



Sjóðfélagafundur 27.11.2012

Starfsemi og staða Gildis

Árni Guðmundsson framkvæmdastjóri

Ný stjórn og endurskoðunarnefnd eftir ársfund 2012

Stjórn:

Fulltrúar launþega:

Harpa Ólafsdóttir, formaður
Árni Bjarnason
Kolbeinn Gunnarsson
Konráð Alfreðsson

Fulltrúar Samtaka atvinnulífsins:

Heiðrún Jónsdóttir, varaformaður
Hjörtur Gíslason
Orri Hauksson
Þórunn Liv Kvaran

Endurskoðunarnefnd:

Sigurður Þórðarson, formaður
Hólmgeir Jónsson
Kolbeinn Gunnarsson

Svona var staðan fyrir ári - hefur eitthvað breyst ?

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

Iðgjöld og lífeyrir

- Iðgjöld fyrstu 10 mánuði ársins 2012 námu 10,4 milljörðum króna. Iðgjöld árið 2012 voru samtals 11,9 milljarðar.
- Lífeyrisgreiðslur fyrstu 10 mánuði ársins 2012 voru 7.378 milljónir króna en lífeyrir ársins 2011 var samtals 8.152 milljónir .

Skipting lífeyrisgreiðslna jan. - okt. 2012 og fjöldi lífeyrisþega:

Ellilífeyrir	4.532 millj.	61,4%	11.670
Örorkulífeyrir	2.243 millj.	30,4%	4.048
Makalífeyrir	521 millj.	7,1%	1.882
Barnalífeyrir	82 millj.	1,1%	979

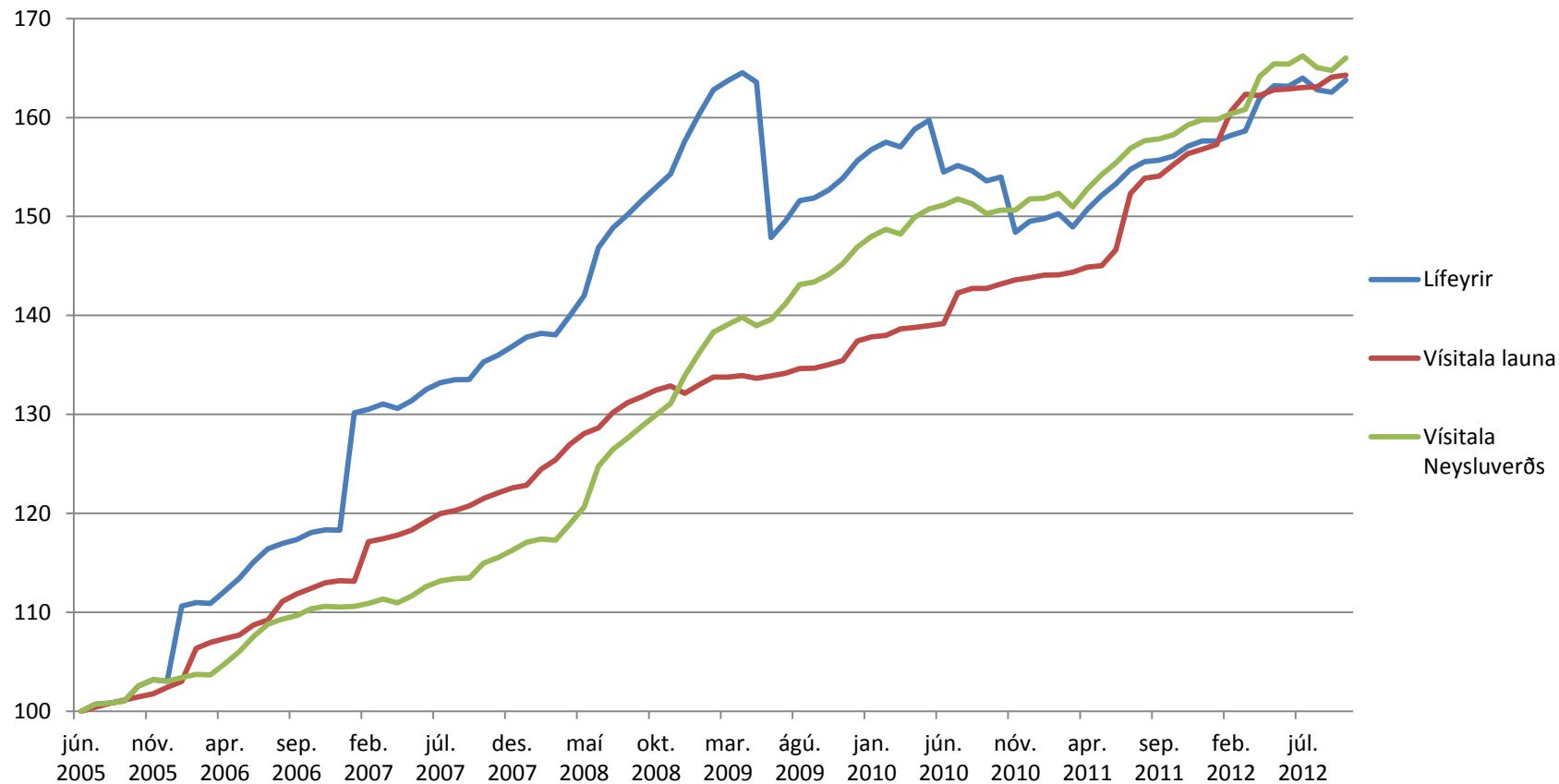
- Örorkubyrði Gildis er mjög mikil - hefur gríðarlega mikla þýðingu fyrir sjóðinn að draga úr örokugreiðslum.
- Miklar vonir eru bundnar við VIRK starfsendurhæfingarsjóð. Of snemmt að meta árangur en væntingar eru um að draga muni úr nýgengi örorku.

Fjöldi örorkulífeyrisþega hjá Gildi 2008 - 2011:

	<u>Nýir á örorku:</u>	<u>Heildarfjöldi á örorku:</u>
2008:	441	3637
2009:	455	3914
2010:	424	3986
2011:	473	4125
2012: (til 31.10.)	420	4048

Þróun lífeyrisgreiðslna

Þróun lífeyris frá stofnun Gildis



Lán til sjóðfélaga

- Í lok október 2012 voru sjóðfélagar í Gildi-lífeyrissjóði með samtals 3.158 lán hjá sjóðnum.
- Uppreiknað verðmæti þessara lána eru 11,9 milljarðar króna eða um 4,2% af heildareignum sjóðsins.
- Á árinu 2012 (jan.- okt.) hafa verið veitt 50 ný sjóðfélagalán að fjárhæð 240 milljónir króna. Voru á sama tíma í fyrra 79 lán samtals 422 milljónir króna.
- 72 lán eru í frystingu.
- 234 lán eru í vanskilum, 90 daga eða meira, og nema vanskilin samtals 112,4 milljónum króna.

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 8 umsóknir og nema samþykktar afskriftir 55,4 milljónum króna. 22 umsóknum hefur verið hafnað (flestum vegna lánsveða).
- Sértæk skuldaaðlögun: 27 mál hefur borist sjóðnum. 19 málum er lokið (fryst til 3ja ára í flestum málunum), samþykkt að afskrifa 2,8 milljónir.
- Greiðsluaðlögun: Búið að senda 170 mál til lögmanna sjóðsins, 72 samningar komnir á, óvíst með endanlegar afskriftir.

Séreignarsparnaður

- Stærð séreignardeildar var 31.10.2012 2.691 milljón króna, lítið breyst frá árinu 2008, m.a. vegna mikilla útgreiðslna sl. 4 ár vegna sérstakra laga.
- Útgreiðslur jan.- okt. 2012 nema samtals kr. 170 milljónum króna, þar af v/sérstakra laga um 99 millj. eða tæplega 60%. Samtals hefur verið greiddar út úr séreignardeild á árunum 2009 - 2012 um 1.300 milljónir króna.
- Rétthafar í séreignardeild eru rúmlega 35.000, innborguð iðgjöld á árinu 2012 eru samtals 104 milljónir króna og hafa dregist verulega saman (um 27% á milli áranna 2011 og 2012).
- Virkir rétthafar eru um 640.

Staðan 31.10.2012 - helstu atriði

- Hrein eign samtryggingardeildar þann 31. október 2012 nam 288 milljörðum kr. samkvæmt óendurskoðuðu uppgjöri og hefur hækkað um 25 milljarða kr. frá ársbyrjun.
- Nafnávöxtun fyrstu 10 mánuði ársins er 10,1% á ársgrundvelli sem samsvarar 5,2% raunávöxtun.
 - Þróunin á erlendum hlutabréfamörkuðum og gengi krónunnar munu ráða miklu um niðurstöðu ársins
- Ávöxtun séreignadeilda:

	<u>Nafnávöxtun*:</u>	<u>Raunávöxtun*:</u>
– Framtíðarsýn 1:	13,2%	8,1%
– Framtíðarsýn 2:	11,5%	6,5%
– Framtíðarsýn 3:	6,8%	2,0%

*Á ársgrundvelli

Tryggingafræðileg staða

- Í árslok 2011 var tryggingafræðileg staða sjóðsins (heildarstaða) neikvæð um 4,9%.
- 31.10.2012 var áætluð tryggingafræðileg staða sjóðsins (heildarstaða) neikvæð um 3,9%.

- **Stýrivextir** hafa hækkað um 1,5% á árinu og standa nú í 6,0% (veðlánavextir Seðlabankans)
- **Innlánavextir** hafa hækkað um u.þ.b. 1,1% á árinu og eru nú almennt í kringum 4,5%
- **Vísitala neysluverðs** hefur hækkað um 4,2% fyrstu 11 mánuði ársins 2012
- **Krónan** hefur veikst um 3,2%
- **Innlend hlutabréf** hafa hækkað um 9,1% (OMX16)
- **Erlend hlutabréf** (MSCI) hafa hækkað um 11,5% (15,1% í ísl. kr.)
- **Ávöxtunarkrafa** á skuldabréfamarkaði:
 - Langt verðtryggt: *Krafa lækkað* um 0,2-0,3 prósentur
 - Langt óverðtryggt: *Krafa hækkað* um 0-0,1 prósentu

Helstu fjárfestingar á árinu 2012

Innlend hlutabréf og sjóðir:

- Skráð hlutabréf: 2,6 ma.kr.
- Óskráð hlutabréf og framtakssjóðir: 2,4 ma.kr.

Erlend hlutabréf og sjóðir:

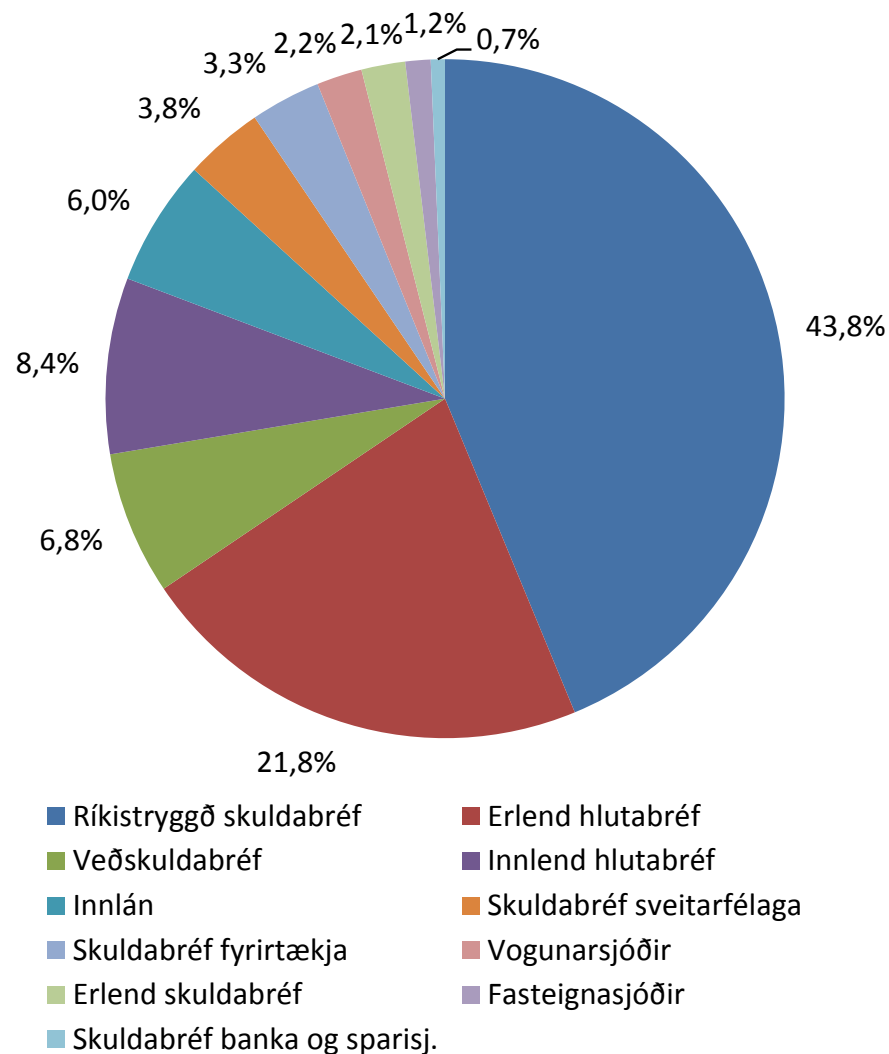
- Skráðir erlendir hlutabréfasjóðir: 5,4 ma.kr.
- Erlendir framtakssjóðir: 2,1 ma.kr.

Innlend skuldabréf:

- Skuldabréf með ábyrgð ríkisins: 3,6 ma.kr
- Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga og LSS: 1,4 ma.kr.
- Skuldabréf fyrirtækja: 3,7 ma.kr.
- Sjóðfélagalán: 230 m.kr.

Verðbréfaeign sjóðsins 31.10.2012

Verðbréfaeign	Eign í m.kr.	% af safni
Ríkistryggð skuldabréf	126.530	43,8%
Erlend hlutabréf	62.999	21,8%
Veðskuldabréf	19.758	6,8%
Innlend hlutabréf	24.235	8,4%
Innlán	17.413	6,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	10.851	3,8%
Skuldabréf fyrirtækja	9.664	3,3%
Vogunarsjóðir	6.265	2,2%
Erlend skuldabréf	6.040	2,1%
Fasteignasjóðir	3.471	1,2%
Skuldabréf banka og sparisj.	1.945	0,7%
Samtals verðbréfaeign	289.170	100,0%



Gildi - fjárfestingarstefna ársins 2012

Verðbréfaflokkur	Stefna	Heimiluð frávik	
	2012	Lágmark	Hámark
INNLÁN	2,5%	0,0%	10,0%
SKULDABRÉF	59,0%	52,0%	70,0%
- Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	39,0%	37,0%	53,0%
- Skuldabréf banka og sparisjóða	1,0%	0,0%	3,0%
- Erlend skuldabréf	0,0%	0,0%	5,0%
- Veðskuldabréf	8,5%	5,0%	11,0%
- Skuldabréf sveitarfélaga	5,0%	3,0%	8,0%
- Skuldabréf fyrirtækja	5,5%	2,0%	9,0%
HLUTABRÉF	35,0%	20,0%	37,0%
- Innlend hlutabréf	12,0%	4,0%	18,0%
- Erlend hlutabréf	23,0%	17,0%	28,0%
FASTEIGNASJÓÐIR	2,0%	0,0%	4,0%
AÐRAR FJÁRFESTINGAR	1,5%	0,0%	3,5%
- Vogunarsjóðir	1,5%	0,0%	3,5%
SAMTALS	100,0%		

Fyrir liggur að í nýrri fjárfestingarstefnu sjóðsins fyrir árið 2013 verður lögð áhersla á að auka möguleika sjóðsins til þess að standa undir langtímamarkmiði um 3,5% raunávöxtun til lengri tíma. Áherslur sjóðsins á komandi ári munu einkum liggja í auknu vægi innlendra og erlendra hlutabréfa og skuldabréfa fyrirtækja en minna vægi vogunarsjóða, innlána og ríkisskuldabréfa.

Starfsemi sjóðsins

- **Efling eigna- og áhættustýringar**
 - 5 starfsmenn í eignastýringu, 1 í áhættustýringu
- **Bæting innra eftirlits og verkferla**
 - Innleiðing á skjalavistunar- og upplýsingakerfi
- **Uppgjör gjaldmiðlasamninga**
 - Búið að semja við LÍ og Glitni, vonir standa til þess að uppgjori við Kaupping ljúki fyrir árslok 2012.
- **Vinna við uppgjör mála eftir efnahagshrun langt komin**
- **Fjárfestingar**
 - Leit að tækifærum í breyttu umhverfi
 - Áherslubreytingar í erlendu eignasafni
 - Virk þátttaka í uppbyggingu innlends markaðar

- **Endurskoðun hluthafastefnu**
 - Breytt umhverfi
 - Stærri eignarhlutur
 - Meiri þátttaka í samfélagssumræðu
 - Áhersla á góða stjórnarhætti
- **Skattlagning lífeyrissjóða**
- **Örorkumálin**
 - VIRK
- **Mat FME á hæfi stjórnarmanna**
- **Upplýsingar til sjóðfélaga**
 - Heimasíðan
 - Annað

Hlutverk lífeyrissjóða

Hlutverk lífeyrissjóða er skilgreint þannig í lögum:

- taka á móti iðgjöldum
- varðveita og ávaxta iðgjöld
- greiða út lífeyri (elli-, örorku-, maka- og barnalífeyri)

Lífeyrissjóði er óheimilt að:

- sinna annarri starfsemi
- greiða framlög í öðrum tilgangi



GILDI