



Sjóðfélagafundur 23.11.2011

Starfsemi og staða Gildis

Árni Guðmundsson framkvæmdastjóri

Starfsumhverfi lífeyrissjóða:

- Gjaldeyrishöft
- Takmörkuð fjárfestingatækifæri innanlands
- Enginn virkur hlutabréfamarkaður
- Mikill órói og óvissa á erlendum mörkuðum
- Enn óvissa vegna uppgjörs á málum eftir hrun
- Auknar kröfur - aukið regluverk og eftirlit - aukinn kostnaður
- Íþyngjandi aðgerðir stjórnvalda

Skattlagning lífeyrissjóða

- Fjármögnun sérstakrar vaxtaniðurgreiðslu
 - Lífeyrissjóðir samþykktu að taka þátt í að leita leiða til að fjármagna - lausn hefur ekki fundist ennþá
 - 2.800 milljónir á tveimur árum - hlutur Gildis um 350 milljónir
- 10,5% skattur á heildarlaunagreiðslur lífeyrissjóða
 - Þýðir um 20 milljónir á ári fyrir Gildi
- Skattfrelsi iðgjalda til séreignarsparnaðar lækkað úr 4% í 2%.

Iðgjöld og lífeyrir

- Iðgjöld fyrstu 10 mánuði ársins 2011 námu 9,1 milljarði króna. Iðgjöld ársins árið 2010 voru samtals 11,2 milljarðar.
- Lífeyrisgreiðslur fyrstu 10 mánuði ársins 2011 voru 6.496 milljónir króna og hækkuðu um 4% m.v. sama tímabil árið 2010.

Skipting lífeyrisgreiðslna jan. – okt. 2011:

Ellilífeyrir	3.967 millj.	61,0%
Örorkulífeyrir	1.974 millj.	30,4%
Makalífeyrir	479 millj.	7,4%
Barnalífeyrir	76 millj.	1,2%

- Örorkubyrði Gildis er mjög mikil - hefur gríðarlega mikla þýðingu fyrir sjóðinn að draga úr örokugreiðslum
- Miklar vonir eru bundnar við VIRK starfsendurhæfingarsjóð. Of snemmt að meta árangur en væntingar eru um að draga muni úr nýgengi örorku.

Fjöldi örorkulífeyrisþega hjá Gildi 2006 – 2011:

	<u>Nýir á örorku:</u>	<u>Heildarfjöldi á örorku:</u>
2006:	355	3740
2007:	396	3828
2008:	441	3637
2009:	455	3914
2010:	424	3986
2011: (til 31.10.)	401	4025

Nýir örorkulífeyrisþegar - skipting eftir kynjum og aldri:

2009:

	Karlar	hlutfall	Konur	hlutfall	Alls	hlutfall
20-30	19	70,4%	8	29,6%	27	5,93%
31-40	34	53,1%	30	46,9%	64	14,07%
41-50	64	59,3%	44	40,7%	108	23,74%
51-60	86	57,7%	63	42,3%	149	32,75%
60 +	54	50,5%	53	49,5%	107	23,52%
Samtals	257	56,5%	198	43,5%	455	100,00%

Lán til sjóðfélaga

- Í lok október 2011 voru sjóðfélagar í Gildi-lífeyrissjóði með samtals 3.444 lán hjá sjóðnum.
- Uppreiknað verðmæti þessara lána eru 12,3 milljarðar króna eða um 5% af heildareignum sjóðsins.
- Á árinu 2011 hafa verið veitt 79 ný sjóðfélagalán að fjárhæð 422 milljónir króna. Á árinu 2010 voru veitt 82 lán að fjárhæð samtals 360 milljónir króna.
- 51 lán er í frystingu.
- 263 lán eru í vanskilum, 90 daga eða meira, og nema vanskilin samtals 69,5 milljónum króna.

Lífeyrissjóðirnir „kröfuharðasti rukkarinn“?

- Árni Páll Árnason, efnahags- og viðskiptaráðherra, sagði á Alþingi nýlega að ekki gengi að lífeyrissjóðirnir væru kröfuharðasti rukkarinn á íbúðalánamarkaði. Þáttur þeirra í úrvinnslu skuldavanda heimilinna væri afskaplega lítill.
- Formaður Landssamtaka lífeyrissjóða vísar þessum fullyrðingum ráðherra á bug. Lífeyrissjóðirnir hafi verið aðilar að viljayfirlýsingu við stjórnvöld 3. desember í fyrra sem síðan hafi verið útfærð hjá efnahags- og viðskiptaráðuneytinu. Lífeyrissjóðirnir hafi staðið fyllilega við þau ákvæði sem þar sé gert ráð fyrir. Lífeyrissjóðslánin séu einfaldlega betur tryggð heldur en lánin í bönkunum og einnig hafi lántakar staðið betur í skilum en hjá öðrum þannig að það hafi reynt mjög lítið á það að lífeyrissjóðirnir þurfi að afskrifa lán.

Lán til sjóðfélaga

- Gildi hefur tekið fullan þátt í aðgerðum til aðstoðar sjóðfélögum í greiðsluvanda í samræmi við það samkomulag sem gert var í desember 2010.
- 110% leiðin: Samtals hafa borist 30 umsóknir til sjóðsins. Samþykktar hafa verið 7 umsóknir og nema samþykktar afskriftir 44,8 milljónum króna. 4 mál eru óafgreidd og 19 umsóknum hefur verið hafnað.
- Sértæk skuldaaðlögun: 21 mál hefur borist sjóðnum. 7 málum er lokið, samþykkt að afskrifa 2,8 milljónir.
- Greiðsluaðlögun: Búið að senda 115 mál til lögmanns sjóðsins, en aðeins 20 málum er endanlega lokið. Óvíst með endanlegar afskriftir.

Séreignarsparnaður

- Stærð séreignardeildar var 31.10.2011 2.558 milljónir króna, lítið breyst frá árinu 2008, m.a. vegna mikilla útgreiðslna sl. 3 ár vegna sérstakra laga.
- Útgreiðslur 2009 - 2011 (31.10.) nema samtals kr. 1.068.526.210, þar af v/lagabreytinga kr. 711.190.585 eða 67%.
- Rétthafar í séreignardeild eru rúmlega 35.000, innborguð iðgjöld á árinu 2011 eru samtals 144 milljónir og hafa dregist verulega saman.
- Virkir rétthafar eru um 700.

Staðan 31.10.2011 - helstu atriði

- Hrein eign samtryggingardeildar þann 31. október 2011 nam 255 milljörðum kr. samkvæmt óendurskoðuðu uppgjöri og hefur því hækkað um 16,5 milljarða kr. frá ársbyrjun.
- Nafnávöxtun fyrstu 10 mánuði ársins er 6,8% á ársgrundvelli sem samsvarar 0,8% raunávöxtun.
 - Þróunin á erlendum hlutabréfamörkuðum mun ráða miklu um niðurstöðu ársins
- Ávöxtun séreignadeilda:

	<u>Nafnávöxtun:</u>	<u>Raunávöxtun:</u>
– Framtíðarsýn 1:	2,9%	- 2,8%
– Framtíðarsýn 2:	3,9%	- 1,8%
– Framtíðarsýn 3:	10,1%	4,1%

- **Stýrivextir** hafa hækkað um 0,25% á árinu og standa nú í 4,75% (veðlánavextir Seðlabankans)
 - Hafa hækkað um 0,5% frá botni
- **Innlánavextir** breyst lítið það sem af er ári og standa nú í um 3,25%
- **Krónan** hefur veikst um 3,3%
- **Innlend hlutabréf** hafa lækkað um 3,9% (OMXI6)
- **Erlend hlutabréf** (MSCI) hafa lækkað um 10,1% (7,6% í ísl. kr.)
- **Ávöxtunarkrafa** á skuldabréfamarkaði:
 - Langt verðtryggt: *Krafa lækkað* um rúmlega 0,5 prósentur
 - Langt óverðtryggt: *Krafa hækkað* um tæplega 0,9 prósentur

Kaup og sala verðbréfa

- frá ársbyrjun til loka október 2011

Fjárfestingar sjóðsins á fyrstu 10 mánuðum ársins 2011 (m.kr.)

	Kaup	Sala	Nettó kaup
Skuldabréf	14.733.252	3.663.450	11.069.802
Ríkistryggð	11.627.871	1.984.497	9.643.374
Erlend	1.880.961	408.081	1.472.881
Sveitarfélög	208.923		208.923
Fyrirtækjabréf	501.908		501.908
Veðskuldabréf	513.588		513.588
Bankabréf		1.270.872	-1.270.872
Hlutabréf	8.732.019	1.885.090	6.846.928
Innlend hlutabréf	6.919.161	17.973	6.901.188
Erlend hlutabréf	1.812.857	1.867.117	-54.260
Fasteigna- og vogunarsjóðir	408.465	243.397	165.067
Samtals	23.873.735	5.791.938	18.081.797

Helstu fjárfestingar á árinu 2011

Innlend hlutabréf og sjóðir:

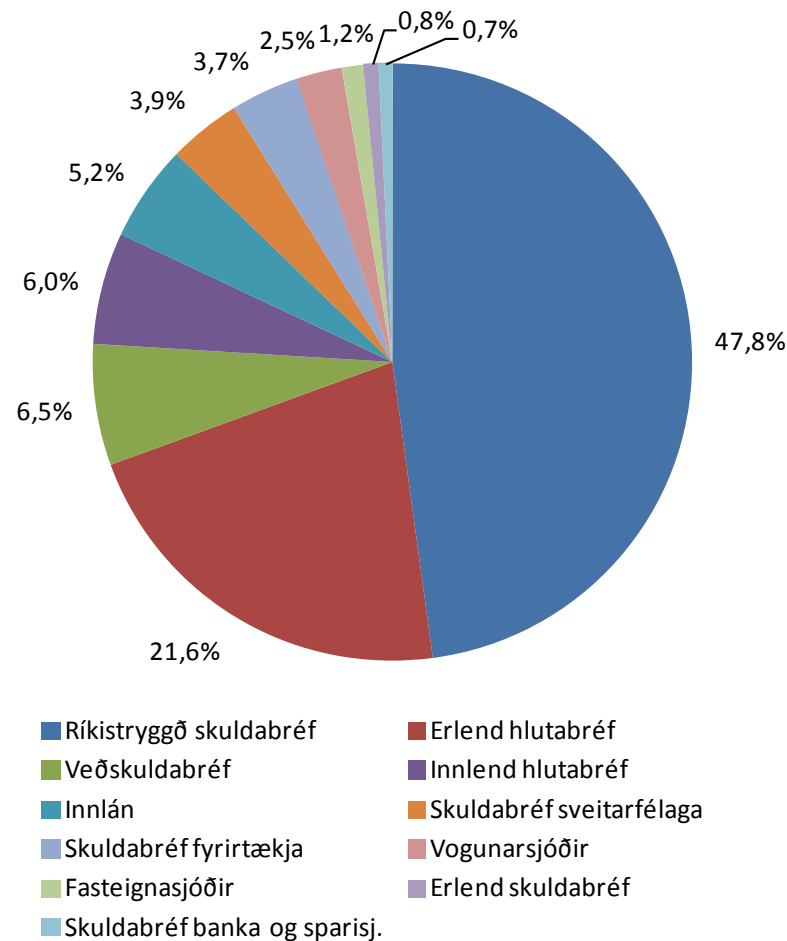
- Skráð hlutabréf: 2 ma.kr. í Össuri
- Óskráð hlutabréf, samtals 4,8 ma.kr.
 - Framtakssjóður Íslands: 1.211 m.kr.
 - Hagar: 1.073 m.kr.
 - Sjóvá: 913 m.kr.
 - HS Orka: 1.644 m.kr.
 - SÍA 1: 280 m.kr.

Skuldabréf:

- Skuldabréf með ábyrgð ríkisins (verðtryggð): 3.191 ma.kr.
- Skuldabréf með ábyrgð ríkisins (óverðtryggð): 6.452 ma.kr.
- Skuldabréf Landsvirkjunar: 502 m.kr.
- Sjóðfélagabréf 414 m.kr.

Verðbréfaeign sjóðsins 31.10.2011

Verðbréfaeign	Eign í m.kr.	% af safni
Ríkistryggð skuldabréf	122.706	47,8%
Erlend hlutabréf	55.387	21,6%
Veðskuldabréf	16.750	6,5%
Innlend hlutabréf	15.445	6,0%
Innlán	13.343	5,2%
Skuldabréf sveitarfélaga	10.101	3,9%
Skuldabréf fyrirtækja	9.473	3,7%
Vogunarsjóðir	6.316	2,5%
Fasteignasjóðir	2.961	1,2%
Erlend skuldabréf	2.113	0,8%
Skuldabréf banka og sparisj.	1.896	0,7%
Samtals verðbréfaeign	256.491	100,0%



Gildi - fjárfestingarstefna ársins 2011

Verðbréfaflokkur	Stefna	Heimiluð frávik	
	2011	Lágmark	Hámark
INNLÁN	4,0%	0,0%	15,0%
SKULDABRÉF	63,5%	45,0%	75,5%
- Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	42,0%	35,0%	60,0%
- Skuldabréf banka og sparisjóða	2,0%	0,0%	3,0%
- Erlend skuldabréf	0,0%	0,0%	3,0%
- Veðskuldabréf	8,5%	5,0%	10,5%
- Skuldabréf sveitarfélaga	6,0%	3,0%	8,0%
- Skuldabréf fyrirtækja	5,0%	2,0%	7,0%
HLUTABRÉF	28,0%	15,0%	35,0%
- Innlend hlutabréf	6,0%	0,0%	10,0%
- Erlend hlutabréf	22,0%	15,0%	30,0%
FASTEIGNASJÓÐIR	2,0%	0,0%	4,0%
AÐRAR FJÁRFESTINGAR	2,5%	1,0%	4,0%
- Vogunarsjóðir	2,5%	1,0%	4,0%
SAMTALS	100,0%		

Fyrir liggur að í nýrri fjárfestingarstefnu sjóðsins fyrir árið 2012 verður lögð áhersla á að auka möguleika sjóðsins til þess að standa undir langtímamarkmiði um 3,5% raunávöxtun til lengri tíma. Áherslur í fjárfestingum sjóðsins á komandi ári munu einkum liggja í auknu vægi innlendra hlutabréfa, auk veðskuldabréfa og skuldabréfa fyrirtækja.

Staðan og áherslur í starfsemi sjóðsins

- Tryggingafræðileg staða
- Leita fjárfestingatækifæra í breyttu umhverfi
- Klára óleyst mál vegna afleiðinga hrunsins
- Styrkja innviði sjóðsins, m.a. með eflingu eignastýringar og fara yfir innri ferla hjá sjóðnum
- Endurskoða fjárfestingarstefnu og áhættustefnu
- Taka á örorkumálunum
- Bæta upplýsingar til sjóðfélaga

