



Lífeyrissjóður starfsmanna Akureyrarbæjar

Ársfundur 2011

27. apríl 2011



Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar
2. Afgreiðsla ársreiknings
3. Tryggingafræðileg athugun
4. Kynning á fjárfestingarstefnu
5. Stjórnarkjöri lýst
6. Gerð grein fyrir endurskoðanda sjóðsins
7. Breytingar á samþykktum sjóðsins
8. Ákvörðun um stjórnarlaun
9. Önnur mál



Skýrsla stjórnar

Eiríkur Björn Björgvinsson

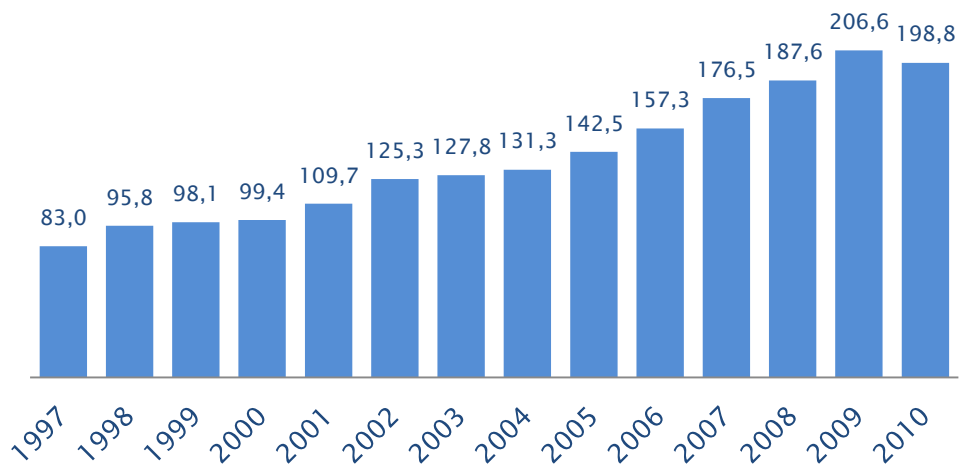


Ársreikningur 2010

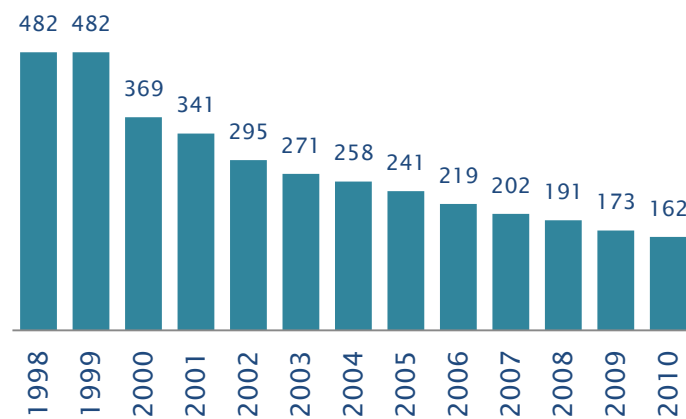


Ársreikningur 2010

Iðgjöld



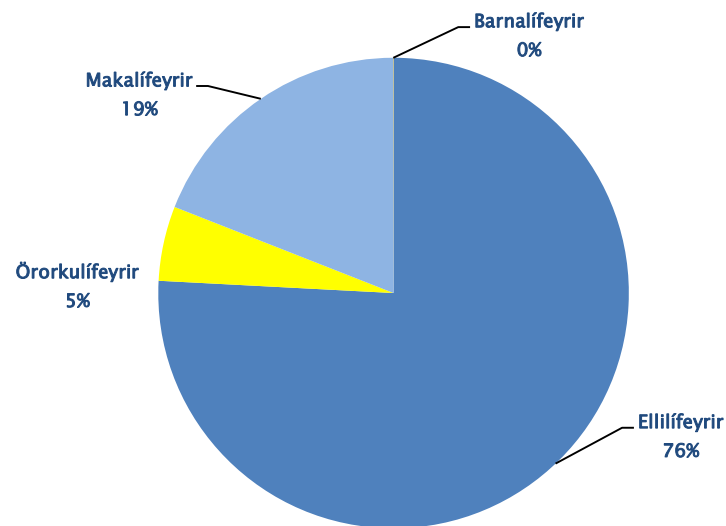
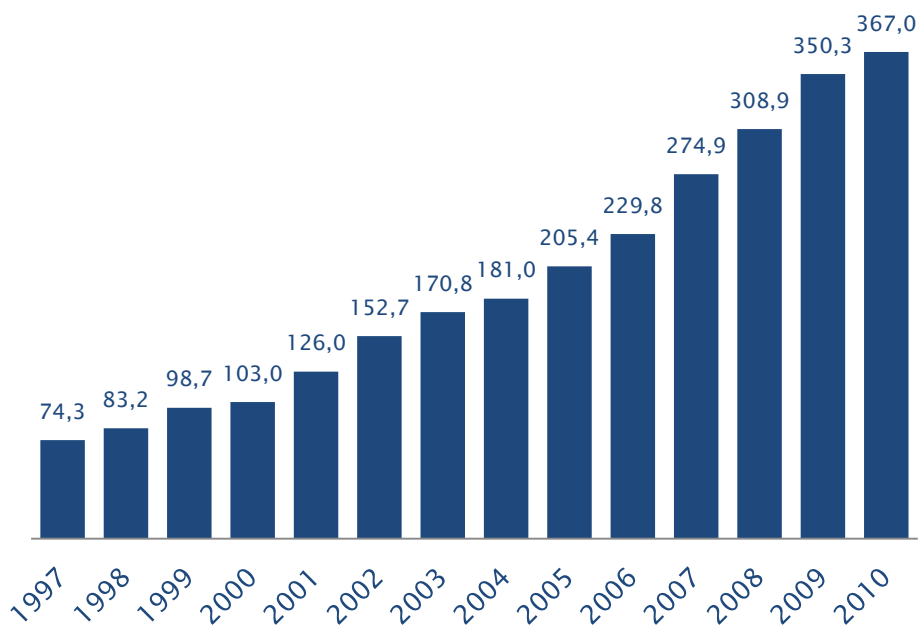
Fjöldi greiðandi sjóðfélaga





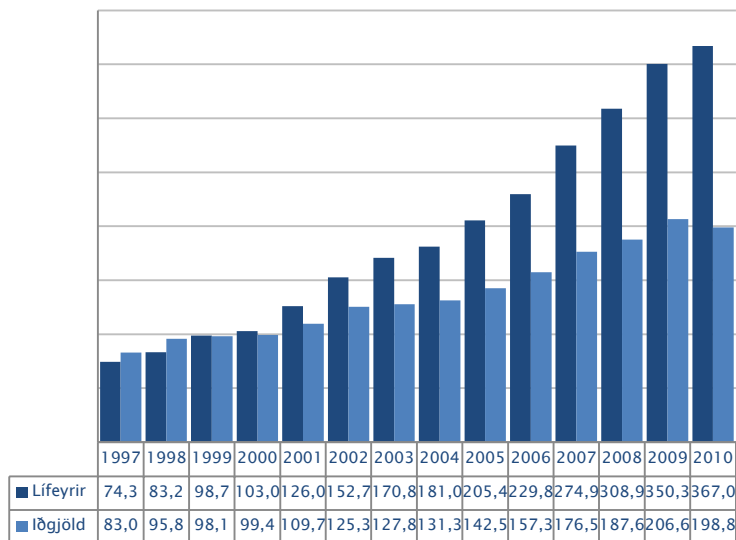
Ársreikningur 2010

Lífeyrir

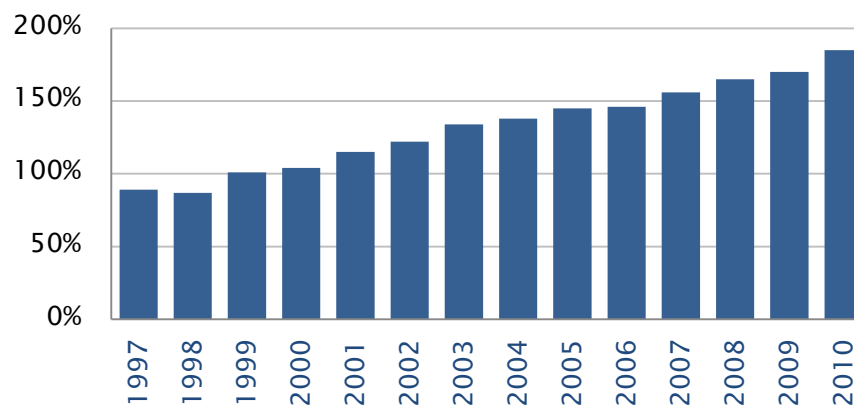




Ársreikningur 2010



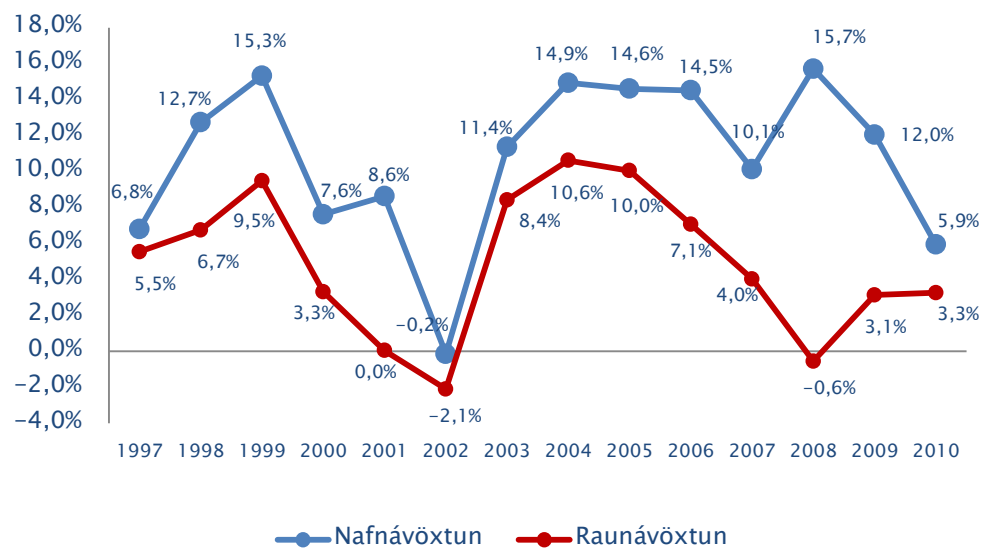
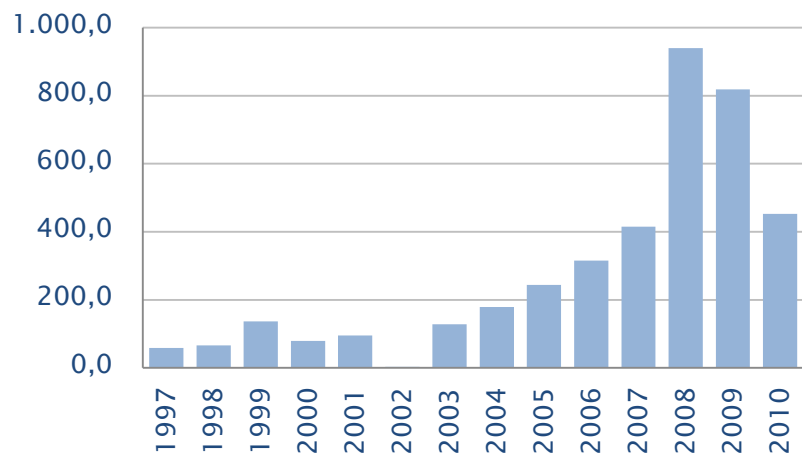
Lífeyrisbyrði lífeyrir sem hlutfall af íðgjöldum





Ársreikningur 2010

Fjárfestingartekjur





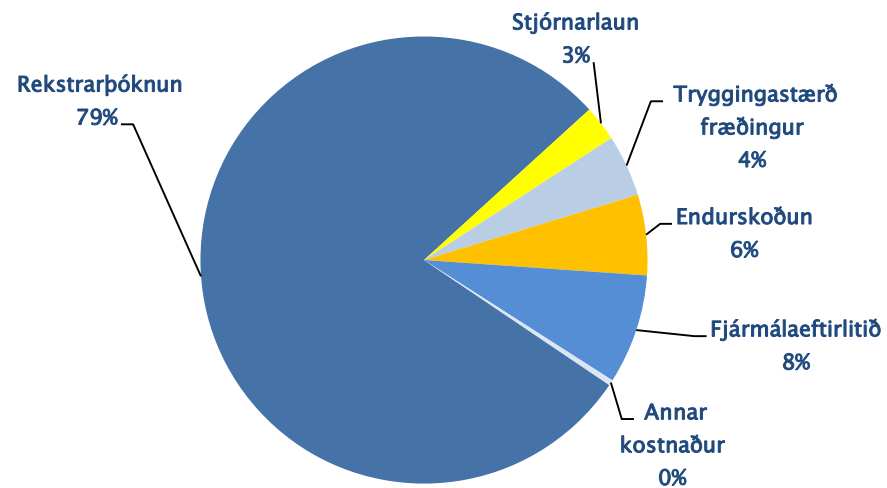
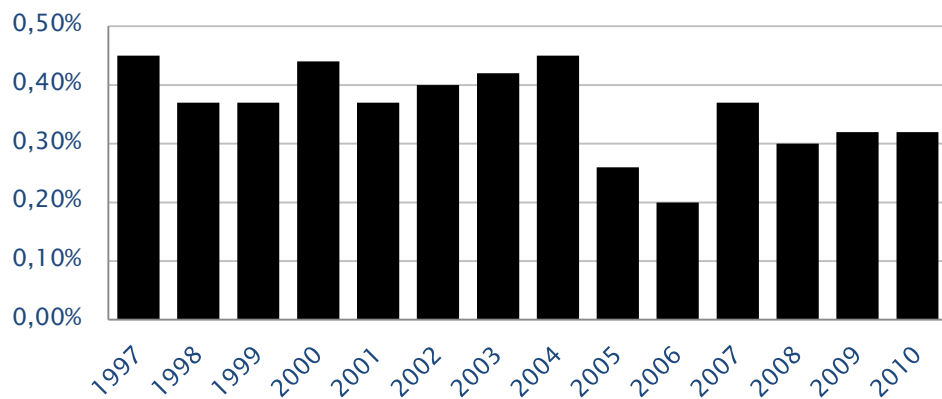
Ársreikningur 2010

Skuldari	Afskrifað 1 / 1	Afskrifað á árinu	Heildar afskrift	% afskrifað
Byr	101.354.660	47.917.017	149.271.677	99%
Kaupþing	19.049.777		19.049.777	80%
Landsbanki Íslands	53.268.094		53.268.094	99%
Straumur-Burðarás	65.501.740	-65.501.740		
Bakkavör		7.314.569	7.314.569	50%



Ársreikningur 2010

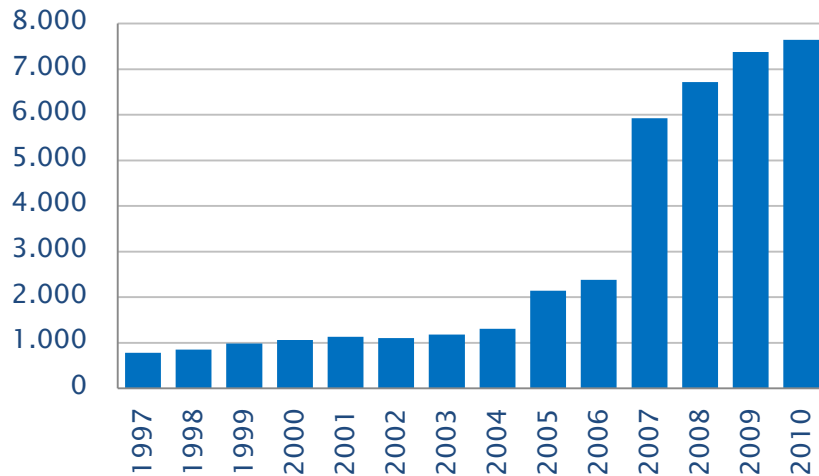
Kostnaður
sem hlutfall af eignum



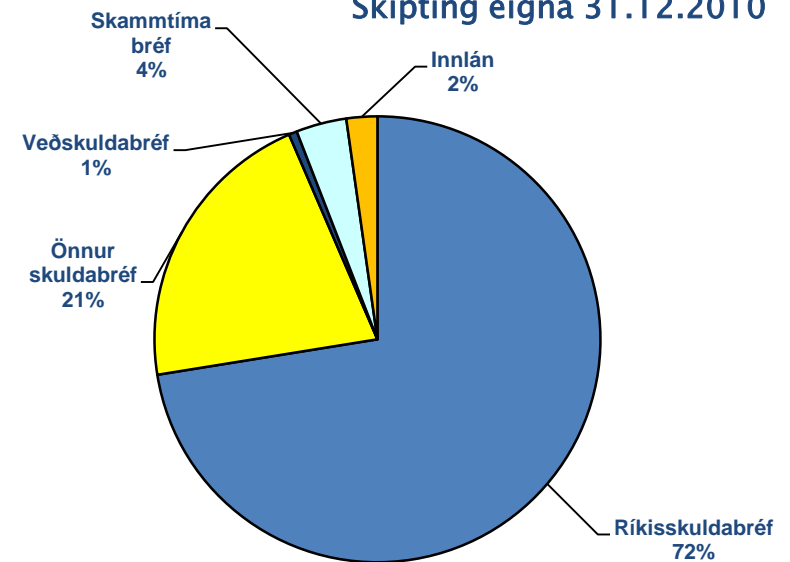


Ársreikningur 2010

Höfuðstóll



Skipting eigna 31.12.2010





Sérstakar aðstæður á fjármálamarkaði

- ▶ Eignir sem enn eru óuppgerðar eftir bankahrunið nema um 1,9% af eignum.
- ▶ Gjalddeyrisvarnir hafa ekki enn verið gerðar upp – nema um 2,8% af eignum.
- ▶ Mat á þessum liðum hefur verið áætlað og þær færðar niður í bókhaldi sjóðsins. Einhver breyting kann að verða við endanlegt uppgjör, en varla veruleg.



Tryggingafræðileg úttekt



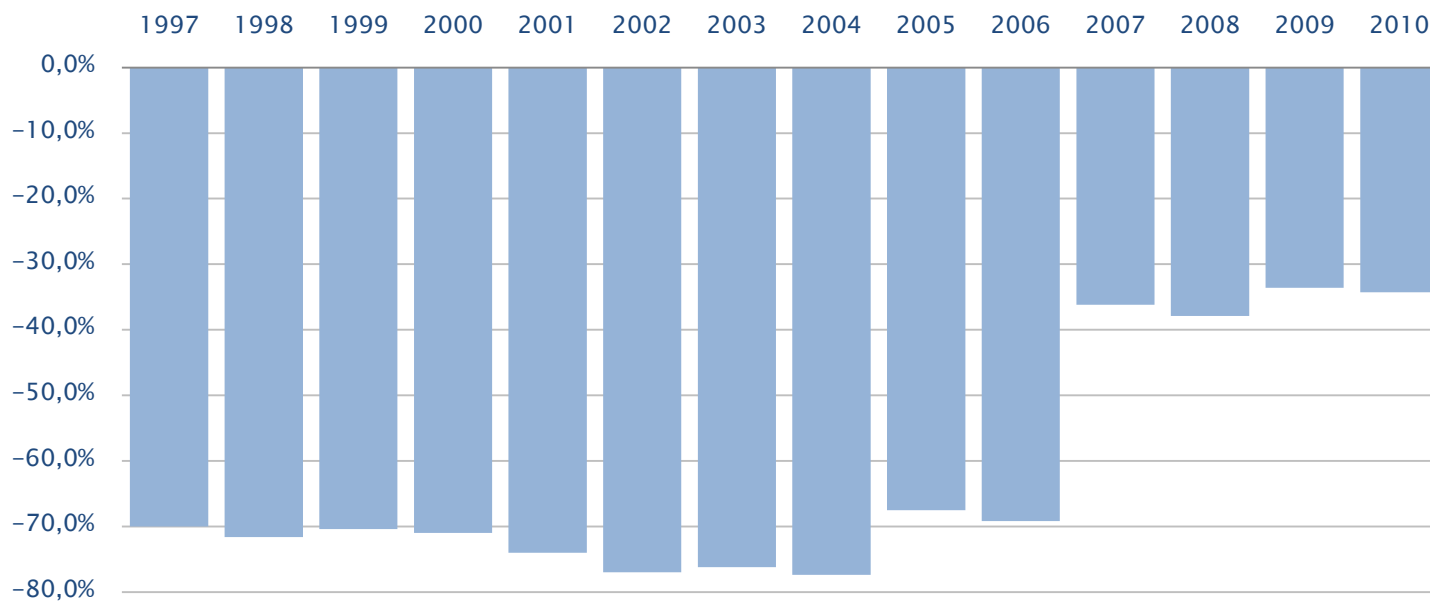
Tryggingafræðileg athugun

	Áfallið	Framtíð	Samtals
Höfuðstóll 31.12.2010	7.643,4		7.643,4
Endurmat skuldabréfa	572,1		572,1
Fjárfestingargjöld	-78,3		-78,3
Iðgjöld		543,7	543,7
	8.137,2	543,7	8.680,9
Ellilífeyrir	8.871,6	1.222,5	10.094,1
Örorkulífeyrir	362,1	54,6	416,7
Makalífeyrir	2.218,0	237,2	2.455,2
Barnalífeyrir	2,8	4,2	7,0
Kostnaður	196,8	35,4	232,2
Samtals	11.651,3	1.553,9	13.205,2
Mismunur	-3.514,1	-1.010,2	-4.524,3
	-30,2%	-65,0%	-34,3%



Tryggingafræðileg athugun

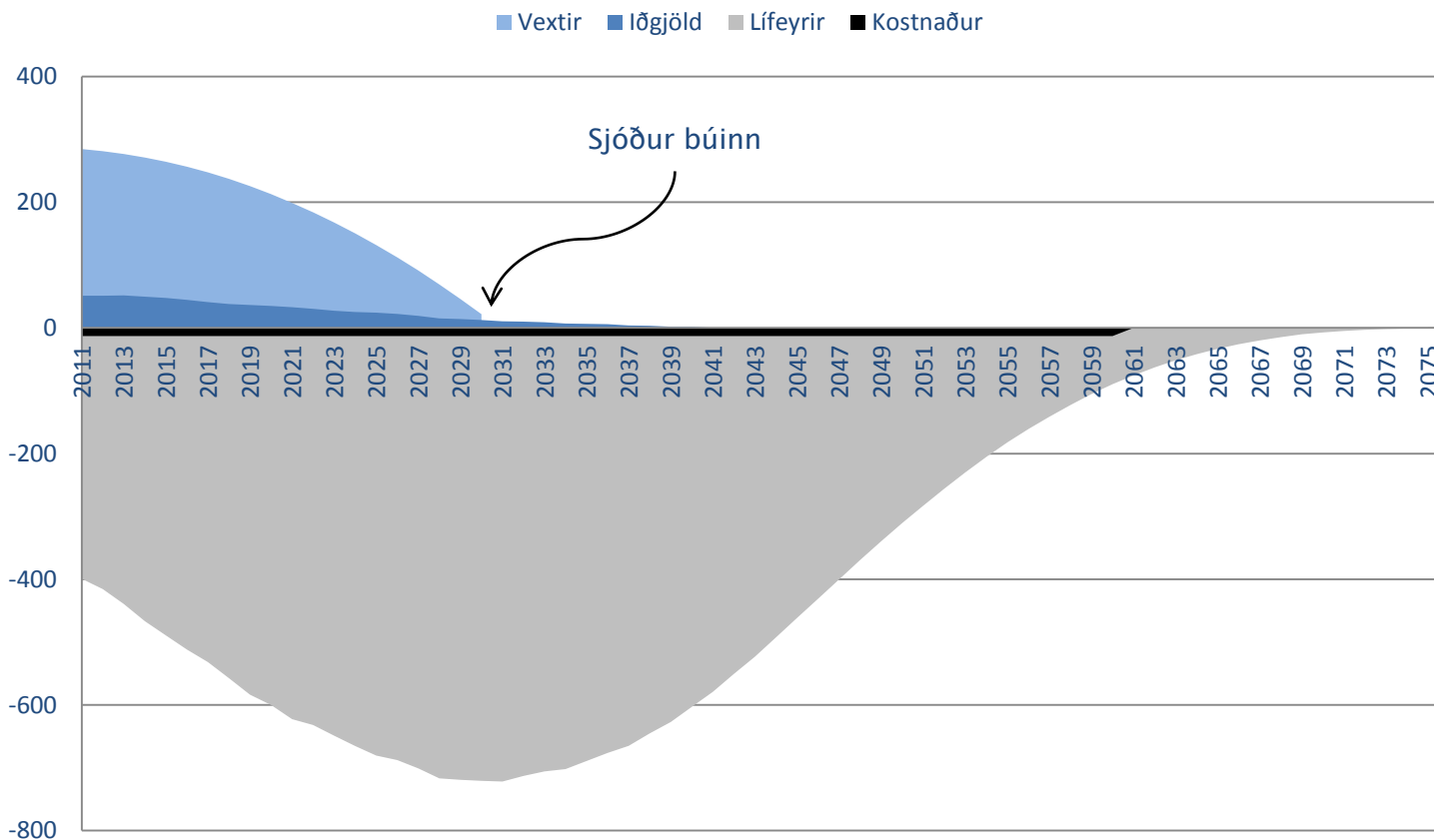
Tryggingafræðileg staða





Tryggingafræðileg athugun

Áætlað greiðsluflæði Lífeyrissjóðs starfsmanna Akureyrarbæjar
Niðurstaða tryggingafræðilegs uppgjors 31.12.2010 - án endurgreiðslu





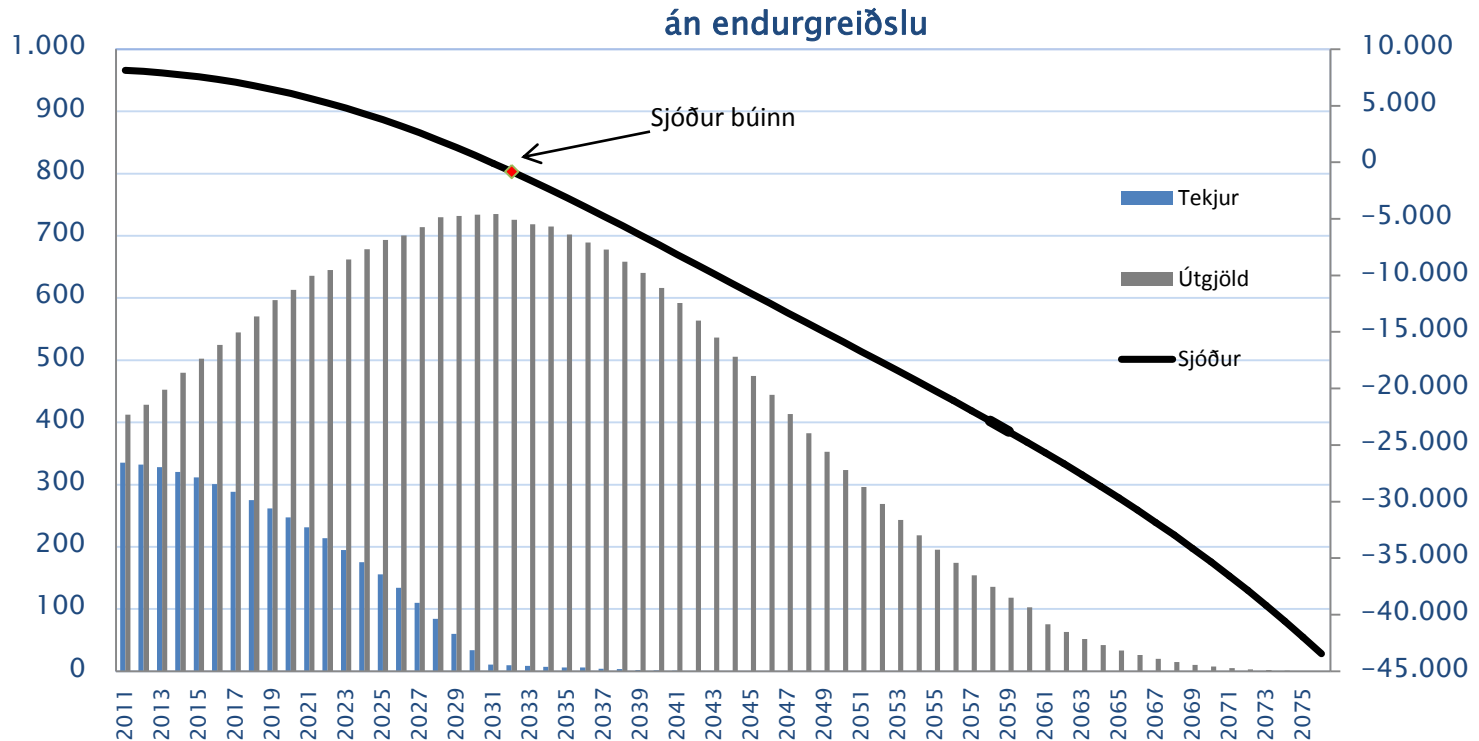
Tryggingafræðileg athugun

Áætlað sjóðsstreymi Lífeyrissjóðs starfsmanna Akureyrarbæjar

Tekjur og gjöld

Tryggingafræðilegt uppgjör 31.12.2010

Stærð sjóðs

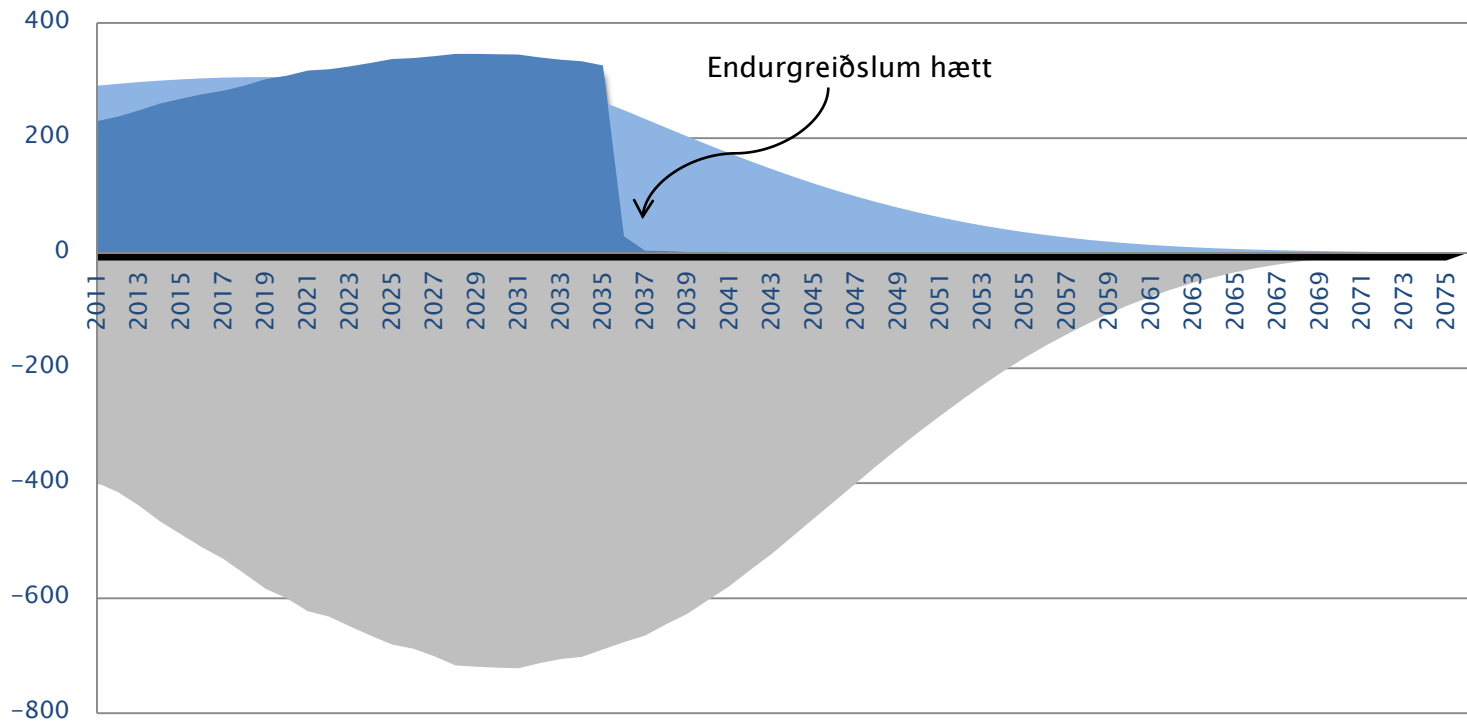




Tryggingafræðileg athugun

Áætlað greiðsluflæði Lífeyrissjóðs starfsmanna Akureyrarbæjar
Niðurstaða tryggingafræðilegs uppgjörs 31.12.2010 – með endurgreiðslu

■ Vextir ■ Iðgjöld ■ Lífeyrir ■ Kostnaður





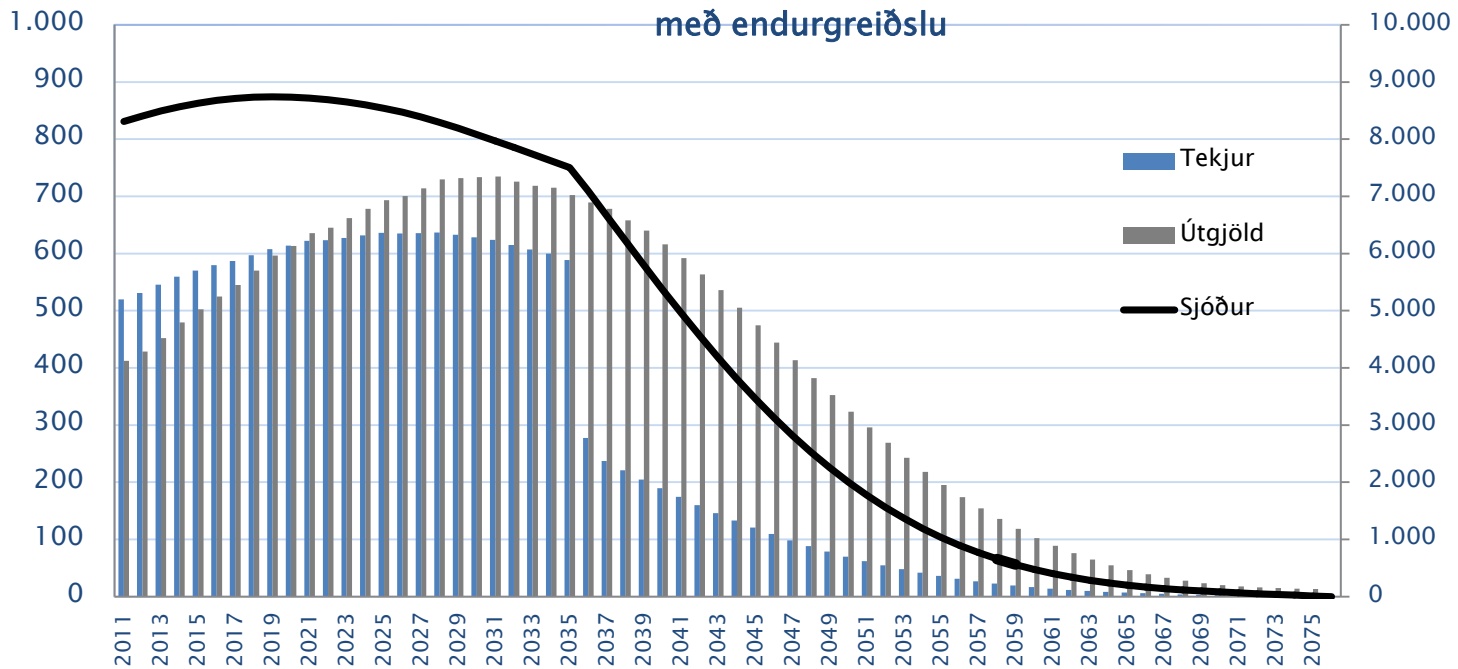
Tryggingafræðileg athugun

Áætlað sjóðsstreymi Lífeyrissjóðs starfsmanna Akureyrarbæjar

Tekjur og gjöld

Tryggingafræðilegt uppgjör 31.12.2010

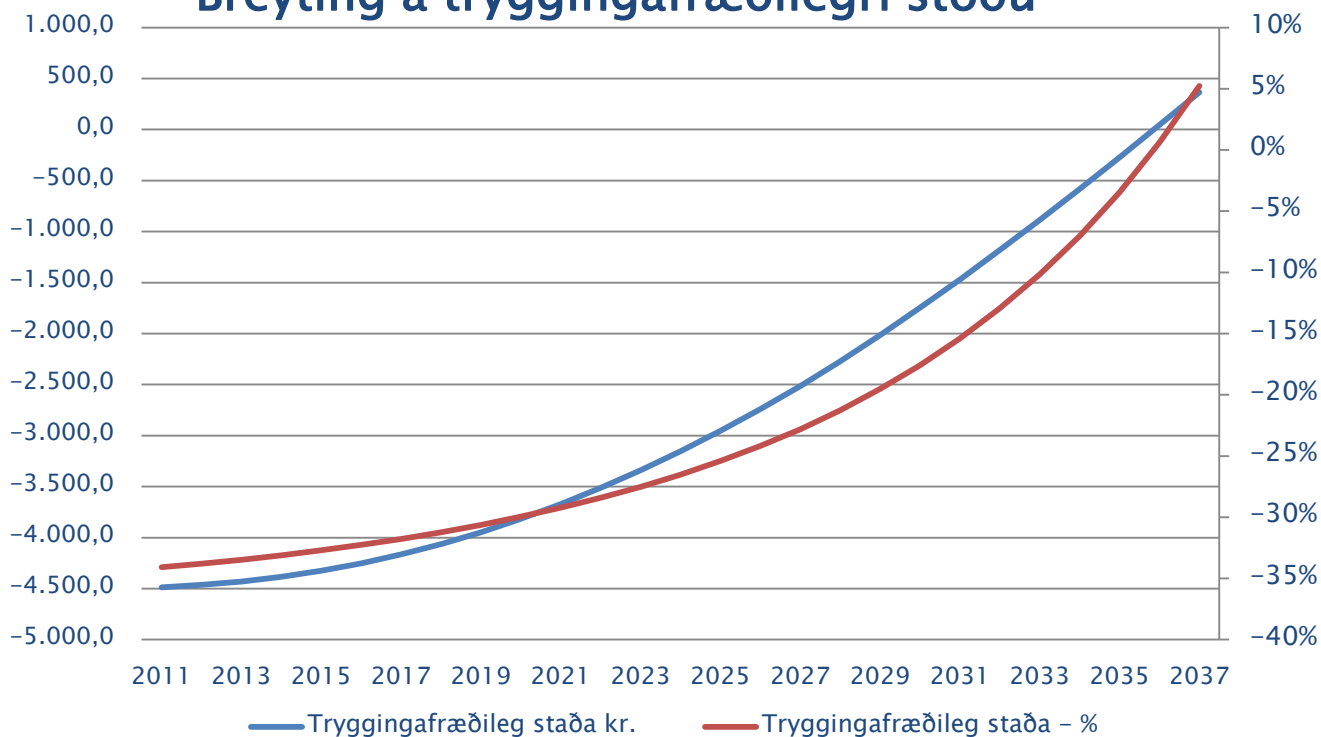
Stærð sjóðs





Tryggingafræðileg athugun

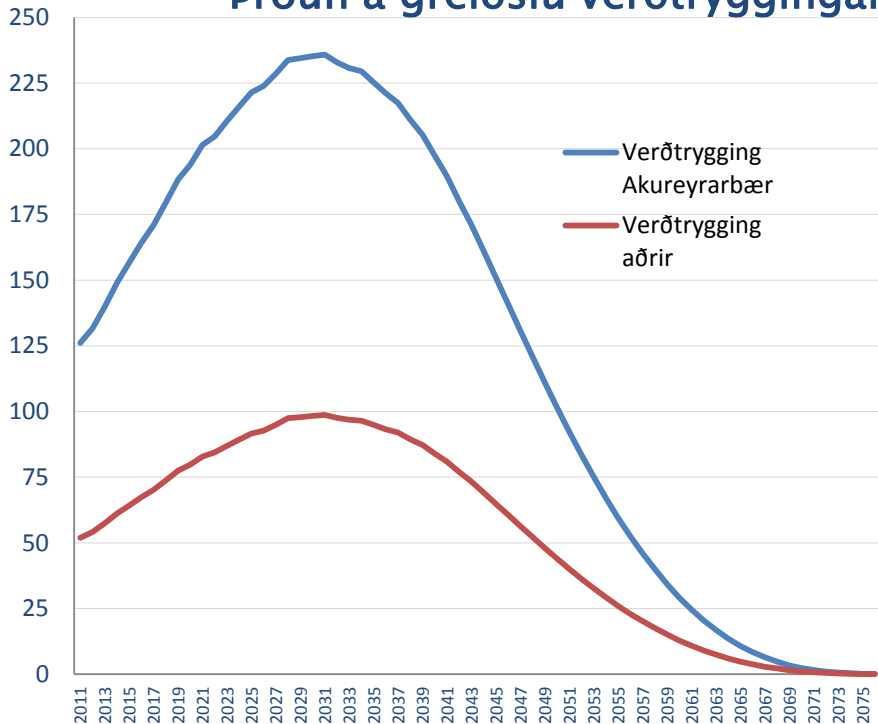
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu



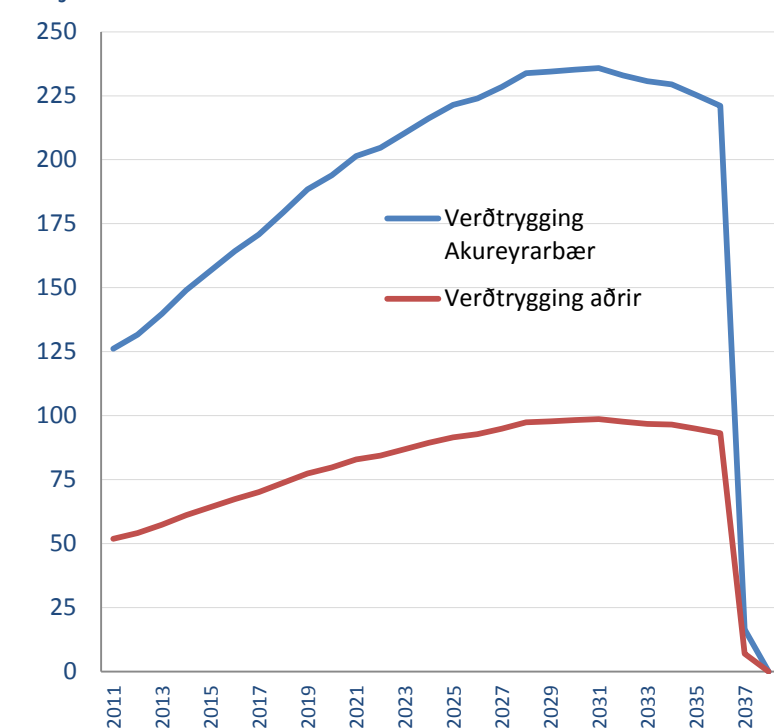


Tryggingafræðileg athugun

Millj. kr. Þróun á greiðslu verðtryggingar



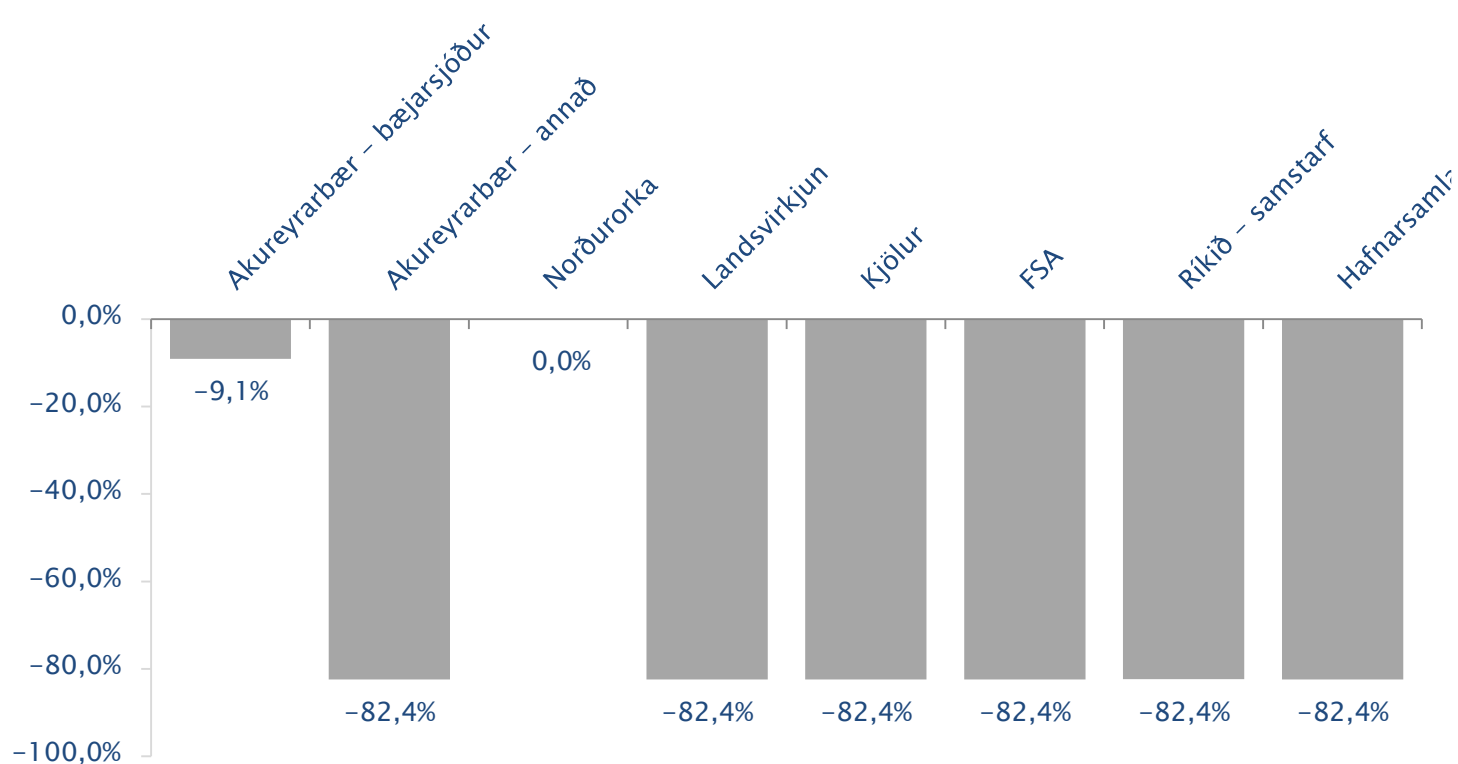
Millj. kr. Þróun á greiðslu verðtryggingar





Tryggingafræðileg athugun

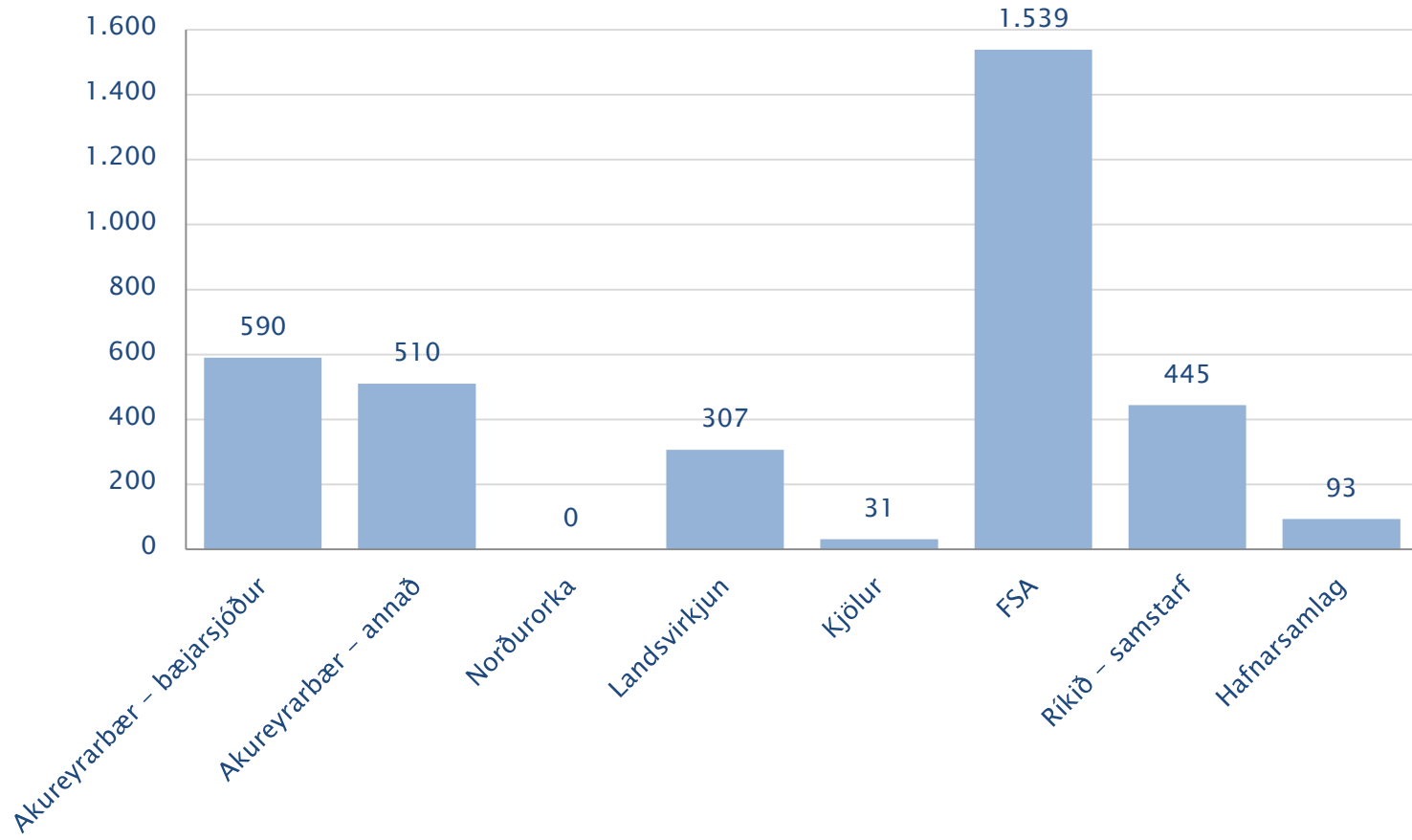
Halli





Tryggingafræðileg athugun

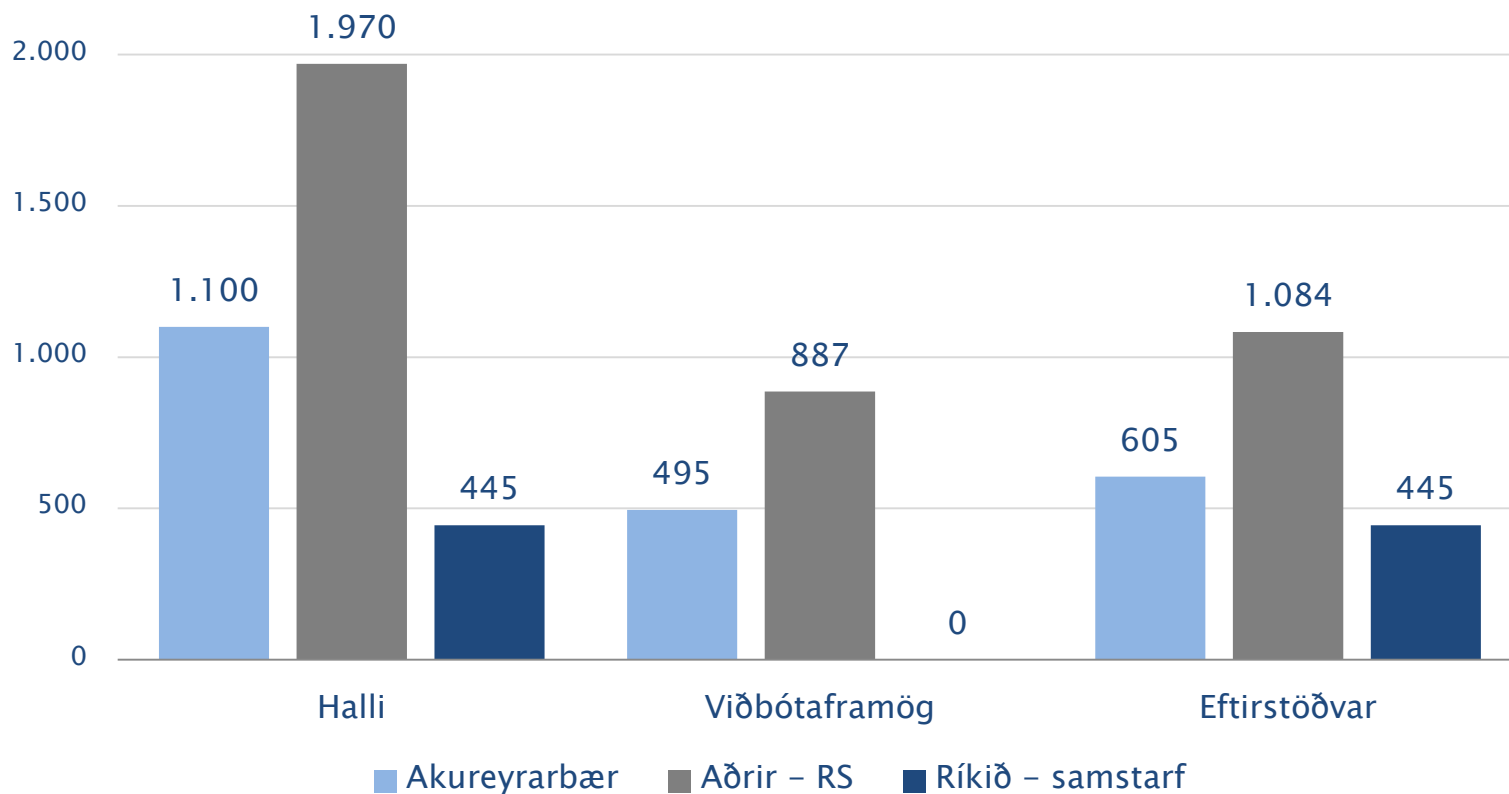
Skipting halla á stofnanir – fjárhæðir





Tryggingafræðileg athugun

Halli og viðbótaframlög





Lífeyrissjóður stm. Akureyrarbæjar
Birna Jóhannesdóttir
Geislagötu 9
600 Akureyri



FJÁRMÁLARÁÐUNEYTIÐ

Amarhvoli 150 Reykjavík
Kennitala: 550169 - 2829
sími: 560 9200 bréfasími: 562 8280
netfang: postur@fjr.sjr.is
veffang: <http://www.sjr.is/fjr>

Reykjavík 16. febrúar 1999
Tilvísun: 98010253/321-8 UAJ/-

Vísað er til bréfs frá lífeyrissjóðnum þar sem lýst er kröfu sjóðsins vegna greiðslu verðbóta á lífeyri fyrrum starfsmanna sjúkrasamlags og heilsugæslu vegna ársins 1998, skuld frá fyrra ári (1997) og dráttarvexti á skuld fyrra árs.

Til svars erindinu vísar ráðuneytið til bréfs dagsett 26. maí 1998 þar sem fram kom að það á í viðræðum við sveitarfélög um uppgjör lífeyrisskuldbindinga vegna starfsemi sem sameiginlega hefur verið rekin af ríki og sveitarfélögum. Þessar viðræður standa enn yfir og er því óskað að þar til niðurstaða er komin úr þeim viðræðum verði krafan látin bíða.

F.h.r.

Jón Magnússon
Umráðgjafi



Fjárfestingarstefna

Lífeyrissjóðs starfsmanna Akureyrarbæjar

2011



Fjárfestingarmarkmið

- ▶ Ávaxta fyrir skuldbindingum ($> 3,5\%$ raunávöxtun)
- ▶ Ekki lakariávöxtun en viðmið
- ▶ Ekki meiri áhætta en í viðmiði
- ▶ Slök tryggingafræðileg staða = lítil áhættutaka
- ▶ Seljanlegar eignir



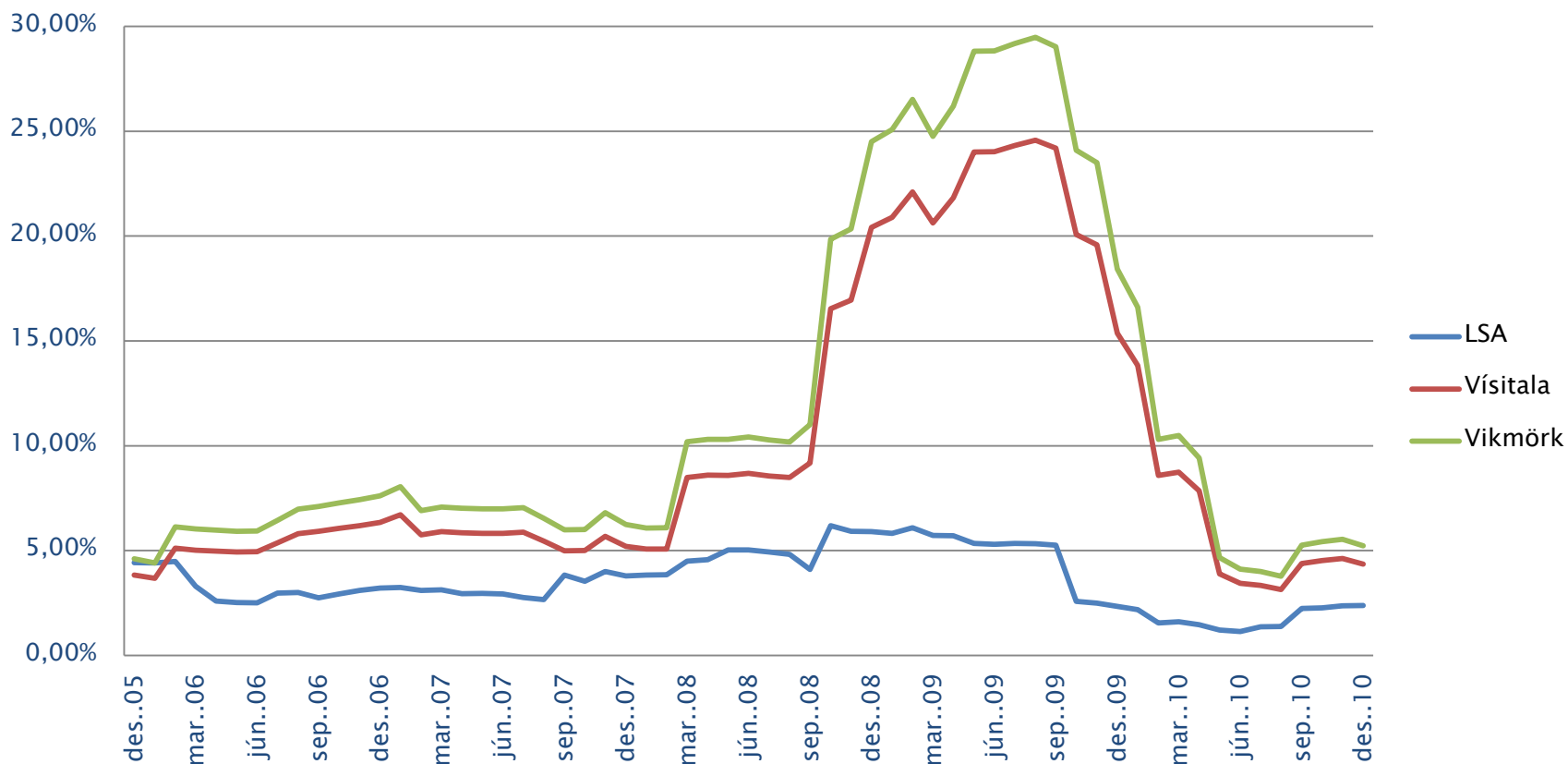
Áhættuþol

- ▶ Mikið vantar upp á að sjóðurinn eigi fyrir skuldbindingum, miðað við hefðbundið mat
- ▶ Ábyrgðaraðili vill takmarka frekara rýrnun á eiginfjárstöðu
- ▶ Huga þarf að seljanleika eigna – stór hluti eigna með „óverulegan“ seljanleika
- ▶ Áhættuþol takmarkað
- ▶ Mikilvægt að koma í veg fyrir miklar sveiflur í ávöxtun



Minni áhætta en í viðmiði

12 mánaða rúllandi staðfrávik

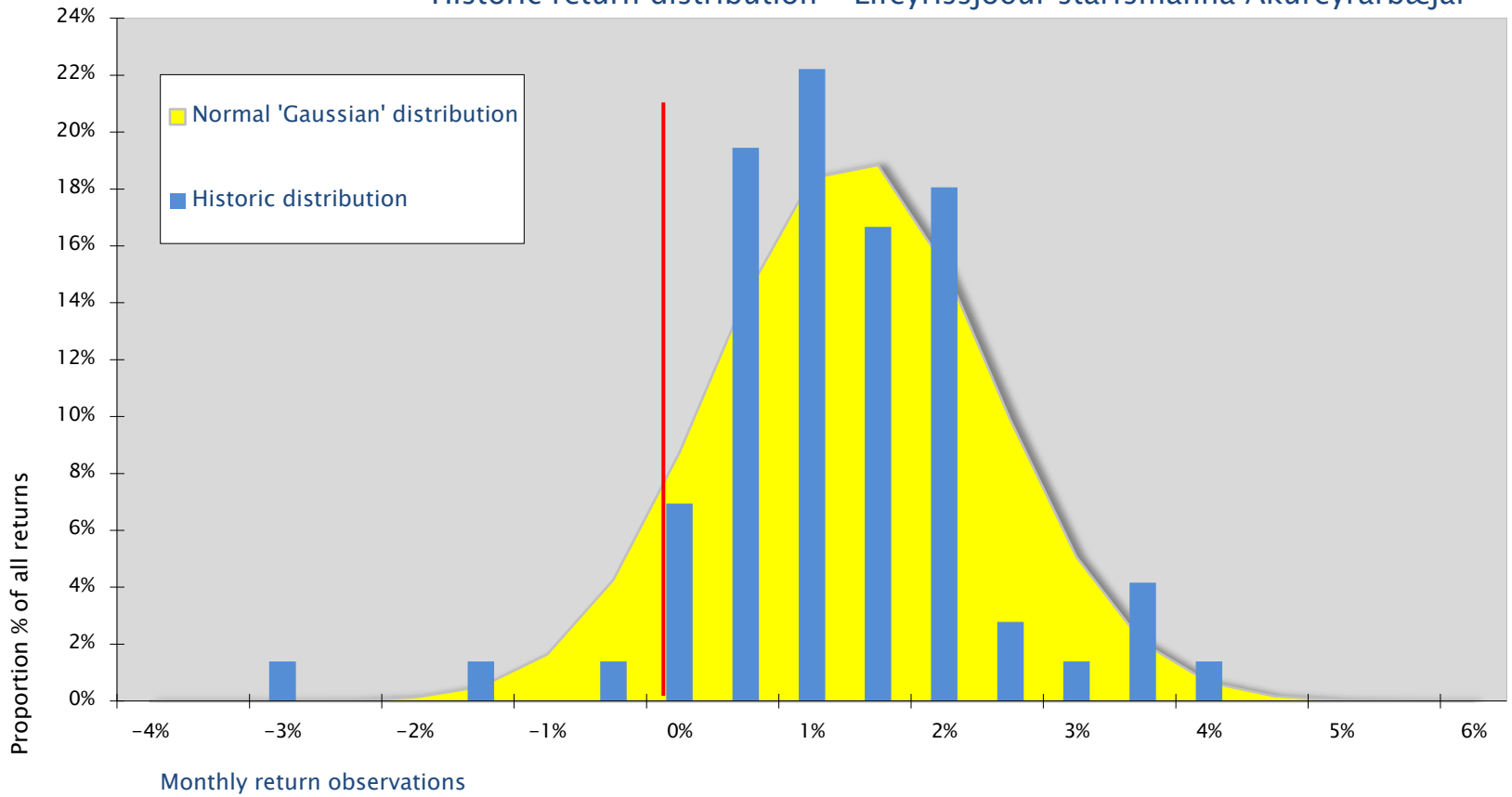




Dreifni ávöxtunar

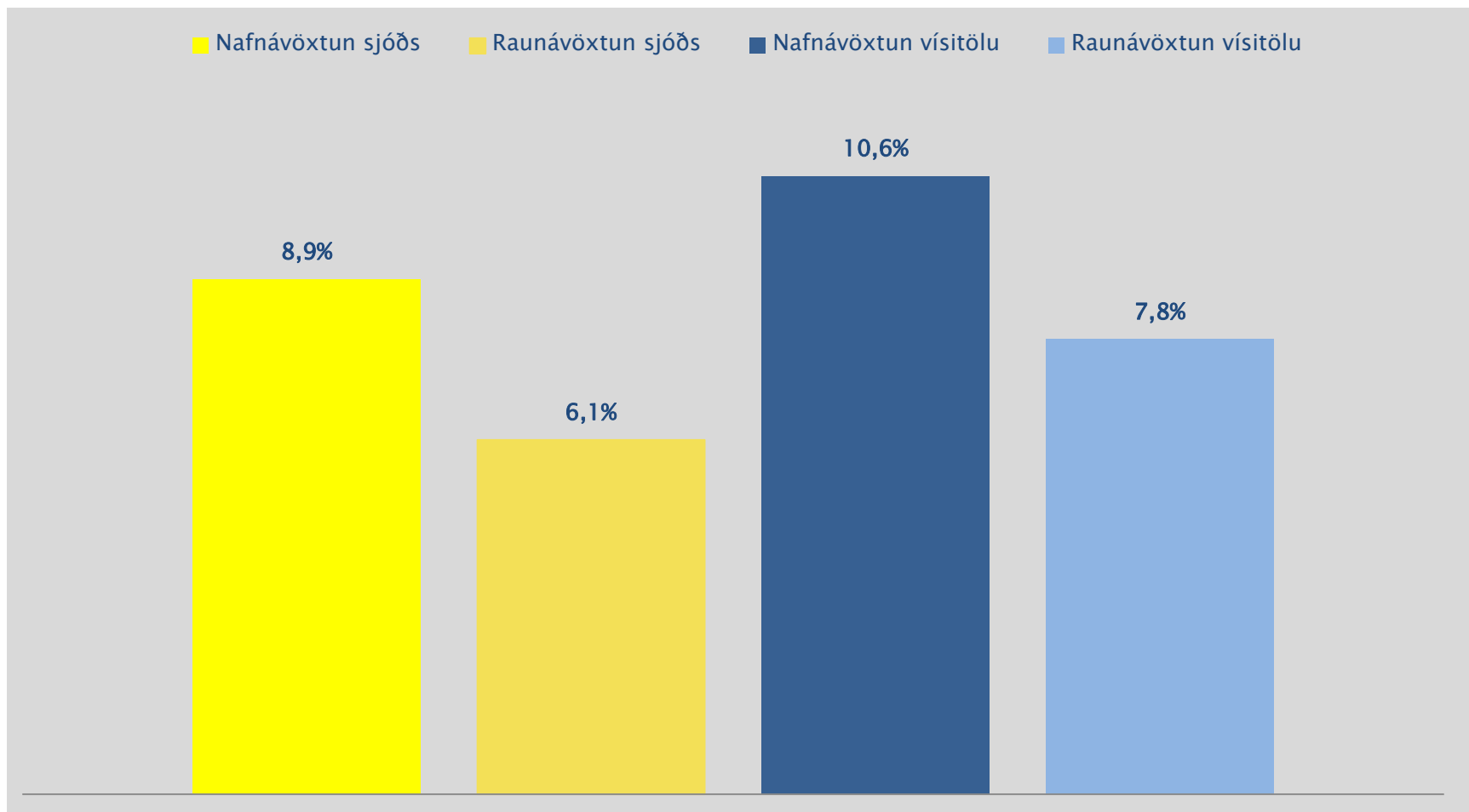
Period Jan-05 through December -10

Historic return distribution – Lífeyrissjóður starfsmanna Akureyrarbæjar



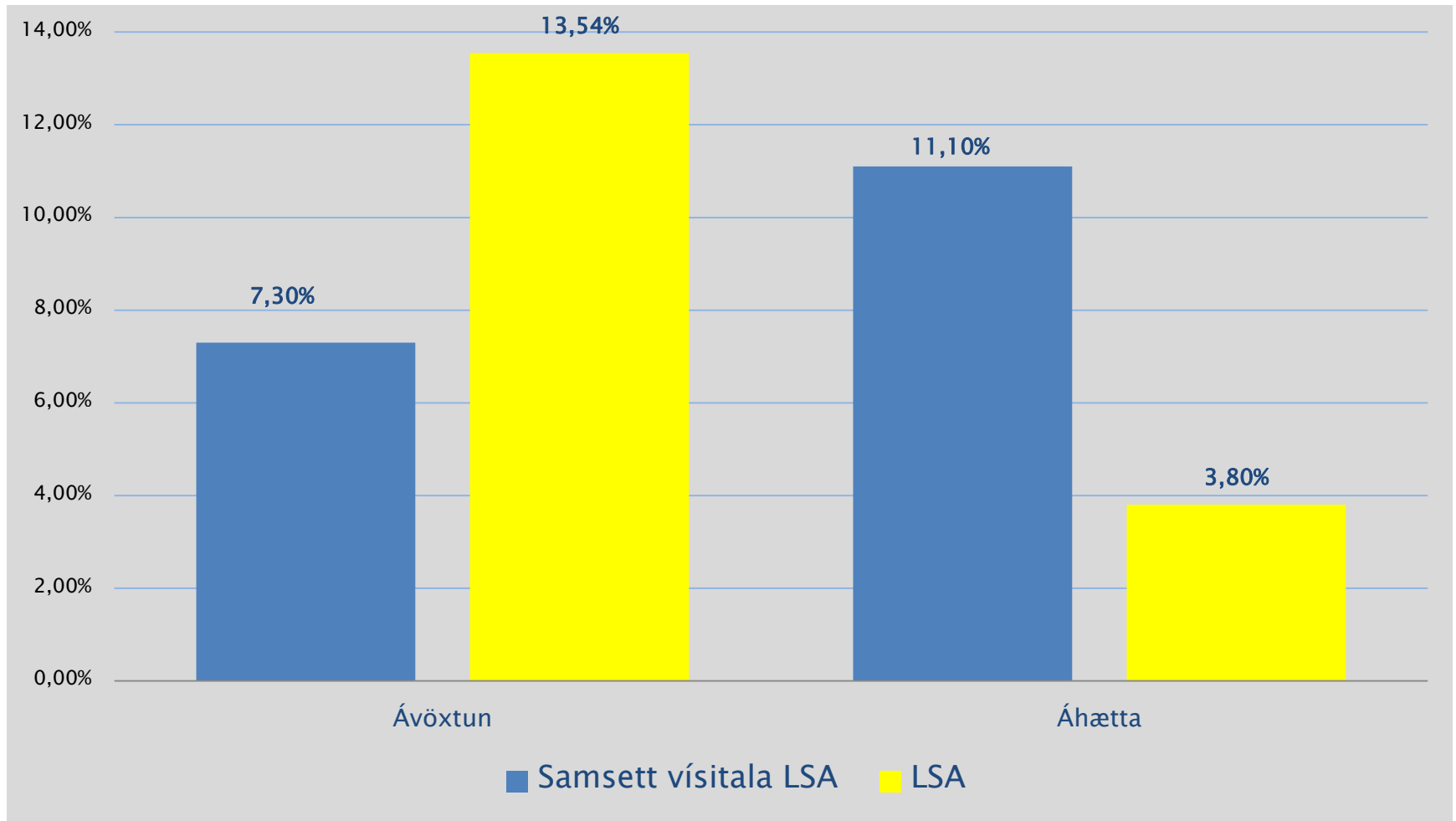


Markaðsávöxtun árið 2010





Ávöxtun og áhætta sl. 5 ár



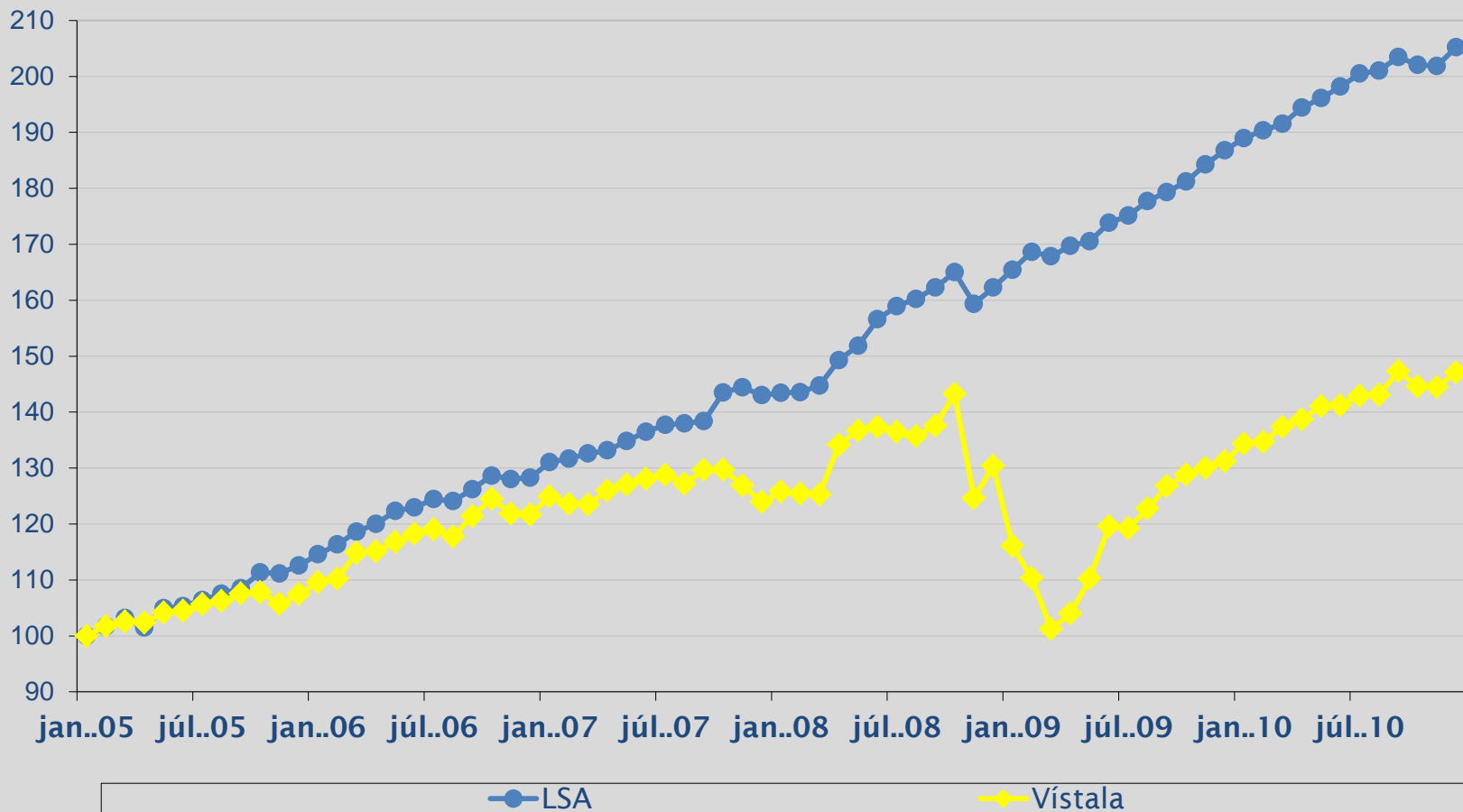


Ekki breytingar á viðmiði

Eignaflokkur	Heiti vísitölu	Vægi	Skýring
Innlend skuldabréf	Samsett vísitala ríkisskuldabréfa	75%	Vísitala fyrir íslensk ríkisskuldabréf
Innlend hlutabréf	OMX16	5%	Úrvalsvísitala íslenskra hlutafélaga
Erlend skuldabréf	JP Morgan Global Bond Index	5%	Alþjóðleg skuldabréfavísitala
Erlend hlutabréf	MSCI World	5%	Heimsvísitala hlutabréfa
Skammtímabréf	3ja mánaða ríkisvixlar	10%	Ávöxtun 3ja mánaða íslenskra ríkisvixla



Gengi sjóðs og vísitölu frá árinu 2005



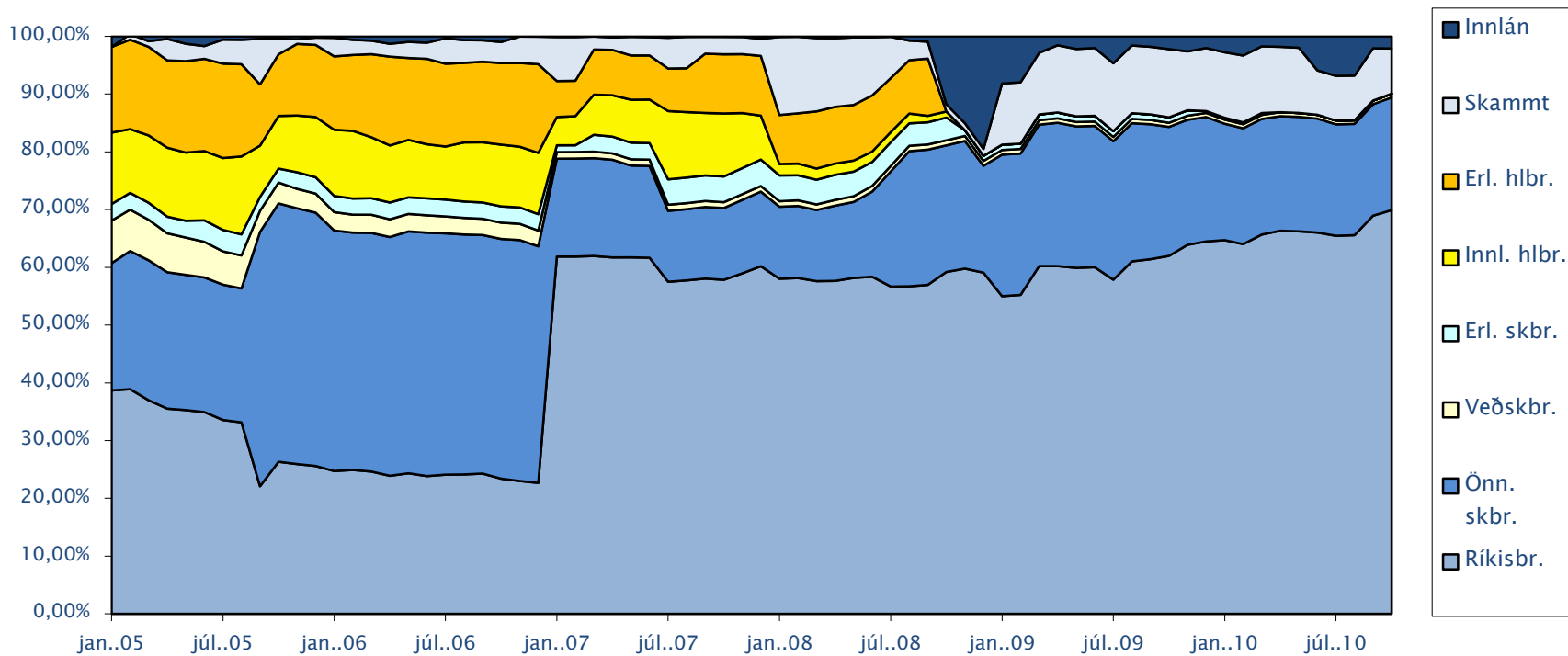


Óbreytt vikiörk

Eignaflokkur	Vikiörk
Ríkisskuldabréf	20–70%
Önnur markaðsskuldabréf	0–30%
Veðskuldabréf	0–15%
Erlend skuldabréf	0–10%
Innlend hlutabréf	0–10%
Erlend hlutabréf	0–20%
Innlán og skammtímaabréf	0–30%



Samsetning eigna frá janúar 2005 til desember 2010



Ár

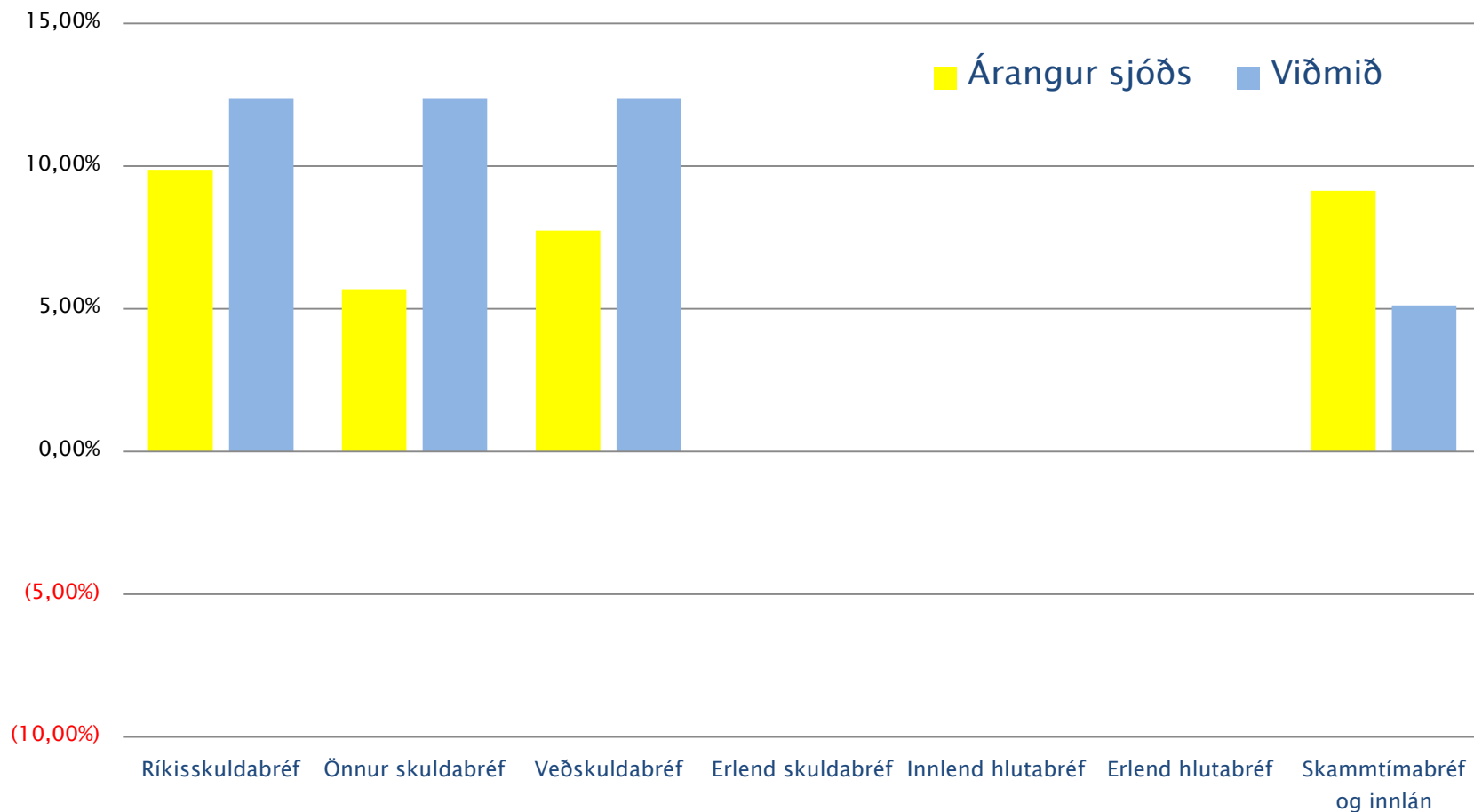


Markmið í ávöxtun

- ▶ Forsendur:
 - ▶ 2% verðbólga
 - ▶ Ekki breyting á gengi krónu
 - ▶ 3,5–5% raunávöxtun innlendra skuldabréfa
 - ▶ 0–1% raunávöxtun skammtímabréfa og innlána
 - ▶ Gjaldeyrishöft áfram við í gildi að mestu – ekki gert ráð fyrir erlendum fjárfestingum
-
- ▶ **Ávöxtunarmarkmið: Tæplega 5% raunávöxtun**
 - ▶ **Áhættumarkmið: 4–6% flökt í ávöxtun**

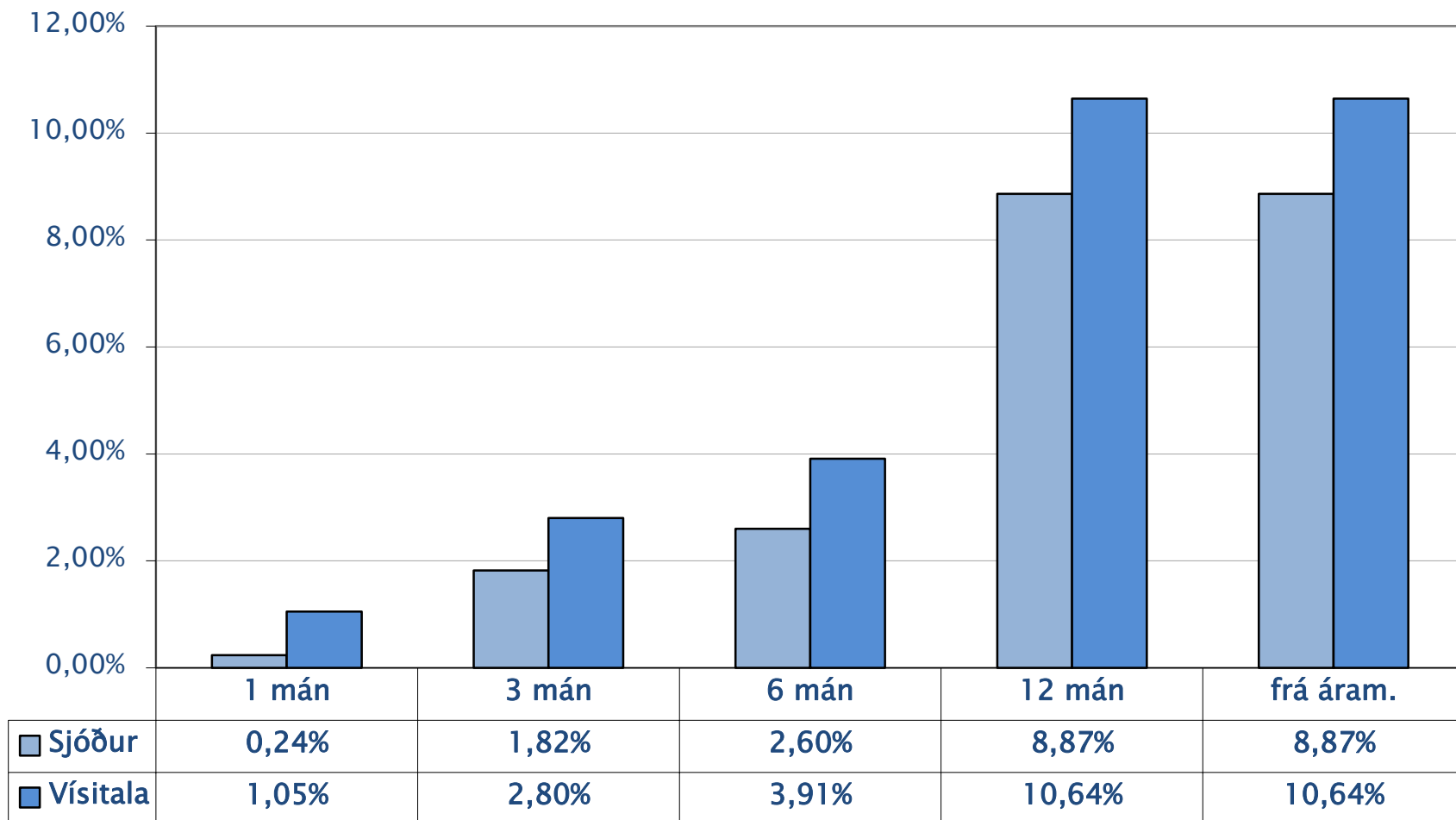


Samanburður á eignaflokkum sjóðs og viðmiðs árið 2010





Samanburður sjóðs og vísitölu





Stjórn sjóðsins

Aðalmenn:

Eiríkur Björn Björgvinsson, Akureyrarbær

Oddur Helgi Halldórsson, Akureyrarbær

Hermann Jón Tómasson, Akureyrarbær

Arna Jakobína Björnsdóttir, Kjölur

Hanna Rósa Sveinsdóttir, Kjölur

Varamenn:

Halla Björk Reynisdóttir, Akureyrarbær

Sigrún Stefánsdóttir, Akureyrarbær

Kristín Sigurðardóttir, Kjölur

Regina Reginsdóttir, Kjölur



Endurskoðandi sjóðsins

Deolitte hf.

Hólmgrímur Bjarnason



Breytingar á samþykktum

Núverandi 11.gr. falli út og ný 11.gr. svohljóðandi komi inn:

11. gr.

Stjórn sjóðsins skal móta fjárfestingarstefnu og ávaxta fé sjóðsins með hliðsjón af þeim kjörum sem best eru boðin á hverjum tíma með tilliti til ávöxtunar og áhættu.

Fjárfestingar sjóðsins og fjárfestingarstefna hans skulu vera í samræmi við heimildir laga og uppfylla allar þær kröfur um form og efni, sem gerðar eru í ófrávíkjanlegum ákvæðum laga um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, nú VII. kafla laga nr. 129/1997, og bindandi stjórnvaldsfyrirmælum á hverjum tíma.

Stjórn lífeyrissjóðsins skal móta fjárfestingarstefnu, þar sem sett eru viðmið að hvaða marki skuli fjárfesta í einstökum eignaflokkum. Þar skal enn fremur koma fram markmið um dreifingu eigna, tímalengd krafna, myntsamsetningu, seljanleika eigna og aðrar þær viðmiðanir, sem stjórn sjóðsins telur að gefi gleggsta mynd af fjárhagsstöðu lífeyrissjóðsins. Á ársfundi lífeyrissjóðsins, skal stjórn sjóðsins kynna fjárfestingarstefnuna.

Í greinum 4. og 32. breytist Starfsmannafélag Akureyrarbæjar í *Kjölur, Stéttarfélag starfsmanna í almannapjónustu*



Stjórnarlaun

Formaður stjórnar: 130.000 kr. á ári

Aðalmaður: 65.000 kr. á ári

Varamaður: 13.000 kr. fyrir hvern setinn fund

Endurskoðunarnefnd: 13.000 kr. fyrir hver
setinn fund