



Ársfundur 2014
30. apríl

Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar
2. Kynning ársreiknings, tryggingafræðileg úttekt og fjárfestingarstefna
3. Tillaga til breytinga á samþykktum
4. Kosning/skipan stjórnar
5. Ákvörðun launa stjórnarmanna
6. Kjör endurskoðanda
7. Önnur mál



Ársfundur 2014

SKÝRSLA STJÓRNAR

Heiðrún Jónsdóttir
stjórnarformaður



Ársfundur 2014

Kynning ársreiknings,
tryggingafræðileg úttekt og fjárfestingarstefna

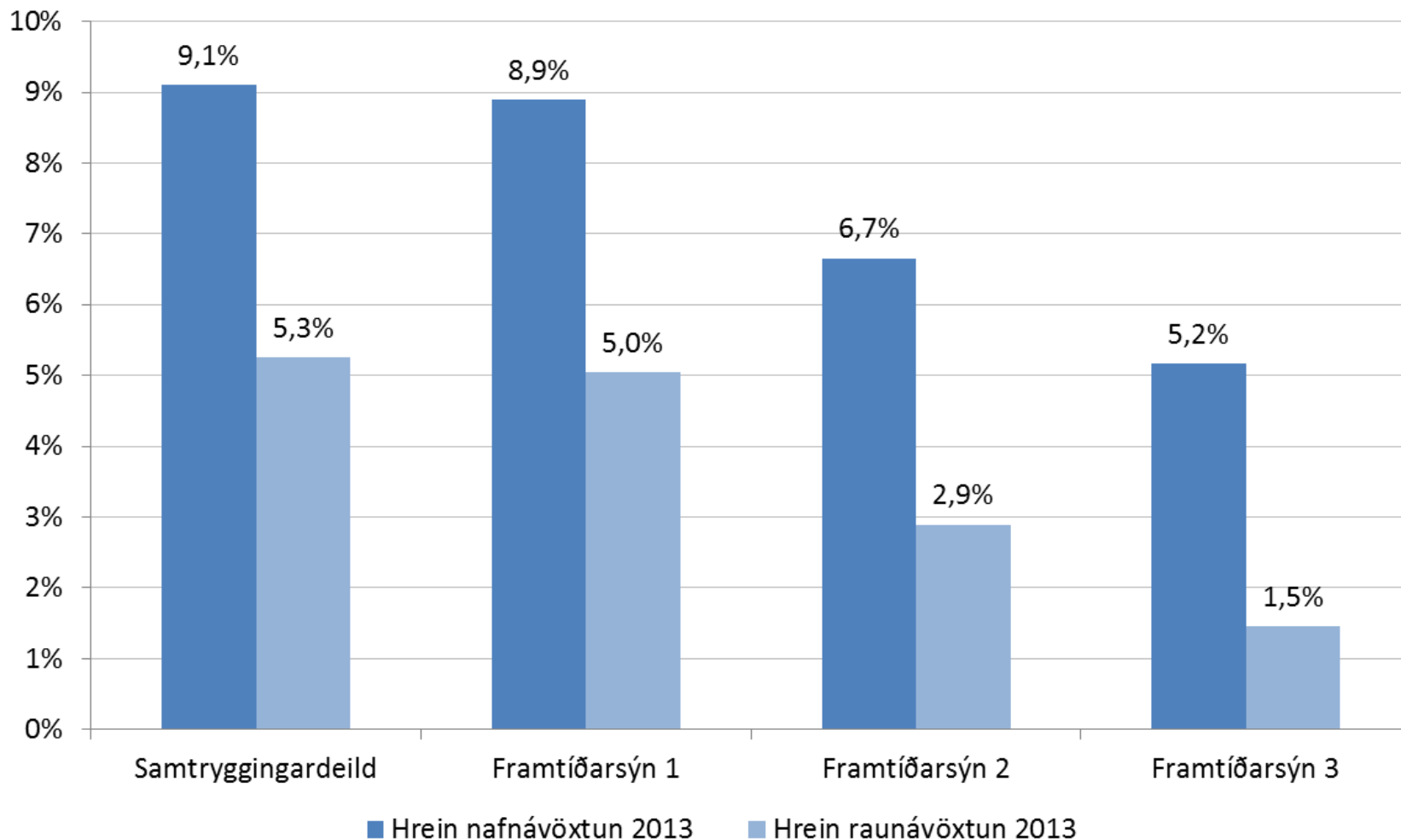
Árni Guðmundsson framkvæmdastjóri

Helstu atriði uppgjörs 2013

- Hrein eign til greiðslu lífeyris jókst um 32,1 ma.kr. á árinu og var 334,3 mö.kr. í lok árs 2013. Þar af nam hrein eign samtryggingadeildar 331,4 mö.kr. og séreignar 2,9 ma.kr.
- Fjárfestingatekjur sjóðsins voru jákvæðar um 28,3 ma.kr. á tímabilinu samanborið við 33,1 ma.kr. á árinu 2012.
- Iðgjöld jukust um 8,6% milli ára, eða úr 12.548 m.kr. í 13.624 m.kr. Á sama tíma jukust lífeyrisgreiðslur um 11,8%, úr 9.133 m.kr. í 10.211 m.kr.
- Tryggingafræðileg staða samtryggingardeildar er neikvæð um 3,5% í árslok samanborið við 4,4% neikvæða stöðu árið áður.

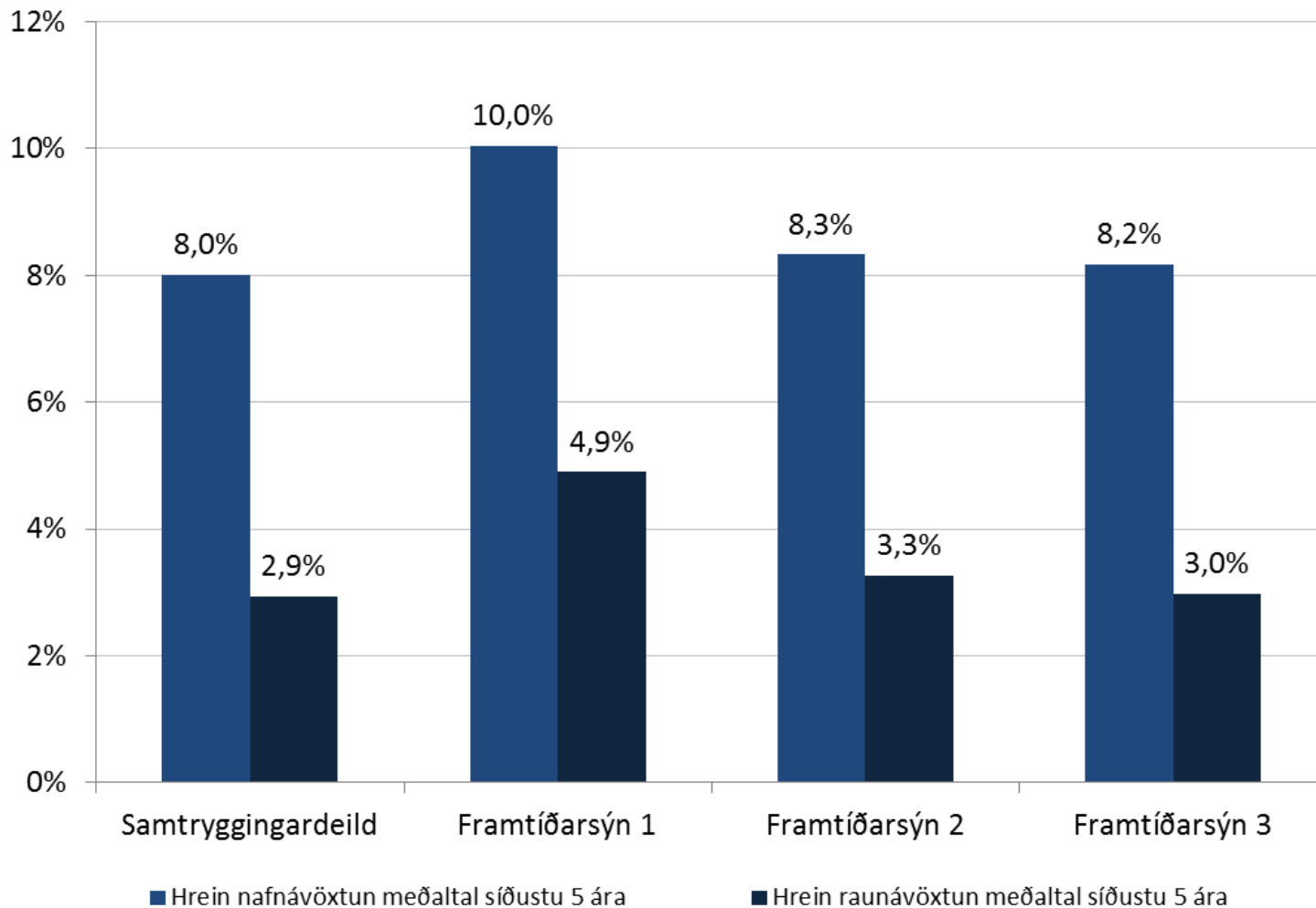
Helstu atriði uppgjörs 2013

Hrein nafn- og raunávöxtun hjá deildum sjóðsins á árinu 2013



Helstu atriði uppgjörs 2013

Meðaltal hreinnar nafn- og raunávöxtunar hjá deildum sjóðsins síðustu 5 ár



Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris (í milljónum kr.)

<i>Löggjöld og lífeyrir</i>	2013	2012
Löggjöld sjóðfélaga	4.381	4.090
Löggjöld launagreiðenda	9.275	8.651
Réttindaflutn. og endurgreiðslur	(32)	(193)
Löggjöld samtals	13.624	12.548
Framlag ríkisins til jöfnunar örorkubyrði	986	925
Samtals	14.610	13.473
<i>Lífeyrir samtals</i>	10.211	9.133

Lífeyrisgreiðslur - samtryggingardeild

	Sjóðfélagar	Breyting	Millj. kr.	Breyting
Ellilífeyrir	12.789	+ 7,4%	6.118	+ 11,6%
Örorkulífeyrir	4.361	+ 5,1%	3.047	+ 12,5%
Makalífeyrir	1.929	+ 0,4%	666	+ 5,9,%
Barnalífeyrir	1.029	+ 1,4%	105	+ 5,0%
Samtals	20.108	+ 5,9%	9.936	+ 11,4%

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris (í milljónum kr.)

<i>Fjárfestingartekjur</i>	2013	2012
Tekjur af eignarhlutum	6.824	4.225
Tekjur af húseignum	5	6
Vaxtatekjur og gengismunur	21.483	28.857
Niðurfærsla verðbréfa	(56)	(0)
Fjárfestingatekjur samtals	28.256	33.087

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris (í milljónum kr.)

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	2013	2012
Fjárfestingargjöld	223	208
Rekstrarkostnaður	415	385
Kostnaður samtals	638	593
Aðrar tekjur	49	45

Rekstrarkostnaður - stærstu liðir

<i>Kostnaðarliðir</i>	2013	2012
Laun og launatengd gjöld	286.721	254.982
Tölvu- og hugbúnaðarkostn.	111.789	117.529
Innheimtu- og vörslukostnaður	39.372	39.856
Lögfræðikostnaður	28.783	26.745
Húsnæðiskostnaður	28.478	22.098
Útsending yfirlita og lífeyristilkynninga	21.117	20.134
Endurskoðun (ytri og innri)	19.424	19.294
Fjármálaeftirlitið	18.122	16.866
Landssamtök lífeyrissjóða - árgjald	12.269	12.433
Sérfræðikostnaður	11.637	15.169
Annað	60.302	47.747
Samtals	638.014	592.853

Efnahagsreikningur (í milljónum kr.)

<i>Fjárfestingar</i>	2013	2012
Húseignir og lóðir	207	177
Verðbréf með breytilegum tekjum	130.262	111.199
Verðbréf með föstum tekjum	168.855	156.349
Veðlán	15.271	15.680
Bankainnstæður	4.654	7.650
Fullnustueignir	106	49
Fjárfestingar samtals	319.355	291.104

Efnahagsreikningur (í milljónum kr.)

<i>Kröfur, aðrar eignir og skuldir</i>	2013	2012
Kröfur á launagreiðendur	1.369	1.093
Aðrar kröfur	460	42
Rekstrarfjármunir	16	16
Sjóður og veltiinnlán	14.503	11.329
Skuldir	(1.380)	(1.324)
HREIN EIGN TIL GR. LÍFEYRIS	334.324	302.259

Yfirlit um sjóðstreymi (í milljónum kr.)

<i>Sjóðstreymi</i>	2013	2012
Inngreiðslur	66.116	52.269
Útgreiðslur	10.917	11.682
Ráðstöfunarfé	55.199	40.588
Kaup á verðbréfum	(52.025)	(39.986)
(Lækkun)/Hækkun á sjóði	3.174	601
Sjóðir í ársbyrjun	11.329	10.728
Sjóðir í árslok	14.503	11.329

Helstu kennitölur samtryggingardeildar

<i>Kennitölur</i>	2013	2012
Hrein raunávöxtun	5,3%	7,3%
Hrein nafnávöxtun	9,1%	12,2%
Hrein meðalávöxtun sl. 5 ár	2,9%	- 4,2%
Hrein meðalávöxtun sl. 10 ár	2,5%	3,4%
Rekstrarkostnaður sem hlutfall af eignum	0,11%	0,11%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	26.772	26.073
Fjöldi lífeyrispega	17.110	16.328

Kaup og sala á árinu 2013

Fjárfestingar samtryggingardeildar 2013 (í milljónum kr.)

Verðbréfaflokkur	Kaup	Sala	Nettó
Skuldabréf	27.815	13.351	14.464
Ríkistryggð, verðtryggð	7.415	0	7.415
Ríkistryggð, óverðtryggð	4.778	323	4.455
Erlend	10.332	10.967	- 635
Sveitarfélög	2.406	886	1.520
Fyrirtæki	2.317	1.174	1.143
Veðskuldabréf	566	0	566
Hlutabréf	23.095	10.271	12.824
Innlend skráð	4.120	201	3.919
Innlend óskráð	2.413	0	2.413
Erlend skráð	15.350	4.693	10.657
Erlend óskráð	1.211	5.376	- 4.165
Fasteigna- og vogunarsjóðir	74	5.986	- 5.913
Samtals	50.983	29.608	21.376



Helstu innlendar fjárfestingar á árinu 2013

Innlend hlutabréf og sjóðir (nettó kaup)

Skráð hlutabréf

Marel	1.024 m.kr.
Vodafone	586 m.kr.
TM	516 m.kr.
Icelandair	496 m.kr.
Reginn	485 m.kr.
N1	396 m.kr.
Össur	364 m.kr.
VÍS	53 m.kr.

Óskráð hlutabréf

Framtakssjóður Ísl.	676 m.kr.
Horn II	182 m.kr.
Skipti	155 m.kr.
Fast-1	104 m.kr.
FÍ Fast	79 m.kr.
Frumtak	62 m.kr.
Annað	35 m.kr.

Innlend skuldabréf (nettó kaup)

Verðtryggð ríkisskuldabréf **Samtals 7.415 m.kr.**

Óverðtryggð ríkisskuldabréf **Samtals 4.455 m.kr.**

Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga

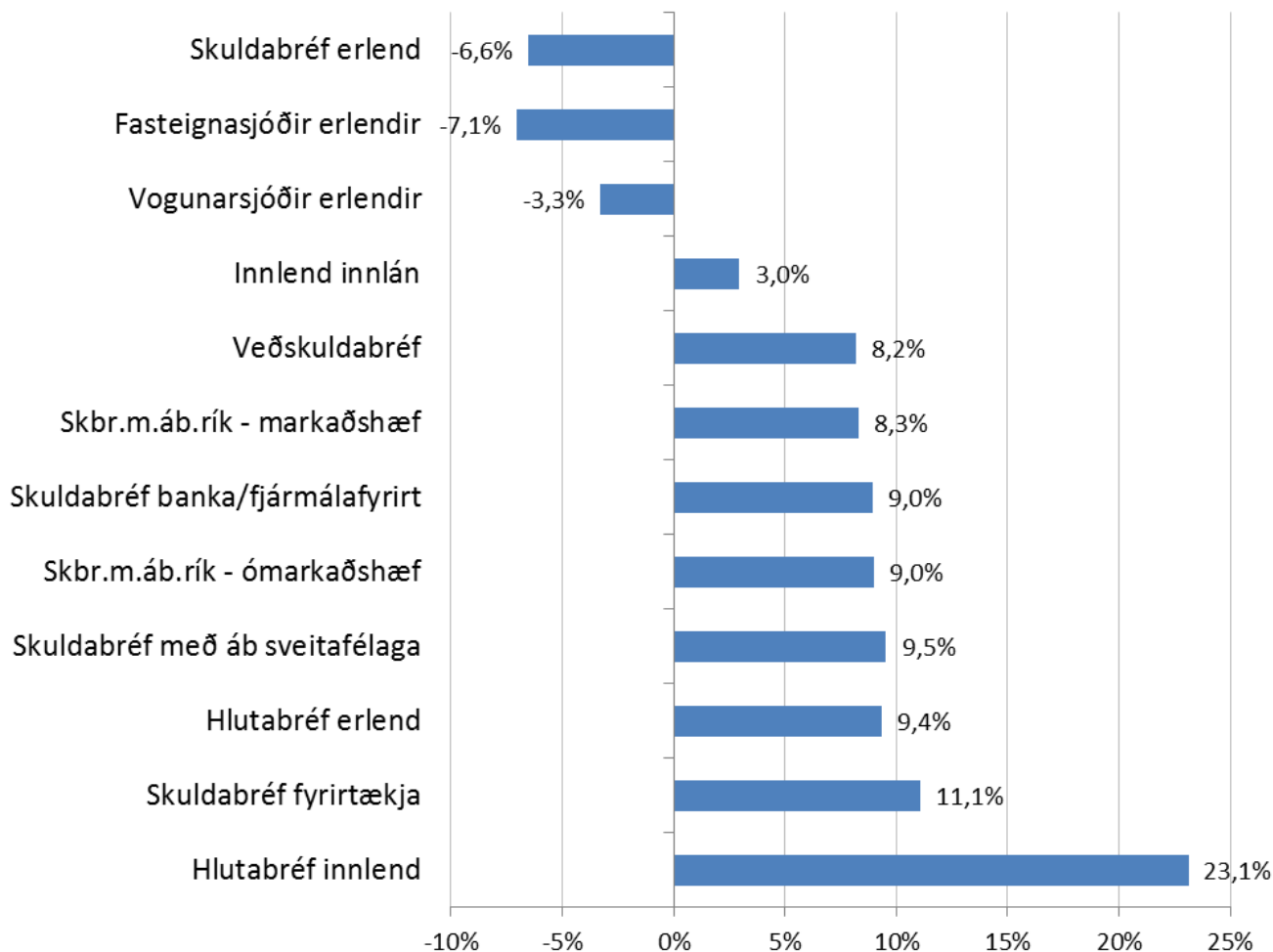
Garðabær	1.187 m.kr.
Lánasjóður sveitarfélaga	492 m.kr.

Skuldabréf fyrirtækja

Skipti:	2.060 m.kr.
Fast-1:	195 m.kr.
FÍ Fast:	62 m.kr.

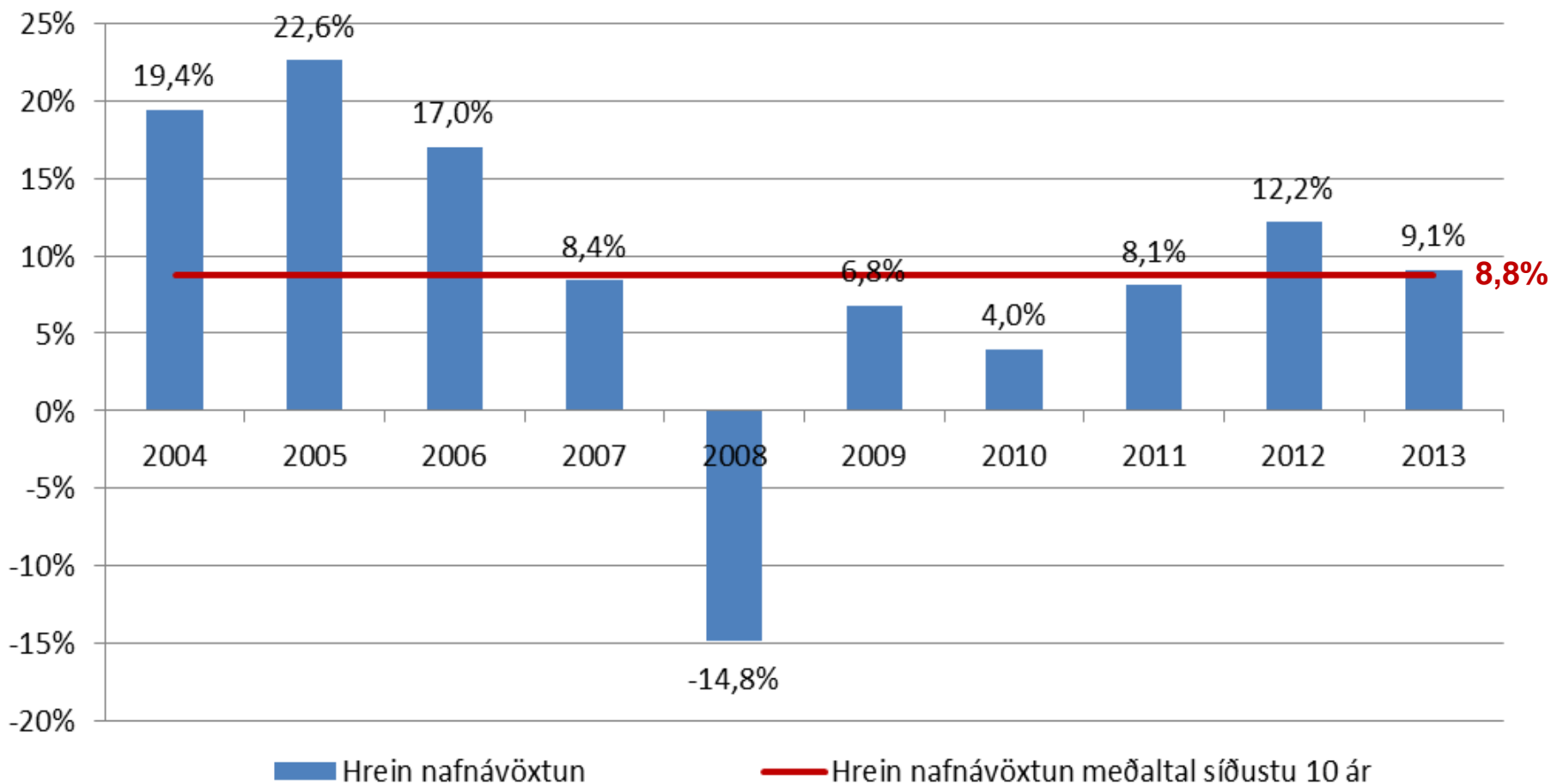
Sjóðfélagalán **Samtals 356 m.kr.**

Nafnávöxtun einstakra eignaflokka samtryggingardeilar á árinu 2013



Ávöxtun samtryggingardeildar í 10 ár

Hrein nafnávöxtun samtryggingardeildar síðastliðin 10 ár





Samanburður á ávöxtun

- hrein raunávöxtun samtryggingardeilda -

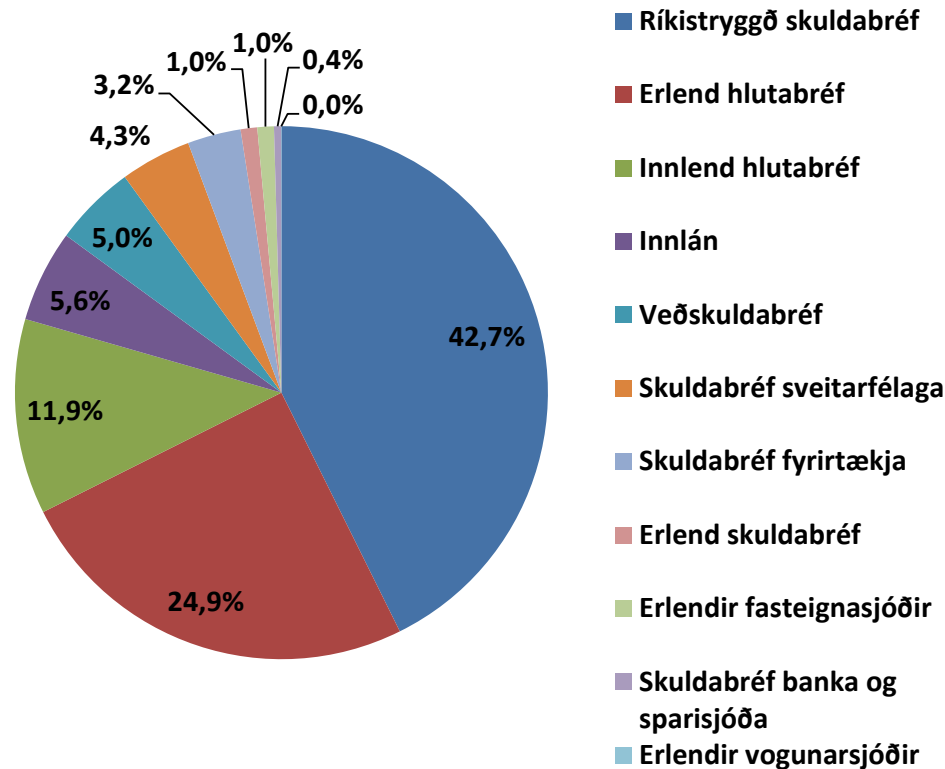
	2013	Meðaltal 10 ár
LSR (A- og B-deild)	6,5%	2,4%
Líf.sjóður verslunarmanna	6,3%	3,4%
Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda	6,2%	4,1%
Sameinaði lífeyrissjóðurinn	6,1%*	2,0%
Lífeyrissjóður bænda	5,6%	2,2%
Festa-lífeyrissjóður	5,5%	-
Gildi-lífeyrissjóður	5,3%	2,5%
Frjálsi lífeyrissjóðurinn	5,3%	-
Stafir-lífeyrissjóður	4,9%	1,5%
Lífeyrissjóður verkfræðinga	4,6%	- 0,5%
Almenni lífeyrissjóðurinn	3,7%	-
Stapi-lífeyrissjóður	3,0%	-
Meðaltal	5,3%	2,2%

**Verðbréfaeign
samtryggingardeildar
í árslok 2013**

Verðbréfaeign 31.12.2013

Skipting verðbréfaeignar og innlána samtryggingardeildar

Verðbréfaflokkur	Eign í m.kr.
Ríkistryggð skuldabréf	141.064
Erlend hlutabréf	82.443
Innlend hlutabréf	39.180
Innlán	18.449
Veðskuldabréf	16.415
Skuldabréf sveitarfélaga	14.239
Skuldabréf fyrirtækja	10.709
Erlend skuldabréf	3.318
Erlendir fasteignasjóðir	3.316
Skuldabréf banka og sparisjóða	1.398
Erlendir vogunarsjóðir	72
Samtals	330.603



Verðbréfaeign 31.12.2013

Skipting skuldabréfaeignar samtryggingardeildar

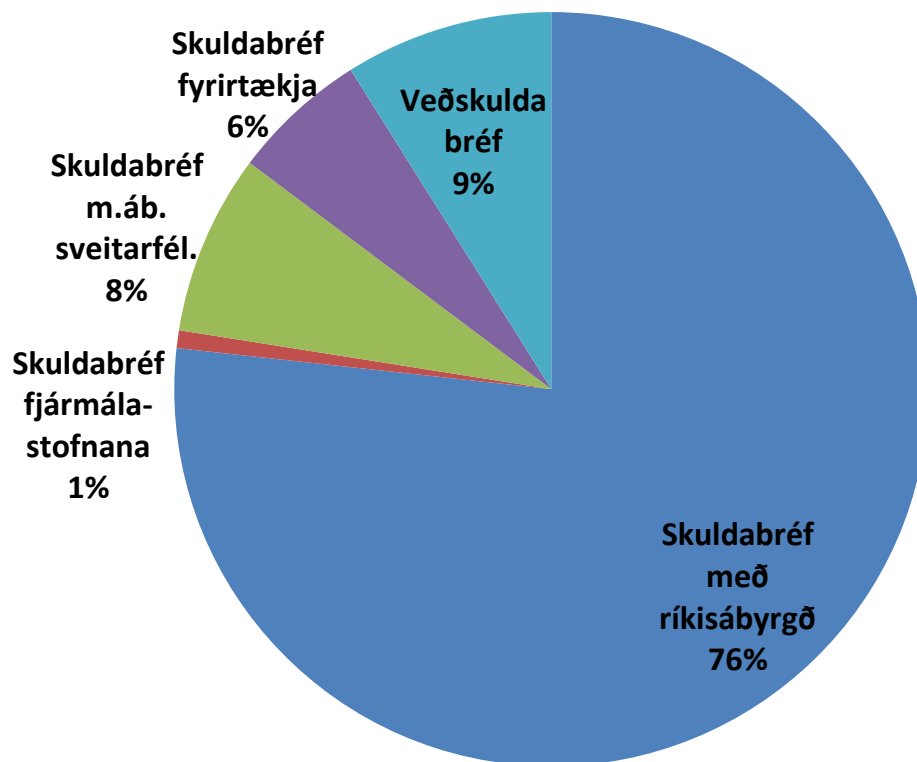
Verðbréf	Eign í m.kr.
Skuldabréf með ríkisábyrgð	141.064
Skuldabréf fjármálastofnana	1.398
Skuldabréf m.áb. sveitarfélaga	14.239
Skuldabréf fyrirtækja	10.709
Veðskuldabréf	16.415
Samtals	183.824

Skuldabréf með ríkisábyrgð

- 42,76% af heildareignum
- 75,4% af skuldabréfasafni

Verðtryggð skuldabréf

- 47,7% af heildareignum sjóðsins



Skipting innlendra hlutabréfa og hlutabréfasjóða samtryggingardeildar

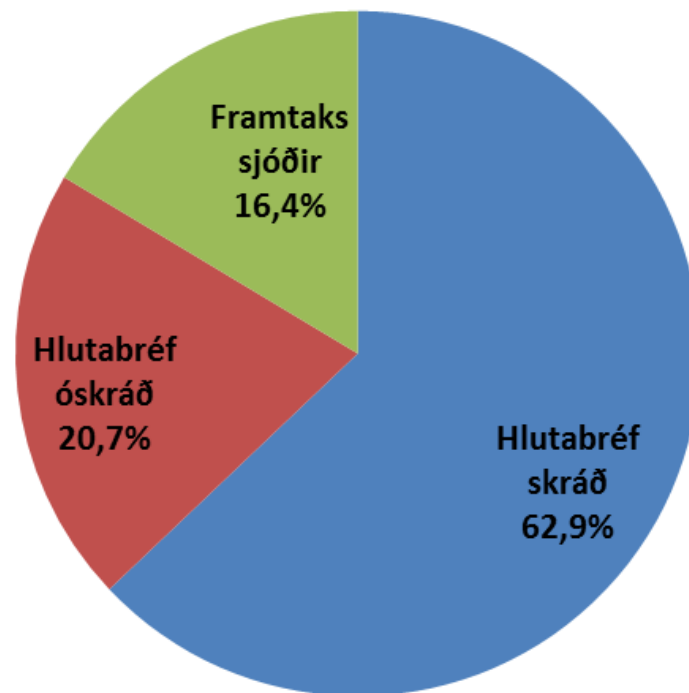
Verðbréf	Eign í m.kr.
Hlutabréf skráð	24.654
Hlutabréf óskráð	8.100
Framtakssjóðir	6.426
Samtals	39.180

Óskráð hlutabréf og framtakssjóðir

- 4,4% af heildareignum
- 37,1% af hlutabréfasafni.

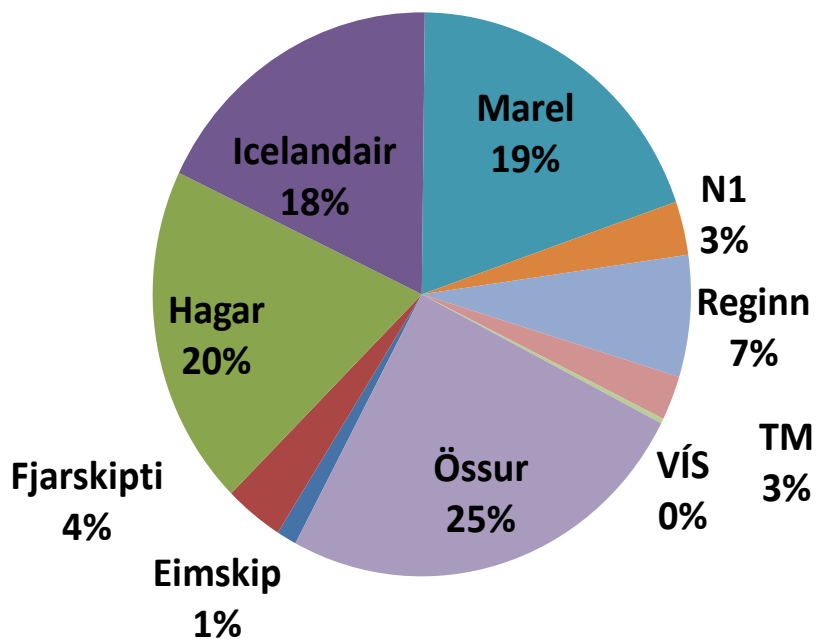
Skráð hlutabréf

- 7,5% af heildareignum sjóðsins
- 62,9% af hlutabréfasafni.

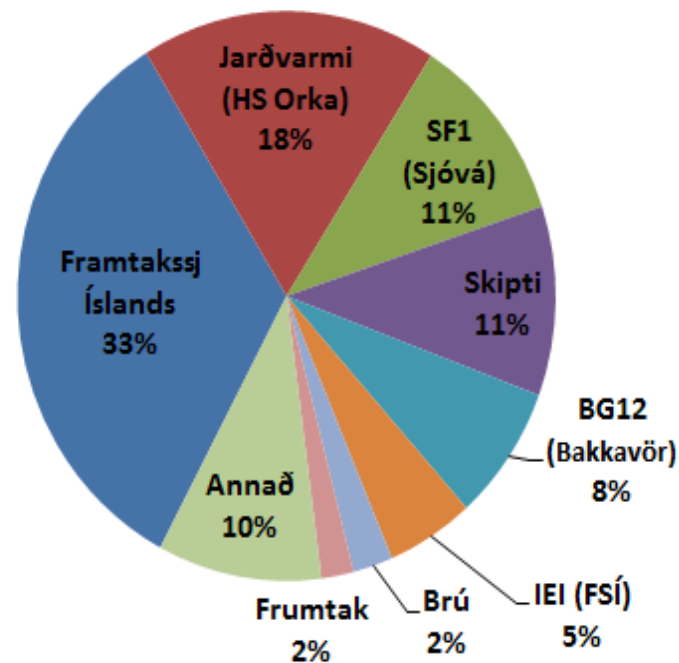


Verðbréfaeign 31.12.2013

Skráð hlutabréf samtryggingardeildar, samtals kr. 24.654 m. kr.



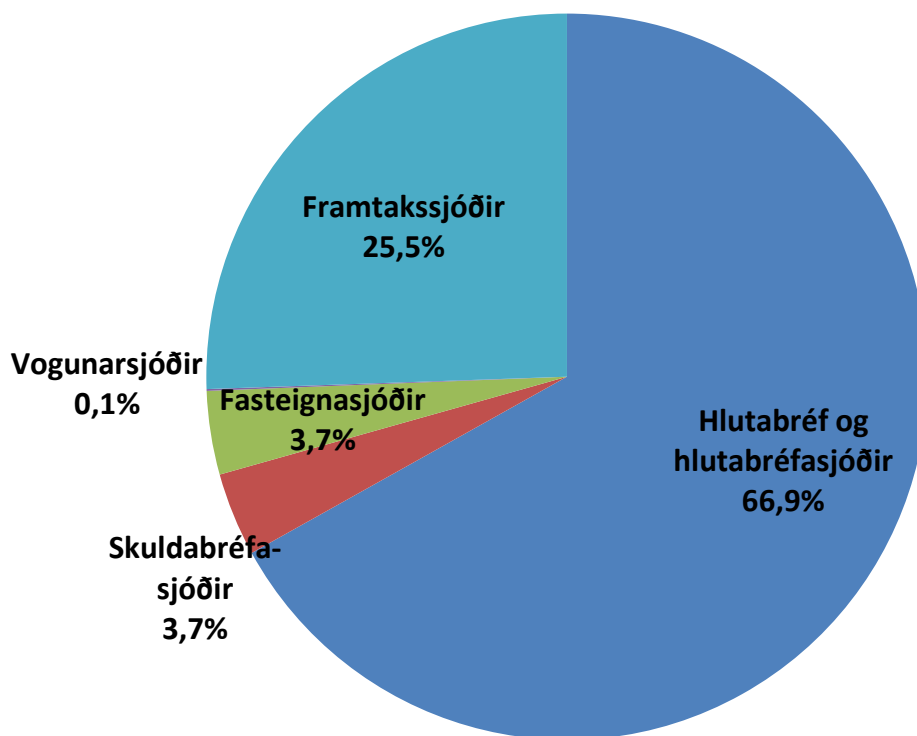
Óskráð hlutabréf og framtakssjóðir samtr.-deildar, samtals kr. 14.526 m. kr.



Verðbréfaeign 31.12.2013

Skipting erlendra hlutabréfa, hlutabréfasjóða og annarra verðbréfasjóða samtryggingardeildar

Verðbréf	Eign í m.kr
Hlutabréf og hlutabréfasjóðir	59.655
Framtakssjóðir	22.766
Skuldabréfasjóðir	3.318
Fasteignasjóðir	3.316
Vogunarsjóðir	72
Samtals	89.126



Fjárfestingarstefna samtryggingardeildar 2014

Fjárfestingarstefna 2014

- Fjárfestingarstefna Gildis er gerð með það að markmiði að ávaxta fé sjóðsins með hliðsjón af þeim kjörum sem best bjóðast á hverjum tíma að teknu tilliti til áhættu.
- Undanfarin ár hafa fjárfestingarkostir verið takmarkaðir fyrir íslenska lífeyrissjóði og hefur fjárfestingarstefna Gildis borið þess skýr merki
 - hægfara endurreisn íslensks verðbréfamarkaðar
 - hömlur á nýjar fjárfestingar erlendis sökum gjaldeyrishafta.
- Í fjárfestingarstefnu ársins 2014 er lögð áhersla á aukið vægi innlendra hlutabréfa, skuldabréfa fyrirtækja og veðlána í eignasafni sjóðsins. Á sama tíma gerir ný stefna helst ráð fyrir að dregið verði úr vægi ríkisskuldabréfa, innlána og erlendra skuldabréfa.
- Vikmörk eru áfram höfð nokkuð rúm þar sem lítil sýnileiki á framboði fjárfestingarkosta kallar á aukinn sveigjanleika sjóðsins til fjárfestinga.

Fjárfestingarstefna 2014

Fjárfestingarstefna samtryggingardeildar 2014

Verðbréfaflokkur	Eignir þann	Stefna	Heimiluð frávik	
	31.12.2013	2014	Lágmark	Hámark
Innlán	5,6%	0,0%	0,0%	10,0%
Skuldabréf	56,6%	58,0%	50,0%	70,0%
- Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	42,7%	35,0%	30,0%	50,0%
- Skuldabréf banka og sparisjóða	0,4%	1,0%	0,0%	5,0%
- Erlend skuldabréf	1,0%	0,0%	0,0%	5,0%
- Veðskuldabréf	5,0%	7,0%	3,0%	11,0%
- Skuldabréf sveitarfélaga	4,3%	5,0%	3,0%	8,0%
- Skuldabréf fyrirtækja	3,2%	10,0%	2,0%	13,0%
Hlutabréf	36,8%	41,0%	23,0%	50,0%
- Innlend hlutabréf	11,9%	15,0%	5,0%	22,0%
- Erlend hlutabréf	24,9%	26,0%	18,0%	36,0%
Aðrar fjárfestingar	1,0%	1,0%	0,0%	4,0%
- Fasteignasjóðir	1,0%	1,0%	0,0%	3,0%
- Vogunarsjóðir	0,0%	0,0%	0,0%	1,0%
Samtals	100,0%	100,0%		

Séreignardeild

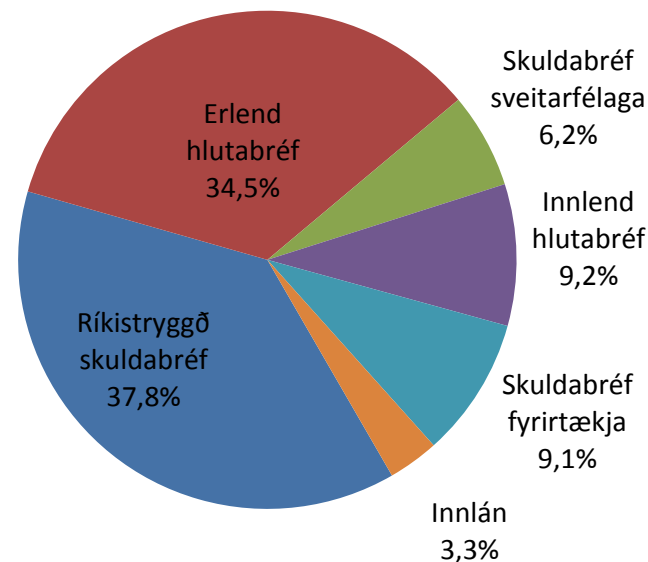
Fjárfestingarstefna

Eignaskipting

Fjárfestingarstefna 2014

Skipting verðbréfaeignar 31.12.2013

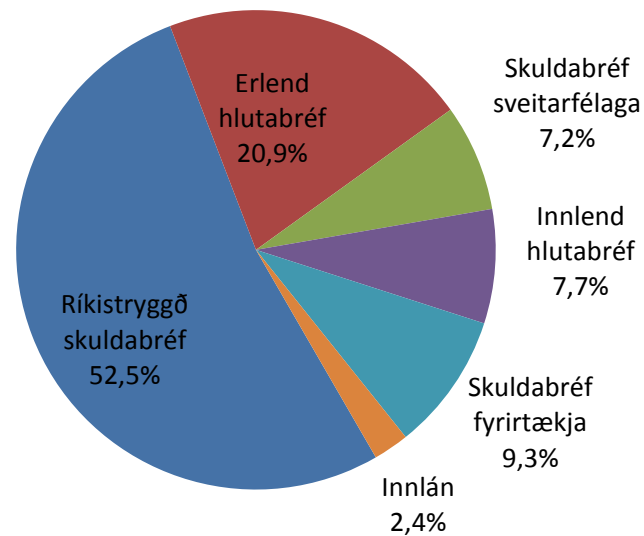
Framtíðarsýn 1 Verðbréfaflokkur	Eignir	Stefna	Heimiluð frávik	
	31.12.2013	2014	Lágmark	Hámark
Skuldabréf	56,3%	65,0%	55,0%	75,0%
- Innlán	3,3%	1,0%	0,0%	15,0%
- Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	37,8%	39,0%	30,0%	65,0%
- Skuldabréf banka og sparisjóða	0,0%	5,0%	0,0%	15,0%
- Veðskuldabréf	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
- Skuldabréf sveitarfélaga	6,2%	10,0%	0,0%	15,0%
- Skuldabréf fyrirtækja	9,1%	10,0%	0,0%	15,0%
Hlutabréf	43,7%	35,0%	25,0%	45,0%
- Innlend hlutabréf	9,2%	5,0%	0,0%	15,0%
- Erlend hlutabréf	34,5%	30,0%	20,0%	40,0%
Samtals	100,0%	100,0%		



Fjárfestingarstefna 2014

Skipting verðbréfaeignar 31.12.2013

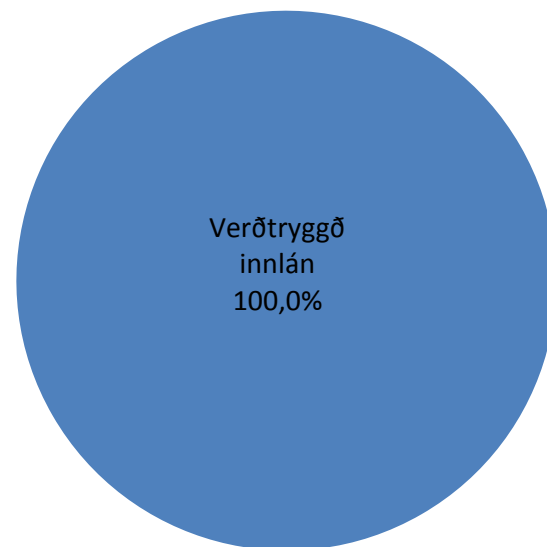
Framtíðarsýn 2 Verðbréfaflokkur	Eignir	Stefna	Heimiluð frávik	
	31.12.2013	2014	Lágmark	Hámark
Skuldabréf	71,4%	80,0%	70,0%	90,0%
- Innlán	2,4%	1,0%	0,0%	15,0%
- Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	52,5%	54,0%	45,0%	80,0%
- Skuldabréf banka og sparisjóða	0,0%	5,0%	0,0%	15,0%
- Veðskuldabréf	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
- Skuldabréf sveitarfélaga	7,2%	10,0%	0,0%	15,0%
- Skuldabréf fyrirtækja	9,3%	10,0%	0,0%	15,0%
Hlutabréf	28,6%	20,0%	10,0%	30,0%
- Innlend hlutabréf	7,7%	4,0%	0,0%	15,0%
- Erlend hlutabréf	20,9%	16,0%	5,0%	25,0%
Samtals	100,0%	100,0%		



Fjárfestingarstefna 2014

Skipting verðbréfaeignar 31.12.2013

Framtíðarsýn 3 Verðbréfaflokkur	Eignir	Stefna	Heimiluð frávik	
	31.1.2103	2014	Lágmark	Hámark
Verðtryggð innlán	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Samtals	100,0%	100,0%		



Tryggingafræðileg úttekt

Tryggingafræðileg úttekt

- Tryggingafræðileg úttekt á stöðu sjóðsins í árslok 2013 var unnin af Talnakönnun hf.
- Athugunin er unnin út frá sömu forsendum og í árslok 2012.
- Úttektin fólst í að reikna annars vegar áfallna skuldbindingu miðað við áunninn rétt sjóðfélaga og hins vegar heildar-skuldbindingu miðað við að sjóðfélagar haldi áfram að greiða í sjóðinn þar til þeir fara á lífeyri.
- Heildarstaða sjóðsins er neikvæð um 20.551 milljón kr. eða 3,5%. Það er betri staða en í árslok 2012 en þá var staðan neikvæð um 4,4%.
- Áfallin staða er neikvæð um 9.249 milljónir kr. en hún var neikvæð um 12.289 kr. milljónir í úttektinni í árslok 2012.



Ársfundur 2014

Tillögur stjórnar til breytinga á
samþykktum

Grein 4.1. orðist þannig (nýtt er auðkennt með rauðu, það sem fellur út er yfirstrikað):

Stjórn sjóðsins skal skipuð átta mönnum. Fjórir skulu kosnir af fulltrúum sjóðfélaga á ársfundi **ásamt jafnmörgum varamönnum**, en ~~ög~~ fjórir af stjórn Samtaka atvinnulífsins **ásamt tveimur varamönnum**. ~~Átta varamenn skulu kosnir á sama hátt og til jafnlangs tíma og aðalmenn. Kjörtímabil stjórnarmanna er tvö ár og skal árlega kjósa helming stjórnarmanna og varamenn þeirra. Gæta skal ákvæða laga um kynjahlutföll við skipan stjórnar. Tveimur mánuðum fyrir ársfund skulu aðildarsamtök launamanna sem að sjóðnum standa skipa fjögurra manna kjörnefnd sem skal gera tillögu til fulltrúa sjóðfélaga í fulltrúaráði um kosningu stjórnarmanna og varamanna þeirra fyrir komandi kjörtímabil. Tillaga kjörnefndar um val til stjórnar skal taka mið af uppruna sjóðsins og hafa það að markmiði að þeir sem hagsmuna eiga að gæta hafi tilsvarendi aðkomu að stjórn sjóðsins.~~



Tillaga stjórnar til breytinga á samþykktum

**Af breytingu á gr. 4.1. leiðir að 3. másl. 5. tl. gr.
5.5. um dagskrá ársfundar verður svohljóðandi:**

Fulltrúar samtaka atvinnurekenda skulu tilkynna um kjör stjórnar
Samtaka atvinnulífsins á tveimur aðalmönnum og **einum** ~~tveimur~~
varamanni ~~varamönnum~~ í stjórn.



Ársfundur 2014

KOSNING/SKIPAN STJÓRNAR



Kosning/skipan stjórnar

Tillaga kjörnefndar um fulltrúa aðildarsamtaka launamanna til tveggja ára, til ársfundar 2016:

Aðalmenn: Árni Bjarnason
 Konráð Alfreðsson

Varamenn: Lilja Sæmundsdóttir
 Sigurður A. Guðmundsson



Ársfundur 2014

LAUN STJÓRNARMANNA

Laun stjórnarmanna

- Ársfundurinn samþykkir að mánaðarlaun aðalmanns verði kr. 89.440, laun formanns verði tvöföld eða kr. 178.880 og laun varaformanns verði kr. 134.160.
- Ef varamaður tekur sæti aðalmanns í stjórn greiðast kr. 44.720 fyrir hvern setinn stjórnarfund.
- Ef stjórnarfundir eru fleiri en 1 í hverjum mánuði skal greiða aukalega fyrir hvern setinn fund. Stjórnarmaður skal fá sömu greiðslu og varamenn fá greitt fyrir hvern setinn fund og formaður og varaformaður í sömu hlutföllum og að ofan greinir.



Ársfundur 2014

KJÖR ENDURSKOÐENDA



Kjör endurskoðenda

Ársfundurinn samþykkir að endurskoðandi
sjóðsins verði:

Deloitte ehf., Smáratorgi 3, Kópavogi.



Ársfundur 2014

ÖNNUR MÁL