

Gildi - lífeyrissjóður

Sjóðfélagafundur
30. nóvember 2017

1. Látið lífeyrissjóðina okkar í friði

- Þorsteinn Víglundsson, alþingismaður

2. Staða Gildis og starfsemi

- Árni Guðmundsson framkvæmdastjóri

Staðan 31.10.2017 - helstu atriði

- Hrein eign samtryggingardeildar þann 31. október 2017 nam 500,4 milljörðum króna og hefur hækkað um 32,8 milljarða króna frá ársbyrjun.
- Nafnávöxtun fyrstu 10 mánuði ársins var 6,9% á ársgrundvelli sem samsvarar 5,1% hreinni raunávöxtun.
- Þróun á innlendum og erlendum hlutabréfamörkuðum ásamt gengi krónunnar ráða mestu um niðurstöðu ársins.

Ávöxtun séreignardeilda:	<u>Nafnávöxtun*</u>	<u>Hrein raunávöxtun*</u>
Framtíðarsýn 1:	7,6%	5,8%
Framtíðarsýn 2:	7,4%	5,6%
Framtíðarsýn 3:	3,6%	1,9%

* Á ársgrundvelli

Iðgjöld

- Iðgjöld fyrstu 10 mánuði ársins 2017 námu 18,4 milljörðum króna.
- Iðgjöld fyrir sama tímabil á árinu 2016 voru 16,2 milljarðar króna.
- Iðgjöld allt árið 2016 voru 19,2 milljarðar króna.
- Mótframlag atvinnurekenda hækkaði um 1,5% 1.7.2017

Lífeyrir

Lífeyrisgreiðslur fyrstu 10 mánuði ársins 2017 námu 12,5 milljörðum króna (9,6 sama tímabil 2016) en lífeyrir ársins 2016 var samtals 14,1 milljarður króna.

Skipting lífeyrisgreiðslna jan. - okt. 2017 og fjöldi lífeyrispega:

	<u>Fjárhæð:</u>	Hlutfall <u>af heild:</u>	<u>Fjöldi</u> <u>í okt. 2017:</u>	<u>Fjöldi</u> <u>í okt. 2016:</u>
Ellilífeyrir	7,7 ma.kr.	61,9%	13.523	12.836
Örorkulífeyrir	3,9 ma.kr.	31,1%	5.458	5.198
Makalífeyrir	0,8 ma.kr.	6,0%	2.000	1.986
Barnalífeyrir	0,2 ma.kr.	1,0%	1.063	1.043

Lán til sjóðfélaga

- Í lok október 2017 voru sjóðfélagar í Gildi-lífeyrissjóði með samtals 3.452 lán hjá sjóðnum.
- Uppreiknað verðmæti þessara lána er 25,7 milljarðar króna eða um 5,2% af heildareignum sjóðsins.
- Á árinu 2017 (jan.- okt.) hafa verið veitt 700 ný sjóðfélagalán samtals að fjárhæð 10,2 milljarðar króna. Á sama tímabili 2016 voru veitt 522 lán samtals að fjárhæð 6,1 milljarðar króna.

Sjóðfélagalán

	<u>Fjöldi útlána</u>	<u>Fjárhæð *</u>
2017:	700 **	10.200 **
2016:	625	7.343
2015:	230	2.198
2014:	151	1.467
2013:	59	356
2012:	63	290
2011:	95	505

* Fjárhæðir í þúsundum króna

** Fyrstu 10 mánuði ársins

Lán til sjóðfélaga

Sjóðurinn býður uppá 3 tegundir sjóðfélagalána

Lán hjá Gildi

	Grunnlán allt að 65% veðhlutfall	Viðbótarlán 65-75% veðhlutfall
Verðtryggt Fastir vextir	3,60%	4,35%
Verðtryggt Breytilegir vextir	3,25%	4,00%
Óverðtryggt Breytilegir vextir	5,70%	6,45%

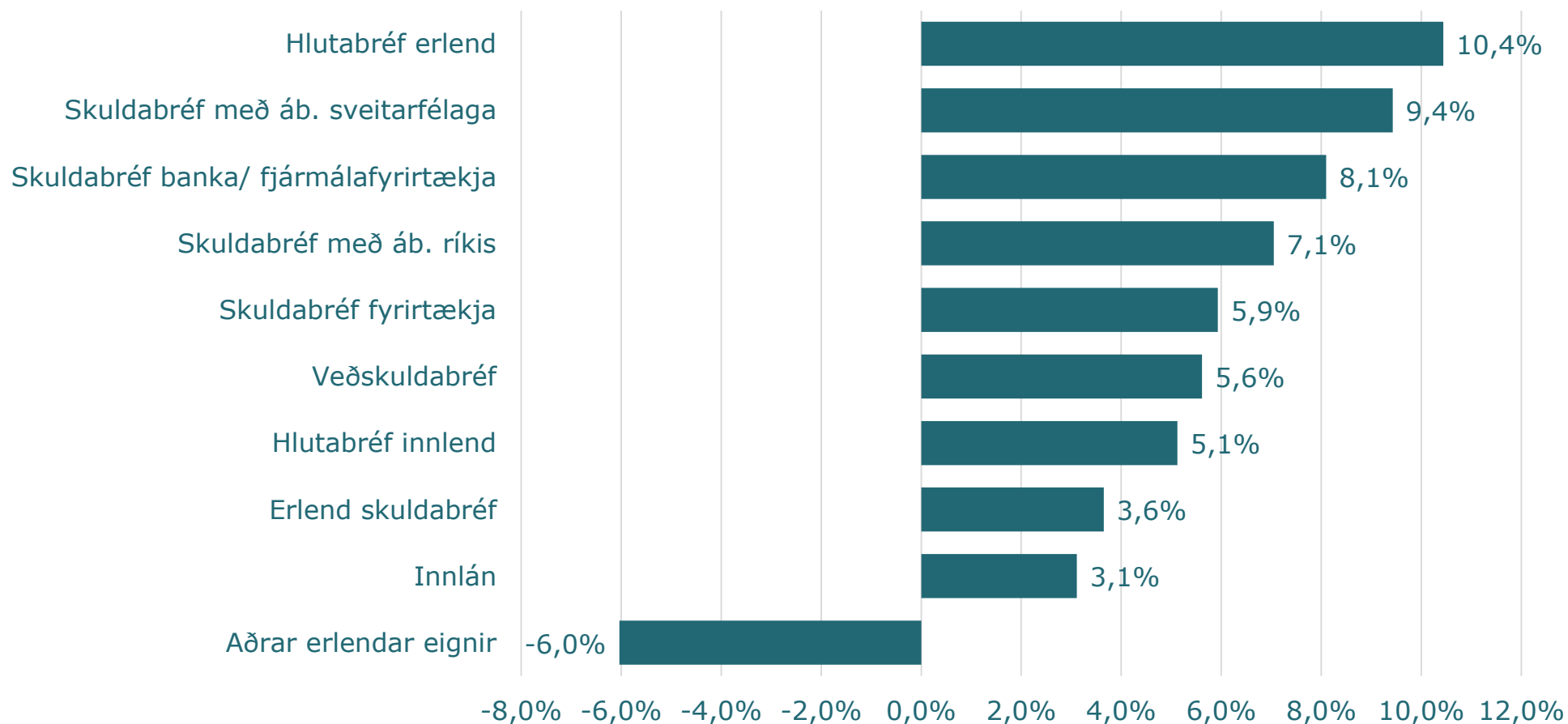
Þróun vaxta á grunnlánum sjóðsins á árinu.

- Verðtryggðir fastir vextir eru 3,6% í dag og hafa verið óbreyttir allt árið.
- Verðtryggðir breytilegir vextir voru 3,45% í upphafi árs eru í dag 3,25%.
- Óverðtryggðir breytilegir vextir voru 6,4% í upphafi árs eru í dag 5,7%.

Séreignarsparnaður

- Heildareignir séreignardeildar 31.10.2017 námu 4.417 milljónum króna.
- Útgreiðslur jan.- okt. 2017 nema samtals kr. 86 milljónum króna.
- Greiðslur séreignarsparnaðar inn á lán nema samtals 66 milljónum.
- Iðgjöld á árinu 2017 nema samtals 227 milljónum króna.
- Rétthafar í séreignardeild eru rúmlega 36 þús.
- Rétthafar í tilgreindri séreign eru 412.
- Virkir rétthafar eru 664.

Nafnávöxtun helstu eignaflokka 1.1.2017-31.10.2017*



* Á ársgrundvelli

Helstu fjárfestingar til 31.10.2017 - nettókaup/sala

Innlend skuldabréf:

- Sjóðfélagalán: 10.184 m.kr.
- Skuldabréf fyrirtækja: 3.458 m.kr.
- Skuldabréf með ábyrgð ríkisins: 530 m.kr.
- Skuldabréf með áb.sveitarfélaga: 300 m.kr.
- Skuldabréf banka og sparisjóða: 218 m.kr.

Innlend hlutabréf og sjóðir:

- Óskráð hlutabréf og sjóðir: 270 m.kr.
- Skráð hlutabréf: 891 m.kr. (sala)

Erlend hlutabréf og sjóðir:

- Skráðir hlutabréfasjóðir: 4,0 ma.kr.
- Skuldabréfasjóðir: 3,1 ma.kr.
- Skammtímasjóðir: 3,0 ma.kr.
- Framtakssjóðir: 1,1 ma.kr. (sala)
- Fasteigna og vogunarsjóðir: 245 m.kr. (sala)

Helstu fjárfestingar til 31.10.2017 - nettókaup/sala frh)

Skráð innlend hlutabréf:

• Hagar hf.	1.189 m.kr.
• HB Grandi hf.	1.138 m.kr.
• Marel hf.	1.398 m.kr. (sala)
• VÍS hf.	1.103 m.kr. (sala)
• Össur hf.	491 m.kr. (sala)
• Síminn hf.	126 m.kr. (sala)
• Sjóva hf.	99 m.kr. (sala)

Samtals 891 m.kr. (sala)

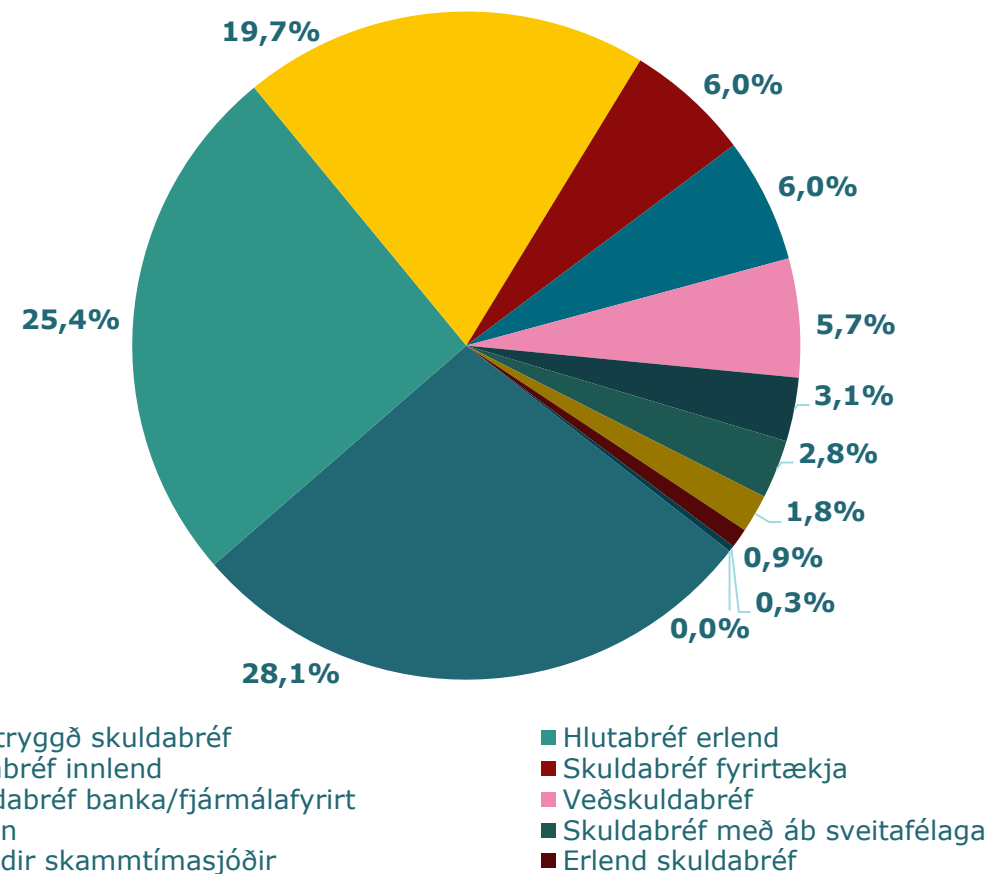
Óskráð innlend hlutabréf og sjóðir:

• Horn III slhf.	567 m.kr.
• Akur fjárfestingar	552 m.kr.
• SÍA III slhf.	259 m.kr.
• MF1 slhf.	185 m.kr.
• Frumtak II slhf.	159 m.kr.
• ITF slhf.	74 m.kr.
• Alda Credit fund	71 m.kr.
• Horn II slhf.	603 m.kr. (sala)
• FSÍ slhf.	528 m.kr. (sala)
• SÍA II slhf.	310 m.kr. (sala)
• SFV slhf.	82 m.kr. (sala)
• Annað (6 sjóðir):	74 m.kr. (sala)

Samtals 270 m.kr.

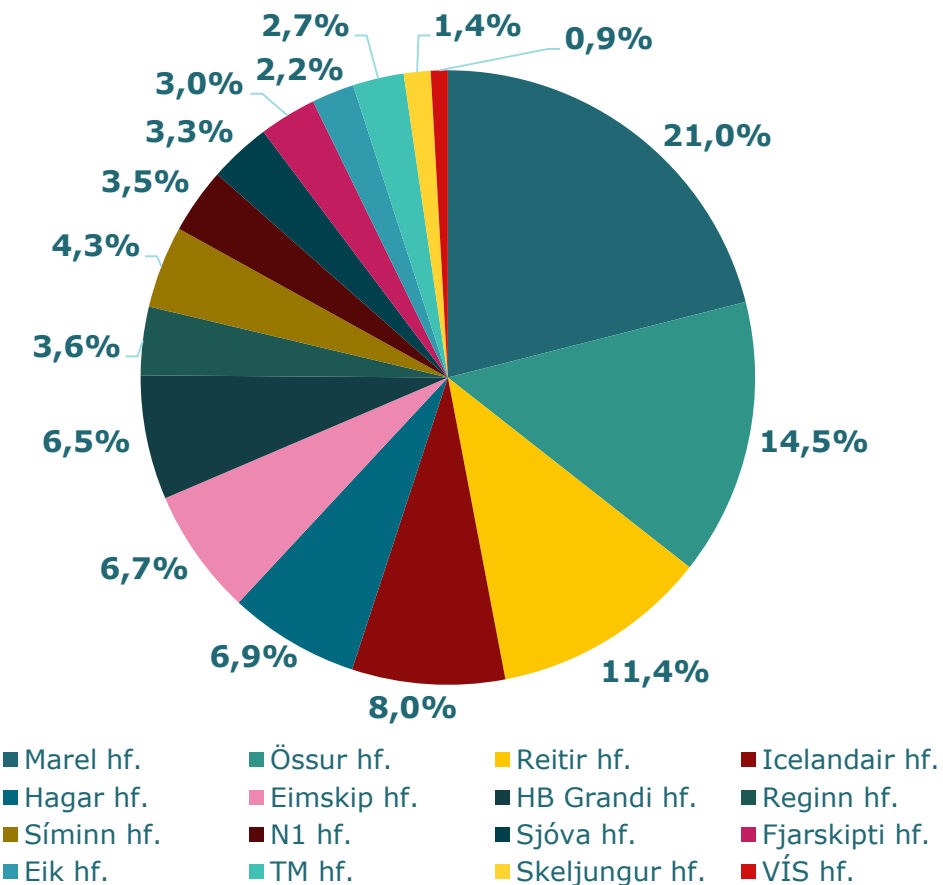
Verðbréfaeign samtryggingardeildar 31.10.2017

Verðbréfaeign	Eign í m.kr.	% af safni
Ríkistryggð skuldabréf	139.475	28,1%
Hlutabréf erlend	126.399	25,4%
Hlutabréf innlend	97.780	19,7%
Skuldabréf fyrirtækja	30.032	6,0%
Skuldabréf banka/fjármálafyrirt.	29.978	6,0%
Veðskuldabréf	28.539	5,7%
Innlán	15.324	3,1%
Skuldabréf með ág. sveitafélaga	14.162	2,8%
Erlendir skammtímasjóðir	9.180	1,8%
Erlend skuldabréf	4.694	0,9%
Fasteignasjóðir erlendir	1.455	0,3%
Vogunarsjóðir erlendir	14	0,0%
Samtals verðbréfaeign	497.032	100,0%



Skráð hlutabréf samtryggingardeildar 31.10.2017

Skráð hlutabréf	Eign í m.kr.	% af skráðu hlutabr.safni	Eignarhlutur
Marel hf.	16.025	21,0%	6,4%
Össur hf.	11.081	14,5%	5,7%
Reitir hf.	8.691	11,4%	14,4%
Icelandair hf.	6.130	8,0%	7,4%
Hagar hf.	5.234	6,9%	13,0%
Eimskip hf.	5.070	6,7%	9,4%
HB Grandi hf.	4.978	6,5%	9,1%
Reginn hf.	2.740	3,6%	7,3%
Síminn hf.	3.299	4,3%	8,9%
N1 hf.	2.629	3,5%	9,2%
Sjóva hf.	2.481	3,3%	9,9%
Fjarskipti hf.	2.297	3,0%	13,3%
Eik hf.	1.704	2,2%	4,9%
TM hf.	2.050	2,7%	9,1%
Skeljungur hf.	1.074	1,4%	7,1%
VÍS hf.	680	0,9%	2,8%
Samtals	76.163	100,0%	



Samtryggingardeild

- fjárfestingarstefna 2018

Samtryggingardeild Verðbréfaflokkur	Eignir þann 30.9.2017	Stefna 2018	Mism.	Heimiluð frávik		Viðmiðunarvísitala (Auðkenni í Bloomberg)
				Lágmark	Hámark	
INNLÁN	2,8%	0,5%	-2,3%	0,0%	10,0%	OMXI3MNI
SKULDABRÉF	51,9%	52,5%	0,6%	40,0%	65,0%	
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	28,3%	25,0%	-3,3%	20,0%	35,0%	OMXI10YI
Skuldabréf banka og sparisjóða	6,1%	6,5%	0,4%	3,0%	11,0%	GAMMAcb: Sértryggt
Veðskuldabréf	5,6%	6,5%	0,9%	2,0%	11,0%	OMXI10YI + álag
Skuldabréf sveitarfélaga	2,9%	2,5%	-0,4%	1,0%	6,0%	OMXI10YI + álag
Skuldabréf fyrirtækja	6,1%	7,0%	0,9%	3,0%	12,0%	GAMMA: Corporate Bond Index
Erlendir skammtímasjóðir	1,8%	0,0%	-1,8%	0,0%	10,0%	SPBDUB3T
Erlend skuldabréf	1,0%	5,0%	4,0%	0,0%	8,0%	LBUSTRUU/IBOXHY
HLUTABRÉF	45,0%	46,0%	1,0%	30,0%	60,0%	
Innlend hlutabréf	19,5%	20,0%	0,5%	10,0%	28,0%	OMXIGI/ISXI
Erlend hlutabréf	25,4%	26,0%	0,6%	15,0%	35,0%	NDDUWI
AÐRAR FJÁRFESTINGAR	0,3%	1,0%	0,7%	0,0%	4,0%	
Erlendir fasteignasjóðir	0,3%	1,0%	0,7%	0,0%	3,0%	DWRTF
Erlendir vogunarsjóðir	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,0%	HFRIFOF
SAMTALS	100,0%	100,0%	0,0%			

Framtíðarsýn 1

- fjárfestingarstefna 2018

Framtíðarsýn 1 Verðbréfaflokkur	Eignir þann 30.09.2017	Stefna 2018	Heimiluð frávik	
			Lágmark	Hámark
SKULDABRÉF	62,1%	65,0%	55,0%	75,0%
Innlán	1,6%	1,0%	0,0%	15,0%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	39,4%	35,0%	25,0%	65,0%
Skuldabréf banka og sparisjóða	9,7%	10,0%	0,0%	20,0%
Veðskuldabréf	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	4,4%	3,0%	0,0%	10,0%
Skuldabréf fyrirtækja	7,0%	10,0%	0,0%	15,0%
Erlendir skammtímasjóðir	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
Erlend skuldabréf	0,0%	6,0%	0,0%	15,0%
HLUTABRÉF	37,9%	35,0%	25,0%	45,0%
Innlend hlutabréf	14,1%	14,0%	0,0%	25,0%
Erlend hlutabréf	23,7%	21,0%	10,0%	40,0%
SAMTALS	100,0%	100,0%		

Framtíðarsýn 2

- fjárfestingarstefna 2018

Framtíðarsýn 2 Verðbréfaflokkur	Eignir þann 30.9.2017	Stefna 2018	Heimiluð frávik	
			Lágmark	Hámark
SKULDABRÉF	73,7%	80,0%	70,0%	90,0%
Innlán	5,3%	1,0%	0,0%	15,0%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	44,4%	43,0%	35,0%	80,0%
Skuldabréf banka og sparisjóða	9,3%	12,0%	0,0%	20,0%
Veðskuldabréf	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	5,2%	4,0%	0,0%	10,0%
Skuldabréf fyrirtækja	9,5%	12,0%	0,0%	20,0%
Erlendir skammtímasjóðir	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
Erlend skuldabréf	0,0%	8,0%	0,0%	15,0%
HLUTABRÉF	26,3%	20,0%	10,0%	30,0%
Innlend hlutabréf	9,9%	8,0%	0,0%	20,0%
Erlend hlutabréf	16,4%	12,0%	5,0%	25,0%
SAMTALS	100,0%	100,0%		

Framtíðarsýn 3

- fjárfestingarstefna 2018

Framtíðarsýn 3 Verðbréfaflokkur	Stefna 2017	Eignir þann 30.9.2017	Stefna 2018	Heimiluð frávik	
				Lágmark	Hámark
Verðtryggð innlán	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
SAMTALS	100,0%	100,0%	100,0%		

Ýmis mál

Tilgreind séreign

Kjarasamningur ASÍ og SA - 21. janúar 2016

- Hækkun á mótframlagi launagreiðanda í lífeyrissjóð í þremur skrefum.
 - Frá 1. júlí 2016: **8,5%**
 - Frá 1. júlí 2017: **10%**
 - Frá 1. júlí 2018: **11,5%**
- Framlag launþega er áfram **4%**.
- Til að auka sveigjanleika við starfslok var samið um að heimila launþegum að ráðstafa þessu aukna framlagi í séreign sem er kölluð tilgreind séreign.

Tilgreind séreign

- Tilgreind séreign er ný tegund sparnaðar og um hana gilda aðrar reglur en um hefðbundinn séreignarsparnað. Enn vantar lagasetningu sem tryggir að tilgreind séreign sé hluti af skylduiðgjaldi og varðveitt hjá samtryggingarsjóðum.
- Hægt að ráðstafa að hluta eða öllu leyti því iðgjaldi sem er umfram 12% í tilgreinda séreign. **2% frá 1. júlí 2017 - hækkar í 3,5% 1. júlí 2018.**
- Með því að ráðstafa framlagi umfram 12% af skylduframlagi í tilgreinda séreign verða iðgjöld sem renna í samtryggingardeild lægri en ella. Því verður áunninn réttur til ævilangs ellilífeyris lægri sem því nemur, einnig réttur til örorku- og makalífeyris.

Helstu atriði um tilgreinda séreign

- Iðgjaldið fer í samtryggingu nema sjóðfélagi sækir um að ráðstafa því í tilgreinda séreign.
- Iðgjaldið greiðist til þess sjóðs sem sjóðfélagi á aðild að. Eins og staðan er í dag er hægt að óska eftir flutningi í annan sjóð.
- Hvenær sem er hægt að breyta ráðstöfun á viðbótariðgjaldinu úr samtryggingu í tilgreinda séreign eða öfugt.
- Inneign í tilgreindri séreign erfist.
- Hægt að taka út frá 62 ára aldri.
- Ekki hægt að nýta til fasteignakaupa eða ráðstafa inn á höfuðstól fasteignalána.

Óvissa

- Greiðist í samtryggingu eða séreign skyldusjóðs samkvæmt kjarasamningnum.
- Túlkun FME að heimilt sé að velja vörsluaðila fyrir tilgreinda séreign.
- Í kjarasamningnum var gert ráð fyrir nýjum lögum frá Alþingi sem áttu að vera grundvöllur útfærslu tilgreindrar séreignar. Frestun á þeirri lagasetningu kann að hafa áhrif á framkvæmdina.
- Mikilvægt að tryggja að iðgjöld skili sér og að sjóðfélagar tapi ekki réttindum.
- Mikilvægt er að tryggja að 3,5% iðgjald í tilgreindri séreign falli undir Ábyrgðarsjóð launa ef fyrirtæki verður gjaldþrota. Til þess þarf lagabreytingu.

- **Rekstrarkostnaður**
- **Fjárfesting í húsnæði fyrir aldraða**
- **Samtrygging - séreign**
- **Bakkavör**

Heimasíðan

www.gildi.is

Gildi - lífeyrissjóður

Takk fyrir