



# Aukaársfundur 19.11.2015

## ***Starfsemi og staða Gildis***

*Árni Guðmundsson framkvæmdastjóri*

# Staðan 30.9.2015 - helstu atriði

- Hrein eign samtryggingardeildar þann 30. september 2015 nam 431,3 milljörðum króna og hefur hækkað um 23,2 milljarða króna frá ársbyrjun.
- Nafnávöxtun fyrstu 9 mánuði ársins var 7,7% á ársgrundvelli sem samsvarar 3,93% hreinni raunávöxtun.
  - Líkt og í fyrra mun þróunin á erlendum hlutabréfamörkuðum og gengi krónunnar ráða miklu um niðurstöðu ársins.

Ávöxtun séreignardeilda:	<u>Nafnávöxtun*</u>	<u>Hrein raunávöxtun*</u>
– Framtíðarsýn 1:	7,1%	3,4%
– Framtíðarsýn 2:	8,8%	5,0%
– Framtíðarsýn 3:	5,4%	1,8%
– Framtíðarsýn 4:	9,5%	5,7%

\* Á ársgrundvelli

# Iðgjöld

Iðgjöld fyrstu 9 mánuði ársins 2015 námu 12,4 milljörðum króna. Iðgjöld allt árið 2014 voru samtals 15,3 milljarðar króna (Gildi + LVest).

- Lífeyrisgreiðslur fyrstu 9 mánuði ársins 2015 námu 9.645 milljónum króna en lífeyrir ársins 2014 var samtals 12.382 milljónir króna (Gildi + LVest).

## Skipting lífeyrisgreiðslna jan. - sept. 2015 og fjöldi lífeyrisþega:

	<u>Fjárhæð:</u>	<u>Hlutfall af heild:</u>	<u>Fjöldi í sept. 2015:</u>	<u>Fjöldi 2014 með LVest:</u>
Ellilífeyrir	5.860 millj.	60,8%	15.723	15.024
Örorkulífeyrir	3.051 millj.	31,6%	5.889	5.432
Makalífeyrir	626 millj.	6,5%	2.379	2.274
Barnalífeyrir	108 millj.	1,1%	1.236	1.171

# Lán til sjóðfélaga

- Í lok september 2015 voru sjóðfélagar í Gildi-lífeyrissjóði með samtals 2.959 lán hjá sjóðnum.
- Uppreiknað verðmæti þessara lána er 12,6 milljarðar króna eða um 3% af heildareignum sjóðsins.
- Á árinu 2015 (jan.- sept.) hafa verið veitt 140 ný sjóðfélagalán samtals að fjárhæð 1.210 milljónir króna. Á sama tíma í fyrra höfðu verið veitt 109 lán samtals að fjárhæð 1.017 milljónir króna.

- Heildareignir séreignardeildar 30.9.2015 námu 3.887 milljónum króna.
- Útgreiðslur jan.- okt. 2015 nema samtals kr. 115 milljónum króna, þar af v/sérstakra laga um 13 millj. króna. Greiðslur séreignarsparnaðar inn á lán nema samtals 72,6 milljónum.
- Iðgjöld á árinu 2015 nema samtals 176 milljónum króna.
- Rétthafar í séreignardeild eru rúmlega 36 þús.
- Virkir rétthafar eru 658.

- **Stýrivextir** hafa hækkað um 1,25% á árinu og eru nú 6,5% (veðlánavextir Seðlabankans).
- **Vísitala neysluverðs** hefur hækkað um 2% fyrstu 10 mánuði ársins 2015.
- **Krónan** hefur styrkst um 5,9% það sem af er ári.
- **Innlend hlutabréf** hafa hækkað um 36,6% (OMXIGI).
- **Erlend hlutabréf** (MSCI) hafa lækkað um 0,76% (+2,34% í ísl. kr.)
- **Ávöxtunarkrafa** á skuldabréfamarkaði:
  - Miklar sveiflur hafa verið á ávöxtunarkröfu innan ársins
  - Verðtryggt: Ávöxtunarkrafa lækkað um 0,5-0,6 prósentur eins og staðan er nú
  - Óverðtryggt: Ávöxtunarkrafan hækkað um 0,25-1,00 prósentur

# Helstu fjárfestingar fyrstu 9 mán. 2015

## - nettó kaup

### Innlend hlutabréf og sjóðir:

- Skráð hlutabréf: 8,1 ma.kr.
- Óskráð hlutabréf og framtakssjóðir: 2,6 ma.kr.

### Erlend hlutabréf og sjóðir:

- Skráðir erlendir hlutabréfasjóðir: -2,0 ma.kr.
- Erlendir framtakssjóðir: -3,5 ma.kr.
- Erlendir skammtímasjóðir: 4,7 ma.kr.
- Erlendir skuldabréfasjóðir: 1,8 ma.kr.
- Fasteigna og vogunarsjóðir: -0,5 ma.kr.

### Innlend skuldabréf:

- Skuldabréf banka og sparisjóða 5,6 ma.kr.
- Skuldabréf með ábyrgð ríkisins 3,3 ma.kr.
- Skuldabréf fyrirtækja 2,3 ma.kr.
- Skuldabréf með áb.sveitarfélaga og LSS 1,6 ma.kr.
- Sjóðfélagalán 1,2 ma.kr.



# Helstu fjárfestingar fyrstu 9 mán. 2015

## - nettó kaup

### Innlend hlutabréf og sjóðir:

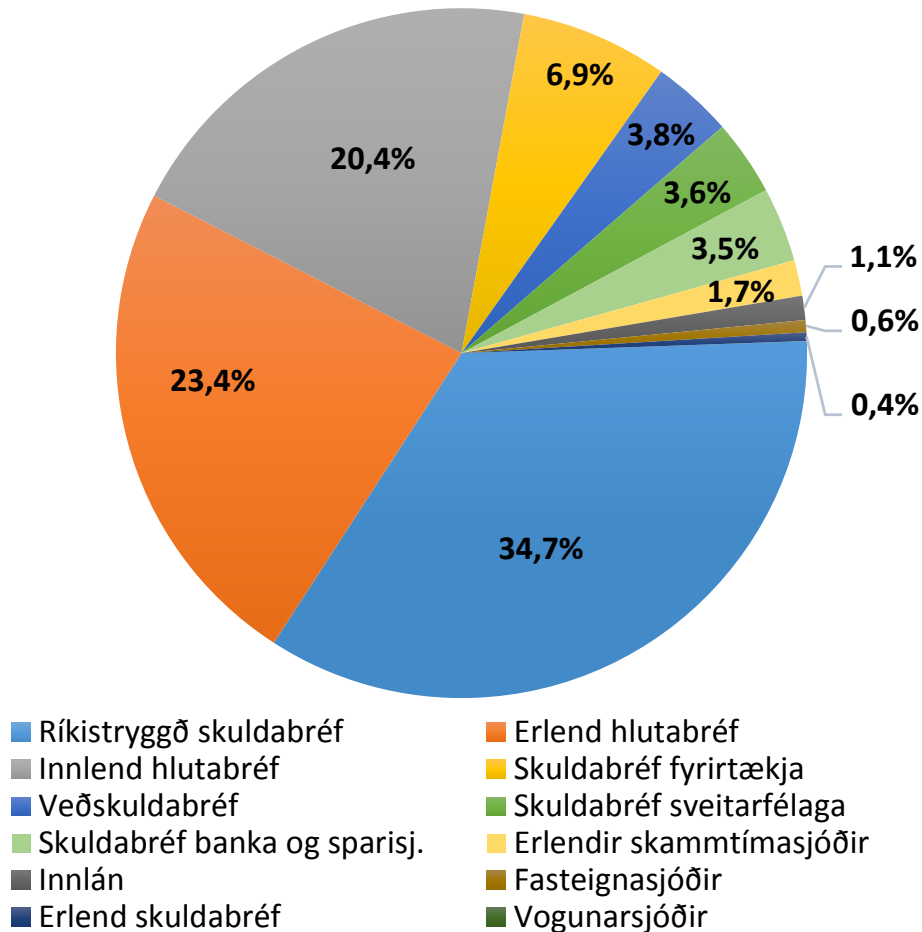
- Skráð hlutabréf : Samtals 8.066 m.kr.
  - Reitir 2.637 m.kr
  - Marel 1.755 m.kr
  - Eimskip 1.360 m.kr
  - Eik 1.168 m.kr
  - Grandi 446 m.kr
  - Fjarskipti 423 m.kr
  - Icelandair 359 m.kr
- Óskráð hlutabréf: Samtals 2.630 m.kr.
  - S38 (Íslandshótel) 514 m.kr
  - Bakkastakkur slhf. 509 m.kr
  - Edda slhf. 401 m.kr.
  - SF VI slhf (Verne) 331 m.kr
  - Akur fjárf.slhf. 236 m.kr.
  - SÍA II slhf. (framtakssj.) 217 m.kr.

### Innlend skuldabréf:

- Skuldabréf með áb. rík. (verðtryggð) 3,1 ma.kr.
- Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga 1,6 ma.kr.
- Skuldabréf með áb. rík. (óverðtryggð) 233 m.kr.
- Skuldabréf fyrirtækja 2,3 ma.kr.
  - Bakkastakkur slhf. 1.622 m.kr.
  - HS Veitur 481 m.kr.
  - FÍ Fasteignafél. 220 m.kr.
- Sjóðfélagalán: 1.210 m.kr.

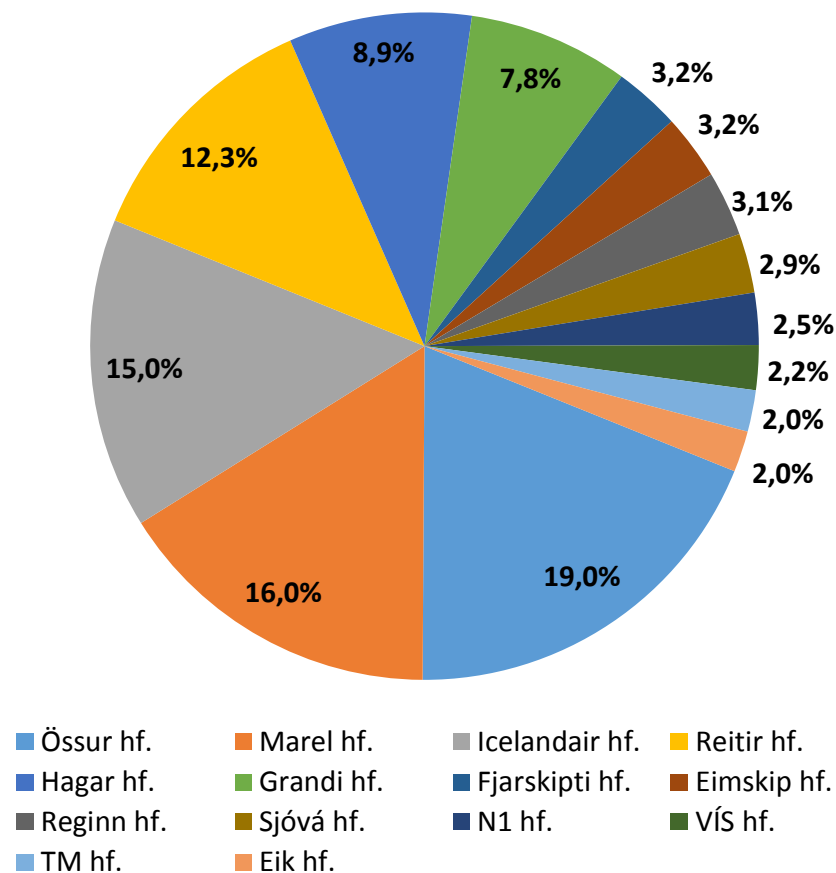
# Verðbréfaeign samtr.deildar 30.9.2015

Verðbréfaeign	Eign í m.kr	% af safni
Ríkistryggð skuldabréf	149.330	34,7%
Erlend hlutabréf	100.776	23,4%
Innlend hlutabréf	87.621	20,4%
Skuldabréf fyrirtækja	29.709	6,9%
Veðskuldabréf	16.349	3,8%
Skuldabréf sveitarfélaga	15.302	3,6%
Skuldabréf banka og sparisj.	15.031	3,5%
Erlendir skammtímasjóðir	7.224	1,7%
Innlán	4.867	1,1%
Fasteignasjóðir	2.445	0,6%
Erlend skuldabréf	1.751	0,4%
Vogunarsjóðir	23	0,0%
<b>Samtals verðbréfaeign</b>	<b>430.428</b>	<b>100%</b>



# Skráð hlutabréf samtr.deildar 30.9.2015

Skráð hlutabréf	Eign í m.kr.	% af hlutabr.safni	Eignar-hluttur
Össur hf.	11.984	19,0%	5,8%
Marel hf.	10.115	16,0%	6,5%
Icelandair hf.	9.498	15,0%	6,3%
Reitir hf.	7.749	12,3%	13,8%
Hagar hf.	5.589	8,9%	11,4%
Grandi hf.	4.900	7,8%	6,4%
Fjarskipti hf.	2.022	3,2%	12,7%
Eimskip hf.	1.999	3,2%	4,0%
Reginn hf.	1.987	3,1%	8,0%
Sjóvá hf.	1.819	2,9%	9,7%
N1 hf.	1.591	2,5%	7,8%
VÍS hf.	1.369	2,2%	6,6%
TM hf.	1.269	2,0%	8,1%
Eik hf.	1.254	2,0%	4,9%
<b>Samtals</b>	<b>63.144</b>	<b>100%</b>	



### Gildi - fjárfestingarstefna ársins 2015

Verðbréfaflokkur	Staða	Stefna	Heimiluð frávik	
	30/09/15	2015	Lágmark	Hámark
<b>INNLÁN</b>	<b>1,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>10,0%</b>
<b>SKULDABRÉF</b>	<b>54,5%</b>	<b>55,5%</b>	<b>45,0%</b>	<b>68,0%</b>
- Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	34,7%	35,0%	30,0%	50,0%
- Skuldabréf banka og sparisjóða	3,5%	1,5%	0,0%	5,0%
- Veðskuldabréf	3,8%	5,0%	2,0%	9,0%
- Skuldabréf sveitarfélaga	3,6%	4,0%	2,0%	7,0%
- Skuldabréf fyrirtækja	6,9%	9,0%	3,0%	14,0%
- Erlend skuldabréf	2,1%	1,0%	0,0%	3,0%
<b>HLUTABRÉF</b>	<b>43,8%</b>	<b>44,0%</b>	<b>30,0%</b>	<b>55,0%</b>
- Innlend hlutabréf	20,4%	18,0%	10,0%	26,0%
- Erlend hlutabréf	23,4%	26,0%	19,0%	33,0%
<b>AÐRAR FJÁRFESTINGAR</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,0%</b>	<b>4,0%</b>
- Fasteignasjóðir	0,6%	0,5%	0,0%	2,0%
- Vogunarsjóðir	0,0%	0,0%	0,0%	1,0%
<b>SAMTALS</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>		

## Ýmsir þættir í starfsemi sjóðsins

# Ýmsir þættir í starfsemi sjóðsins

- **Nýjar lífslíkur - hvað er til ráða ?**
- **Hluthafastefnan**
- **Erlendar fjárfestingar**
- **Lán til sjóðfélaga**

# Nýjar lífslíkur

- **Nýjar töflur verða ekki notaðar við úttekt í árslok 2015.**
- **Tryggingafræðileg staða Gildis versnar um ca. 10% m.v. nýjar lífslíkur.**
  - Var -0,9 % í árslok 2014
  - Hefði verið yfir -10% m.v. nýjar lífslíkur
- **Hvað er til ráða ?**
  - Hækka iðgjöld
  - Lækka réttindi
  - Hækka lífeyristökualdur
  - Blanda af mismunandi leiðum

# Nýjar lífslíkur

- **Innan lífeyrissjóðanna hefur helst verið skoðað að hækka lífeyristökualdur.**
  - **Úr 67 árum í 70 ár**
    - Um 2 mánuði á ári næstu 12 árin
    - Um 1 mánuð á ári næstu 12 árin þar á eftir
- **Engar ákvarðanir hafa verið teknar.**
- **Hjá Gildi er hægt að hefja töku ellilífeyris frá 60 ára aldri.**
- **Sjóðfélagi getur ákveðið að hefja töku ellilífeyris í 50% hlutfalli hvenær sem er eftir að 60 ára aldri er náð.**



- **Hluthafastefna sett í mars 2013 - endurskoðuð og ný stefna sett í ársbyrjun 2015.**
- **Fylgt eftir með bréfi til stjórna félaga og á fundum með stjórnarformönnum.**
- **Gildi fór fram með tillögur á flestum aðalfundum skráðra hlutafélaga.**
- **Áhersla lögð á:**
  - **Góða stjórnarhætti**
  - **Jafnræði hluthafa**
  - **Jákvæð og uppbyggileg samskipti**
  - **Skýrar reglur í samþykktum félaga**
  - **Gegnsæi og vandaða upplýsingagjöf**
  - **Styðja fulltrúa í stjórnir félaga**

# Erlendar fjárfestingar

- Mikilvægt að lífeyrissjóðir fái heimildir til að fjárfesta í erlendri mynt.
- Nauðsynlegt vegna áhættudreifingar.
- Lífeyrisjóðirnir fengu samtals 10 milljarða heimild árið 2015.
- Mikilvægt að tryggja að sjóðunum verði veittar verulega auknar heimildir.

# Sjóðfélagalánin

- **Vaxtakjörin sem Gildi býður á sjóðfélagalánum eru meðal þess besta sem í boði er á húsnæðislánamarkaði.**
- **Gildi hóf í mars 2015 að bjóða upp á óverðtryggð lán til sjóðfélaga.**
- **Allir sem greitt hafa til Gildis (og forvera sjóðsins) eiga rétt á láni frá sjóðnum.**
- **Lántökugjald með því lægsta sem þekkest eða 0,5%.**
- **Lánað allt að 75% af verðmæti fasteignar.**
- **Uppgreiðanlegt hvenær sem er - ekkert uppgreiðslugjald.**

- Stjórn Gildis hefur ákveðið að lækka vexti af verðtryggðum lánnum til sjóðfélaga

## Vextir á sjóðfélagalánum Gildis:

	<b>Grunnlán:</b> (að 65% veðhlutfalli)	<b>Viðbótarlán:</b> (65%-75% veðhlutfall)
Verðtryggð, breytilegir vextir	3,20%	3,95%
Verðtryggð, fastir vextir	3,55%	4,30%
Óverðtryggð, breytilegir vextir	6,75%	7,50%

