



Ársfundur 2016

Haldinn 10. maí

Dagskrá fundarins



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

1. SKÝRSLA STJÓRNAR



EIRÍKUR BJÖRN BJÖRGVINSSON



2. AFGREIÐSLA ÁRSREIKNINGS



ÁRSREIKNINGUR 2015

GUÐMUNDUR BALDVIN GUÐMUNDSSON



Breyting á hreinni eign

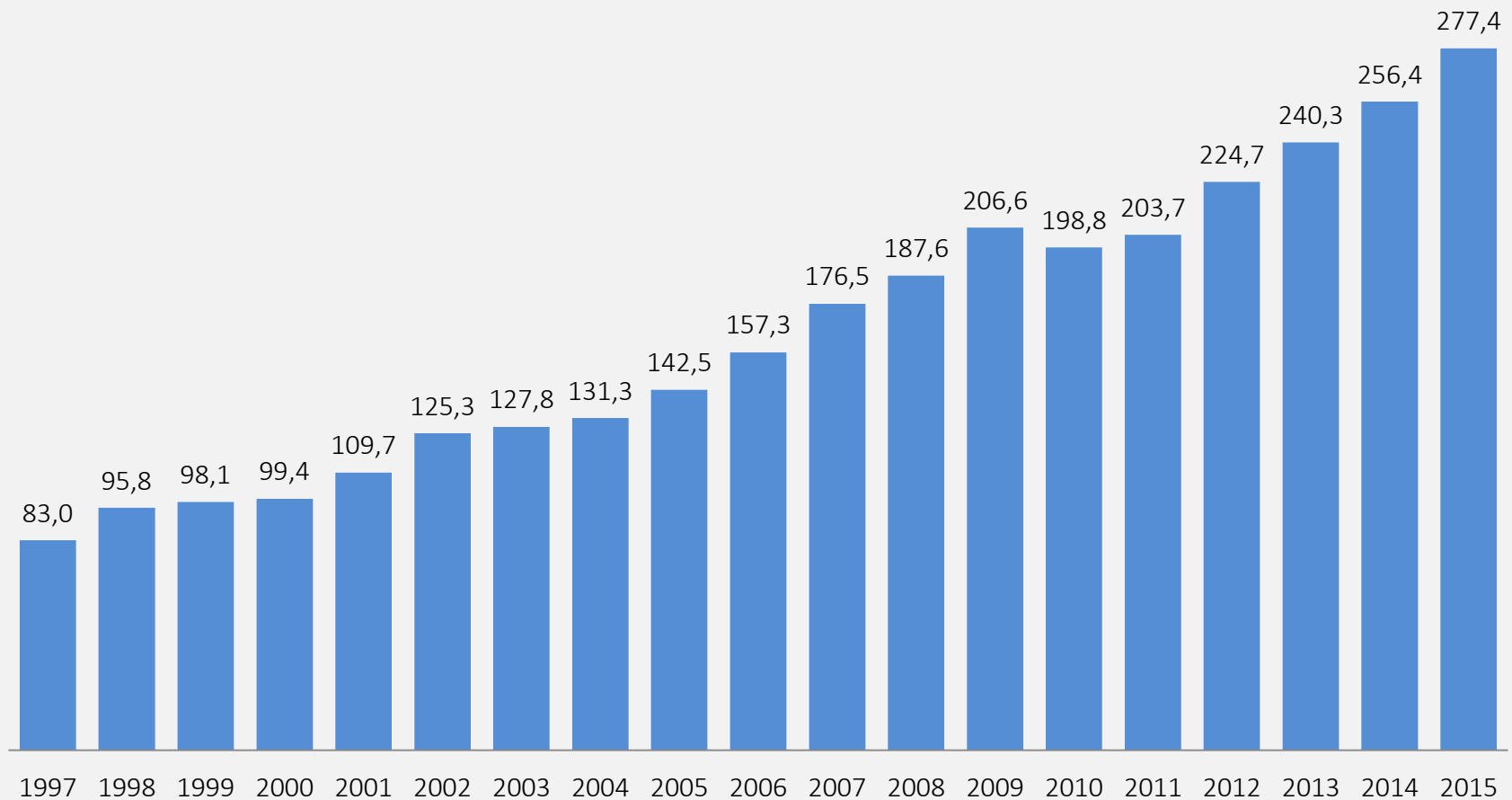


	2015	2014
Iðgjöld	277,4	256,4
Lífeyrir	-584,2	-533,9
Fjárfestingartekjur	1.082,7	552,8
Rekstrargjöld	29,0	25,3
Önnur gjöld	<u>7,8</u>	<u>-1,4</u>
Hækkun á hreinni eign	754,7	248,6
Hrein eign frá fyrra ári	<u>9.580,7</u>	<u>9.332,1</u>
Hrein eign í árslok	10.335,4	9.580,7

Ársreikningur 2015



lögjöld og framlög hækka um 8,2%

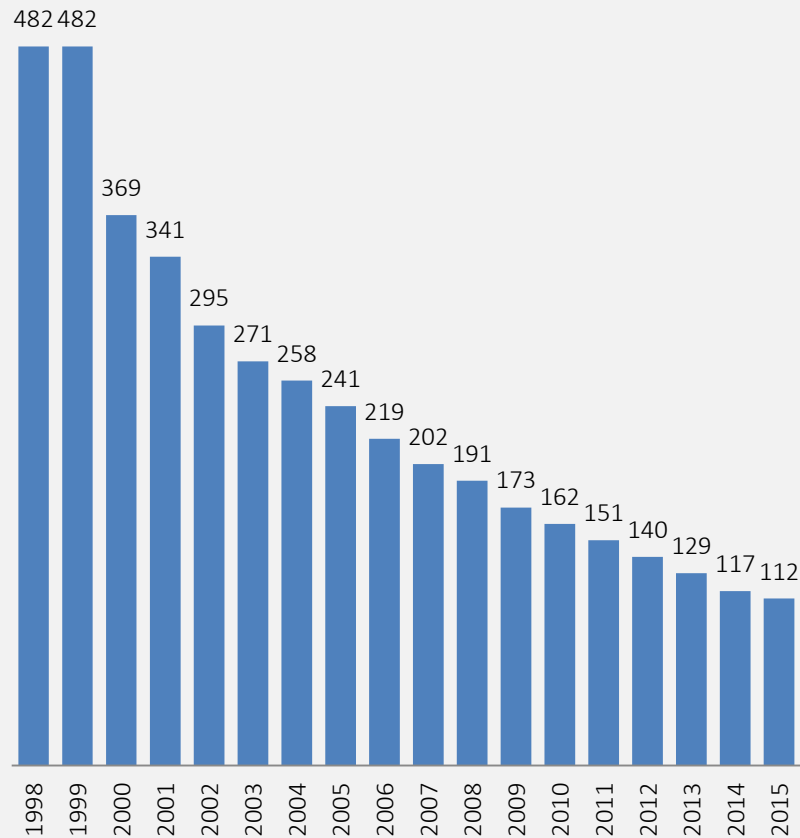


Ársreikningur 2015

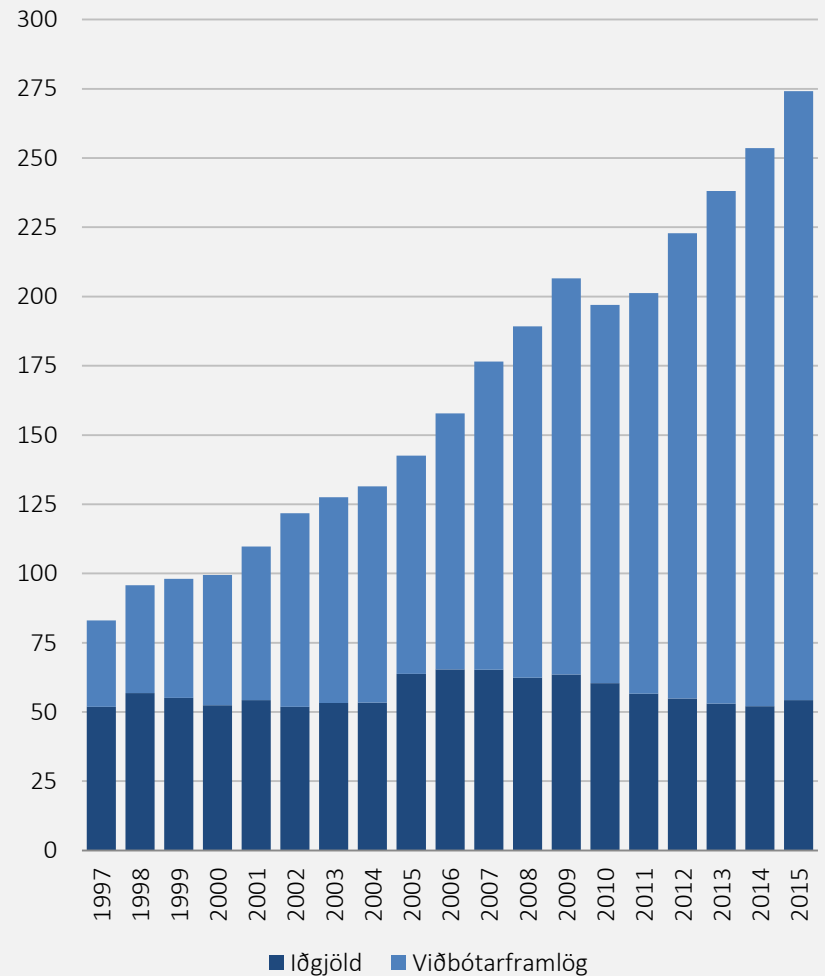


Greiðandi sjóðfélögum fækkar – viðbótarframlög aukast

Fjöldi greiðandi sjóðfélaga



Hefðbundin iðgjöld og viðbótarframlög launagreiðenda

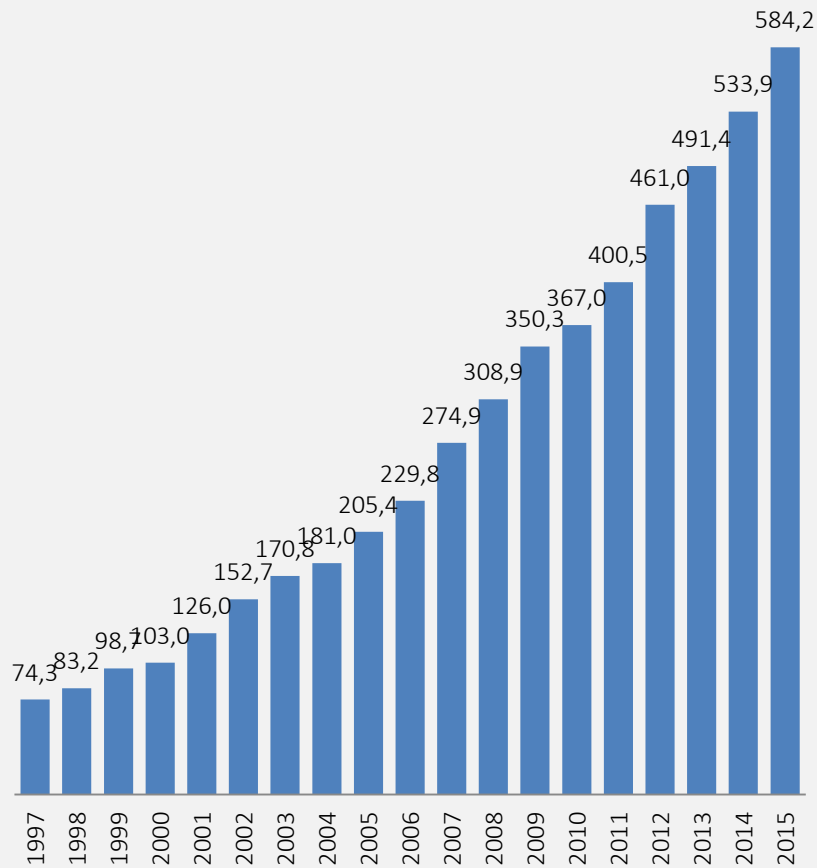


Ársreikningur 2015

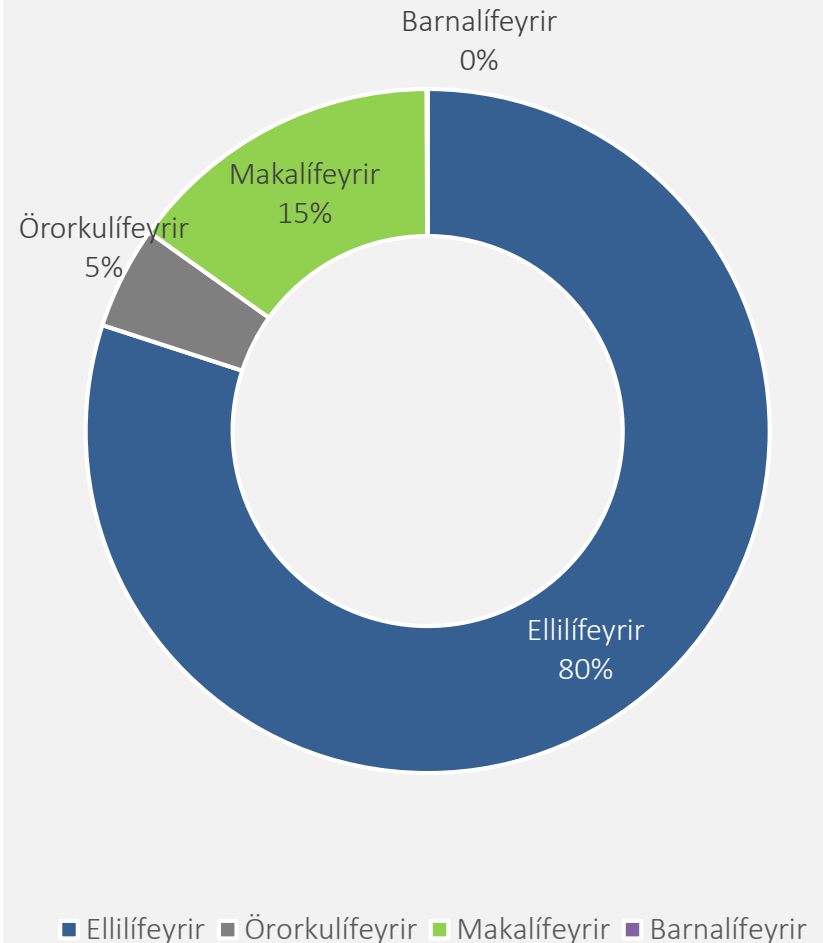


Lífeyrisútgjöld hækka um 9,4%

Lífeyrir



Samsetning lífeyrisgreiðslna

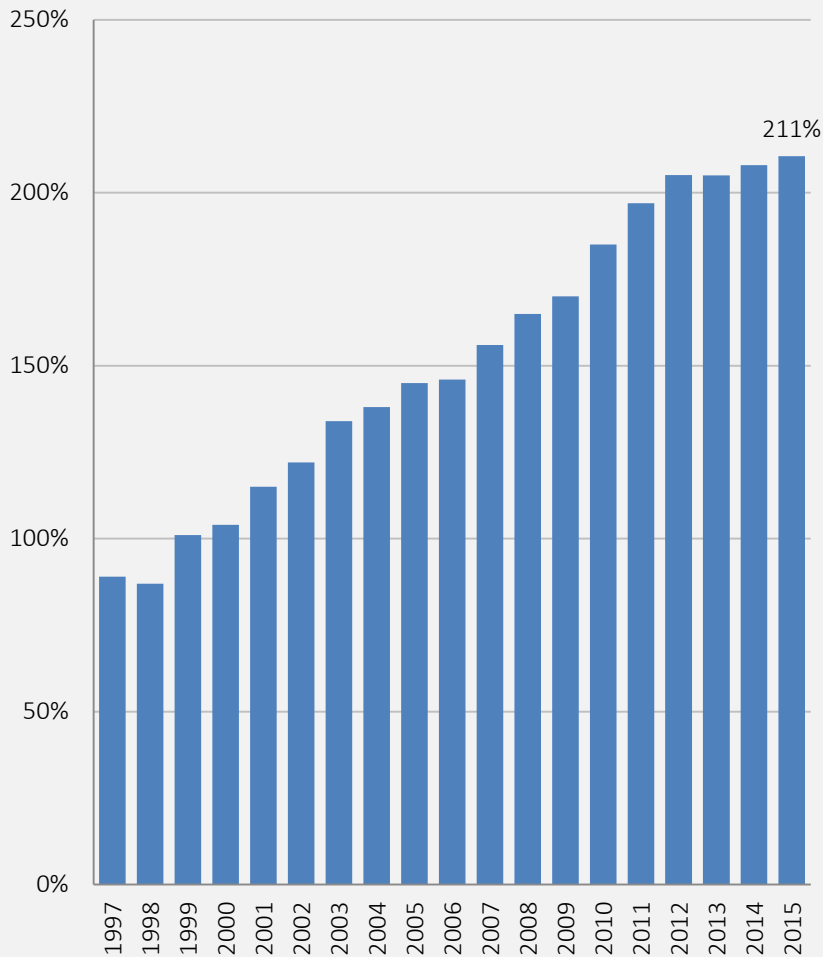


Ársreikningur 2015

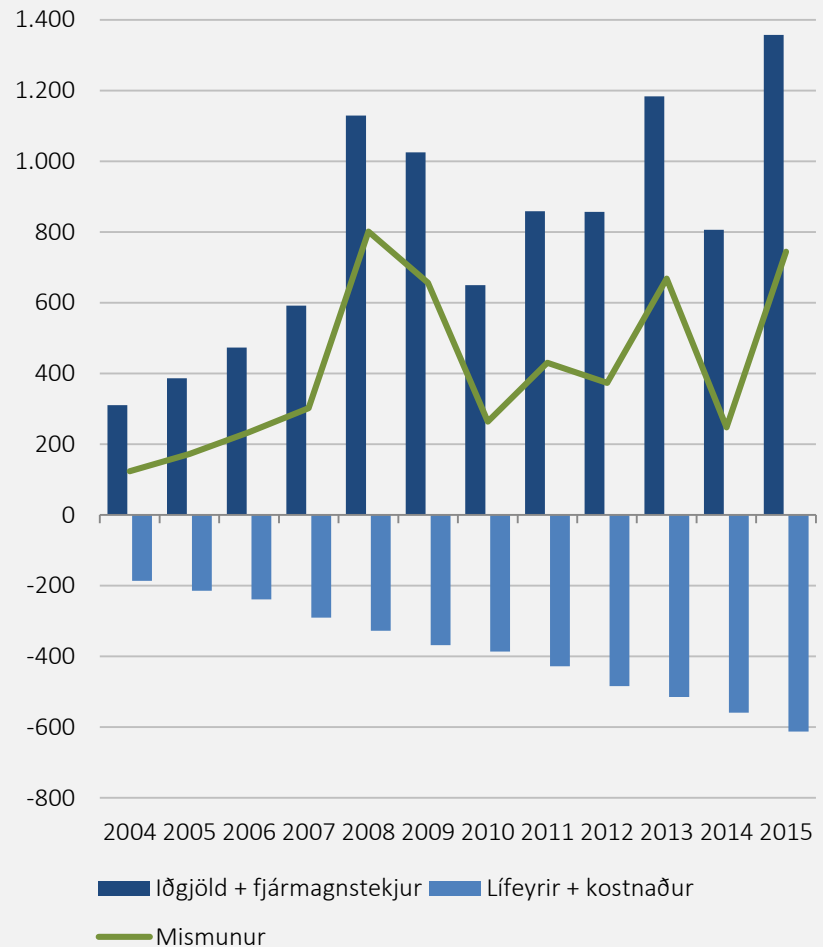


Lífeyrisbyrði sem hlutfall af iðgjöldum fer vaxandi en fjármagnstekjur tryggja enn jákvætt sjóðstreymi

Lífeyrisbyrði, lífeyrir sem hlutfall af iðgjöldum



Greiðslubyrði

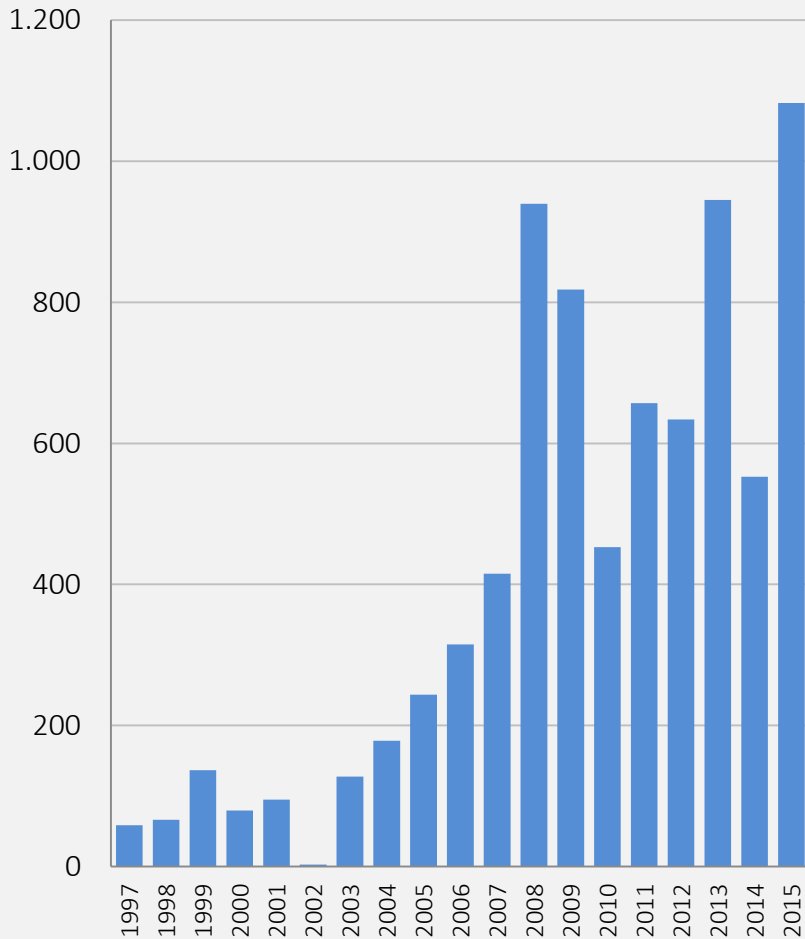


Ársreikningur 2015

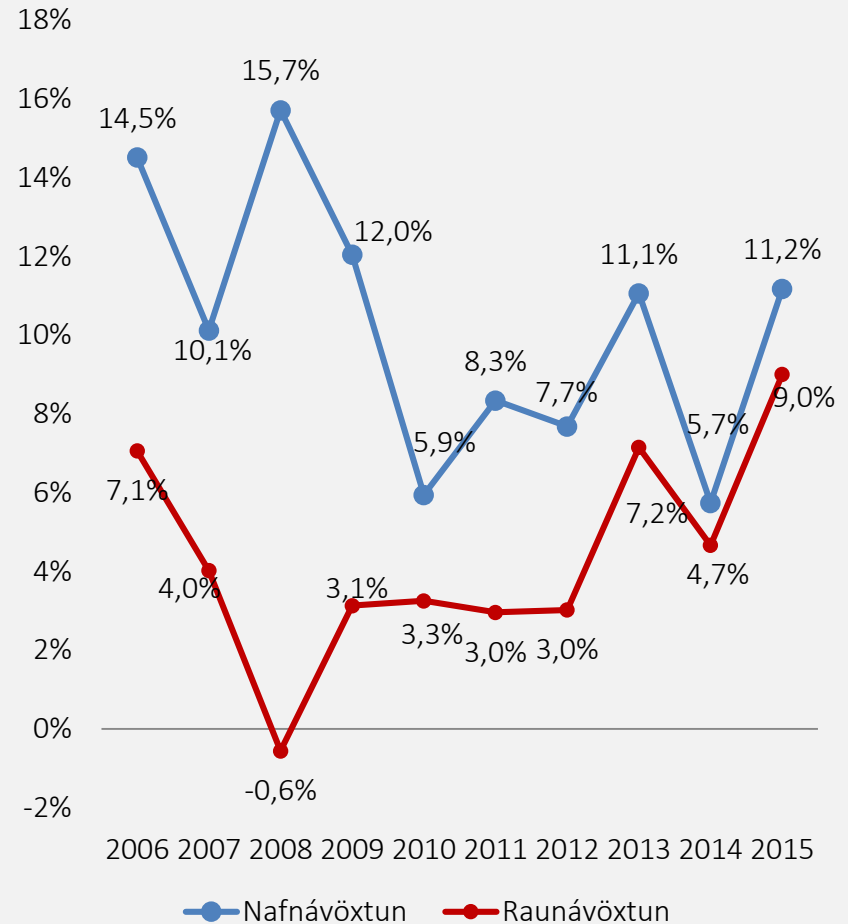


Fjárfestingatekjur hækka um 95,9% - mjög góð raunávöxtun á eignum sjóðsins

Fjárfestingartekjur



Nafnávöxtun og raunávöxtun sl. 10 ár

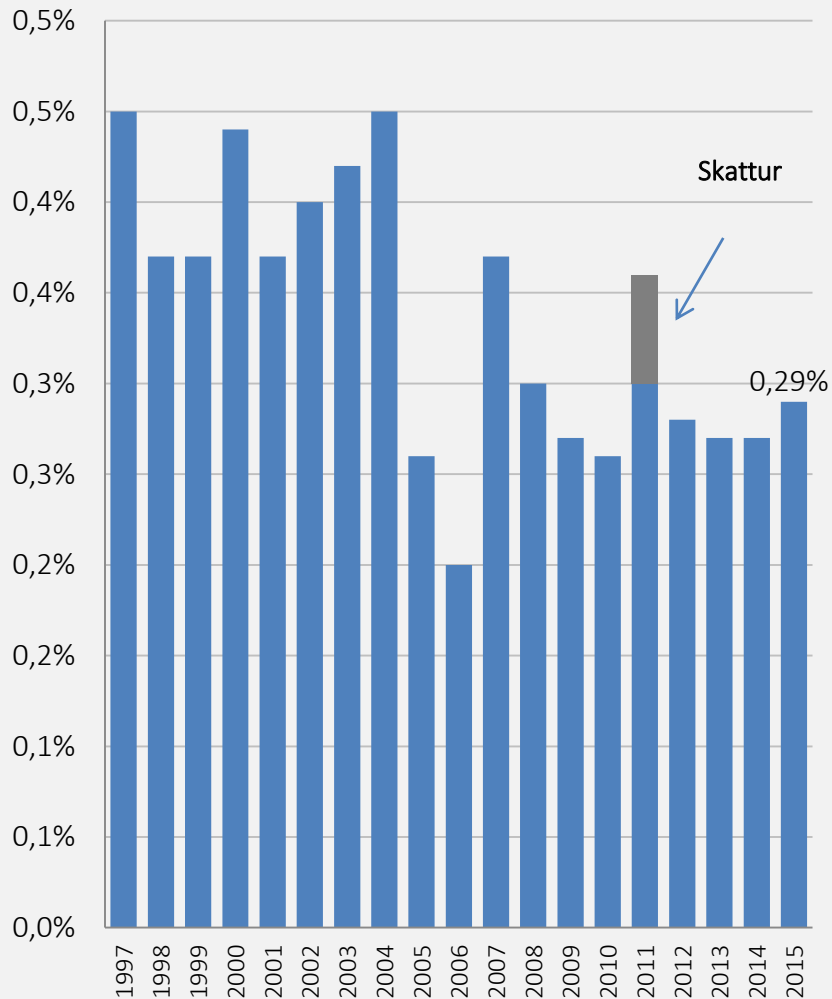


Ársreikningur 2015

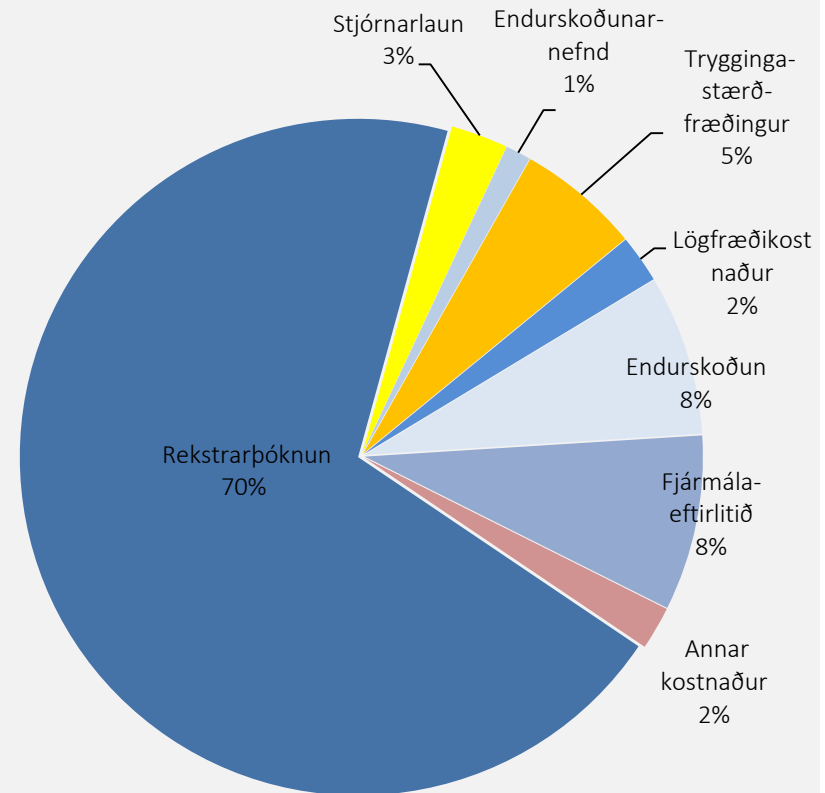


Kostnaður hækkar vegna aukareikninga tryggingastærðfræðings og lögfræðikostnaðar

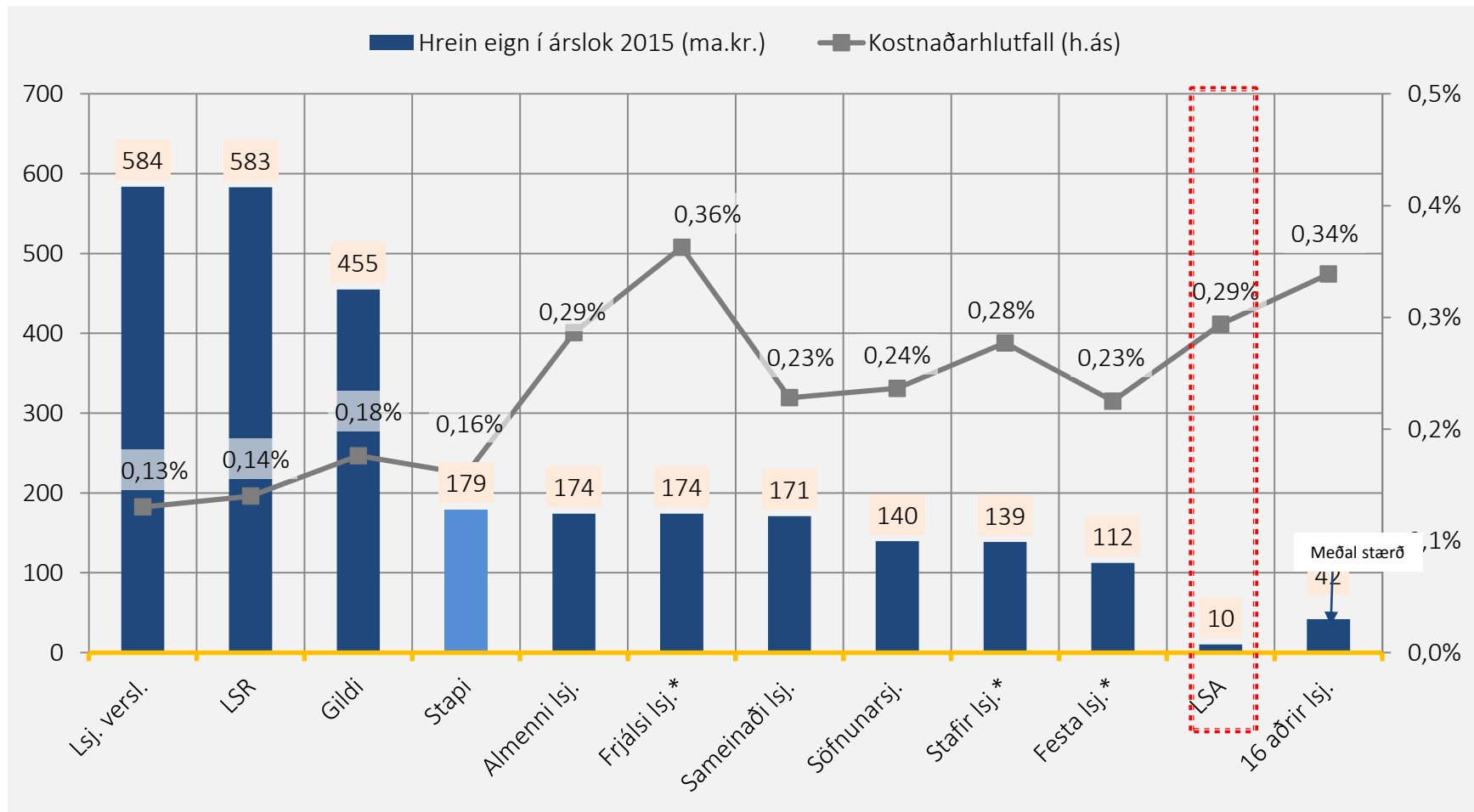
Kostnaður sem hlutfall af eignum



Hlutfallsskipting rekstrarkostnaðar 2015



Kostnaður í samanburði við aðra



*Kostn. m.v. ársreikning ársins 2014

Efnahagsreikningur 31.12.2015



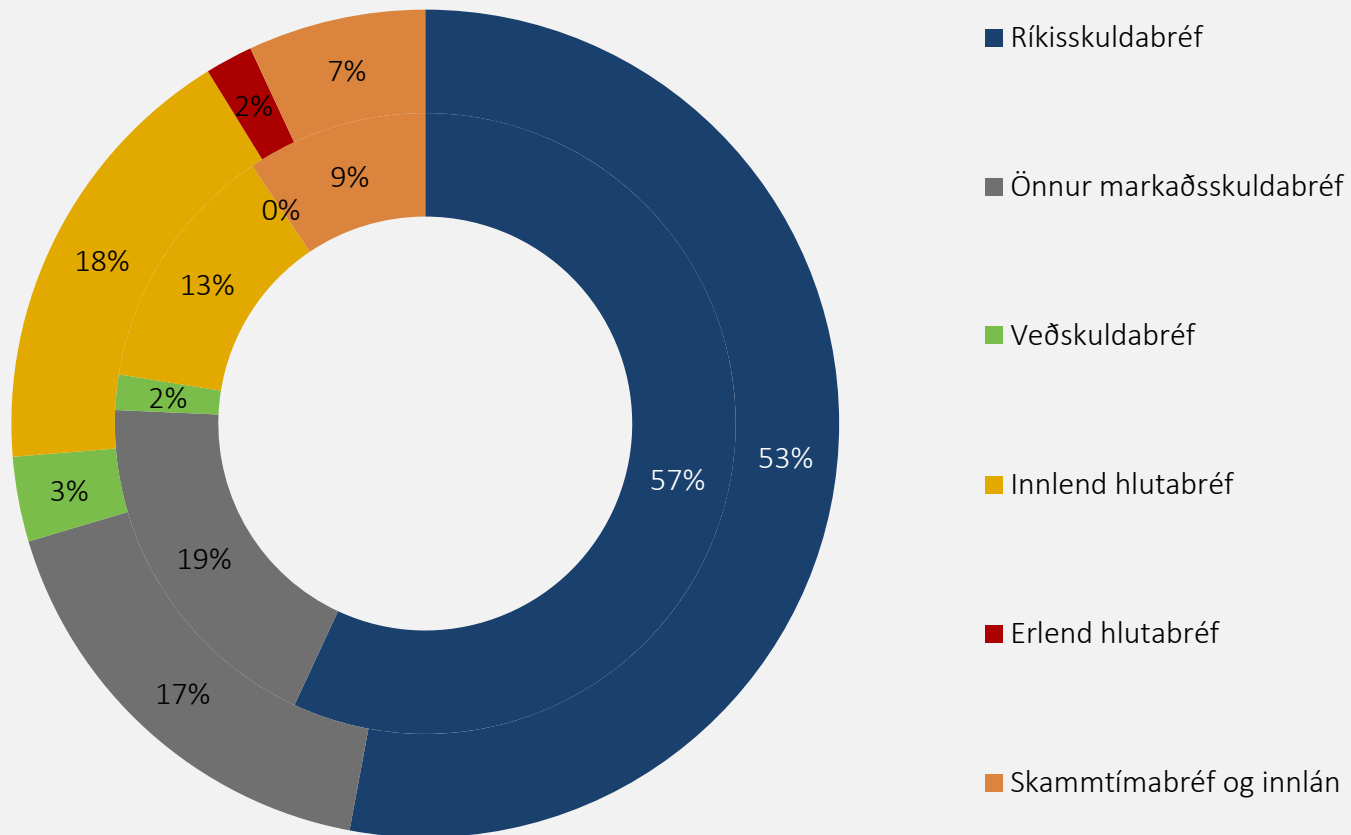
	2015	2014
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	2.604,3	1.738,1
Skuldabréf	7.351,2	7.404,7
Kröfur á launagreiðendur	61,9	54,6
Handbært fé	328,6	393,3
Skuldir	<u>-10,7</u>	<u>-10,1</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris	10.335,4	9.580,7

Ársreikningur 2015



Dregið úr hlutfalli ríkisskuldabréfa – hlutabréf aukin, erlend hlutabréf koma aftur inn í safnið

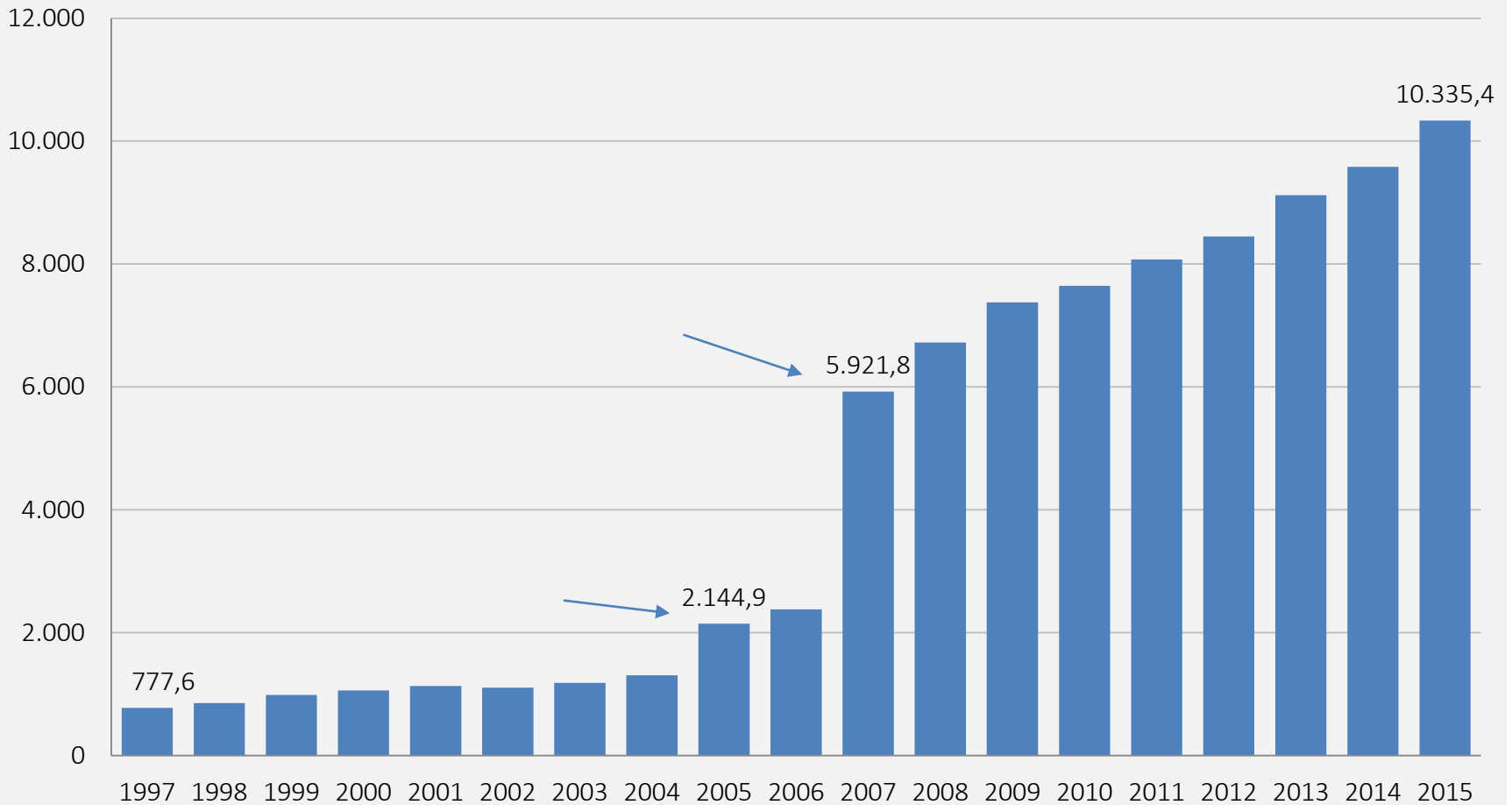
Eignasamsetning í lok árs 2015 (lok árs 2014 í innri hring)



Ársreikningur 2015



Höfuðstóll hækkar um 7,9% frá fyrra ári



3. TRYGGINGAFRÆÐILEG ATHUGUN



UNNIÐ AF BJARNA GUÐMUNDSSYNI
TRYGGINGASTÆRÐFRÆÐINGI



Tryggingafræðileg athugun



Halli sjóðsins 38,1%

	Áfallið	Framtíð	Samtals
Höfuðstóll 31.12.2015	10.335,4		10.335,4
Endurmat skuldabréfa	52,9		52,9
Rekstrarkostnaður	-256,3	-16,5	-272,8
Iðgjöld		376,8	376,8
Samtals	10.132,0	360,3	10.492,3
Ellilífeyrir	12.843,1	812,4	13.655,5
Örorkulífeyrir	406,9	54,0	460,9
Makalífeyrir	2.687,2	141,3	2.828,5
Barnalífeyrir	1,0	6,3	7,3
Samtals	15.938,2	1.014,0	16.952,2
Mismunur	-5.806,2	-653,7	-6.459,9
	-36,4%	-64,5%	-38,1%

Tryggingafræðileg athugun



Neikvæð tryggingafræðileg afkoma

Eignir	2015	2014
Endurmetin egin til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok	10.400,3	9.786,2
Endurmetin egin til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun	<u>9.786,2</u>	<u>9.732,6</u>
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu	614,1	53,6
Eignir		
Skuldbindingar í árslok	16.952,2	15.632,3
Skuldbindingar í ársbyrjun	<u>15.632,4</u>	<u>15.097,8</u>
Hækkun skuldbindinga á árinu	1.319,8	534,5
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu	-705,7	-480,9

Tryggingafræðileg athugun



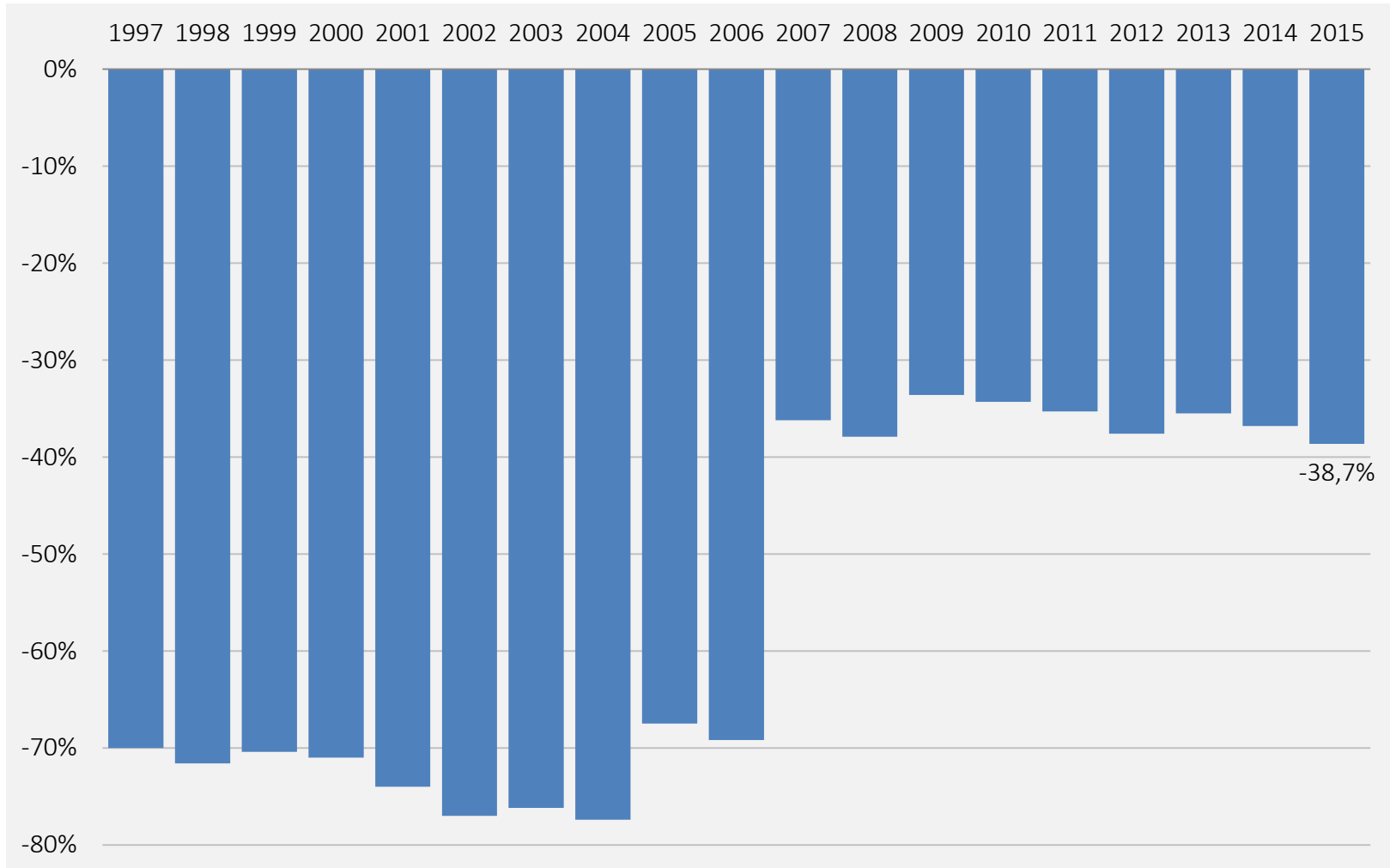
Yfirlit um breytingar á áföllum lífeyrisskuldbindingum árið 2015

	2015	2014
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	14.457,9	13.606,0
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta	1.955,6	1.308,3
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins	129,0	130,5
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	-583,4	-535,0
Hækkun vegna nýrra lífslíkataflna	0,0	0,0
Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga	-20,9	-123,9
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	15.938,2	14.457,9

Tryggingafræðileg athugun



Tryggingafræðileg staða



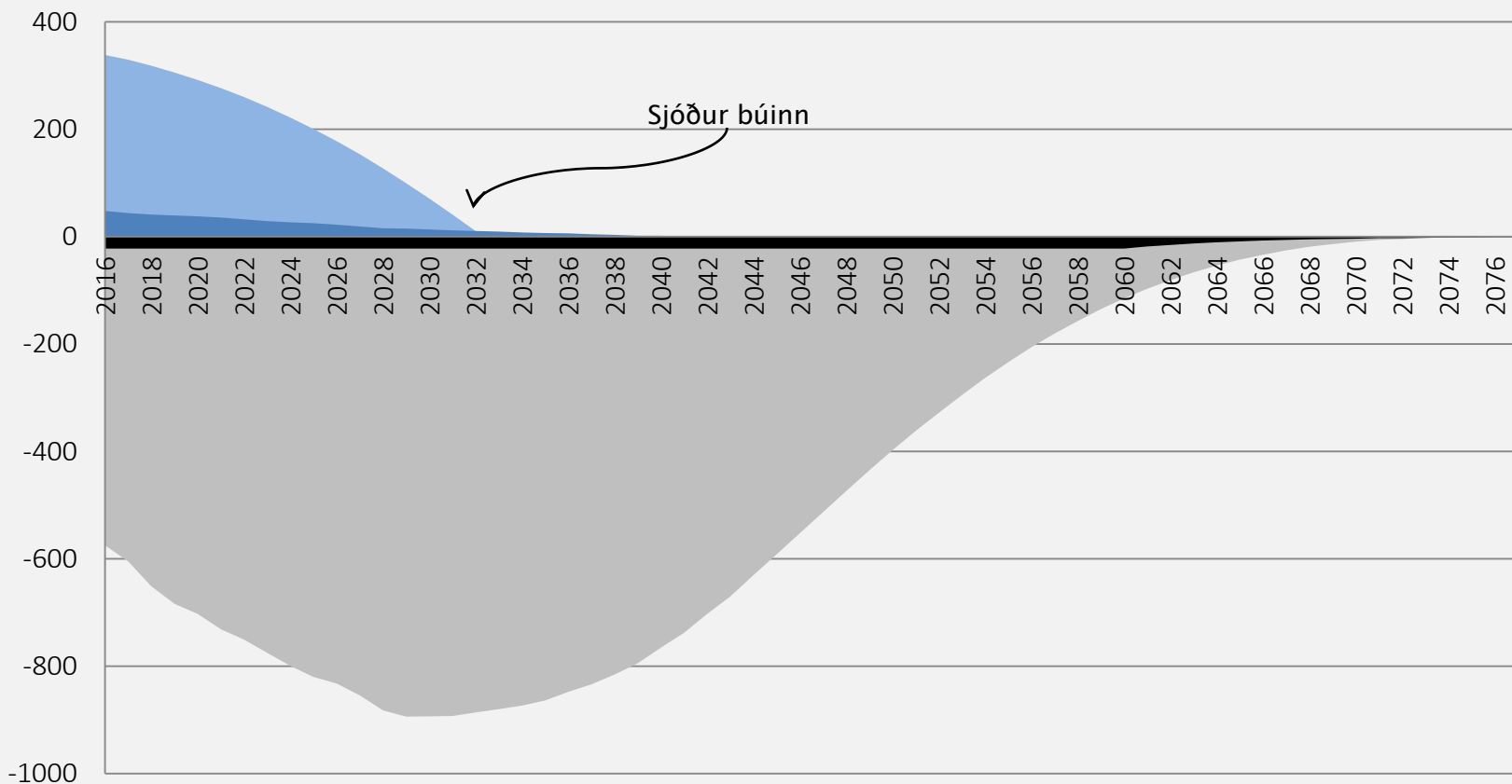
Tryggingafræðileg athugun



Áætlað greiðsluflæði Lífeyrissjóðs starfsmanna Akureyrarbæjar

Niðurstaða tryggingafræðilegs uppgjörs 31.12.2015 - án endurgreiðslu

■ Vextir ■ Iðgjöld ■ Lífeyrir ■ Kostnaður



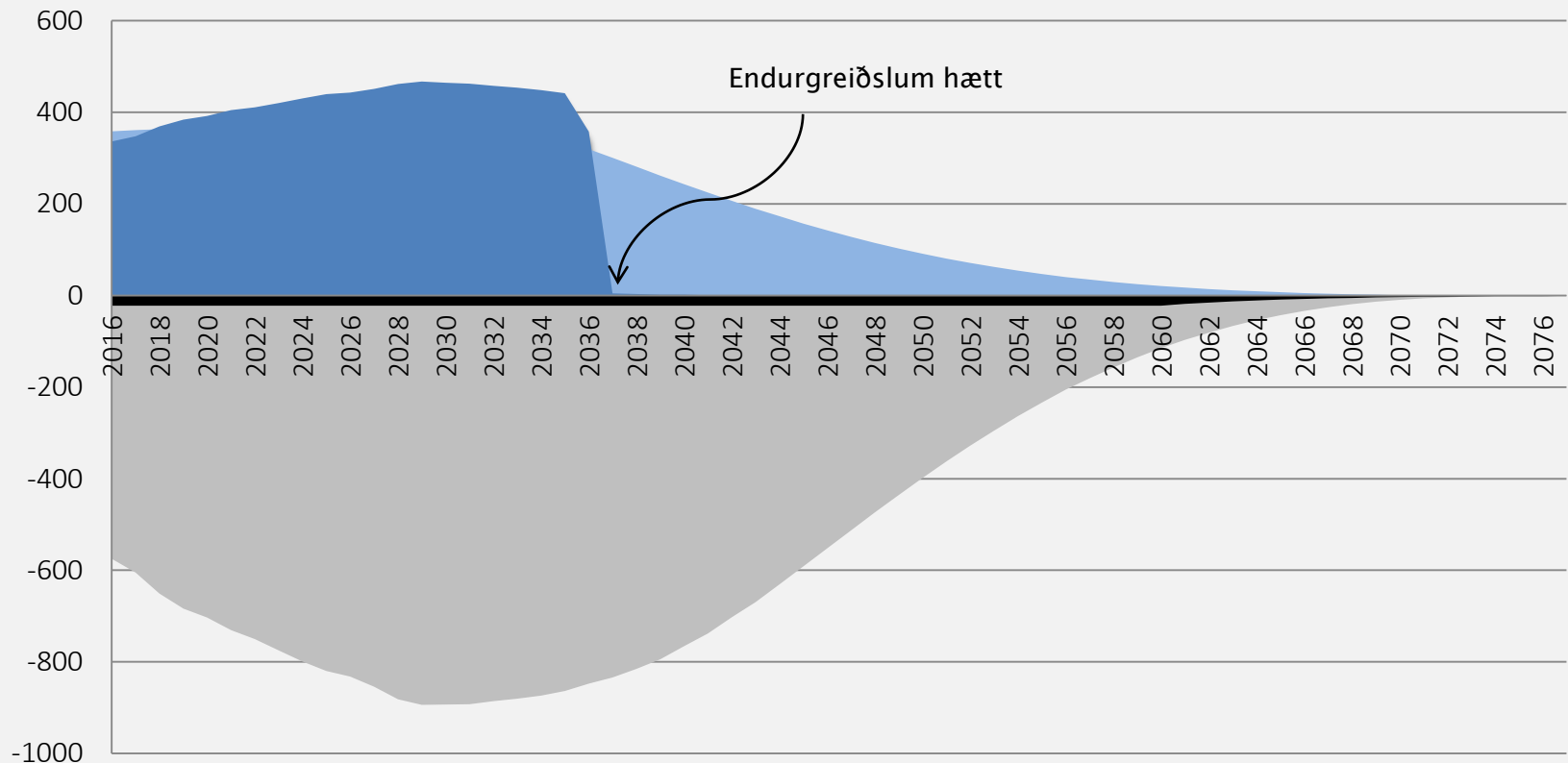
Tryggingafræðileg athugun



Áætlað greiðsluflæði Lífeyrissjóðs starfsmanna Akureyrarbæjar

Niðurstaða tryggingafræðilegs uppgjörs 31.12.2015 - með endurgreiðslu

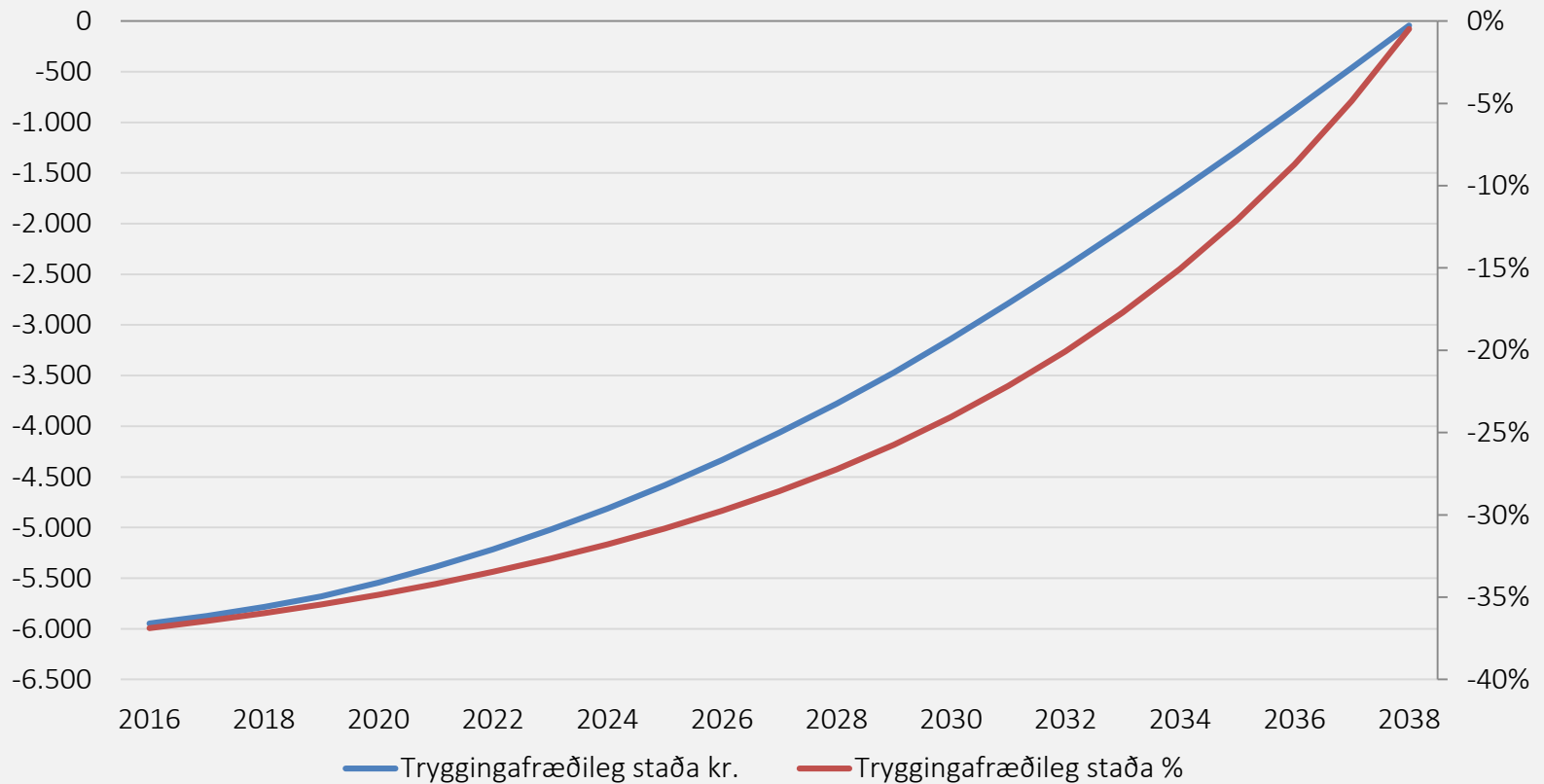
■ Vextir ■ Lögjöld ■ Lífeyrir ■ Kostnaður



Tryggingafræðileg athugun



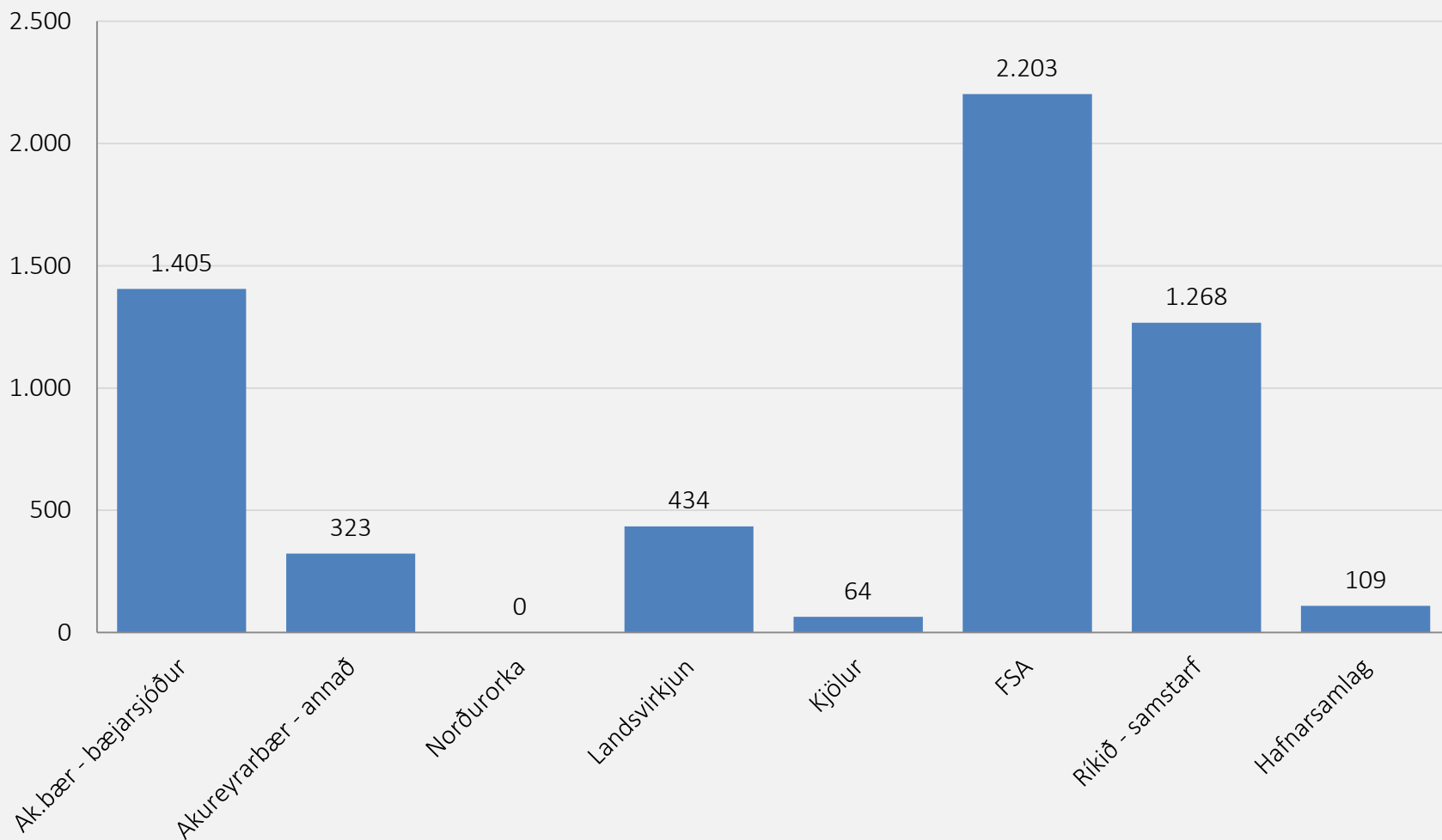
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu með viðbótarframlögum



Tryggingafræðileg athugun



Skipting halla á stofnanir



Ríkið greiðir ekki viðbótarframlög



– Stofnuð hefur verið nefnd til að vinna í málinu

- ▶ Viðræður um heildar uppgjör milli Akureyrarbæjar og
- ▶ Rætt verður um uppgjör á skuldbindingum við sjóðinn
- ▶ Ógreidd viðbótarframlög verða tekin inn í þá umræðu
- ▶ Ógreidd viðbótariðgjöld ríksins námu 55,2 milljónum í árslok 2015

Lífeyrissjóður stm. Akureyrarbæjar
Birna Jóhannesdóttir
Geislagötu 9
600 Akureyri



FJÁRMÁLARÁÐUNEYTIÐ

Amarhvoli 150 Reykjavík
Kennitala: 550169 - 2829
sími: 560 9200 brefasími: 562 8280
netfang: postur@fjr.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 biðja.

F.h.r.

4. KYNNING Á FJÁRFESTINGARSTEFNU



ÁVÖXTUN 2015

ARNE VAGN OLSEN
FJÁRFESTINGARSTJÓRI

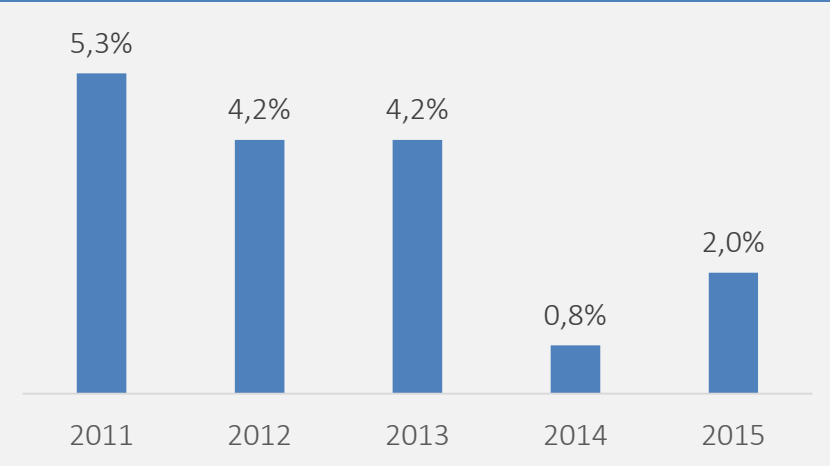


Þróun innlendra hagstærða 2015

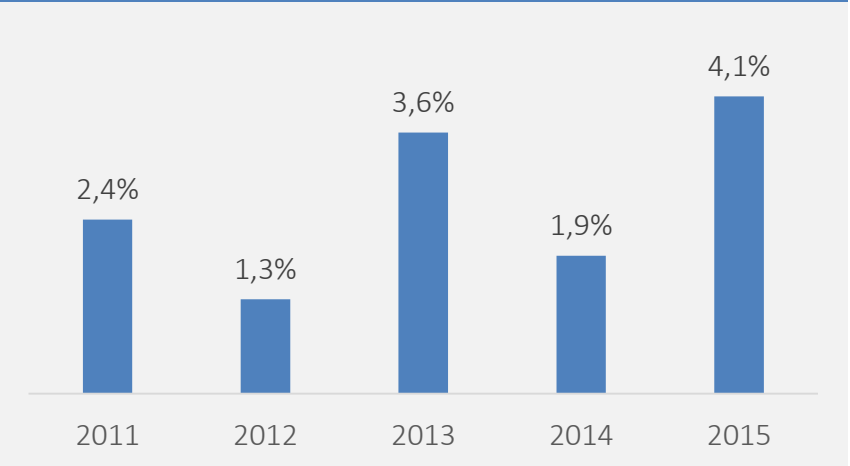


Í samanburði við síðustu 5 ár

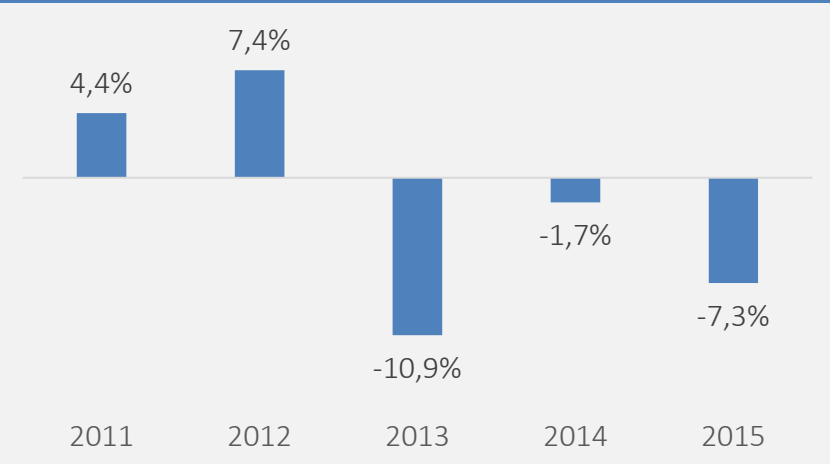
Verðbólga lág miðað við undanfarin ár...



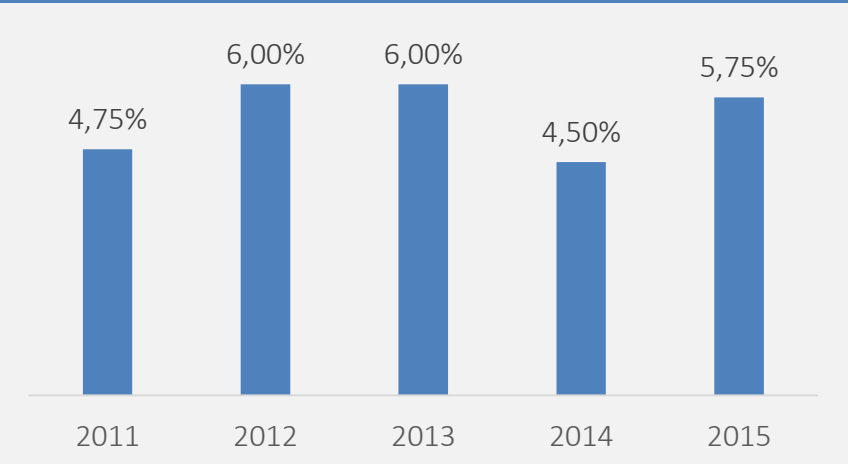
...kröftugur hagvöxtur m.a. drifinn af einkaneyslu...



...áframhaldandi styrking ISK vegna ferðamanna...



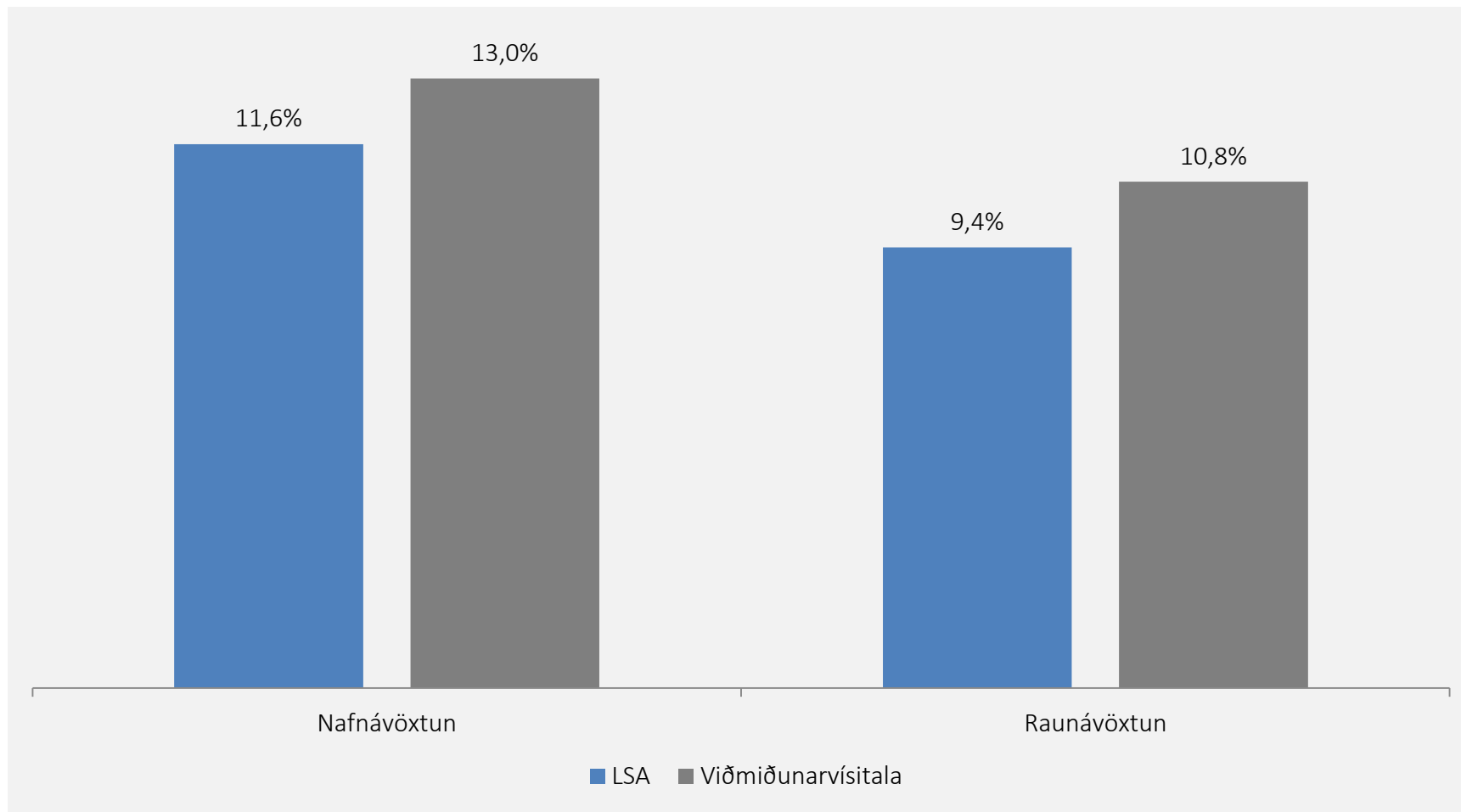
...og meginvextir voru hækkaðir í þriggung á árinu



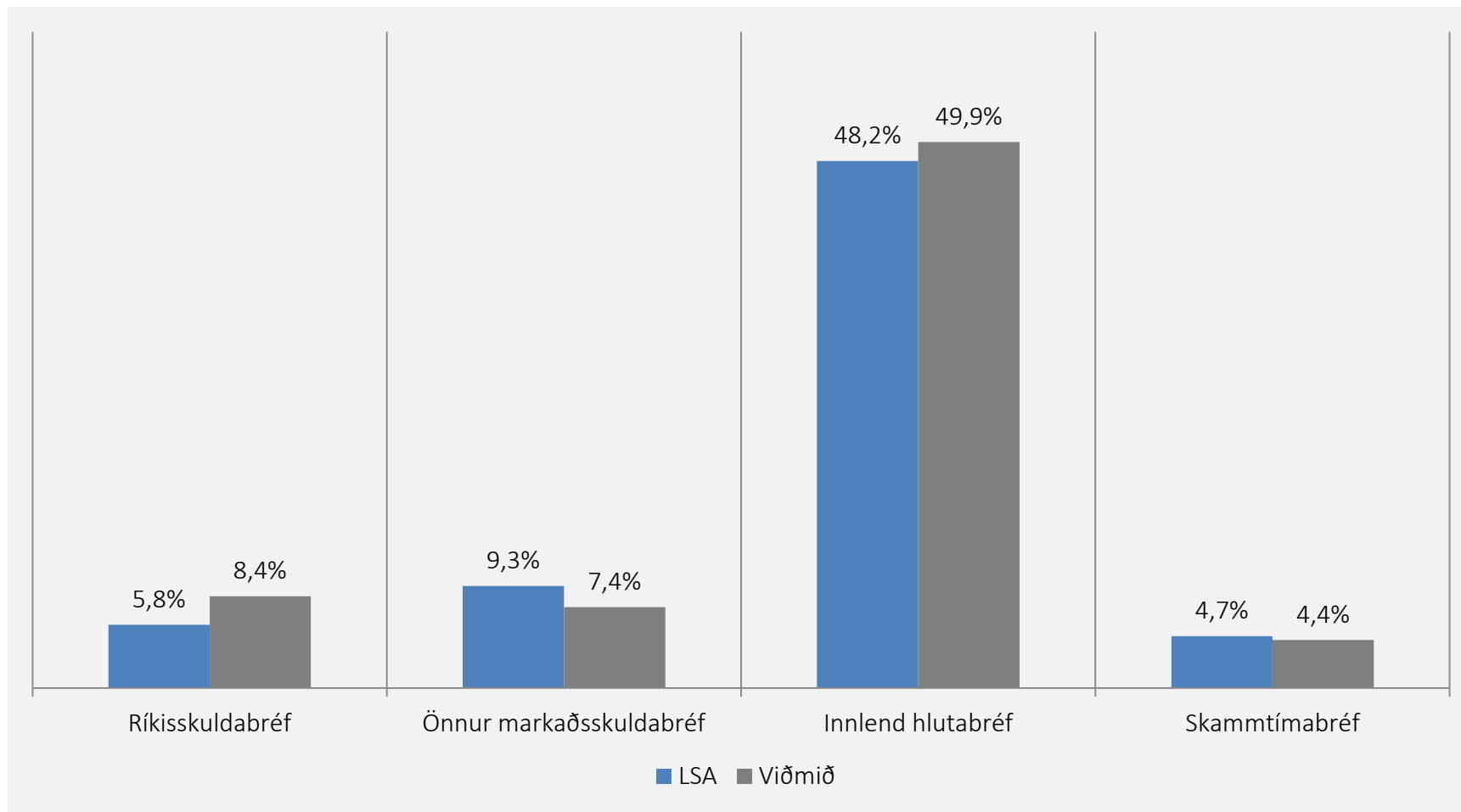
Markaðsávöxtun árið 2015



Ávöxtun nokkuð undir viðmiði



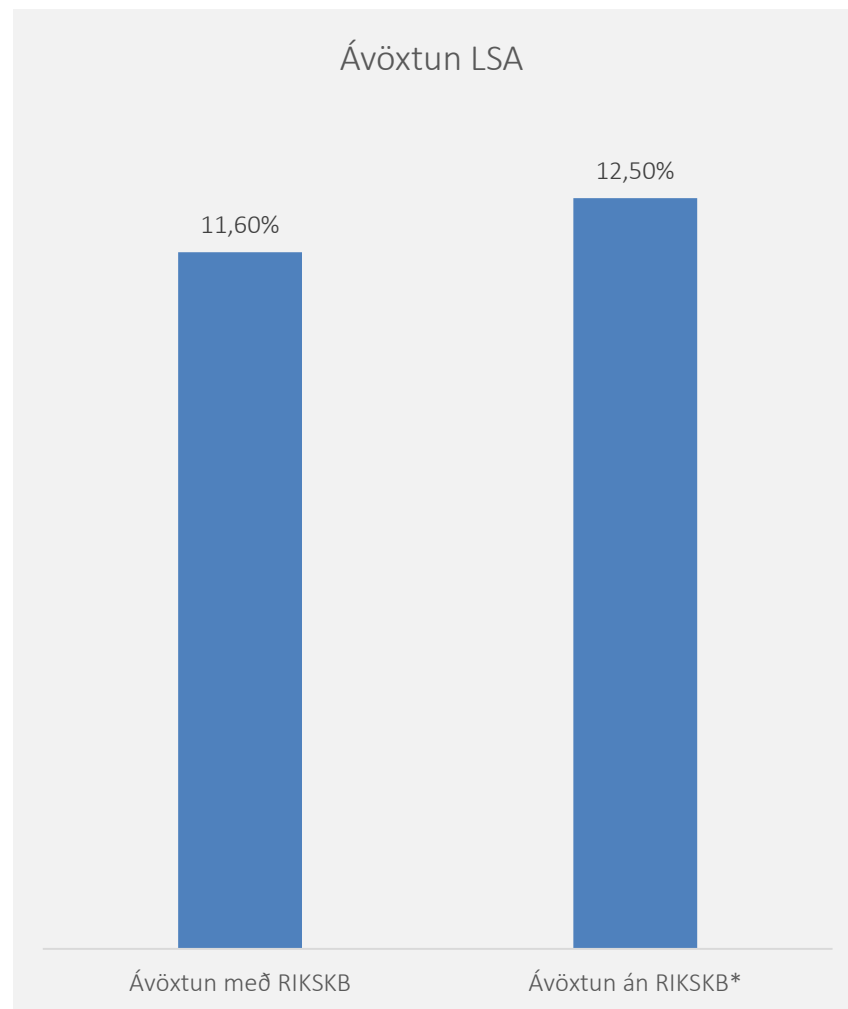
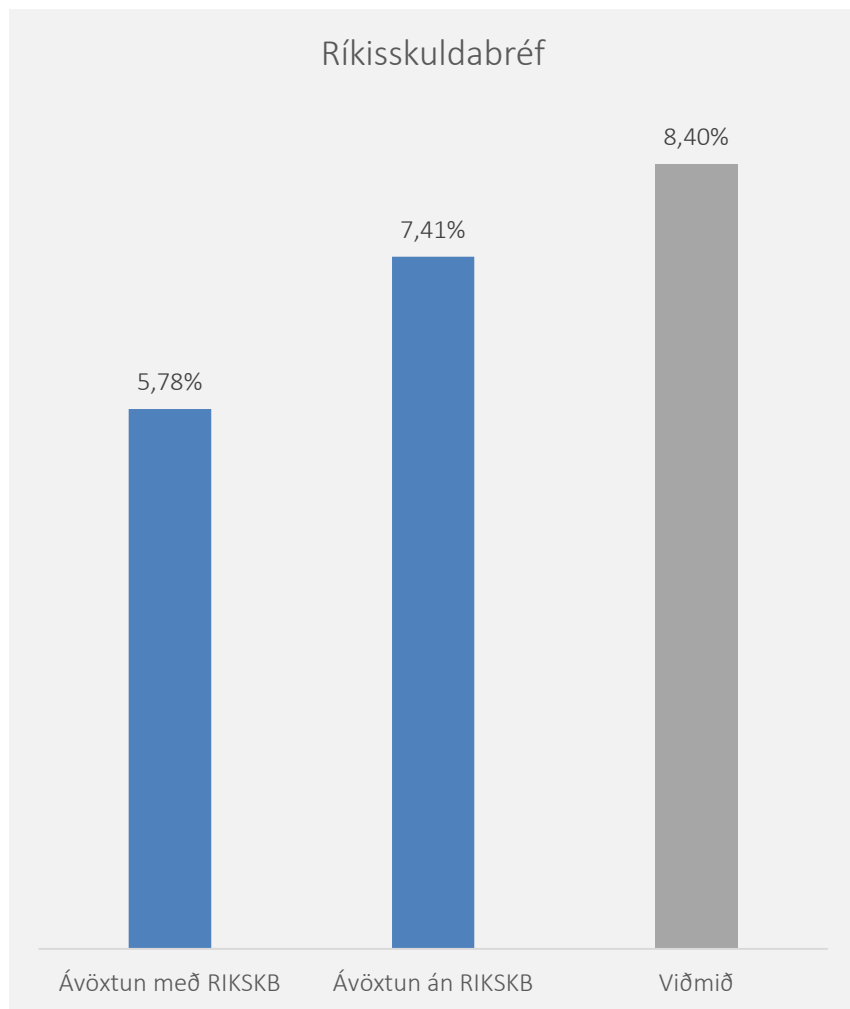
Ávöxtun eignaflokka og viðmiða 2015



Frávik í ávöxtun



Skýrist að stærstu leyti af RIKSKB skuldabréfi, sem nemur 32,3% eigna í árslok

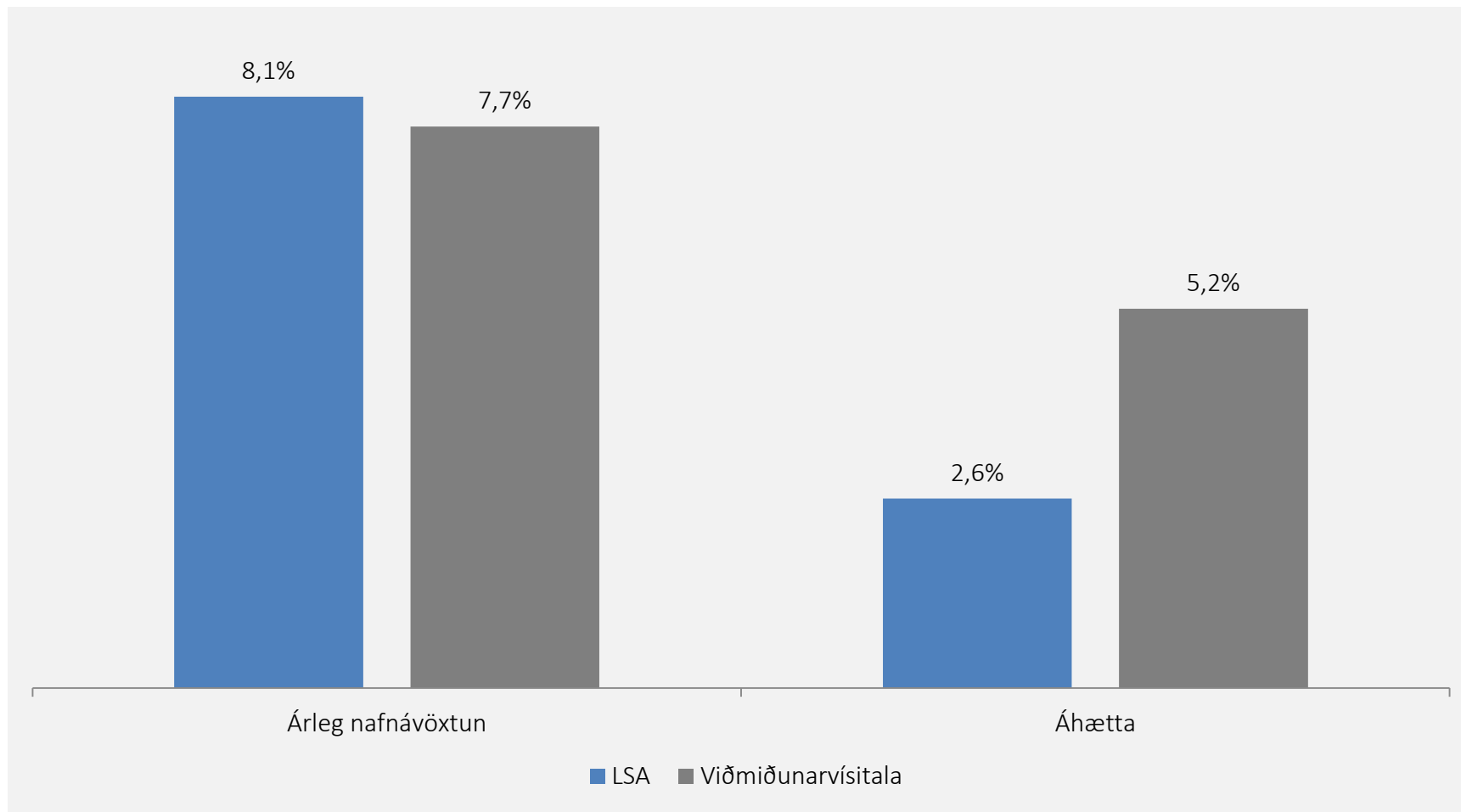


*Ávöxtun ef RIKSKB hefði skilað 7,41% ávöxtun á árinu 2015

Ávöxtun og áhætta sl. 5 ár



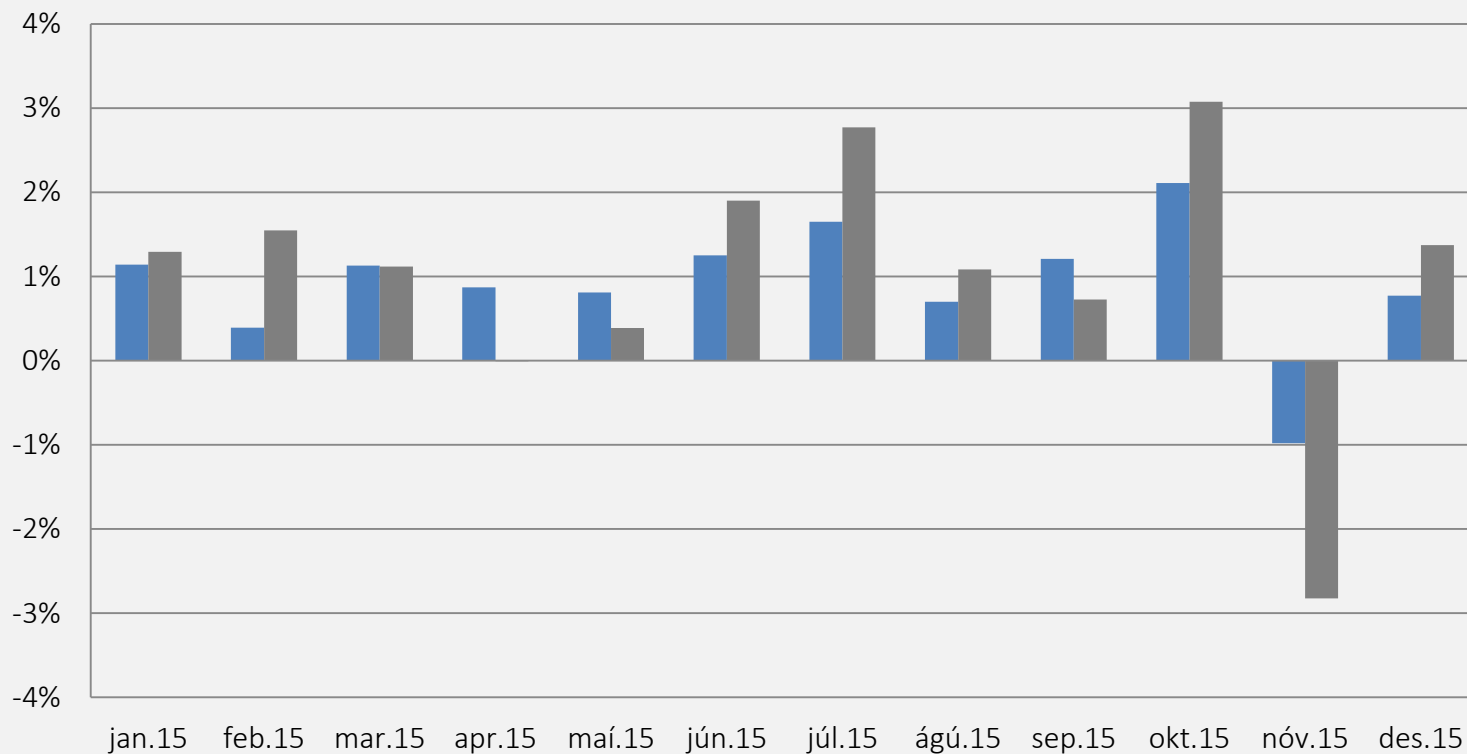
Aðeins betri ávöxtun með töluvert lægri áhættu



Ávöxtun mánaða 2015



5 af 12 mánuðum ársins skiluðu ávöxtun umfram viðmið



	jan.15	feb.15	mar.15	apr.15	maí.15	jún.15	júl.15	ágú.15	sep.15	okt.15	nóv.15	des.15
■ LSA	1,14%	0,39%	1,13%	0,87%	0,81%	1,25%	1,65%	0,70%	1,21%	2,11%	-0,98%	0,77%
■ Viðmiðunarsíatala	1,29%	1,55%	1,12%	-0,01%	0,39%	1,90%	2,77%	1,08%	0,73%	3,07%	-2,83%	1,37%

Yfirlit viðskipta og ávöxtunar 2015



Eignaflokkur	Eign í upphafi árs	Ávöxtun ársins	Hrein viðskipti og aðrar greiðslur	Eign í lok árs	Nafnávöxtun
Ríkisskuldabréf	5.439	302	-291	5.450	5,78%
Önnur markaðsskuldabréf	1.794	158	-152	1.799	9,34%
Veðskuldabréf	176	10	156	341	4,57%
Innlend hlutabréf	1.248	578	-26	1.800	48,17%
Skammtímabréf	899	49	-234	715	4,74%
Samtals	9.556	1.089	-539	10.106	11,59%

Tölur í milljónum króna.

4. KYNNING Á FJÁRFESTINGARSTEFNU



FJÁRFESTINGARSTEFNA 2016

ARNE VAGN OLSEN
FJÁRFESTINGARSTJÓRI



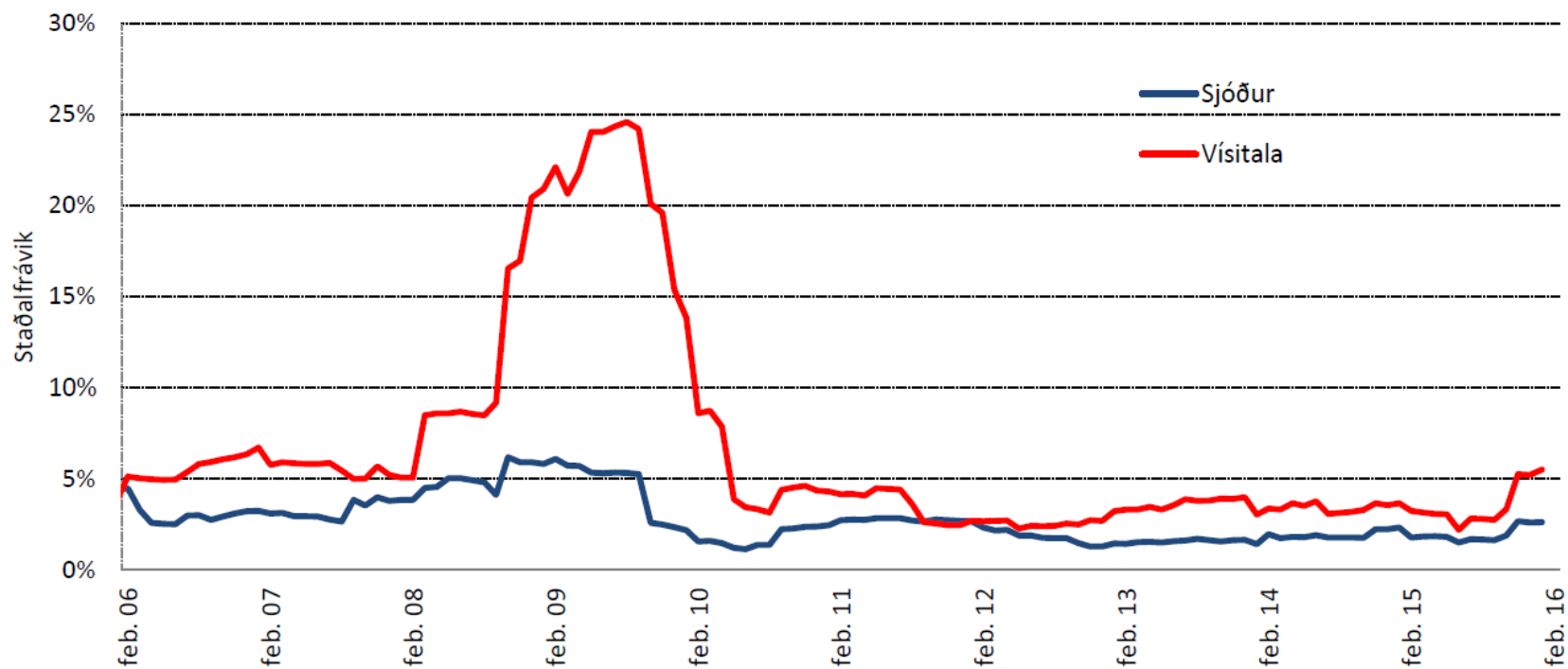
Fjárfestingarmarkmið



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

- ▶ Mikið vantar upp á að sjóðurinn eigi fyrir skuldbindingum, miðað við hefðbundið mat
- ▶ Ábyrgðaraðili vill takmarka frekara rýrnun á eiginfjárstöðu
- ▶ Áhættuþol takmarkað
- ▶ Mikilvægt að koma í veg fyrir miklar sveiflur í ávöxtun

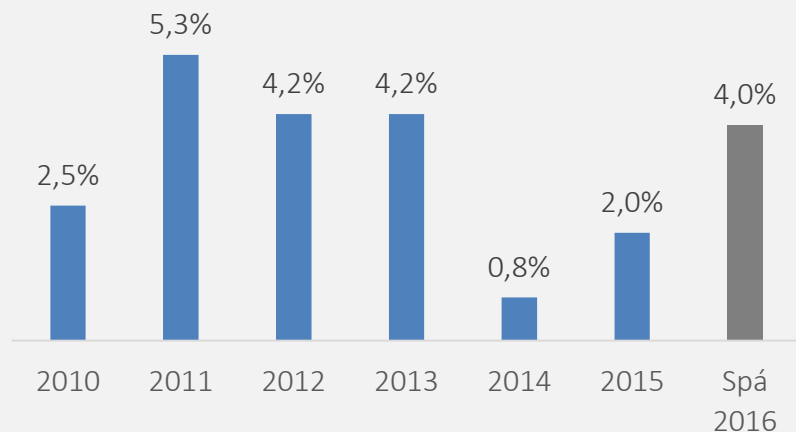
Minni áhætta en í viðmiði



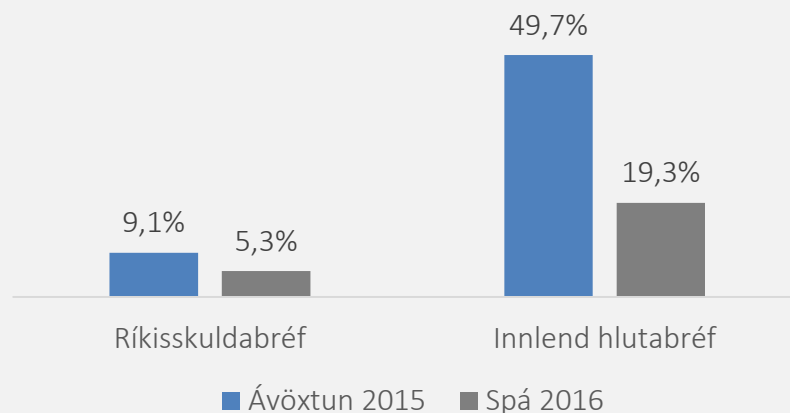
Helstu forsendur fjárfestingarstefnu 2016



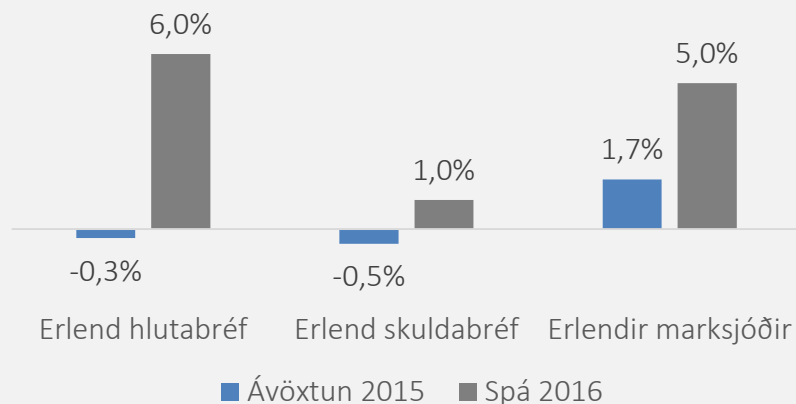
Spáum 4% verðbólgu í árslok 2016...



..og lækkandi ávöxtun innlendra eigna...



...en hækkandi ávöxtun erlendra eigna



Aðrar forsendur

- ▶ Gengisvísitala ISK verði óbreytt
- ▶ Engar gjaldeyrisvarnir komi til á árinu

Ávöxtun og áhættumarkmið 2016



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

Markmið áhættuþátta 2016



Mældur áhættuþáttur	Markmið	Meðaltal sl. 10 ára
Staðalfrávik	3-5%	3,0%
Jákvæðir mánuðir	>75%	91,5%
Hermiskekkja	<10%	7,4%

Viðmiðunarvísitala



Minna vægi skuldabréfa - aukið hlutfall hlutabréfa

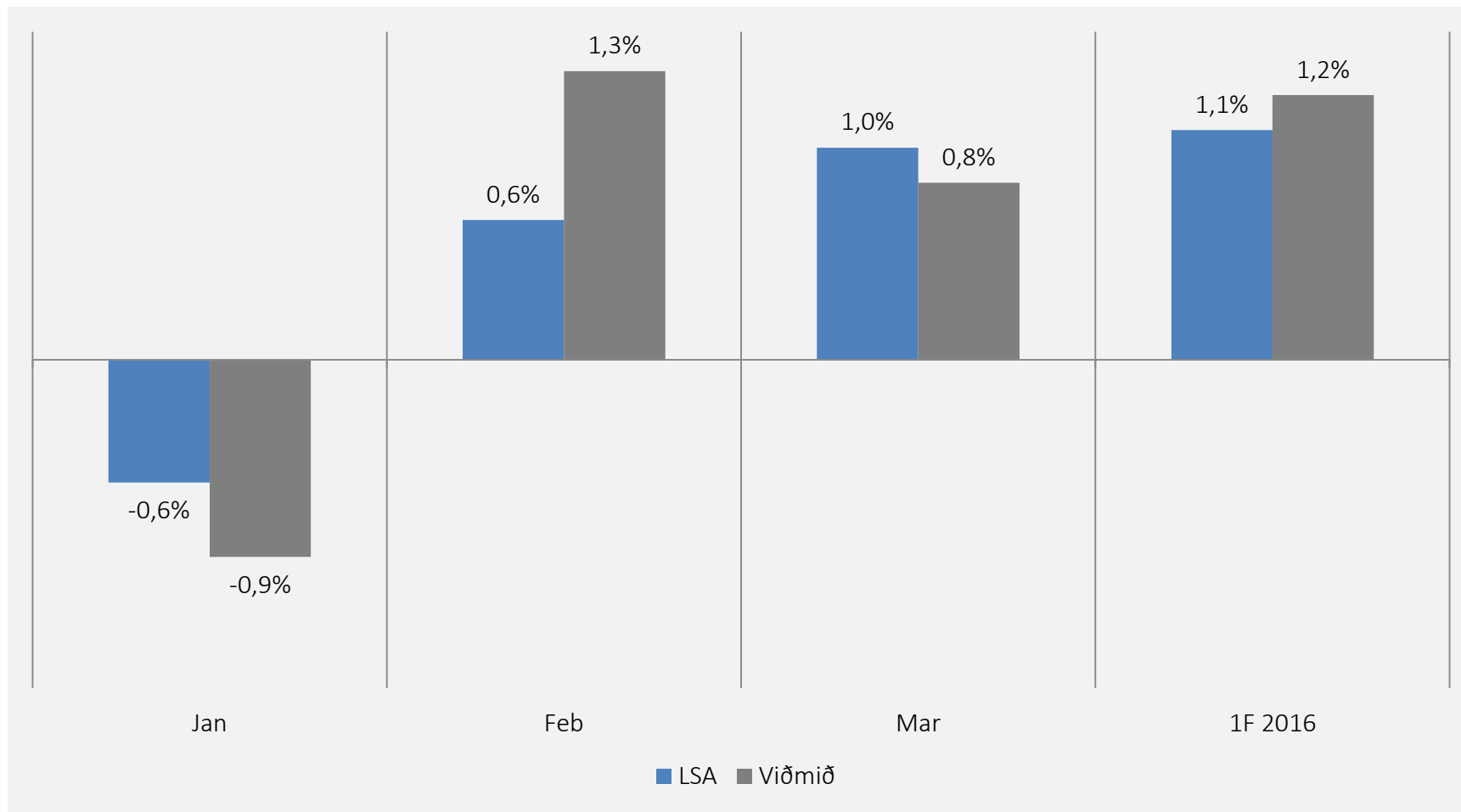
Eignaflokkur	Heiti vísitölu	Vægi 2015	Vægi 2016	Skýring
Innlend skuldabréf	Samsett vísitala ríkisskuldabréfa	76%	74%	GAMMAi (54%), GAMMAxi (22%) og GAMMA:CBI (24%)
Innlend hlutabréf	GAMMA: EQI	13%	16%	Hlutabréfavísitala GAMMA
Erlend hlutabréf	MSCI ACWI	0%	0%	Heimsvísitala hlutabréfa
Skammtímabréf	Vísitala skammtímaeigna	11%	10%	REIBOR 1M (75%) og sparisjóðsvextir SÍ (25%)

Vikmörk óbreytt frá 2015



Eignaflokkur	Vikmörk 2015	Vikmörk 2016
Ríkisskuldabréf	20-85%	Óbreytt
Önnur markaðsskuldabréf	0-30%	Óbreytt
Veðskuldabréf	0-15%	Óbreytt
Erlend skuldabréf	0-10%	Óbreytt
Innlend hlutabréf	0-20%	Óbreytt
Erlend hlutabréf	0-20%	Óbreytt
Innlán og skammtímabréf	0-30%	Óbreytt
Fjárfesting í íbúðarhúsnæði	0%	Óbreytt

Ávöxtun fyrstu 3 mánuði 2016



4. KYNNING Á FJÁRFESTINGARSTEFNU



ÁHÆTTUSTÝRING

JÓNA FINNDÍS JÓNSDÓTTIR

ÁHÆTTUSTJÓRI



- ▶ 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
- ▶ Framkvæmd
 - Töluleg markmið áhættu við ávöxtun fjármuna.
 - Vöktun ýmissa áhættuþátta.
 - Hlíting við lög, tilmæli og reglur er könnuð.

Flokkun áhættu



- ▶ Lífeyristryggingaáhætta er hættan á því að skuldbindingar sjóðsins vaxi umfram eignir og að skerða þurfi réttindi sjóðfélaga.
- ▶ Mótaðilaáhætta er hættan á að mótaðilar eða milliliðir í viðskiptum standi ekki í skilum eða að hæfni þeirra til greiðslu versni verulega.
- ▶ Fjárhagsleg áhætta (markaðsáhætta) lýtur fyrst og fremst að fjárhagslegum atriðum í starfsemi sjóðsins, þ.e. hættu á fjárhagslegu tapi vegna breytinga á markaðsvirði liða innan og utan efnahagsreiknings
- ▶ Rekstraráhætta lítur fyrst og fremst að starfsemi lífeyrissjóðsins, þ.e. hætta á tjóni sem rekja má til ófullnægjandi eða ónothæfra innri verkferla, upplýsingakerfa, starfsmanna eða til ytri atburða.

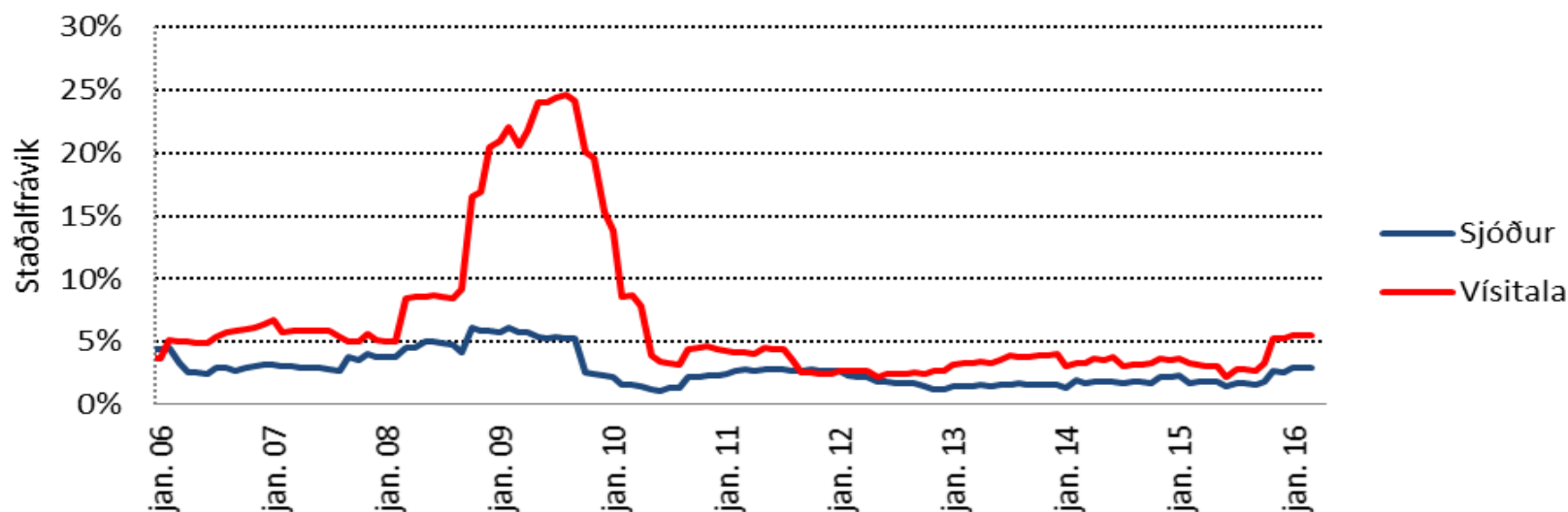
- ▶ Mikil áhersla er lögð á eftirfylgni við fjárfestingar sjóðsins.
 - Kostgæfniathuganir eru unnar á nýjum eignastýrendum og óskráðum eignum.
 - Fjárfestingar eftir atvikum bornar undir framkvæmdastjóra, áhættustjóra og stjórn.
 - Mánaðarlegar skýrslur um afkomu og horfur eigna.
- ▶ Eins er mikil áhersla lögð á réttmæti úrskurða lífeyris.
 - Lífeyrisnefnd fer yfir alla úrskurði.
 - Áhættustjóri og innri endurskoðandi fer yfir úrtak lífeyrisúrskurða.

- ▶ Almennar hækkanir á lífeyri eru greiddar af bæjarsjóði, viðkomandi stofnun bæjarins og öðrum þeim launagreiðendum sem tryggja starfsmenn sína í sjóðnum.
- ▶ Ekki hefur náðst samkomulag við íslenska ríkið um greiðslu þessa viðbótarframlags en SAK greiðir þó mánaðarlega viðbótarframlag vegna fyrrum starfsmanna sinna.
- ▶ Uppsöfnuð skuld ríkisins vegna þeirra eftirlauna sem búið er að greiða er skv. ársreikningi rúmar 55 milljónir kr.
- ▶ Mat á hlut ríkisins í neikvæðri stjöðu lífeyrissjóðsins eru um 3,5 milljarðar kr., þar af eru rúmir 2 milljarðar vegna SAK.

Verðbreytingaráhætta



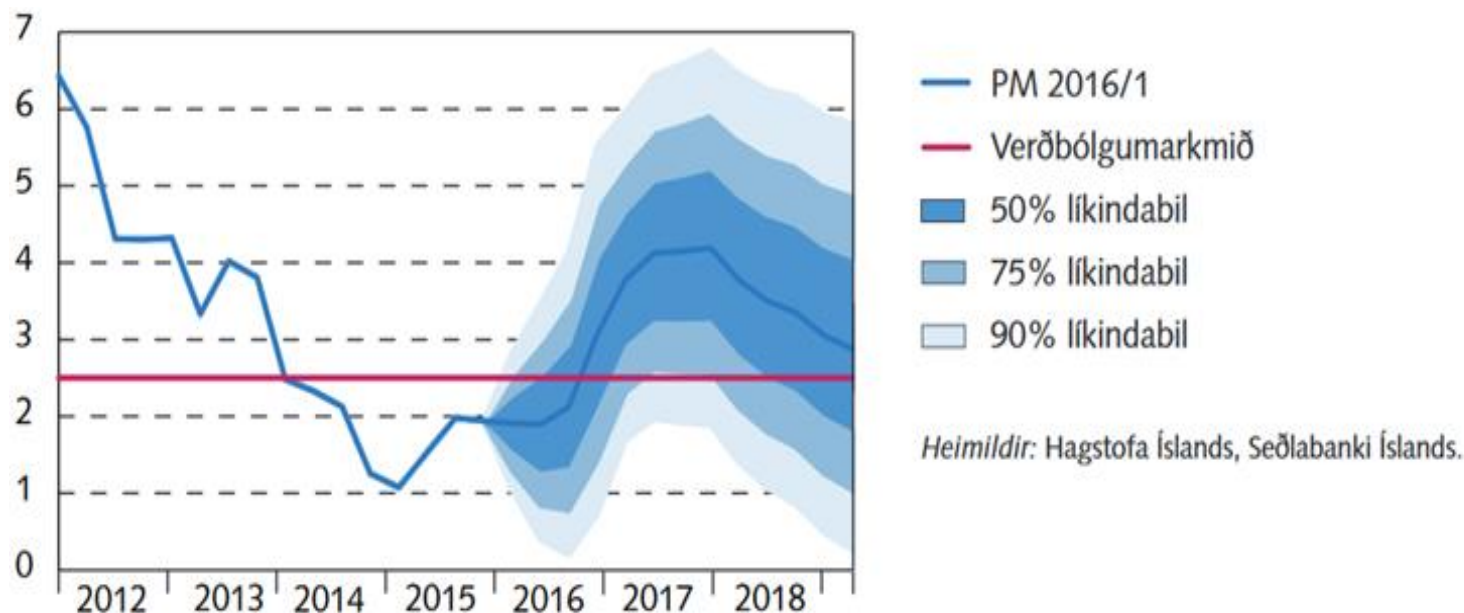
- ▶ Stærsti hluti eigna LSA eru skráðar á markað og verð þeirra er breytilegt.
- ▶ Óskráðar eignir sveiflast líka í verði þó svo upplýsingar um verðbreytingar séu oft óaðgengilegar.
- ▶ Sjóðurinn er þó með varfærna fjárfestingarstefnu og flökt eignasafnsins í mælist nú 2,9% (mælt sem 12 mánaða staðalfrávik, reiknað til árs).



Verðbólguáhætta



- ▶ Einungis 65% eigna sjóðsins eru verðtryggðar með vísitölu neysluverðs en allar skuldbindingar sjóðsins eru verðtryggðar.
- ▶ Verðbólguspá Seðlabankans gerir aukinni verðbólgu seinnipart ársins 2016 og á næsta ári.



Lýðfræðileg áhætta



... íslenskra lífeyrissjóða er mikil

- ▶ Við mat á tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins og þeirri réttindaávinnslu sem samþykktir kveða á um er ekki tekið tillit til þeirrar leitni sem hefur verið í lengingu lífaldurs Íslendinga undanfarna áratugi.
- ▶ Nú eru notaðar lífslíkur árána 2007-2011 en næsta útgáfa taflna hjá tryggingastærðfræðingum um lífslíkur er byggð á reynslu árána 2010-2014 með spá um áframhaldandi lækkun á dánartíðni hjá flestum aldurshópum.
- ▶ Áhrif breytinganna á LSA voru metin til bráðabirgða á árinu 2015. Niðurstaðan var sú að áfallnar skuldbindingar sjóðsins í lok árs 2014 hækkuðu um tæp 8% m.v. óbreytta upphafstöku lífeyris, þ.e. við 67 ára aldur.

Yfirlit réttinda



- ▶ Sjóðfélagayfirlit eru send út tvisvar á ári til virkra sjóðfélaga.
- ▶ Sjóðfélagar geta fengið aðgang að sjóðfélagavef.

www.lsa.is -> Vefur sjóðfélaga ->



Innskráning

Vinsamlega skráðu þig inn á Sjóðfélagavef

Kennitala:

Veflykill:



- ▶ Samþykktir sjóðsins skilgreina:
 - Hvernig sjóðfélagar ávinna sér réttindi í samræmi við inngreidd iðgjöld.
 - Hvenær og hversu háan lífeyri sjóðfélagar fá úrskurðaðan.
- ▶ Áreiðanleiki úrskurða mikilvægur, bæði fyrir lífeyrisþega og sjóðinn í heild.
 - Lífeyrisnefnd fer yfir alla úrskurði lífeyrisdeildar.
 - Áhættustjóri og innri endurskoðendur skoða nokkra úrskurði á ári.
 - Mikilvægt er að lífeyrisþegar skoði vel hvaða lífeyri þeir fá úrskurðaðan og leyti skýringa hjá sjóðnum séu þeir í vafa um einhver atriði.

5. STJÓRNARKJÖRI LÝST



Stjórn sjóðsins



Aðalmenn:

Eiríkur Björn Björgvinsson, Akureyrarbær

Gunnar Gíslason, Akureyrarbær

Sigríður Huld Jónsdóttir, Akureyrarbær

Arna Jakobína Björnsdóttir, Kjölur

Hanna Rósa Sveinsdóttir, Kjölur

Varamenn:

Eva Hrund Einarsdóttir, Akureyrarbær

Silja Dögg Baldursdóttir, Akureyrarbær

Kristinn Bjarnason, Kjölur

6. KOSNING LÖGGILTS
ENDURSKOÐANDA



DELOITTE HF.
HÓLMGRÍMUR BJARNASON



7. ÁKVÖRÐUN UM STJÓRNARLAUN



Stjórnarlaun



Tillaga til ársfundar:

Formaður stjórnar: 300.000 kr. á ári

Aðalmaður: 150.000 kr. á ári

Varamaður: 30.000 kr. fyrir hvern setinn fund

Endurskoðunarnefnd: 30.000 kr. fyrir hvern setinn fund

8. ÖNNUR MÁL

