



Ársfundur 10. júní 2020

Dagskrá

1. Fundarsetning - kosning fundarstjóra og fundarritara.
2. Skýrsla stjórnar, *Ari Skúlason*.
3. Ársreikningur 2019 og fjárfestingarstefnur, *Tryggvi Tryggvason*.
4. Tryggingafræðileg úttekt 2020, *Bjarni Guðmundsson*.
5. Kosning skoðunarmanna reikninga sjóðsins.
6. Kosning stjórnarmanna
7. Laun stjórnar- og skoðunarmanna.
8. Önnur mál.



Breytt dagskrá

1. Fundarsetning - kosning fundarstjóra og fundarritara.
2. Skýrsla stjórnar, *Ari Skúlason*.
3. Kosning stjórnarmanna – (kynning framjóðenda)
4. Ársreikningur 2019 og fjárfestingarstefnur, Tryggvi Tryggvason.
5. Tryggingafræðileg athugun, Bjarni Guðmundsson.
6. Kosning skoðunarmanna reikninga sjóðsins.
7. Laun stjórnar- og skoðunarmanna.
8. Önnur mál.



Skýrsla stjórnar

Ari Skúlason

Ársfundur 10. júní 2020



Kosning Stjórnarmanna



Framjóðendur til stjórnar

Eftirtaldir einstaklingar hafa gefið kost á sér sem aðalmenn í stjórn sjóðsins.

Ari Skúlason

Arnar Sigurjónsson

Bryndís Sigurðardóttir

Ingólfur Guðmundsson

Ólafur Örn Ingólfsson

Þóra Valný Yngvadóttir

Eftirtaldir einstaklingar hafa gefið kost á sér sem varamenn í stjórn sjóðsins.

Helga Jónsdóttir

Kjartan Jóhannesson

Sigrún Inga Hansen



ATKVÆÐASEÐILL

Kosning til stjórnar Lífeyrissjóðs
bankamanna 10. júní 2020

Aðalmenn

	Ari Skúlason
	Arnar Sigurjónsson
	Bryndís Sigurðardóttir
	Ingólfur Guðmundsson
	Ólafur Örn Ingólfsson
	Þóra Valný Yngvadóttir

ATHUGIÐ:

Merkja skal við 3 frambjóðendur, hvorki fleiri né færri. [Setja skal X](#) fyrir framan nöfn frambjóðenda.

Varamenn

	Helga Jónsdóttir
	Kjartan Jóhannesson
	Sigrún I. Hansen

ATHUGIÐ:

Merkja skal við 3 frambjóðendur, hvorki fleiri né færri. [Setja skal tölustafina 1-3](#) fyrir framan nöfn frambjóðenda.



Ársreikningur 2020

Tryggvi Tryggvason

Ársfundur 10. júní 2020

Ávöxtun

- Hlutfallsdeild
 - Hrein nafnávöxtun 6,6%, raunávöxtun 3,9%
 - Meðaltal síðustu 10 ára 4,3% raunávöxtun
 - 3,8% raunávöxtun að meðaltali frá stofnun 1998.
- Aldursdeild
 - Hrein nafnávöxtun 11,2%, raunávöxtun 8,4%
 - Meðaltal síðustu 10 ára 4,3% raunávöxtun
 - 3,9% raunávöxtun að meðaltali frá stofnun 1998.
- Margir lífeyrissjóðir með enn betri ávöxtun 2019 en hærra áhættustig.
- Mikilvægt að taka tillit til mismunandi áhættustigs lífeyrissjóða við samanburð.
- Eignasöfn beggja deilda eru áhættuminni en flestra íslenskra lífeyrissjóða og sveiflur í ávöxtun því minni.



Ólíkar uppgjörsaðferðir skekka samanburð milli lífeyrissjóða

- Skuldabréf sjóða ýmist gerð upp á markaðsverði eða afskrifuðu kostnaðarverði.
- Lífeyrissjóður bankamanna metur meirihluta skuldabréfa beggja deilda á kaupkröfu ólíkt mörgum öðrum sjóðum.
- Miðað við markaðsverð reiknast ávöxtun mun hærri 2019.
- Hlutfallsdeild
 - Hrein nafnávöxtun væri 8,1% í stað 6,6%
 - Hrein raunávöxtun væri 5,3% í stað 3,9%
- Aldursdeild
 - Hrein nafnávöxtun væri 12,2% í stað 11,2%
 - Hrein raunávöxtun væri 9,30% í stað 8,4%
- Í tryggingafræðilegu tilliti skipta bókhaldsaðferðir þó engu máli.

Langtímaávöxtun - samanburður



SAMEIGNARSJÓÐIR · Núverandi sjóðir með forverum
Margfeldismeðaltal 1997-2018 · Bókfært verð · Raðað eftir ávöxtun

1.	Lsj. starfsm. Búnaðarbanka Íslands hf.....	6,1%
2.	Lsj. starfsm. Akureyrarbæjar.....	4,6%
3.	Lsj. Vestmannaeyja.....	4,4%
4.	Lsj. verzlunarmanna.....	4,3%
5.	Söfnunarsj. líf.réttinda.....	4,1%
6.	Lsj. bankamanna.....	3,8%
7.	Gildi.....	3,8%
8.	Lsj. starfsm. Reykjavíkurborgar.....	3,8%
9.	Lsj. Rangæinga.....	3,4%
10.	LSR B.....	3,4%
11.	Eftirlaunasj. FÍA.....	3,1%
12.	Brú B.....	3,1%
13.	Lsj. bænda.....	3,0%
14.	Birta.....	3,0%
15.	LSR A.....	3,0%
16.	Stapi.....	3,0%
17.	Festa.....	2,9%
18.	Almenni.....	2,9%
19.	Frjálsi.....	2,4%
20.	Brú V.....	1,9%
21.	Íslenski Isj.....	1,8%
22.	Lsj. Tannlæknafélags Íslands.....	1,8%
23.	Brú A.....	1,8%
24.	Lífsverk.....	1,6%
	Allir.....	3,6%

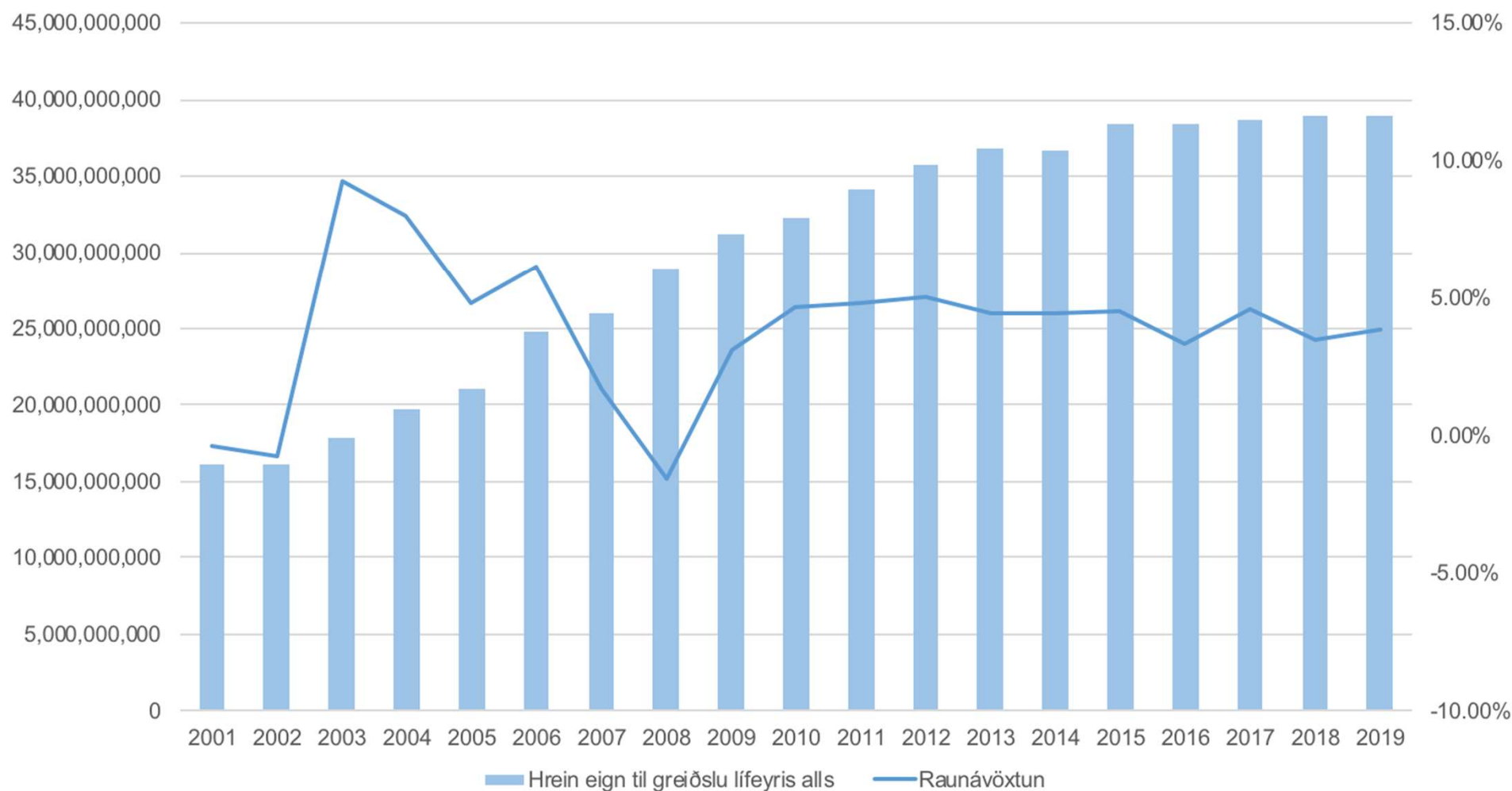
Vaxtaumhverfið

Tegund	Ávöxtun	
Ríkisbréf	-0,3% - 0,25%	Verðtryggt
Húsnæðisbréf	0,2% - 0,4%	
Sveitarfélög og LSS	0,2% - 1,5%	
Sértryggð bankabréf	0,5% - 2,2%	
Fasteignafélög*	2,5% - 3,0%	
Innlán bundin	1,0% – 1,7%	Óverðtryggt
Ríkisbréf	1,2% - 2,5%	
Sértryggð bankabréf	1,7% - 2,7%	
Sveitarfélög	2,8% - 3,1%	
Innlán bundin	2,5% - 3,2%	

* EIK, Reginn, Reitir, Búseti, AL, Heimavellir

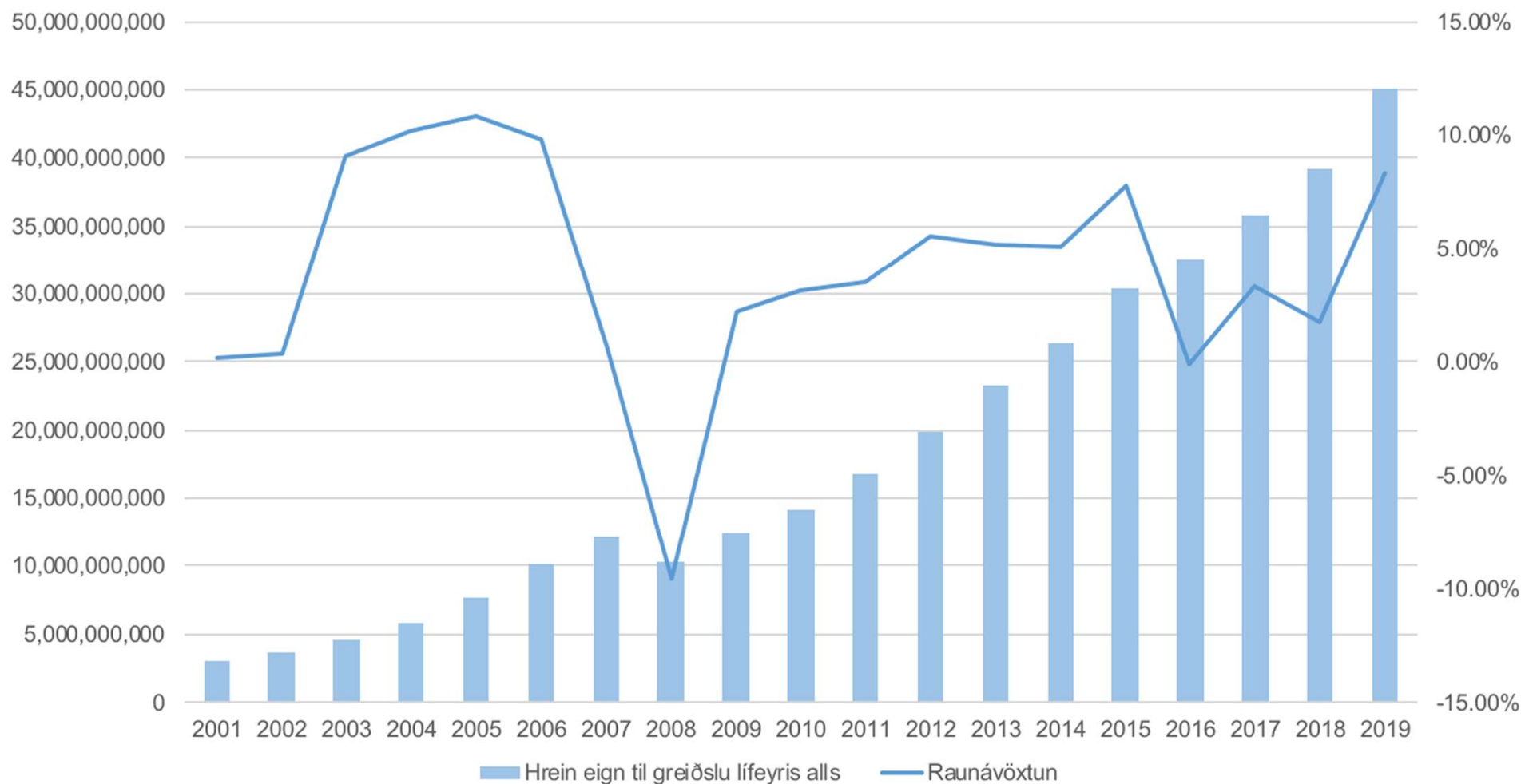
Þróun hreinnar eignar og raunávöxtunar

- Hlutfallsdeild



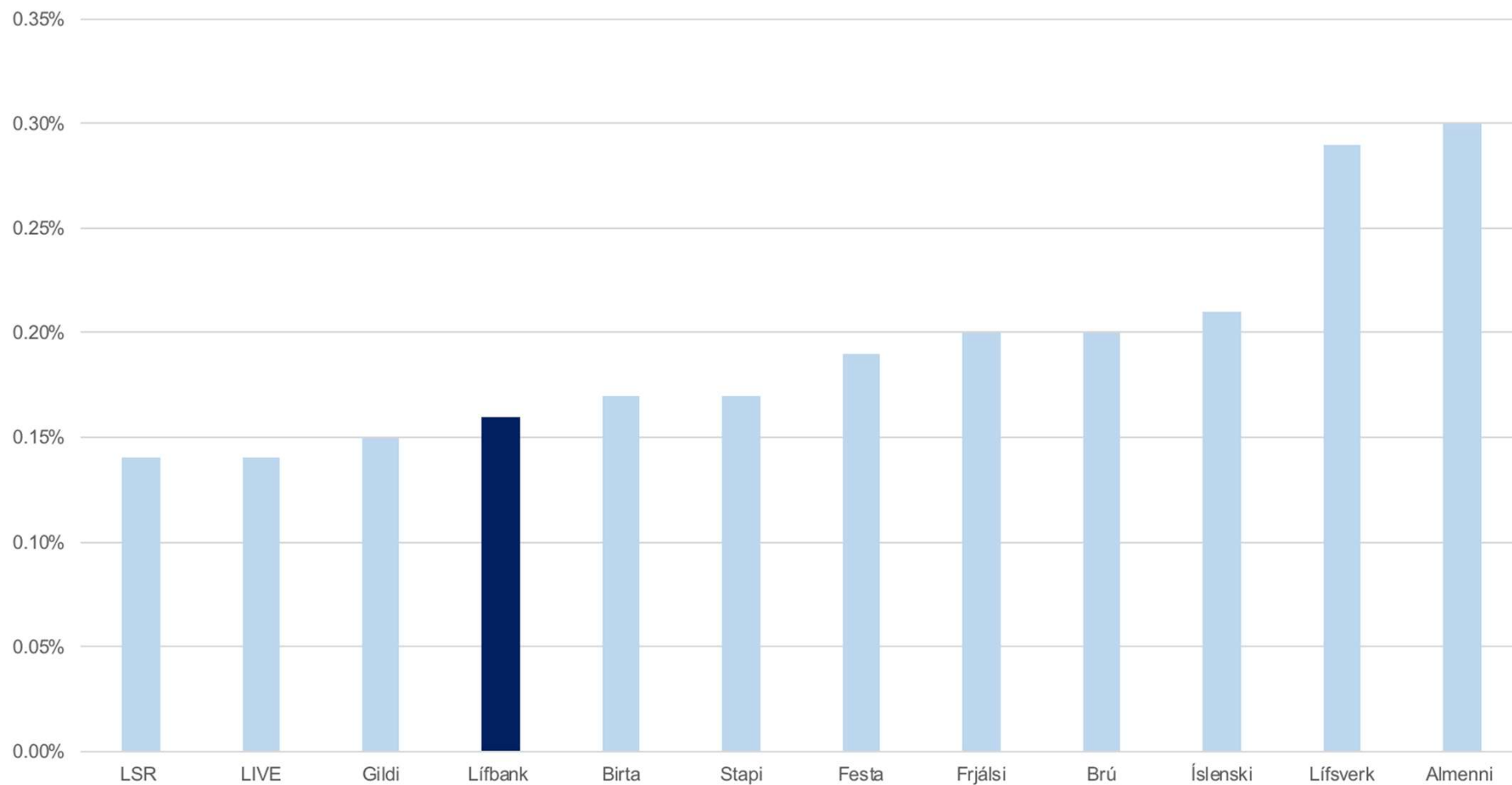
Þróun hreinnar eignar og raunávöxtunar

- Aldursdeild



Rekstrarkostnaður 2019

Hlutfall af meðalstöðu eigna





Hlutfallsdeild

Ársreikningur

2019



Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2019

	Skýr.	2019	2018
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		33.596	35.013
Iðgjöld launagreiðenda		129.983	135.481
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(1.920)	0
		161.660	170.494
Sérstök aukaframlög	3	16.905	19.021
		178.565	189.515
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	4	2.585.994	2.472.646
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		1.248	1.436
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		1.076	1.230
		2.588.317	2.475.311



Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2019

	Skýr.	2019	2018
Hreinar fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	5	139.178	17.314
Hreinar tekjur af skuldabréfum	6	1.938.175	2.080.220
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		473.297	507.783
Vaxtatekjur af handbæru fé		4.161	5.090
Fjárfestingargjöld	7	(10.332)	(10.891)
		<u>2.544.480</u>	<u>2.599.517</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	8	94.501	87.502
Hlutdeild aðildarfyrirtækja í rekstrarkostnaði	20	(46.254)	(44.867)
		<u>48.247</u>	<u>42.634</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		86.480	271.086
Hrein eign frá fyrra ári		<u>38.907.025</u>	<u>38.635.939</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u>38.993.505</u>	<u>38.907.025</u>



Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Eignir			
Fjárfesting			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	9	1.470.209	1.605.094
Skuldabréf	10	29.275.739	29.088.859
Bundnar bankainnstæður		7.670.346	7.671.309
		<u>38.416.294</u>	<u>38.365.262</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		726	10.856
Aðrar kröfur		18.750	20.819
		<u>19.476</u>	<u>31.676</u>
Ýmsar eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	15	<u>1.025</u>	<u>942</u>
Handbært fé		<u>603.236</u>	<u>562.653</u>
Eignir samtals		<u><u>39.040.031</u></u>	<u><u>38.960.534</u></u>



Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur		3.246	6.226
Aðrar skuldir	17	<u>43.281</u>	<u>47.282</u>
Skuldir samtals		<u>46.527</u>	<u>53.509</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>38.993.505</u>	<u>38.907.025</u>
Skuldbindingar utan efnahags	18		



Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2019

	2019	2018
Inngreiðslur		
Iðgjöld	188.695	189.765
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	4.161	5.090
Aðrar inngreiðslur	46.254	44.867
	<u>239.109</u>	<u>239.722</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	2.592.994	2.429.536
Rekstrarkostnaður	97.313	86.406
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	251	430
Aðrar útgreiðslur	7.302	6.926
	<u>2.697.861</u>	<u>2.523.298</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestingar	<u>(2.458.752)</u>	<u>(2.283.576)</u>



Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2019

	2019	2018
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestingar	<u>(2.458.752)</u>	<u>(2.283.576)</u>
Fjárfestingarhreyfingar		
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	98.109	19.024
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(1.189.394)	(1.592.520)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	1.365.381	1.624.480
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	2.842.468	2.487.805
Keypt skuldabréf	(1.905.513)	(1.275.218)
Seld skuldabréf	814.024	837.750
Endurgreidd bundin innlán	<u>474.260</u>	<u>266.232</u>
	<u>2.499.335</u>	<u>2.367.553</u>
Hækkun á handbæru fé	40.583	83.977
Handbært fé í ársbyrjun	<u>562.653</u>	<u>478.676</u>
Handbært fé í árslok	<u>603.236</u>	<u>562.653</u>

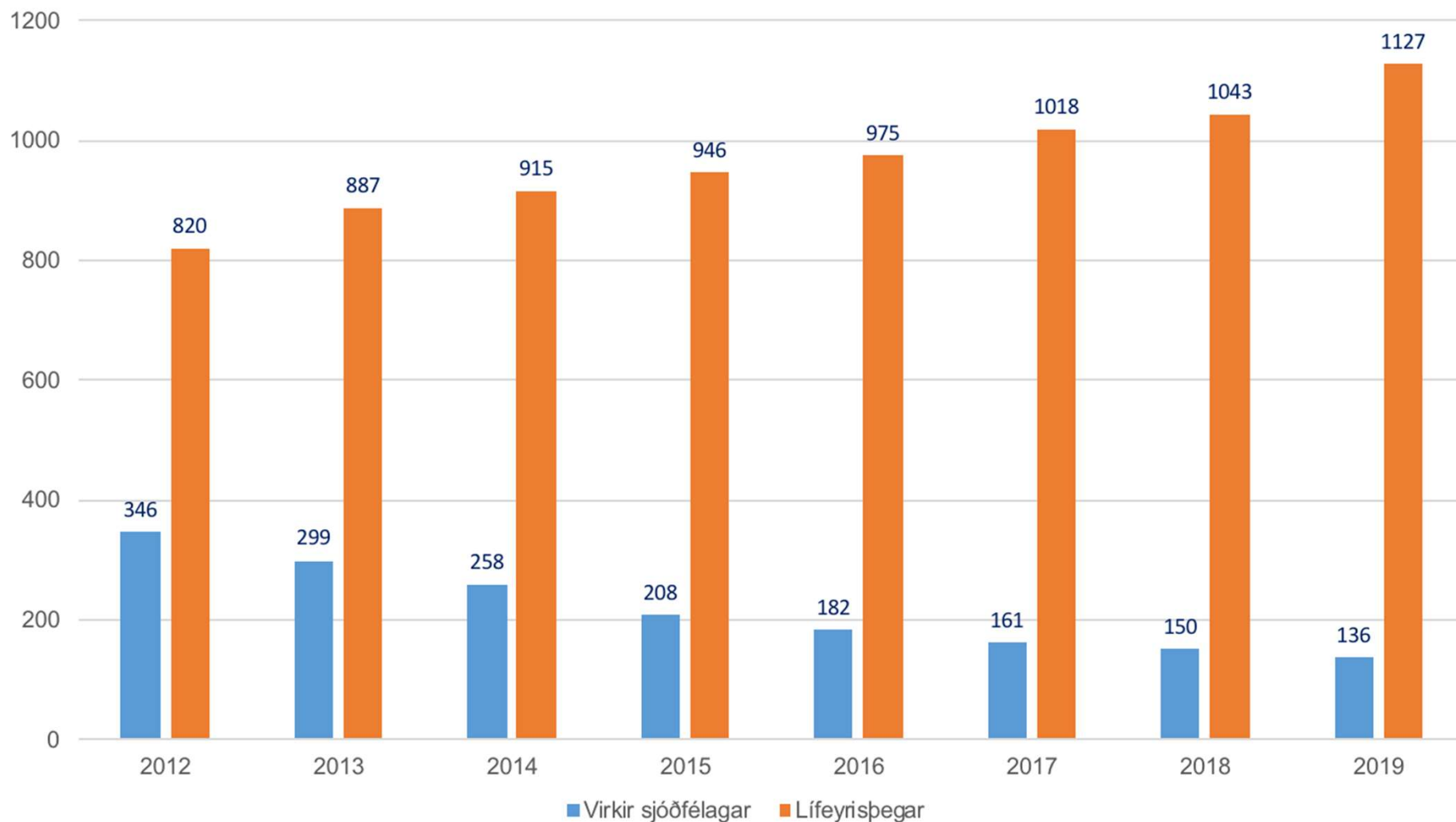


Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2019

Eignir	<u>Áfallin skuldbinding</u>	<u>Framtíðar- skuldbinding</u>	<u>Heildar- skuldbinding</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	38.993,5		38.993,5
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa.....	(457,1)		(457,1)
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa.....	(40,2)		(40,2)
Núvirði framtíðarfjárfestingarkostnaðar.....			0,0
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar.....	(337,4)	(19,1)	(356,5)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		791,3	791,3
Eignir samtals.....	<u>38.158,7</u>	<u>772,3</u>	<u>38.931,0</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir.....	32.433,5	1.149,1	33.582,6
Örorkulífeyrir.....	553,0	19,9	572,9
Makalífeyrir.....	4.668,4	84,6	4.753,0
Barnalífeyrir.....	,0	,5	,5
95 ára regla.....	696,2	151,7	847,9
Endurgreiðsla iðgjalda.....	532,5		532,5
Skuldbindingar samtals.....	<u>38.883,6</u>	<u>1.405,7</u>	<u>40.289,3</u>
Eignir umfram skuldbindingar	(724,9)	(633,5)	(1.358,3)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok.....	-1,9%	-45,1%	-3,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun.....	-4,9%	-51,5%	-7,0%

Fjöldi virkra sjóðfélaga og lífeyrisþega

- Hlutfallsdeild



Aldursdeild

Ársreikningur

2019



Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2019

	Skýr.	2019	2018
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		772.327	773.662
Iðgjöld launagreiðenda		1.217.733	1.194.205
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		212	6.605
		<u>1.990.272</u>	<u>1.974.472</u>
Sérstök aukaframlög	3	19.049	15.998
		<u>2.009.322</u>	<u>1.990.470</u>
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	4	550.370	436.878
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		19.410	17.151
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		1.084	1.140
		<u>570.863</u>	<u>455.169</u>



Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2019

Hreinar fjárfestingartekjur	Skýr.	2019	2018
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	5	2.846.170	169.873
Hreinar tekjur af skuldabréfum	6	1.514.889	1.563.156
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		139.932	168.841
Vaxtatekjur af handbæru fé		84.606	18.686
Fjárfestingargjöld	7	(9.600)	(9.154)
		<u>4.575.998</u>	<u>1.911.402</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	8	<u>88.355</u>	<u>76.064</u>
Önnur gjöld	9	<u>5.236</u>	<u>6.173</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		5.920.864	3.364.465
Hrein eign frá fyrra ári		<u>39.195.854</u>	<u>35.831.389</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u><u>45.116.718</u></u>	<u><u>39.195.854</u></u>



Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Eignir			
Fjárfesting			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	10	15.744.828	11.768.805
Skuldabréf	11	26.270.908	23.794.965
Bundnar bankainnstæður		2.015.517	2.588.794
		<u>44.031.253</u>	<u>38.152.565</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		60.571	128.773
Aðrar kröfur		11.999	19.540
		<u>72.570</u>	<u>148.313</u>
Ýmsar eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	16	<u>1.018</u>	<u>874</u>
Handbært fé		<u>1.256.941</u>	<u>1.132.857</u>
Eignir samtals		<u><u>45.361.781</u></u>	<u><u>39.434.608</u></u>



Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur		3.198	5.712
Aðrar skuldir	18	<u>241.865</u>	<u>233.042</u>
Skuldir samtals		<u>245.063</u>	<u>238.755</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u><u>45.116.718</u></u>	<u><u>39.195.854</u></u>
Skuldbindingar utan efnahags	19		



Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2019

Inngreiðslur

	2019	2018
Iðgjöld	2.077.524	2.003.348
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	84.606	18.686
	<u>2.162.130</u>	<u>2.022.034</u>

Útgreiðslur

Lífeyrir	567.500	445.874
Rekstrarkostnaður	89.514	76.614
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	249	399
Aðrar útgreiðslur	2.852	8.127
	<u>660.116</u>	<u>531.013</u>

Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	<u>1.502.015</u>	<u>1.491.020</u>
---	------------------	------------------



Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2019

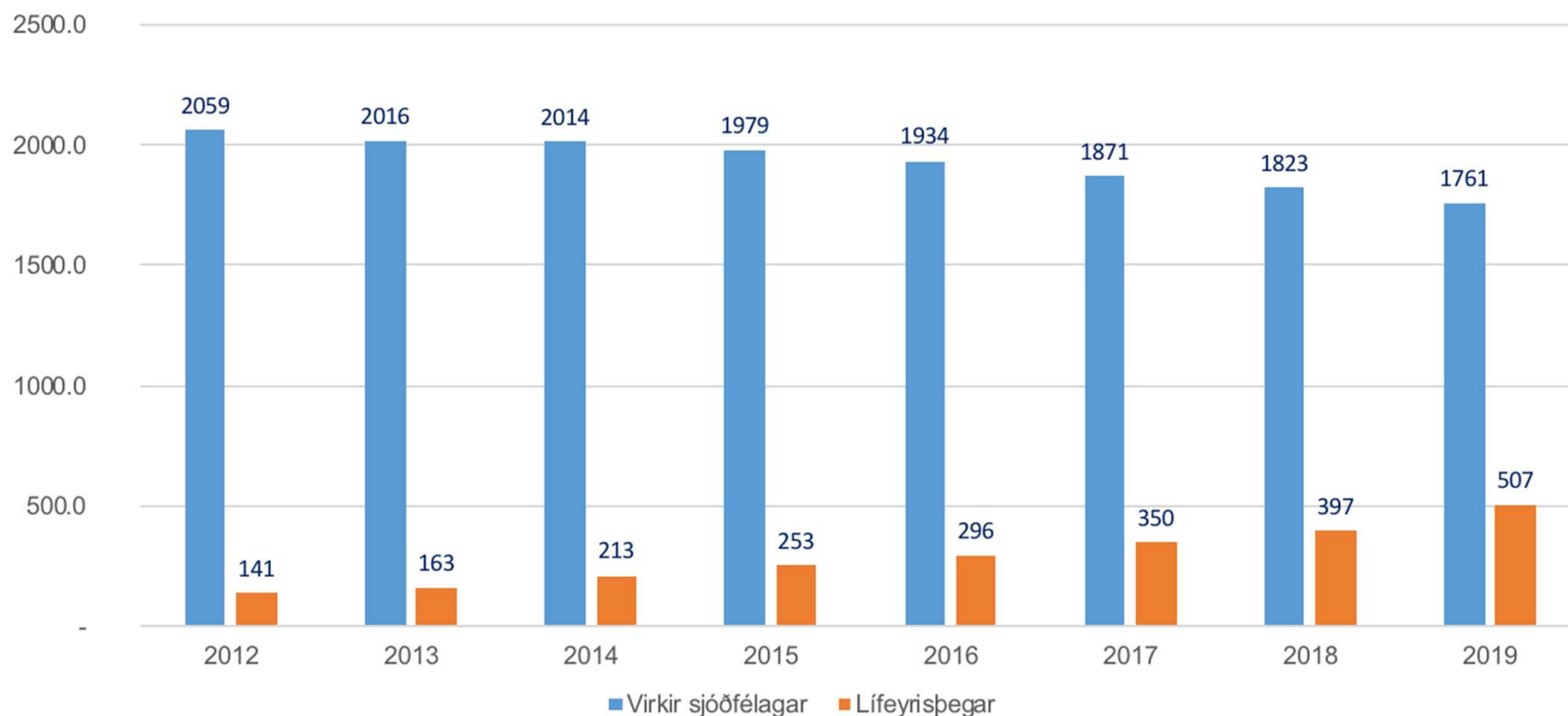
	2019	2018
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	<u>1.502.015</u>	<u>1.491.020</u>
Fjárfestingarhreyfingar		
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	394.070	457.547
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(3.869.517)	(4.873.611)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	1.962.141	4.579.993
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	3.364.441	1.826.741
Keypt skuldabréf	(4.315.864)	(2.844.871)
Seld skuldabréf	373.589	332.763
Endurgreidd bundin innlán	<u>713.210</u>	<u>75.675</u>
	<u>(1.377.931)</u>	<u>(445.763)</u>
 Hækkun á handbæru fé	124.084	1.045.258
Handbært fé í ársbyrjun	<u>1.132.857</u>	<u>87.599</u>
 Handbært fé í árslok	<u><u>1.256.941</u></u>	<u><u>1.132.857</u></u>



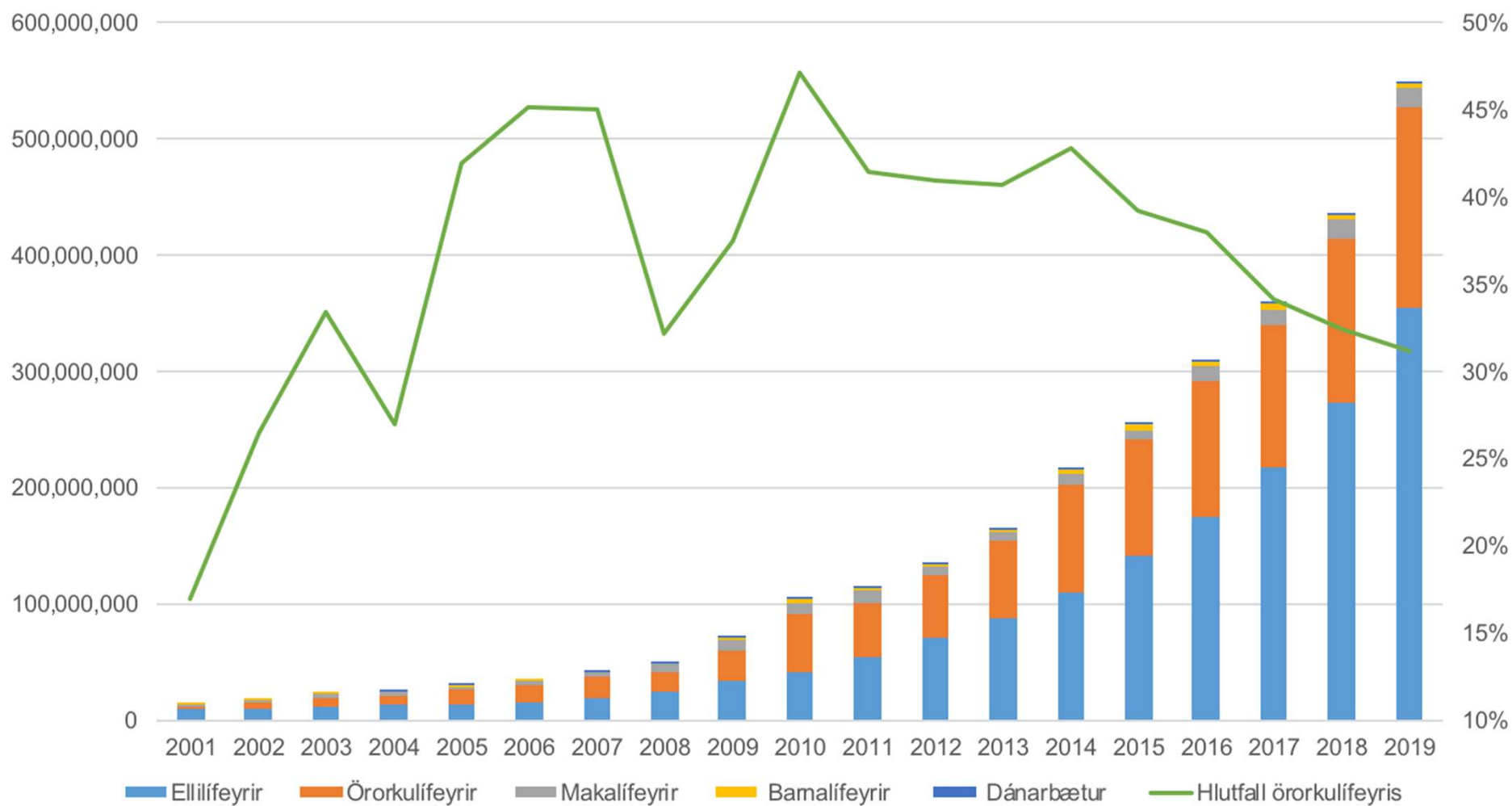
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2019

Eignir	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	45.116,7		45.116,7
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa.....	(37,6)		(37,6)
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa...	(448,0)		(448,0)
Núvirði framtíðarfjárfestingarkostnaðar.....	0,0		0,0
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar.....	(827,6)	(980,0)	(1.807,6)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		27.169,8	27.169,8
Eignir samtals.....	43.803,5	26.189,8	69.993,3
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir.....	41.532,3	24.503,2	66.035,5
Örorkulífeyrir.....	3.733,7	2.467,5	6.201,2
Makalífeyrir.....	1.119,3	704,4	1.823,7
Barnalífeyrir.....	26,9	113,0	139,9
Skuldbindingar samtals.....	46.412,3	27.788,1	74.200,4
Eignir umfram skuldbindingar	(2.608,8)	(1.598,3)	(4.207,1)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok.....	-5,6%	-5,8%	-5,7%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun.....	-9,0%	-4,3%	-7,1%

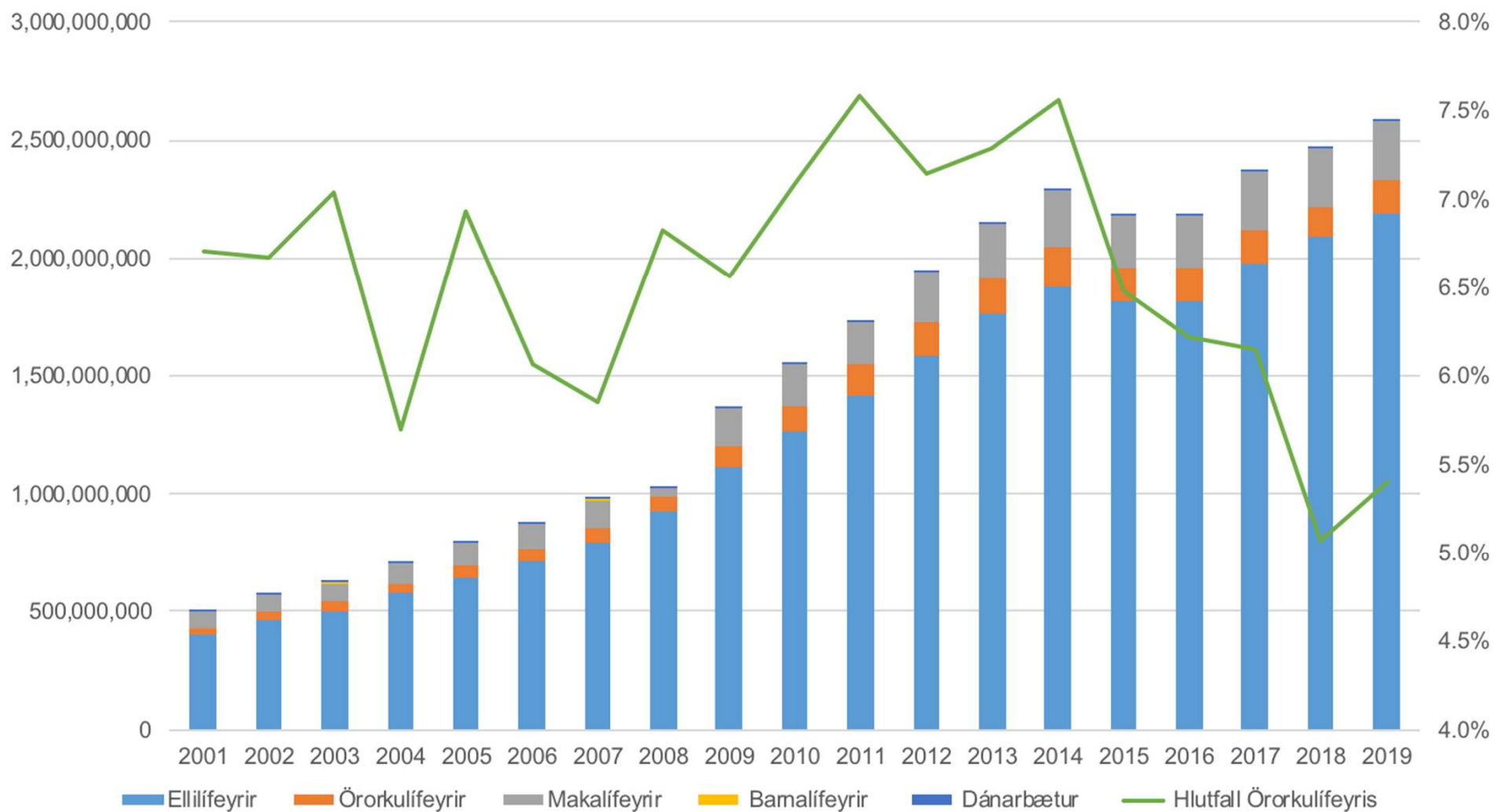
Fjöldi virkra sjóðfélaga og lífeyrisþega - Aldursdeild



Þróun lífeyrisgreiðslna Aldursdeild



Þróun lífeyrisgreiðslna Hlutfallsdeild





Fjárfestingarstefnur 2020

Fjárfestingarstefna Hlutfallsdeildar



		Markmið	Lágmark	Hámark	Staða 31.12.2019
A	Ríkisvixlar og skuldabréf (A.a)	55,0%	40,0%	75,0%	54,3%
	Fasteignaveðtryggð skuldabréf (A.b)	2,5%	0,0%	10,0%	2,2%
B	Skuldabréf sveitarfélaga (B.a)	1,5%	0,0%	10,0%	0,9%
	Innlán (B.b)	5,0%	0,0%	25,0%	20,0%
	Sértryggð skuldabréf (B.c)	3,0%	0,0%	15,0%	1,5%
C	Skuldabréf og vixlar lánastofnana og vátryggingafélaga (C.a)	3,0%	0,0%	10,0%	1,1%
	Hlutdeildarskírteini og hlutir í UCITS (C.b)	2,0%	0,0%	5,0%	0,0%
D	Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga (D.a)	12,0%	0,0%	15,0%	12,1%
	Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu (D.b)	7,0%	0,0%	10,0%	4,1%
E	Hlutabréf félaga (E.a)	1,0%	0,0%	5,0%	0,7%
	Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu (E.b)	8,0%	0,0%	30,0%	3,1%
	Fasteignir í aðildarríki OECD eða EES eða Færeyjum (E.c)	0,0%	0,0%	2,0%	0,0%
F	Afleiður sem draga úr áhættu (F.a)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	Aðrir fjármálagerningar, þó ekki afleiður (F.b)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
		100,00%			100,00%

Eignir í erlendum gjaldmiðli	2,00%	0,00%	5,00%	0,00%
------------------------------	-------	-------	-------	-------

- Áfram lágt áhættustig og stöðug raunávöxtun - tekur mið af eðli deildarinnar
 - Lokuð deild
 - Minnkandi innflæði
 - Vaxandi útlæði
 - Þolir illa sveiflur í ávöxtun
- Áhersla á fyrirsjáanlegt greiðslufæði til að lágmarka áhættu.
- Markmið fyrir innlán lækkað úr 20% í 5%.
- Markmið fyrir hlutdeildarskírteini úr 2% í 10%, og skuldabréf stofnana, félaga og sjóða úr 14% í 22%.

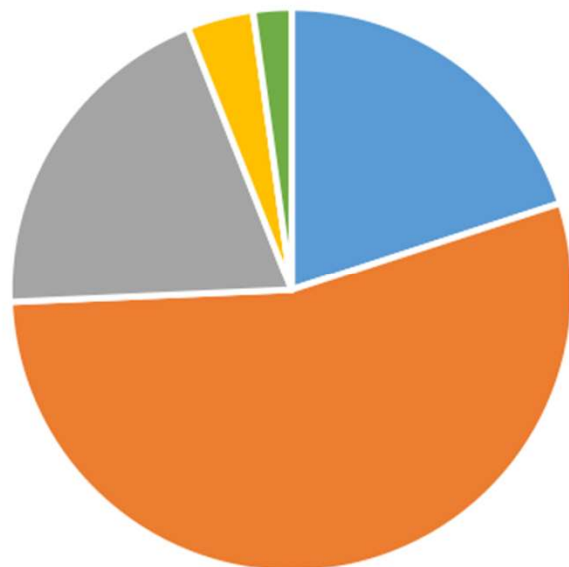
Fjárfestingarstefna Aldursdeildar

		Markmið	Lágmark	Hámark	Staða 31.12.2019
A	Ríkisvixlar og skuldabréf (A.a)	21,0%	15,0%	60,0%	21,6%
	Fasteignaveðtryggð skuldabréf (A.b)	7,0%	0,0%	12,0%	6,8%
B	Skuldabréf sveitarfélaga (B.a)	1,0%	0,0%	5,0%	1,2%
	Innlán (B.b)	3,5%	0,0%	20,0%	7,4%
	Sértryggð skuldabréf (B.c)	5,5%	0,0%	20,0%	6,0%
C	Skuldabréf og víxlar lánastofnana og váttryggingafélaga (C.a)	1,5%	0,0%	5,0%	1,4%
	Hlutdeildarskírteini og hlutir í UCITS (C.b)	24,0%	10,0%	35,0%	19,2%
D	Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga (D.a)	15,5%	5,0%	25,0%	15,9%
	Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu (D.b)	4,0%	0,0%	10,0%	4,2%
E	Hlutabréf félaga (E.a)	4,0%	0,0%	15,0%	4,5%
	Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu (E.b)	13,0%	0,0%	25,0%	11,7%
	Fasteignir í aðildarríki OECD eða EES eða Færeyjum (E.c)	0,0%	0,0%	2,0%	0,0%
F	Afleiður sem draga úr áhættu (F.a)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%
	Aðrir fjármálagerningar, þó ekki afleiður (F.b)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
		100,0%			100,0%
Eignir í erlendum gjaldmiðli		30,0%	10,0%	35,0%	23,19%

- Varfærin stefna en mun hærra áhættustig en hjá Hlutfallsdeild.
- Markmið fyrir innlán lækkað úr 5% í 3,5%.
- Markmið fyrir ríkisskuldabréf lækkað úr 25% í 21% og sértryggð úr 9% í 5,5%
- Markmið fyrir önnur skuldabréf hækkað úr 16% í 21% og hlutdeildarskírteini úr 32% í 37%.
- Markmið fyrir erlend verðbréf hækkað úr 25% í 30% - hefur rúmlega þrefaldast á 4 árum.

Eignasamsetning 31.12 2019

Hlutfallsdeild



■ Innlán

■ Ríkisskuldabréf

■ Önnur skuldabréf

■ Innlend hlutabr. og hlutd.sk.

■ Erlend verðbréf

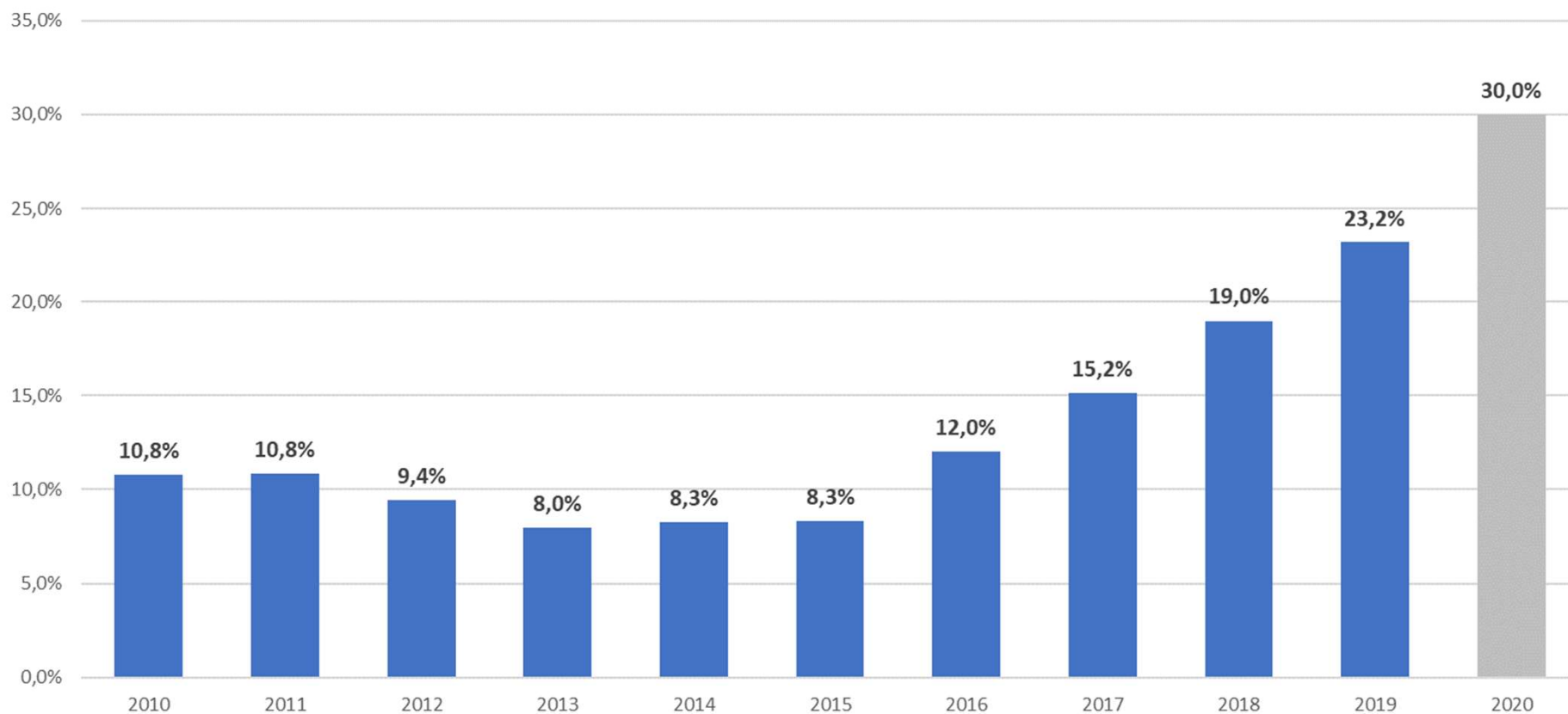
■ Sjóðfélagalán

Aldursdeild



Þróun erlendra eigna

Aldursdeild





Tryggingafræðileg úttekt 2020

Bjarni Guðmundsson
Tryggingarfræðingur



Tryggingafræðileg athugun

Helstu forsendur útreikninga ákveðnar með reglugerð sem fjármálaráðuneyti gefur út, 391/1998

Tryggingafræðingi þó heimilt að víkja frá staðalforsendum ef aðrar forsendur eiga betur við í viðkomandi sjóð

Mikilvægustu forsendur eru um vexti og lífs- og örorkulíkur



Forsendur útreikninga 2019

Vaxtaforsenda áfram 3,5% raunávöxtun (brúttó) –
Fyrir hlutfallsdeild er gert ráð fyrir 0,5%
launahækkunum umfram verðlag og auk þess
aldursbundnum launahækkunum

Breytingar á forsendum um lífslíkur frá athugun 2018 :

Lífslíkum sjóðfélaga lífeyrissjóða árin 2010-2014 aðlagðar
breytingum á lífslíkum þjóðarinnar frá 2010-2014 til 2014-
2018

Meiri breytingar á lífslíkum karla en kvenna

Hlutfallsdeild

Tryggingafræðileg staða í lok 2019

	Eignir	Iðgjöld	Samtals
Bókfærð eign	38.993,5		38.993,5
Endurmat	-457,1		-457,1
	-40,2		-40,2
Núvirði iðgjalda		791,3	791,3
Samtals eignir	38.496,2	791,3	39.287,5
	Áunnið	Framtíð	Samtals
Ellilífeyrir	32.433,5	1.134,1	33.567,6
Örorkulífeyrir	553,0	19,9	572,9
Makalífeyrir	4.668,4	84,6	4.752,9
Barnalífeyrir	0,0	0,5	0,5
Dánar- og makabætur	0,0	15,0	15,0
95 ára regla	696,2	151,7	847,9
Endurgreidd iðgjöld	532,5		532,5
Rekstrarkostnaður	337,4	19,1	356,5
Samtals skuldbindingar	39.221,0	1.424,8	40.645,8
Eignir umfram skuldbindingar	-724,9	-633,5	-1.358,4
Hlutfall	-1,8%	-44,5%	-3,3%

Breytingar frá fyrra ári

- Réttindaöflun var lækkuð 2019 úr 1,92% fyrir hvert starfsár í fullu starfi í 1,82%
- Eingreiðsla við fráfall felld niður
- Eftir þessar breytingar reiknaðist staða -1,3%
- Áætluð staða í lok 2019 ef forsendur frá 2018 hefðu gengið eftir er -1,6%
- Reiknað með sömu forsendum reyndist staðan -3,1%
- Ávöxtun að teknu tilliti til endurmats náði ekki 3,5% og hækkun varð á skuldbindingum starfandi umfram forsendur
- Nýjar forsendur um lífslíkur valda svo -0,2% breytingu á stöðu

Aldursdeild

Tryggingafræðileg staða í lok árs 2019

	Eignir	Iðgjöld	Samtals
Bókfærð eign	45.116,7		45.116,7
Endurmat	-448,0		-448,0
	-37,6		-37,6
Fjárf.gjöld			0,0
Núvirði iðgjalda		27.169,8	27.169,8
Samtals eignir	44.631,1	27.169,8	71.800,9
	Áunnið	Framtíð	Samtals
Ellilífeyrir	41.532,3	24.503,2	66.035,5
Örorkulífeyrir	3.733,7	2.467,5	6.201,3
Makalífeyrir og dánarb.	1.119,3	704,4	1.823,7
Barnalífeyrir	26,9	113,0	139,9
Kostnaður	827,6	980,0	1.807,6
Samtals skuldbindingar	47.239,9	28.768,2	76.008,1
Eignir umfram skuldbindingar	-2.608,8	-1.598,4	-4.207,1
Hlutfall	-5,5%	-5,6%	-5,5%

Breyting frá fyrra ári

- Eingreiðsla við fráfall felld niður
- Áfallin staða batnar vegna góðrar ávöxtunar, fer úr -7,4% (eftir breytingu samþykkt) í -5,5%
- Framtíðarstaða versnar vegna nýrra forsendna og að einhverju leyti breyttrar samsetningar iðgjalda
- Staða deildarinnar utan fimm ára viðmiðunarmarka (annað ár slíkrar stöðu)
- Huga mætti að breytingu réttindaávinnslu sem er miðuð við forsendur fyrir 2007



Kosning skoðunarmanna



Skoðunarmenn

Eftirtaldir einstaklingar hafa gefið kost á sér sem skoðunarmenn reikninga sjóðsins.

Guðrún Anna Antonsdóttir
Þorsteinn Þorsteinsson



Laun og stjórnar- og skoðunarmanna



Tillögur

Laun stjórnarmanna hækki úr kr. 85.000 í kr. 90.000 á mánuði, tvöföld fyrir formann og ein og hálf fyrir varaformann.

Laun varamanna hækki úr kr. 45.000 í kr. 48.000 fyrir hvern setinn fund, þó ekki hærri en kr. 90.000 á mánuði.

Laun greidd eins og laun bankamanna.

Hækkuði síðast á ársfundi 2019 en eru lægst meðal lífeyrissjóða.

Laun skoðunarmanna hækki úr kr. 48.000 í kr. 50.000 á mánuði.

Laun greidd eins og laun bankamanna.

Hækkuðu síðast á ársfundi 2019.

Önnur mál

Málefni Hlutfallsdeildar

Tryggvi Tryggvason

Framvinda máls Hlutfallsdeildar



apríl 16	Ársfundur ályktar um að leita skuli atbeina dómstóla	jan. – ágú. 18	Viðræðum hafnað
ágúst 16	Óskað eftir dómkvaðningu matsmanns til að meta fjárhagslegt umfang frávíks frá forsendum sem lágu til grundvallar samkomulagi 97	september 18	Aðildarfélögum og ríkinu stefnt
okt.- nóv.16	Matsbeiðni mótmælt af nokkrum matspólum. Málflutningur nóvember	apríl 19	Héraðsdómur vísar frá 3 kröfuliðum. Hafnar frávísun viðurkenningarkröfu á hendur ríkinu
janúar 17	Héraðsdómur Reykjavíkur samþykkir matsbeiðni.	júní 19	Landsréttur fellir úr gildi úrskurð héraðsdóms og hafnar frávísun
febrúar 17	Hæstiréttur staðfestir matsbeiðni eftir kæru ríkisins.	september 19	Óskað eftir annarri matsbeiðni vegna mótmæla gagnaðila
mars 17	Þórir Óskarsson dómkvaddur sem matsmaður í málinu	júní 19 – mars 20	Málið tekið fyrir að nýju í héraðsdómi. Aukinn kraftur færist í gagnaöflun mótaðila. 8 fyrirtökur fyrir héraðsdómi
október 17	Matsmaður skilar matsgerð sem staðfestir forsendubrest	mars 20	RB leggur fram matsbeiðni. Ríkið og Seðlabankinn boða sameiginlega matsbeiðni.
desember 17	Óskað eftir afstöðu aðildarfyrirtækja og ríkisins til leiðréttingar í ljósi matsgerðar	júní 20	Fyrirtaka vegna matsbeiðna

Staðan nú og næstu skref

- Gert er ráð fyrir næstu fyrirtöku 16. júní – þeirri níundu á einu ári.
- Búast má við að matsgerðir liggi fyrir í haust og þá þarf að ákveða viðbrögð við þeim.
- Með fyrirvara um viðbrögð við matsbeiðnum, þá gæti aðalmeðferð farið fram öðru hvoru megin við áramót og dómur ætti að liggja fyrir 4 vikum síðar.
- Hver sem niðurstaða héraðsdóms verður, þá má búast við áfrýjun. Endanleg niðurstaða vart fyrr en 2021-2022.



Takk fyrir!