Ársfundur 2020
16. júní

GILDI

Dagskrá ársfundar

1. Skýrsla stjórnar
2. Kynning ársreiknings og tryggingafræðilegrar úttektar
3. Gerð grein fyrir fjárfestingarstefnu
4. Gerð grein fyrir hluthafastefnu
5. Áhrif hækkandi lífaldurs
6. Starfskjarastefna - til staðfestingar
7. Kosning/skipan stjórnar
8. Ákvörðun launa stjórnarmanna.
9. Kosning nefndar um laun stjórnarmanna
10. Kjör endurskoðanda eða endurskoðunarfyrirtækis
11. Önnur mál

Skýrsla stjórnar

Gylfi Gíslason, formaður

Dagskrá:

1. *Skýrsla stjórnar*
2. *Kynning ársreiknings og tryggingafræðileg úttekt*
3. *Gerð grein fyrir fjárfestingarstefnu*
4. *Gerð grein fyrir hluthafastefnu*
5. *Áhrif hækkandi lífaldurs*
6. *Starfskjarastefna - til staðfestingar*
7. *Kosning/skipan stjórnar*
8. *Ákvörðun launa stjórnarmanna*
9. *Kosning nefndar um laun stjórnarmanna*
10. *Kjör endurskoðanda eða endurskoðunarfyrirtækis*
11. *Önnur mál*

GILDI

Ársreikningur og tryggingafræðileg úttekt

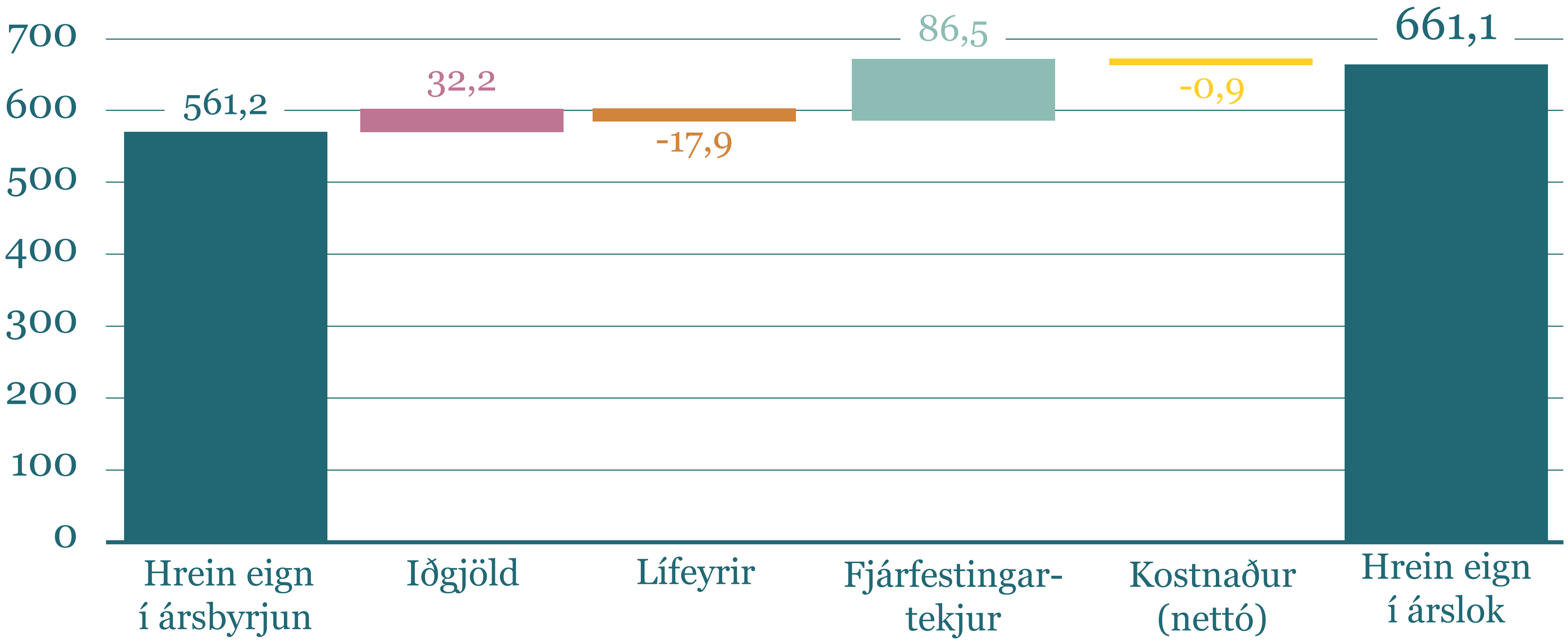
Árni Guðmundsson, framkvæmdastjóri

GILDI

Dagskrá:

1. *Skýrsla stjórnar*
2. *Kynning ársreiknings og tryggingafræðileg úttekt*
3. *Gerð grein fyrir fjárfestingarstefnu*
4. *Gerð grein fyrir hluthafastefnu*
5. *Áhrif hækkandi lífaldurs*
6. *Starfskjarastefna - til staðfestingar*
7. *Kosning/skipan stjórnar*
8. *Ákvörðun launa stjórnarmanna*
9. *Kosning nefndar um laun stjórnarmanna*
10. *Kjör endurskoðanda eða endurskoðunarfyrirtækis*
11. *Önnur mál*

Breyting á hreinni eign*



*Fjárhæðir í milljörðum króna

Iðgjöld *heildargreiðslur (bls. 76 – 77)*

2019	32.156 milljónir kr.
Samtryggingardeild*	31.741 millj. kr.
Séreignardeild	274 millj. kr.
Tilgreind séreignardeild	141 millj. kr.

**Þar af framlag til jöfnunar örorkubyrði*	*1.859 millj. kr.*
2018	**30.167 milljónir kr.**

Lífeyrir *(bls. 97)*

2019 17.716 milljónir kr.

Ellilífeyrir	11.335 millj. kr.
Örorkulífeyrir	5.271 millj. kr.
Makalífeyrir	952 millj. kr.
Barnalífeyrir	158 millj. kr.

2018 16.293 milljónir kr.

Fjárfestingartekjur *(bls. 76 - 77)*

2019 86.553 milljónir kr.

Tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	65.308 millj. kr.
Tekjur af skuldabréfum	20.461 millj. kr.
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum	41 millj. kr.
Aðrar fjárfestingartekjur	40 millj. kr.
Vaxtatekjur af handbæru fé	532 millj. kr.
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum	231 millj. kr.
Fjárfestingargjöld (beinn kostnaður)	(59 millj. kr.)

2018 31.054 milljónir kr.

Fjárfestingargjöld *(bls. 100-101)*

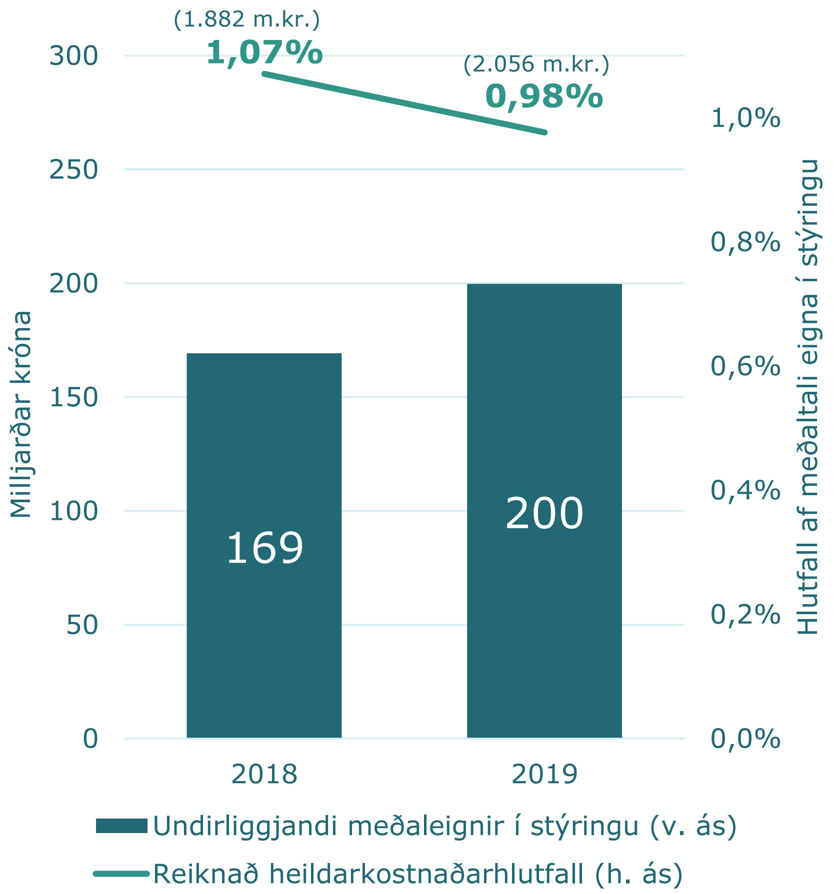
Hluti af eignum Gildis samanstendur af ýmis-konar sjóðum, bæði skráðum og óskráðum. Um er að ræða 222,1 ma.kr. eða um 33,6% af samtals 661,5 ma.kr. fjárfestingareignum sjóðsins í árslok 2019.

Um er að ræða erlenda skráða hlutabréfasjóði, erlenda framtaks- og fasteignasjóði, erlenda skuldabréfasjóði og innlenda framtakssjóði (eru að lang stærstum hluta erlendir sjóðir).

Reiknuð fjárfestingargjöld vegna þessara sjóða ráðast af fjölmörgum þáttum, m.a. af:

- stærð undirliggjandi eignasafns,
- hlutfalli virkra sjóða,
- útistandandi áskriftarloforðum,
- árangurstengdum greiðslum og
- samningum um sérstaka afslætti.

Fjárfestingargjöld vegna sjóða



Kostnaður *(bls. 101 - 103)*

2019	937 milljónir kr.
Laun og launatengd gjöld	582 millj. kr.
Tölvu- og hugbúnaður (rekstur tölvukerfa)	206 millj. kr.
Fjármálaeftirlitið, árgjald	31 millj. kr.
Útsending yfirlita og lífeyristilkynninga	31 millj. kr.
Húsnæði	30 millj. kr.
Annað	57 millj. kr.
2018	873 milljónir kr.

Hrein eign í árslok *(bls. 76 – 77)*

2019 **661.071 milljónir kr.**

Samtryggingardeild	655.385 millj. kr.
Séreignardeild	5.423 millj. kr.
Tilgreind séreignardeild	263 millj. kr.

2018 **561.217 milljónir kr.**

Ársreikningur og tryggingafræðileg úttekt

Markaðir

Dagskrá:

1. *Skýrsla stjórnar*
2. *Kynning ársreiknings og tryggingafræðileg úttekt*
3. *Gerð grein fyrir fjárfestingarstefnu*
4. *Gerð grein fyrir hluthafastefnu*
5. *Áhrif hækkandi lífaldurs*
6. *Starfskjarastefna - til staðfestingar*
7. *Kosning/skipan stjórnar*
8. *Ákvörðun launa stjórnarmanna*
9. *Kosning nefndar um laun stjórnarmanna*
10. *Kjör endurskoðanda eða endurskoðunarfyrirtækis*
11. *Önnur mál*

GILDI

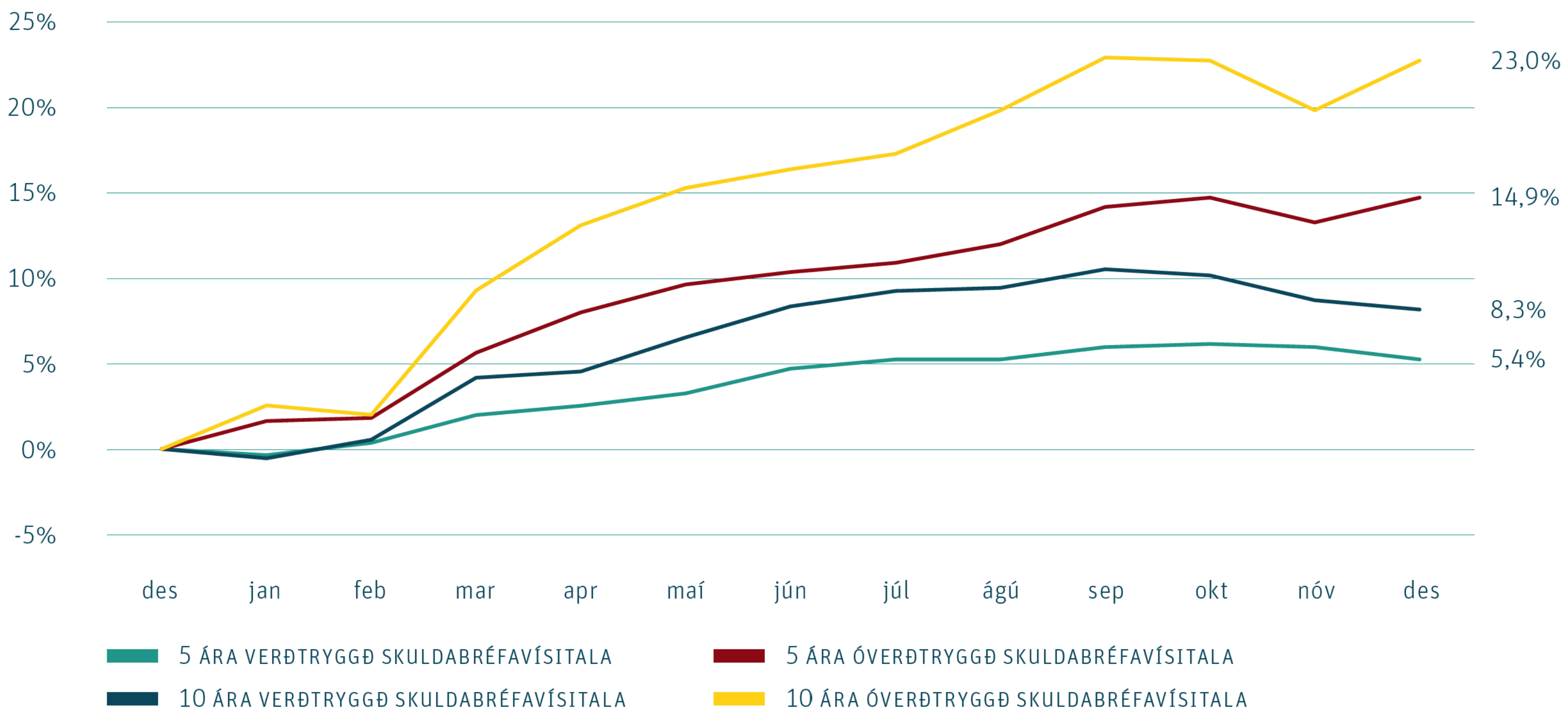
Innlendir markaðir *(bls. 11 - 12)*

2,0%
verðbólga á árinu

3,0%
stýrivextir í árslok

Innlendir markaðir *(bls. 11 - 12)*

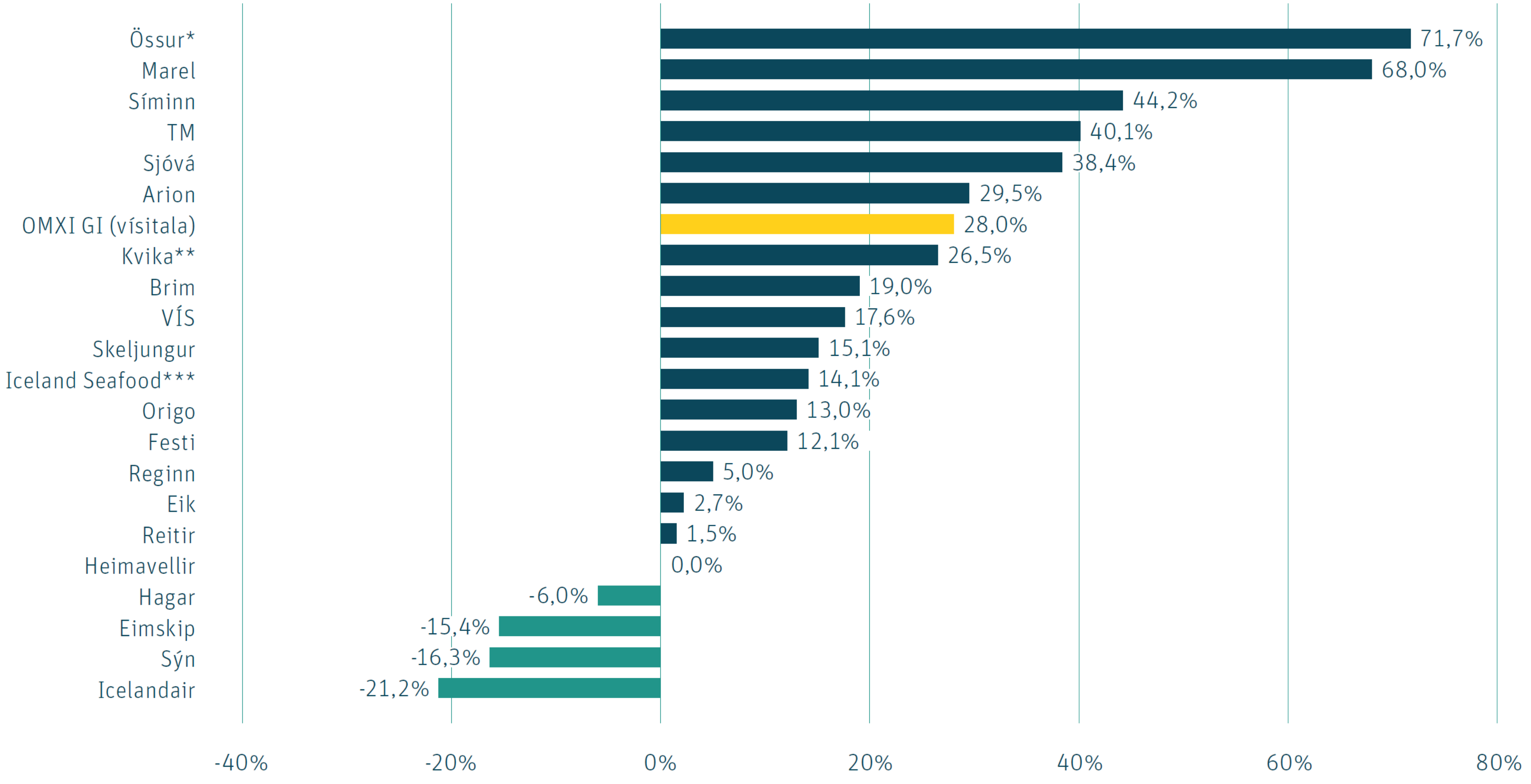
Skuldabréf



Heimild: Nasdaq Iceland

Innlendir markaðir *(bls. 11 - 12)*

Ávöxtun skráðra hlutabréfa, arðsleiðrétt



Heimild: Nasdaq Iceland, Nasdaq Copenhagen

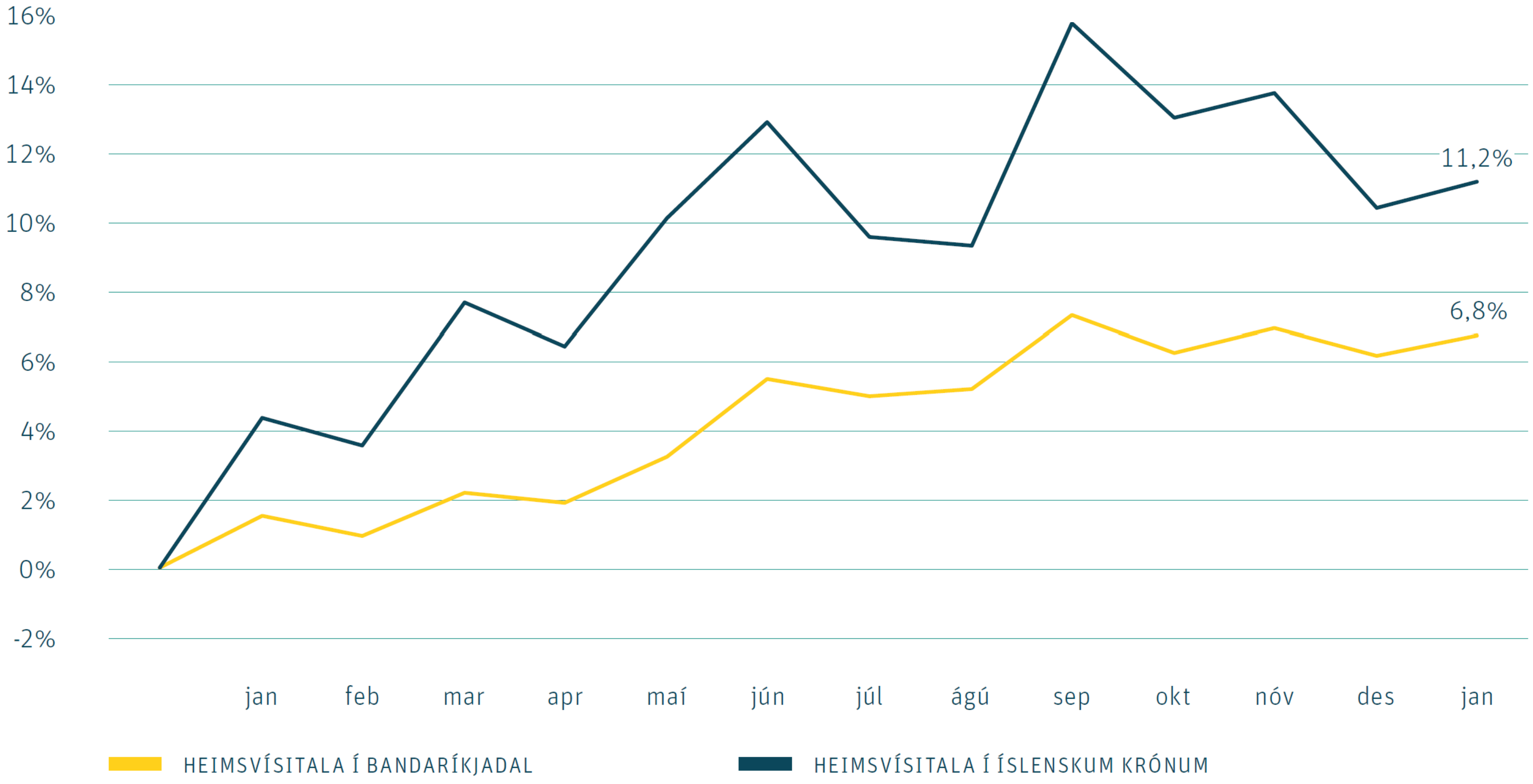
Erlendir markaðir og gjaldmiðlar
(bls. 13 - 14)

4,1%
Bandaríkjadalur

1,9%
Evra

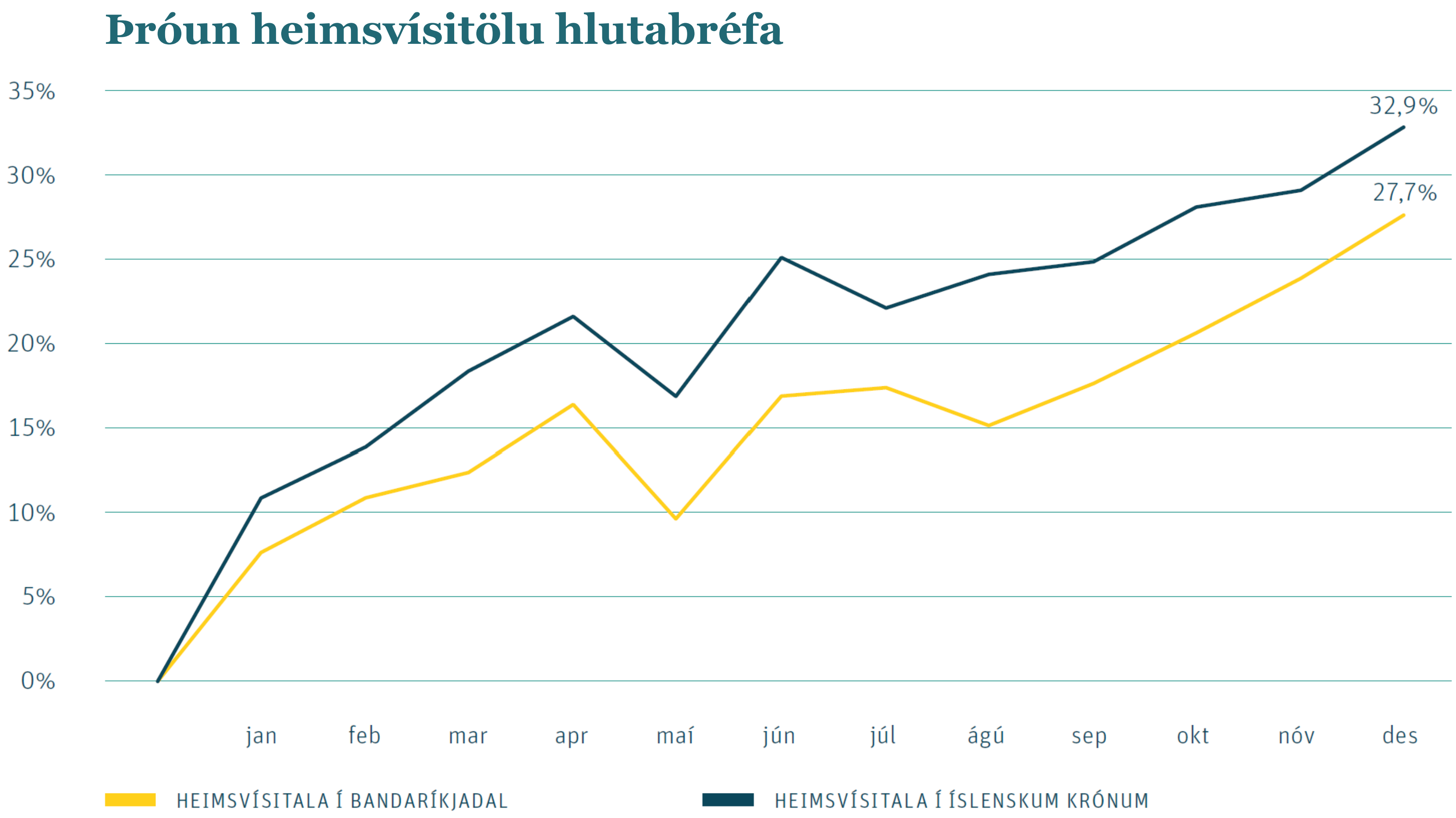
Erlendir markaðir og gjaldmiðlar
(bls. 13 - 14)

Þróun heimsvísitölu skuldabréfa



Heimild: Bloomberg og Seðlabanki Íslands

Erlendir markaðir og gjaldmiðlar *(bls. 13 - 14)*



Heimild: Bloomberg og Seðlabanki Íslands

Ársreikningur og tryggingafræðileg úttekt

Samtryggingardeild

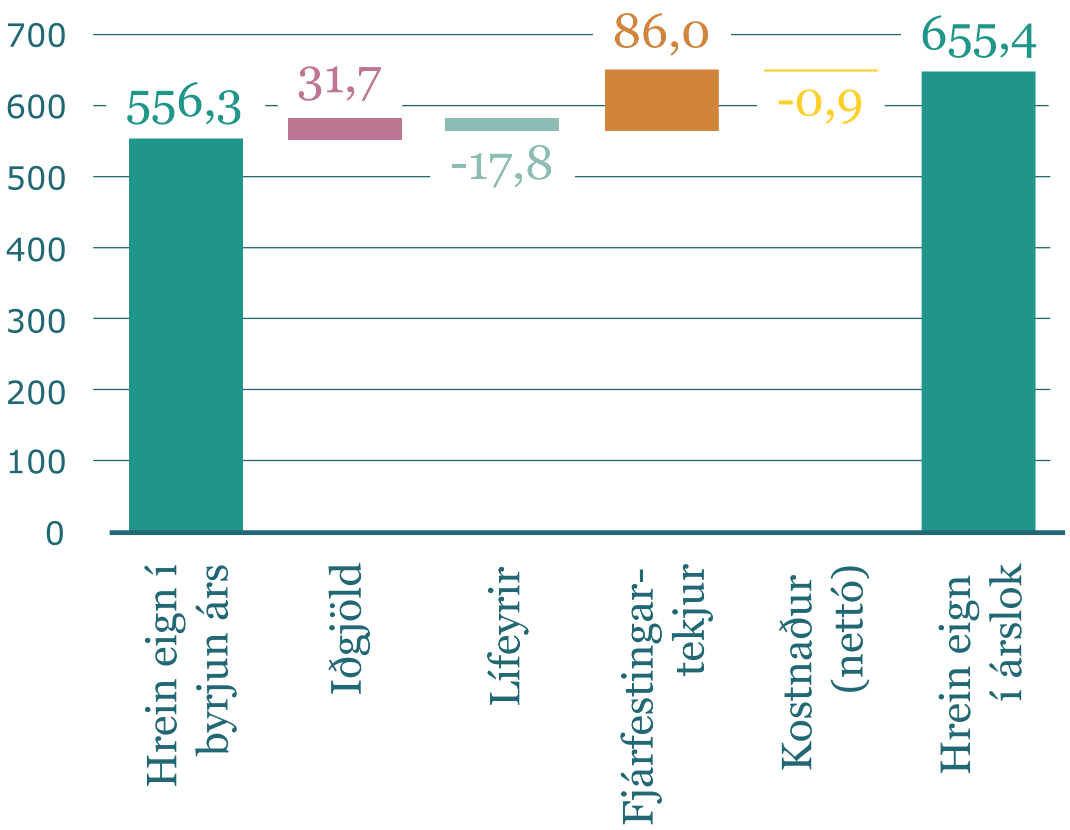
GILDI

Dagskrá:

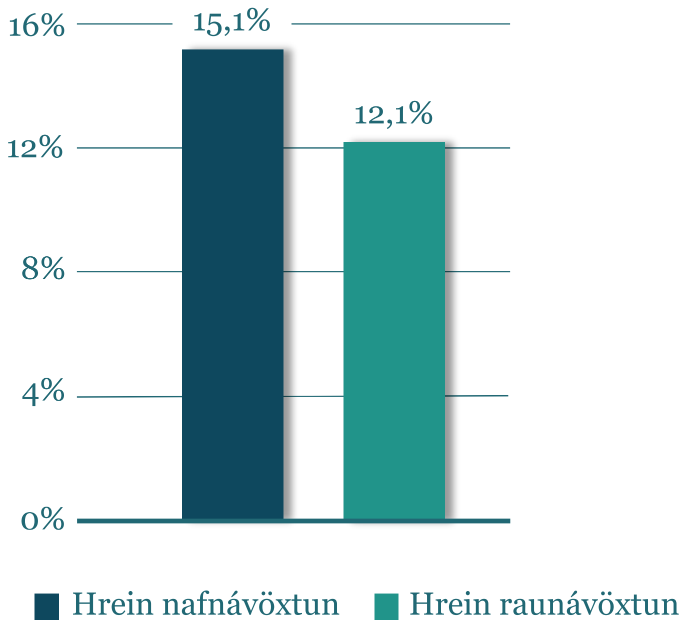
1. *Skýrsla stjórnar*
2. *Kynning ársreiknings og tryggingafræðileg úttekt*
3. *Gerð grein fyrir fjárfestingarstefnu*
4. *Gerð grein fyrir hluthafastefnu*
5. *Áhrif hækkandi lífaldurs*
6. *Starfskjarastefna - til staðfestingar*
7. *Kosning/skipan stjórnar*
8. *Ákvörðun launa stjórnarmanna*
9. *Kosning nefndar um laun stjórnarmanna*
10. *Kjör endurskoðanda eða endurskoðunarfyrirtækis*
11. *Önnur mál*

Samtryggingardeild - yfirlit*

Breyting á hreinni eign



Ávöxtun



**Fjárhæðir í milljörðum króna*

Sjóðfélagar og launagreiðendur *(bls. 18)*

Fjöldi sem á réttindi hjá Gildi:	242.048
Fjöldi greiðandi sjóðfélaga:	54.679
Karlar:	58%
Konur:	42%
Þjóðerni:	138
Fjöldi launagreiðenda:	6.431

Fjöldi lífeyrisþega *(bls. 20)*

2019	**24.550**
Ellilífeyrisþegar	15.247
Örorkulífeyrisþegar	6.180
Makalífeyrisþegar	2.039
Barnalífeyrisþegar	1.084
2018	**23.397**

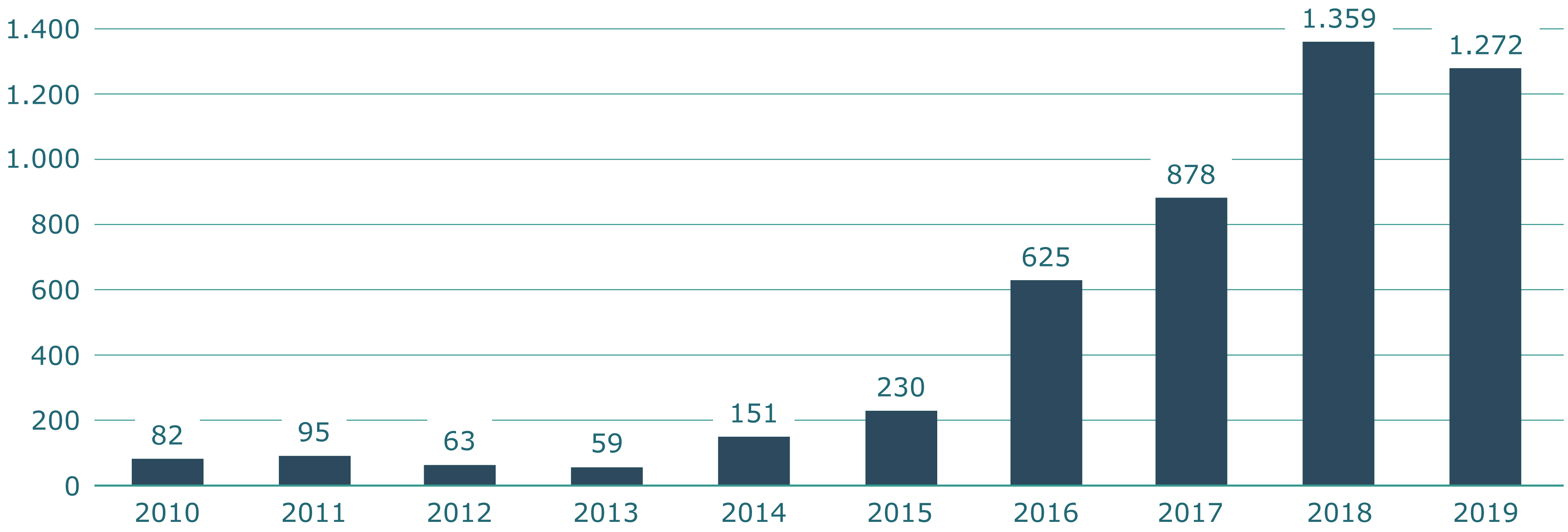
Lífeyrisgreiðslur *(bls. 20)*

2019	**17.561 milljónir kr.**

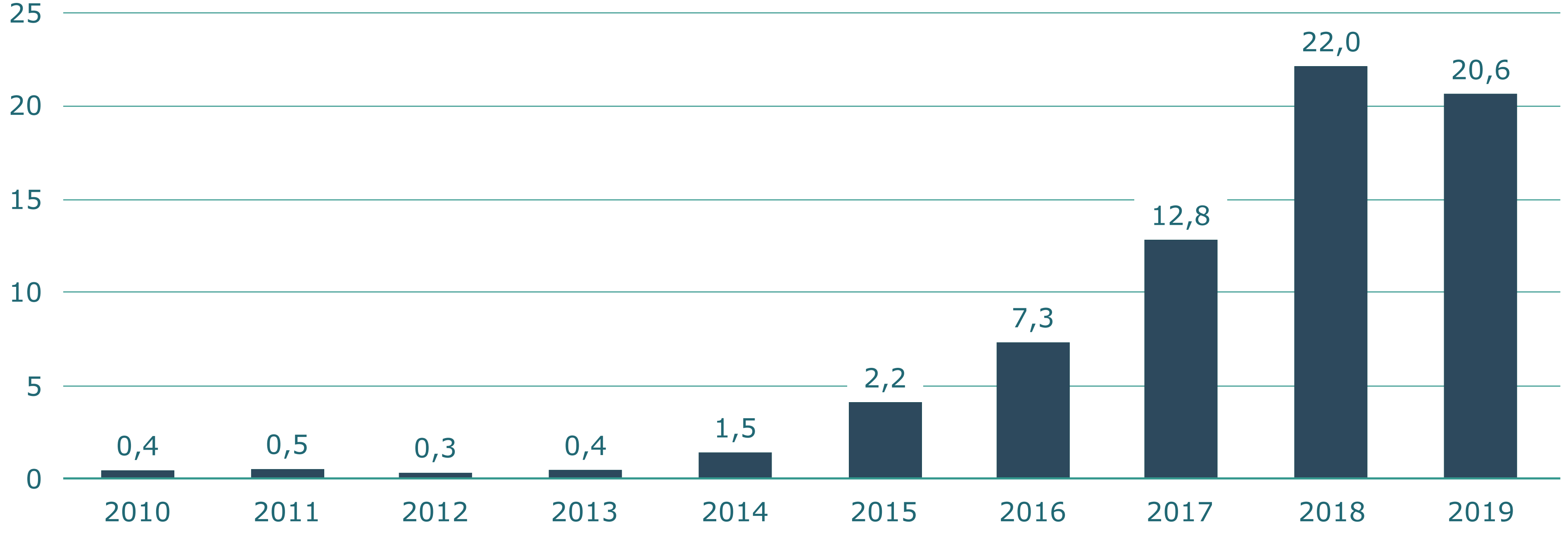
Ellilífeyrir	11.184 millj. kr.
Örorkulífeyrir	5.268 millj. kr.
Makalífeyrir	951 millj. kr.
Barnalífeyrir	158 millj. kr.

2018	**16.171 milljónir kr.**

Fjöldi nýrra sjóðfélagalána *(bls. 21)*



Fjárhæð nýrra sjóðfélagalána* *(bls. 21)*



**Fjárhæðir í milljörðum króna*

Niðurfærslur veðlána

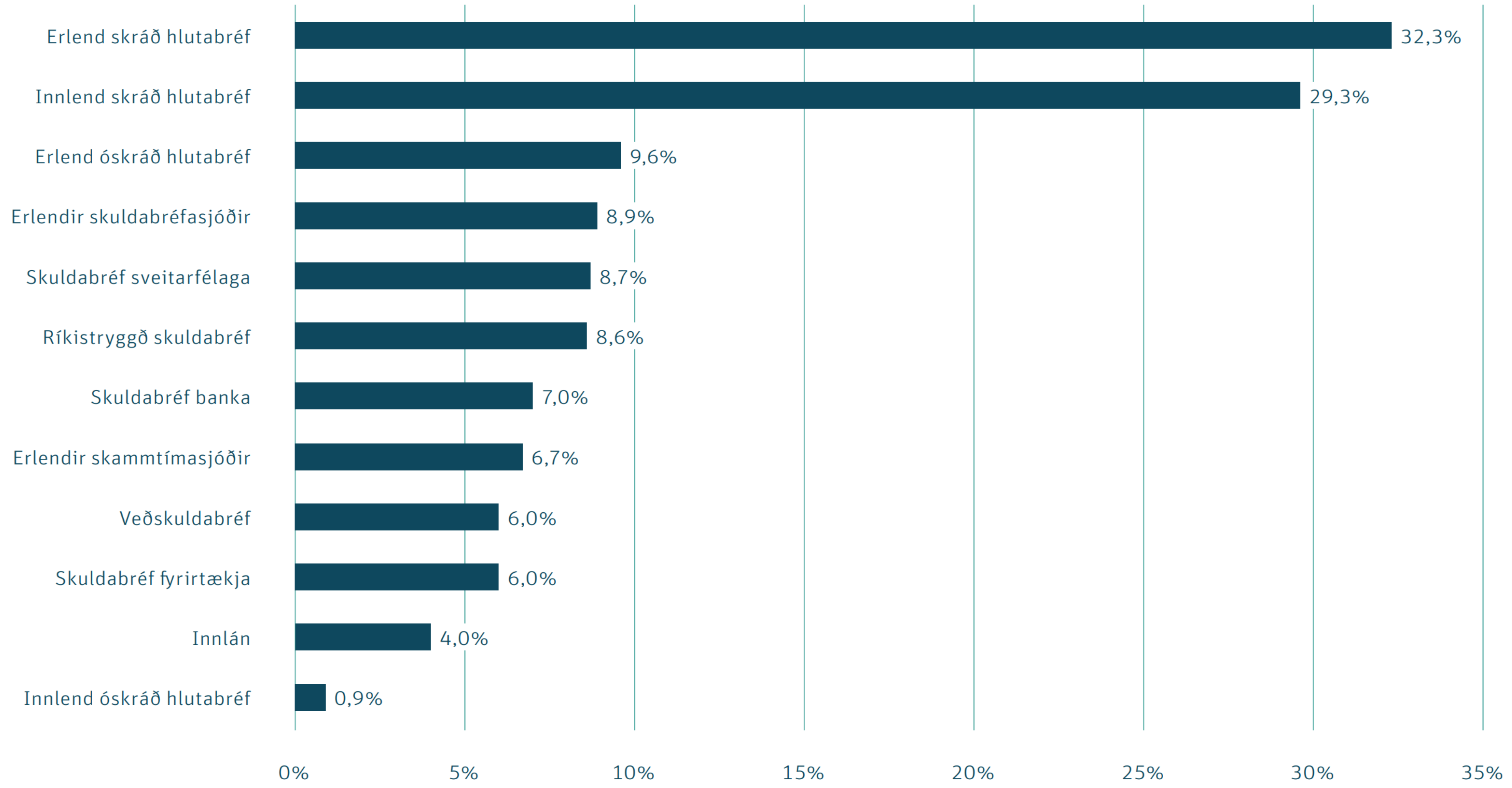
Sjóðfélagalán og veðlán til fyrirtækja eru færð niður í efnahagsreikningi vegna óvissu um innheimtu. Ekki er um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður afskriftareikningur til þess að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast í framtíðinni.

Bókfærð varúðarniðurfærsla nam samtals 1,0% af stöðu veðlána í árslok 2019.

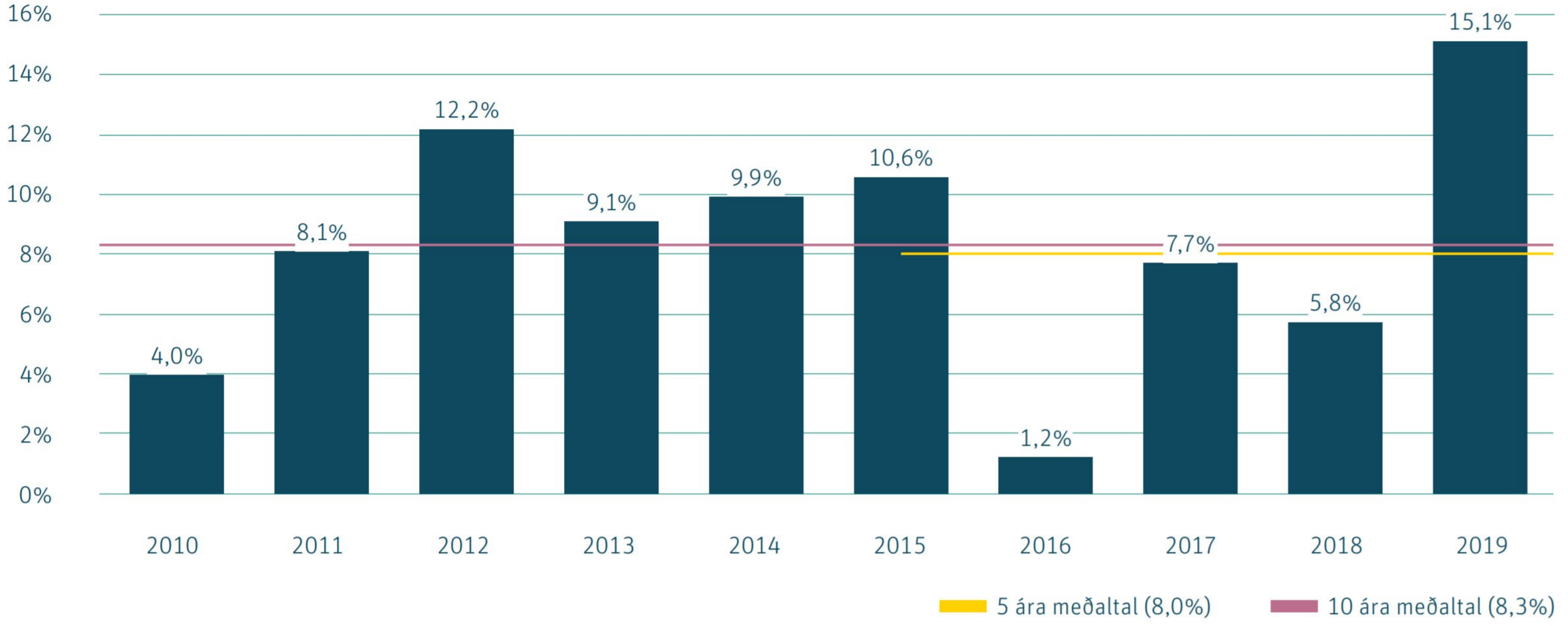
Niðurfærsla veðlána:

	31.12.2019	31.12.2018
Niðurfærsla í ársbyrjun	-496 m.kr.	-368 m.kr.
Afskrifað tapað á árinu	2 m.kr.	9 m.kr.
Breyting á niðurfærslu á árinu	125 m.kr.	137 m.kr.
	-619 m.kr.	-496 m.kr.

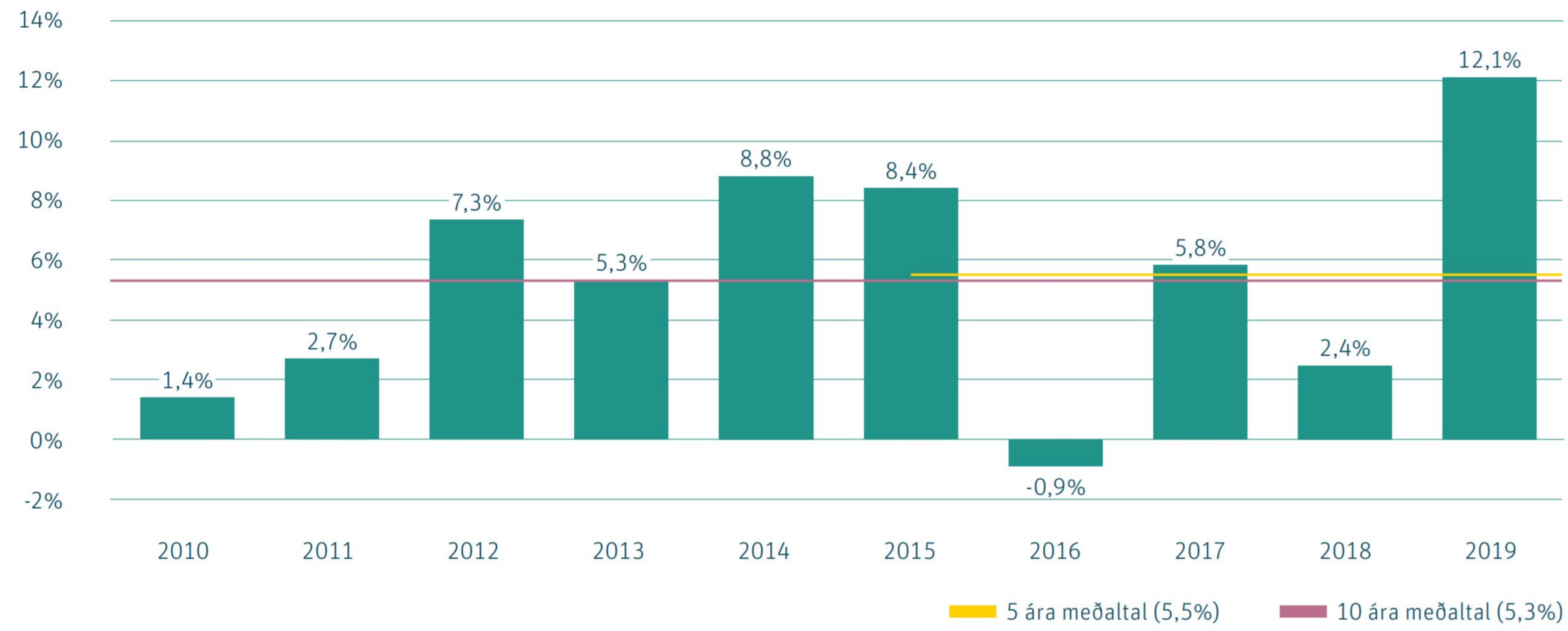
Nafnávöxtun eignaflokka *(bls. 22 – 24)*



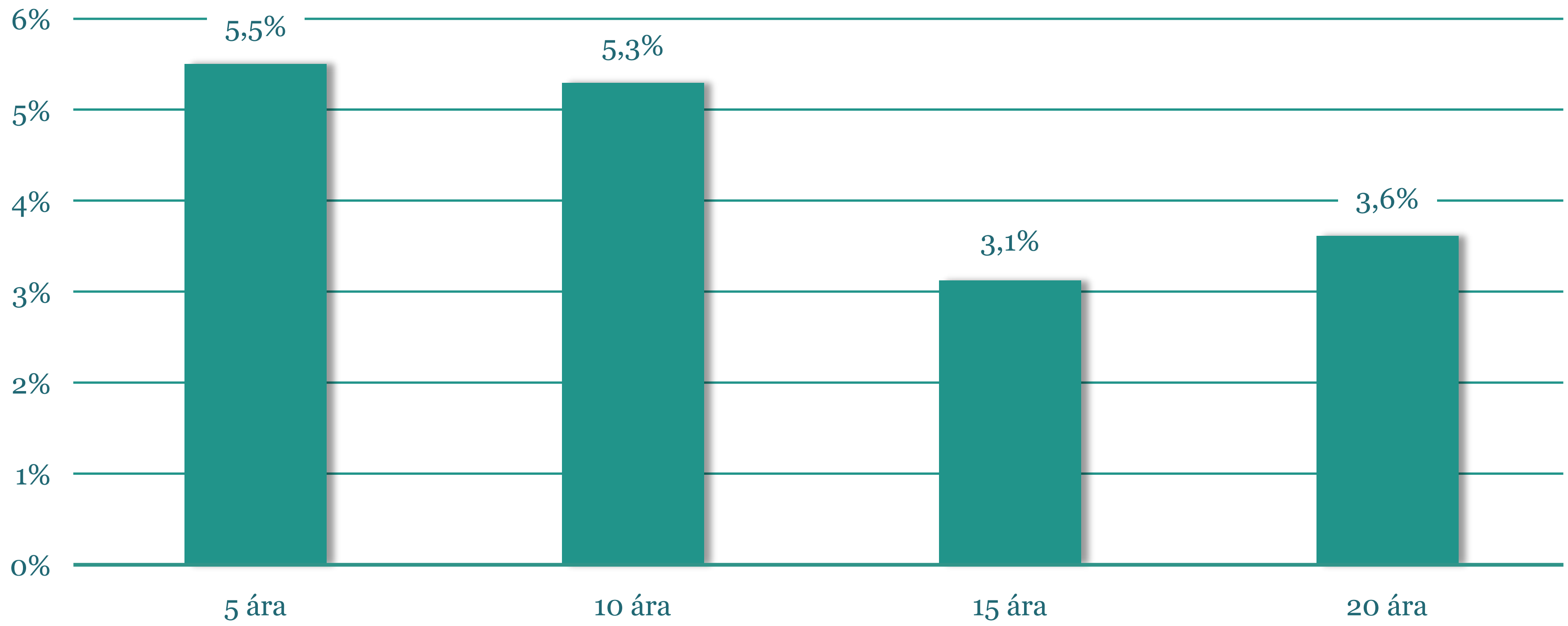
Hrein nafnávöxtun *(bls. 22 – 24)*



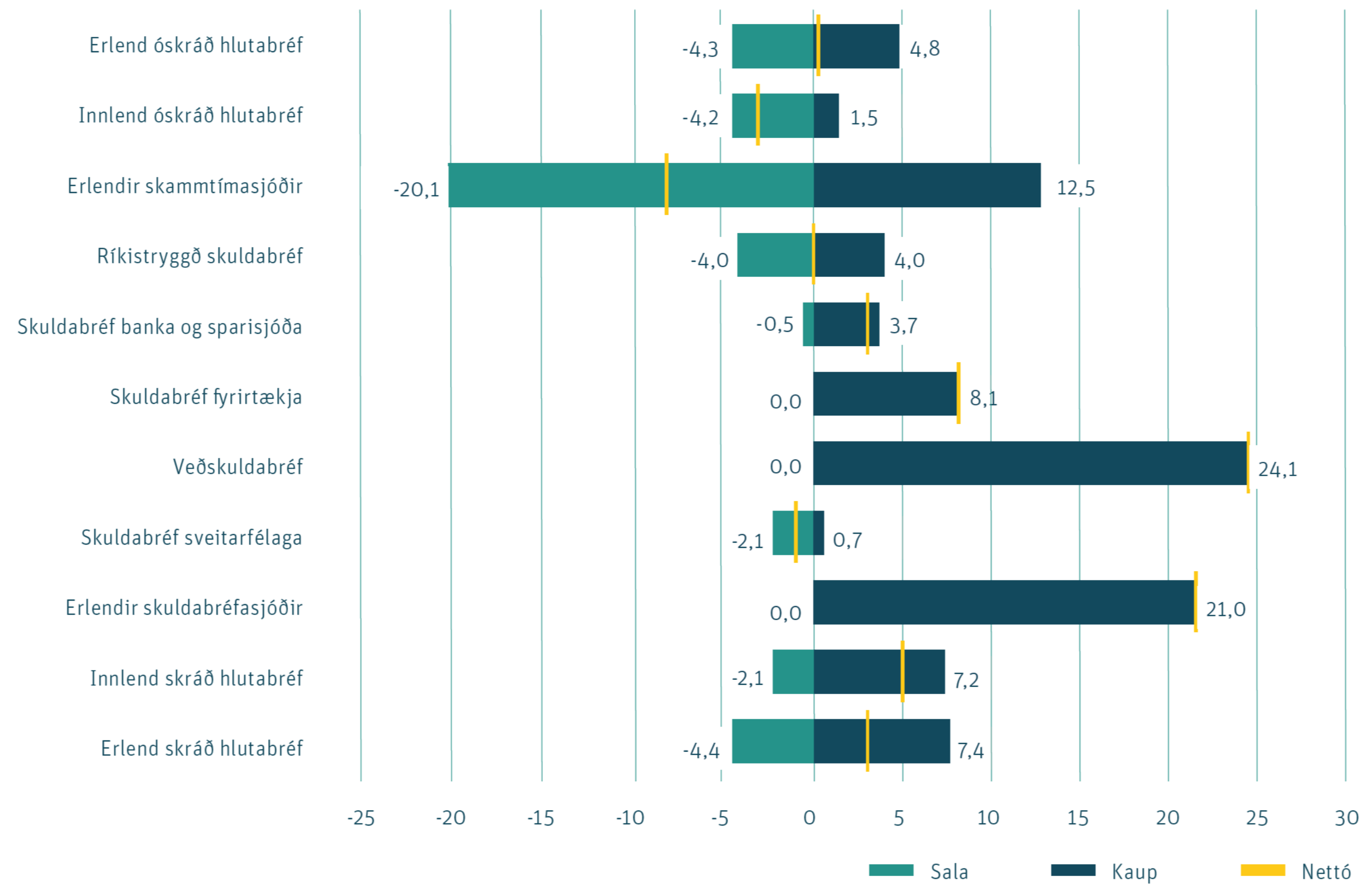
Hrein raunávöxtun *(bls. 22 – 24)*



Hrein raunávöxtun *(bls. 22 – 24)*



Fjárfestingar á árinu* *(bls. 24)*



**Fjárhæðir í milljörðum króna*

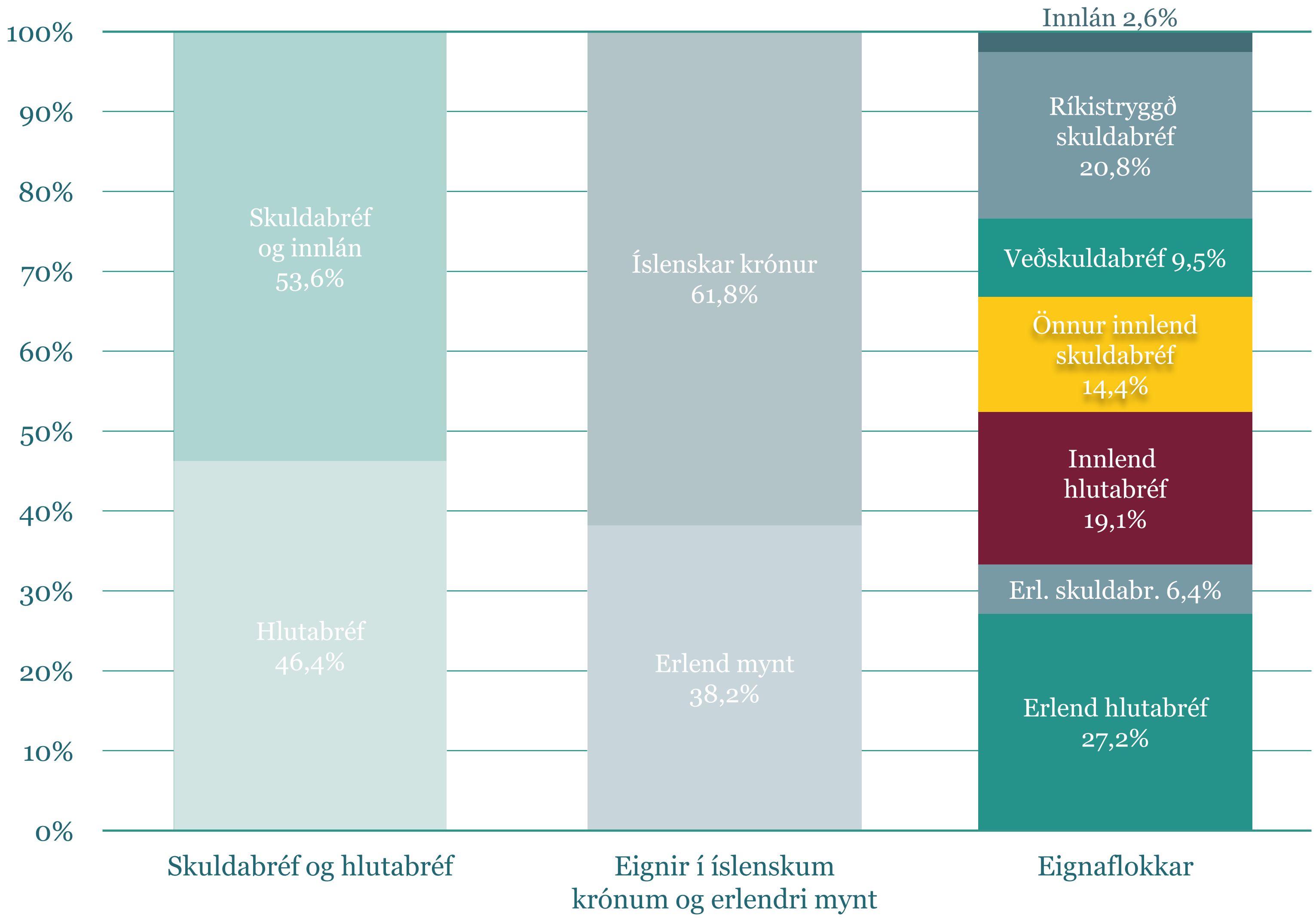
Hrein eign í árslok *(bls. 76 – 77)*

2019 — 661.071 milljónir kr.

Samtryggingardeild	655.385 millj. kr.
Séreignardeild	5.423 millj. kr.
Tilgreind séreignardeild	263 millj. kr.

2018 — 561.217 milljónir kr.

Eignasafn 31. desember 2019 *(bls. 25)*



Skuldabréf, önnur en ríkisskuldabréf*

- sundurliðun niður á útgefendur

Skuldabréf sveitarfélaga	31.12.2019
Lánasjóður sveitarfélaga	5.300
Orkuveita Reykjavíkur	1.687
Kópavogsbær	1.498
Akureyrarbær	1.333
Félagsbústaðir hf.	975
Reykjavík	843
Garðabær	674
Mosfellsbær	602
Fjarðabyggð	43
Árborg	18
Vestmannaeyjabær	9
Rangárvallahreppur	5
Samtals	**12.986**

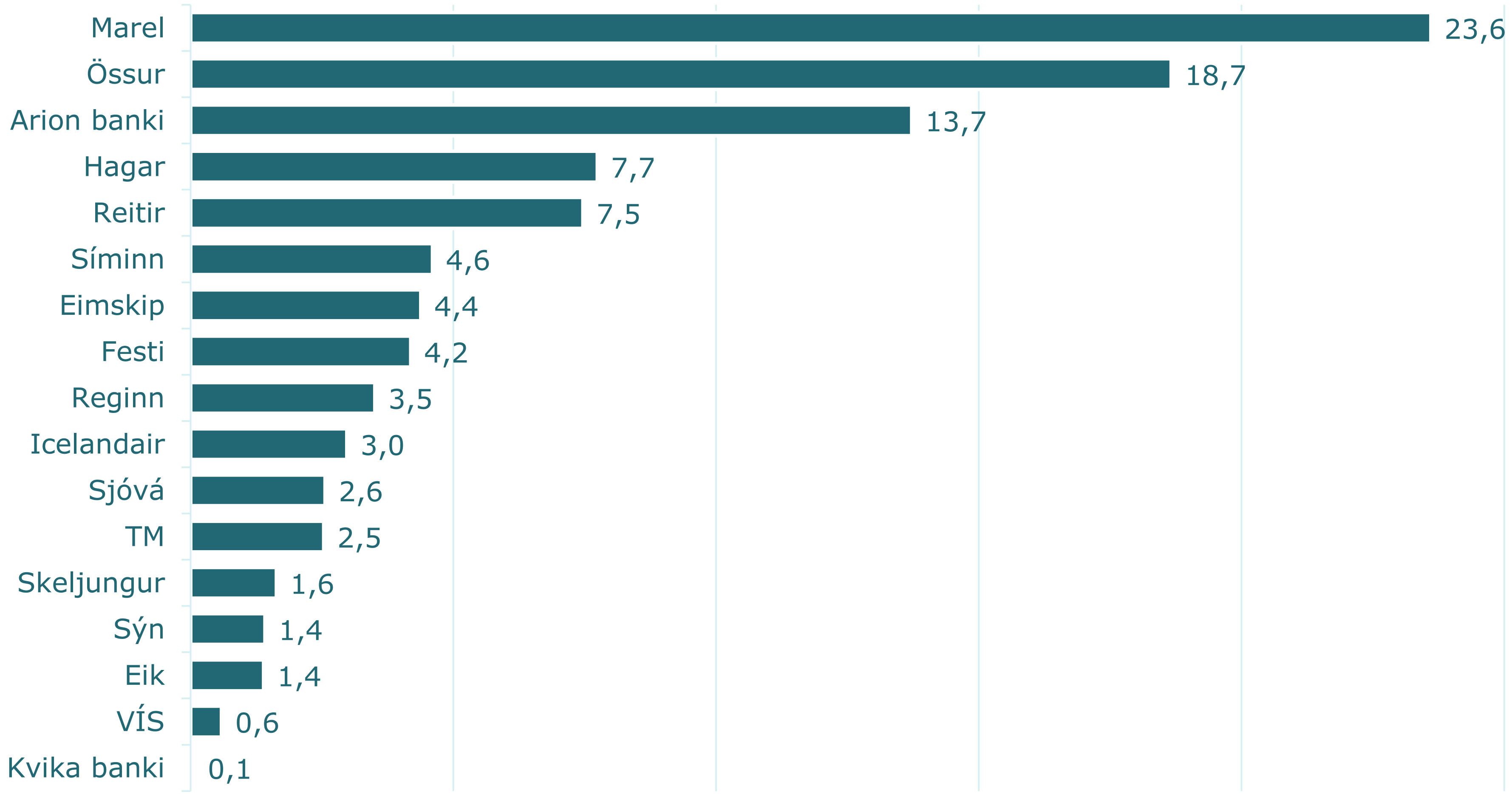
Skuldabréf banka	31.12.2019
Arion banki hf.	21.520
Íslandsbanki hf.	11.606
Landsbankinn hf.	9.075
Kvika banki hf.	135
Samtals	**42.337**

Skuldabréf fyrirtækja	31.12.2019
Reitir fasteignafélag hf.	7.960
Eik fasteignafélag hf.	5.636
Reginn hf.	5.324
Rarik ohf.	3.082
Landfestar ehf. (Eik)	3.067
REG3A fjárm. (Reginn)	2.878
Alda Credit Fund slhf.	2.307
REG 2 Smáralind (Reginn)	2.161
FÍ Fasteignafélag slhf.	1.202
Bakkastakkur slhf.	1.059
Hagar hf.	904
Íslandshótel hf.	781
HS Veitur hf.	723
Veðsk.bréfasj. Virðing	389
Landsnet hf.	342
Norðurslóð 4 ehf. (Reitir)	319
Veðskuldabréfasjóður ÍV	186
Norðurorka hf.	61
Annað	4
Samtals	**38.386**

Veðskuldabréf fyrirtækja	31.12.2019
Korputorg ehf.	2.133
Naustavör ehf.	830
Eir, hjúkrunarheimili	532
Hrafnista Laugarási	267
BB29 ehf.	229
Borgartún ehf.	68
Annað	142
Samtals	**4.201**

**Fjárhæðir í milljónum króna*

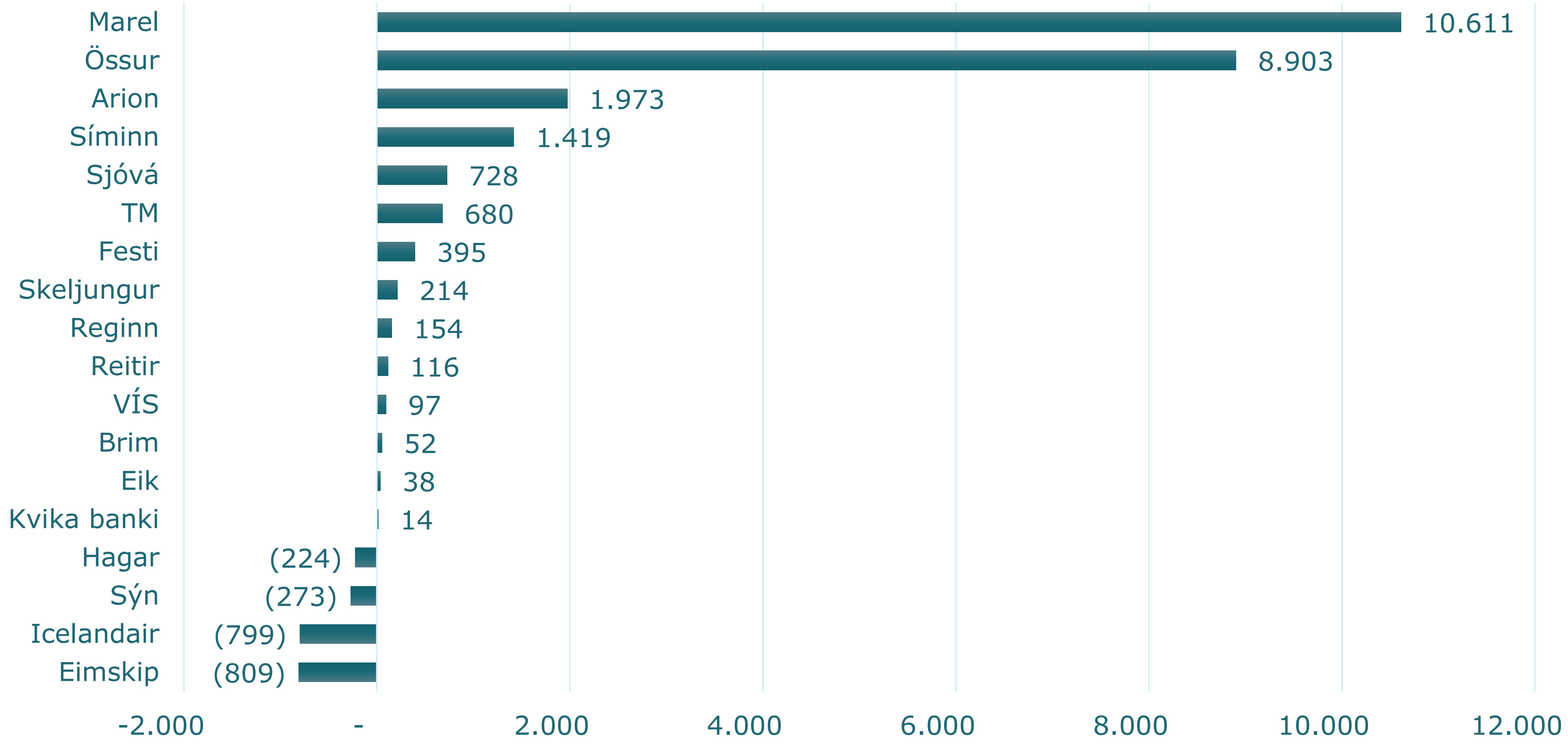
Skráð innlent hlutabréfasafn
*Staðan í árslok 2019**



**Fjárhæðir í milljörðum króna*

Skráð innlent hlutabréfasafn

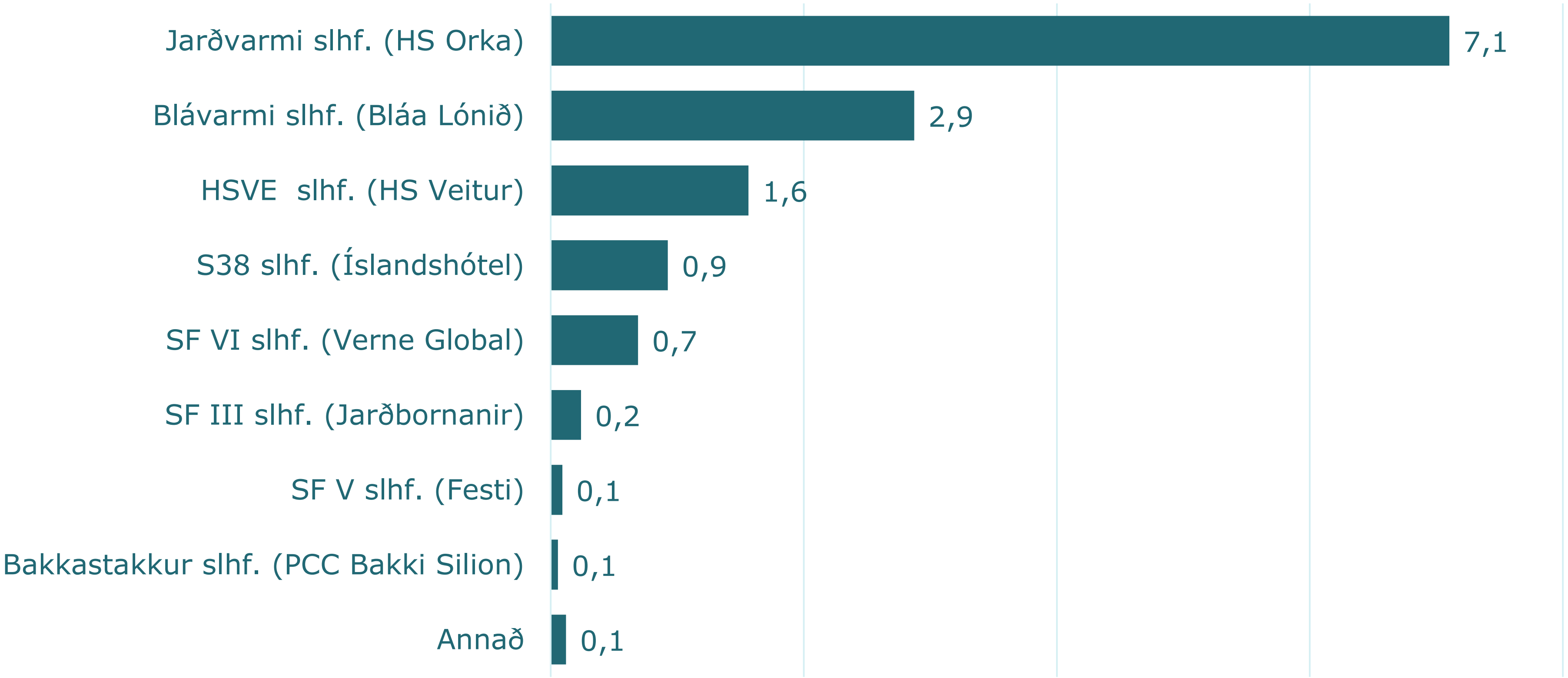
*Hagnaður og tap á árinu 2019**



**Fjárhæðir í milljónum króna*

Óskráð innlent hlutabréfasafn

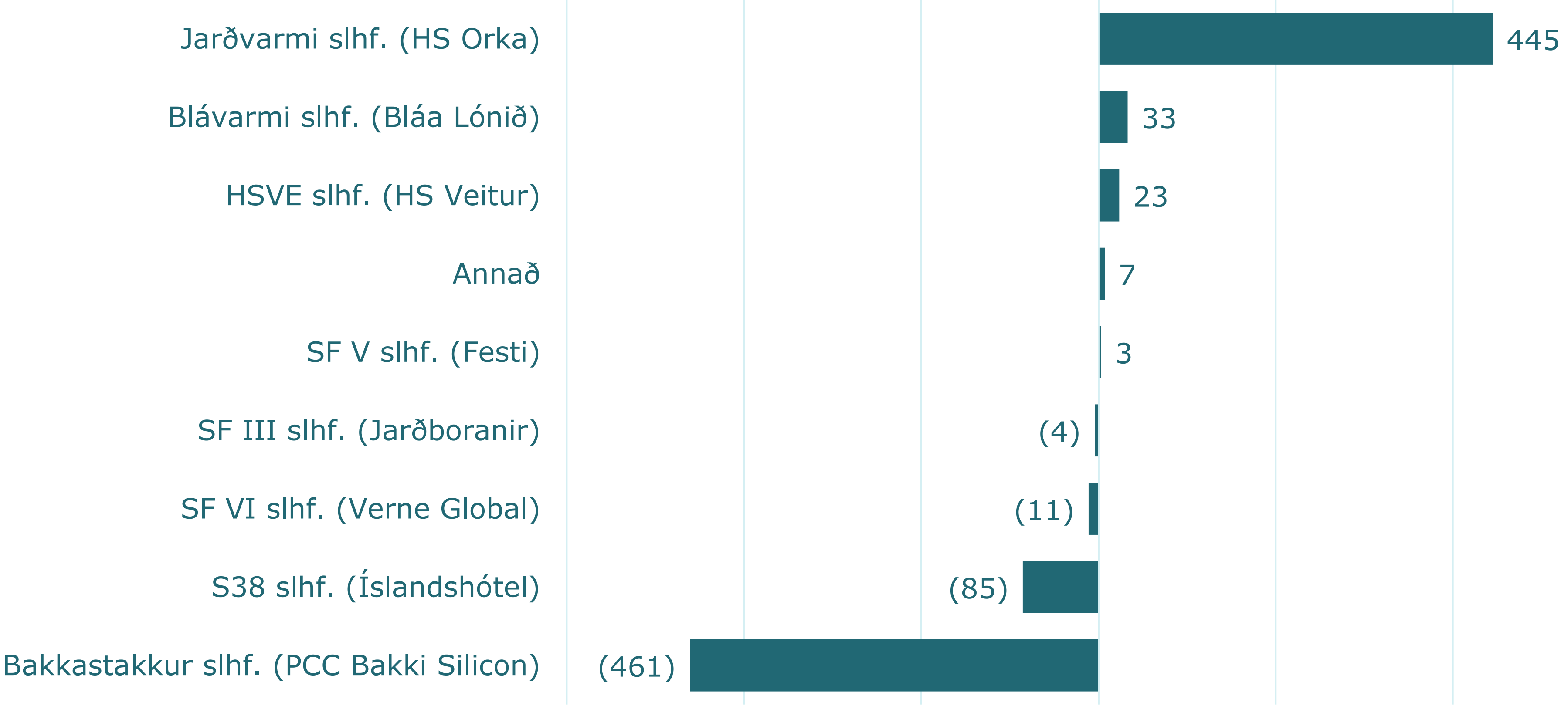
*Staðan í árslok 2019**



**Fjárhæðir í milljörðum króna*

Óskráð innlent hlutabréfasafn

*Hagnaður og tap á árinu 2019**



**Fjárhæðir í milljónum króna*

Niðurfærslur / matsbreyting
Bakkastakkur slhf. (Kísilver PCC á Bakka)

Helsta neikvæða gangvirðisbreytingin af innlendum eignum á árinu 2019 var vegna fjárfestingar í Bakkastakki, félags sem var stofnað á árinu 2014 til að halda utan um fjárfestingu innlendra aðila í kísilveri PCC á Bakka við Húsvík.

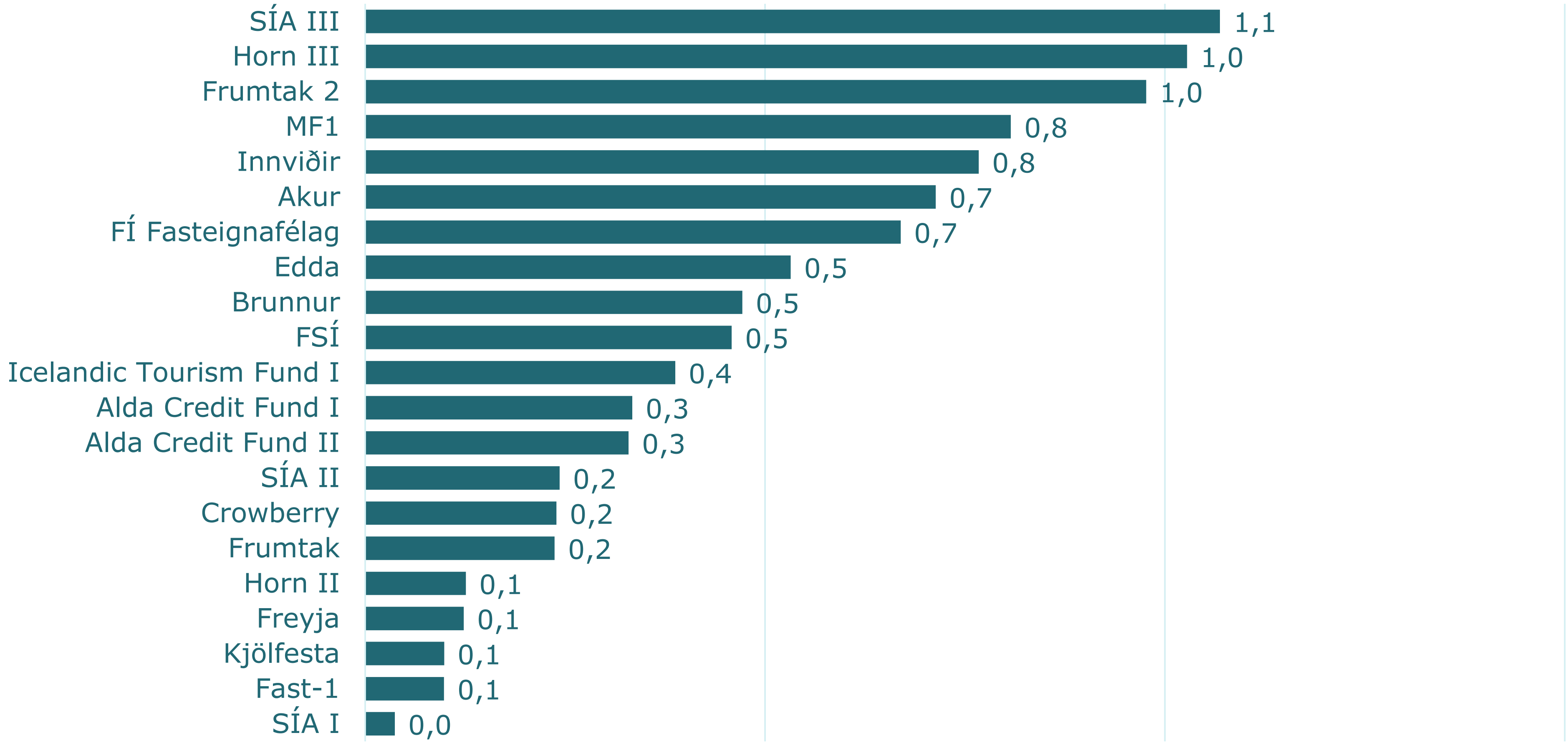
Á árinu 2019 færði sjóðurinn af varúðarsjónarmiðum niður hlutafjáreign sína í Bakkastakki niður um 89% og skuldabréfeign sína í félaginu niður um 45%.

Matsbreyting á árinu 2019:

	Bókfært í árslok 2019	Bókfært í árslok 2018	Mismunur
Bakkastakkur - hlutabréf	55.800	497.533	-441.733
Bakkastakkur - skuldabréf	1.060.097	1.914.903	-854.806
Samtals	**1.115.897**	**2.412.436**	**-1.296.539**

Innlendir framtakssjóðir*

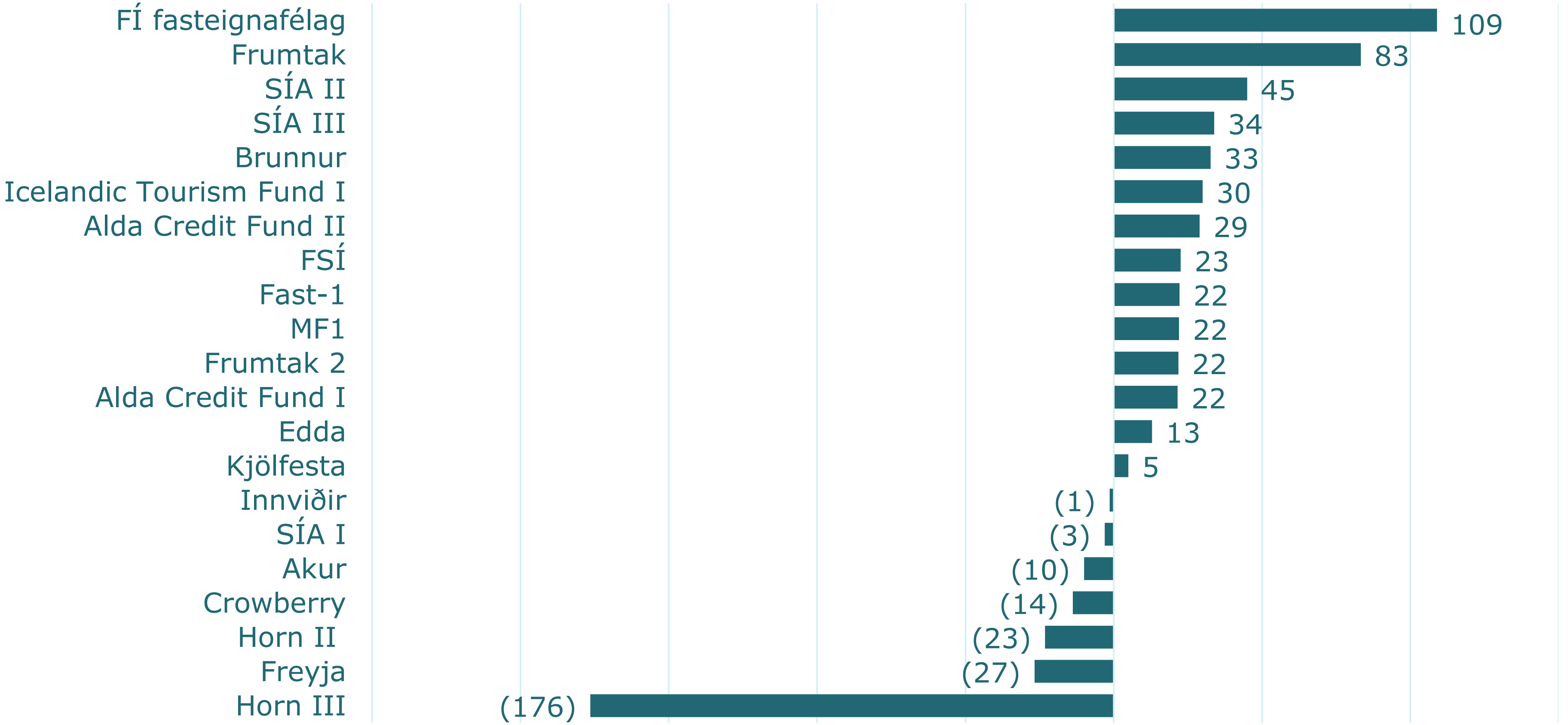
*Staðan í árslok 2019**



**Fjárhæðir í milljörðum króna*

Innlendir framtakssjóðir

*Hagnaður og tap á árinu 2019**



Fjárhæðir í milljónum króna

Ársreikningur og tryggingafræðileg úttekt

Fjárfestingarstefna

Dagskrá:

1. *Skýrsla stjórnar*
2. *Kynning ársreiknings og tryggingafræðileg úttekt*
3. *Gerð grein fyrir fjárfestingarstefnu*
4. *Gerð grein fyrir hluthafastefnu*
5. *Áhrif hækkandi lífaldurs*
6. *Starfskjarastefna - til staðfestingar*
7. *Kosning/skipan stjórnar*
8. *Ákvörðun launa stjórnarmanna*
9. *Kosning nefndar um laun stjórnarmanna*
10. *Kjör endurskoðanda eða endurskoðunarfyrirtækis*
11. *Önnur mál*

GILDI

Fjárfestingarstefna *(bls. 36 – 37)*

Fjárfestingarstefna Gildis er gerð með það að markmiði að ávaxta fé sjóðsins með hliðsjón af hagfelldustu kjörum sem í boði eru á hverjum tíma með tilliti til áhættu.

Í lok nóvember 2019 setti stjórn Gildis nýja fjárfestingarstefnu fyrir samtryggingardeild fyrir árið 2020. Þar var lagt upp með að hlutfall hlutabréfa verði aukið á kostnað hlutfalls skuldabréfa á árinu 2020.

Stefnt er að því að draga úr vægi skuldabréfa með ábyrgð ríkisins en hlutfall skuldabréfa fyrirtækja og veðskuldabréfa verði aukið lítillega.

Fjárfestingarstefna *(bls. 36 – 37)*

Verðbréfaflokkur	Eignir (m.kr) 31.12.2019	Eignir (%) 31.12.2019	Stefna 2020	Heimiluð vikmörk Lágmark	Heimiluð vikmörk Hámark
Innlán	**16.689**	**2,6%**	**0,5%**	**0,0%**	**10,0%**
Skuldabréf (alls)	**332.515**	**51,1%**	**53,5%**	**40,0%**	**65,0%**
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	135.472	20,8%	20,0%	15,0%	30,0%
Skuldabréf banka	42.337	6,5%	7,0%	3,0%	11,0%
Veðskuldabréf	61.926	9,5%	9,5%	2,0%	15,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	12.986	2,0%	2,0%	0,0%	5,0%
Skuldabréf fyrirtækja	38.386	5,9%	8,0%	3,0%	14,0%
Erlendir skammtímasjóðir	6.427	1,0%	0,0%	0,0%	10,0%
Erlend skuldabréf	34.982	5,4%	7,0%	0,0%	14,0%
Hlutabréf (alls)	**300.293**	**46,1%**	**45,0%**	**30,0%**	**60,0%**
Innlend hlutabréf	124.427	19,1%	18,0%	8,0%	25,0%
Erlend hlutabréf	175.865	27,0%	27,0%	15,0%	35,0%
Aðrar fjárfestingar (alls)	**1.527**	**0,2%**	**1,0%**	**0,0%**	**4,0%**
Fasteignasjóðir	1.523	0,2%	1,0%	0,0%	3,0%
Vogunarsjóðir	4	0,0%	0,0%	0,0%	1,0%
Samtals	**651.025**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

Ársreikningur og tryggingafræðileg úttekt

Tryggingafræðileg staða

Dagskrá:

1. *Skýrsla stjórnar*
2. *Kynning ársreiknings og tryggingafræðileg úttekt*
3. *Gerð grein fyrir fjárfestingarstefnu*
4. *Gerð grein fyrir hluthafastefnu*
5. *Áhrif hækkandi lífaldurs*
6. *Starfskjarastefna - til staðfestingar*
7. *Kosning/skipan stjórnar*
8. *Ákvörðun launa stjórnarmanna*
9. *Kosning nefndar um laun stjórnarmanna*
10. *Kjör endurskoðanda eða endurskoðunarfyrirtækis*
11. *Önnur mál*

GILDI

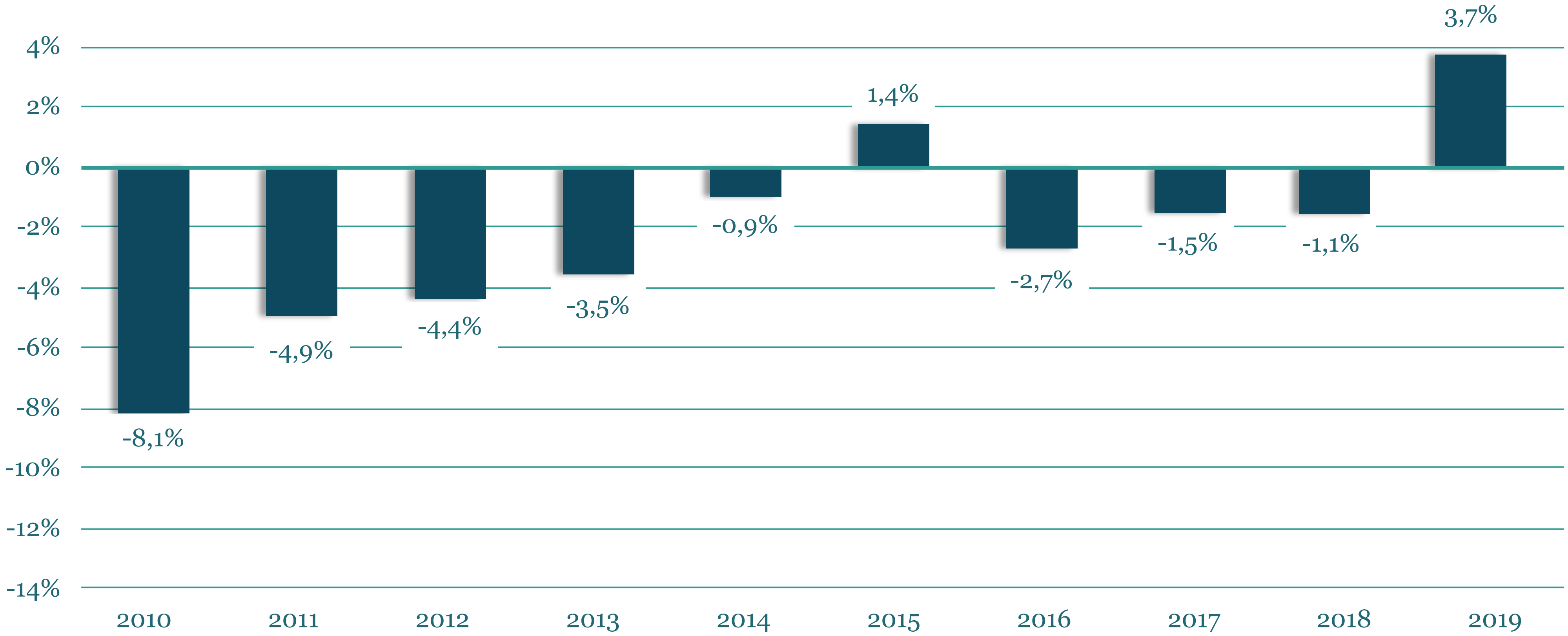
Tryggingafræðileg úttekt *(bls. 38 – 39)*

Tryggingafræðileg úttekt var gerð á stöðu samtryggingardeildar sjóðsins miðað við árslok 2019. Samkvæmt henni voru eignir sjóðsins **40,8 milljörðum kr. hærri** en áunnin réttindi sjóðfélaga.

Þegar tekið er tillit til áætlaðra framtíðariðgjalda eru eignir sjóðsins 40,2 milljörðum kr. hærri en heildarskuldbindingar í árslok miðað við 3,5% raunávöxtunarviðmið.

Heildarstaða sjóðsins var **jákvæð um 3,7%** í árslok 2019 og en var neikvæð um 1,1% í lok árs 2018.

Tryggingafræðileg staða *(bls. 38 – 39)*



Ársreikningur og tryggingafræðileg úttekt

Séreignardeild

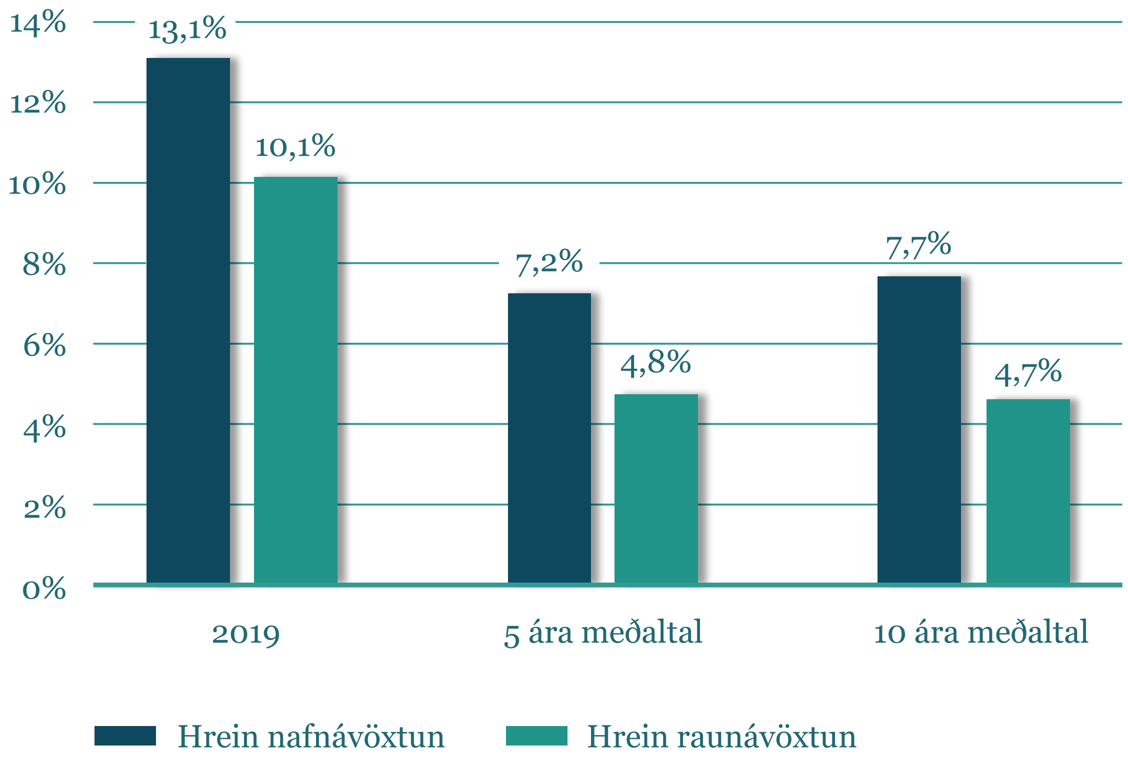
Dagskrá:

1. *Skýrsla stjórnar*
2. *Kynning ársreiknings og tryggingafræðileg úttekt*
3. *Gerð grein fyrir fjárfestingarstefnu*
4. *Gerð grein fyrir hluthafastefnu*
5. *Áhrif hækkandi lífaldurs*
6. *Starfskjarastefna - til staðfestingar*
7. *Kosning/skipan stjórnar*
8. *Ákvörðun launa stjórnarmanna*
9. *Kosning nefndar um laun stjórnarmanna*
10. *Kjör endurskoðanda eða endurskoðunarfyrirtækis*
11. *Önnur mál*

GILDI

Framtíðarsýn 1 *(bls. 45 – 47)*

Ávöxtun



Hrein eign í ársbyrjun 2019	2.019.466
Hrein eign í árslok 2019	**2.333.041**
Breyting á hreinni eign	**323.575**

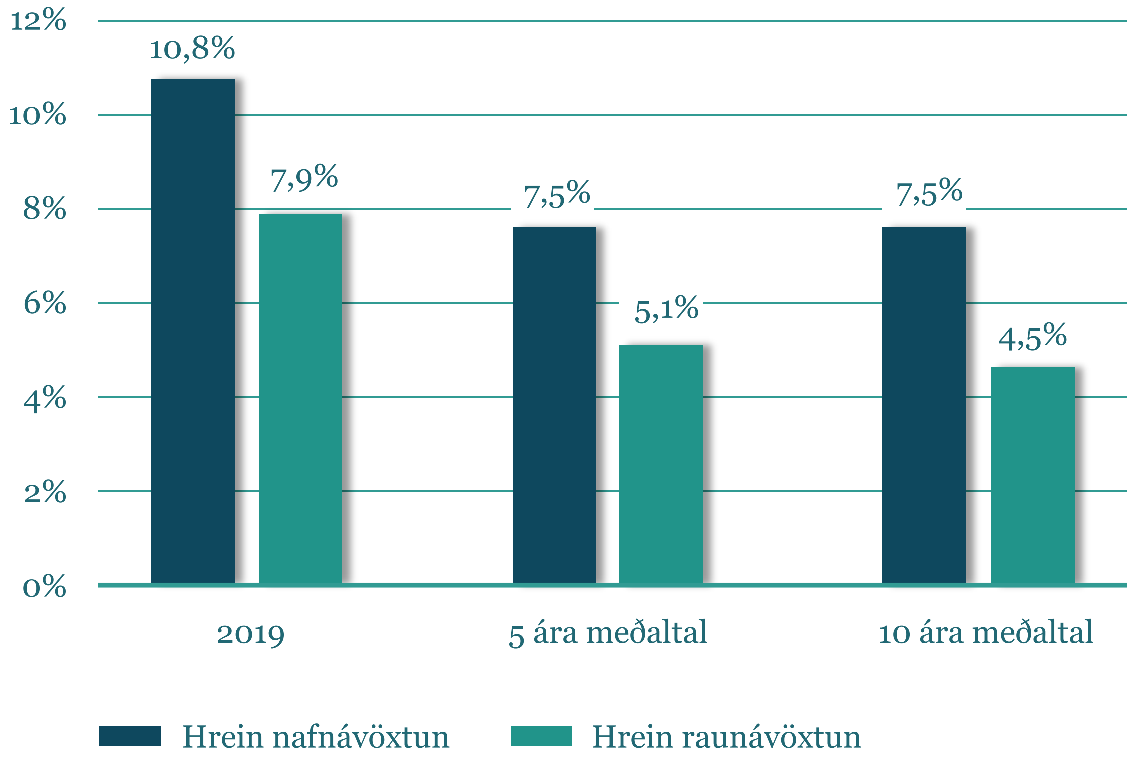
Framtíðarsýn 1 *(bls. 45 – 47)*

Fjárfestingarstefna

Verðbréfaflokkur	Eignir (m.kr) 31.12.2019	Eignir (%) 31.12.2019	Stefna 2020	Heimiluð frávik Lágmark	Heimiluð frávik Hámark
Skuldabréf	**1.501,8**	**63,5%**	**65,0%**	**55,0%**	**75,0%**
Innlán	46,3	2,0%	1,0%	0,0%	15,0%
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	763,9	32,3%	30,0%	20,0%	65,0%
Skuldabréf banka	295,3	12,5%	13,0%	0,0%	23,0%
Veðskuldabréf	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	76,2	3,2%	3,0%	0,0%	10,0%
Skuldabréf fyrirtækja	197,6	8,4%	12,0%	0,0%	20,0%
Erlendir skammtímasjóðir	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
Erlend skuldabréf	122,6	5,2%	6,0%	0,0%	15,0%
Hlutabréf	**864,8**	**36,5%**	**35,0%**	**25,0%**	**45,0%**
Innlend hlutabréf	351,8	14,9%	14,0%	0,0%	25,0%
Erlend hlutabréf	513,0	21,7%	21,0%	10,0%	40,0%
Samtals	**2.366,6**	**100%**	**100%**		

Framtíðarsýn 2 *(bls. 48 – 50)*

Ávöxtun



Hrein eign í ársbyrjun 2019	1.992.166
Hrein eign í árslok 2019	**2.253.711**
Breyting á hreinni eign	**261.545**

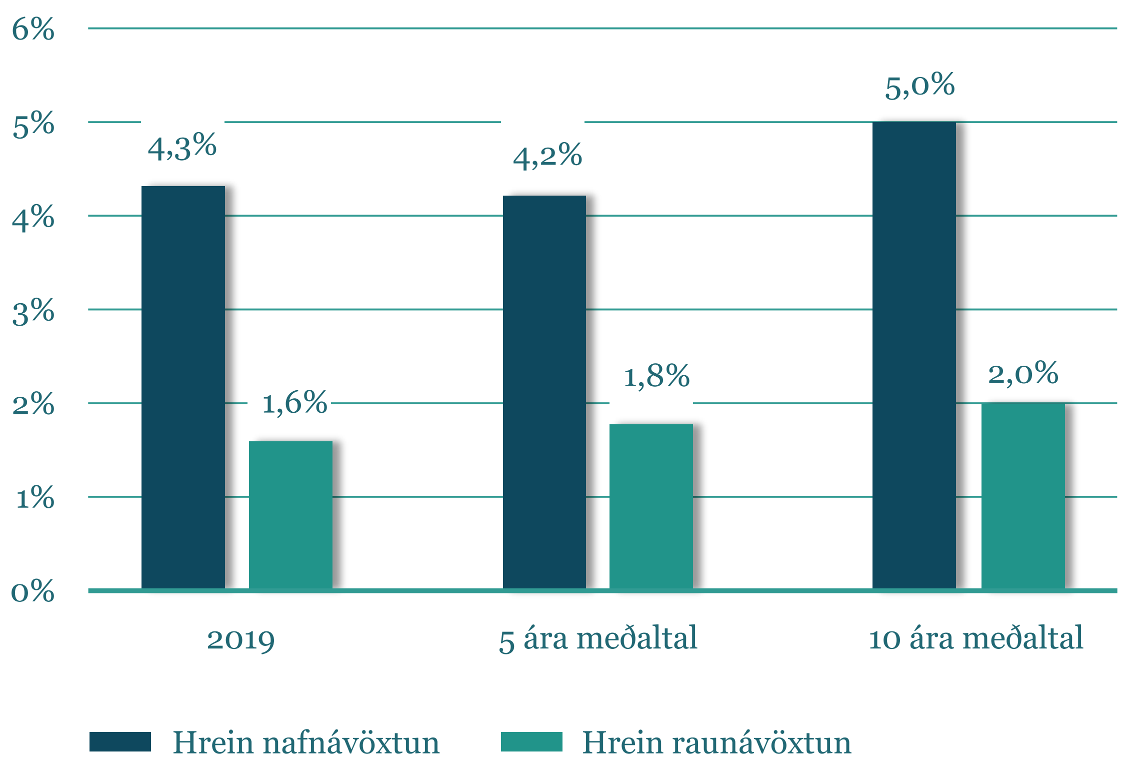
Framtíðarsýn 2 *(bls. 48 – 50)*

Fjárfestingarstefna

Verðbréfaflokkur	Eignir (m.kr) 31.12.2019	Eignir (%) 31.12.2019	Stefna 2020	Heimiluð frávik Lágmark	Heimiluð frávik Hámark
Skuldabréf og innlán	**1.804,3**	**77,6%**	**80,0%**	**70,0%**	**90,0%**
Innlán	80,8	3,5%	1,0%	0,0%	15,0%
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	859,7	37,0%	38,0%	30,0%	80,0%
Skuldabréf banka	347,8	15,0%	15,0%	0,0%	25,0%
Veðskuldabréf	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	94,5	4,1%	4,0%	0,0%	10,0%
Skuldabréf fyrirtækja	256,3	11,0%	14,0%	0,0%	23,0%
Erlendir skammtímasjóðir	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
Erlend skuldabréf	165,2	7,1%	8,0%	0,0%	15,0%
Hlutabréf	**520,4**	**22,4%**	**20,0%**	**10,0%**	**30,0%**
Innlend hlutabréf	223,6	9,6%	8,0%	0,0%	20,0%
Erlend hlutabréf	296,8	12,8%	12,0%	5,0%	25,0%
Samtals	**2.324,7**	**100%**	**100%**		

Framtíðarsýn 3 *(bls. 50)*

Ávöxtun



Hrein eign í ársbyrjun 2019	765.130
Hrein eign í árslok 2019	**835.750**
Breyting á hreinni eign	**70.620**

Framtíðarsýn 3 *(bls. 50)*

Fjárfestingarstefna

				Heimiluð vikmörk	
Verðbréfaflokkur	Eignir (m.kr)	Eignir (%)	Stefna	Lágmark	Hámark
Verðtryggð innlán	963,1	100%	100%	100%	100%
Samtals	963,1	100%	100%		

Framvinda fjárfestingarstefnu

Árni Guðmundsson, framkvæmdastjóri

Dagskrá:

1. *Skýrsla stjórnar*
2. *Kynning ársreiknings og tryggingafræðileg úttekt*
3. *Gerð grein fyrir fjárfestingarstefnu*
4. *Gerð grein fyrir hluthafastefnu*
5. *Áhrif hækkandi lífaldurs*
6. *Starfskjarastefna - til staðfestingar*
7. *Kosning/skipan stjórnar*
8. *Ákvörðun launa stjórnarmanna*
9. *Kosning nefndar um laun stjórnarmanna*
10. *Kjör endurskoðanda eða endurskoðunarfyrirtækis*
11. *Önnur mál*

GILDI

Helstu breytingar á verðbréfamarkaði það sem af er ári 2020 (til 31. maí 2020)

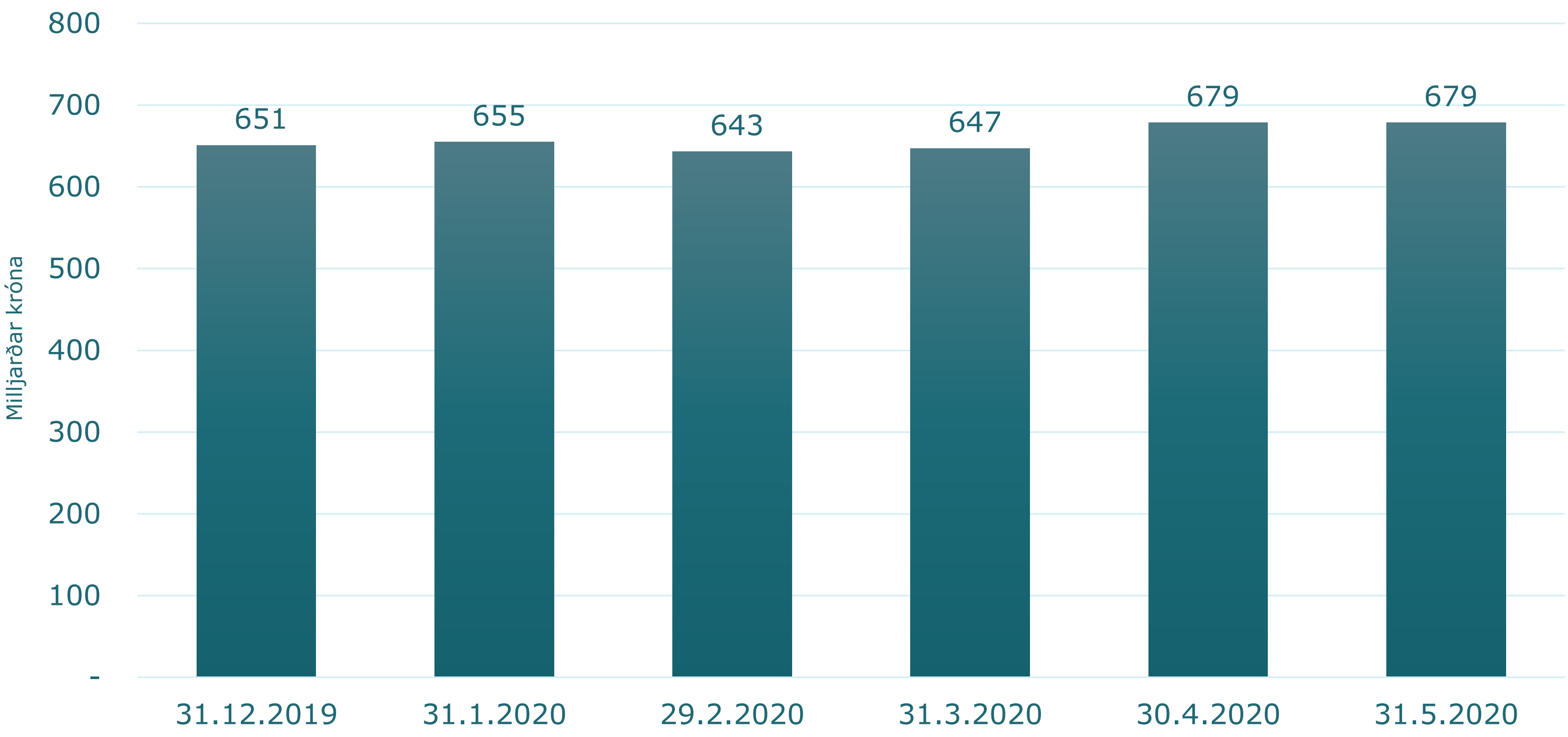
- 12 mánaða verðbólga á Íslandi er 2,6%.
- Stýrivextir Seðlabanka hafa verið lækkaðir og eru 1,0%.
- Íslenskan krónan hefur veikst um 10,6% gagnvart USD og um 9,9% gagnvart EUR.
- Innlend hlutabréf hafa lækkað um 1,2% frá áramótum (OMXIGI-All Share).
- Erlend hlutabréf (MSCI World) hafa lækkað um 8,2% í USD en hækkað um 2,7% mælt í ISK frá áramótum.

Helstu breytingar á verðbréfamarkaði það sem af er ári 2020 (til 31. maí 2020)

- Ávöxtunarkrafa verðtryggðra ríkisbréfa hefur lækkað um 85-88 punkta á langa endanum og stutti endinn 106- 153 punkta.
- Ávöxtunarkrafa óverðtryggðra ríkisbréfa hefur lækkað frá 121 punkti til 187 punkta.
- Erlend vísitala skuldabréfa hefur hækkað um 2,1% í USD og hækkað um 14,1% mælt í ISK frá áramótum (Global Aggregate).

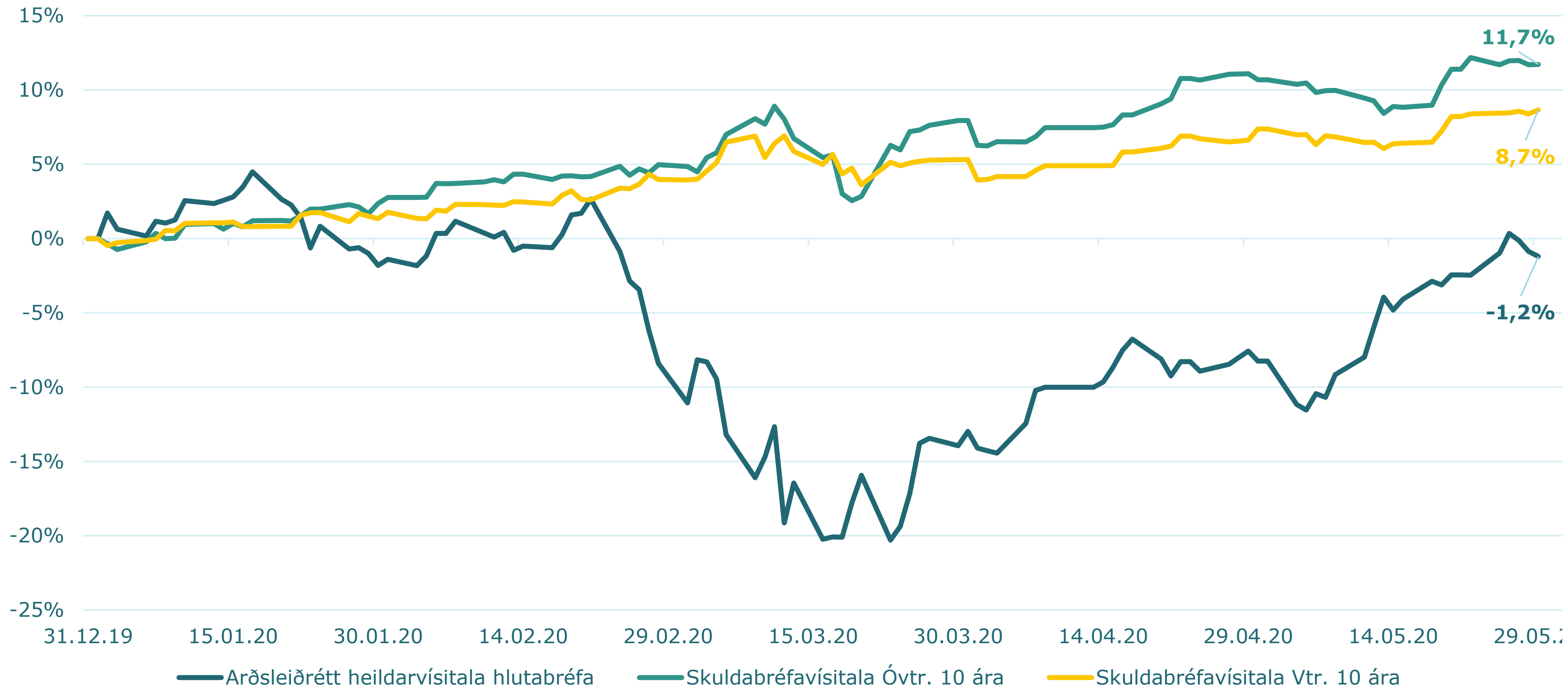
Heildareignir samtryggingardeildar Gildis

Frá árslokum 2019 til 31. maí 2020

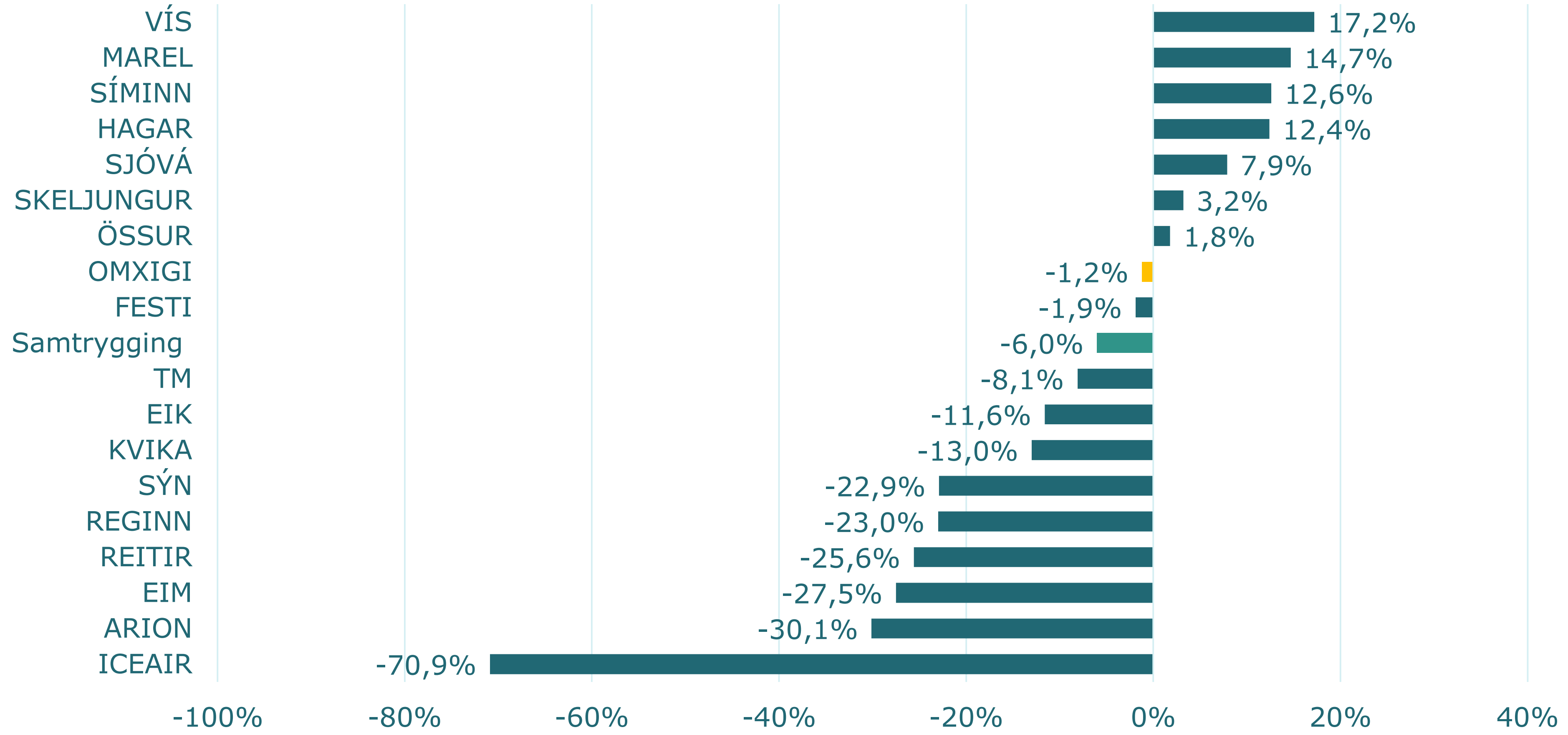


Þróun helstu vísitalna á innlendum markaði

Frá árslokum 2019 til 31. maí 2020

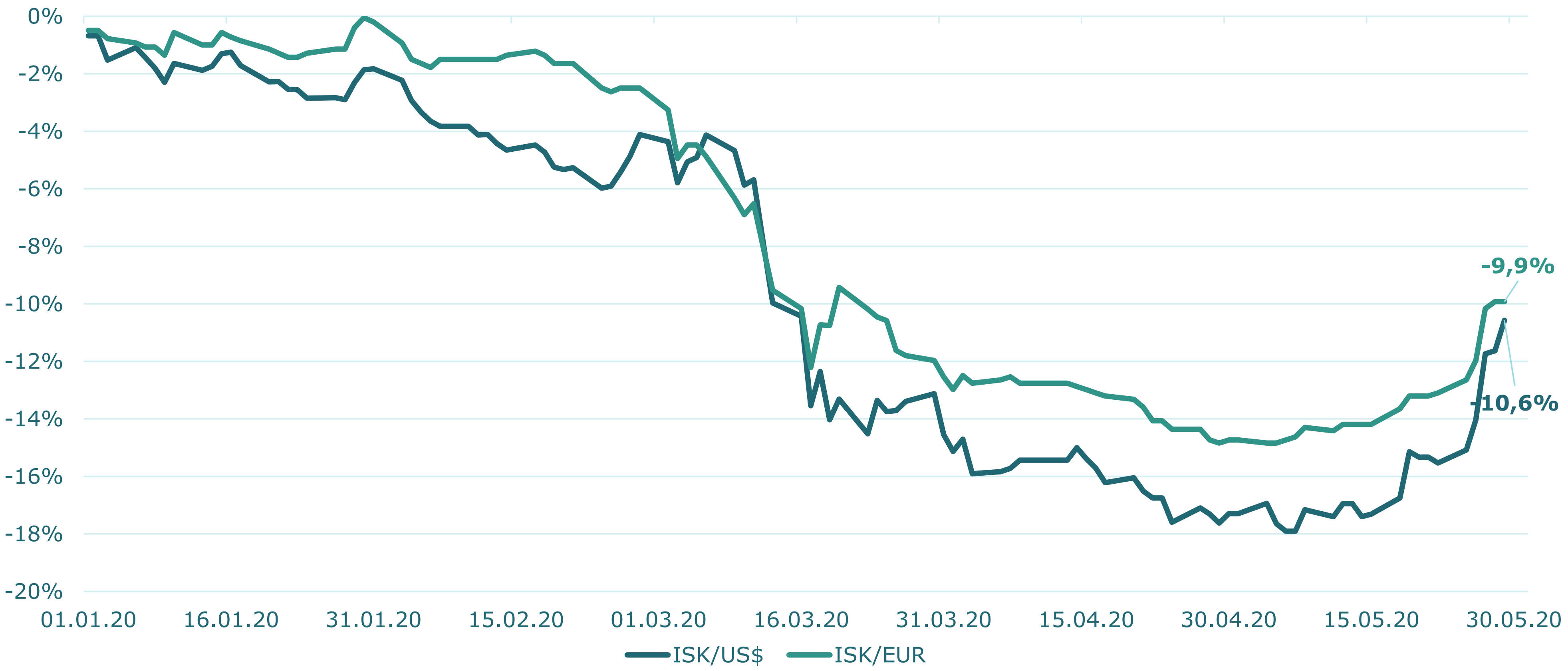


Innlend skráð hlutabréf, samtryggingardeild
Ávöxtun ársins til 31. maí 2020



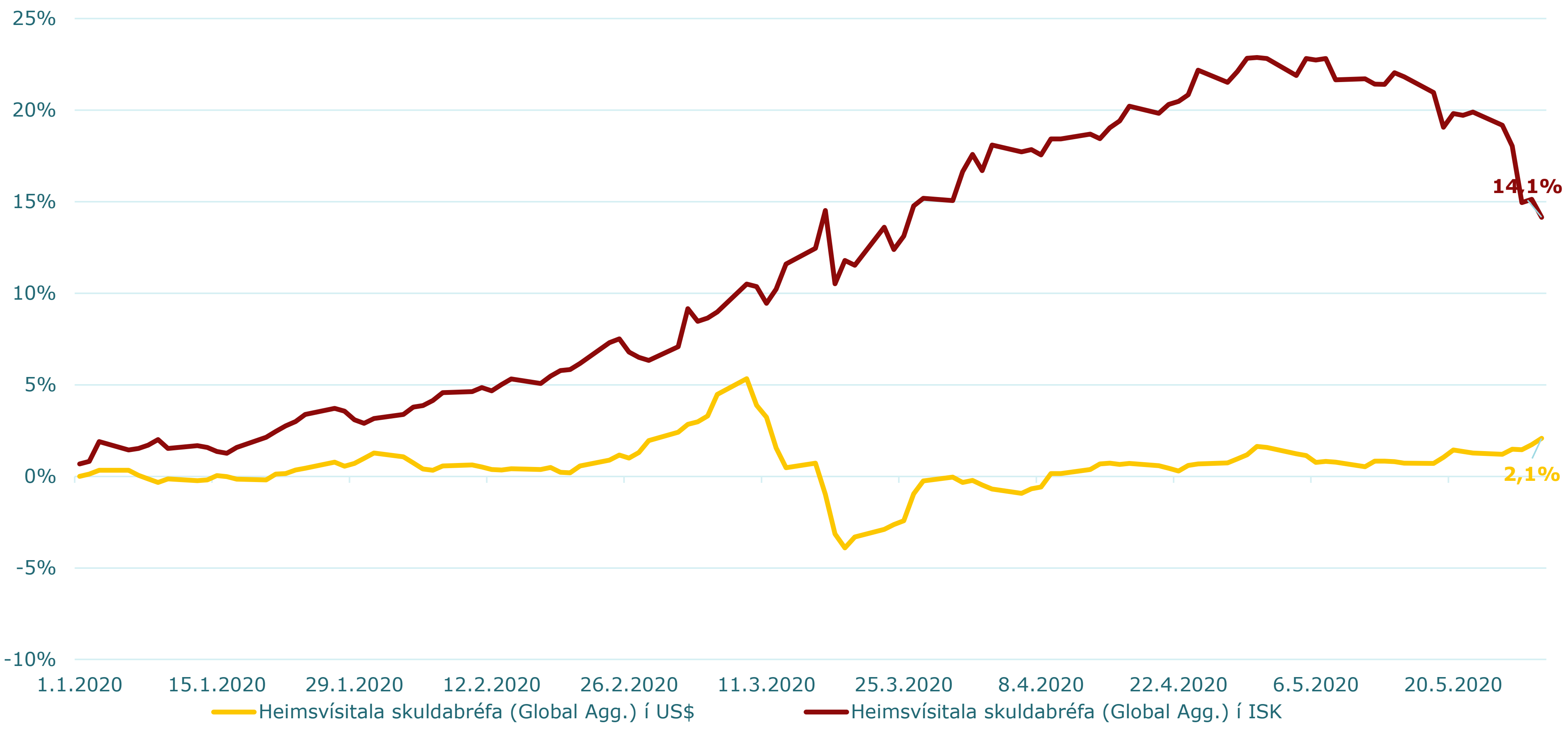
Gengisþróun íslensku krónunnar gegn helstu gjaldmiðlum

Frá árslokum 2019 til 31. maí 2020



Þróun helstu vísitalna á erlendum mörkuðum

Frá árslokum 2019 til 31. maí 2020

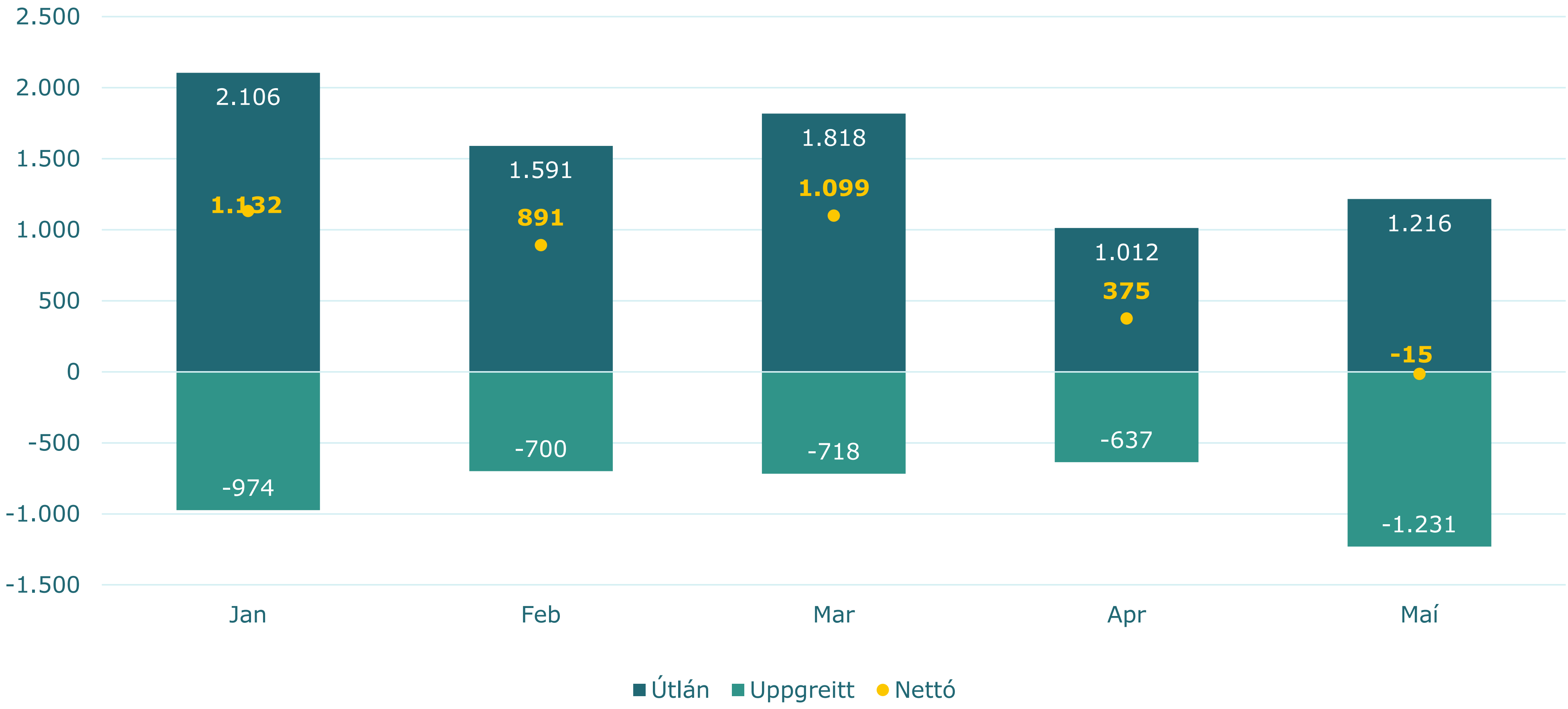


Þróun helstu vísitalna á erlendum mörkuðum

Frá árslokum 2019 til 31. maí 2020

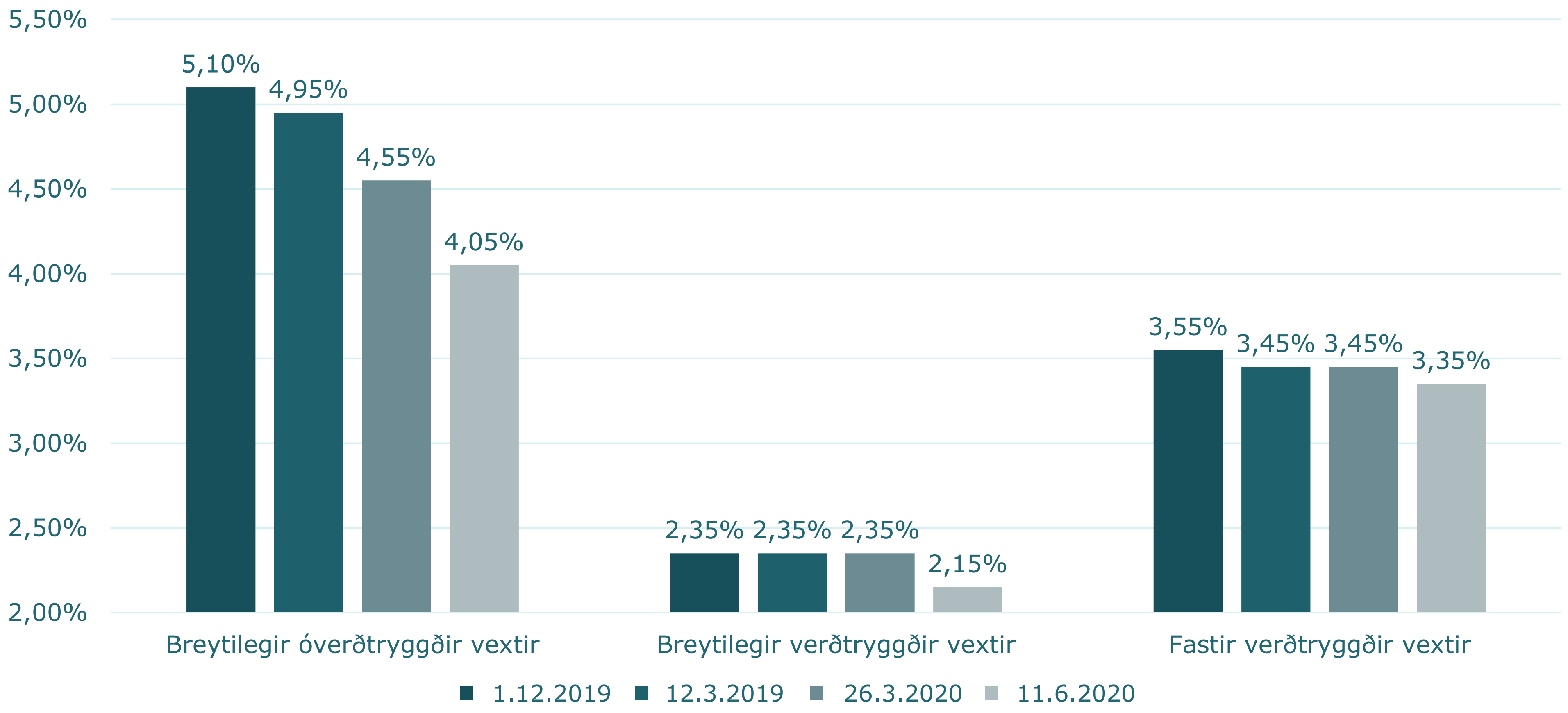
Þróun sjóðfélagalána Gildis

Það sem af er ári 2020



Þróun grunnvaxta sjóðfélagalána Gildis

Til 11. júní 2020 (m.v. dags. vaxtaákvörðunarfunda)



Hluthafastefna

Árni Guðmundsson, framkvæmdastjóri

Dagskrá:

1. *Skýrsla stjórnar*
2. *Kynning ársreiknings og tryggingafræðileg úttekt*
3. *Gerð grein fyrir fjárfestingarstefnu*
4. *Gerð grein fyrir hluthafastefnu*
5. *Áhrif hækkandi lífaldurs*
6. *Starfskjarastefna - til staðfestingar*
7. *Kosning/skipan stjórnar*
8. *Ákvörðun launa stjórnarmanna*
9. *Kosning nefndar um laun stjórnarmanna*
10. *Kjör endurskoðanda eða endurskoðunarfyrirtækis*
11. *Önnur mál*

GILDI

Hluthafastefna Gildis

- Núgildandi hluthafastefna sjóðsins var samþykkt 18. október 2018. Markmið breytinga var að uppfæra stefnuna til samræmis við framkvæmd undanfarin misseri.

- Stefnan gildir um fjárfestingar í skráðum félögum sem sjóðurinn á verulegan eignarhlut í.

- Hluthafastefna sjóðsins markar stefnu hans sem eiganda í þeim félögum sem hann á verulegan eignarhlut í. Hún ásamt stefnu um ábyrgar fjárfestingar setur fram áherslur sjóðsins með tilliti til stjórnarhátta, umhverfismála og félagslegra málefna.

- Markmið stefnunnar er m.a. að koma á framfæri áherslum Gildis sem hluthafa og að veita fyrirsjáanleika um það hvernig sjóðurinn beitir atkvæðisrétti sínum á hluthafafundum.

Hluthafastefna Gildis

- Gildi leggur áherslu á að þau félög sem hann fjárfestir í fylgi lögboðnum og góðum stjórnarháttum.
- Gildi leggur áherslu á góða upplýsingagjöf stjórnenda félaga til hluthafa.
- Gildi yfirfer stjórnarhætti félaga og beitir sér fyrir breytingum ef ástæða er talin til.
- Gildi leggur áherslu á gagnkvæm samskipti vegna stjórnarhátta við yfirstjórnir félaga í þeim tilgangi að bæta ákvarðanatöku.
- Í samskiptum Gildis-lífeyrissjóðs er ávallt gætt að ákvæðum laga um innherjaupplýsingar og reglum samkeppnislaga, sem og meginreglum laga um trúnaðarskyldu stjórnar við félag, starfsmenn, viðskiptamenn eða aðra, og jafnræði hluthafa.

Kosning í stjórnir

- Gildi hvetur vel hæfa einstaklinga til framboðs í stjórnir félaga þegar við á.
- Stjórnarmenn og starfsmenn sjóðsins eru ekki studdir til stjórnarsetu í skráðum félögum og eiginlegum rekstrarfélögum, sbr. ákvæði í samþykktum sjóðsins.
- Gildi styður að komið sé á fót tilnefningarnefndum í samræmi við Leiðbeiningar um góða stjórnarhætti.
- Sérstök valnefnd er starfandi innan sjóðsins sem ákvarðar hvernig farið er með atkvæðisrétt við kosningu stjórnar.
- Hægt að gefa kost á sér til stjórnarsetu á heimasíðu sjóðsins.

Samkeppnismál

- Gildi hvetur til virkrar samkeppni og ábyrgðar gagnvart samkeppnislögum.
- Eignarhald sjóðsins á verulegum eignarhlut í fyrirtækjum sem starfa á sama markaði kallar á sérstaka aðgæslu.
- Gildi tekur ekki þátt í samhæfingu milli keppinauta eða að trúnaðarupplýsingar berist á milli þeirra.
- Áhersla er lögð á sjálfstæði stjórnarmanna í störfum sínum og að þeir gæti að sjálfstæði og hagsmunum viðkomandi félags.

Starfskjarastefnur

- Gildi leggur áherslu á að starfskjastefnur séu skýrar, skiljanlegar, samræmist langtímahagsmunum og sjálfbærni félaga og feli jafnframt í sér ákvæði sem koma í veg fyrir hagsmunaárekstra.
- Gildi leggur áherslu á að ávallt liggi fyrir greinargóðar upplýsingar og rök fyrir starfskjörum æðstu stjórnenda.
- Telji Gildi að starfskjarastefna félags sé ekki í samræmi við lögboðna og góða stjórnarhætti kemur sjóðurinn þeim sjónarmiðum á framfæri.
- Gildi leggur áherslu á að skýrslur um framkvæmd starfskjarastefnu séu skriflegar, skýrar og skiljanlegar og innihaldi greinargott yfirlit yfir framkvæmd starfskjastefnu næstliðið ár.
- Telji Gildi að skýrsla um starfskjarastefnu sé ekki í samræmi við lögboðna og góða stjórnarhætti kemur sjóðurinn þeim sjónarmiðum á framfæri.

Gegnsæi og aukin virkni hluthafa

- Gildi hefur síðastliðin fjögur ár birt á heimasíðu sinni hvernig sjóðurinn beitir atkvæðisrétti sínum á hluthafafundum skráðra félaga.
- Hluthafavettvangurinn er að verða virkari og skilningur er almennt á þeirri þróun meðal hagsmunaaðila.
- Aukin áhersla er á ábyrgar fjárfestingar, virkni hluthafa og gegnsæi.
- Gildi hefur almennt átt gott samstarf við stjórnir félaga og aðra hluthafa í þessum efnum.
- Gildi hefur verið leiðandi í hópi hluthafa skráðra félaga að beita sér fyrir bættum stjórnarháttum.

Dæmi um það hvernig sjóðurinn beitti sér 2019/2020:

- Sala á öllum hlutabréfum sjóðsins í Brim.
- Greiddi atkvæði gegn tillögu stjórnar á aðalfundi Arion banka um heimild til þess að gefa út áskriftarréttindi að hlutabréfum í bankanum.
- Greiddi atkvæði á aðalfundum Marel og Össurar gegn tillögum um opna heimild til þess að kaupa eigin hlutabréf.
- Breytingatillaga á aðalfundi Skeljungs varðandi forgangsrétt hluthafa til nýrra hlutabréfa.
- Ákall um skýrar starfskjarastefnur; hefur leitt til breytinga hjá mörgum félögum, t.d. Högum, Skeljungi og Sýn.
- Athugasemdir gerðar við laun tilnefningarnefnda, bæði fyrirkomulag og fjárhæðir.

Áhrif hækkandi lífaldurs

Vigfús Ásgeirsson

Dagskrá:

1. *Skýrsla stjórnar*
2. *Kynning ársreiknings og tryggingafræðileg úttekt*
3. *Gerð grein fyrir fjárfestingarstefnu*
4. *Gerð grein fyrir hluthafastefnu*
5. *Áhrif hækkandi lífaldurs*
6. *Starfskjarastefna - til staðfestingar*
7. *Kosning/skipan stjórnar*
8. *Ákvörðun launa stjórnarmanna*
9. *Kosning nefndar um laun stjórnarmanna*
10. *Kjör endurskoðanda eða endurskoðunarfyrirtækis*
11. *Önnur mál*

GILDI

Ævin lengist sífellt – Hvað gerum við í því?

Vigfús Ásgeirsson

GILDI lífeyrissjóður

16. júní 2020

•TALNAKÖNNUN HF

Uppruni lífeyris

13. f. Krist

Lífeyrir fyrir hermenn Rómaveldis

5. e. Krist

Fyrsti lífeyrissjóðurinn

17.-19. öld

Evrópulönd: Ekknasjóðir fyrir presta, embættismenn og hermenn

1881-1889

Þýskaland: Almennur eftirlaunaaldur 70 ár

1919

Lífeyrissjóður embættismanna stofnaður á Íslandi (nú LSR)

1970

Almenna lífeyriskerfið stofnað á Íslandi

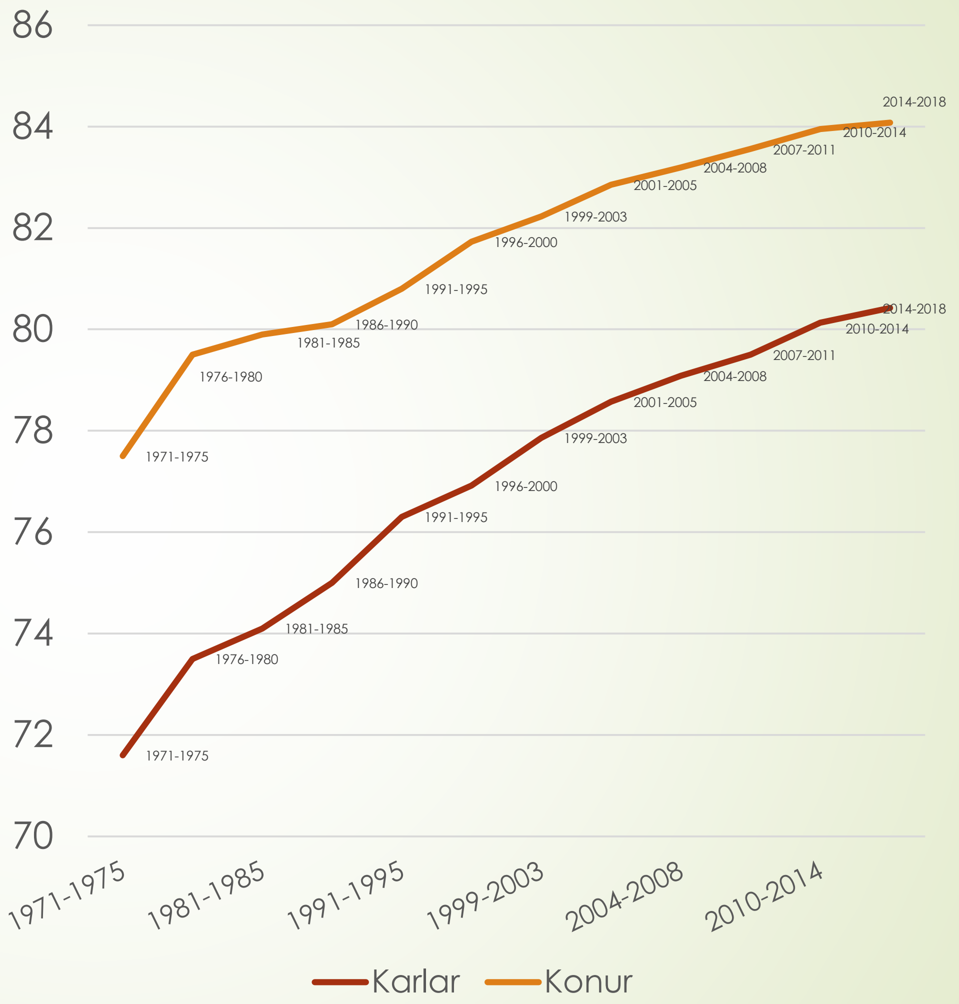
Uppruni lífeyris

- Ágústus keisari í Rómaveldi ákvað eftirlaun fyrir hermenn þar sem þeir fengu eingreiðslu eftir 20 ára herþjónustu upp á 13-föld árslaun.
- Fyrst var greitt eftir þessu árið 13 fyrir Krist.
- Segja má að fyrstu árin hafi greiðslurnar verið eftir því sem við köllum gegnumstreymiskerfi.
- Um árið 5 eftir Krist var stofnaður sjóður sem sá um þessar greiðslur. Aeririum Militare varð fyrsti lífeyrissjóðurinn svo vitað sé.
- Sagt er að byrðin af þessum sjóði hafi verið ein af meginástæðum fyrir hruni Rómaveldis.

Uppruni lífeyris

- Í Evrópu fengu prestsekkjur eftirlaun í ýmsum löndum frá 17. öld
- Yfirleitt er talað um að uppruna almennra eftirlauna megi rekja til Ottós von Bismarcks, járnkanslarans þýska árið 1881
- Eftirlaunaaldur var 70 ár
- Meðalævilengd var 45 ár og lítill hluti lifði fram yfir sjötugt

Meðalævilengd kvenna (efri) og karla (neðri) 1971-2018



Meðalævin lengist sífellt

TALNAKÖNNUN HF

Meðalævi íslenskra karla hefur lengst um...

- Tvo og hálfan mánuð á ári *eða*
- 11 vikur á ári *eða*
- 77 daga á ári *eða*
- sex daga á mánuði *eða*
- fimm klukkustundir á viku *eða*
- 44 mínútur á dag *eða*
- eina mínútu og 50 sekúndur á klukkustund

Afleiðingar

- Lengri ævi hefur fylgt betra heilsufar
- Ævilengd í fullu fjöri hefur lengst eins og ævin í heild
- Fólk þarf meira fé til ferðalaga og annars

Þetta eru frábærar fréttir nema …

- Það þarf lífeyri í fleiri ár
- Skuldbindingar lífeyrissjóða aukast
- Því þarf að grípa til ráðstafana

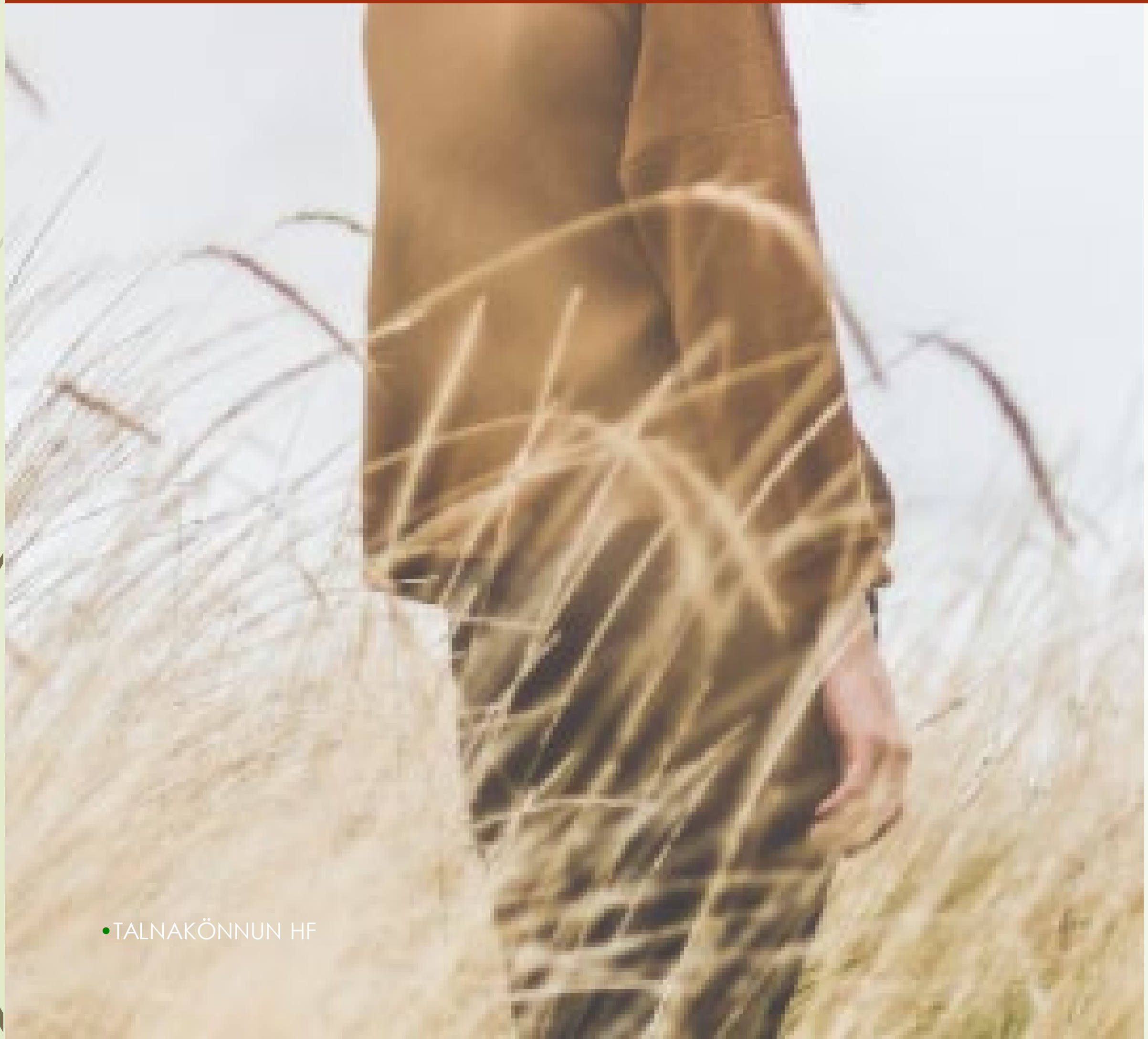
- a) Lækka lífeyrisgreiðslur eða
- b) Hækka eftirlaunaaldur eða
- c) Hækka iðgjöld

- Í raun og veru jafngilt – meiri peninga eða minni réttindi

Vegna þessa eru lífeyrissjóðirnir veikari en fram hefur komið

- Réttindi sem áttu að endast í 15 ár þurfa kannski að endast í 20
- Þetta mun leiða til þess að sýnilegur verður halli á flestum eða öllum lífeyrissjóðum
- Í nýrri tegund af töflum er notað spálíkan um það hvernig þróunin heldur áfram næstu áratugi. Horft er fram á við í stað þess að horfa aðeins um öxl

Hverjum er þetta að kenna?



- Læknavísindunum
- Betra mataræði
- Minna vinnuálagi
- Heilbrigðari lífstíl?

- Að minnsta kosti er þetta ekki vegna afglapa stjórnmálamanna eða slæmri stjórn á lífeyrissjóðum

- Vandinn er viðráðanlegur á Íslandi en miklu erfiðari víða erlendis

Hækkandi lífaldur kallar á breytingar – Kynslóðirnar keppa

- Skuldbindingar lífeyrissjóða gætu aukist um 10-15%
- Mismunandi eftir samsetningu aldurs og skiptingu milli kynja
- Eftir 50 ár hefur ellilífeyristímabilið lengst um 2,5 ár hjá konum og 5 ár hjá körlum
- Áhrifin hafa verið áætluð fyrir flesta lífeyrissjóði
- Ef beðið er með aðgerðir bitnar það á yngri sjóðfélögum

Starfskjarastefna

Dagskrá:

1. *Skýrsla stjórnar*
2. *Kynning ársreiknings og tryggingafræðileg úttekt*
3. *Gerð grein fyrir fjárfestingarstefnu*
4. *Gerð grein fyrir hluthafastefnu*
5. *Áhrif hækkandi lífaldurs*
6. *Starfskjarastefna - til staðfestingar*
7. *Kosning/skipan stjórnar*
8. *Ákvörðun launa stjórnarmanna*
9. *Kosning nefndar um laun stjórnarmanna*
10. *Kjör endurskoðanda eða endurskoðunarfyrirtækis*
11. *Önnur mál*

GILDI

Gildissvið og markmið

- Starfskjarastefnan tekur til starfskjara stjórnarmanna, framkvæmdastjóra, lykilstarfsmanna og annarra starfsmanna sjóðsins.

- Markmið með starfskjarastefnunni er að styðja við góða stjórnarhætti í rekstri sjóðsins og er ætlað að treysta langtímahagsmuni sjóðfélaga, starfsmanna og annarra hagsmunaaðila með skipulegum og gegnsæjum hætti.

- Það er stefna sjóðsins að bjóða stjórnarmönnum, framkvæmdastjóra, lykilstarfsmönnum og öðrum starfsmönnum sjóðsins samkeppnishæf kjör og starfsumhverfi á við það sem býðst í hliðstæðum störfum hér á landi þannig að starfskjör séu hvetjandi, styðji við rekstrar- og þjónustumarkmið sjóðsins og að eðlilegt samræmi sé í launasetningu sjóðsins.

- Sjóðurinn hlaut jafnlaunavottun í desember 2019. Með því var staðfestur vilji sjóðsins til að gæta að jafnréttis- og jafnlaunasjónarmiðum við ákvörðun launa og starfskjara.

Starfskjör stjórnarmanna

- Ársfundur sjóðsins skal skipa starfskjaranefnd sem leggur fram tillögu um laun stjórnar fyrir ársfund. Í tillögum sínum skal nefndin miða við að laun stjórnarmanna endurspegli ábyrgð, sérþekkingu, reynslu og þann tíma sem verja þarf til stjórnarstarfa. Nefndin skal kynna stjórn sjóðsins tillögur sínar eigi síðar en tveimur vikum fyrir ársfund Gildis.

Skaðleysi stjórnar og starfsmanna

- Sjóðurinn skal tryggja að á hverjum tíma sé í gildi starfsábyrgðartrygging fyrir stjórnarmenn, framkvæmdstjóra og aðra lykilstarfsmenn sjóðsins, bæði starfandi og fyrrverandi, vegna starfa þeirra í þágu sjóðsins. Sjóðurinn skal tryggja að þeim sé haldið skaðlausum af kröfum sem á þá kunna að verða gerðar eða á þá kunna að falla vegna starfa þeirra fyrir sjóðinn að svo miklu leyti sem slík krafa er ekki til komin fyrir saknæma háttsemi hlutaðeigandi sem metin er honum sem ásetningur eða stórfellt gáleysi.

Upplýsingagjöf

- Ársreikningur sjóðsins skal tiltaka starfskjör stjórnarmanna, framkvæmdastjóra og þeirra lykilstarfsmanna sem falla undir ákvæði reglugerðar um ársreikninga lífeyrissjóða á hverjum tíma.

Staðfesting starfskjarastefnu

- Starfskjarastefna skal staðfest á ársfundi sjóðsins.
- Ef vikið er frá starfskjarastefnunni í veigamiklum atriðum skal stjórn sjóðsins færa slík frávik til bókar í fundargerðarbók ásamt rökstuðningi. Gera skal grein fyrir slíkum frávikum á næsta ársfundi sjóðsins.

Kosning / skipan stjórnar

Dagskrá:

1. *Skýrsla stjórnar*
2. *Kynning ársreiknings og tryggingafræðileg úttekt*
3. *Gerð grein fyrir fjárfestingarstefnu*
4. *Gerð grein fyrir hluthafastefnu*
5. *Áhrif hækkandi lífaldurs*
6. *Starfskjarastefna - til staðfestingar*
7. *Kosning/skipan stjórnar*
8. *Ákvörðun launa stjórnarmanna*
9. *Kosning nefndar um laun stjórnarmanna*
10. *Kjör endurskoðanda eða endurskoðunarfyrirtækis*
11. *Önnur mál*

GILDI

Kosning / skipan stjórnar

Tillaga kjörnefndar um fulltrúa aðildarsamtaka launamanna til tveggja ára, til ársfundar 2022:

Aðalmenn: **Árni Bjarnason**
Margrét Birkisdóttir

Varamaður: **Kolbeinn Gunnarsson**

Kosning / skipan stjórnar

Skipun Samtaka atvinnulífsins á fulltrúum í stjórn til tveggja ára, til ársfundar 2022:

<u>Aðalmenn</u>: **Áslaug Hulda Jónsdóttir**
Sverrir Sverrisson

<u>Varamaður:</u> **Hannes G. Sigurðsson**

Ákvörðun launa stjórnarmanna

Dagskrá:

1. *Skýrsla stjórnar*
2. *Kynning ársreiknings og tryggingafræðileg úttekt*
3. *Gerð grein fyrir fjárfestingarstefnu*
4. *Gerð grein fyrir hluthafastefnu*
5. *Áhrif hækkandi lífaldurs*
6. *Starfskjarastefna - til staðfestingar*
7. *Kosning/skipan stjórnar*
8. *Ákvörðun launa stjórnarmanna*
9. *Kosning nefndar um laun stjórnarmanna*
10. *Kjör endurskoðanda eða endurskoðunarfyrirtækis*
11. *Önnur mál*

GILDI

Laun stjórnarmanna

Tillaga launanefndar um laun stjórnar:

Ársfundurinn samþykkir að

- mánaðarlaun **aðalmanns** verði kr. **128.956**
- mánaðarlaun **formanns** verði tvöföld eða kr. **257.912**
- mánaðarlaun **varaformanns** verði kr. **193.434**.

Laun stjórnarmanna

Tillaga launanefndar um laun stjórnar:

Stjórnarlaun miðast við einn fund í mánuði. Ef stjórnarfundir eru fleiri skal greiða aukalega sem nemur einum mánaðarlaunum fyrir hvern setinn fund.

Varamaður fái greidd laun aðalmanns, kr. 128.956, fyrir hvern setinn stjórnarfund.

Fyrir hæfismat hjá Fjármálaeftirliti verði greidd ein mánaðarlaun stjórnarmanns.

Hækkunin nemur kr. 5.500 fyrir almennan stjórnarmann og tekur mið af almennri launaþróun og lífskjarasamningum.

Kosning nefndar um laun stjórnarmanna

Dagskrá:

1. *Skýrsla stjórnar*
2. *Kynning ársreiknings og tryggingafræðileg úttekt*
3. *Gerð grein fyrir fjárfestingarstefnu*
4. *Gerð grein fyrir hluthafastefnu*
5. *Áhrif hækkandi lífaldurs*
6. *Starfskjarastefna - til staðfestingar*
7. *Kosning/skipan stjórnar*
8. *Ákvörðun launa stjórnarmanna*
9. *Kosning nefndar um laun stjórnarmanna*
10. *Kjör endurskoðanda eða endurskoðunarfyrirtækis*
11. *Önnur mál*

GILDI

Kosning nefndar um laun stjórnarmanna

Tillaga um fulltrúa launamanna:

- Berglind Rós Gunnarsdóttir

Tillaga um fulltrúa atvinnurekenda:

- Davíð Þorláksson
- Inga Jóna Friðgeirsdóttir

Nefndin er fjögurra manna, þrír eru kosnir á ársfundi, en auk kjörinna fulltrúa á stjórnarformaður sæti í nefndinni.

Kjör endurskoðanda

Dagskrá:

1. *Skýrsla stjórnar*
2. *Kynning ársreiknings og tryggingafræðileg úttekt*
3. *Gerð grein fyrir fjárfestingarstefnu*
4. *Gerð grein fyrir hluthafastefnu*
5. *Áhrif hækkandi lífaldurs*
6. *Starfskjarastefna - til staðfestingar*
7. *Kosning/skipan stjórnar*
8. *Ákvörðun launa stjórnarmanna*
9. *Kosning nefndar um laun stjórnarmanna*
10. *Kjör endurskoðanda eða endurskoðunarfyrirtækis*
11. *Önnur mál*

GILDI

Kjör endurskoðanda

Ársfundurinn samþykkir að endurskoðandi sjóðsins verði:

Deloitte ehf.

Smáratorgi 3, Kópavogi.

Önnur mál

Dagskrá:

1. *Skýrsla stjórnar*
2. *Kynning ársreiknings og tryggingafræðileg úttekt*
3. *Gerð grein fyrir fjárfestingarstefnu*
4. *Gerð grein fyrir hluthafastefnu*
5. *Áhrif hækkandi lífaldurs*
6. *Starfskjarastefna - til staðfestingar*
7. *Kosning/skipan stjórnar*
8. *Ákvörðun launa stjórnarmanna*
9. *Kosning nefndar um laun stjórnarmanna*
10. *Kjör endurskoðanda eða endurskoðunarfyrirtækis*
11. *Önnur mál*

GILDI

Takk fyrir

GILDI