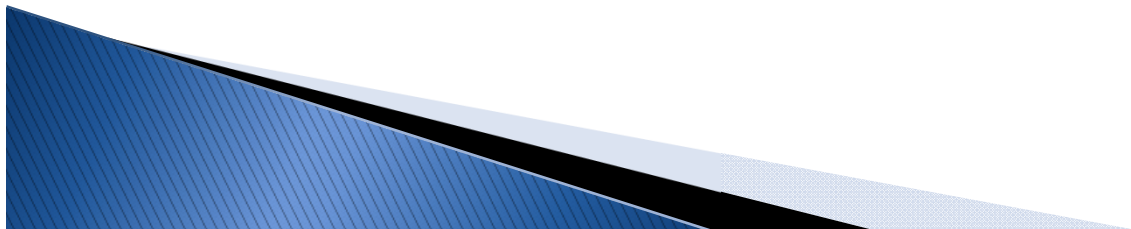




Lífeyrissjóður starfsmanna Akureyrarbæjar

Ársfundur 2013

15. maí 2013





Dagskrá

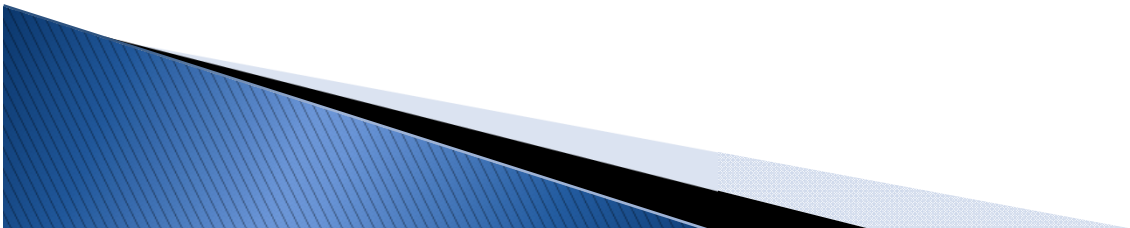
1. Skýrsla stjórnar
2. Afgreiðsla ársreiknings
3. Tryggingafræðileg athugun
4. Kynning á fjárfestingarstefnu
5. Stjórnarkjöri lýst
6. Kosning löggilts endurskoðanda
7. Ákvörðun um stjórnarlaun
8. Önnur mál





Skýrsla stjórnar

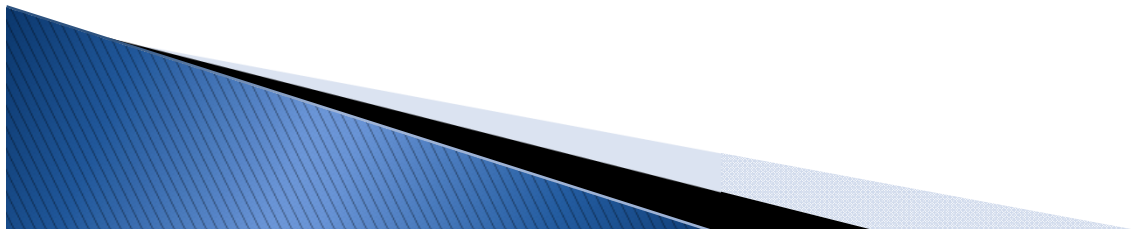
Arna Jakobína Björnsdóttir





Ársreikningur 2012

Kári Arnór Kárason





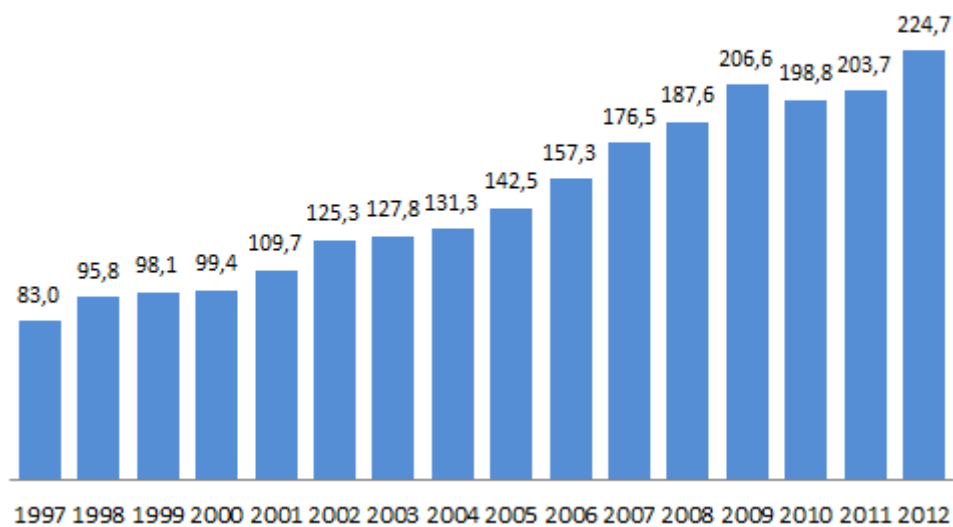
Breyting á hreinni eign

	2012	2011
Iðgöld	224,9	203,7
Lífeyrir	-461,1	-400,5
Fjárfestingartekjur	634,0	657,1
Fjárfestingargjöld	-5,6	-5,3
Rekstrargjöld	<u>-17,4</u>	<u>-22,7</u>
Hækkun á hreinni eign	374,7	432,2
Hrein eign frá fyrra ári	<u>8.075,5</u>	<u>7.643,3</u>
Hrein eign í árslok	8.450,2	8.075,5

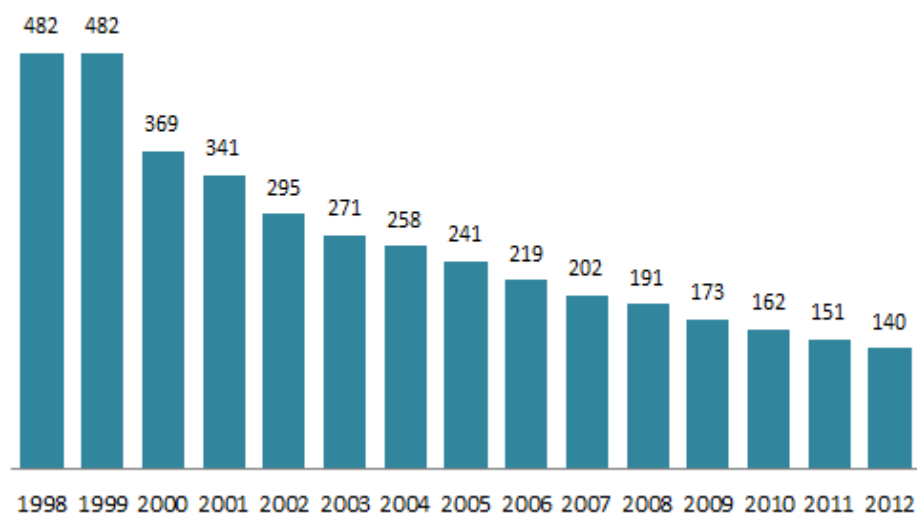


Ársreikningur 2012

Iðgjöld



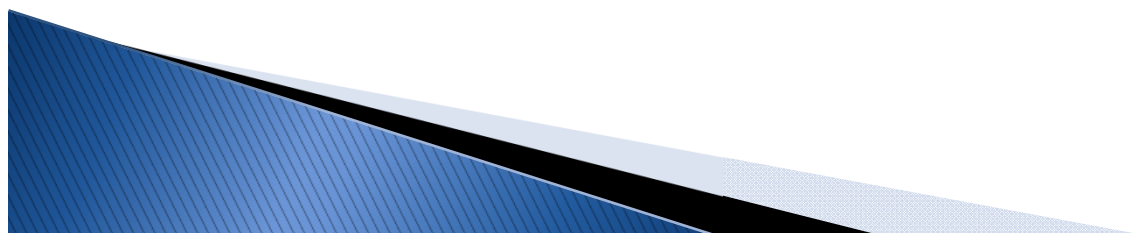
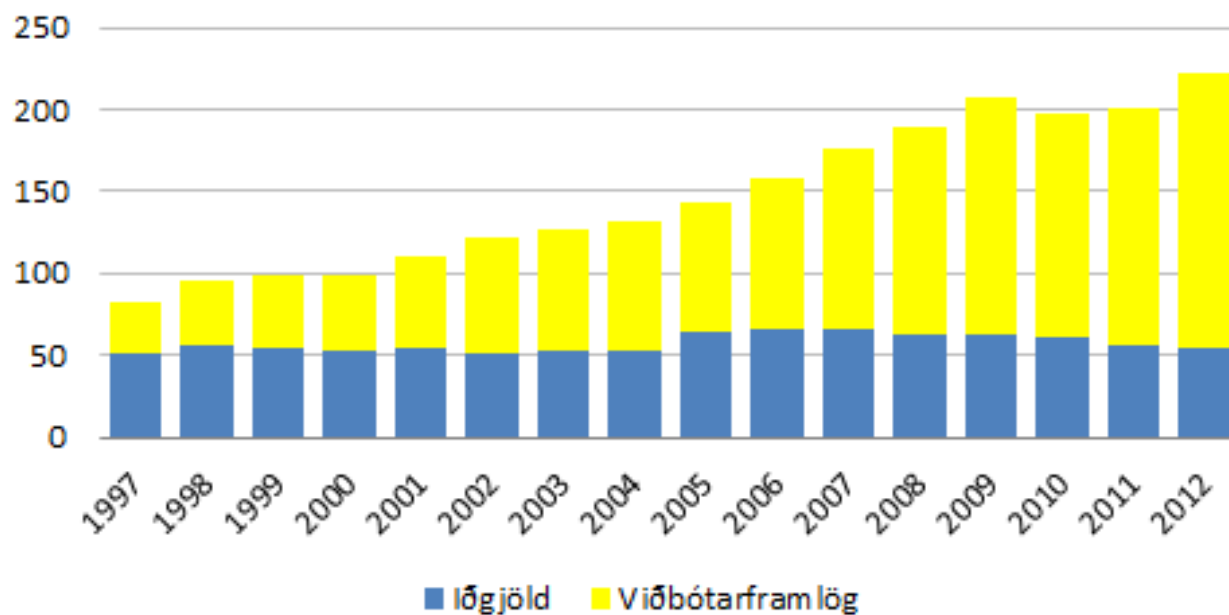
Fjöldi greiðandi sjóðfélaga





Ársreikningur 2012

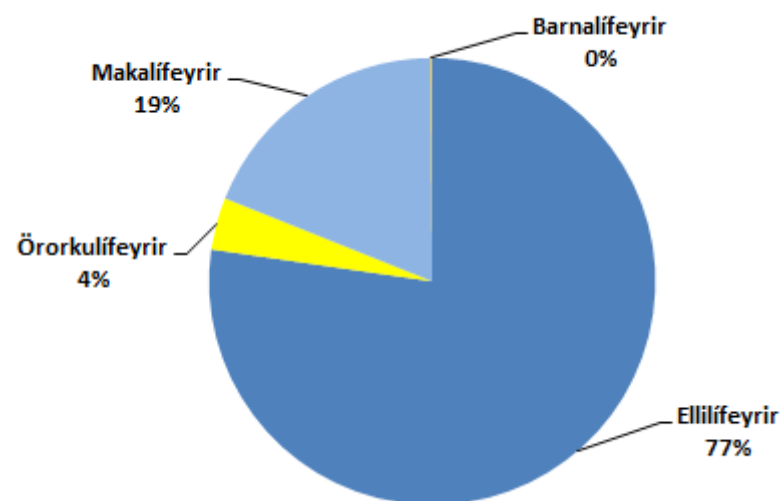
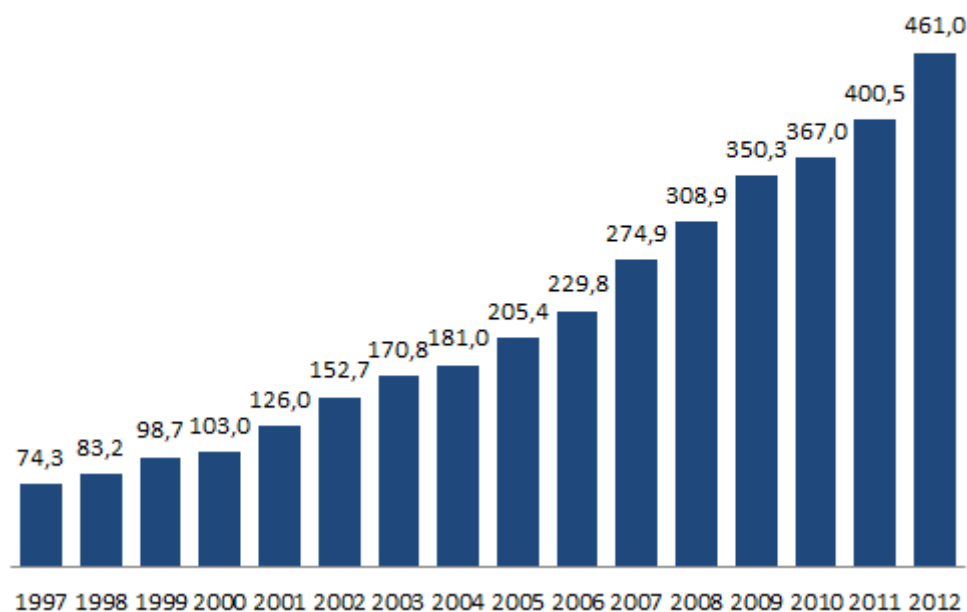
Iðgjöld og viðbótarframlög





Ársreikningur 2012

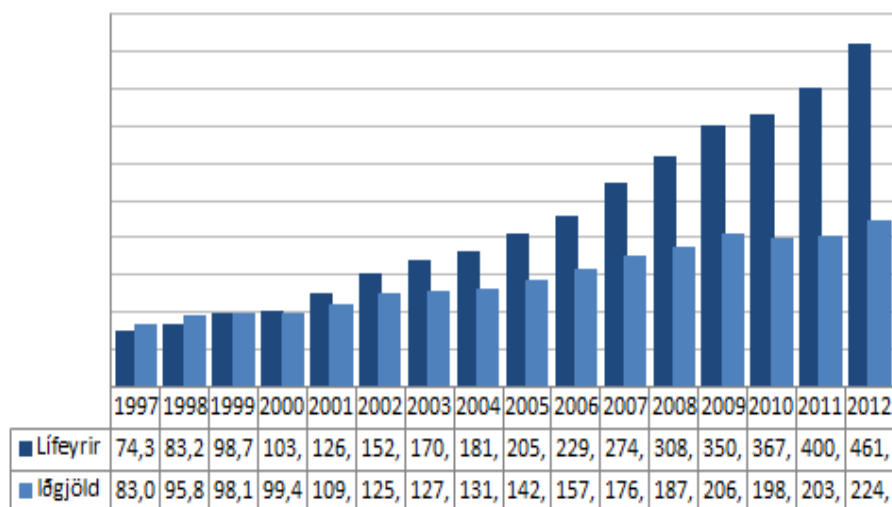
Lífeyrir



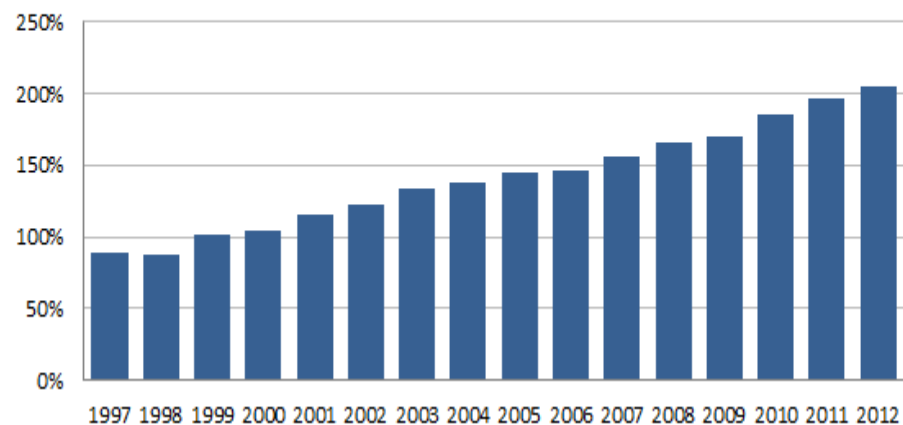


Ársreikningur 2012

Lífeyrir og iðgjöld



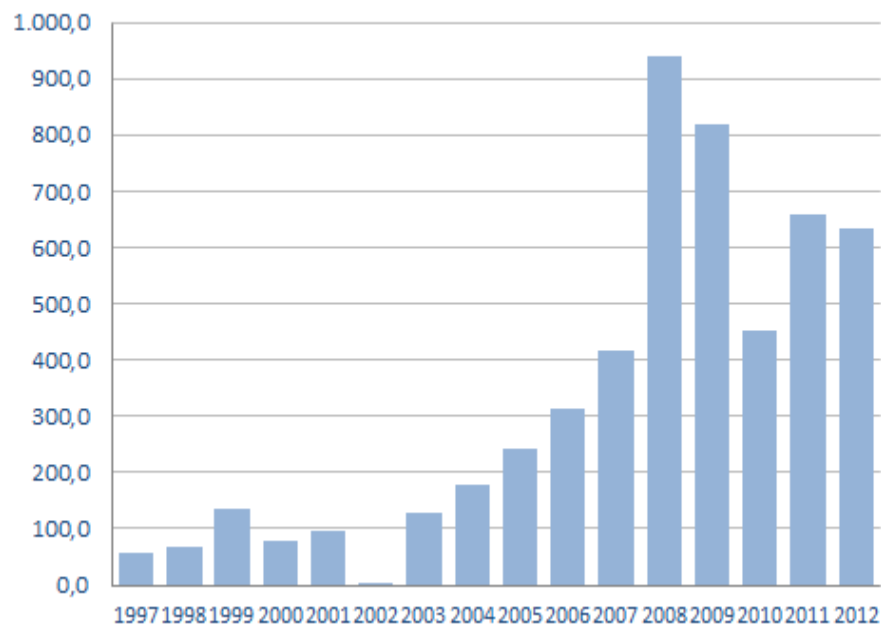
Lífeyrisbyrði lífeyrir sem hlutfall af iðgjöldum



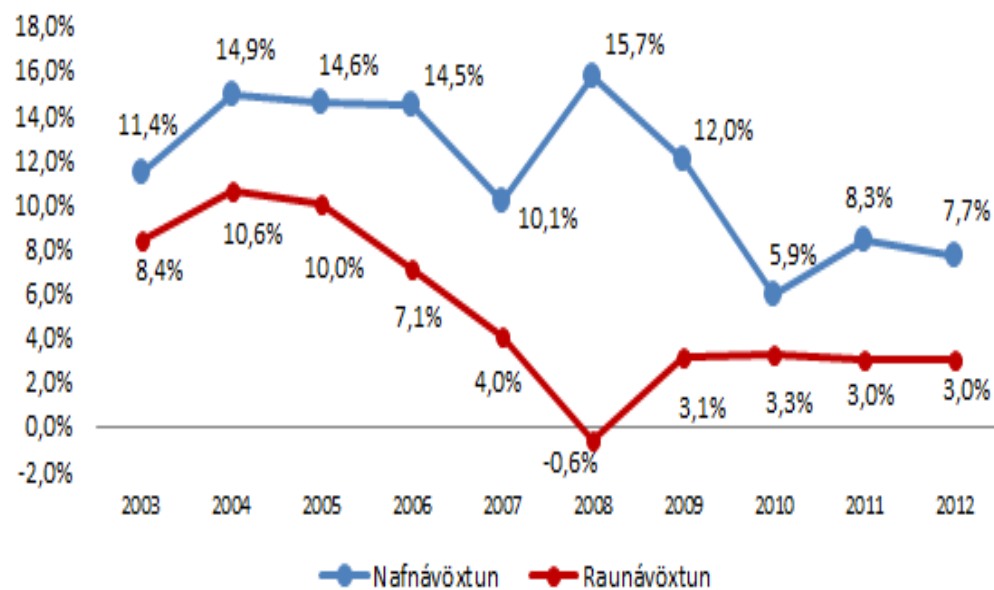


Ársreikningur 2012

Fjárfestingartekjur



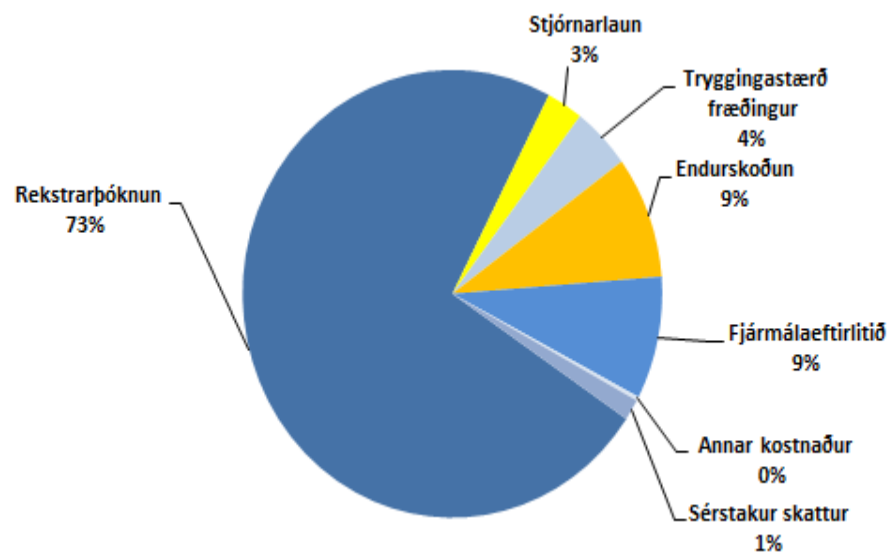
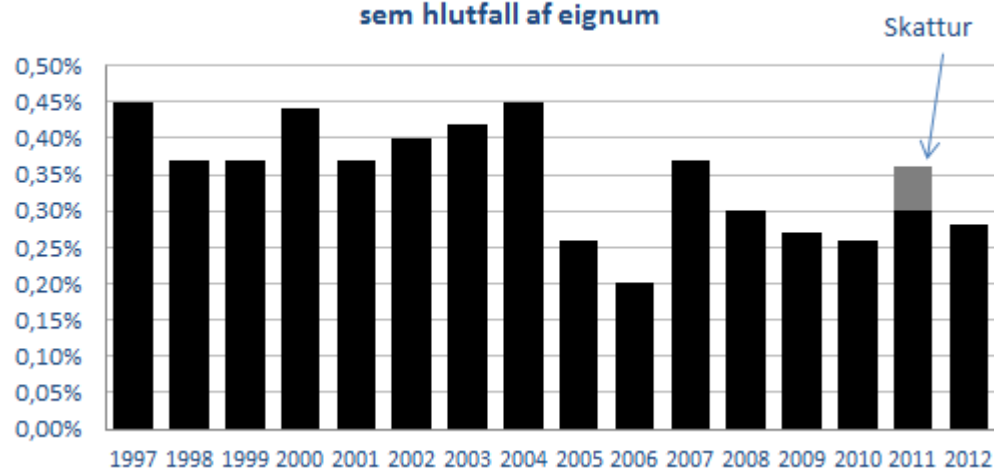
Nafnávöxtun og raunávöxtun





Ársreikningur 2012

Kostnaður
sem hlutfall af eignum





Efnahagsreikningur 31.12.2012

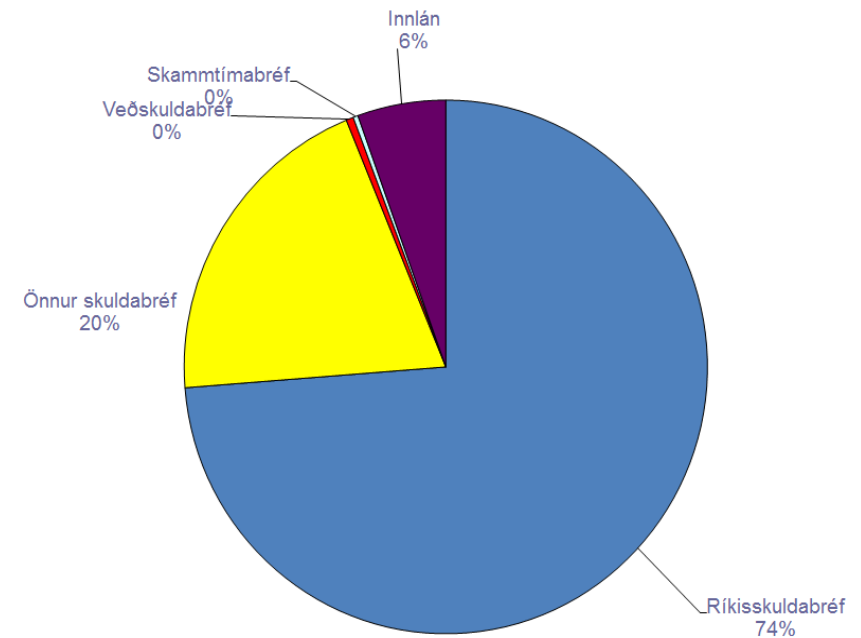
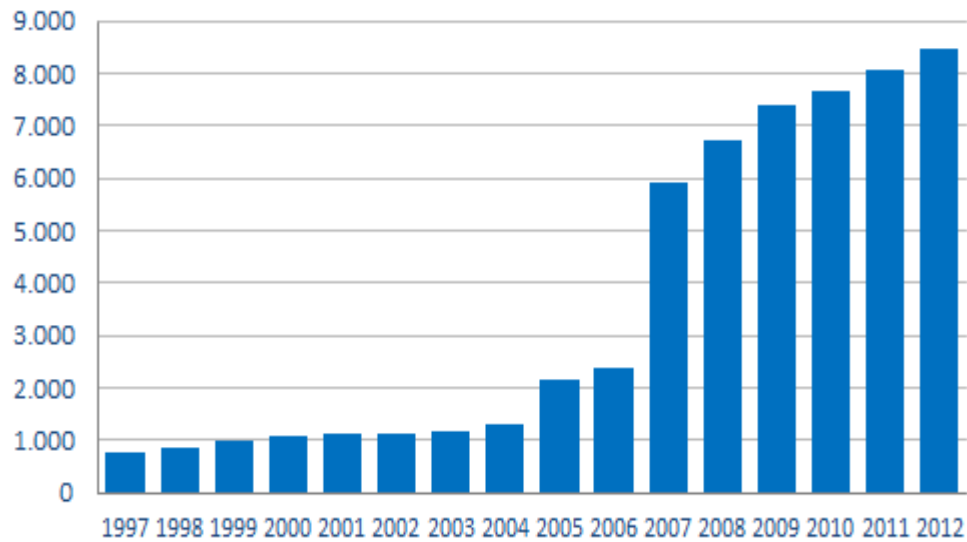
	2012	2011
Verðbréf með breytilegum tekjum	116,0	338,6
Verðbréf með föstum tekjum	8.010,6	7.540,6
Veðlán	39,6	43,3
Kröfur á launagreiðendur	42,3	37,5
Sjóður og veltiinnlán	<u>485,2</u>	<u>365,8</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris	8.450,2	8.075,5



Ársreikningur 2012

Skipting eigna 31.12.2012

Höfuðstóll





Tryggingafræðileg úttekt

Unnið af Bjarna Guðmundssyni tryggingastærðfræðingi





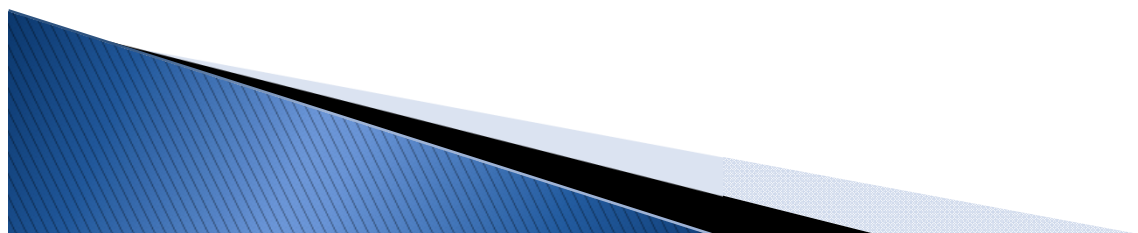
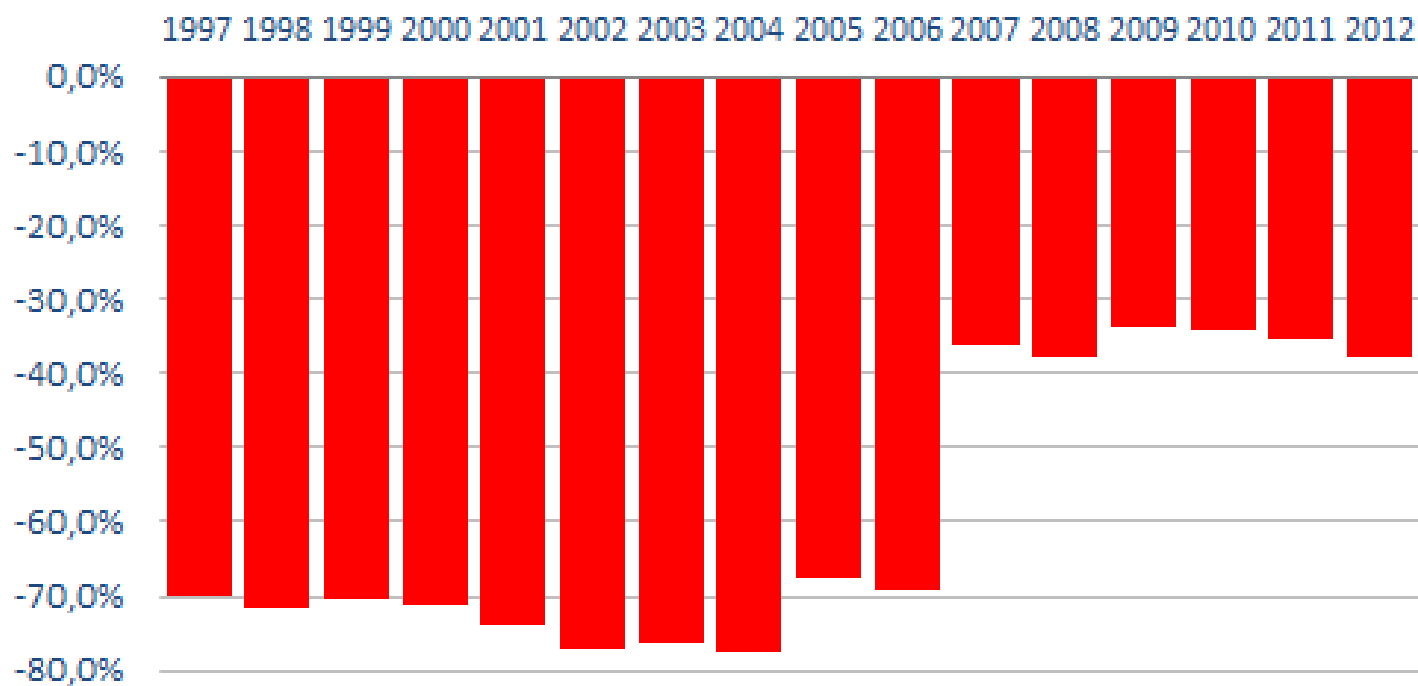
Tryggingafræðileg athugun

	Áfallið	Framtíð	Samtals
Höfuðstóll 31.12.2012	8.450,2		8.450,2
Endurmat skuldabréfa	268,7		268,7
Fjárfestingargjöld	-86,1		-86,1
Iðgjöld		534,6	534,6
	8.632,8	534,6	9.167,4
Ellilífeyrir	10.079,7	1.280,7	11.360,4
Örorkulífeyrir	362,5	52,3	414,8
Makalífeyrir	2.432,9	229,8	2.662,7
Barnalífeyrir	3,3	3,8	7,1
Kostnaður	219,6	35,8	255,4
Samtals	13.098,0	1.602,4	14.700,4
Mismunur	-4.465,2	-1.067,8	-5.533,0
	-34,1%	-66,6%	-37,6%



Tryggingafræðileg athugun

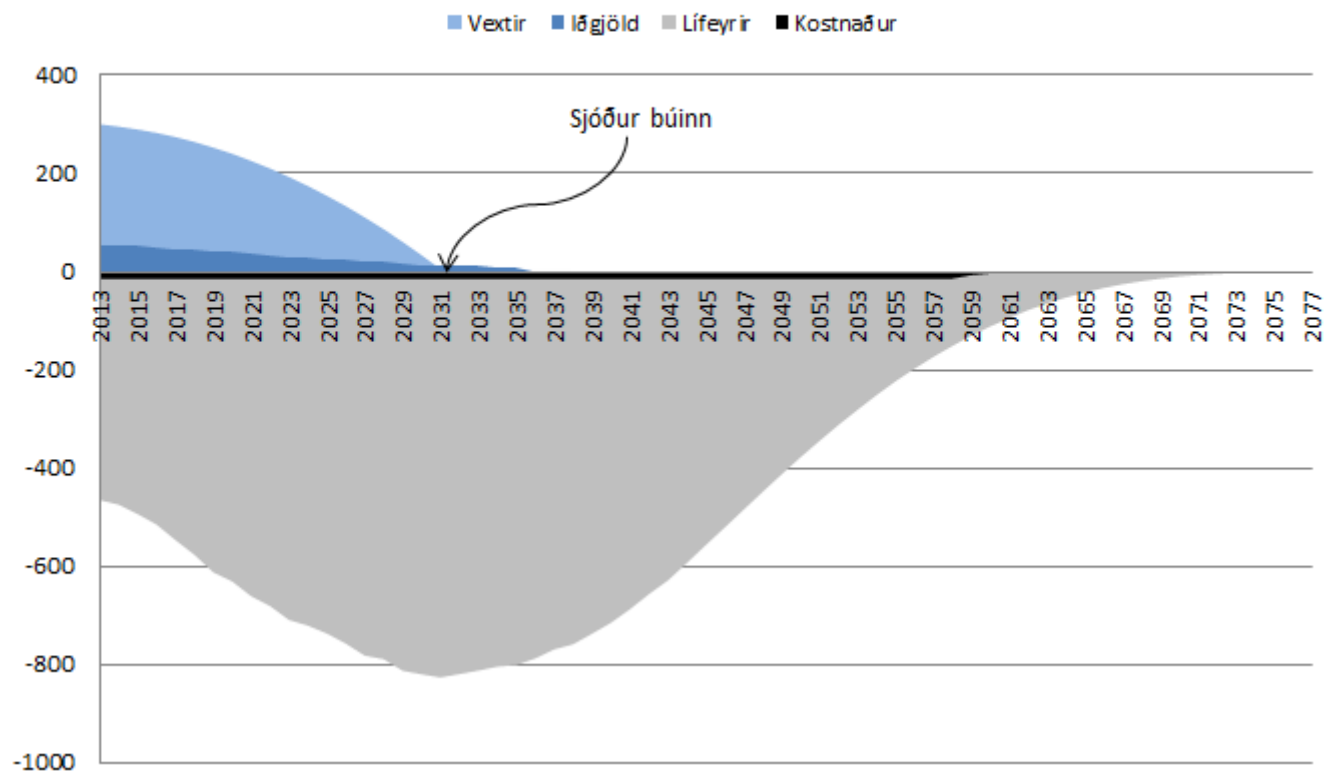
Tryggingafræðileg staða





Tryggingafræðileg athugun

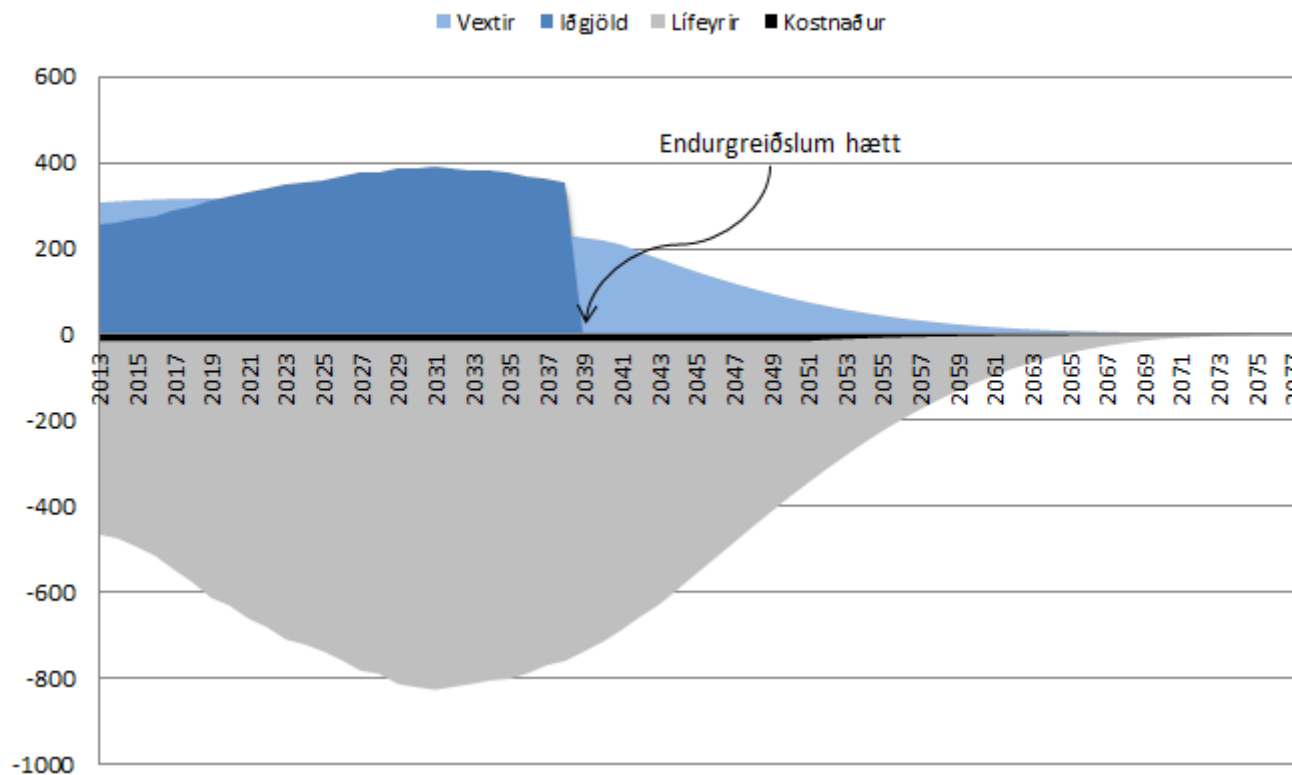
Áætlað greiðsluflæði Lífeyrissjóðs starfsmanna Akureyrarbæjar
Niðurstaða tryggingafræðilegs uppgjörs 31.12.2012 - án endurgreiðslu





Tryggingafræðileg athugun

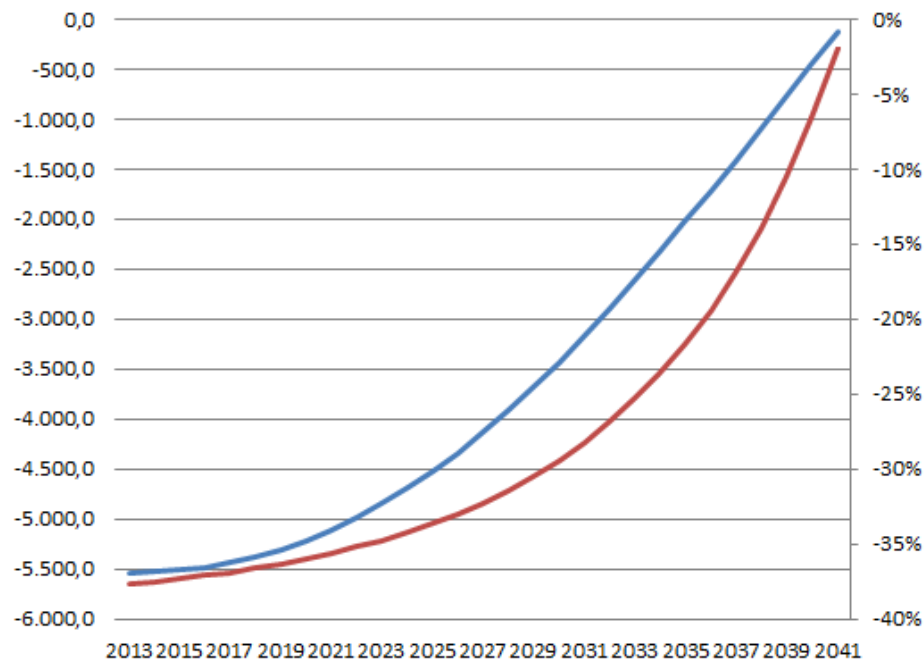
Áætlað greiðslufleði Lífeyrissjóðs starfsmanna Akureyrarbæjar
Niðurstaða tryggingafræðilegs uppgjors 31.12.2012 - með endurgreiðslu



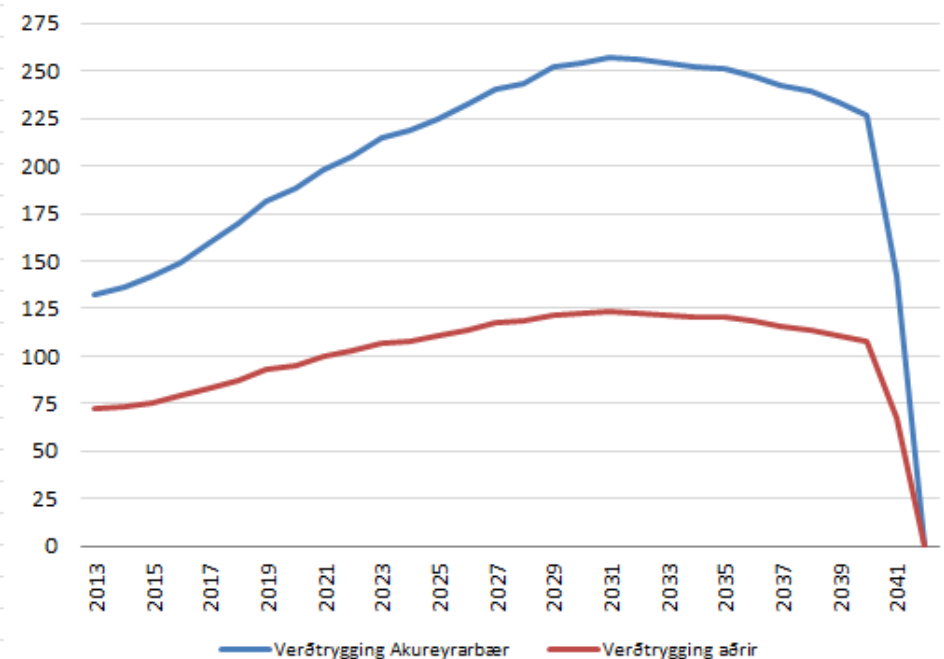


Tryggingafræðileg athugun

Breyting á tryggingafræðilegri stöðu



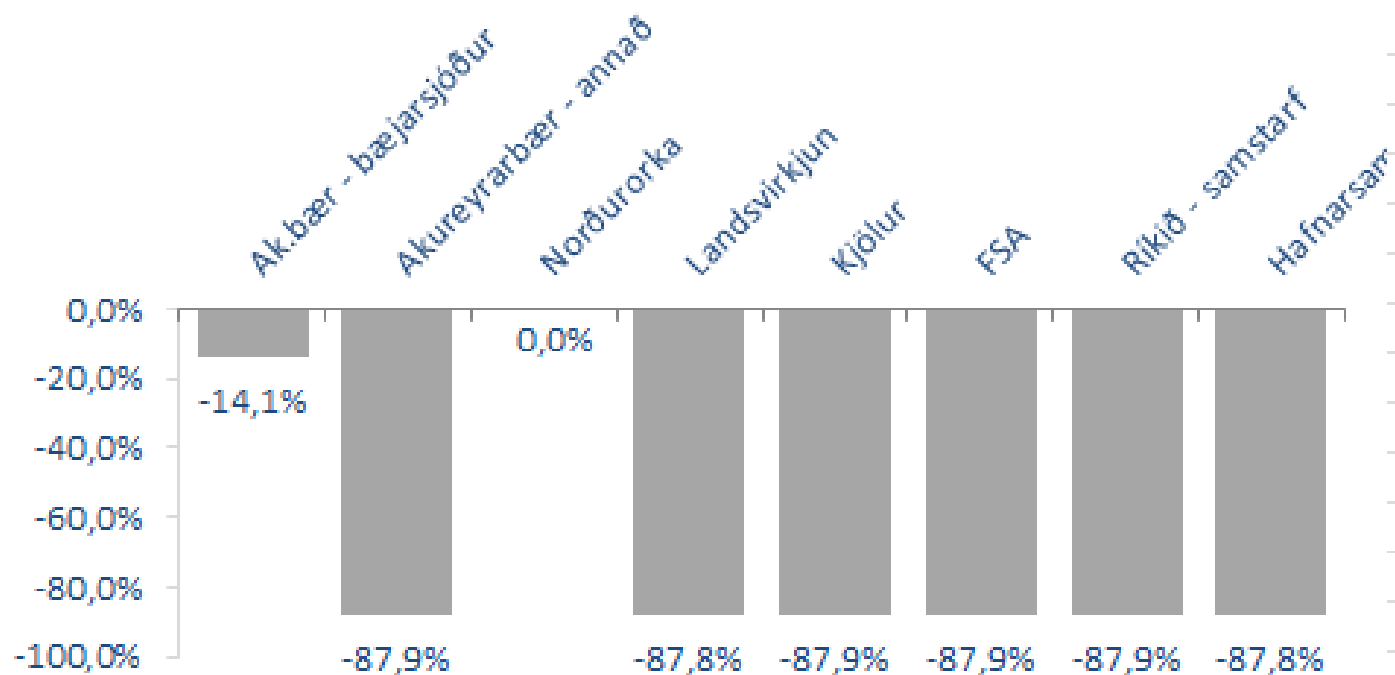
Þróun á greiðslu verðtryggingar greiðslu hætt þegar jöfnuður hefur náðs milli eigna og skuldbindinga





Tryggingafræðileg athugun

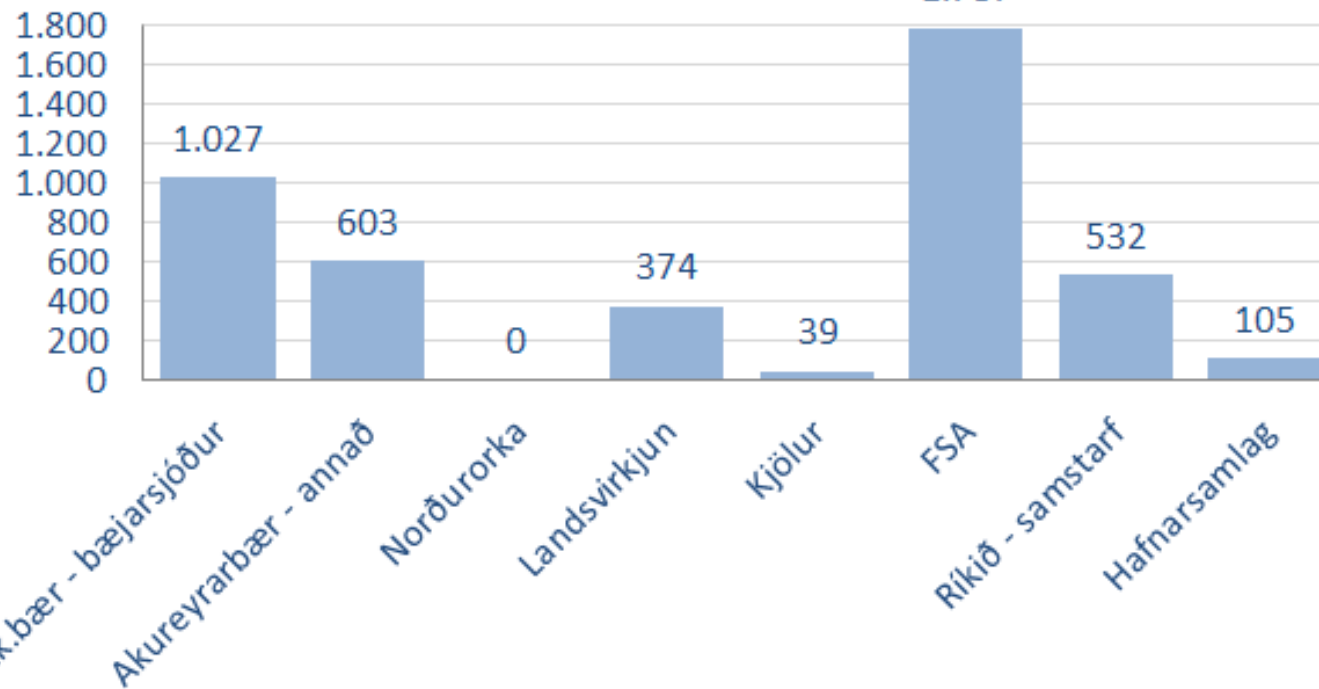
Halli stofnana





Tryggingafræðileg athugun

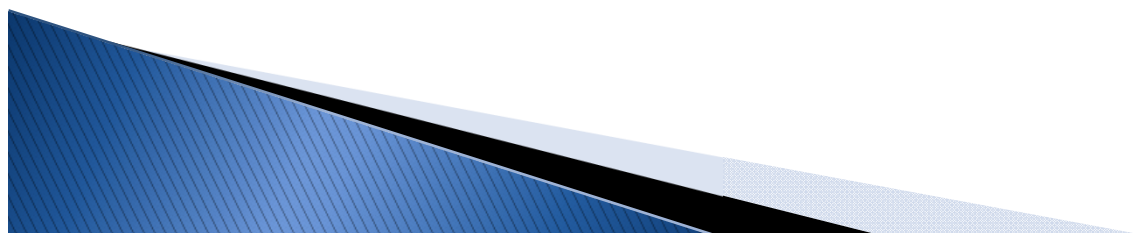
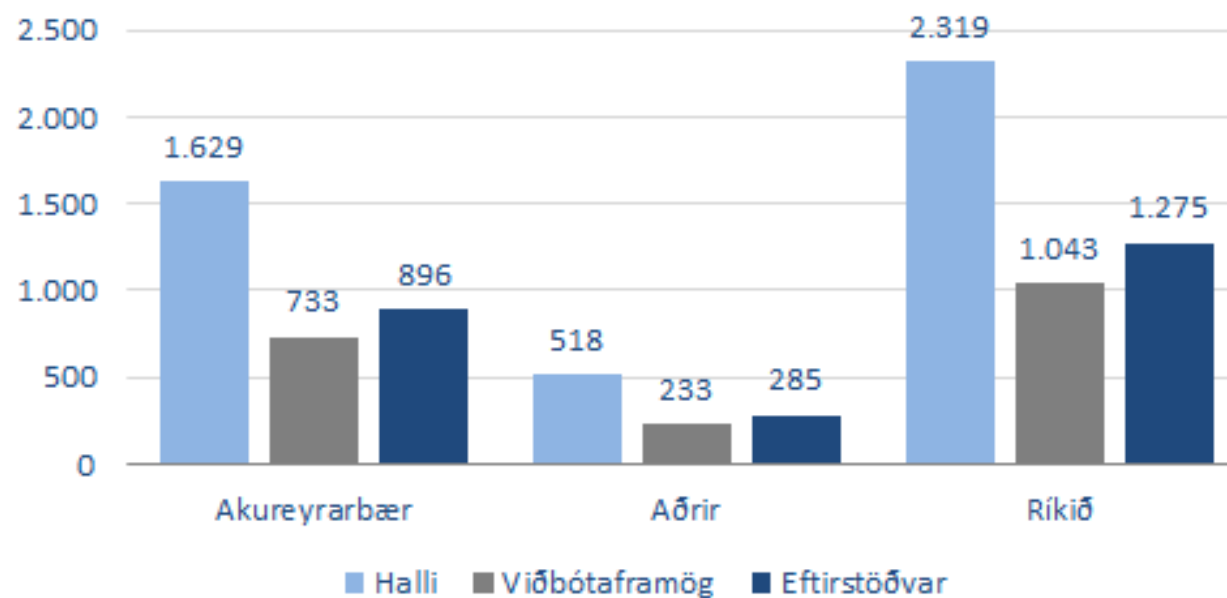
Skipting halla á stofnanir





Tryggingafræðileg athugun

Halli og viðbótaframlög





Ríkið greiðir ekki viðbótarframlög – viðræður í gangi sem enn hafa ekki leitt til niðurstöðu.

Lífeyrissjóður stm. Akureyrarbæjar
Birna Jóhannesdóttir
Geislagötu 9
600 Akureyri



FJÁRMÁLARÁÐUNEYTIÐ

Arnarhvoli 150 Reykjavík
kennitala: 550169 - 2829
sími: 360 9200 bréfasími: 562 8280
netfang: postur@fjr.stjr.is
veffang: <http://www.sjr.is/fjr>

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

Við 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 i 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* *Jónsæl.*



Fjárfestingarstefna

Lífeyrissjóðs starfsmanna Akureyrarbæjar 2013

Arne Vagn Olsen





Fjárfestingarmarkmið

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



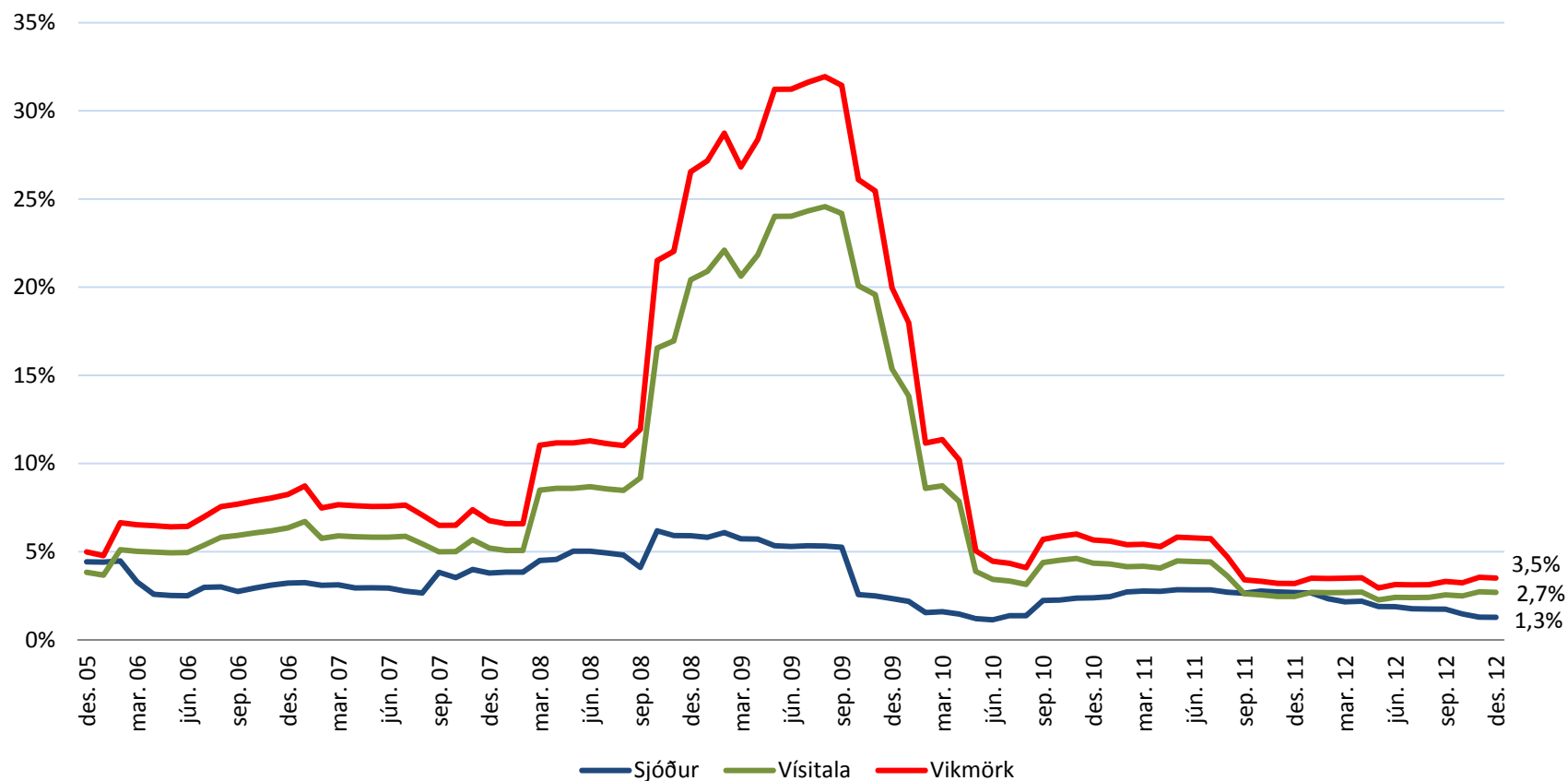
Áhættuþol

- ▶ 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 staðalfrávik

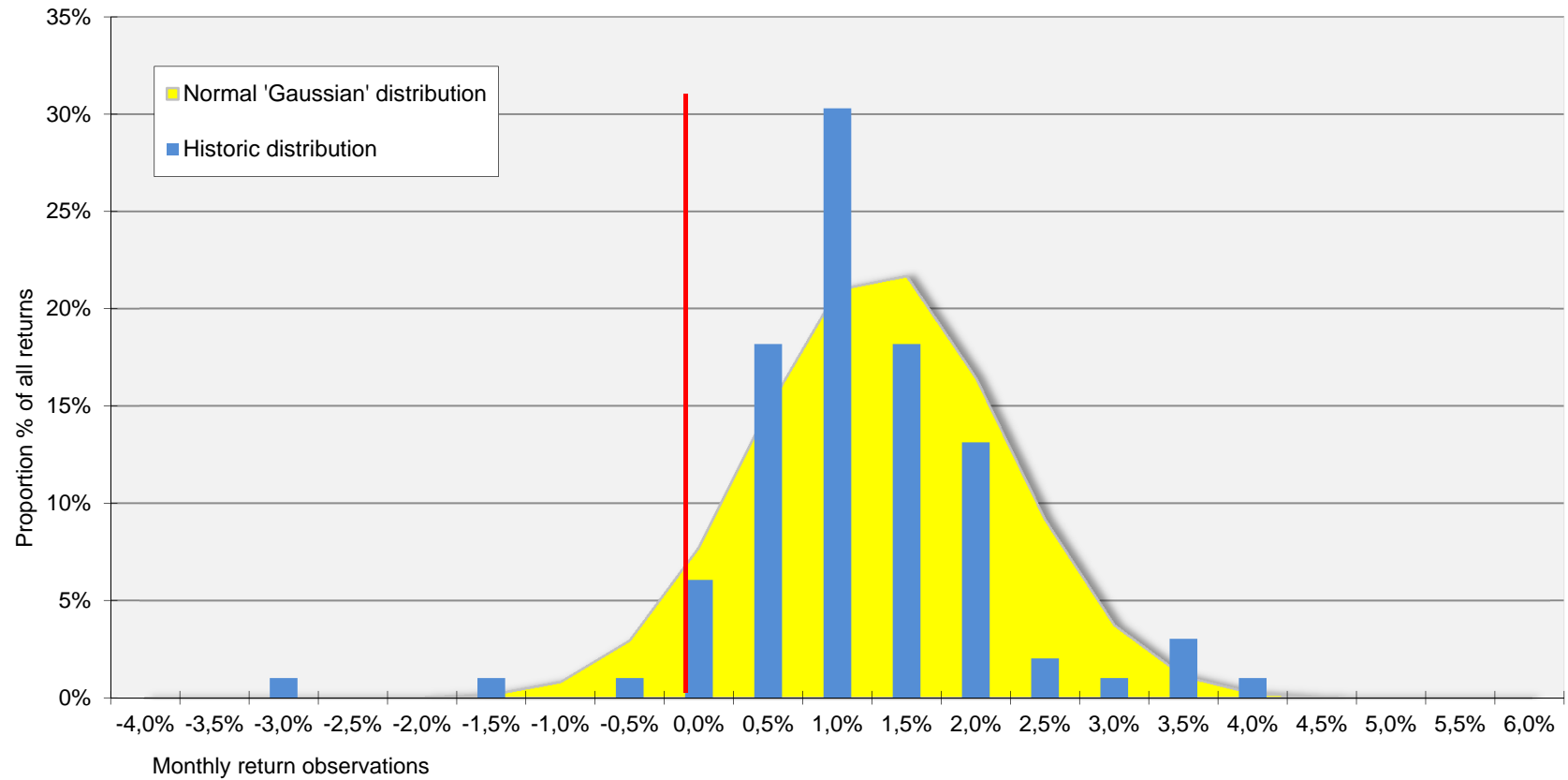




Dreifni ávöxtunar

Period Jan-05 through mars 2013

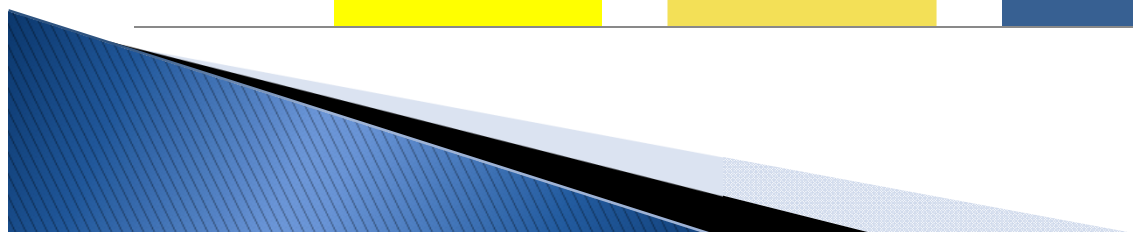
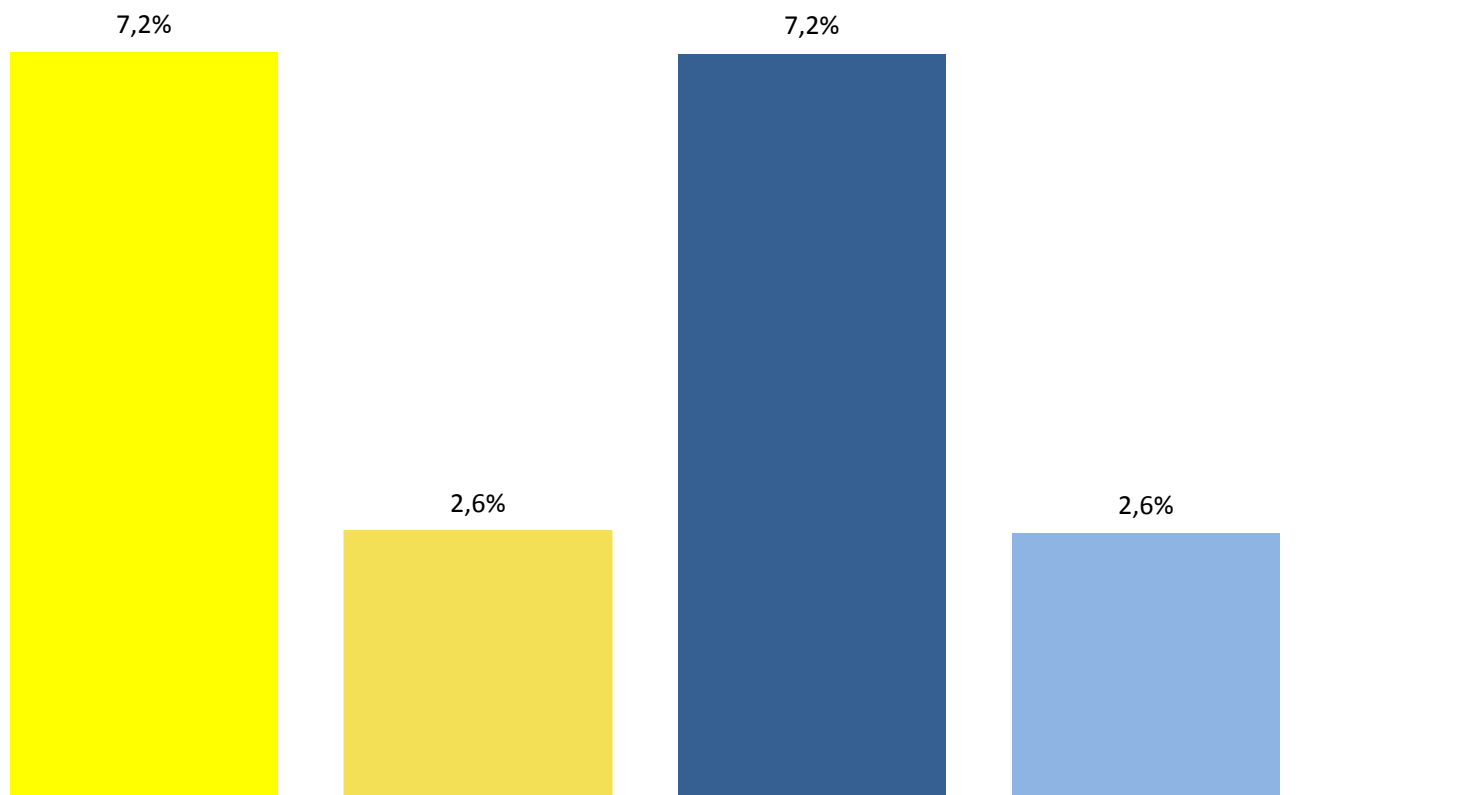
Historic return distribution - Lífeyrissjóður starfsmanna Akureyrarbæjar





Markaðsávöxtun árið 2012

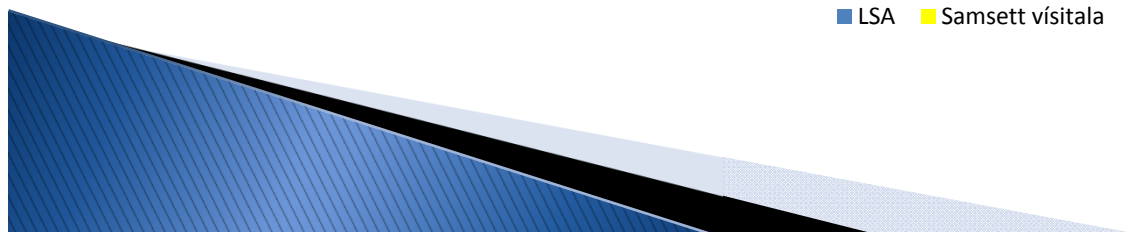
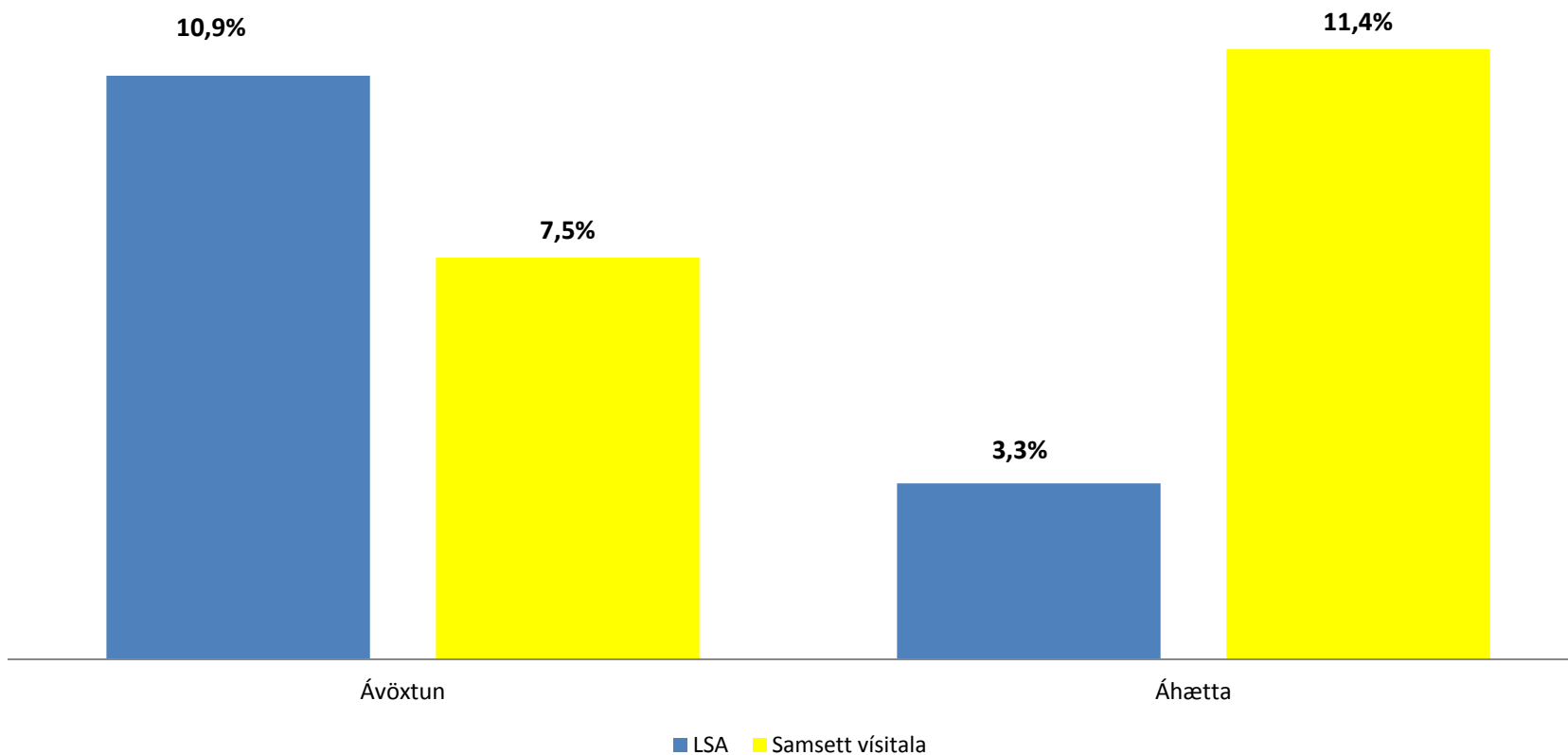
■ Nafnávöxtun sjóðs ■ Raunávöxtun sjóðs ■ Nafnávöxtun vísitölu ■ Raunávöxtun vísitölu





Ávöxtun og áhætta sl. 5 ár

betri ávöxtun með minni áhættu

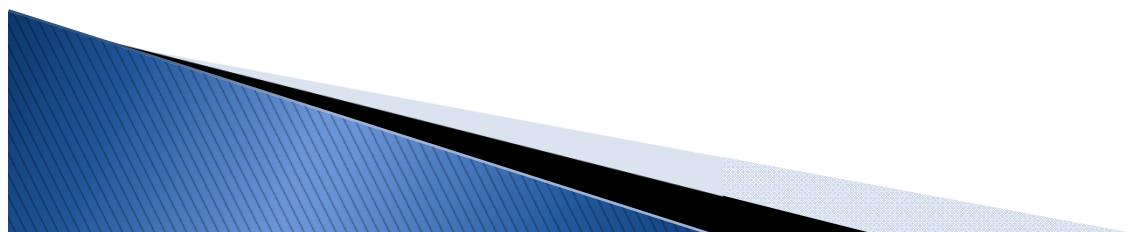




Breytingar á vísitölu

– óbreytt frá fyrra ári –

Eignaflokkur	Heiti vísitölu	Vægi	Skýring
Innlend skuldabréf	Samsett vísitala ríkisskuldabréfa	90%	Vísitala fyrir íslensk ríkisskuldabréf
Innlend hlutabréf	OMX16	5%	Úrvalsvísitala íslenskra hlutafélaga
Erlend skuldabréf	JP Morgan Global Bond Index	0%	Alþjóðleg skuldabréfavísitala
Erlend hlutabréf	MSCI World	0%	Heimsvísitala hlutabréfa
Skammtímabréf	Reibor 1 m	5%	REIBOR 1 M





Vikmörk

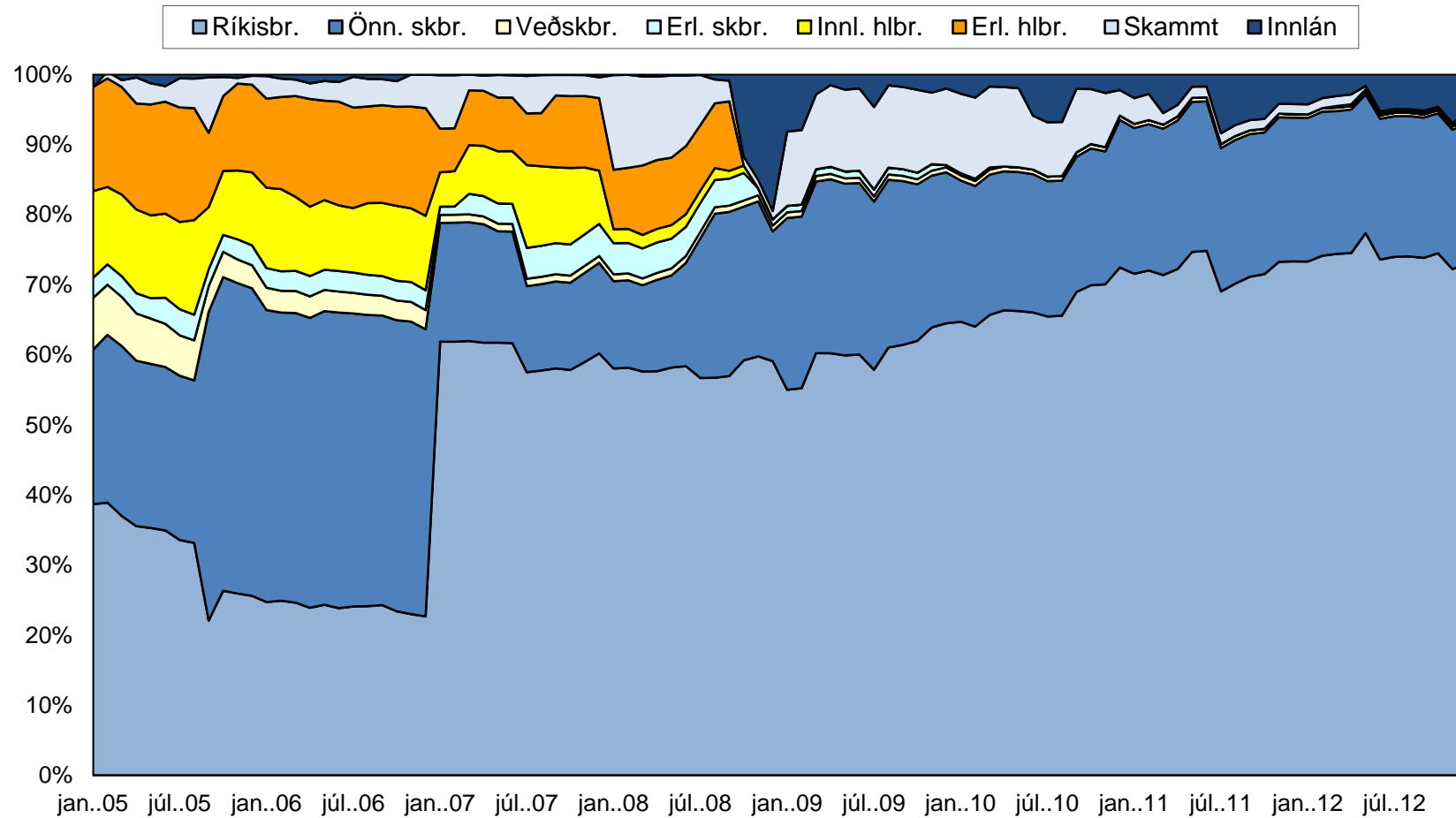
óbreytt frá fyrra ári

Eignaflokkur	Vikmörk
Ríkisskuldabréf	20–85%
Önnur markaðsskuldabréf	0–30%
Veðskuldabréf	0–15%
Erlend skuldabréf	0–10%
Innlend hlutabréf	0–10%
Erlend hlutabréf	0–20%
Innlán og skammtímabréf	0–30%





Samsetning eigna frá jan 2005 til des 2012





Ávöxtunar og áhættumarkmið 2013

Markmiðspættir	Markmið/spá	Spábil	Meðaltal sl. 8 ár
Ávöxtun	7,2%	4,0–10,4%	12,2%
Verðbólga	4%	0–8%	7,1%
Raunávöxtun	3,1%	0–6%	4,8%
Áhætta	3,2%	2,5–3,9%	3,5%



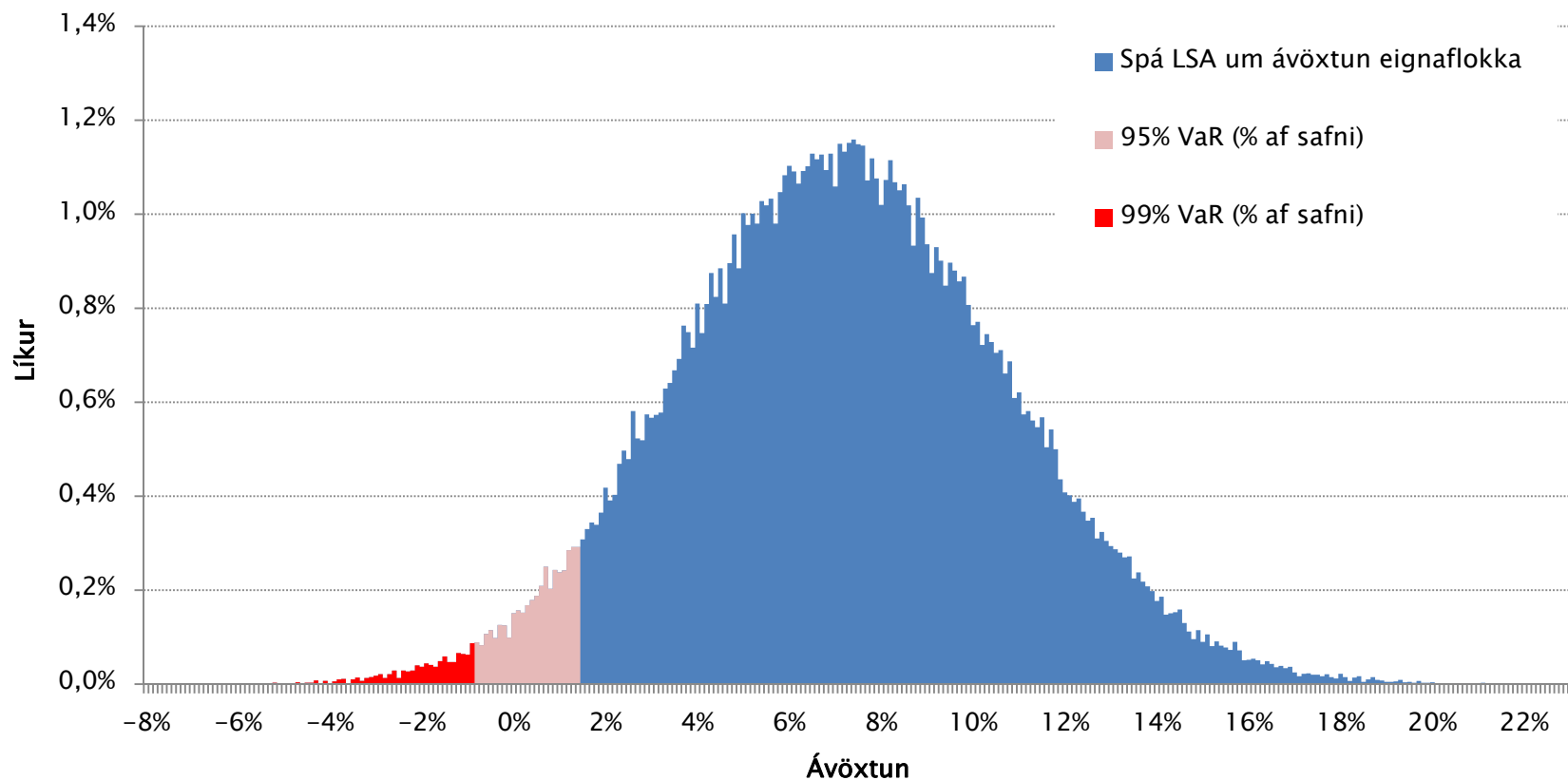
Markmið áhættuþátta

Mældur áhættuþáttur	Markmið	Meðaltal sl. 8 ára
Staðalfrávik	2–5%	3,5%
Jákvæðir mánuðir	>75%	88,3%
Hermiskekkja	<10%	8,6%



Sviðsmyndagerð

Líkindadreifing ársávöxtunar





Vágildismælingar

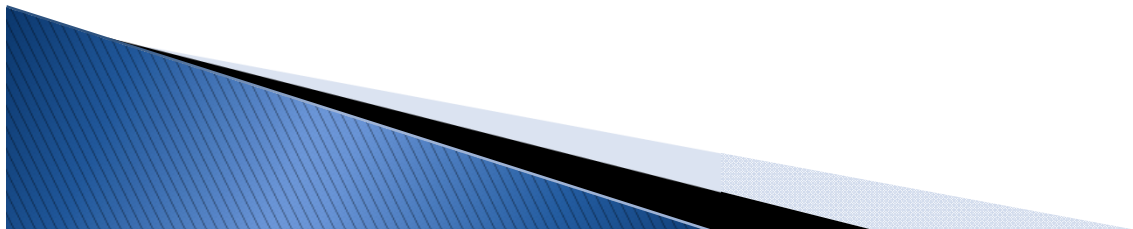
95% líkur á að ávöxtun verði 1,5% eða hærrí

99% líkur á að ávöxtun verði hærrí en $-0,8\%$

1% líkur á að ávöxtun verði $-0,8\%$ eða lægri

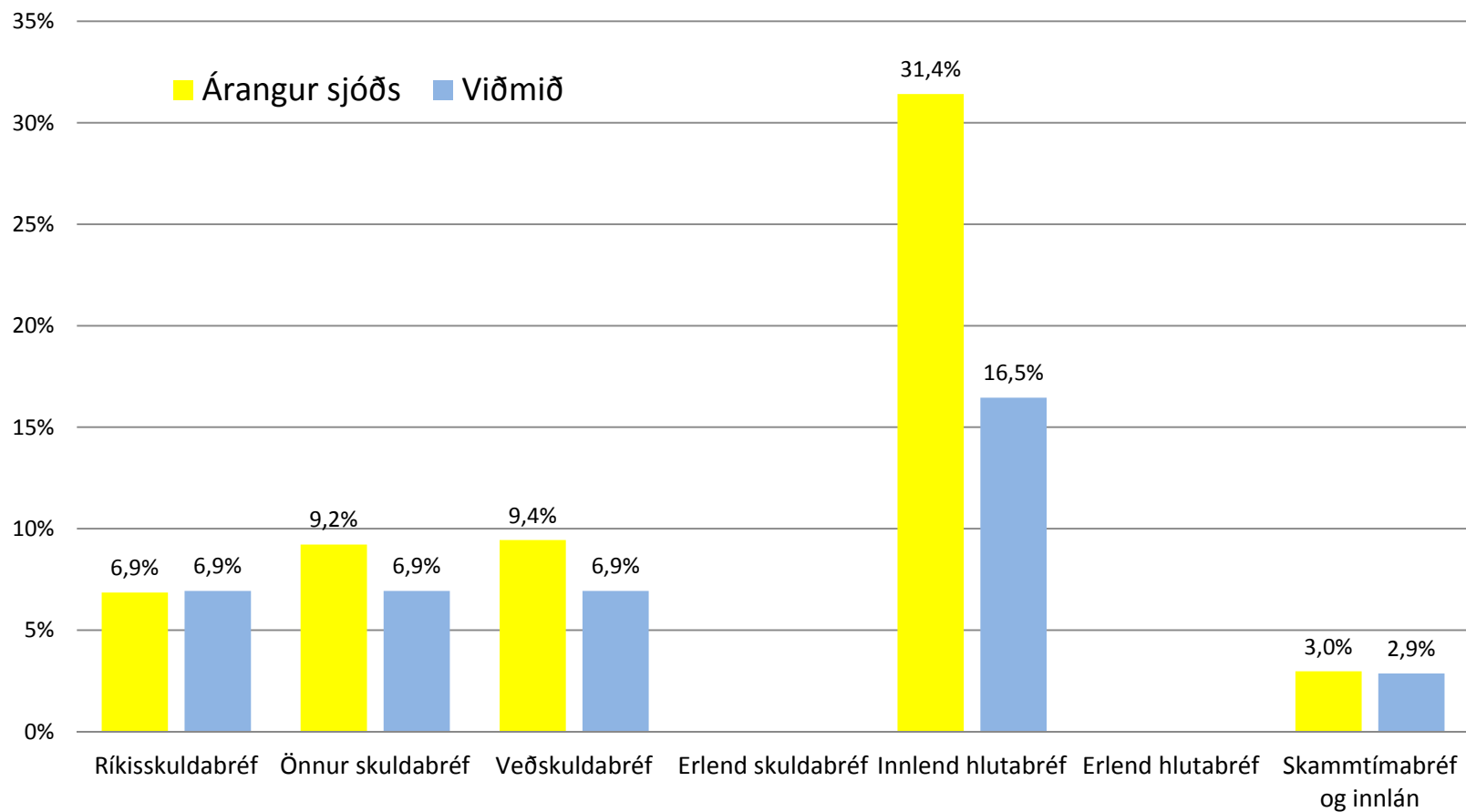
$-0,8\%$ = tap upp á 67,6 milljónir króna

Ásættanleg áhættutaka



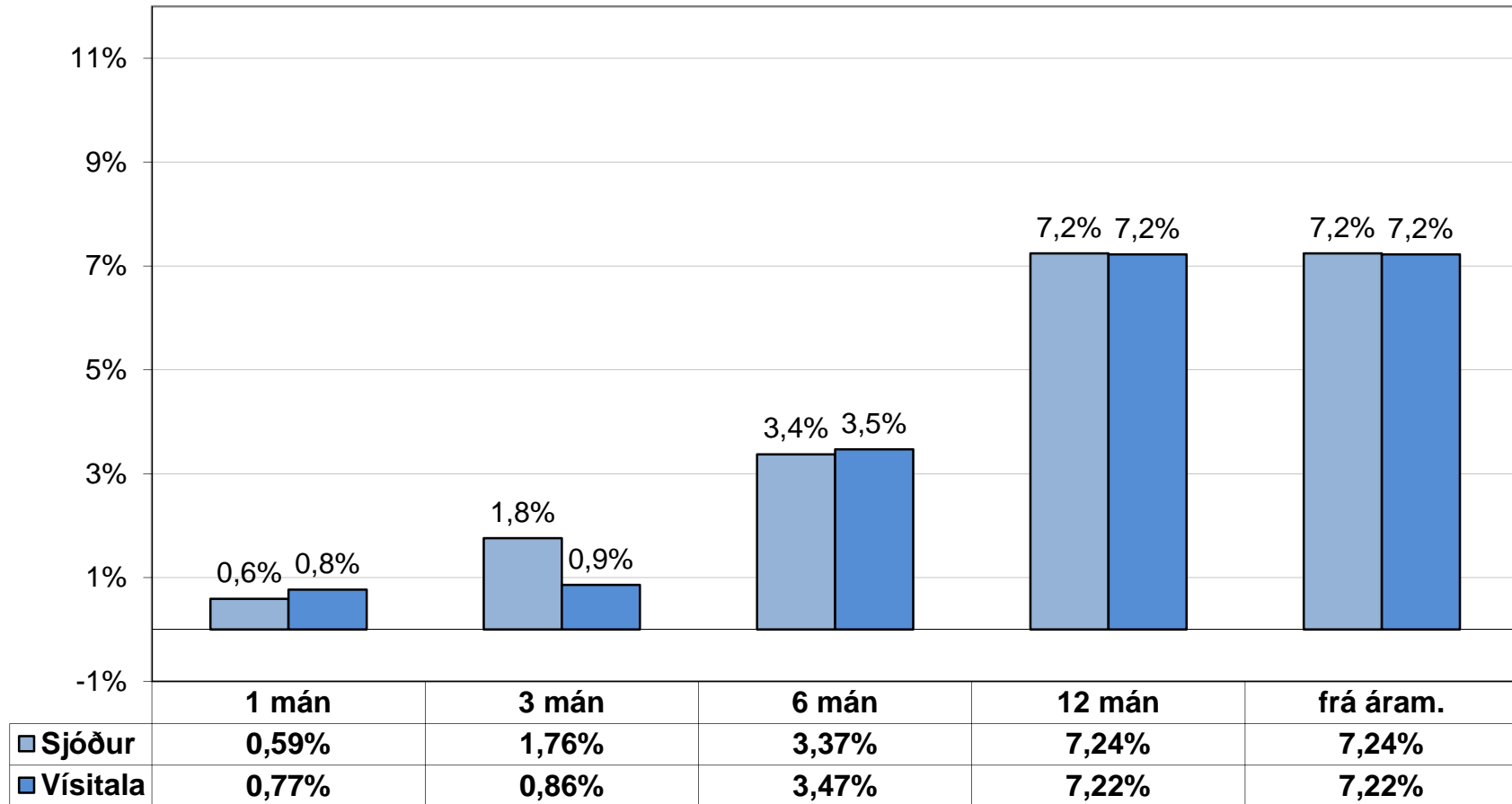


Samanburður á eignaflokkum sjóðs og viðmiðs árið 2012

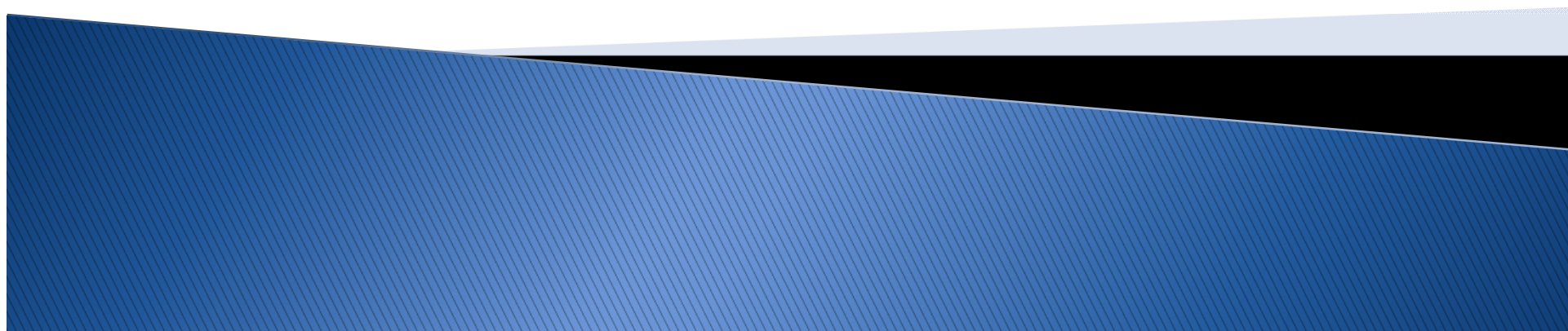




Samánburður sjóðs og vísitölu

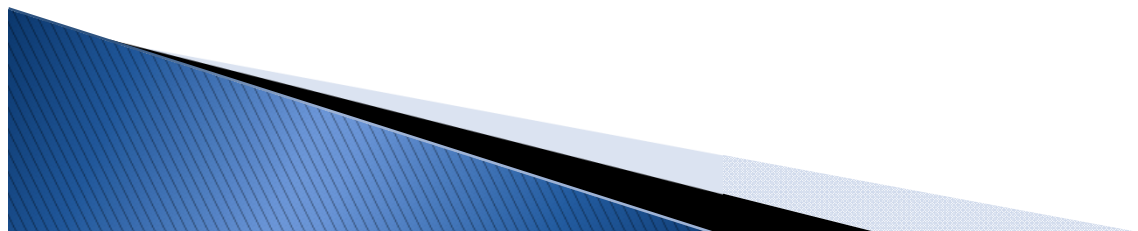


Áhættustefna



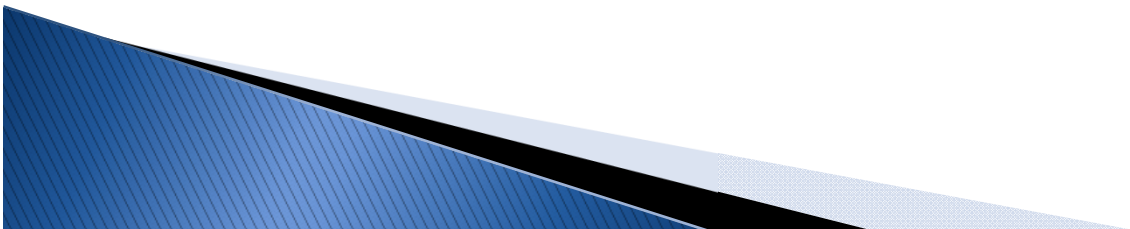
Áhættustýring

- ▶ Áhættustýring miðar að því að:
 - Hámarka líkur á að sjóðurinn standi við skuldbindingar
 - Stuðla að árangri og skilvirkni í starfsemi sjóðsins
 - Tryggja áreiðanleika fjárhagsupplýsinga
 - Gæta hlítingar við lög og reglur



Áhættustefna

- ▶ Áhættustefnan fjallar um:
 - Helstu áhættuþætti í rekstri sjóðsins
 - Mat á mikilvægi áhættuþátta
 - Skipulag og framkvæmd áhættustýringar.
 - Áhættudagskrá eftirlitsþátta
- ▶ Fjórir yfirflokkar áhættu:
 - Lífeyristryggingaráhætta
 - Mótaðilaáhætta
 - Fjárhagsleg áhætta (markaðsáhætta)
 - Rekstraráhætta



Lífeyristryggingaráhætta

- ▶ Með lífeyristryggingaráhættu er átt við hættuna á eignir sjóðsins dugi ekki fyrir skuldbindingum sjóðsins og að skerða þurfi réttindi sjóðfélaga.
- ▶ Dæmi um áhættuþátt:
 - Ábyrgðaraðilar: Ekki hefur náðst samkomulag við aðra ábyrgðaraðila en Akureyrarbæ um greiðslu viðbótarframlags vegna lífeyrisskuldbindingar.

Mótaðilaáhætta

- ▶ Hættan á að mótaðilar eða milliliðir í viðskiptum standi ekki í skilum eða að hæfni þeirra til greiðslu versni verulega.
- ▶ Samþjöppunar- og landsáhætta fellur undir mótaðilaáhættu, enda felur hún í sér hættuna á að margir mótaðilar lendi samtímis í vanefndum.
- ▶ Dæmi um áhættuþátt:
 - **Gjaldeyrishöft:** Allar eignir sjóðsins eru innlendar, vegna gjaldeyrishafta er ekki hægt að minnka landsáhættuna.

Fjárhagslega áhætta (markaðsáhætta)

- ▶ Sjóðurinn er fyrst og fremst markaðsfjárfestir og eignir hans og áhætta er háð sveiflum á fjármálamörkuðum.
- ▶ Dæmi um áhættuþátt:
 - Eignabóla vegna gjaldeyrishafta: Telja má að verðhækkningar sem orðið hafa á íslenskum markaði séu að nokkru leyti vegna umfram eftirspurnar í skráð verðbréf.

Fjárhagsleg áhætta – fjárfestingarstefna

- ▶ Í árlegri fjárfestingarstefnu er sett upp áhættuáætlun vegna fjárfestinga, þ.e. töluleg markmið um markaðsáhættu.
- ▶ Dæmi um markmið fyrir 2013:

Mældur áhættuþáttur	Markmið	Meðaltal sl. 8 ára
Staðalfrávik	2–5%	3,5%
Jákvæðir mánuðir	>75%	88,3%
Hermiskekkja	<10%	8,6%

Rekstraráhætta

- ▶ Starfsemin skal lúta þeim reglum sem um hann eru settar í lögum og reglugerðum, eigin samþykktum og reglum sjóðsins.
- ▶ Rekstrar- og umhverfisáhætta er að jafnaði skilgreind sem hættan á tjóni vegna ófullnægjandi innri verkferla eða upplýsingakerfa, vegna starfsmanna eða ytri atburða.

Eftirfylgni með áhættustefnu

- ▶ Í samræmi við stefnuna eru fjölmargar skýrslur útbúnaðar og lagðar fyrir stjórn svo hún geti fylgst með hinum ýmsu áhættuþáttum.
- ▶ Eins gerir áhættustjóri kannanir á fjölmörgum þáttum í starfsemi og leggur fyrir stjórnendur og endurskoðunarnefnd sjóðsins.
- ▶ Umfram allt er þó áhættustýringin samvinnuverkefni bæði starfsmanna og stjórnar sjóðsins.





Stjórn sjóðsins

Aðalmenn:

Eiríkur Björn Björgvinsson, Akureyrarbær

Oddur Helgi Halldórsson, Akureyrarbær

Ólafur Jónsson, Akureyrarbær

Arna Jakobína Björnsdóttir, Kjölur

Hanna Rósa Sveinsdóttir, Kjölur

Varamenn:

Halla Björk Reynisdóttir, Akureyrarbær

Andrea Sigrún Hjálmsdóttir, Akureyrarbær

Kristín Sigurðardóttir, Kjölur

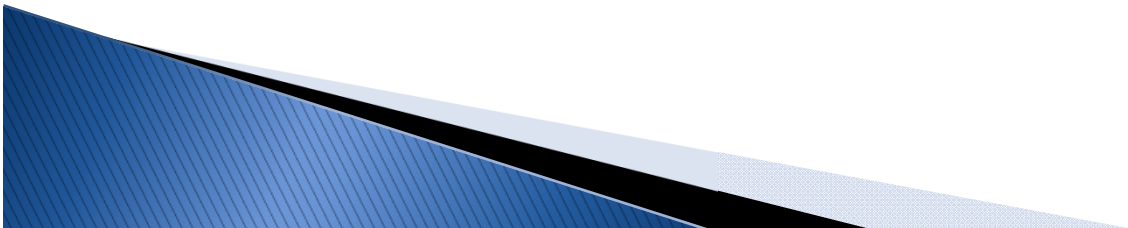
Regina Reginsdóttir, Kjölur



Endurskoðandi sjóðsins

Deloitte hf.

Hólmgrímur Bjarnason





Stjórnarlaun

Formaður stjórnar: 160.000 kr. á ári

Aðalmaður: 80.000 kr. á ári

Varamaður: 20.000 kr. fyrir hvern setinn fund

Endurskoðunarnefnd: 20.000 kr. fyrir hvern
setinn fund

