</b>						
Hagyományos portfólió	7,35	7,51	7,52	6,92	5 721 339	7,56
Kiegyensúlyozott portfólió	9,92	10,10	8,63	8,65	1 316 507	8,98
Dinamikus portfólió	10,27	9,52	8,98	7,25	380 149	9,35
<b>Bongrain Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár</b>	8,16	9,08	7,60	8,12		7,87

<b>ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁRAK</b>	Nettó hozamráta (2014)	Referencia hozamráta (2014)	Átlagos 10 éves hozamráta (2005-2014)	Átlagos 10 éves referencia-hozamráta (2005-2014)	Vagyron záró piaci értéke (2014.12.31) (eFt)	Vagyonnövekedési mutató (2005-2014)
<b>Budapesti Elektromos Művek Rt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára</b>	5,98	7,72	6,44	6,82		6,46
<b>Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár</b>						
Aktív portfólió	12,22	15,40	7,39	9,11	17 928 477	7,87
Bebiztosító portfólió	6,17	6,20	7,09	7,20	6 129 883	7,06
<b>CÁT Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár</b>	5,35	6,05	6,84	7,98		6,84
<b>Chinoi Nyugdíjpénztár</b>	4,89	3,31	7,28	7,85		7,29
<b>CIB Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár</b>	6,55	5,86	5,70	5,87		5,99
<b>Cimbora Nyugdíjpénztár</b>	5,85	-0,90	6,87	3,64		6,94
<b>Danubius Szálloda és Gyógyfürdő Rt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára</b>	8,49	8,08	7,49	7,80		7,43
<b>Dunastyr Polisztirolgyártó Zrt. Kiegészítő Nyugdíjpénztár</b>	10,57	10,62	6,85	7,46		6,91
<b>Életút Első Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár</b>						
"A" portfólió	4,60	3,31	6,94	6,98	2 256 893	6,81
"B" portfólió	9,10	8,54	7,70	7,47	12 650 924	7,77
"D" portfólió	10,14	9,56	8,28	7,92	1 449 769	8,20
"R" portfólió	5,24	2,43	7,50*	6,73*	1 659 279	7,36*
"H" portfólió	9,96	9,57	7,26**	7,50**	1 149 473	7,51**
*2008-2014. évekre vonatkozóan, 2008. január 1-jén indult						
**2013-2014. évekre vonatkozóan, 2012. július 1-jén indult						
<b>Első Hazai Nyugdíjpénztár</b>	5,61	3,30	7,06	6,49		6,96
<b>Első Kalocsai Nyugdíjpénztár</b>	3,36	3,28	6,95	6,67		6,75
<b>Első Országos Ipar szövetségi Nyugdíjpénztár</b>	5,95	10,90	7,38	8,21		7,75
<b>Első Rendőri Kiegészítő Nyugdíjpénztár</b>	10,22	9,94	6,40	8,04		6,79
<b>Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár</b>	7,54	7,17	7,14	7,19		7,31
<b>FŐGÁZ Kölcsönös Kiegészítő Nyugdíjpénztár</b>						
Kiegyensúlyozott portfólió	9,97	8,43	8,28	7,52	2 999 604	8,51
Növekedési portfólió	8,11	4,03	7,27	5,14	719 461	7,48
<b>Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár</b>						
Eldorado Standard konzervatív portfólió	7,74	6,95	7,04	7,36	869 761	6,99
Eldorado Medium kiegyensúlyozott portfólió	10,02	11,88	7,09	8,05	16 784 042	7,48
Eldorado Business növekedési portfólió	7,78	9,92	5,96	6,02	2 093 475	6,54
Eldorado Fix portfólió	0,14	0,62	4,47	4,87	364 009	3,59
<b>Gyöngyház Önkéntes Kölcsönös Biztosító Nyugdíjpénztár</b>	7,98	8,05	7,47	7,94		7,63
<b>Honvéd Közzszolgálati Önkéntes Nyugdíjpénztár</b>						
Klasszikus portfólió	7,16	9,71	7,98	8,76	1 526 162	7,80
Kiegyensúlyozott portfólió	6,59	8,77	6,85	7,57	29 331 411	6,80
Növekedési portfólió	6,04	7,09	5,60	5,91	7 897 634	5,48
Pénzpiaci portfólió	2,41	2,46	6,24	6,28	716 093	6,05
<b>Hunalpa Magyar Közforgalmi Pilóták Nyugdíjpénztára</b>	11,33	12,38	6,51	7,85		6,58

<b>ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁRAK</b>	Nettó hozamráta (2014)	Referencia hozamráta (2014)	Átlagos 10 éves hozamráta (2005-2014)	Átlagos 10 éves referencia-hozamráta (2005-2014)	Vagyron záró piaci értéke (2014.12.31) (eFt)	Vagyonnövekedési mutató (2005-2014)
<b>Lilly Nyugdíjpénztár</b>	16,54	22,85	5,73	8,88		6,53
<b>Mentő Önkéntes Nyugdíjpénztár</b>	8,00	8,61	7,19	8,12		7,45
<b>Mező Nyugdíjpénztár</b>	6,64	6,20	7,09	7,14		7,18
<b>MKB Nyugdíjpénztár - önkéntes nyugdíjpénztári ágazat</b>						
Klasszikus portfólió	4,74	3,03	5,82	5,57	6 634 218	5,94
Kiegyensúlyozott portfólió	10,34	9,75	7,08	7,03	92 927 612	7,35
Növekedési portfólió	10,02	8,44	6,74	6,56	2 927 228	6,82
Kiszámítható portfólió	2,63	2,46	5,54	5,57	4 096 271	5,47
<b>Nyugdíjbiztosítási Dolgozók Önkéntes Kiegészítő Nyugdíjpénztára</b>						
Klasszikus portfólió	6,16	7,88	7,36	7,87	708 541	7,40
Kiegyensúlyozott portfólió	8,55	9,22	7,56	7,79	2 858 394	7,67
Növekedési portfólió	9,36	11,56	7,47	8,04	664 686	7,58
<b>Officium Országos Nyugdíjpénztár</b>	1,98	10,83	7,12	6,11		7,49
<b>OTP Önkéntes Kiegészítő Nyugdíjpénztár</b>						
Klasszikus portfólió	6,44	7,47	7,28	8,18	14 621 783	7,27
Kiegyensúlyozott portfólió	10,27	10,69	7,33	8,25	136 334 531	7,92
Növekedési portfólió	7,67	8,06	5,25	5,89	23 830 993	5,80
Kockázatkerülő portfólió	2,66	3,31	4,99*	5,63*	2 005 775	4,96*
Dinamikus portfólió	6,99	8,87	6,22*	6,98*	2 143 071	6,51*
* 2010-2014. évekre vonatkozóan, 2009. december 1-jén indult						
<b>Pannónia Nyugdíjpénztár, a CIG Partnerség tagja</b>						
Klasszikus portfólió	4,52	4,66	6,98	6,95	4 877 429	6,86
Kiegyensúlyozott portfólió	7,27	7,96	6,48	7,11	77 185 492	6,43
Növekedési portfólió	9,51	10,47	6,85	7,17	6 483 677	7,00
<b>Postás Kiegészítő Nyugdíjpénztár</b>	7,00	5,70	6,94	6,93		6,95
<b>Praxis Önkéntes Kölcsönös Kiegészítő Nyugdíjpénztár</b>	7,23	7,94	7,22	8,04		7,18
<b>Prémium Önkéntes Nyugdíjpénztár</b>						
Nyugodt Jövő portfólió	3,72	4,20	5,15	6,83	19 528 828	5,02
Fiatalos Lendület portfólió	11,52	12,20	5,25	7,11	6 878 882	3,84
Arany Középút portfólió	10,69	11,92	7,27	8,78	13 322 645	6,65
<b>Quaestor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár</b>	4,91	4,85	4,93	6,87		4,71
<b>Rába Önkéntes Kiegészítő Nyugdíjpénztár</b>	6,86	9,58	5,27	7,99		5,62
<b>Richter Gedeon Rt. mellett működő Nyugdíjpénztár</b>	4,76	5,37	5,84	7,11		5,84
<b>Taurus Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár</b>	8,37	8,89	7,45	7,86		7,63
<b>Tempo Nyugdíjpénztár</b>	2,10	4,10	5,69	6,25		5,92
<b>Tradíció Önkéntes Kölcsönös Kiegészítő Nyugdíjpénztár</b>	3,46	5,97	5,64*	7,05*		6,03*
* 2008-2014. évekre vonatkozóan, a Pénztár 2007-től működik						
<b>Újszászi Szövetkezeti Nyugdíjpénztár</b>	7,27	7,87	7,30	8,02		7,28
<b>Vasutas Önkéntes Nyugdíjpénztár</b>	6,36	6,83	6,95	7,67		6,96
<b>Voláncsalád Nyugdíjpénztár</b>	2,07	3,30	5,76	6,99		5,54
<b>Zugliget Önkéntes Kölcsönös Országos Nyugdíjpénztár</b>	8,19	2,72	6,40	7,63		6,54

hozamráta adatok %-ban

<b>MAGÁNNYUGDÍJPÉNZTÁRAK</b>	Nettó hozamráta (2014)	Referencia hozamráta (2014)	Átlagos 10-éves hozamráta (2005-2014)	Átlagos éves referencia-hozamráta (2005-2014)	Vagyon záró piaci értéke (2014.12.31) (eFt)	Vagyon-növekedési mutató (2005-2014)
<b>Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár</b>						
Klasszikus portfolió	5,97	4,53	4,64	4,12	1 447 579	5,27
Kiegyensúlyozott portfolió	11,46	10,91	6,15	6,94	7 082 684	7,33
Növekedési portfolió	9,80	8,96	6,27	7,09	19 593 826	6,98
<b>Horizont Magánnyugdíjpénztár</b>						
Klasszikus portfolió	6,73	6,61	5,80	6,39	12 403 381	5,85
Kiegyensúlyozott portfolió	10,91	10,83	6,99	7,73	32 020 485	6,45
Növekedési portfolió	9,81	9,38	5,64	5,57	85 254 808	6,90
<b>MKB Nyugdíjpénztár</b>						
Klasszikus portfolió	3,93	2,97	5,76	5,11	1 941 079	5,67
Kiegyensúlyozott portfolió	9,28	8,95	7,12	6,94	5 036 210	8,16
Növekedési portfolió	10,51	8,69	7,01	7,22	10 909 177	8,00
<b>Szövetség Magánnyugdíjpénztár</b>						
Klasszikus portfolió	2,70	2,46	4,24	4,98	1 733 578	4,42
Kiegyensúlyozott portfolió	11,11	10,83	6,61	7,28	6 670 395	8,73
Növekedési portfolió	10,24	9,11	6,94	6,93	23 628 484	8,34

Budapest, 2015. március

## Tájékoztató a pénztárak befektetési teljesítményeiről

A Magyar Nemzeti Bank évente közzéteszi a pénztárak adatszolgáltatása alapján a nyugdíjpénztárak teljesítményadatait. Az alábbiakban tájékoztatást nyújtunk a közzétett adatok tartalmáról:

### **Nettó hozamráta 2014**

2014-ben a vagyonezellel összefüggő költségek levonása után a befektetéseken elért hozam százalékos mértéke. Azt is mondhatjuk, hogy a bruttó hozamrátából a vagyonezellel összefüggő költségek levonása után kapott hozamráta. Az önkéntes nyugdíjpénztárak esetében a választható portfóliós rendszert nem üzemeltetők teljes vagyonára, illetve választható portfóliós rendszer esetén az adott portfólióra vonatkozik.

### **Referencia hozamráta 2014**

Minden pénztár rendelkezik befektetési politikával, amelyben meghatározza, hogy milyen eszközökbe, eszközcsoportokba kívánja fektetni a felhalmozott vagyont. A pénztár minden eszközcsoporthoz kiválaszt jellemző mutatókat, ún. referencia-indexeket. Ilyen például: BUX-index (magyar tőzsdei részvények teljesítményének mérésére szolgáló index), MAX-index (egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű magyar állampapírok teljesítményének mérésére szolgáló index). Ezekkel lehet a pénztár (illetve vagyonezelleje) befektetési teljesítményét (bruttó hozamrátáját) összehasonlítani. Az éves nettó hozamráta adatai a referencia-hozamráttal közvetlenül nem mérhetők össze. A bruttó hozamrátát a pénztárak nyilvánosságra hozatali kötelezettségük keretében a tárgyévet követő évben június 30-ig teszik közzé a Pénzügyi Közlönyben (új név: Nemzetgazdasági Közlöny).

### **Átlagos 10-éves hozamráta (2005-2014)**

Az elmúlt 10 év nettó éves hozamrátáiból mértani átlagolással számított hozamráta. Mivel átlagos mutató, ezért értéke úgy értelmezhető, mintha az elmúlt 10 év mindegyikében ez lett volna a pénztár nettó éves hozamrátája.

### **Átlagos 10-éves referencia-hozamráta (2005-2014)**

Az elmúlt 10 év éves referencia-hozamrátáiból mértani átlagolással számított hozamráta. Mivel átlagos mutató, ezért értéke úgy értelmezhető, mintha az elmúlt 10 év mindegyikében ez lett volna a pénztár éves referencia-hozamrátája.

### **Vagyonnövekedési mutató**

A vagyonnövekedési mutató az egy főre jutó vagyonnal súlyozott átlagos hozamráta. A mutató számításánál a pénztárak az átlagos 10-éves hozamráta kiszámításához használt éves nettó hozamrátákat vették alapul. Az átlagos 10-éves hozamrátával ellentétben figyelembe veszi, hogy az egyes hozamrátákat mekkora nagyságú vagyonon érte el a tag az elmúlt 10 évben.

### **Közzétételi sajátosságok**

Ha a pénztár működési ideje rövidebb 10 évnél (ezt külön jelezzük), a hosszú távú mutatók (átlagos 10-éves hozamráta, átlagos éves referencia-hozamráta, vagyonnövekedési mutató) csak a működés teljes naptári éveire vonatkoznak. Abban az esetben, ha a pénztár bevezette a választható portfóliós rendszert, nem a pénztár egészére, hanem az adott portfólióra vonatkozó adatokat kell számítani.

A nyugdíjpénztárak év közben indult vagy megszüntetett portfólióinak teljesítmény adatai nem szerepelnek a közzétételben, mivel a hatályos jogszabályok alapján (281/2001. (XII.26.) Korm. rendelet 25. § (8) bekezdés és 282/2001. (XII.26.) Korm. rendelet 21. § (6) bekezdés) az egy évnél rövidebb részidőszakok hozamrátáit nem lehet nyilvánosságra hozni. Ugyanezen szabály alapján az év közben beolvadó, végelszámoló vagy felszámolási eljárás alatt álló pénztárak hozamrátáit sem kell közzétenni.

A közzétett mutatókat a pénztárak adatszolgáltatásai tartalmazzák. Amennyiben a közzétett adatok a forrás megjelölésével bemutatásra kerülnek, kérjük feltüntetni, hogy a közzétett mutatók nem az MNB adatait tartalmazzák, azok a nyugdíjpénztárak adatszolgáltatásain alapulnak.

A közzététel alapján az éves és a 10-éves átlagos (december/december) inflációs adatok felhasználásával képet kaphatnak a tagok, hogy az adott időszakban a pénztári befektetések nettó hozamrátái meghaladták-e az infláció mértékét (reálhozam ráta).

Példa: Az átlagos 10-éves (december/december) infláció értéke 3,93%. Amennyiben a pénztár átlagos 10-éves nettó hozamrátája például 8,2%, akkor a reálhozam ráta  $1,082/1,0393=1,0411$ , azaz kerekítve 4,11% ( $(1,0411*100)-100=4,11$ ). Ez a példában azt jelenti, hogy átlagosan az elmúlt tízéves időszak minden évében a pénztár nettó hozamrátája több mint 4 százalékponttal nagyobb volt az inflációnál, tehát a pénztári befektetés vásárlóértéke évente átlagosan ennyivel növekedett.

Budapest, 2015. március