

JEGYZŐKÖNYV
az Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár
küldöttközgyűlésének 2025.11.11-ei üléséről

Felvéve: 2025. november 11-én 11 óra 00 perckor
Helye: Az Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár székhelye
(1091 Budapest, Üllői út 1.)

Jelen vannak:

Az Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár

157 271 tagját képviselő 22 fő küldöttből, illetve pótküldöttből

11 fő küldött, illetve pótküldött, akik 8 körzet tekintetében

117 099 tagot, azaz a tagok

74 %-át képviselik, valamint

a KPMG Hungária Kft. képviseletében Diczig Hermine, az Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár (a továbbiakban: Nyugdíjpénztár vagy Pénztár), továbbá az Alfa VIG Pénztárszolgáltató Zrt. és a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (a továbbiakban: Vagyonkezelő vagy Alapkezelő) vezetői, munkatársai, szakértői a jelenléti ív szerint.

Bánfalvi István, az igazgatótanács elnöke megnyitotta a Nyugdíjpénztár küldöttközgyűlését, köszöntötte a küldötteket és pótküldötteket, valamint meghívottakat.

Megállapította, hogy a Pénztár küldöttközgyűlése határozatképes, mert a Nyugdíjpénztárban a tagok több mint felét képviselő küldött, illetve pótküldött jelen van.

Megállapította, hogy a küldöttközgyűlés szabályosan került összehívásra, mivel a küldöttközgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény a honlapon meghirdetésre került, és az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény (a továbbiakban: Öpt.) szerinti 15 napos időköz eltelt a hirdetmény közzététele és a küldöttközgyűlés napja között. A nyugdíjpénztári küldöttek, pótküldöttek és meghívottak a küldöttközgyűlés összehívásáról szóló értesítést és előterjesztéseket megkapták, azokat megismerhették.

Ismertette, hogy a hirdetményt, illetve az írásbeli előterjesztéseket a Magyar Nemzeti Bank, mint Felügyelet (a továbbiakban: MNB vagy Felügyelet) szintén megkapta, azonban a Felügyelet képviselője nincs jelen a küldöttközgyűlésen.

Az elnök emlékeztette a jelenlévőket, hogy a Nyugdíjpénztárt érintő kérdésekben a pénztártagok által választott küldöttek, illetve pótküldöttek rendelkeznek szavazati joggal, minden küldöttnak, pótküldöttnak annyi szavazata van, ahány tagot képvisel a választóközterében, a tagnyilvántartás szerint.

Tájékoztatotta a jelenlévőket, hogy a szavazás nyíltan történik. A küldöttközgyűlés a szavazatait a jelenlévő küldöttek (pótküldöttek) által képviselt szavazatok egyszerű többségével hozza. Ettől eltérően, az Alapszabály módosításához a leadott szavazatok kétharmados többsége szükséges.

A küldöttközgyűlésen jelenléti ív készül, amelynek egy példánya megküldésre kerül a Felügyeletnek, illetve meg kell küldeni a küldöttközgyűlésről felvett és hitelesített jegyzőkönyvet, valamint a küldöttközgyűlési határozatok alapját képező dokumentumok egy-egy példányát is. Az ülésről készült jegyzőkönyvet a jegyzőkönyvvezető és a küldöttközgyűlés elnöke írja alá, valamint az erre megválasztott két jelenlévő tag hitelesíti.

Javasolta, hogy bízzák meg az ülés levezetésével, míg a jegyzőkönyv vezetésével bízzák meg dr. Pintér Dorottya jogi előadót. Javasolta továbbá, hogy válasszák meg jegyzőkönyv hitelesítőkné Nagy Tímea és Biró Zoltán Sándor pénztártagokat.

Más javaslat nem lévén, az elnök szavazást kért a javaslatokról. A küldöttközgyűlés ezt követően az alábbi határozatot hozta:

1/2025.11.11. Nyugdíjpénztári Határozat:

A küldöttközgyűlés egyhangú határozattal megbízta Bánfalvi Istvánt az ülés levezetésével, valamint dr. Pintér Dorottya-t a jegyzőkönyv vezetésével, illetve megválasztotta jegyzőkönyv hitelesítőkné Nagy Tímea és Biró Zoltán Sándor pénztártagokat.

A szavazást követően Bánfalvi István, mint a küldöttközgyűlés levezető elnöke (a továbbiakban: elnök vagy levezető elnök) javasolta a jelenlévőknek, hogy a kiküldött hirdetménynek megfelelően tárgyalják meg a napirendeket, melyek az alábbiak:

1. Tájékoztató a pénztári vagyonkezelés stratégiájáról a pénzügyi tervek időtávjára /szóbeli előterjesztés/
2. A Pénztár három éves pénzügyi tervének elfogadása
3. Alapszabály módosítása
4. Tájékoztató a Befektetési Politika módosításáról
5. Egyebek

Miután a küldöttek elfogadták a napirendre vonatkozó javaslatát, az elnök tájékoztatta a küldöttközgyűlést, hogy az igazgatótanács és az ellenőrző bizottság a napirendeket 2025. november 6-án megtárgyalta, és azokról határozatot hozott. Eszerint az igazgatótanács és az ellenőrző bizottság az előterjesztésekkel egyetértett, és javasolta a küldöttközgyűlésnek, hogy az előterjesztések szerint fogadja el azokat. Az igazgatótanács elnökének és az ellenőrző bizottság elnökének erről szóló jelentése a küldöttek számára hozzáférhető.

1. **NAPIRENDI PONT:** Tájékoztató a pénztári vagyonkezelés elmúlt évi eredményeiről, jelenlegi gyakorlatáról és várható stratégiájáról /szóbeli előterjesztés/

Bánfalvi István átadta a szót a Pénztár Vagyonkezelője Multi-Asset és Kvantitatív Befektetési Stratégiai vezetőjének, Czachesz Gábornak.

Czachesz Gábor részletes prezentációval kísért előadásban ismertette a 2025. III. negyedéves vagyonkezelési folyamatokat, eredményeket, valamint tájékoztatást adott a tőkepiaci fejleményekről, makrogazdasági helyzetképről és a várható hozamokról.

Ennek során kiemelte az alábbiakat:

Az év eddig eltelt időszakában kimondottan jó nominális hozamot értek el a fedezeti portfóliókon, a referencia-indexekhez mért teljesítmény is pozitívan alakult, a Szakértői portfólió relatív teljesítménye kimagasló. A jó nominális teljesítményt segítette, hogy a főbb eszközosztályok mind a III. negyedévben, mind pedig az év eddig eltelt időszakában pozitív hozamot értek el.

Az idei év fontos trendje a dollár leértékelődése volt. Ez utóbbi fejlemény negatívan érintette a MegaTrend portfóliót, ahol a részvénybefektetések nagyobb része dollár alapon valósul meg. Miközben e részvények saját devizában kétszámjegyű növekedést produkáltak, azok forintban kifejezett értéke alacsonyabb volt, az utóbbinak a dollárral szembeni erősödése miatt.

A KKE régiós állampapírok súlyát neutrális szintre csökkentették, e régiós részvénypiacok túlsúlyozását továbbra is fenntartják, a kedvező értékeltség miatt. A fejlett részvénypiacok túlértékeltek, és az AI-hoz kapcsolódó eszközök extrém erősödése komoly veszélyforrás a következő negyedévekre.

A levezető elnök megköszönte a tájékoztatást, és kérte a hozzászólásokat.

Kérdés, észrevétel nem lévén, az elnök kérte a tájékoztatás elfogadását, melynek eredménye a következő volt:

2/2025.11.11. Nyugdíjpénztári Határozat:

A küldöttközgyűlés - egyhangú szavazással - jóváhagyólag tudomásul vette a pénztári vagyongazdálkodás stratégiájáról szóló tájékoztatást a pénzügyi tervek időtávjára.

2. NAPIRENDI PONT: A Pénztár három éves pénzügyi tervének elfogadása

Bánfalvi István átadta a szót a Pénztár számviteli vezetőjének, Kuhmann Tímeának.

Kuhmann Tímea részletes prezentációval kísért előadásban ismertette, hogy a 2026-2028-as tervek elkészítésekor az eddigieknek megfelelően historikus adatok alapján terveztük meg a következő három évet, figyelembe véve a várható változásokat.

A létszám tekintetében az előző évekhez hasonló trendre számítunk. Lassú, de határozott csökkenés látszik a zárólétszámban. A várakozásainknak megfelelően az új lakáscélú szolgáltatás típus nem hozott jelentős szerződés megszüntetést, hisz az nem jár automatikusan a tagság megszüntetésével, az egyfajta részkifizetésként funkcionál. A befolyt tagdíj tekintetében is az előző éveknek megfelelő, növekvő befizetésre számítunk, hisz a 20%-os adóvisszatérítés továbbra is nagyon vonzó lehetőség. A 2018-as évtől (egy évet leszámítva) folyamatosan növekedett az egy főre jutó havi átlagos befizetés mértéke. Ezek átlaga 7%, és bár az előző két évben 10 és 18 százalékkal nőtt ez az érték, óvatosságból a 7 százalékos emelkedést terveztük be a következő évekre.

A hozamok tervezésében az idén is az Alapkezelő által kalkulált értékek kerültek a tervekbe. A 2025-ös évre tervezett komolyabb vagyonszűkülés nem következett be, a Pénztár már az idei harmadik negyedév végén magasabb vagyonnal bír a 2024-es évhez képest. A tavalyi terveink alapján egy nagyobb visszaeséssel számoltunk az új szolgáltatás típus miatt, szerencsénkre a tagságunk eléggé tudatosan nem a terveink szerint vonta ki nyugdíj-megtakarításait lakáscélra. Ennek megfelelően az idei évben készített tervek továbbra is folyamatos vagyonnövekedést mutatnak.

A vagyonnal ellentétben a költségek tekintetében a 2025-ös évre tervezett plusz költségeink természetesen jelentkeztek, hisz ki kellett építeni az új szolgáltatás típus nyújtásának személyi, tárgyi feltételeit. A 2025 Q3 és a 2025 TERV oszlopokban jól látszik, hogy jelentős emelkedés van a banki, postai és egyéb költségekben, Ebben a kategóriában jelenik meg a bér-munkaadó költsége és az extra bankköltség is. A költségek java a 2025-ös évet fogja terhelni, valamennyi része pedig a 2026-os évre kerül.

Bánfalvi István kérte a Diczig Herminét, hogy ismertesse a Nyugdíjpénztár küldöttközgyűlése elé terjesztett 2026-2028. évekre vonatkozó pénzügyi terv, valamint az annak részét képező kiegészítő megjegyzések („a pénzügyi terv”) vizsgálatának eredményét.

Diczig Hermine elmondta, hogy elvégezték a pénzügyi terv vizsgálatát.

Ennek során megállapításra került, hogy a pénzügyi tervben bemutatott feltevések megfelelő alapot képeznek a pénzügyi tervnek, valamint, hogy a pénzügyi tervet minden

lényeges szempontból a pénzügyi tervben bemutatott feltételezések alapján és a magyar számviteli törvényben és a nyugdíjpénztárak beszámolókészítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben foglalt megjelenítési és értékelési elvekkel összhangban készítették el.

Az elnök megköszönte a jelentés ismertetését, és kérte, hogy a résztvevők mondják el észrevételeiket, kérdéseiket.

Egyéb kérdés, észrevétel, javaslat nem lévén, az elnök kérte a pénzügyi tervekről szóló előterjesztések elfogadását.

A küldöttközgyűlés ezt követően a következő határozatot hozta:

3/2025.11.11 Nyugdíjpénztári Határozat:

A küldöttközgyűlés az írásbeli előterjesztés szerint – egyhangú határozattal – elfogadta a Pénztár 2026–2028-ra vonatkozó pénzügyi tervét – figyelembe véve a könyvvizsgálói jelentést.

3. NAPIRENDI PONT: Az Alapszabály módosítása

Az elnök átadta a szót dr. Portik Dalma vezető jogtanácsosnak.

Dr. Portik Dalma röviden összefoglalta az előterjesztést. A javasolt módosítások közül a legfontosabbak, az Alapszabály tagdíjnemfizetéssel összefüggő, a Pénztár által nem alkalmazott rendelkezéseinek a törlése, valamint kiegészül az igazgatótanács hatásköre a pénztár stratégiáinak, így különösen, de nem kizárólagosan az informatikai stratégiájának a jóváhagyásával. Ezentúl az ügyvezető átruházott hatáskörben végzett feladatai tekintetében pontosításra kerül az ügyvezető igazgatótanács felé történő beszámolási kötelezettségének a rendszeressége, megteremtve ezzel az összhangot az Alapszabály és az igazgatótanács ügyrendje között.

Továbbá a szolgáltatások igénybevétele során levonható ügykezelési költség összege a jogszabály-módosítás tervezet alapján várhatóan módosulni fog 2026.01.01-től. Így az Alapszabály kapcsolódó pontjaiban foglalt módosításai az új, jogszabályban meghatározott összegű ügykezelési költség alkalmazására biztosít lehetőséget.

Emellett aktualizálásra került a Nyugdíjpénztár által kiszervezett tevékenységek köre, illetve az e-postán küldött iratok köre.

A módosított Alapszabály 2025. november 12. napján lép hatályba.

A szóbeli kiegészítés után az elnök felkérte a pénztártagokat, hogy tegyék fel kérdéseiket, adják elő észrevételeiket, javaslataikat a napirendi ponttal kapcsolatban.

Kérdés, észrevétel, javaslat nem lévén, kérte a napirend elfogadását a küldöttközgyűléstől.

A küldöttközgyűlés ezt követően a következő határozatot hozta:

4/2025.11.11. Nyugdíjpénztári Határozat:

A küldöttközgyűlés az írásbeli előterjesztés szerint – egyhangú határozattal – elfogadta a Nyugdíjpénztár Alapszabályának módosítását.

4. NAPIRENDI PONT: Tájékoztatás a Befektetési Politika módosításáról

Bánfalvi István felkérte Varga Krisztián befektetésekért felelős vezetőt, hogy adja elő szóbeli kiegészítéseit a napirendi ponttal kapcsolatban.

Varga Krisztián tájékoztatta a jelenlévőket, hogy a legutóbbi küldöttközgyűlés óta egyszer került módosításra a Befektetési Politika 2025. szeptember 8-ai hatálybalépéssel. A módosításra a MegaTrend portfólió európai részvénysúlyának növelésével összhangban került sor. Így módosult a MegaTrend portfólió benchmarkja, ezzel csökkent a dollár és az amerikai piac iránti kitétszégünk, és helyette az európai piacra fókuszálunk.

A levezető elnök megköszönte a tájékoztatást, és kérte a hozzászólásokat.

Kérdés, észrevétel, javaslat nem lévén, az elnök kérte tájékoztató elfogadását, melynek eredménye a következő volt:

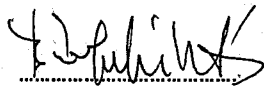
5/2025.11.11. Nyugdíjpénztári Határozat:

A küldöttközgyűlés - egyhangú határozattal – elfogadta a Befektetési Politika módosításairól szóló tájékoztatást.

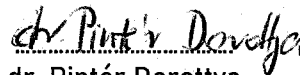
5. NAPIRENDI PONT: Egyebek

Az elnök megállapította, hogy más tájékoztatás, illetve kérdés, észrevétel nincs, megköszönte a jelenlétet, és bezárta a küldöttközgyűlést 11 óra 45 perckor.

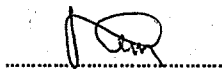
Kmf.



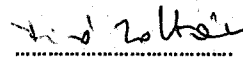
Bánfalvi István
az igazgatótanács elnöke, levezető elnök



dr. Pintér Dorottya
jegyzőkönyvvezető



Nagy Tímea
jegyzőkönyv hitelesítő



Biró Zoltán Sándor
jegyzőkönyv hitelesítő

