



Ársfundur 6. apríl 2016

Skýrsla stjórnar

Friðbert Traustason

Ársfundur 6. apríl 2016

Stjórn og starfsmenn

- Fulltrúar sjóðfélaga eru 3, kosnir til tveggja ára á ársfundi 2014, Friðbert Traustason, Þóra Valný Yngvadóttir og Sigurjón Gunnarsson. Fulltrúar aðildarfyrirtækja einnig 3, Bergþóra Sigurðardóttir, Ásta H. Bragadóttir og Helgi H. Steingrímsson.
- 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.
- Ólafur Valdimarsson framkvæmdastjóri ákvað að segja starfi sínu lausu um mitt ár 2015. Hann vann með nýjum framkvæmdastjóra fram á haust, en var sjóðnum til ráðgjafar og aðstoðar fram til áramóta 2015/2016. Við þökkum Ólafi kærlega fyrir gott samstarf.
- Kjörnir skoðunarmenn eru Guðrún Antonsdóttir og Jón Ívarsson.
- Endurskoðunarnefnd: Ásta H. Bragadóttir, Sigurjón Gunnarsson og Stefán Svavarsson formaður. Löggiltur endurskoðandi er Knútur Þórhallsson frá Deloitte hf.
- Tryggingafræðingur er Bjarni Guðmundsson og lögfræðingur sjóðsins er Sveinn Sveinsson, hrl.

Eftirlit og endurskoðun Lífbank

- Engar breytingar voru gerðar á samþykktum Lífbank á ársfundinum 2015. 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 í einu og öllu og fær einnig ársfjórðungslega 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 Lífbank afgreiddu úttekt á sjóðnum „án athugasemda“
- Endurskoðendur afgreiddu úttekt á sjóðnum “án athugasemda”.

Fjárfestingar Lífbank

- Áfram varkárni í fjárfestingum, sérstaklega fyrir Hlutfallsdeildina
- Ávöxtun ársins 2015 var ágæt
 - ríkisskuldabréf nú með 2-3% vöxtum + verðtrygging
 - Virkir innlánasamningar enn með 3,4-5,3% vöxtum + verðtrygging
 - Ný innlán með 2,5-3,0% vöxtum + verðtrygging
 - sjóðfélagalán með 3,5% vöxtum, lítil eftirspurn
 - Framtakssjóðir, óskráð hlutabréf en einnig í veðskuldabréf
 - Lokað fyrir erlendar fjárfestingar, ótímabundið
- Aldursdeild Lífbank er með í Framtakssjóði Íslands (FSÍ) með 733 milljón króna.
- FSÍ hefur þegar skilað góðri ávöxtun.
- Hlutabréfasjóðir og einstök hlutabréf gáfu ágæta ávöxtun.

Hrein eign til greiðslu lífeyris

Aldursdeild

- 31. desember 2014 26.298 mkr.
 - Hækkun 2015 4.172 mkr.
 - 31. desember 2015 30.470 mkr.
-
- Raunávöxtun var **7,86%** árið 2015 (en 5,06% árið 2014)
 - Meðaltal hreinnar raunávöxtunar s.l. 5 ár 5,43%, og frá stofnun deildarinnar 1998 er raunávöxtun 4,06%
 - Sjóðurinn þarf að lágmarki 3,5% raunávöxtun en þolir sveiflur í ávöxtun þar sem útgreiðslur verða ekki miklar næstu árin
 - Eignir í íslenskum krónum eru 91,69%, en í erlendum gjaldmiðlum 8,31%
 - Útkoma þessa sjóðs er ágæt miðað við aðra lífeyrissjóði landsmanna.
 - Réttindi hafa aldrei verið skert eins og hjá flestum sambærilegum lífeyrissjóðum

Framtíð Aldursdeild

- Allir nýráðnir starfsmenn aðildarfyrirtækja greiða til Aldursdeildar
- Tryggingafræðileg staða nú er -0,59% (var -2,6% árið 2014) “hrein eign umfram heildarskuldbindingar”. Staðan hefur batnað milli ára
- Tryggingafræðileg staða batnar m.a. vegna ávöxtunar umfram 3,5% viðmið
- Jákvæð tíðindi um lengri lífaldur, sem hækka þó að óbreyttu skuldbindingar lífeyrissjóða
- Skv. mannfjöldaspá fer hlutfall 65 ára og eldri úr 13,5% nú, í yfir 20% árið 2035.
- Viðfangsefni stjórnvalda, aðila vinnumarkaðar og lífeyrissjóða að útfæra með hvaða hætti eftirlaunaaldur verður aðlagður.
- Ekki búið að útfæra hvernig brugðist verður við en hugmyndir uppi um hækkun eftirlaunaaldurs uppí 70 ár á löngum tíma (24 árum).
- Mikil óvissa um tímasetningar á nýjum töflum um lífslíkur
- Hugsanlegt að boða þurfi til framhalds árfunda síðar á árinu.

Framtíð Aldursdeild

- Í lögum um lífeyrissjóði nr. 129/1997 segir m.a:
- **4. gr.** Lágmarkstryggingavernd sem lífeyrissjóður veitir miðað við 40 ára inngreiðslutíma iðgjalds skal fela í sér 56% af þeim mánaðarlaunum sem greitt er af í mánaðarlegan ellilífeyri ævilangt frá þeim tíma sem taka hans hefst, þó ekki síðar en frá 70 ára aldri (svigrúm frá 67 ára)
- **14. gr.** Ellilífeyrir skal borgaður út mánaðarlega með jöfnum greiðslum til æviloka. Mánaðarlegur lífeyrir skal verðtryggður og breytast til samræmis við breytingu á vísitölu neysluverðs
- Einn stór lífeyrissjóður (Stapi) hefur ákveðið að breyta réttindaávinnslu, eins og segir á heimasíðu hans: „Nú um áramótin tóku gildi ákvæði, sem samþykkt voru á síðasta ársfundi sjóðsins, um nýtt réttindakerfi. Meginn tilgangur þessarar breytingar er að tryggja betra jafnvægi milli eigna sjóðsins á hverjum tíma og veðmætis þeirra lífeyrisréttinda sem sjóðurinn veitir.“

Hrein eign til greiðslu lífeyris

Hlutfallsdeild

- 31. desember 2014 36.652 mkr.
- Hækkun 2015 469 mkr.
- 31. desember 2015 37.121 mkr.
- Raunávöxtun var **4,84%** (4,42% árið 2014), en meðaltal hreinnar raunávöxtunar s.l. 5 ár er: 4,71%. Frá stofnun 1998 3,83%.
- Forsendur um ávöxtun hafa því staðist en deildin þarf að lágmarki 3,5% raunávöxtun.
- Þolir illa miklar sveiflur í ávöxtun og þess vegna eru eignir nú flest allar í verðtryggðum íslenskum krónum.
- Lítil fjárfestingarþörf næstu misserin
- Óraunhæft að reikna með hærri ávöxtun nema taka upp áhættusamari fjárfestingastefnu þar sem meiri áhersla yrði lögð á hlutabréf, skuldabréf fyrirtækja og erlenda fjárfestingu.

Hlutfallsdeild

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Raunávöxt(%)	6,17	1,67	-1,55	3,08	4,70	4,78	5,06	4,45
H.sk.binding	-2,95	0,19	-2,98	-5,79	-6,05	-5,70	-7,94	-9,72

Eignir Hlutfallsdeildar – tap á hrúni 2008

	» Staða fyrir niðurfærslu	niðurfærsl	%
Landsbanki	4.502.255.671	1.437.383.252	31,9%
Kaupþing	4.488.566.193	152.770.548	3,4%
Utan fjárvörslu	21.105.311.770	362.820.178	1,7%
	30.096.133.634	1.952.973.978	6,5%

Hlutfallsdeild-samningur 2006

- Fyrirtækin greiddu inn vegna hækkunar launa sjóðfélaga
Hlutfallsdeildar umfram þær hækkanir sem fólgna voru í
kjarasamningum SSF (SÍB) frá ársbyrjun 1998 til ársloka 2005.
Inngreiðslan 1,4 milljarðar
- Fyrirtækin greiða inn allt að 25 milljónir á ári vegna rekstrarkostnaðar
sjóðsins (umfram 10 millj.). Metið á 500 milljónir
- Markmið var að koma sjóðnum niður í ca -3,5% í hreina eign m.v.
heildarskuldbindingar, en staðan var -10,8% í árslok 2005 og því ljóst
að óbreytt staða kallaði á skerðingu réttinda, en samkvæmt lögum mátti
ekki skerða réttindin. Því var breytt í desember 2006.
- Hlutfallsdeild má starfa á óbreyttum samþykktum frá 1997 (má skerða
2006). Þannig er ekki hægt að hækka lífeyristökualdur eins og aðrir
sjóðir munu gera til að mæta lengri lífaldri. Hvað er til ráða?

Hlutfallsdeild næstu skref

- Í lok fundar verður sérstaklega farið yfir málefni Hlutfallsdeildar, réttarstöðu deildarinnar, framvindu málsins undanfarið og næstu skref.
- Um áramótin 1997/1998 gátu sjóðfélagar Lífbank 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 verðu á næstu árum hvort rétt sé að gefa aftur þennan kost á flutningi milli deilda, það má vel vera að margir gætu hugsað sér að skipta?

Ársreikningur 2015

Tryggvi Tryggvason

Ársfundur 6. apríl 2016

Hlutfallsdeild

Ársreikningur

2015

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2015

	Skýr.	2015	2014
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		41.028.460	49.756.841
Iðgjöld launagreiðenda		154.555.993	184.388.880
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(6.556.840)	(3.548.113)
		<u>189.027.613</u>	<u>230.597.608</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	2.190.395.414	2.295.723.310
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		1.762.795	2.422.636
		<u>2.192.158.209</u>	<u>2.298.145.946</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		58.274.096	7.206.988
Vaxtatekjur og gengismunur	5	2.434.864.021	1.935.632.550
Breytingar á niðurfærslu	10	11.785.727	25.081.602
		<u>2.504.923.844</u>	<u>1.967.921.140</u>

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2015

Fjárfestingargjöld	Skýr.	2015	2014
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		14.961.610	14.355.133
Önnur fjárfestingargjöld	6	8.343.818	9.157.408
		<u>23.305.428</u>	<u>23.512.541</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		72.505.167	69.566.131
Hlutdeild aðildarfyrirtækja í rekstrarkostnaði	19	(42.286.059)	(41.854.158)
		<u>30.219.108</u>	<u>27.711.973</u>
Aðrar tekjur	16	<u>20.242.780</u>	<u>19.376.712</u>
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign fyrir óreglulega liði		468.511.492	(131.474.999)
Óreglulegar tekjur og gjöld			
Óreglulegar tekjur		<u>0</u>	<u>27.815.733</u>
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign á árinu		468.511.492	(103.659.266)
Hrein eign frá fyrra ári		<u>36.652.607.172</u>	<u>36.756.266.438</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>37.121.118.664</u>	<u>36.652.607.172</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2015

	Skýr.	31.12.2015	31.12.2014
Eignir			
Fjárfesting			
Verðbréf með breytilegum tekjum	7	1.289.171.563	955.512.511
Verðbréf með föstum tekjum	8	26.222.049.432	26.347.858.607
Veðlán	9	697.673.084	838.426.174
Bankainnistæður	18	8.389.262.756	7.922.421.065
		<u>36.598.156.835</u>	<u>36.064.218.357</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		12.631.086	13.902.856
Aðrar kröfur		1.557.800	0
		<u>14.188.886</u>	<u>13.902.856</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	4	875.095	1.405.050
Sjóður og veltiinnlán		511.875.762	576.024.867
		<u>512.750.857</u>	<u>577.429.917</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2015

	Skýr.	31.12.2015	31.12.2014
Eignir		<u>37.125.096.578</u>	<u>36.655.551.130</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	17	<u>3.977.914</u>	<u>2.943.958</u>
Skuldir		<u>3.977.914</u>	<u>2.943.958</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u><u>37.121.118.664</u></u>	<u><u>36.652.607.172</u></u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2015

2015

2014

Inngreiðslur

Iðgjöld	190.299.383	231.066.935
Fjárfestingartekjur	1.087.014.644	1.173.935.969
Afborganir verðbréfa	1.093.307.956	1.039.723.221
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	659.377.914	235.716.082
Seld verðbréf með föstum tekjum	727.840.477	2.141.566.681
Lækkun á bankainnstæðum	0	653.074.755
Aðrar inngreiðslur	62.528.839	89.046.603
	<u>3.820.369.213</u>	<u>5.564.130.246</u>

Útgreiðslur

Lífeyrir	2.192.158.209	2.338.607.266
Fjárfestingargjöld	23.305.428	14.355.133
Rekstrarkostnaður án afskrifta	71.317.461	73.231.156
	<u>2.286.781.098</u>	<u>2.426.193.555</u>

Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu

1.533.588.115

3.137.936.691

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2015

	2015	2014
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	<u>1.533.588.115</u>	<u>3.137.936.691</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	677.163.283	857.043.119
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	873.315.408	2.206.267.370
Ný veðlán og útlán	47.144.267	12.446.086
Aðrar fjárfestingar	<u>114.262</u>	<u>349.823</u>
	<u>1.597.737.220</u>	<u>3.076.106.398</u>
 (Lækkun)/hækkun á sjóði og veltiinnlánnum	 (64.149.105)	 61.830.293
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	<u>576.024.867</u>	<u>514.194.574</u>
 Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u><u>511.875.762</u></u>	<u><u>576.024.867</u></u>

21. Kennitölur

Yfirlit um kennitölur sjóðsins:

	2015	2014	2013	2012	2011
Hrein raunávöxtun.....	4,84%	4,42%	4,45%	5,06%	4,78%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar s.l. 5 ár	4,71%	4,68%	4,41%	3,18%	2,51%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar s.l. 10 ár	3,74%	3,74%	4,09%	4,57%	3,98%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar frá upptöku deildaskiptingar 1998.....	3,83%	3,77%	3,73%	3,68%	3,58%

Skýringar

21. Kennitölur

Yfirlit um kennitölur sjóðsins:

	2015	2014	2013	2012	2011
Fjöldi virkra sjóðfélaga:					
Hlutfallsdeild.....	202	241	288	336	367
Fjöldi lífeyrisþega:					
Hlutfallsdeild.....	946	915	887	820	800
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	83,2%	82,0%	82,1%	81,6%	81,9%
Örorkulífeyrir	6,5%	7,6%	7,3%	7,2%	7,6%
Makalífeyrir	10,3%	10,4%	10,6%	11,2%	10,4%
Barnalífeyrir	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Hlutfallsdeild:					
Hrein eign umfram					
heildarskuldbindingar	-2,61%	-2,70% *	-9,72%	-7,94%	-5,70%
Hrein eign umfram					
áfallnar skuldbindingar	-1,24%	-1,20% *	-8,10%	-6,90%	-4,05%

* Samanburðarfjárhæðum breytt í samræmi við nýja tryggingafræðilega úttekt sem gerð var í ágúst 2015

Aldursdeild

Ársreikningur

2015

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2015



	Skýr.	2015	2014
Lögjöld			
Lögjöld sjóðfélaga		689.359.827	682.103.667
Lögjöld launagreiðenda		1.051.977.862	1.046.442.828
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		783.315	(574.472)
		<u>1.742.121.004</u>	<u>1.727.972.023</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	256.600.768	217.675.570
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		19.617.066	23.994.861
		<u>276.217.834</u>	<u>241.670.431</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		344.949.188	183.456.352
Vaxtatekjur og gengismunur	5	2.397.397.234	1.344.265.085
Breytingar á niðurfærslu	10	20.426.298	3.647.936
		<u>2.762.772.720</u>	<u>1.531.369.373</u>

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2015

	Skýr.	2015	2014
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		11.443.564	9.674.042
Önnur fjárfestingargjöld	6	7.034.019	12.644.432
		<u>18.477.583</u>	<u>22.318.474</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		55.456.433	46.881.187
		<u>55.456.433</u>	<u>46.881.187</u>
Aðrar tekjur	16	<u>21.398.839</u>	<u>20.105.626</u>
Önnur gjöld	17	<u>3.576.140</u>	<u>1.964.605</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		4.172.564.573	2.966.612.325
Hrein eign frá fyrra ári		<u>26.298.293.387</u>	<u>23.331.681.062</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u><u>30.470.857.960</u></u>	<u><u>26.298.293.387</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2015

	Skýr.	31.12.2015	31.12.2014
Eignir			
Fjárfesting			
Verðbréf með breytilegum tekjum	7	8.874.792.996	6.200.969.909
Verðbréf með föstum tekjum	8	14.721.926.596	13.384.528.029
Veðlán	9	1.504.026.016	1.603.167.021
Bankainnistæður	19	5.321.276.672	5.028.526.126
		<u>30.422.022.280</u>	<u>26.217.191.085</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		130.133.186	108.976.813
Aðrar kröfur		9.697.978	0
		<u>139.831.164</u>	<u>108.976.813</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	4	591.632	127.861
Sjóður og veltiinnlán		95.694.796	168.337.359
		<u>96.286.428</u>	<u>168.465.220</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2015

	Skýr.	31.12.2015	31.12.2014
Eignir		<u>30.658.139.872</u>	<u>26.494.633.118</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	18	<u>187.281.912</u>	<u>196.339.731</u>
Skuldir		<u>187.281.912</u>	<u>196.339.731</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u><u>30.470.857.960</u></u>	<u><u>26.298.293.387</u></u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2015

	2015	2014
Inngreiðslur		
Iðgjöld	1.720.964.631	1.883.480.077
Fjárfestingartekjur	659.484.463	704.829.178
Afborganir verðbréfa	726.028.134	552.866.857
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	3.219.703.285	2.176.687.114
Seld verðbréf með föstum tekjum	745.746.525	592.274.205
Lækkun á bankainnistæðum	0	290.255.313
Aðrar inngreiðslur	21.398.838	20.105.626
	<u>7.093.325.876</u>	<u>6.220.498.370</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	256.600.768	244.473.020
Fjárfestingargjöld	18.477.583	9.674.042
Rekstrarkostnaður án afskrifta	54.870.593	50.462.198
Útborgað vegna breytingar í aldursháð kerfi	13.115.853	276.084
	<u>343.064.797</u>	<u>304.885.344</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	<u>6.750.261.079</u>	<u>5.915.613.026</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2015

	2015	2014
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	<u>6.750.261.079</u>	<u>5.915.613.026</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	4.464.811.713	3.767.125.358
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	2.128.446.664	2.335.675.970
Ný veðlán og útlán	229.154.798	141.200.485
Aðrar fjárfestingar	<u>490.467</u>	<u>31.834</u>
	<u>6.822.903.642</u>	<u>6.244.033.647</u>
 Lækkun á sjóði og veltiinnlánnum	 (72.642.563)	 (328.420.621)
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	<u>168.337.359</u>	<u>496.757.980</u>
 Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>95.694.796</u>	<u>168.337.359</u>

23. Kennitölur

Yfirlit um kennitölur sjóðsins

	2015	2014	2013	2012	2011
Hrein raunávöxtun.....	7,86%	5,06%	5,19%	5,57%	3,52%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar sl. 5 ár	5,43%	4,49%	3,91%	0,82%	-0,12%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar frá upptöku deildaskipt. 1998.....	4,06%	3,84%	3,76%	3,67%	3,54%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar s.l. 10 ár	3,23%	3,51%	4,00%	4,38%	3,86%

Skýringar

23. Kennitölur

Yfirlit um kennitölur sjóðsins

	2015	2014	2013	2012	2011
Fjöldi virkra sjóðfélaga:					
Aldursdeild.....	1909	1927	1950	1976	2000
Fjöldi lífeyrisþega:					
Aldursdeild.....	253	213	163	141	126
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	55,8%	50,9%	53,9%	52,6%	47,9%
Örorkulífeyrir	39,5%	43,1%	41,0%	41,1%	41,6%
Makalífeyrir	3,0%	3,8%	4,1%	5,0%	8,9%
Barnalífeyrir	1,7%	2,2%	1,1%	1,2%	1,7%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Aldursdeild:					
Hrein eign umfram					
heildarskuldbindingar	-0,46%	-2,60%	-2,97%	-4,16%	-3,86%
Hrein eign umfram					
áfallnar skuldbindingar	-0,89%	-5,31%	-6,59%	-8,72%	-9,39%

Fjárfestingarstefnur 2016

Fjárfestingarstefna Hlutfallsdeildar

Eignaflokkur	Markmið	Lágmark	Hámark	31/12/15
Innlán í bönkum og sparisjóðum	20%	0%	35%	24,1%
Víxlar og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	60%	50%	100%	63,5%
Skuldabréf sveitafélaga	4%	0%	10%	1,4%
Skuldabréf lánastofnana	2%	0%	10%	0,1%
Skuldabréf tryggð með veði í íbúðarhúsn.	3%	0%	25%	1,9%
Innlend hlutabréf og hlutdeildarskírteini	5%	0%	10%	3,4%
Erlend verðbréf	1%	0%	5%	0,0%
Önnur verðbréf (s.s. Skuldabréf fyrirtækja)	5%	0%	15%	5,7%

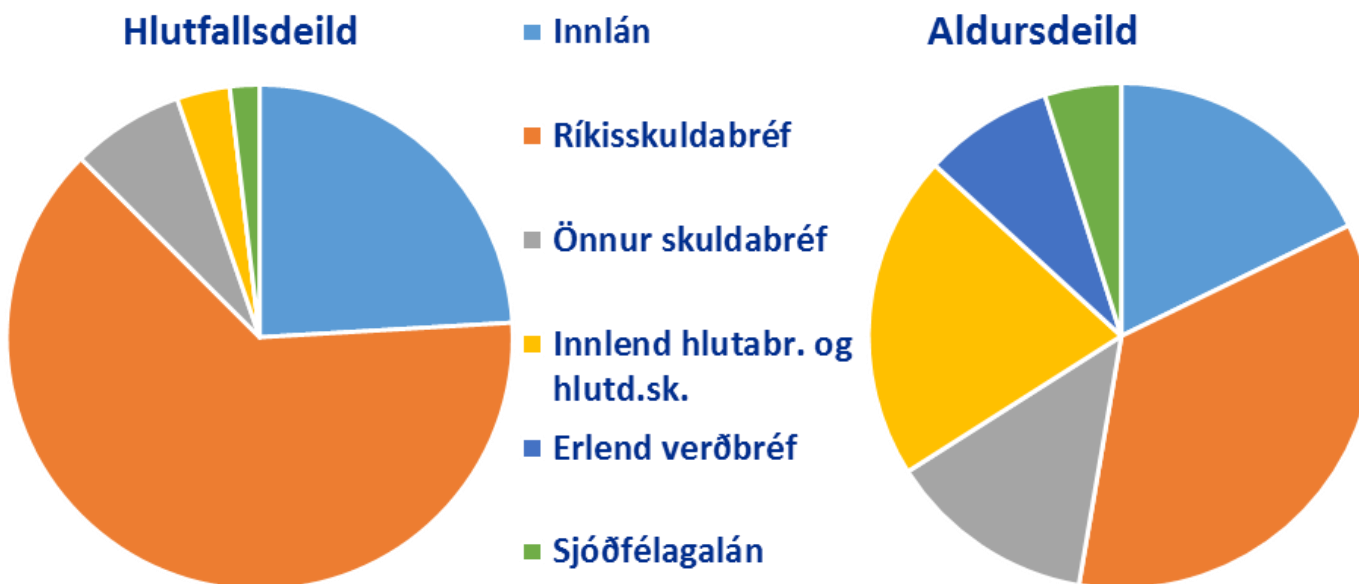
- Breytt framsetning – Ítarlegri flokkun
- Lágt áhættustig og stöðug raunávöxtun - tekur mið af eðli deildarinnar
 - Lokuð deild
 - Minnkandi innflæði
 - Vaxandi útflæði
 - Þolir illa sveiflur í ávöxtun
- Áhersla á að stilla saman greiðsluflæði til að lágmarka áhættu.
- Markmið fyrir innlend hlutabréf hækkað úr 3% í 5%, hámark úr 5% í 10%
- Markmið fyrir ríkisskuldabréf lækkað úr 65% í 60%

Fjárfestingarstefna Aldursdeildar

Eignaflokkur	Markmið	Lágmark	Hámark	31/12/15
Innlán í bönkum og sparisjóðum	15%	0%	35%	17,8%
Víxlar og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	35%	25%	100%	34,9%
Skuldabréf sveitafélaga	4%	0%	7,5%	2,2%
Skuldabréf lánastofnana	5%	0%	7,5%	4,0%
Skuldabréf tryggð með veði í íbúðarhúsn.	5%	0%	25%	4,9%
Innlend hlutabréf og hlutdeildarskírteini	21%	0%	30%	20,8%
Erlend verðbréf	9%	0%	15%	8,3%
Önnur verðbréf (s.s. Skuldabréf fyrritækja)	6%	0%	10%	7,1%

- Breytt framsetning – Ítarlegri flokkun
- Varfærin stefna en hærra áhættustig en hjá Hlutfallsdeild
- Markmið fyrir innlend hlutabréf hækkað úr 18% í 21%, hámark úr 25% í 30%
- Markmið fyrir ríkisskuldabréf lækkað úr 42% í 38%
- Markmið fyrir erlend verðbréf tekur mið af takmörkunum vegna fjármagnshafta

Eignasamsetning 31.12 2015





Ársfundur 6. apríl 2016
Takk fyrir!