

KÖZGYŰLÉSI HATÁROZATOK
kivonat az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Küldöttközgyűlésének jegyzőkönyvéből

Hely: 1087 Budapest Könyves Kálmán krt. 48-52.
Időpont: 2016. szeptember 15. 10⁰⁰ óra

Az Igazgatótanács felkért tagja köszöntötte a megjelent küldötteket. A jelenléti ív alapján megállapította, hogy a közgyűlésen 7 fő küldött van jelen, akik 175.385 pénztártagot képviselnek, míg a Pénztár tagjainak száma 191.779 fő. Részvételi arány: 91,5%. Megállapította, hogy küldöttközgyűlés határozatképes.

1/2016. (IX.15.) küldöttközgyűlés határozat
a küldöttközgyűlés egyhangú határozattal jegyzőkönyvvezetőnek Dr. Kravalik Gábort, hitelesítőknak Mészáros Győzöt és Szőke Tamást megválasztotta.

Az Igazgatótanács felkért tagja ismertette a közgyűlési meghívóban szereplő napirendi pontokat:

1. Alapszabály, Szabályzatok
2. Vezető tisztségviselő választása
3. Vagyonkezelői, befektetésekért felelős vezető beszámolója. Beszámoló nagy összegű kötelezettségvállalásról, egyedi tagszervezői szerződésekről, elfogadott szabályzatokról.
4. Egyebek

2/2016. (IX.15.) küldöttközgyűlés határozat
a küldöttközgyűlés egyhangú határozattal elfogadta a meghirdetett napirendi pontokat.

1. Napirendi pont – Alapszabály, Szolgáltatási szabályzat módosítása

A jogi igazgató tájékoztatta a megjelenteket, hogy a Pénztár az Alapszabályát az alábbi indokok alapján javasolja módosítani:

A tagdíjfizetés tárgy hónap végéig történő befizetésének előírására azért szükséges, mert a Pénztár a hozam levonást likvid tételként kezeli, így az ettől eltérő, utólagos tagdíjfizetési lehetőség reklamációkat generál. A módosítás hatályba lépése: 2016. szeptember 15.

Az Alapszabály módosításra került részei:

Az Alapszabály 6.6. pontja az alábbiak szerint módosul:

6.6. A tagdíjat a tárgy hónap végéig ~~et követő hónap 15. napjáig~~ kell befizetni. ~~Nem esik késelembbe a pénztártag, ha a tagdíj átutalása, illetve a készpénzfeladás az esedékességtől számított 8 napon belül megtörtént.~~

A jogi igazgató tájékoztatta a megjelenteket, hogy a Pénztár a Szolgáltatási szabályzatot az alábbiak szerint javasolja módosítani:

A vállalt határidők módosítása és a kifizetések (kedvezményezett) pontosítása. A módosítások hatályba lépése: 2016. szeptember 15.

A Szolgáltatási szabályzat módosításra került részei:

A Szolgáltatási szabályzat 5.1.1. pont hatodik bekezdése az alábbiaknak megfelelően módosul:

A résznyugdíj szolgáltatások igénylési gyakorisága – **a jogszabályi előírásokon túl** - nem korlátozott. A résznyugdíj szolgáltatás az egyéni számla egyenlegének 95%-áig teljesíthető kifizetés, a fennmaradó összeg az esetleges árfolyamváltozás kockázatára fedezetet nyújt. 100%-os résznyugdíj szolgáltatás nem igényelhető.

A Szolgáltatási szabályzat 5.2.1.2. pontja az alábbi bekezdéssel egészül ki:

Amennyiben egy pénztártagnak több örököse/kedvezményezettje van, akkor a Pénztár a kifizetéseket azt követően indítja el, ha minden örökös/kedvezményezett nyilatkozata beérkezett a Pénztárhoz.

A Szolgáltatási szabályzat 6.2. pontjának utolsó bekezdése az alábbiak szerint módosul:

A Pénztár abban az esetben teljesít utólagos kifizetést, amennyiben az érintett tag vonatkozásában a befizetés a tagsági jogviszony vége előtt beérkezett a Pénztárhoz. Az utólagos kifizetések fordulónapja minden hónap első munkanapja **és ezt követően a kifizetés az ötödik munkanapon történik meg.**

A Szolgáltatási szabályzat 6.3.1. pont első bekezdésének első alpontja az alábbiak szerint módosul:

- fordulónapot nem jelölt, akkor a Pénztár ~~legkésőbbi~~ fordulónapként a kézhezvételt követő 10. munkanapot veszi figyelembe.

A Szolgáltatási szabályzat 6.3.2. pontjában a 10 napos határidőket a Pénztár 5 munkanapban határozza meg és ennek megfelelően módosulnak az adott szakaszok. Mindezen túlmenően a 6.3.2. pont második mondata az alábbiak szerint módosul:

Amennyiben a pénztártag kérelmében

- fordulónapot nem jelölt, akkor ha **adott hó 20-ig megtörténik** a szükséges dokumentumok beérkezése és a hó utolsó napja között (...)

Az Ellenőrző Bizottság képviselője ismertette, hogy az Ellenőrző Bizottság megvizsgálta az Alapszabály, Szolgáltatási szabályzat módosítására vonatkozó előterjesztést és a közgyűlés részére elfogadásra javasolta.

3/2016. (IX.15.) küldöttközgyűlés határozat
a küldöttközgyűlés egyhangú határozattal elfogadta az Alapszabály, Szolgáltatási szabályzat módosításait (2016. szeptember 15-i hatállyal).

2. Napirendi pont – Vezető tisztségviselő választása

Az Igazgatótanács felkért tagja tájékoztatja a megjelenteket, hogy Kádár Péter, az Igazgatótanács elnöke és tagja munkahelyváltással összefüggő megnövekedett feladatokra hivatkozással lemondott tisztségéről, így a megüresedő helyre új tag és egyben elnök megválasztása szükséges. A választás lebonyolítása érdekében szavazatszámlláló bizottságot kellett választani.

4/2016. (IX.15.) küldöttközgyűlés határozat
A küldöttközgyűlés egyhangú határozattal a szavazatszámlláló bizottság elnökévé Pártl Zoltánt, tagjaivá Kiss Nagy Emilt és Malicskó László Gábort megválasztotta.

Az Igazgatótanács felkért tagja ismertette, hogy az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság – szakmai alkalmasság, pályafutás, képzettség, gyakorlat alátámasztása érdekében tett rövid bemutatót követően – a tisztségviselő választó közgyűlés részére tisztségviselőnek Tóth Balázst javasolta megválasztani. Tisztsége az Igazgatótanács, mint testület mandátumának lejártáig tart.

Felkérte a jelenlevőket a titkos szavazatok leadására, melynek idejére szünetet rendel el. (szünet)

A szavazatszámlláló bizottság elnöke tájékoztatta a küldötteket, hogy az előterjesztett jelölt 175.385 db szavazat érkezett, melyből 175.385 db szavazat volt érvényes. A szavazás eredménye egyhangú támogatás.

5/2015. (IX.15.) küldöttközgyűlés határozat
A küldöttközgyűlés egyhangú határozattal titkos szavazás útján az Igazgatótanács új tagjaként Tóth Balázst megválasztotta.

Az Igazgatótanács felkért tagja ismételen szünetet rendelt el, hogy az Igazgatótanács – immár újonnan megválasztott tagjával egyetemben - megválaszthassa elnökét és arról a közgyűlés részére előterjesztést tehessen. (szünet)

Az Igazgatótanácsa a közgyűlés részére Tóth Balázst javasolta az Igazgatótanács elnökének megválasztani.

Külön kérésre ismertetésre került az Igazgatótanács elnökének megválasztásra előterjesztett személy szakmai pályafutását, képzettségét, gyakorlatát, valamint az, hogy az elnöknek javasolt személy hatósági bizonyítványa is megtekinthető a meghívóban leírtaknak megfelelően.

A szavazatszámoló bizottság elnöke tájékoztatta a küldötteket, hogy az előterjesztett IT elnök-jelölt megválasztása mellett 175.385 db szavazat érkezett, melyből 175.385 db szavazat volt érvényes. A szavazás eredménye mindkét pénztári ág vonatkozásában egyhangú támogatás.

6/2016. (IX.15.) küldöttközgyűlés határozat
A küldöttközgyűlés egyhangú határozattal titkos szavazás útján az Igazgatótanács új elnökéként Tóth Balázst megválasztotta.

3. Napirendi pont – Vagyonkezelői, befektetésekért felelős vezető beszámolója. Beszámoló nagy összegű kötelezettségvállalásról, egyedi tagszervezői szerződésekről, elfogadott szabályzatokról.

A Vagyonkezelő képviselője és a Pénztár befektetésekért felelő vezetője ismertette beszámolóját.

A portfóliók teljesítménye 2015.12.31-2016.06.30-ig az alábbiak szerint alakult:

Portfóliókezelte alapok	Portfóliókezelői bruttó hozam	Benchmark hozam	Alul / Felületjesítés	Kezdő dátum	Kezdő vagyon	Záró dátum	Záró vagyon
Allianz Önk. Klassz.	0,64%	0,51%	0,13%	2015.12.31	8 910 701 384	2016.06.30	8 534 438 159
Allianz Önk. Kiegyen	2,72%	2,11%	0,61%	2015.12.31	136 721 799 842	2016.06.30	139 029 641 369
Allianz Önk. Növek.	1,91%	1,02%	0,89%	2015.12.31	10 132 470 169	2016.06.30	10 719 297 635
Allianz Önk. Kockáz.	-1,94%	-3,80%	1,86%	2015.12.31	2 923 299 912	2016.06.30	2 917 467 910
Allianz Önk. Függet.	15,37%	0,43%	14,94%	2015.12.31	22 785 785	2016.06.30	269 975 603
Allianz Önk. Fed. Szol.	0,46%	0,43%	0,03%	2015.12.31	218 359 177	2016.06.30	245 042 454
Allianz Önk. Életjár.	0,74%	0,72%	0,02%	2015.12.31	106 195 761	2016.06.30	99 626 038
Allianz Önk. Likvid	1,36%	1,31%	0,05%	2015.12.31	232 231 362	2016.06.30	240 919 128
Allianz Önk. Működ.	1,36%	1,31%	0,05%	2015.12.31	1 349 934 748	2016.06.30	1 497 800 516

Részletesen kitértek továbbá a főbb indexek teljesítményére, globális trendekre, hazai makro-, állampapír piaci folyamatokra, a globális részvénypiacokra, mint főbb meghatározó tényezőkre, végezetül bemutatja a hazai várható kilátásokat.

Alacsony minősítésű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok portfólióként 2016.06.30-án:

Alacsony minősítésű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 2016.06.30-án			
Portfólió	Értékpapír megnevezése	Névérték	Miősítés oka
Allianz Önk. Kiegyen	FJ17NF01	1 498 280 000	A hitel/betét arány elfogadható szint feletti, illetve a nemteljesítő hitelek fedezettségének nem megfelelő értéke
Allianz Önk. Kiegyen	FJ20NF01	814 080 000	
Allianz Önk. Kiegyen	FJ20NV01	763 750 000	
Allianz Önk. Kiegyen	FJ21NF01	380 870 000	
Allianz Önk. Kiegyen	FJ26NF01	500 000 000	
Allianz Önk. Növek.	FJ20NF01	81 800 000	
Allianz Önk. Növek.	FJ20NV01	53 230 000	
Allianz Önk. Növek.	FJ21NF01	26 620 000	

A 2016. I. negyedévének befektetési tevékenységéről:

A Pénztári vagyon kezelése az év második negyedéve során is az érvényes befektetési stratégia alapján történt.

A Vagyonkezelő a befektetési politikában lefektetett eszközallokációt követte. A megszokott kisebb, rövid ideig tartó alul-, illetve felülsúlyozottság jellemezték tevékenységét ebben az időszakban is, úgy az eszközallokáció, mint az átlagos futamidő tekintetében. Megállapítható, hogy a Vagyonkezelő megfelelően reagált a piaci folyamatokra. Néhány bázispontos alulteljesítés a negyedév során három portfólióban is történt (Szolgáltatási, Életjáradék, Működési), de a fedezeti portfóliók 0,05-1,61%-os felülteljesítéssel zárták a negyedévet.

A részletesen vizsgált területek az alábbiak:

- a kezelt vagyon alakulása,
- a referenciahozamhoz viszonyított portfólió teljesítmények,
- a mértékadó versenytársakhoz viszonyított hozam,
- az egyes portfóliók befektetési költségei

A fedezeti portfóliók teljesítménye 2016.04.01.-2016.06.30.-ig:

Portfólió	Nettó záró vagyon	Benchmark hozam (vagykeze)	Benchmark hozam (pénztári)	Nettó hozam	Vagykeze bruttó	Pénztári bruttó	Vagyon megoszlás (portfólió)	Nettó bef. Eredmény Ft (számitásom)	Vagyonkeze lői hozzáadott érték*
Klasszikus	8 617 415	0,35%	0,35%	0,21%	0,40%	0,41%	5,33%	18 403 294	4 339
Kiegyensúlyozott	138 959 548	-0,70%	-0,70%	-0,62%	-0,42%	-0,41%	86,02%	-858 981 451	387 624
Növekedési	10 713 656	-1,07%	-1,07%	-0,66%	-0,46%	-0,45%	6,63%	-67 972 150	64 284
Kockázatvállaló	2 915 772	-4,07%	-4,07%	-2,67%	-2,46%	-2,44%	1,80%	-78 919 652	46 760
Szolgáltatási	244 883	0,26%	0,26%	0,06%	0,26%	0,26%	0,15%	121 206	0
Életjáradékos	99 556	0,19%	0,19%	-0,09%	0,11%	0,11%	0,06%	-94 613	-82
							összesen	-987 443 366	502 926

* Felülteljesítés szorozva az átlagos vagyonnal

Az első negyedév során a 6 fedezeti portfólión 987.443 eFt nettó veszteséget ért el a Pénztár. Az átlagvagyonnal súlyozott felül/alulteljesítés eredményeként az Alapkezelő hozzáadott értéke 502.926 eFt volt.

Önkéntes portfóliók teljesítménye – pénzpiaci:

Pénztár/portfólió	Szórás_2016Q1	Szórás_2016Q2	3 hó	6 hó	9 hó	12 hó	36 hó	60 hó
Aranykor - Független	0,5287%	0,4182%	0,27%	0,38%	-0,36%	-0,61%		
MKB - Kiszámítható	0,7614%	0,0427%	0,24%	0,52%	0,82%	1,18%	2,28%	4,21%
Aranykor - Óvatos	0,0886%	0,0740%	0,24%	0,43%	0,54%	0,80%		
Allianz - Klasszikus	0,1325%	0,8565%	0,21%	0,27%	0,19%	0,58%	1,82%	3,46%
OTP - Kockázatkerülő	0,2301%	0,3471%	0,19%	0,29%	0,26%	0,59%	1,98%	3,70%
Honvéd - Pénzpiaci	0,0289%	0,0270%	0,15%	0,30%	0,47%	0,74%	2,17%	4,06%
Allianz - Szolgáltatási	0,1744%	0,1648%	0,06%	0,05%	-0,08%	0,23%	1,52%	3,25%
Allianz - Életjáradék	0,4737%	0,5470%	-0,09%	0,32%	0,22%	0,69%		

A pénzpiaci típusba sorolt portfóliók csoportjában az Allianz Nyugdíjpénztár három portfóliója képviselteti magát. A negyedév során elért hozamok alapján két portfólió a mezőny végén, míg egy a mezőny közepén foglal helyet. A negyedév során elért nettó hozamok szűk sávban szóródnak.

A hosszabb időtávon elért évesített hozamokat vizsgálva az Allianz portfóliói továbbra is elmaradtak a legjobb portfóliók hozamaitól, 3 éves időtávon 0,2-0,5% értékkel.

A klasszikus típusba sorolt portfóliók között Allianz portfólió nem képviselteti magát.

A legjobb hozamot 3 hónapos időtávon az Aegon Szakértői portfóliója érte el. A Brexit miatti enyhe hozamemelkedés hatására az eszközök leértékelődtek, mely eredményeként a klasszikus

portfóliók zöme is negatív nettó hozamot ért el. 3 éves időtávon az átlagos hozamok 3,95-5,56% között szóródnak, mely széles sávnak mondható.

A kiegyensúlyozott portfóliók a negyedév során egy kivétellel negatív hozamot értek el. Az Allianz kiegyensúlyozott portfólió a benchmark hozamot 0,29%-kal felülteljesítette de így csak a mezőny utolsó harmadában foglal helyet. A legjobb hozamot elért OTP – Kiegyensúlyozott portfólió 0,64%-kal magasabb hozammal büszkélkedhet a negyedév során.

A növekedési portfóliók két kivétellel negatív hozamot ért el a negyedév során. Az Allianz Növekedési portfóliója 0,61%-os felülteljesítés ellenére az utolsó helyet érte el a 8 portfólióból. Az Aegon - Klímaváltozás portfóliója 2,14%-kal magasabb hozamot ért el. A portfóliók szórása közel azonos.

Az 5 éves átlaghozamokat tekintve a legjobb portfólióhoz képest 0,99% lemaradás tapasztalható, mellyel a második helyezést értük el így elmondható, hogy hosszabb távon a portfólió - helyezést tekintve - jól teljesített.

A második negyedévben a magasabb részvényarányt tartalmazó portfóliók összességében közepesen/gyengén teljesítettek a többi portfólióhoz képest. A kétszereplős kategóriában az Allianz portfóliója 3,15%-kal lemaradva második lett az OTP Dinamikus portfóliója mögött. A 3 és 5 évre visszatekintő éves átlaghozamokat tekintve az Allianz Kockázatvállaló portfóliója 0,92-0,96% hozamleamaradással rendelkezik.

Ha azonban a kockázat és az ezzel elért hozamot tekintjük, akkor 5 éves időtávon a legkockázatosabb portfóliók gyengén szerepelnek

Az MKB Kiszámítható portfóliójának szórása jelentősen megemelkedett, melynek oka lehet a portfólió duration-jének emelkedése.

A vagyonkezeléshez kapcsolódó költségek:

- A portfóliókat terhelő költségek közül a vagyonkezelési díj fix, a kezelt vagyon nagyságától függ.
- A letétkezelési, brókeri, tranzakciós díjak részben az alapkezelő tevékenységétől is függenek.
 - Az egyéb költségek az életjáradék és likviditási portfóliókon az előző évi átlagosan magas szintről lecsökkentek. Azonban megállapítható, hogy a működési, szolgáltatási és likvid portfóliók a közel azonos befektetési politikák ellenére – részben a kisebb portfóliónak köszönhetően – magasabb költséggel működnek.
 - A költségek abszolút értelemben nem magasak, de hozamban kifejezve már észrevehetőek (1-3 bp)

Portfólió	2016Q1	2016Q2	2016Q3	2016Q4
Klasszikus	0,92	1,32		
Kiegyensúlyozott	4,00	4,03		
Növekedési	6,62	5,90		
Kockázatvállaló	13,79	14,15		
Szolgáltatási	3,17	3,23		
Függő	0,00	0,00		
Működési	2,34	1,91		
Likvid	3,92	3,45		
Életjáradék	5,16	4,41		
* vagyonkezelési díj nélkül				

- A letétkezelő által számolt portfóliós árfolyamok napi szintű ellenőrzést követően kerülnek beolvasásra a nyilvántartási rendszerbe.
- Az árfolyamokon túl az adott portfólióban nyilvántartott elszámoló-egységes darabszámok is ellenőrzésre kerülnek
- A vizsgált időszakban két rendkívüli esemény történt
 - 04.05-én és 04.07-én a letétkezelő által adott adatok ellenőrzése során kiderült, hogy a Letétkezelő által fájlbeolvasás során hiba történt. A hibát jeleztük és javításra került.
 - Egyéb rendkívüli esemény nem volt az árfolyamok ellenőrzése során

Értékpapír adás-vételek értékelése:

- A negyedév során megkötött ügyletek közül ellenőrzésre kerültek az állampapír vételi ügyletek piacszerűsége. Az ÁKK oldaláról letöltésre kerültek a legjobb vételi- és eladási árfolyamok, valamint a nyilvántartó rendszerből a tranzakciók adatai.
- 70 tranzakció adatát megvizsgálva az alapkezelő által végzett vételi tranzakciók piacszerűek voltak. A tranzakciók összességében a piaci átlagárfolyam körül történtek.

Hazai kilátások, egyéb információk:

- A belső kereslet a negyedév során bővült, az export továbbra is jól teljesített így kedvező GDP adatok érkeztek. Ennek eredményeként a külkereskedelmi-mérleg kedvező lett
- Az infláció továbbra is alacsony szinten maradt, s rövid távon csekély jele mutatkozik annak emelkedésére. Ennek eredményeként az MNB újra kamatot csökkentett, mely immár 0,9%-on áll.
- A kedvező gazdasági adatok ellenére hazánk nem került felminősítésre, ennek ellenére az állampapírhozamok csökkenni tudtak a negyedév során.
- Az MNB ősztől korlátozni kívánja a 3 hónapos jegybanki betét elhelyezését, mely eredményeként a bankoktól várhatóan további állampapír keresletet fog generálni, mely eredményeként az állampapír hozamok csökkenése várható.

7/2016. (IX.15.) küldöttközgyűlés határozat

A küldöttközgyűlés egyhangúlag elfogadta a vagyonkezelő, befektetésekért felelős vezető beszámolóját

A jogi igazgató tájékoztatást adott a nagy összegű kötelezettségvállalásról, egyedi tagszervezői szerződésekről, elfogadott szabályzatokkal kapcsolatosan.

8/2016. (IX.15.) küldöttközgyűlés határozat

A küldöttközgyűlés egyhangúlag elfogadta a nagy összegű kötelezettségvállalások, egyedi tagszervezői szerződések, elfogadott szabályzatok, azokról szóló beszámolót

3. Napirendi pont – Egyebek

Az Igazgatótanács felkért tagja megállapította, hogy egyéb hozzászólás nincs. Egyebekben köszönte a döntéseket. A küldöttközgyűlés ülését bezárta.