

**KÖZGYŰLÉSI HATÁROZATOK**  
**kivonat az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Küldöttközgyűlésének jegyzőkönyvéből**

Hely: 1087 Budapest Könyves Kálmán krt. 48-52.  
Időpont: 2016. december 14. 10<sup>00</sup> óra

Az Igazgatótanács elnöke köszöntötte a megjelent küldötteket. A jelenléti ív alapján megállapította, hogy a közgyűlésen 6 fő küldött van jelen, akik 185.995 pénztártagot képviselnek, míg a Pénztár tagjainak száma 191.170 fő. Részvételi arány: 97%. Megállapította, hogy küldöttközgyűlés határozatképes.

**1/2016. (XII.14.) küldöttközgyűlés határozat**  
**a küldöttközgyűlés egyhangú határozattal jegyzőkönyvvezetőnek Dr. Kravalik Gábort, hitelesítőknékné Mészáros Győzöt és Malicskó László Gábort megválasztotta.**

Az Igazgatótanács elnöke tájékoztatta a megjelenteket a közgyűlési meghívóban szereplő napirendi pontokról:

1. Alapszabály, Szolgáltatási Szabályzat módosítása
2. Pénzügyi terv elfogadása
3. Letétkezelői pályázatok értékelése, Letétkezelő kiválasztása, szerződés megkötése
4. Döntés beolvadáshoz kapcsolódó első közgyűlés kötelező témáiról (egyesülés szándékának kinyilvánítása, átalakulás módja, vagyonomérleg tervezet fordulónapja, könyvvizsgáló választása stb.)
5. Egyebek

**2/2016. (XII.14.) küldöttközgyűlés határozat**  
**a közgyűlés egyhangú határozattal elfogadta a meghirdetett napirendi pontokat.**

**1. Napirendi pont – Alapszabály, Szolgáltatási Szabályzat módosítása**

A jogi igazgató ismertette, hogy az Alapszabály és a Szolgáltatási Szabályzat módosítására vonatkozóan az Igazgatótanács nem tesz előterjesztést.

**2. Napirendi pont – Pénzügyi terv elfogadása**

A Pénztár ügyvezető igazgatója az alábbiakban foglalta össze a Pénzügyi terv módosításának főbb indokait, számait:

**Előzmények**

A Pénztár a korábbi évekhez hasonlóan a MNB ajánlásban található excel táblák felhasználásával készítette el rövid és hosszútávú pénzügyi tervét. Azokban kiegészítésként csak a saját specifikus paramétereit mutatja be, illetve – a könnyebb érthetőség kedvéért – néhány kiegészítő sort alkalmaz. 2013-tól a pénzügyi tervvel kapcsolatos adatszolgáltatást elektronikusan kell teljesíteni. Az új adatszolgáltatási táblák (75OB1...5) részletesebb, s így részben más struktúrájú tervezést igényeltek. 2015-től némileg ismét változott az adatszolgáltatás szerkezete. 2017-es pénzügyi évtől kezdődően a korábbi két terv egy adattáblába koncentrálódott, így a rövid- és hosszútávú tervek áttekintése könnyebb lett. A sikeres tervezés érdekében a szükséges módosításokat elvégeztük.

**Paraméterek**

- A 2016-es évben az MNB tovább folytatta az alapkamat csökkentését, melynek eredményeként a rövidlejáratú magyar állampapírhozamok is csökkentek, melynek értéke immár jelentősen 1% alatt van. A kedvező nemzetközi hangulat és a fokozatosan javuló hazai gazdasági adatok következtében az állampapír hozamgörbe hosszú végén is jelentős hozamcsökkenés következett be. A nemzetközi piacok tekintetében is kedvezően alakultak a folyamatok. Fentiek következtében a nyugdíjpénztári portfóliók 2016 első 11 hónapjában jelentősen felértékelődtek, jellemzően 4-6% feletti nettó hozamot értek el. Ezen csúcspont elérését követően törekeny időszakra számítunk, s így a 2017-2019-es időszakra volatilis – de összességében enyhén emelkedő – árfolyamokat várunk, melynek elsődleges okozója a magyar hosszulejáratú állampapírok hozamának további kismértékű csökkenése, továbbá a tőzsdeindexek emelkedése. Ennek eredményeként a rövid lejáratú magyar állampapírok hozamát

0,5%-ra, míg a hosszú lejáratúakét 2,5%-ra csökkentettük. A többi eszközosztályban a korábbi időszakban használt hozamokkal kalkuláltunk. A hozamvárakozásainkat az alábbiak szerinti benchmark elem részletezettség mellett hozamokkal, illetve a befektetési politika szerinti súlyarányok segítségével határoztuk meg:

- éven belüli kötvény	0,5%
- éven túli kötvény	2,5%
- magyar részvény	6,5%
- külföldi részvény	5,5%
- külföldi befektetési jegy	5,5%
- jelzáloglevél	3,0%

- Tagdíjat nem fizetők aránya 2016-ben az előző évhez képest várhatóan kedvezőbbnek mutatkozik. Ennek elsődleges oka a tagdíj nemfizetés miatt kiléptetett tagok általi csökkenés, másrészt a felszólító levelek hatására reaktiválódó állomány. 2017-2019 években is folytatni kívánjuk a nemfizető tagok kiléptetését, másrészt a folyamatos tájékoztató levelek és felszólítások hatására magasabb fizető létszámot várunk. Ennek eredményeként a jelenlegi 46%-os fizető arányt 2019 végére 57,2%-ra kívánjuk emelni.
- A piaci versenyben az erős pozíciókat továbbra is fenn kívánjuk tartani. A más pénztárból átlépők számát 2017-2019 időszakban 1074-re, a tőlünk kilépő tagokat pedig évi 960 főre tervezzük.
- Az önkéntes pénztári rendszerbe újonnan bekerülő pénztártagok közül 2017-ben és az azt követő években 4.000 főt kívánunk beléptetni.
- A választható portfóliós rendszerben új portfóliót az elkövetkezendő években nem kívánunk indítani.
- A pénztári szektor további koncentrációjára számítunk, melynek keretében további pénztárak beolvasztására törekszünk. A beolvasztás bizonytalansága miatt ennek mértékét nem állítottuk be a létszámtervbe.
- A választható portfóliós rendszer indítása után az új belépő tagok közül a (7-8a-e) sorok szerinti bontásban várjuk a portfólió választását, ami jelentősen nagyobb szórást mutat, mint az indításkor becsült megoszlás (10a-e). Ennek hatására a „szélső” portfóliók súlyában jelentős növekedést várunk (11a-e).
- A pénztártól nyugdíjszolgáltatást igénylők számát 2017-ben 3.067, 2018-ban 3.129, míg 2019-ben 3.192 főre becsüljük. A korábbi évek átlagához képesti némileg magasabb számok a korhatárt már elért, de szolgáltatást még nem kért tagok halmozódása okozza.
- A kedvezményezett szolgáltatások tervezett száma évi 429 fő, ami megegyezik az előző év nagyságrendjével.
- A 10 éves várakozási időt elérő, kifizetést igénylő tagok száma a korábbi átlagos szinten stabilizálódik. Csak hozam kivétele (HKIF) 8.881 / 9.058 / 9.240 fő, hozam és tőke de tag marad (TKIF) 1.243 / 1.268 / 1.294 fő, míg a hozam és tőke és tagságát is megszünteti (MKIF) típusú szolgáltatást igénylők számát 3.094 / 3.187 / 3.282 főre tervezzük a következő 3 évben.
- Az egyösszegű szolgáltatások átlagos kifizetéseit tapasztalati számok alapján az alábbiak szerint becsüljük. A nyugdíjszolgáltatási kifizetések az átlagvagyon 1,69-szeresét, a kedvezményezett kifizetések az átlagvagyon 1,16-szeresét, a 10 éves kilépő tagok az átlagvagyon 0,55-szeresét, a 10 éves tőke+hozam kifizetések az átlagvagyon 1,05-szeresét, illetve a 10 éves csak hozam kifizetések az átlagvagyon 0,62-szeresét teszik ki.
- A díjbevételeknél a jogszabályváltozások okán a korábbi becslésünket két fő részre kellett bontanunk. Egyrészt az egyéni tagdíjakban további emelkedést várunk, így a 2016-ra várható rekord egyéni tagdíjak további évi 10%-kal való emelkedésére számítunk, míg a munkáltatóktól érkező tagdíjaknál 2017-re 15%-os csökkenést. A pénztár több változatot készített (-25%, -35%) de ezek közül a 15%-os csökkenést javasolja a közgyűlésnek elfogadásra. Ennek oka, hogy az ÖPOSZ által munkáltatók körében végzett felmérés eredménye 13%-os átlagos csökkenést vetít előre 2017 évre.
- A Pénztár a normál tagdíjak felosztásában módosítást nem tervez. 2016 év során a Pénztár beszüntette a 100%-os fedezeti jóváírást biztosító alapszabályi kitételét.
- A minimál tagdíj mértékén az elkövetkező évben változtatni nem kívánunk, az továbbra is 4.000 Ft marad.

- A terveink szerint a nem fizető tagok 70%-ától teljes mértékben, további 15%-ától pedig minden negyedévben részlegesen le tudjuk vonni a minimál tagdíjra eső működési és likvid részt.
- Az egyes fedezeti portfóliók összetételében jelentős változtatást nem tervezünk
- A tervezett vagyongazdálkodási díj a korábbi egységes 0,78%-ról portfóliónként eltérő módon változik. 2017.01.01-től a Klasszikus, Szolgáltatási, Életjáradék, Működési, Likvid, Függő portfóliók vagyongazdálkodási díja 0,60%, míg a Kiegyensúlyozott, Növekedési, Kockázatvállaló portfólióké 0,76%, mely minden évben 0,02%-kal csökken.
- A letétkezelés és KELER díj költségeinek elhatárolása a napi eszközérték arányában az alábbiak szerint történik. A tényadatok alapján az elhatárolásokat évente felülvizsgáljuk.
 

○ Klasszikus:	0,005% letéti + 0,005% KELER
○ Kiegyensúlyozott	0,019% letéti + 0,006% KELER
○ Növekedési	0,030% letéti + 0,007% KELER
○ Kockázatvállaló	0,071% letéti + 0,004% KELER
○ Szolgáltatási	0,006% letéti + 0,018% KELER
○ Életjáradék	0,010% letéti + 0,072% KELER

### Likviditási alap

- Az átcsoportosítás más tartalékból soron kerül kimutatásra a nem fizető tagok hozamából levont összeg likvid alapra jutó része.
- Az átcsoportosítás fedezeti tartalékba és az átcsoportosítás működési tartalékba sorokban az azonosítatlan befizetések hozamára képzett tartalék - azonosítást követő - felhasználása szerepel.

### Működési alap

- Az átcsoportosítás más tartalékból a nem fizető tagok hozamából levont összeget mutatja.
- Az egyéb bevételek soron a szolgáltatások darabszáma a 3.000,-Ft-os díjjal (jogsabály: max. 3.000,-Ft+kifizetési költség) kerül kalkulálásra.
- A kiegészítő tevékenység bevételei az Egészségpénztár és a Foglalkoztatói Nyugdíjnyújtó részére nyújtott adminisztrációs szolgáltatásokért kapott díjakat tartalmazzák.
- A működési költségek a korábban elkészített főkönyvi részletezésű költségtervek számainak összesített sorait tartalmazzák.
- A 'Bérek és Anyagköltség' soron mutatott stagnáló/csökkenő szám abból adódik, hogy a pénztárnál létszámstopp van, mely eredményeként a szülés/nyugdíjazás miatt elmenő kollégák státuszát nem töltjük fel.
- A felügyeleti díj 100 eFt (alapdíj) + a vagyon 0,025% (változó díj)
- A Pénztár működési eredménye a 2017-2019-es időszakban várhatóan 550.238 MFt körüli pozitívummal zár. Az MNB jelentésformátuma a korábbiaktól eltérően immár a működési eredménynek tekinti a tagdíjnemfizető tagoktól elvont, és működési bevételként könyvelt hozamot. Az adott időszakban a tagdíjnemfizetés miatt elvont hozam összege a 3 év során várhatóan 541.443 MFt lesz, így ezen tételtől eltekintve is várhatóan pozitív működési eredménnyel fog üzemelni a Pénztár.
- 2015.04.01-től a tisztségviselők díjazása az alábbi:
 

○ IT elnök	150 eFt/fő/hó
○ 2 fő IT tag	75 eFt/fő/hó
○ EB elnök	250 eFt/fő/hó
○ 2 fő EB tag	100 eFt/fő/hó

### Fedezeti alap

- A fedezeti alap választható portfóliók szerinti bontását az egyes portfóliókban várható tagok számával arányosan számoltuk.
- Az átlépő tagoknál mind hozott fedezet, mind az elvitt fedezet számítása során az átlépő létszámot szorozzuk az átlagvagyonnal.
- Az átcsoportosítás más tartalékból megegyezik a likvid tábla Átcsoportosítás fedezeti tartalékba sorával.

- Átcsoportosítás szolgáltatási számlára értékét a Taglétszám, tagdíj alakulása tábla összesített szolgáltatás darabszám és átlagos szolgáltatási érték adatait felhasználva határoztuk meg.
- Az egyéb terhelő tételek soron összevontan a 10 éves várakozási idő után kilépő és tőkét is felvevő tagoktól származó szja levonások összegei, szolgáltatási költségek levonása, a tagi kölcsön terhelések, illetve a nem fizető tagok hozamából történő levonás szerepelnek.

Likviditási tartalék											
Nagyságrend: ezer forint											
Sorszám	Sorkód	Megnevezés	1. év					2. év	3. év	Összesen	Mód
			I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév	Összesen				
			1	2	3	4	5				
			a	b	c	d	e	f	g	h	z
001	75OA21	Év	2 017	2 017	2 017	2 017		2 018	2 019		
002	75OA22	Nyitó állomány	250 464	253 461	257 164	260 656		266 080	282 280		
003	75OA23	Bevételek összesen	3 513	4 224	4 018	5 957	17 712	18 395	19 046	55 153	
004	75OA231	Tagdíjbevétel	1 933	2 332	2 322	2 680	9 267	9 745	10 198	29 210	
005	75OA232	Tagok egyéb befizetése	215	259	258	1 817	2 549	2 678	2 802	8 029	
006	75OA233	Támogatás, adomány	2	3	3	45	53	55	58	166	
007	75OA234	Átcsoportosítás más tartalékból	419	674	465	428	1 986	1 823	1 647	5 456	
008	75OA235	Befektetések hozama	944	956	970	987	3 857	4 094	4 341	12 292	
009	75OA236	Egyéb	0	0	0	0	0	0	0	0	
010	75OA24	Kiadások összesen	516	521	526	533	2 096	2 195	2 297	6 588	
011	75OA241	Befektetési kiadások	391	396	401	408	1 596	1 695	1 797	5 088	
012	75OA2411	ebből: vagyonkezelés költsége	378	383	388	394	1 543	1 638	1 736	4 917	
013	75OA2412	letékezelés költsége	6	6	6	7	25	27	29	81	
014	75OA2413	egyéb befektetési ráfordítás	7	7	7	7	28	30	32	90	
015	75OA242	Átcsoportosítás fedezeti tartalékba	25	25	25	25	100	100	100	300	
016	75OA243	Átcsoportosítás működési tartalékba	100	100	100	100	400	400	400	1 200	
017	75OA25	Záró állomány	253 461	257 164	260 656	266 080		282 280	299 029		
018	75OA26	Átlagos befektetett vagyon	251 686	255 033	258 626	263 079	257 106	272 955	289 369	273 143	
019	75OA27	Tervezett időszaki hozamráta (%)	0,38%	0,37%	0,38%	0,38%	1,52%	1,50%	1,50%	1,51%	

A Pénztár könyvvizsgálójának képviselője ismertette a könyvvizsgáló a Pénztárhoz írásban is eljuttatott állásfoglalását, miszerint vizsgálata alapján nem jutott tudomásukra olyan tény, ami miatt úgy kellene megítélnie, hogy a mellékelt pénzügyi tervben ismertetett feltevések nem képezik a pénzügyi terv elfogadható alapját, feltételezve, hogy az ahhoz felhasznált hipotetikus feltevések bekövetkeznek.

Véleménye szerint az éves pénzügyi tervet az abban bemutatott felvetések alapján készítették el, és azt a magyar számviteli törvényben és az Egészségpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben foglaltakkal összhangban mutatatták be.

Tájékoztatta a megjelenteket, hogy a tényleges eredmények várhatóan eltérnek majd a pénzügyi előrejelzésektől, mivel a feltételezett események gyakran nem a várakozásoknak megfelelően következnek be.

Véleménye szerint az előrejelzés bemutatása egyértelmű és nem félrevezető.

Mindezek alapján a Pénztár 2017. évi pénzügyi terveit, a hosszú távú (3 éves) pénzügyi terveket a közgyűlés részére elfogadásra javasolta. A részletes könyvvizsgálói jelentés a jegyzőkönyv mellékleteként annak elválaszthatatlan részét képezi.

Az Ellenőrző Bizottság képviselője tájékoztatta a megjelenteket, hogy az Ellenőrző Bizottság megvizsgálta a Pénztár Pénzügyi tervét és azt a közgyűlés részére elfogadásra javasolta.

**3/2016. (XII.14.) küldöttközgyűlés határozat**  
**a küldöttközgyűlés egyhangúlag elfogadta Pénztár 2017. évi és a hosszú távú pénzügyi tervét**

### **3. Letétkezelői pályázatok értékelése, Letétkezelő kiválasztása, szerződés megkötése**

A Pénztár ügyvezető igazgatója ismertette a jelenlegi szerződéses kapcsolatot.

Letétkezelő:

Pénzintézet	UniCredit Bank Zrt.
Letétkezelő pályáztatása	2017.03.01.
lejárat	határozatlan
felmondása	3 hónapos felmondási idő, felmondva 2017. február 28. napra
pályáztatása	pályáztatás nincs előírva, de javasolt

A pályázati kiírásra az alábbi pénzintézetek jelentkeztek, vették át a Pályázati dokumentációt és nyújtottak be ajánlatot (Ajánlattevő):

- Citi Bank
- Erste Bank
- K&H Bank
- MKB Bank
- UniCredit Bank
- Raiffeisen Bank

Az ajánlatokba történő betekintés a közgyűlés előtt a meghirdetett időpontban és azon kívül is a határozat hozatalát megelőzően a küldöttek részére biztosított.

A Pénztár munkaszervezete elvégezte a beérkezett Ajánlatok formai és tartalmi elemzését, vizsgálatát, összehasonlítását. Az elemzésben a teljes portfólió al-letétkezelői piaci bontásában és együttesen is elvégezte az Ajánlatok számszaki részének az összehasonlítását, ezen belül a letéti őrzési és tranzakciós díjak elkülönülten is kimutatásra kerültek.

Az ajánlatok szerkezete jelentősen eltérő volt, így az elkövetkezőkben javasolt lesz hasonló pályázatok esetében a számszaki ajánlatok benyújtására, kötelező formai előírások alkalmazása. Az eltérések tisztázása érdekében a pályázatok beérkezését követően több Ajánlattevőt is megkeresett a Pénztár az ajánlat pontos értelmezése érdekében.

A Pénztár Igazgatótanácsa megállapította, hogy a beadott Ajánlatok formailag érvényesek voltak, így a Pályázatot érvényesnek nyilvánította. Mindent összevetve a Pénztár Igazgatótanácsa eredményesnek ítélte a Letétkezelői pályázatot, mivel az Ajánlattevők közül 4 is alacsonyabb díjat adott, mint a jelenlegi Letétkezelői díj. (1. sz. melléklet az ajánlatok összehasonlításáról)

Az opcionális együttműködés kérdéskörében a Pénztár kérte, hogy az Ajánlattevő azt is mutassa be, milyen egyéb területek vonatkozásában tud az Ajánlattevő kedvezményes szolgáltatásokat, előnyöket, könnyítéseket, továbbá együttműködési lehetőségeket felajánlani a Pénztár részére. Továbbá Ajánlattevő nyilatkozzon arra vonatkozóan, hogy a körülírt szolgáltatást milyen peremfeltételek mellett tudja vállalni.

Az Ajánlattevők az alábbi együttműködési, kapcsolódási területeket nevezték meg ajánlataikban:

- Allianz Biztosítóval meglévő, illetve jövőbeni kapcsolatok ápolása, fejlesztése
- Kedvezményes számlavezetés a Pénztár részére
- Kedvezményes számlavezetés a Pénztár munkavállalói részére
- Kedvezményes számlavezetés a Pénztár tagjai részére
- A Pénztár tagszervezésének támogatása az Ajánlattevő munkavállalói között

- A Pénztár megjelenése a banki fiókhálózatban
- Pénztárral közös marketing akciók kidolgozása

A Pénztár Igazgatótanácsa – a pályázat kiírása során rögzített előzetes értékelési szempontoknak megfelelően – a pályázatok értékelése során az Allianz Biztosítóval történő kapcsolatokra vonatkozó utalásokat figyelmen kívül hagyta, ezzel is rögzítve a Pénztár függetlenségét.

A Pénztár ugyancsak figyelmen kívül hagyta a Pénztár részére nyújtandó kedvezményes számlavezetésre vonatkozó ajánlatokat, tekintettel arra, hogy a Pénztár nem kívánja a folyószámla vezetés áthelyezésével kapcsolatos több hónapos procedúrát (összes munkáltató és pénztártag tájékoztatása, átszoktatása egy új bankszámlára) és az ezzel járó jelentősnek minősített kockázatokat felvállalni.

A munkavállalók részére biztosított kedvezményes számlavezetési ajánlatokat a Pénztár összevetette a jelenlegi, hasonló alapon működő különösen kedvező flottás bankszámla csomaggal, és megállapította, hogy a jelenleginél kedvezőbb ajánlat nem érkezett.

Mindezek után – a pályázat kiírása során rögzített előzetes értékelési szempontoknak megfelelően – a Pénztár súlyozta a fennmaradó négy együttműködési szempontot (40%) a letétkezelői díjtételekkel (60%).

Az ajánlat összehasonlító dokumentumban összevontan bemutatott értékelési rendszer végeredményéül a Pénztár Igazgatótanácsa összességében a legelőnyösebb Ajánlatnak a Raiffeisen Bank Zrt. ajánlatát tartotta és javasolja a közgyűlésnek elfogadásra azzal, hogy a nyertesnek minősített pályázó visszalépése, vagy a vele kötendő szerződés létrejöttének egyéb okból történő meghiúsulása esetére a nyertes helyébe lépő, összességében a második legkedvezőbb ajánlatot adó pályázót, a Citi Bank Zrt.-t jelöli meg.

Az Ellenőrző Bizottság képviselője tájékoztatta a megjelenteket, hogy az Ellenőrző Bizottság megvizsgálta a Pénztár Letétkezelő megválasztására kiírt pályázatára beérkezett ajánlatokat, áttanulmányozta azokat és az Igazgatótanáccsal egyező következtetésre jutott, így az Ellenőrző Bizottság a közgyűlés részére az előterjesztés elfogadását javasolta.

**4/2016. (XII.14.) küldöttközgyűlés határozat**  
**a küldöttközgyűlés egyhangú határozattal elfogadta a Raiffeisen Bank Zrt letétkezelőként történő megválasztását.**

#### **4. Napirendi pont - Döntés beadványhoz kapcsolódó első közgyűlés kötelező témáiról (egyesülés szándékának nyilvánítása, átalakulás módja, vagyommérleg tervezet fordulónapja, könyvvizsgáló választása stb.)**

A Pénztár jogi igazgatója tájékoztatta a megjelenteket, hogy az Igazgatótanács a napirendi ponthoz nem tesz előterjesztést. A beadvány időpontja 2017. 03. 31.-re változik, így a kapcsolódó közgyűlések megtartására ekkor kerül sor.

#### **5. Napirendi pont - Egyebek**

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