



A teljes befizetésre számított magánpénztári hozamok

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete fontosnak és szükségesnek tartja, hogy a nyilvánosság minél teljesebb képet kapjon a magán-nyugdíjpénztárak gazdálkodásának és befektetési tevékenységének eredményességéről. Ennek érdekében közreadja az egyes pénztárak és a magán-nyugdíjpénztári szektor egésze által elért **tízéves, valamint a szektor fennállásának tizenhárom éve alatt kialakult évi átlagos hozamrátákra** vonatkozó számításait. E számítások a **pénztári tagok által teljesített összes befizetés figyelembe vételével készültek**, a működési és likviditási alapra történt levonásokat is a hozamkalkuláció alapját képező bevételeknek tekintve. E módszernek az a logikája, hogy az említett célú levonásokat is a hozamot csökkentő költségként ismeri el. A számítások mind nominális, mind pedig – a Központ Statisztikai Hivatal által közölt fogyasztói árindexből származtatott inflációs ráták felhasználásával – reálhozamok formájában elkészültek.

Magánpénztári hozamok a teljes befizetésre számítva

A táblázat évi átlagos hozamrátákat tartalmaz	Teljes befizetésre számított			
	Nominális hozam (10 éves)	Nominális hozam (13 éves)	Reálhozam (10 éves)	Reálhozam (13 éves)
Szektor, összesen	5,44%	5,17%	0,17%	-0,21%
Aegon	4,81%	4,12%	-0,42%	-1,21%
Allianz	5,42%	5,72%	0,16%	0,33%
Aranykor	5,66%	5,43%	0,38%	0,05%
Axa	5,52%	5,45%	0,25%	0,06%
Budapest	4,24%	3,83%	-0,98%	-1,52%
Dimenzió	5,98%	5,81%	0,67%	0,35%
Életút	6,88%	7,26%	1,52%	1,72%
Erste	3,81%	3,56%	-1,36%	-1,66%
Évgyűrűk	1,70%	1,49%	-3,39%	-3,70%
ING	6,45%	6,09%	1,13%	0,63%
MKB	6,45%	5,93%	1,13%	0,51%
OTP	6,21%	5,86%	0,90%	0,44%
Postás	6,86%	6,98%	1,50%	1,46%
Questor	3,33%	2,87%	-1,83%	-2,34%
Vasutas	6,30%	5,87%	0,97%	0,41%
Villamos	6,28%	6,57%	0,96%	1,09%
Honvéd	3,47%	3,53%	-1,53%	-1,83%

A számítás részben becslült adatok alapján készült

Módszertani megjegyzések: az itt közölt számítások eredménye több oknál fogva is eltérhet a pénztárak által számított hasonló adatoktól.

- A pénztárak – törvényi kötelezettségük alapján – a fedezeti alapba kerülő befizetésekre számolnak és közölnek tízéves hozamrátákat, tehát a működési és likviditási célú levonásokat nem veszik figyelembe.
- A pénztári számítások a nominális hozamrátákat napi hozamráták szorzataként határozzák meg, mellyel szemben a jelen számítás a bevételeket negyedéves összesítésben veszi figyelembe.
- Eltérő a reálhozam-ráták számításához használt defláció módszere is. A szokásos számítási módszer a pénztárak által kalkulált nominális hozamrátákat egyetlen, az éves inflációs ráták mértani átlagaként képzett inflációs adattal deflálja. Ezzel szemben a jelen számításban valamennyi negyedév bevételi adatához a megfelelő időszakra vonatkozó inflációs ráta társul, vagyis az inflációs hatás a súlyozott átlag elvét követve határozódik meg.
- További eltérés forrása lehet, hogy a jelen számítás a pénztárak egészére nézve határoz meg hozamrátákat, szemben a pénztárak gyakorlatával, amelyben hasonló számítások egyes elkülönült portfóliók hozamteljesítményére vonatkozóan készülnek.