



Ársfundur 26. apríl 2017

Dagskrá

1. Fundarsetning - kosning fundarstjóra og fundarritara.
2. Skýrsla stjórnar, *Tryggvi Tryggvason*.
3. Ársreikningur 2016 og fjárfestingarstefna, *Tryggvi Tryggvason*.
4. Tryggingafræðileg athugun, *Bjarni Guðmundsson*.
5. Tillaga sjóðfélaga um breytingu á 2. gr. samþykkta sjóðsins.
6. Kosning skoðunarmanna reikninga sjóðsins.
7. Laun stjórnar- og skoðunarmanna.
8. Önnur mál.
 - Málefni Hlutfallsdeildar



Skýrsla stjórnar

Tryggvi Tryggvason

Ársfundur 26. apríl 2017



Stjórn og starfsmenn

- Fulltrúar sjóðfélaga eru 3, kosnir til tveggja ára á ársfundi 2016, Friðbert Traustason, Ingólfur Guðmundsson og Sigurjón Gunnarsson. Fulltrúar aðildarfyrirtækja eru einnig 3, Bergþóra Sigurðardóttir, Ásta H. Bragadóttir og Þóra Valný Yngvadóttir.
- Stjórnin skipti með sér verkum, Friðbert formaður og Bergþóra varaformaður.
- Starfsmenn sjóðsins eru Halldór Emil Sigtryggsson, Hulda Björk Guðmundsdóttir, Margrét Björk Jóhannsdóttir og Tryggvi Tryggvason framkvæmdastjóri.
- Kjörnir skoðunarmenn eru Guðrún Antonsdóttir og Jón Ívarsson.
- Endurskoðunarnefnd: Ásta H. Bragadóttir, Sigurjón Gunnarsson og Stefán Svavarsson formaður. Löggiltur endurskoðandi er frá Deloitte hf.
- Tryggingafræðingur er Bjarni Guðmundsson og lögfræðingar sjóðsins eru Sveinn Sveinsson, hrl. og Jónas Fr. Jónsson hdl.

Eftirlit og endurskoðun Lífbank

- Engar breytingar voru gerðar á samþykktum sjóðsins á ársfundinum 2016. Nýjustu breytingar á samþykktum voru gerðar á ársfundi 26.3.2014 og samþykktar af Fjármálaráðuneyti 28.11.2014.
- FME hefur eftirlit með að lögum sé framfylgt og fær einnig ársfjórðungslegar skýrslur um rekstur og fjárfestingar sjóðsins.
- Löggiltir endurskoðendur Deloitte sjá um ytri endurskoðun og aðstoða við uppsetningu ársreikninga.
- Löggiltir endurskoðendur KPMG sjá um innri endurskoðun og eru algerlega óháðir ytri endurskoðendum.
- Endurskoðunarnefnd, skipuð þremur aðilum, yfirfer og fylgist með úttektum endurskoðenda.
- Tryggingafræðingur sér um tryggingafræðilega úttekt sjóðsins.
- Skoðunarmenn reikninga sjóðsins afgreiddu úttekt á sjóðnum „án athugasemda“.

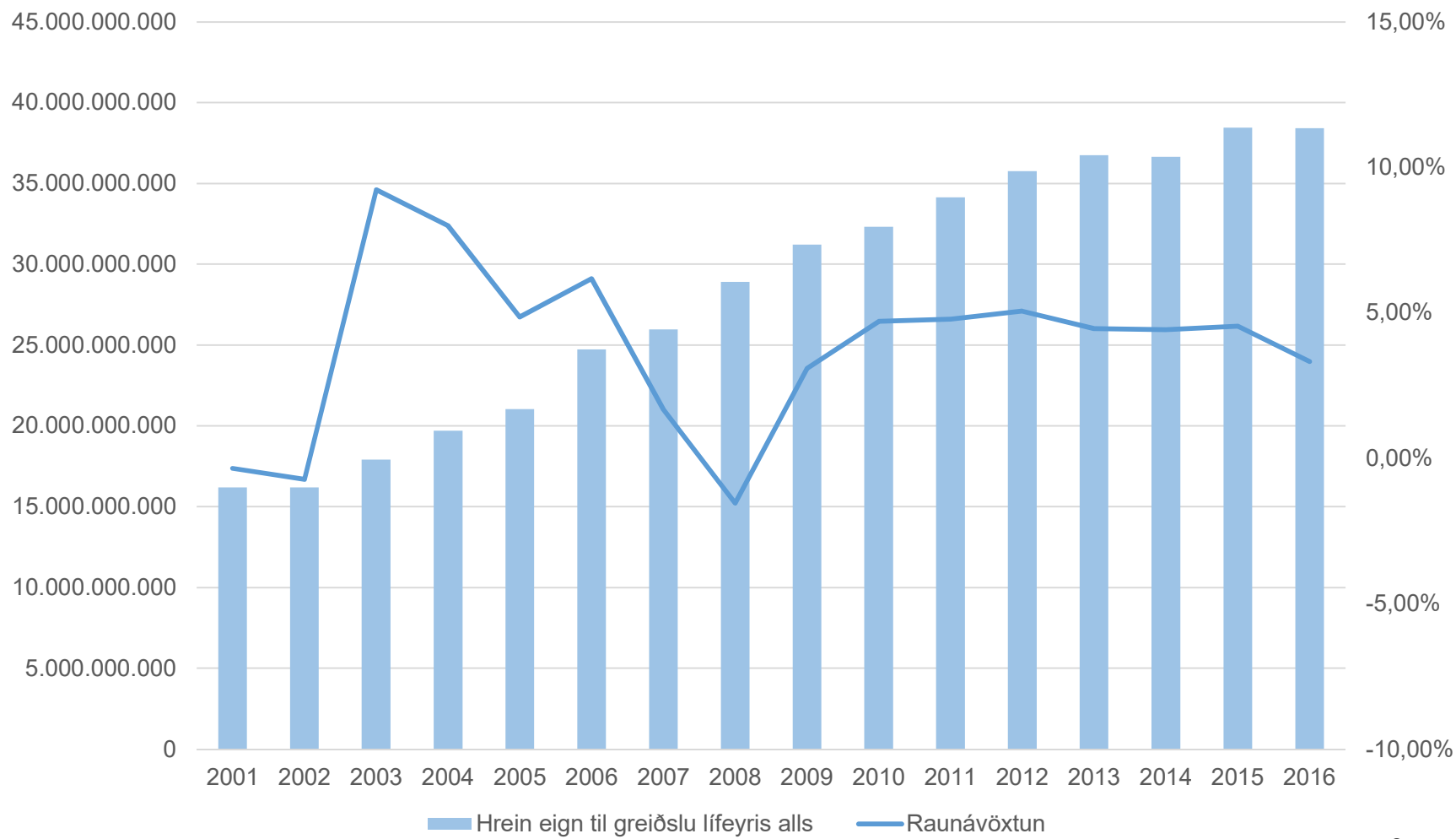
Fjárfestingar Lífbank

- Áfram varkárni í fjárfestingum, einkum fyrir Hlutfallsdeildina
- Ávöxtun ársins 2016 undir markmiðum vegna erfiðra markaðsaðstæðna – stenst þó ágætlega samanburð.
 - Innlend hlutabréf lækkuðu og erlendir markaðir sveiflukenndir.
 - Gengi krónunnar styrktist mikið, sem lækkar ávöxtun erlendra eigna mælt í íslenskum krónum.
 - Möguleikar til ávöxtunar almennt undir 3,5% viðmiði.
 - Ríkisskuldabréf nú með 2,5-3,1% raunvöxtum.
 - Virkir innlánasamningar enn með 3,4- 4,75% raunvöxtum. Meðaltal um 3,75%.
 - Ný innlán með 2,0-3,0% raunvöxtum.
 - Sjóðfélagalán með 3,5% raunvöxtum.
 - Sérbyggð skuldabréf með 2,9 – 3,4% raunvöxtum
 - Nú alveg opið fyrir erlendar fjárfestingar, markaðir almennt hátt metnir og krónan áfram í styrkingarfasa.
 - Heimildir til erlendra fjárfestinga hjá Aldursdeild hafa verið nýttar að mestu til þessa enda hlutfall erlendra eigna langt undir langtímamarkmiðum.

Ávöxtun

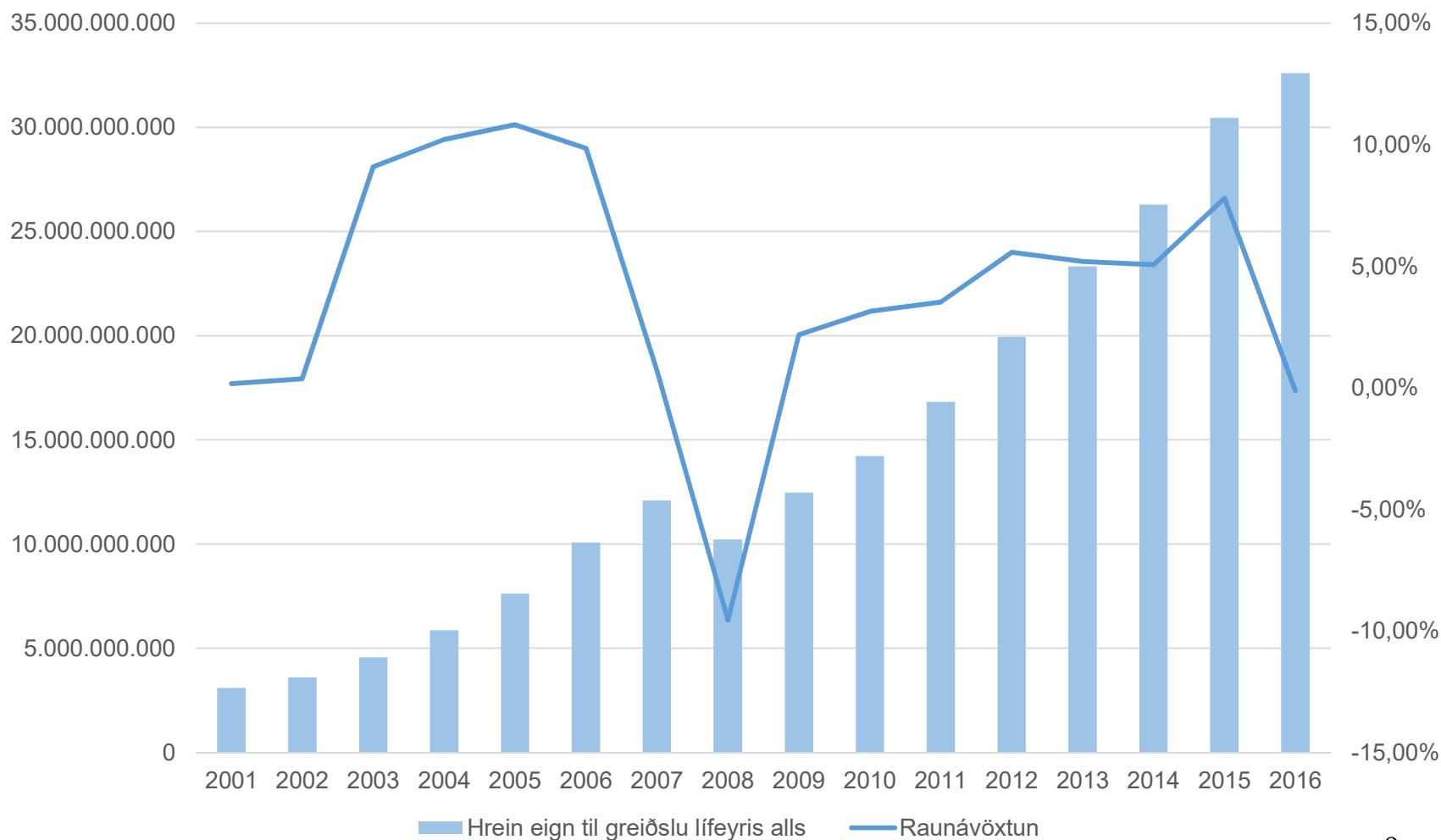
- Árið 2016 var erfitt ár til ávöxtunar í íslenskum krónum
- Hlutfallsdeild
 - skilaði 3,32% raunávöxtun 2016.
 - skilaði 4,36% raunávöxtun að meðaltali síðustu 5 ár.
 - Skilaði 3,78% raunávöxtun að meðaltali frá stofnun 1998.
- Aldursdeild
 - skilaði -0,12% raunávöxtun 2016.
 - skilaði 4,67% raunávöxtun að meðaltali síðustu 5 ár.
 - skilaði 3,83% raunávöxtun að meðaltali frá stofnun 1998.
- Hrein eign umfram heildarskuldbindingar
 - er -4,02% fyrir Hlutfallsdeild (-2,61% 2015).
 - er -3,62% fyrir Aldursdeild (-0,46% 2015).
 - ástæður, nýjar aldurstöflur – lengri lífaldur og slakari ávöxtun.

Þróun hreinnar eignar og raunávöxtunar - Hlutfallsdeild

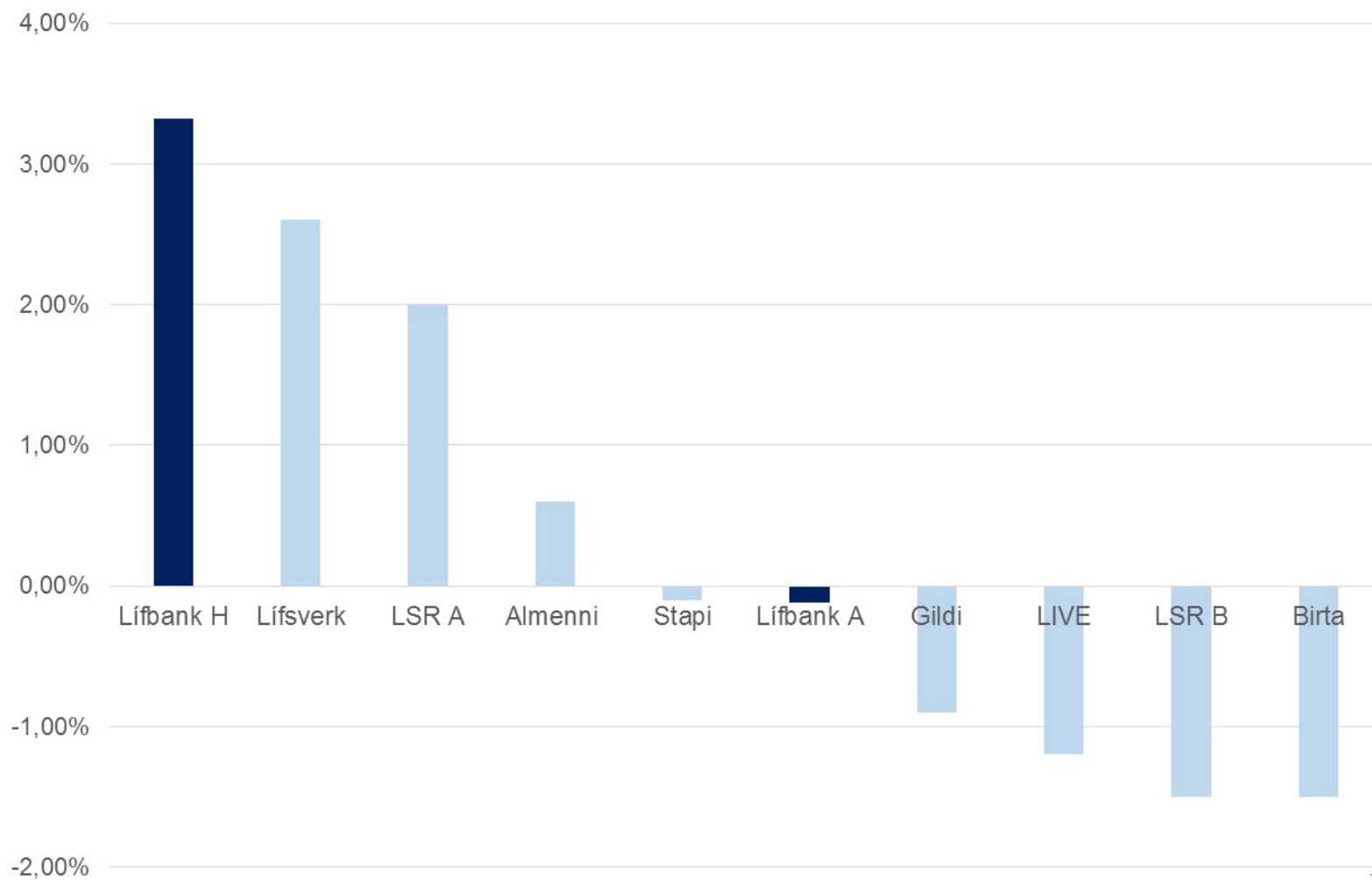


Þróun hreinnar eignar og raunávöxtunar

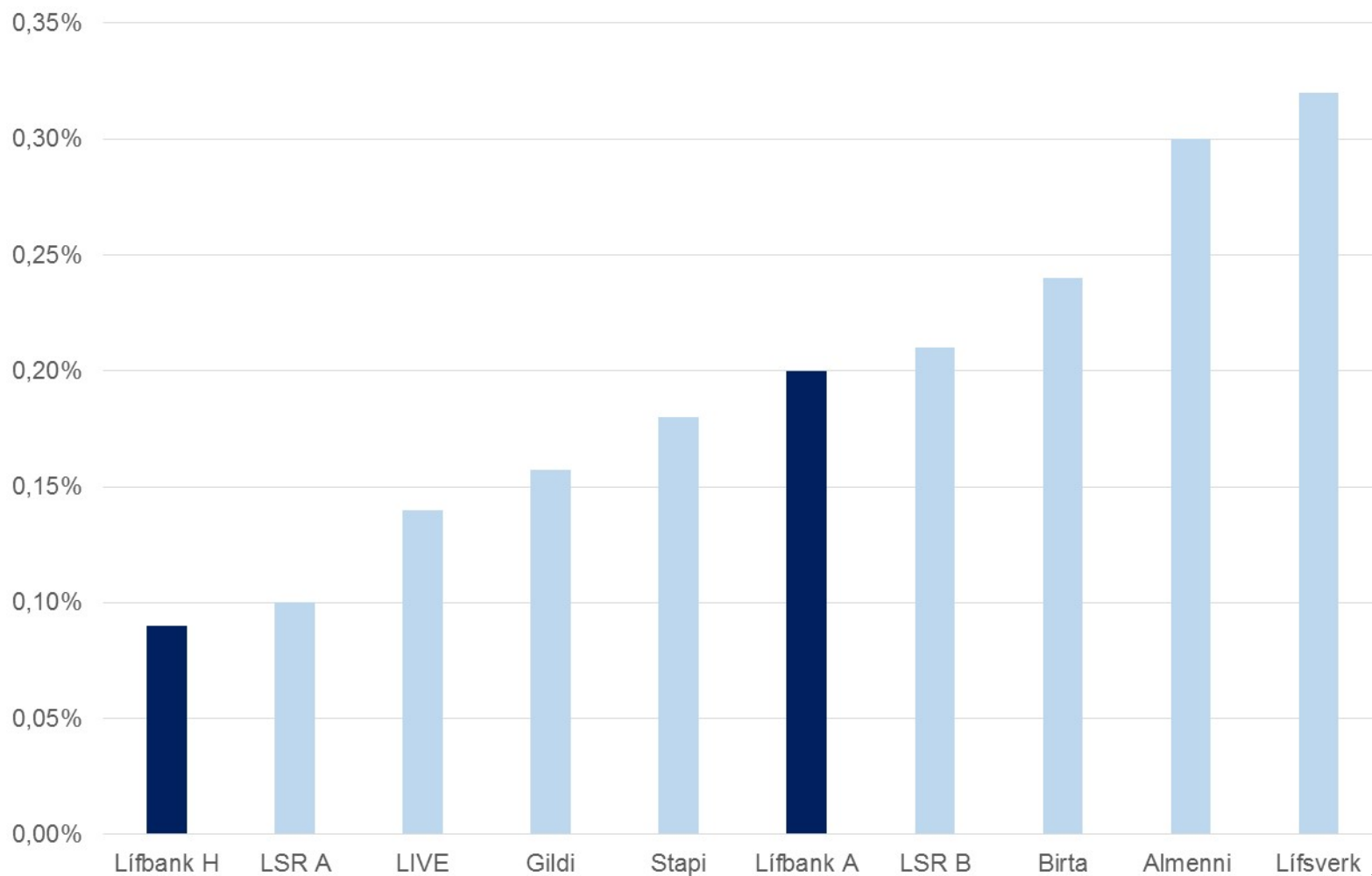
- Aldursdeild



Hrein raunávöxtun 2016

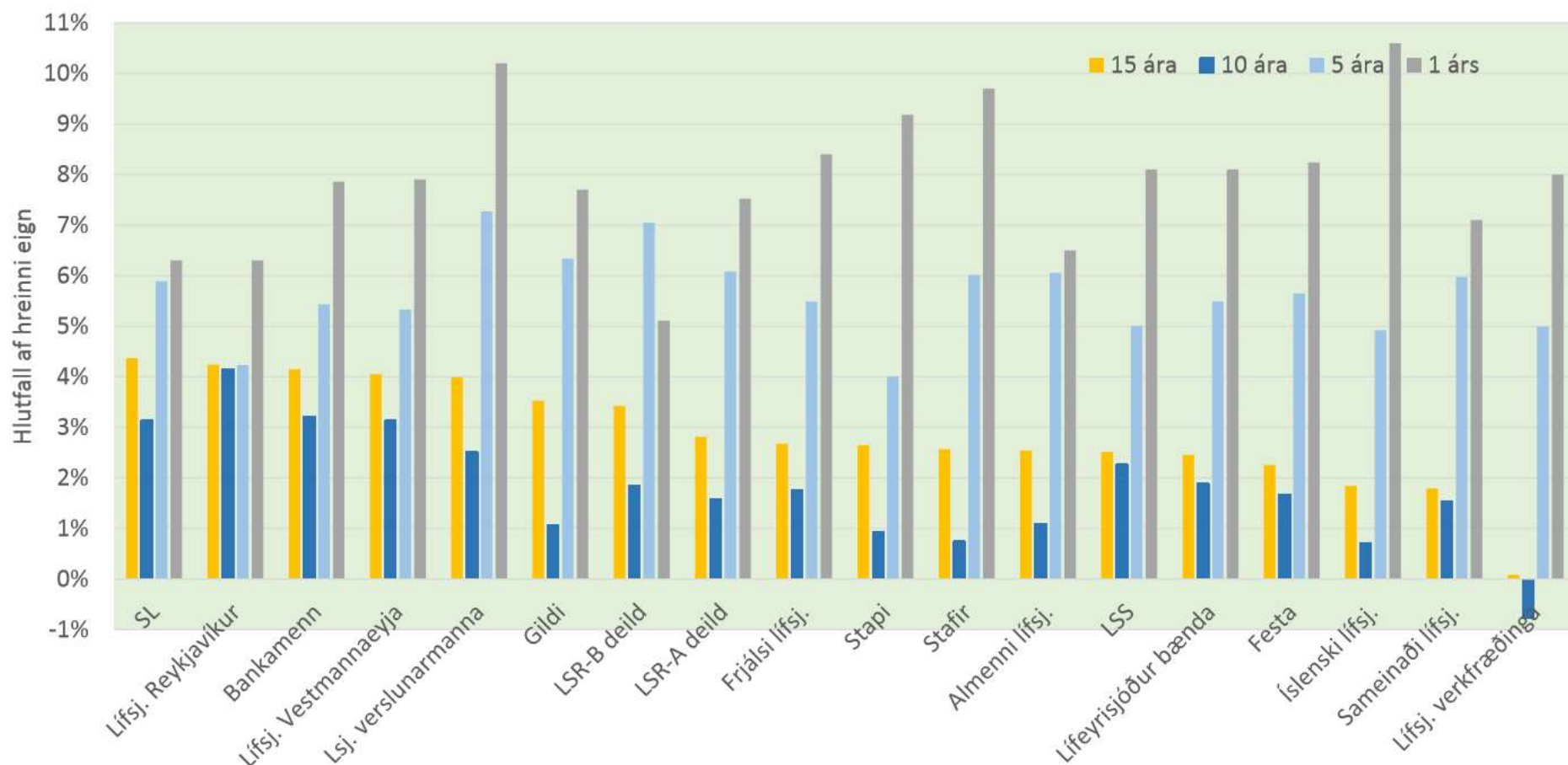


Rekstrarkostnaður 2016

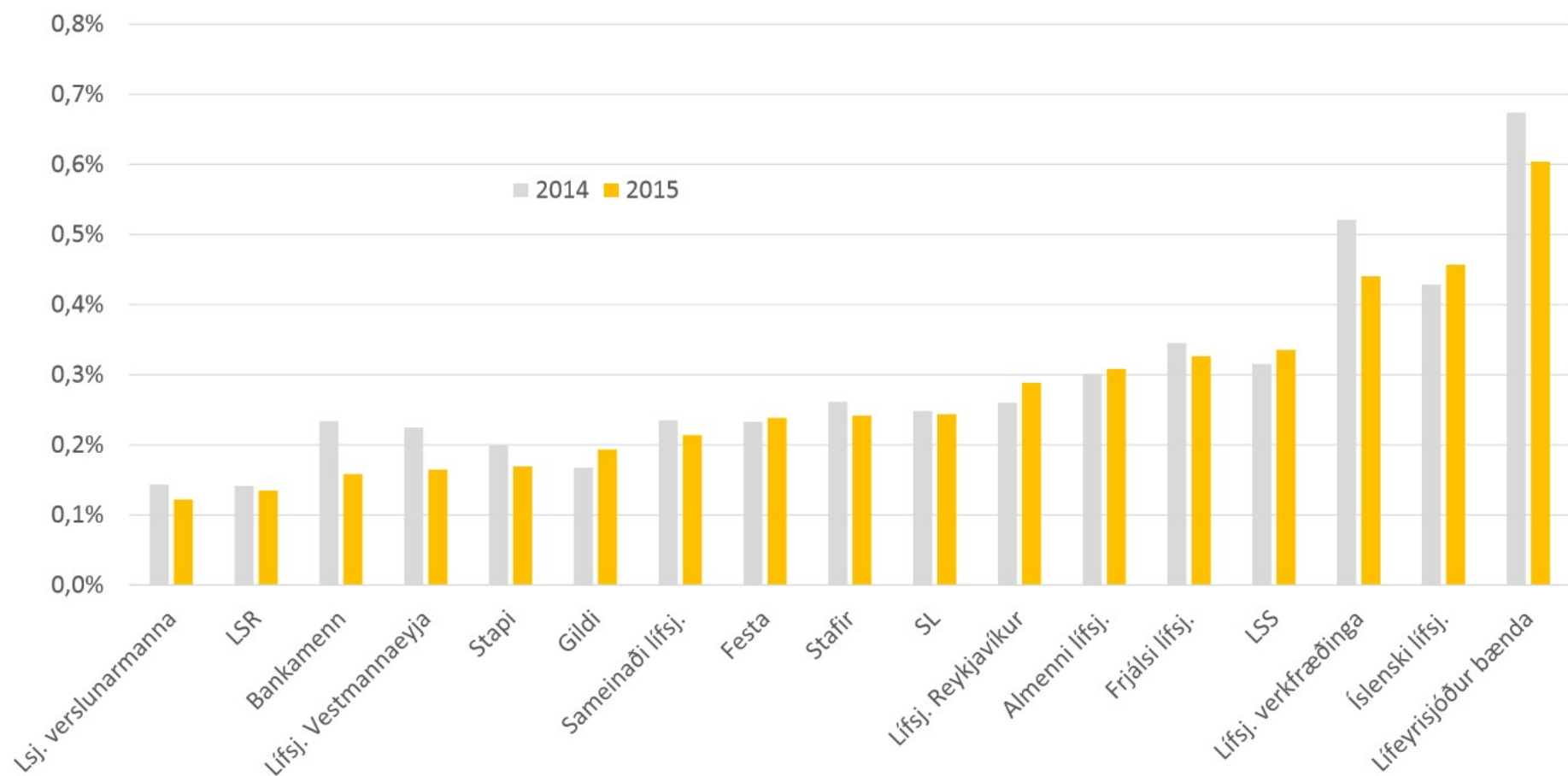


Ávöxtun lífeyrissjóða

m.v. árslok 2015



Rekstrarkostnaður hlutfall af hreinni eign



Framtíðin

Áskoranir

- Aldurstöflurnar miðast nú við reynslu áranna 2011-2014 og bæta við skuldbindingu uppá 1,5 – 2,0%. Meðalævi eftir 67 ára aldur nú 17 ár hjá karlmönnum og 19 ár hjá konum.
- Gert er ráð fyrir að ný nálgun taki við í náinni framtíð þar sem tekið er tillit til spár um frekari hækkun lífaldurs næstu árin. Við því yrði væntanlega brugðist með hækkun lífeyristökualdurs í skrefum.
- Miðað við núverandi stöðu, lága verðbólgu og sterka krónu, má frekar reikna með að vaxtastig á Íslandi lækki enn.
- Mikil áskorun fyrir lífeyrissjóði að standa við skuldbindingu um ellilífeyri, auk samtryggingarhluta, þ.e. örorkulífeyri, makalífeyri og barnalífeyri.
- Áhugavert að skoða það fyrirkomulag sem Stapi lífeyrissjóður viðhefur þar sem lífeyrisloforð til framtíðar eru aðlöguð að eignum í takt við þróun tryggingafræðilegrar stöðu.

Samspil Tryggingastofnunar og lífeyrissjóða

- Áunnin ellilífeyrisréttindi hjá lífeyrissjóði greiðast í samræmi við samþykktir. Eina sem getur skert verðtryggðan lífeyri frá lífeyrissjóði almenn skerðing vegna stöðu sjóðs.
- Tryggingastofnun (TR) greiðir ellilífeyri til allra sem eru undir viðmiðunarmörkum (einstaklingur nú um 533.000 á mánuði). Greiðslur frá TR skerðast vegna annarra tekna, þ.m.t. frá lífeyrissjóðum.
- Baráttunni fyrir hærra frítekjumarki (nú 25.000 á mánuði) verður að beina að Alþingi, þar eru reglur TR settar.
- Eðli samtryggingarlífeyrissjóða er að sumu leiti sambærilegt tryggingafélagi sem tryggir afkomu okkar betur þegar við hættum á vinnumarkaði vegna aldurs, ef við lendum í áföllum og sækjum örorkulífeyri, ásamt tímabundnum maka- og barnalífeyri.
- Ekki að alveg rétt að líta svo á að iðgjaldagreiðslur til lífeyrissjóðs myndi „inneign“, heldur öðlast sjóðfélaginn réttindi að uppfylltum skilyrðum samþykktu.

Hlutfallsdeild næstu skref

- Undir önnur mál verður stuttlega farið yfir málefni Hlutfallsdeildar, framvindu málsins og næstu skref.
- Um áramótin 1997/1998 gátu sjóðfélagar valið á milli deilda sjóðsins.
- Hlutfallsdeildin var áfram rekinn eins og gamli sjóðurinn, með 18,4% iðgjaldi, en bakábyrgð fyrirtækjanna var afnumin (samþykkt á sjóðfélagafundi og af aðildarfyrirtækjum sumarið 1997).
- Aldursdeildin var stofnuð og sjóðfélagar gátu flutt öll réttindi sín þangað við stofnun (1998) eða sett 60% af réttindum í Aldursdeildina og 40% réttinda í séreignarsjóð. Frá 1998 fór 10% iðgjald af öllum launum í Aldursdeild (samtryggingu) en 7% í séreign.
- Skoða verður á næstu árum hvort rétt sé að gefa aftur þennan kost t.d. með sameiningu deildanna.

Ársreikningur 2016

Tryggvi Tryggvason

Ársfundur 26. apríl 2017

Hlutfallsdeild

Ársreikningur

2016

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2016



	Skýr.	2016	2015
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		38.541.711	41.028.460
Iðgjöld launagreiðenda		150.997.733	154.555.993
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(4.805.030)	(6.556.840)
		<u>184.734.414</u>	<u>189.027.613</u>
Sérstök aukaframlög		16.150.429	20.242.780
		<u>200.884.843</u>	<u>209.270.393</u>
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	3	2.281.094.788	2.190.395.414
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		1.466.980	1.762.795
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		859.474	929.639
		<u>2.283.421.242</u>	<u>2.193.087.848</u>

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2016



	Skýr.	2016	2015
Hreinar fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	4	(6.521.766)	319.414.402
Hreinar tekjur af skuldabréfum	5	1.605.193.468	1.713.438.644
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		485.356.947	466.841.691
Vaxtatekjur af handbæru fé		11.378.423	5.229.107
Fjárfestingargjöld	6	(8.478.299)	(8.343.818)
		<u>2.086.928.773</u>	<u>2.496.580.025</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	7	78.457.265	86.537.138
Hlutdeild aðildarfyrirtækja í rekstrarkostnaði		(43.129.771)	(42.286.059)
		<u>35.327.494</u>	<u>44.251.079</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		(30.935.120)	468.511.492
Hrein eign frá fyrra ári		<u>38.458.904.128</u>	<u>37.990.392.636</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u>38.427.969.008</u>	<u>38.458.904.128</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2016



	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
Eignir			
Fjárfesting			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	8	1.652.157.817	1.289.171.563
Skuldabréf	9	28.806.273.290	28.257.507.980
Bundnar bankainnstæður		7.408.199.605	8.389.262.756
		<u>37.866.630.712</u>	<u>37.935.942.299</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		11.118.903	12.631.086
Aðrar kröfur		313.511.610	1.557.800
		<u>324.630.513</u>	<u>14.188.886</u>
Ýmsar eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	13	685.981	875.095
		<u>685.981</u>	<u>875.095</u>
Handbært fé		<u>278.738.607</u>	<u>511.875.762</u>
Eignir samtals		<u><u>38.470.685.813</u></u>	<u><u>38.462.882.042</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2016



Skuldir	Skýr.	2016	2015
Viðskiptaskuldir			
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur		4.227.853	3.804.342
Aðrar skuldir	15	<u>38.488.952</u>	<u>173.572</u>
Skuldir samtals		<u>42.716.805</u>	<u>3.977.914</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u><u>38.427.969.008</u></u>	<u><u>38.458.904.128</u></u>
Skuldbindingar utan efnahags	16		

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2016

	2016	2015
Inngreiðslur		
Iðgjöld	202.397.026	210.542.163
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	11.378.423	5.229.107
Aðrar inngreiðslur	43.129.771	42.286.059
	<u>256.905.220</u>	<u>258.057.329</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	2.245.105.862	2.192.158.209
Rekstrarkostnaður	77.844.640	71.317.461
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	0	114.262
Aðrar útgreiðslur	30.590.604	0
	<u>2.353.541.106</u>	<u>2.263.589.932</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestingar	<u>(2.096.635.886)</u>	<u>(2.005.532.603)</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2016

	2016	2015
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestingar	<u>(2.096.635.886)</u>	<u>(2.005.532.603)</u>
Fjárfestingarhreyfingar		
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	15.698.154	1.058.480.109
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(2.769.891.100)	(677.163.283)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	2.383.017.167	659.377.914
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	2.184.759.175	1.093.307.956
Keypt skuldabréf	(2.168.596.087)	(920.459.675)
Seld skuldabréf	752.091.324	727.840.477
Endurgreidd bundin innlán	<u>1.466.420.098</u>	<u>0</u>
	<u>1.863.498.731</u>	<u>1.941.383.498</u>
 Hækkun/(lækkun) á handbæru fé	 (233.137.155)	 (64.149.105)
Handbært fé í ársbyrjun	<u>511.875.762</u>	<u>576.024.867</u>
 Handbært fé í árslok	<u>278.738.607</u>	<u>511.875.762</u>



Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember

Tryggingafræðileg staða 2016

Eignir

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	38.428,0		38.428,0
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa.....	594,8		594,8
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa.....	(5,5)		(5,5)
Núvirði framtíðarfjárfestingarkostnaðar.....	(157,6)		(157,6)
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar.....	(295,2)	(31,2)	(326,4)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		1.245,2	1.245,2
Eignir samtals.....	38.564,4	1.214,0	39.778,4

Skuldbindingar

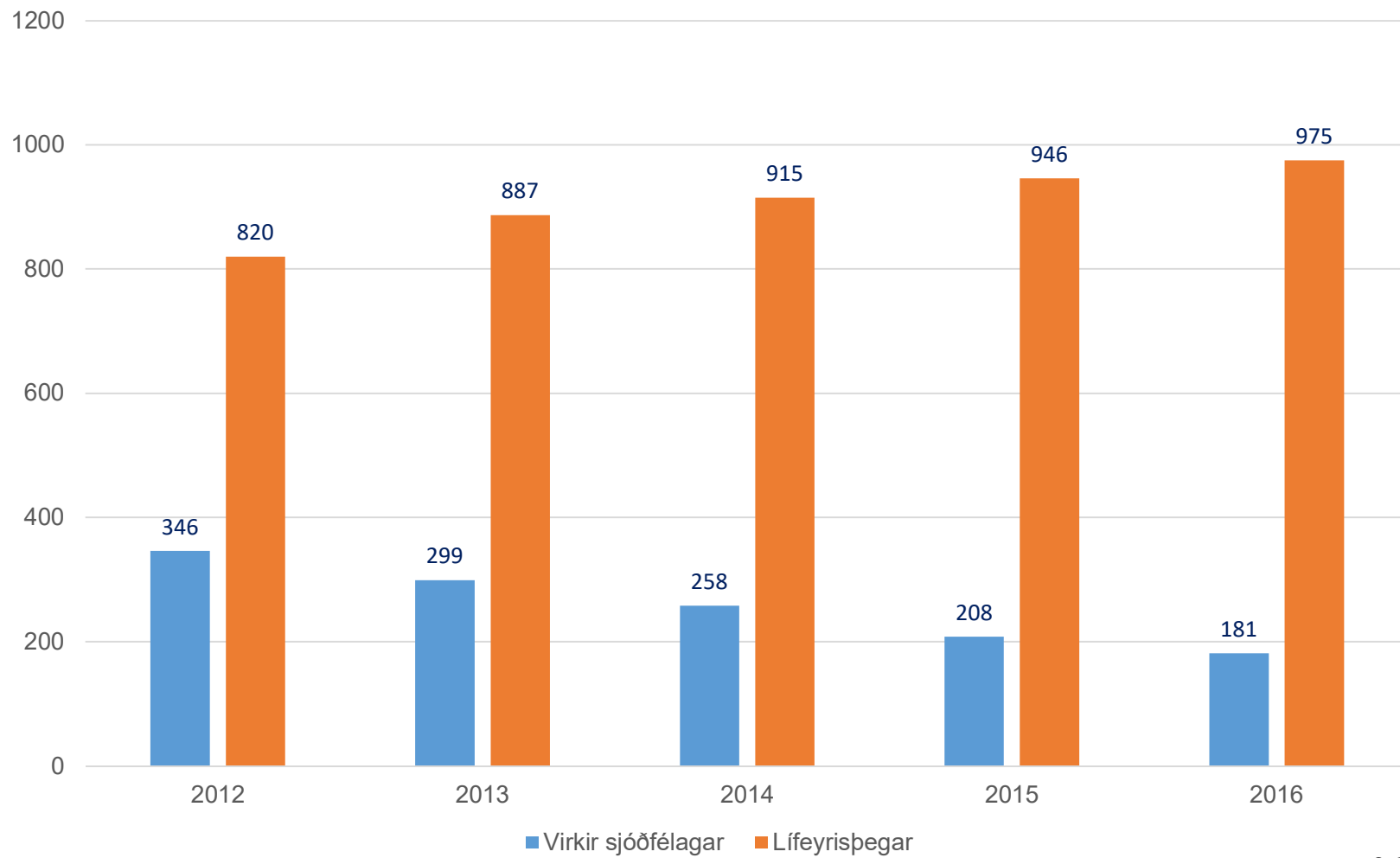
Ellilífeyrir.....	31.934,8	1.578,6	33.513,4
Örorkulífeyrir.....	1.012,6	75,8	1.088,4
Makalífeyrir.....	5.023,4	137,8	5.161,2
Barnalífeyrir.....	5,1	1,8	6,9
95 ára regla.....	849,9	253,7	1.103,6
Endurgreiðsla iðgjalda.....	569,7		569,7
Skuldbindingar samtals.....	39.395,5	2.047,7	41.443,2

Eignir umfram skuldbindingar	(831,1)	(833,7)	(1.664,8)
------------------------------------	---------	---------	-----------

Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok.....	-2,11%	-40,71%	-4,02%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun.....	-1,24%	-30,68%	-2,63%

Skipting virkra sjóðfélaga og lífeyrisþega

- Hlutfallsdeild



Aldursdeild

Ársreikningur

2016

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2016



	Skýr.	2016	2015
Löggjöld			
Löggjöld sjóðfélaga		728.449.772	689.359.827
Löggjöld launagreiðenda		1.115.568.340	1.051.977.862
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(154.726)	783.315
		<u>1.843.863.386</u>	<u>1.742.121.004</u>
Sérstök aukaframlög		18.172.665	21.398.838
		<u>1.862.036.051</u>	<u>1.763.519.842</u>
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	3	309.801.213	256.600.768
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		18.547.615	19.617.066
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		680.526	715.361
		<u>329.029.354</u>	<u>276.933.195</u>

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2016



	Skýr.	2016	2015
Hreinar fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	4	(509.731.216)	1.555.013.340
Hreinar tekjur af skuldabréfum	5	869.447.799	872.461.785
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		334.962.011	328.184.213
Vaxtatekjur af handbæru fé		(11.495.815)	7.113.383
Fjárfestingargjöld	6	(6.618.442)	(7.034.019)
		<u>676.564.337</u>	<u>2.755.738.702</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	7	61.679.283	66.184.636
		<u>61.679.283</u>	<u>66.184.636</u>
Önnur gjöld	8	3.831.578	3.576.140
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		2.144.060.173	4.172.564.573
Hrein eign frá fyrra ári		<u>30.447.454.583</u>	<u>26.274.890.010</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u>32.591.514.756</u>	<u>30.447.454.583</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2016



	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
Eignir			
Fjárfesting			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	9	10.111.390.883	8.874.792.996
Skuldabréf	10	18.164.605.372	16.202.549.235
Bundnar bankainnstæður		4.049.293.784	5.321.276.672
		<u>32.325.290.039</u>	<u>30.398.618.903</u>
 Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		145.186.711	129.511.737
Aðrar kröfur		9.662.319	10.319.427
		<u>154.849.030</u>	<u>139.831.164</u>
 Ýmsar eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	14	543.155	591.632
		<u>543.155</u>	<u>591.632</u>
 Handbært fé		<u>308.718.573</u>	<u>95.694.796</u>
 Eignir samtals		<u>32.789.400.797</u>	<u>30.634.736.495</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2016



	Skýr.	2016	2015
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur		3.394.087	2.339.895
Aðrar skuldir	16	<u>194.491.954</u>	<u>184.942.017</u>
Skuldir samtals		<u>197.886.041</u>	<u>187.281.912</u>
 Hrein eign til greiðslu lífeyris		 <u><u>32.591.514.756</u></u>	 <u><u>30.447.454.583</u></u>
 Skuldbindingar utan efnahags	17		

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2016



	2016	2015
Inngreiðslur		
Löggjöld	1.846.361.077	1.742.363.469
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	4.484.638	7.113.383
	<u>1.850.845.715</u>	<u>1.749.476.852</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	323.310.995	256.600.768
Rekstrarkostnaður	60.576.614	54.870.593
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	0	490.467
Aðrar útgreiðslur	0	13.115.853
	<u>383.887.609</u>	<u>325.077.681</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	<u>1.466.958.106</u>	<u>1.424.399.171</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2016



Fjárfestingarhreyfingar

Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	202.623.360	633.893.497
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(5.857.937.440)	(4.464.811.713)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	3.888.718.232	3.219.703.285
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	1.620.546.395	726.028.134
Keypt skuldabréf	(3.105.607.522)	(2.357.601.462)
Seld skuldabréf	390.777.747	745.746.525
Endurgreidd bundin innlán	1.606.944.899	0
	<u>(1.253.934.329)</u>	<u>(1.497.041.734)</u>
 Hækkun/(lækkun) á handbæru fé	 213.023.777	 (72.642.563)
Handbært fé í ársbyrjun	<u>95.694.796</u>	<u>168.337.359</u>
 Handbært fé í árslok	 <u>308.718.573</u>	 <u>95.694.796</u>

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember

Tryggingafræðileg staða 2016

Eignir

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	32.591,5		32.591,5
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa.....	698,0		698,0
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa.....	(50,9)		(50,9)
Núvirði framtíðarfjárfestingarkostnaðar.....	(173,8)		(173,8)
Núvirði framtíðarrekrarkostnaðar.....	(534,8)	(808,9)	(1.343,7)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		26.075,1	26.075,1
Eignir samtals.....	32.530,0	25.266,2	57.796,2

Skuldbindingar

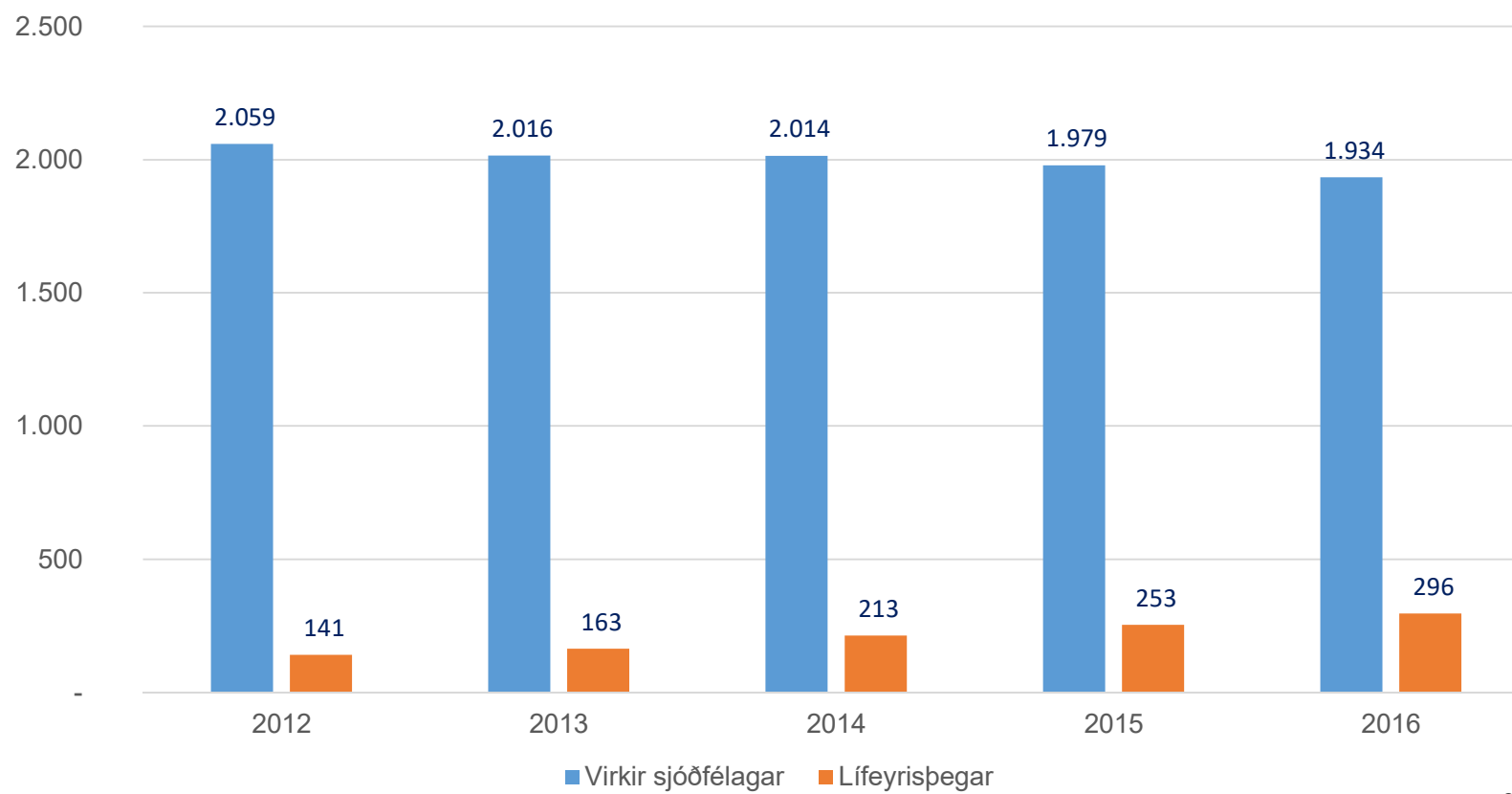
Ellilífeyrir.....	29.803,4	21.991,0	51.794,4
Örorkulífeyrir.....	3.097,3	2.711,4	5.808,7
Makalífeyrir.....	1.337,4	869,3	2.206,7
Barnalífeyrir.....	5,4	154,1	159,5
Skuldbindingar samtals.....	34.243,5	25.725,8	59.969,3

Eignir umfram skuldbindingar	(1.713,5)	(459,6)	(2.173,1)
------------------------------------	-----------	---------	-----------

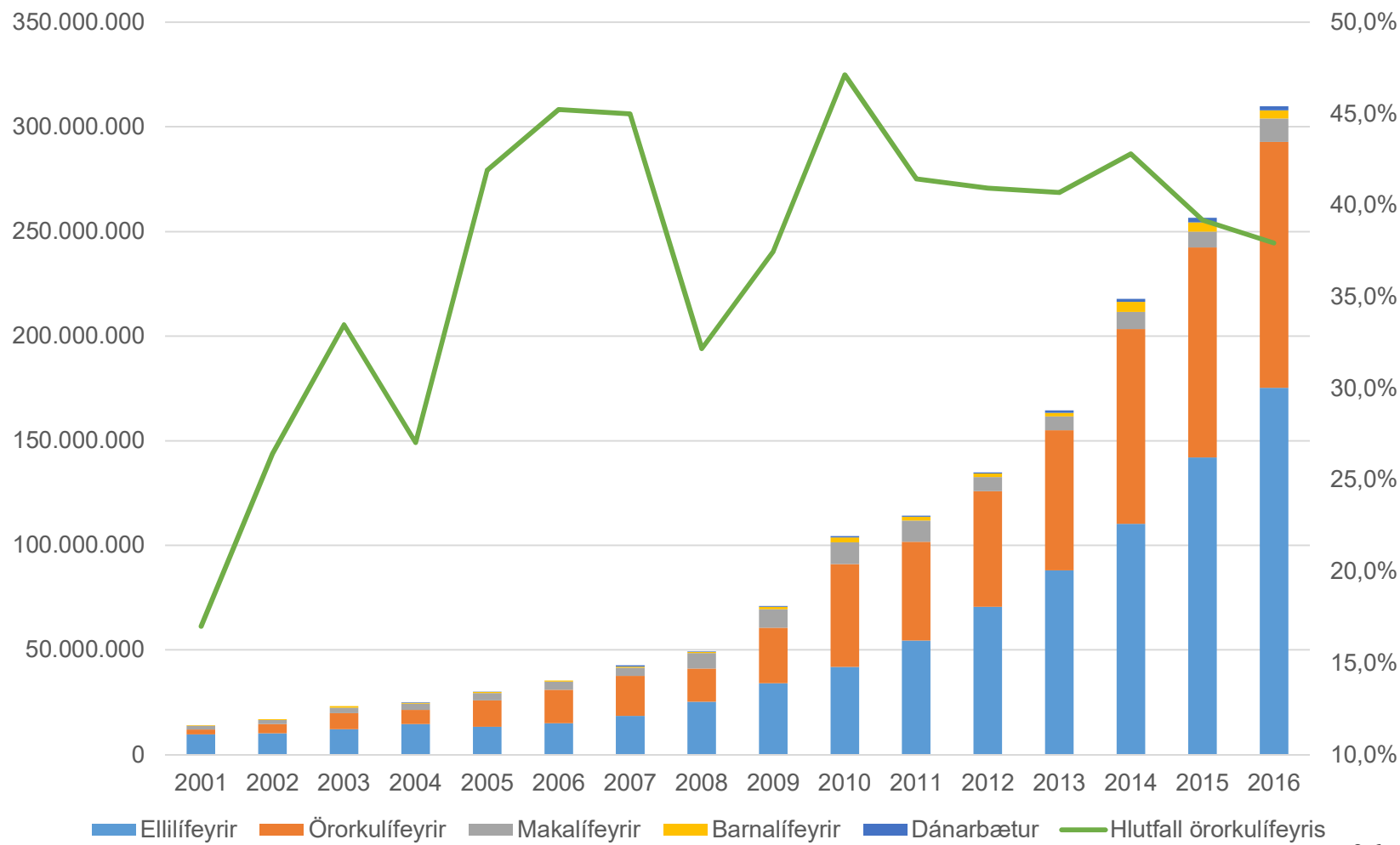
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok.....	-5,00%	-1,79%	-3,62%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun.....	-0,91%	0,07%	-0,47%

Skipting virkra sjóðfélaga og lífeyrisþega

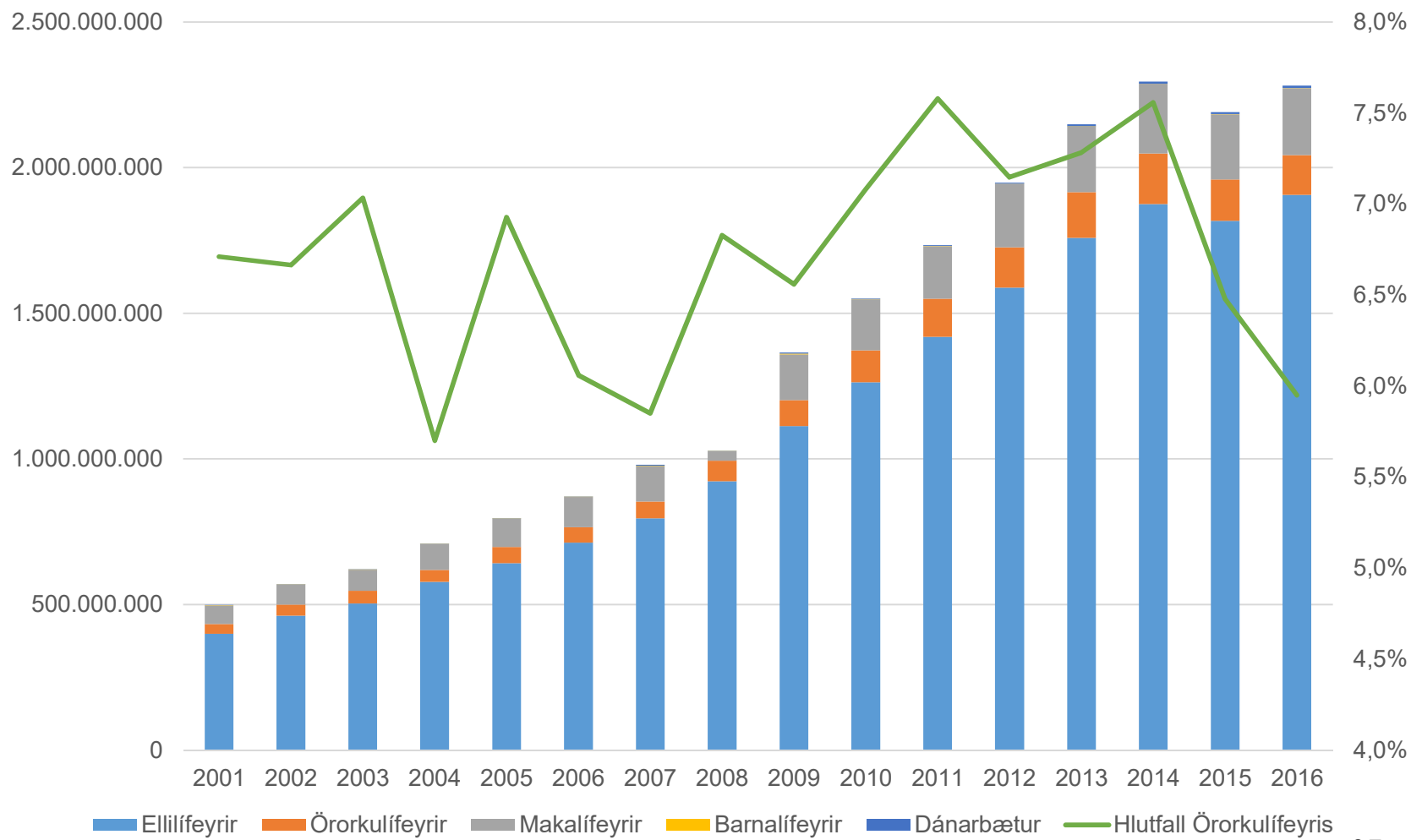
- Aldursdeild



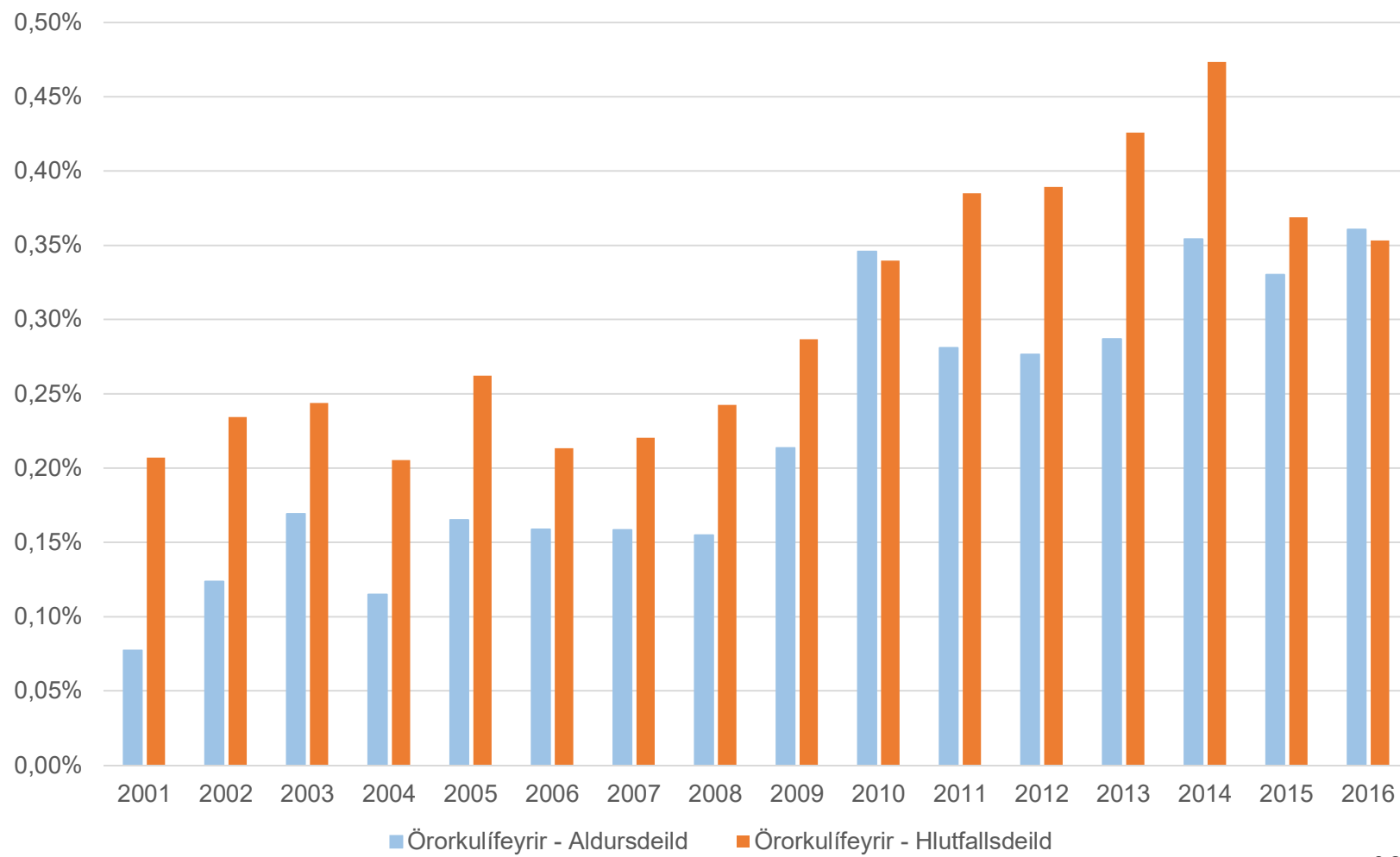
Þróun lífeyris - Aldursdeild



Þróun lífeyris - Hlutfallsdeild



Þróun örorkulífeyris í hlutfalli af hreinni eign



Fjárfestingarstefnur 2016

Fjárfestingarstefna Hlutfallsdeildar

Eignaflokkur	Markmið	Lágmark	Hámark	31/12/16
Innlán í bönkum og sparisjóðum	20%	0%	25%	21,7%
Víxlar og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	55%	40%	75%	61,3%
Skuldabréf sveitafélaga	4%	0%	10%	2,0%
Skuldabréf lánastofnana	6%	0%	10%	2,7%
Skuldabréf tryggð með veði í íbúðarhúsn.	2%	0%	25%	1,9%
Innlend hlutabréf og hlutdeildarskírteini	5%	0%	10%	3,0%
Erlend verðbréf	0%	0%	5%	0,0%
Önnur verðbréf (s.s. Skuldabréf fyrirtækja)	8%	0%	15%	7,4%

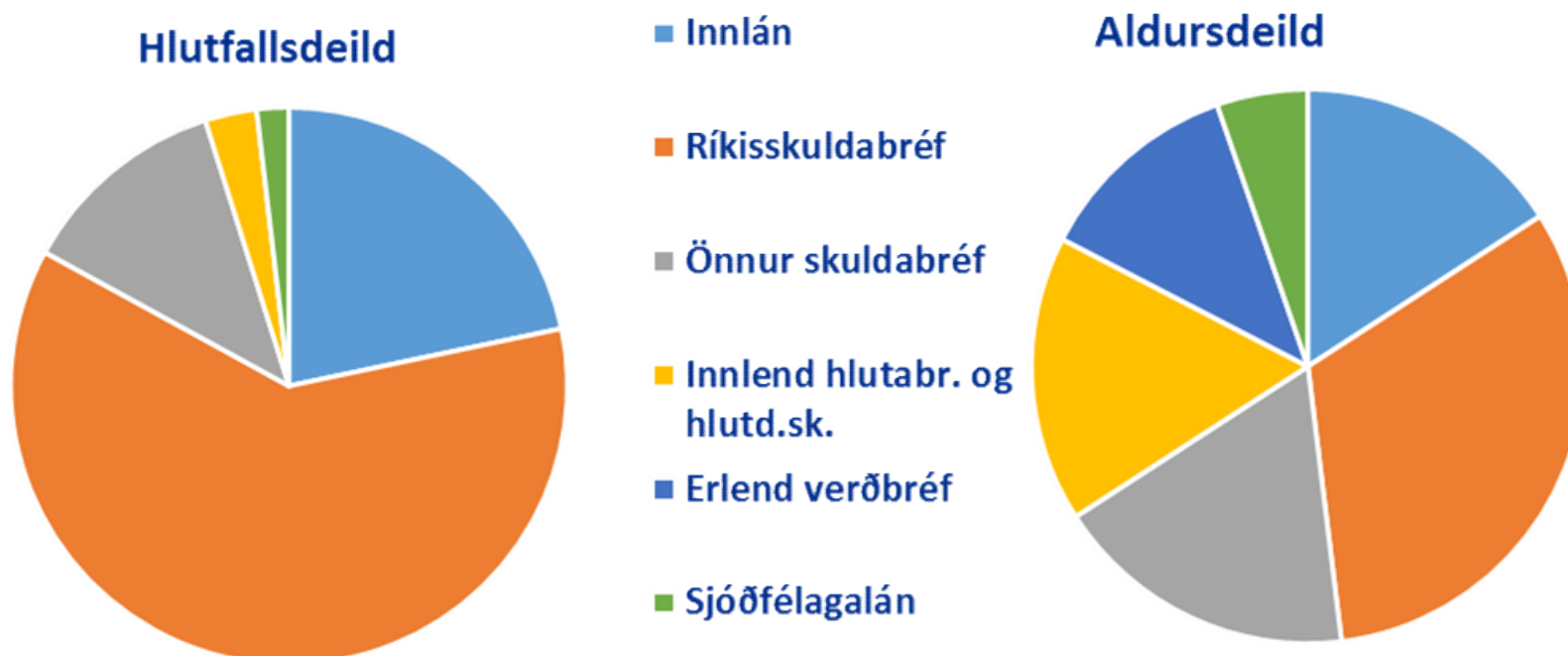
- Lágt áhættustig og stöðug raunávöxtun - tekur mið af eðli deildarinnar
 - Lokuð deild
 - Minnkandi innflæði
 - Vaxandi útfæði
 - Þolir illa sveiflur í ávöxtun
- Áhersla á fyrirsjáanlegt greiðsluflæði til að lágmarka áhættu.
- Markmið fyrir innlend hlutabréf hækkað úr 3% í 5%, hámark úr 5% í 10%.
- Markmið fyrir ríkisskuldabréf lækkað úr 60% í 55%.
- Markmið fyrir skuldabréf lánastofnanna hækkað úr 2% í 6%, og önnur verðbréf úr 5% í 8% ⁴⁰

Fjárfestingarstefna Aldursdeildar

Eignaflokkur	Markmið	Lágmark	Hámark	31/12/16
Innlán í bönkum og sparisjóðum	10%	0%	20%	15,9%
Víxlar og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	27%	20%	60%	32,2%
Skuldabréf sveitafélaga	3%	0%	7,5%	2,6%
Skuldabréf lánastofnana	10%	0%	20,0%	7,0%
Skuldabréf tryggð með veði í íbúðarhúsn.	5%	0%	25%	5,3%
Innlend hlutabréf og hlutdeildarskírteini	20%	0%	30%	16,7%
Erlend verðbréf	15%	0%	25%	12,1%
Önnur verðbréf (s.s. Skuldabréf fyrirtækja)	10%	0%	15%	8,2%

- Varfærin stefna en hærra áhættustig en hjá Hlutfallsdeild.
- Markmið fyrir innlán lækkað úr 15% í 10%.
- Markmið fyrir ríkisskuldabréf lækkað úr 35% í 27%.
- Markmið fyrir skuldabréf lánastofnana hækkað úr 5% í 10% og önnur verðbréf úr 6 í 10%.
- Markmið fyrir erlend verðbréf hækkað úr 9% í 15%.

Eignasamsetning 31.12 2016



Tryggingafræðilegar úttektir

Bjarni Guðmundsson
Tryggingafræðingur

Tillaga sjóðfélaga um breytingu á 2. gr. samþykkt

Flutningsmenn tillögu

Hjörvar O. Jensson

Brynjólfur Þ. Brynjólfsson

Sveinbjörn Hafliðason

Haukur Þ. Haraldsson

Kjartan Sigurgeirsson

Sigurður Örn Einarsson

Ásdís Gunnarsdóttir

Jóhann Birgisson

Tillaga um breytingu á samþykktum dags. 21/2/17



Breytingar merktar með gulu

2.1 Stjórn sjóðsins ber ábyrgð á starfsemi hans og skal hafa með höndum almennt eftirlit með rekstri bókhaldi og ráðstöfun eigna skv. 29. gr. laga nr. 129/1997. Skal hún skipuð sex mönnum. Skal einn tilnefndur af Landsbanka, annar tilnefndur af Seðlabanka Íslands og þriðji kosinn af aðildarfyrirtækjum sjóðsins og eru fulltrúar allra aðildarfyrirtækja kjörgengir í þeirri kosningu. Atkvæðagreiðsla fer fram samkvæmt 7. gr. Þrír stjórnarmenn skulu kjörnir af sjóðfélögum á ársfundi sjóðsins, þar af skal formannsefni sjóðfélaga kosið sérstaklega í skriflegri kosningu. Aðilar skulu tilnefna eða kjósa jafnmarga menn til vara. Skulu varamenn fulltrúa sjóðfélaga kjörnir í þeirri röð sem þeir taka sæti aðalmanna í stjórn.

2.2 Tilkynningar um framboð vegna stjórnarkjörs, ásamt upplýsingum um starfsferil, skulu berast skriflega til skrifstofu sjóðsins eigi síðar en tveimur vikum fyrir ársfund. Framboð til stjórnar skulu kynnt á heimasíðu sjóðsins strax og þau liggja fyrir. Kjörtímabil stjórnarmanna er 2 ár. Stjórnin skiptir með sér verkum en formaður skal kosinn af sjóðfélögum sbr grein 2.1. Um hæfi stjórnarmanna fer skv. 31. gr. laga nr. 129/1997 með síðari breytingum.

Málefni Hlutfallsdeildar

Tryggvi Tryggvason

Framvinda máls Hlutfallsdeildar



október 15

Óskað formlega eftir viðræðum við aðildarfélög sjóðsins.

- Í samræmi við ályktun sjóðfélagafundar

nóv 15

Skoðanakönnun gerð á forsendum starfsloka þeirra sem nýtt hafa 95 ára reglu frá 1997.

- Í samræmi við ályktun
- Góð þátttaka
- Gagnlegar niðurstöður

nóv / des 15

Fundir haldnir með forsvarsmönnum hvers aðildarfélags um sig.

- Málið kynnt
- Óskað eftir frekari viðræðum um lausn málsins

janúar 16

Frekari viðræðum um lausn hafnað af Landsbanka og Valitor.

febrúar 16

Bréf sent til fjármálaráðherra.

- Forsaga málsins kynnt
- Vakin athygli á afstöðu Landsbankans
- Bent á ábyrgð ríkissjóðs
- Óskað eftir viðræðum
- Ekkert svar borist enn

apríl 16

Ársfundur ályktar um að leita skuli atbeina dómstóla

ágúst 16

Lífeyrissjóðurinn leggur fram matsbeiðni til héraðsdóms.

- Óskað eftri dómkvaðningu matsmanns til að meta brostnar forsendur og umfang tjóns.

október 16

Matsbeiðni mótmælt af nokkrum matspólum.

- Málflutningur 22. nóvember

janúar 17

Héraðsdómur Reykjavíkur samþykkir matsbeiðni.

febrúar 17

Hæstiréttur staðfestir matsbeiðni eftir kæru ríkisins.

Næstu skref

- Dómkvaddur matsmaður hefur hafið störf og fyrsti matsfundur ráðgerður fljótlega.
- Vonir standa til að niðurstaða geti legið fyrir undir lok ársins.
- Í framhaldinu verður skoðað hvort unnt er að ná samkomulagi við aðildarfyrirtæki (og eftir atvikum ríkið) eða hvort leitað verður frekari atbeina dómstóla við úrlausn málsins.
- Allar ákvarðanir um lyktir málsins yrðu bornar undir sjóðfélagafund.
- Hugmyndir um breytingar á formi s.s. sameining deilda munu bíða lykta þessa máls og yrðu kynntar rækilega fyrir sjóðfélögum.



Takk fyrir!