



Ársfundur 2019

Haldinn 30. apríl

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. Breytingar á samþykktum
9. Önnur mál

# 1. SKÝRSLA STJÓRNAR



DAN JENS BRYNJARSSON

## 2. AFGREIÐSLA ÁRSREIKNINGS

ÁRSREIKNINGUR 2018  
JÓHANN STEINAR JÓHANNSSON

# Breyting á hreinni eign



<i>m.kr.</i>	2018	2017
Iðgjöld	396	1.729
Lífeyrir	-825	-752
Fjárfestingartekjur	498	607
Rekstrargjöld	36	36
Önnur gjöld	0	0
Hækkun á hreinni eign	33	1.548
Hrein eign frá fyrra ári	11.980	10.432
<b>Hrein eign í árslok</b>	<b>12.013</b>	<b>11.980</b>

# Ársreikningur 2018

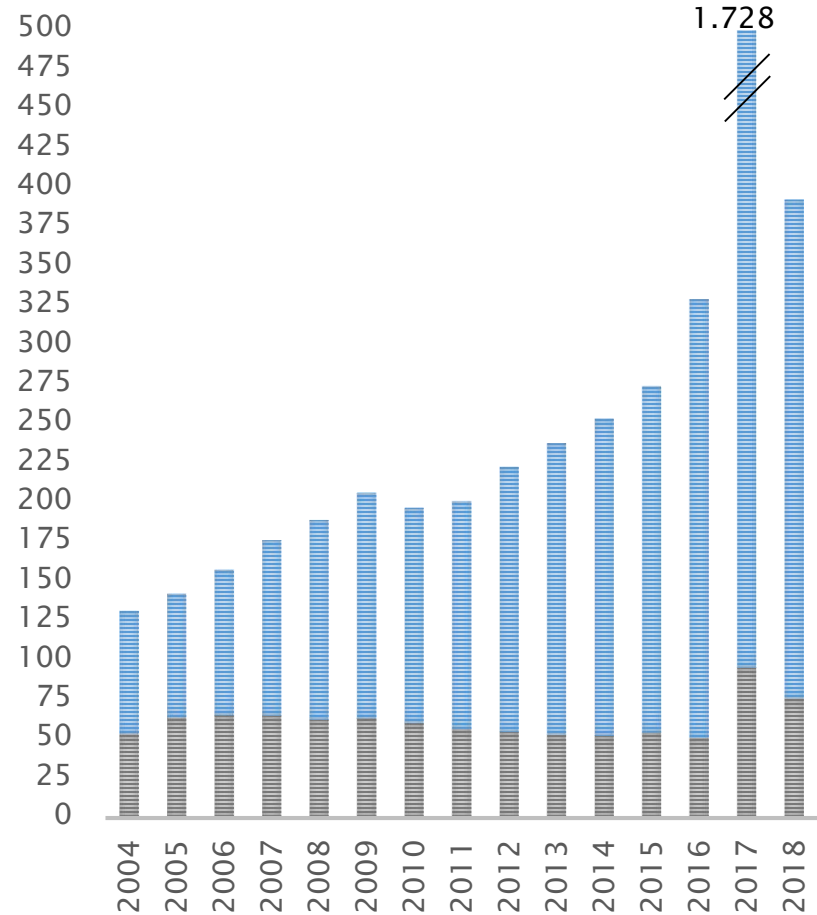
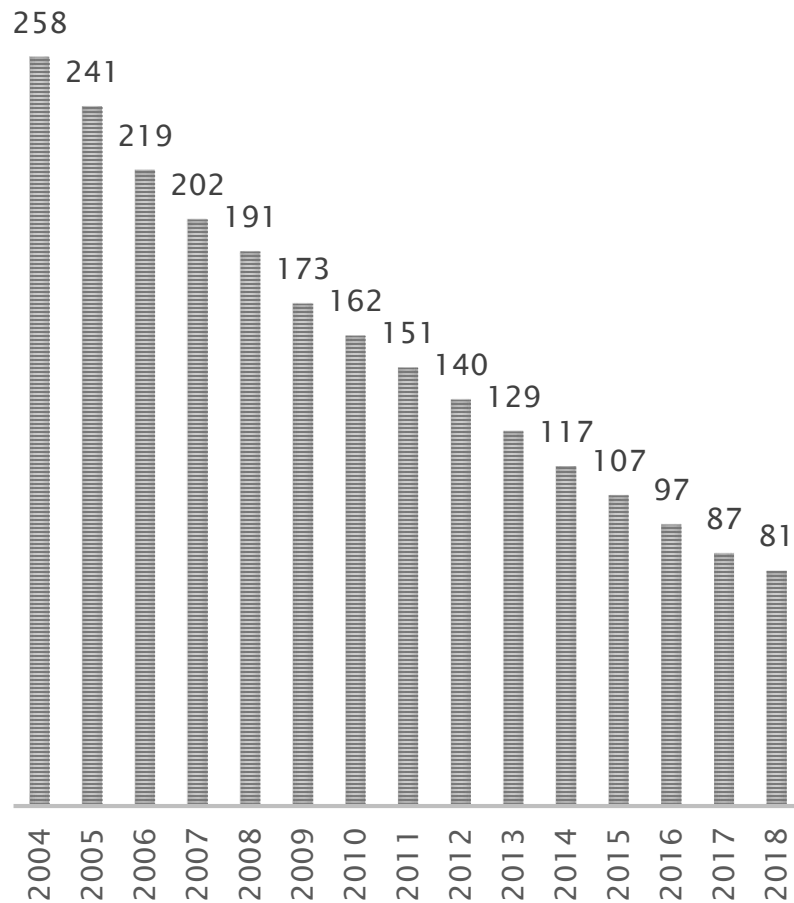


Greiðandi sjóðfélögum fækkar – hefðbundin viðbótarframlög aukast

Fjöldi greiðandi sjóðfélaga

Hefðbundin iðgjöld og viðbótarframlög launagr. (m.kr.)

■ Iðgjöld ■ Viðbótarframlög



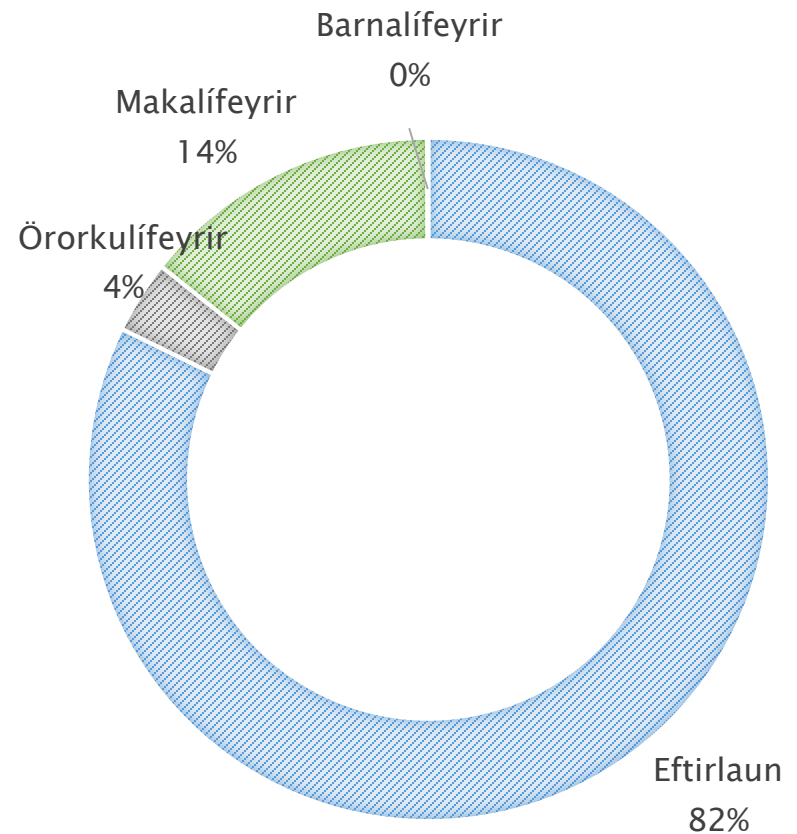
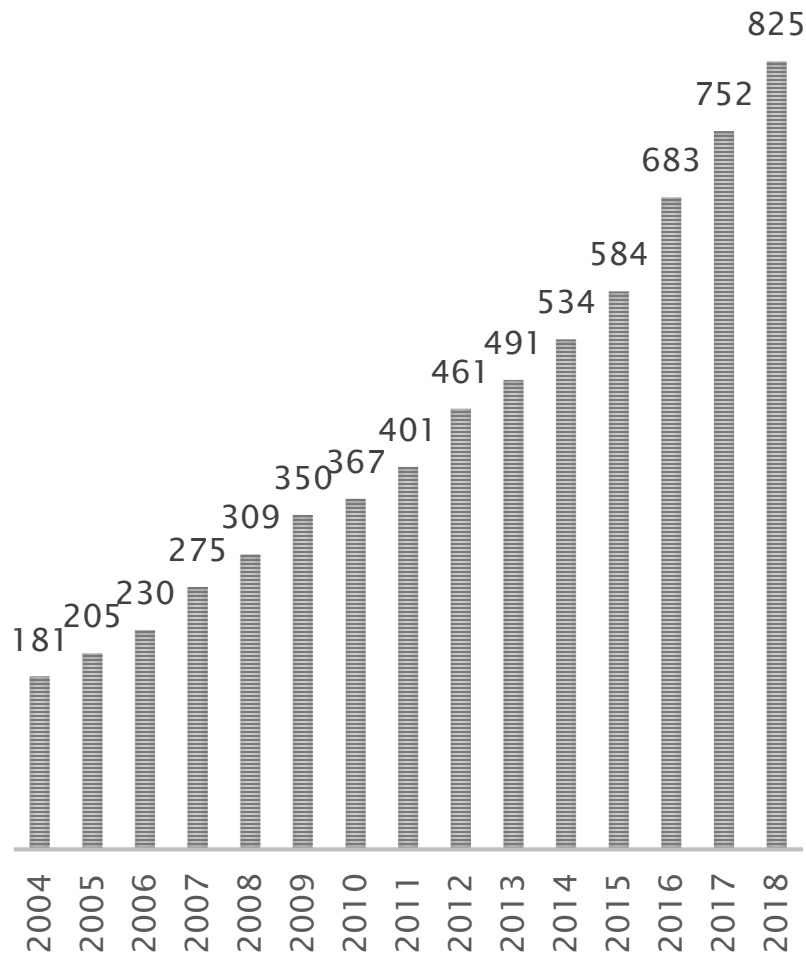
# Ársreikningur 2018



Lífeyrisútgjöld hækka um 10%

Lífeyrir (m.kr.)

Samsetning lífeyrisgreiðslna

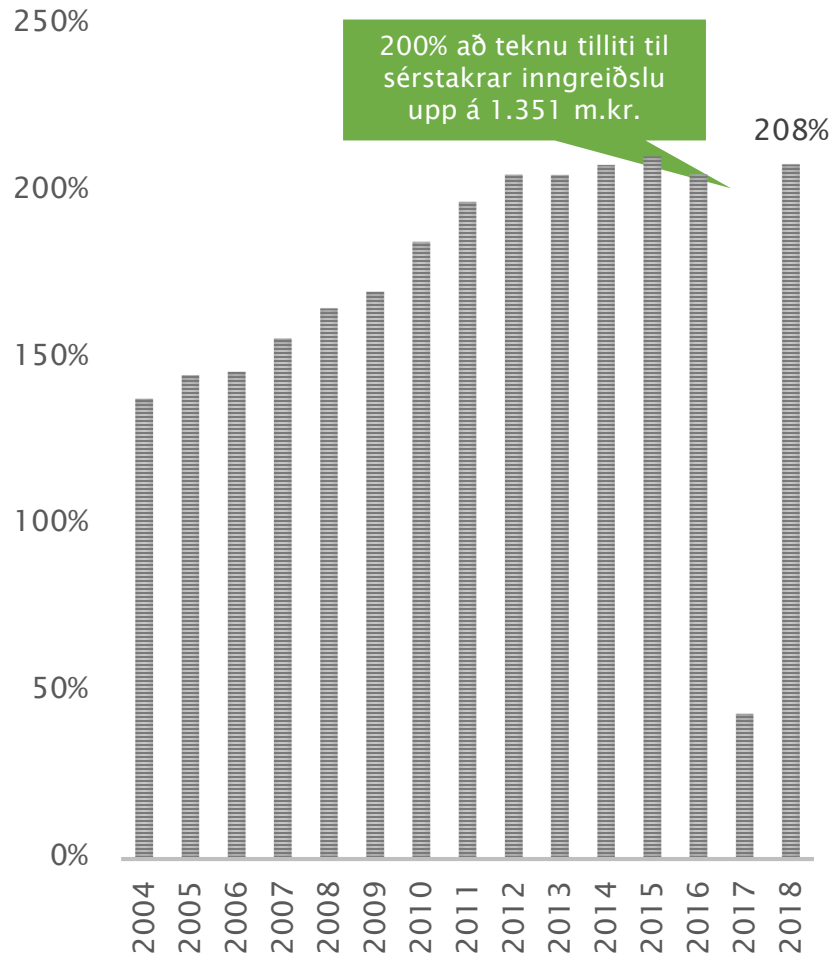


# Ársreikningur 2018

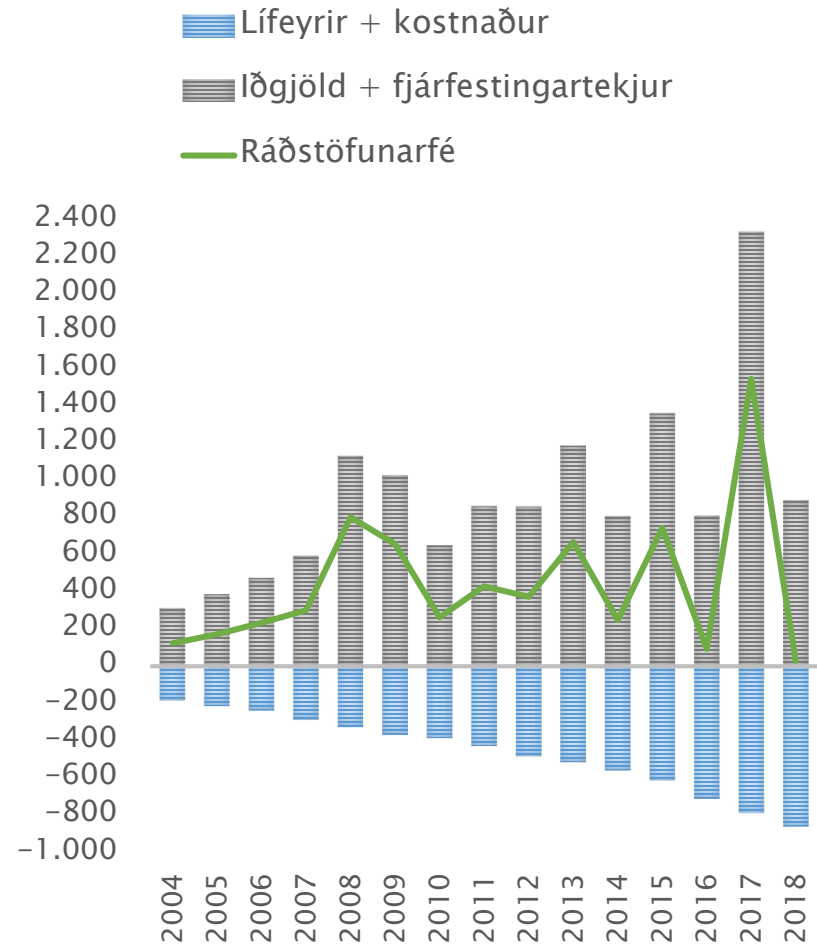


Lífeyrisbyrði sem hlutfall af iðgjöldum fer vaxandi en fjármagnstekjur tryggja enn jákvætt sjóðstreymi

## Lífeyrisbyrði, lífeyrir sem hlutfall af iðgjöldum



## Greiðslubyrði (m.kr.)

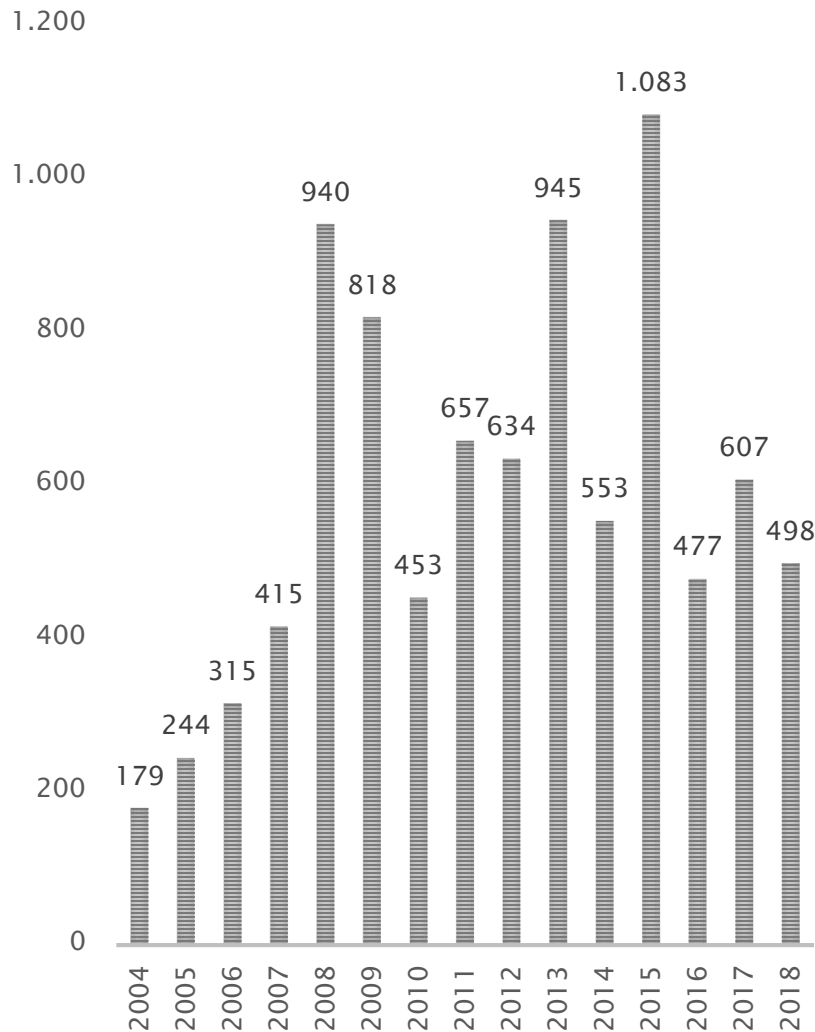




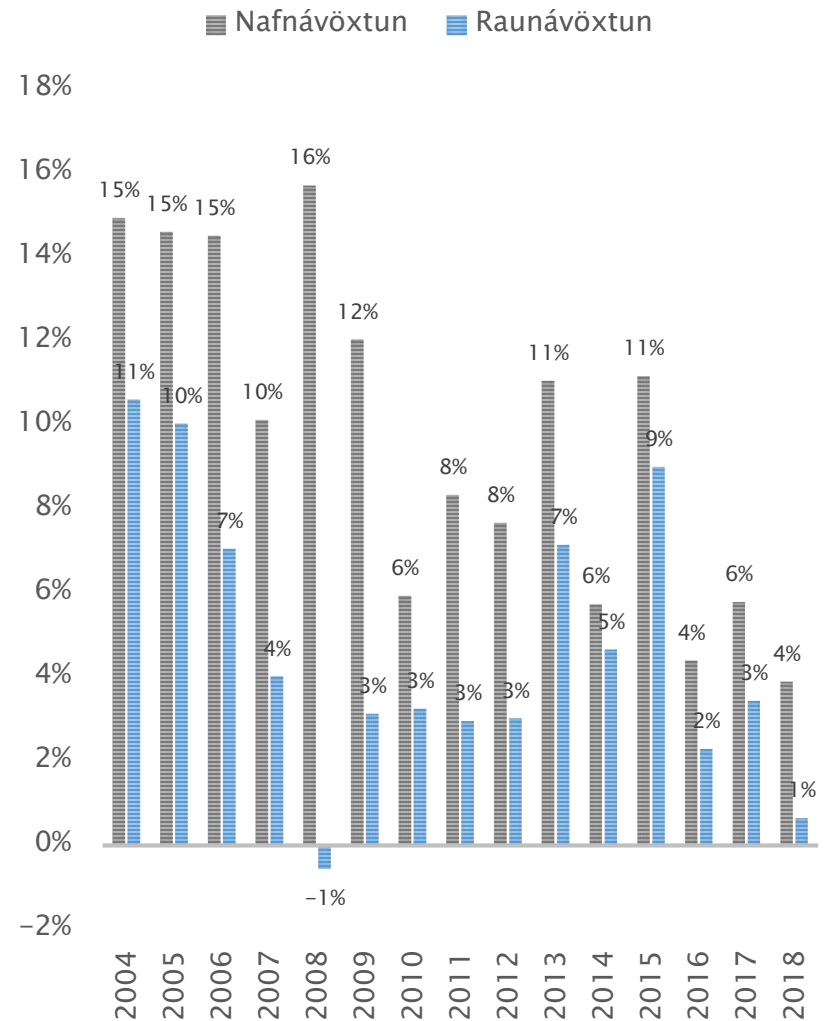
# Ársreikningur 2018



## Fjárfestingartekjur (m.kr.)



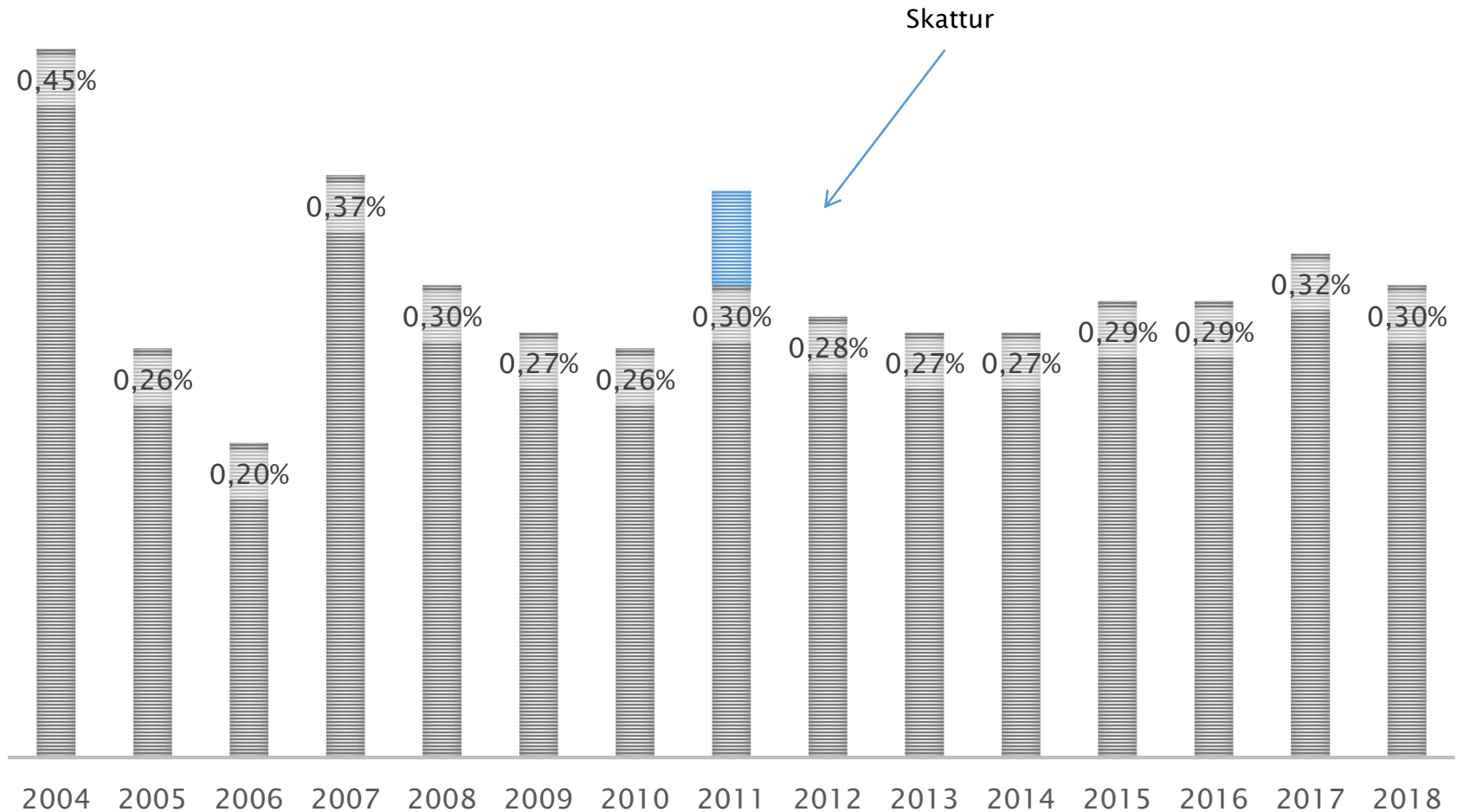
## Nafnávöxtun og raunávöxtun sl. 15 ár



# Ársreikningur 2018



Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sem hlutfall af eignum



# Rekstrarkostnaður



Þ.kr.	2018	2017
Rekstrarþóknun	24.042	22.695
Laun og launatengd gjöld	1.749	1.864
Innri endurskoðun	642	1.875
Tryggingastærðfræðingur	1.996	1.464
Lögfræðikostnaður	0	0
Endurskoðun	2.560	2.359
Fjármálaeftirlitið	4.846	4.796
Annar kostnaður	489	565
Samtals	36.324	35.618

# Efnahagsreikningur



m.kr.	2018	2017
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	3.081	3.442
Skuldabréf	8.744	8.025
Kröfur á launagreiðendur	64	59
Handbært fé	69	465
Skuldir	13	-12
Hrein eign til greiðslu lífeyris	12.013	11.980

### 3. TRYGGINGAFRÆÐILEG ATHUGUN

UNNIÐ AF BJARNA GUÐMUNDSSYNI  
TRYGGINGASTÆRÐFRÆÐINGI

# Tryggingafræðileg athugun

---



Forsendur

- ▶ Raunávöxtun eigna sjóðsins verði 2,0% árlega umfram hækkun lífeyrisréttinda
- ▶ Lífslíkur eru samkvæmt reynslu áráanna 2010 – 2014
- ▶ Fyrir konur eru örorkulíkur 67% af reynslu í íslenskum lífeyrissjóðum 2011-2016 en 100% fyrir karla
- ▶ Ákveðnar með lögum nr. 129/1997 og reglugerð nr. 391/1998 sem einnig tilgreinir leyfileg vikmörk milli eigna og skuldbindinga

# Tryggingafræðileg athugun



Halli sjóðsins 42,6%

	Áfallið	Framtíð	Samtals
Eign	12.013		12.013
Endurmat skuldabréfa	-426		-426
Endurmat hlutabréfa	-36		-36
Fjárfestingargjöld	0,0		0,0
Rekstrarkostnaður	-514	-34	-548
Iðgjöld		383	383
<b>Samtals</b>	<b>11.036</b>	<b>349</b>	<b>11.385</b>
Eftirlaun	15.628	761	16.389
Örorkulífeyrir	240	7,7	247
Makalífeyrir	3.085	96,7	3.182
Barnalífeyrir	0,6	0,7	1,3
<b>Samtals</b>	<b>18.953</b>	<b>866</b>	<b>19.819</b>
Mismunur	-7.917	-517	-8.434
<b>Tryggingafræðileg staða</b>	<b>-41,8%</b>	<b>-59,7%</b>	<b>-42,6%</b>

# Tryggingafræðileg athugun



Neikvæð tryggingafræðileg afkoma

Eignir	2018	2017
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok	11.385	11.601
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun	11.601	10.390
<b>Hækkun endurmetinnar eignar á árinu</b>	<b>-216</b>	<b>1.211</b>
Eignir	2018	2017
Skuldbindingar í árslok	19.819	19.074
Skuldbindingar í ársbyrjun	19.074	18.179
<b>Hækkun skuldbindinga á árinu</b>	<b>745</b>	<b>895</b>
<b>Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu</b>	<b><u>-961</u></b>	<b><u>316</u></b>



# Tryggingafræðileg athugun



Yfirlit um breytingar á áföllum lífeyrisskuldbindingum árið 2018

	2018	2017
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	18.085	17.197
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta	1.446	1.533
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins	125	129
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	-857	-784
Hækkun vegna breytinga á reikniforsendum	165	0
Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga	-12	10
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	18.953	18.085

# 4. KYNNING Á FJÁRFESTINGARSTEFNU

ÁVÖXTUN 2018

JÓHANN STEINAR JÓHANNSSON

FRAMKVÆMDASTJÓRI

# Yfirlit viðskipta og ávöxtunar 2018

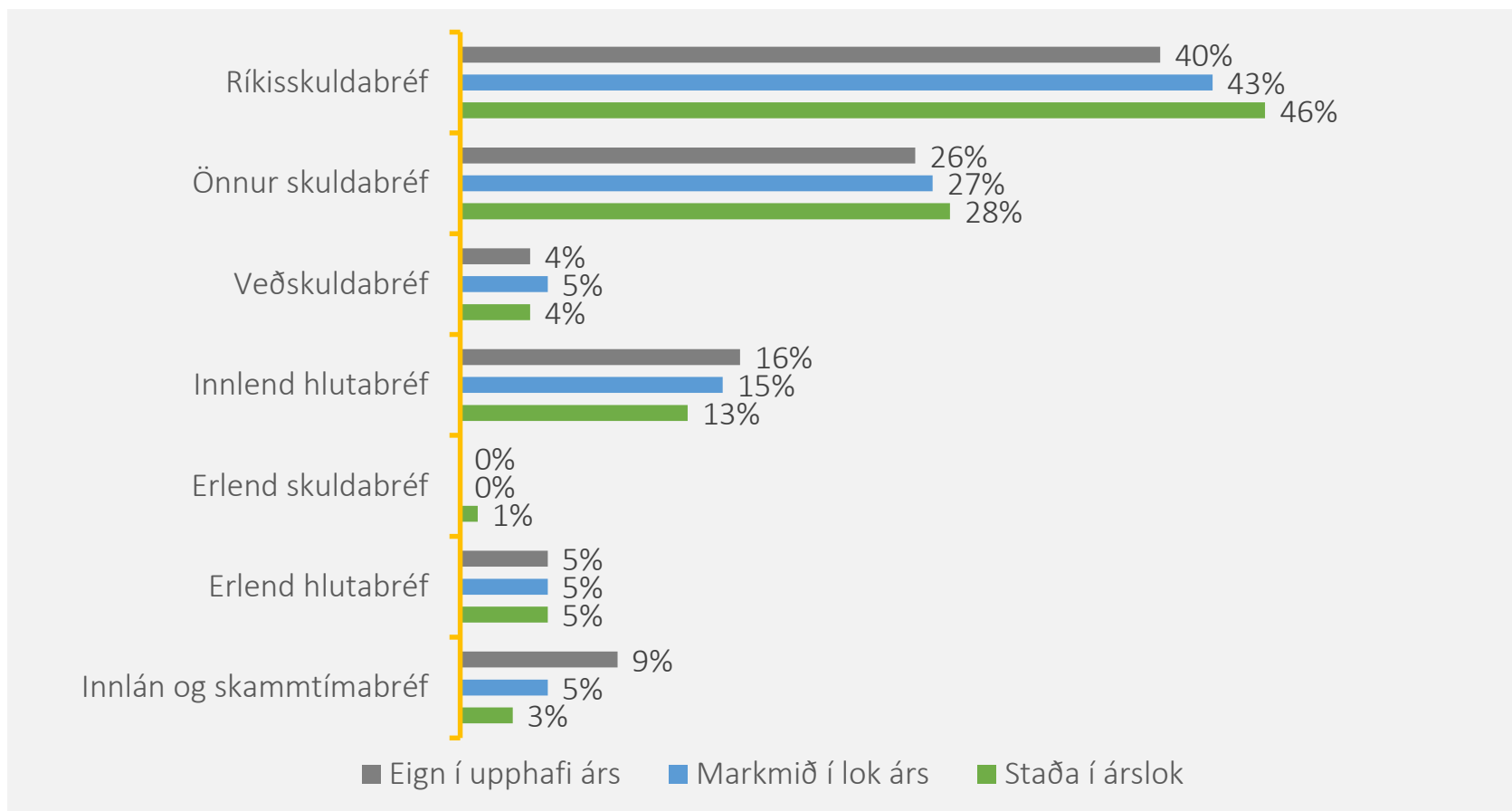


Eignaflokkur	Eign í upphafi árs	Ávöxtun ársins	Hrein viðskipti og aðrar greiðslur	Eign í lok árs	Nafnávöxtun
Ríkisskuldabréf	4.826	309	292	5.428	6,0%
Önnur markaðsskuldabréf	3.086	252	-11	3.328	8,1%
Veðskuldabréf	508	33	-60	481	7,0%
Innlend hlutabréf	1.889	-127	-245	1.516	-7,6%
Erlend skuldabréf	0	-2	118	116	
Erlend hlutabréf	592	-32	75	635	-5,9%
Skammtímabréf	1.030	20	-663	388	2,9%
<b>Samtals</b>	<b>11.933</b>	<b>453</b>	<b>-494</b>	<b>11.892</b>	<b>3,9%</b>

# Fjárfestingarheimildir og markmið 2018



Eignasafn í upphafi árs og markmið í lok árs



## 4. KYNNING Á FJÁRFESTINGARSTEFNU

FJÁRFESTINGARSTEFNA 2019

JÓHANN STEINAR JÓHANNSSON

FRAMKVÆMDASTJÓRI

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

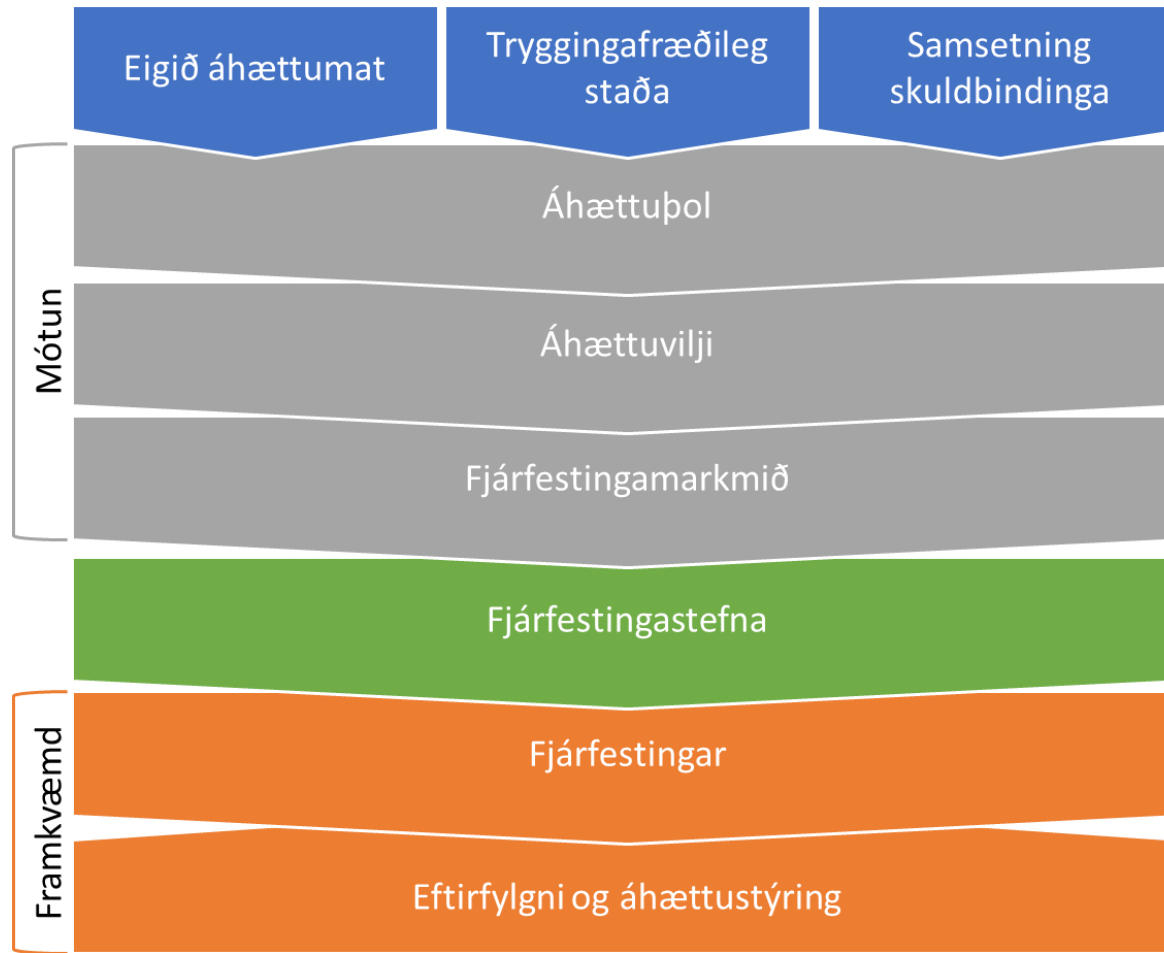
# Fjárfestingarmarkmið

---



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

# Mótun fjárfestingastefnu

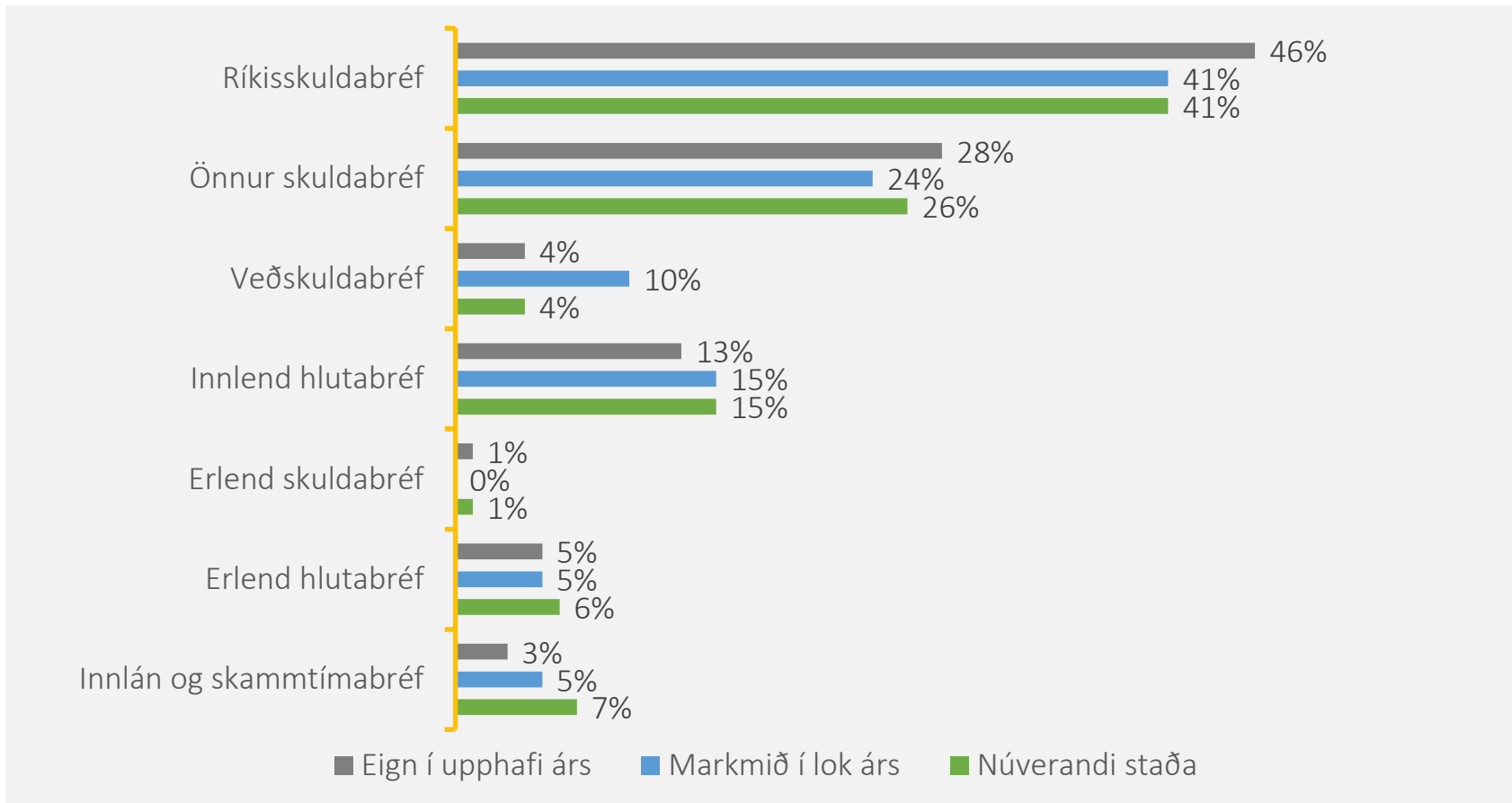




# Eignasamsetning og markmið 2019



Eignasafn í upphafi árs og markmið í lok árs



Gert ráð fyrir aukningu í ríkisskuldabréfum og öðrum markaðsskuldabréfum á móti lækkun í skammtímabréfum

# Vikmörk 2019

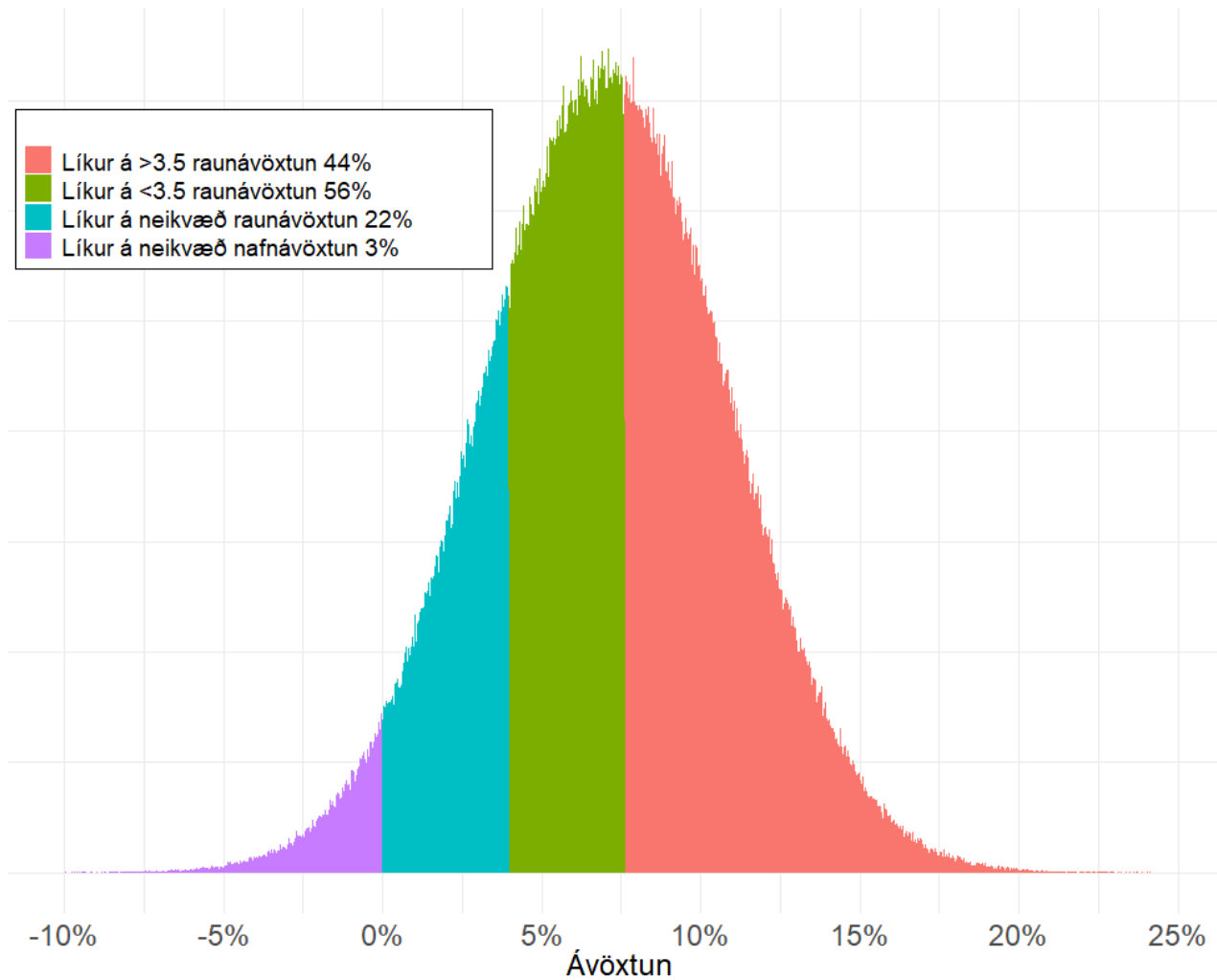


Eignaflokkur	Vikmörk 2019	Vikmörk 2018
Ríkisskuldabréf	30-60%	30-60%
Önnur markaðsskuldabréf	10-30%	10-30%
Veðskuldabréf	<b>0-15%</b>	0-10%
Erlend skuldabréf	0-10%	0-10%
Innlend hlutabréf	<b>5-20%</b>	5-25%
Erlend hlutabréf	0-10%	0-10%
Innlán og skammtímabréf	0-30%	0-30%
Fjárfesting í íbúðarhúsnæði	0%	0%

# Vænt nafnávöxtun ársins er 7,0%



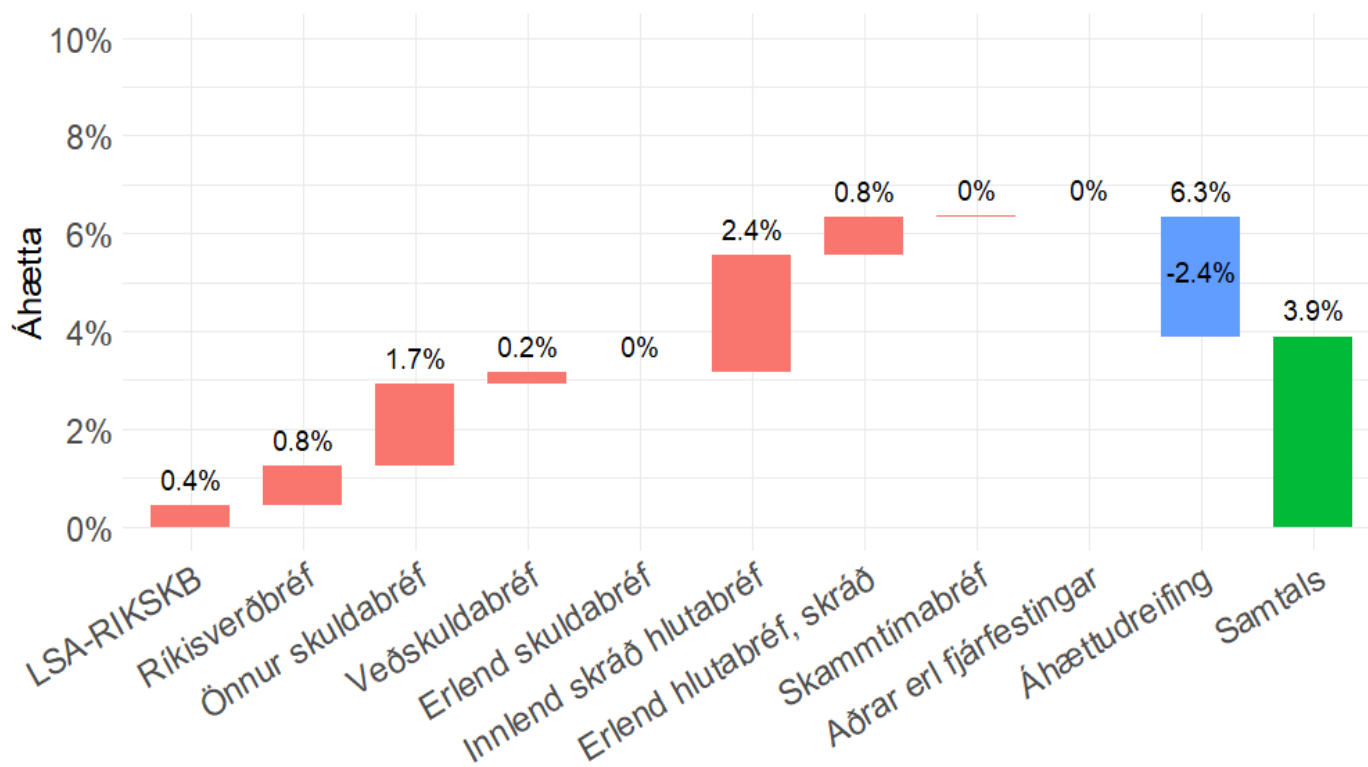
Líkur á raunávöxtun hærri en 3,5% eru 44%



# Vænt áhætta eignasafnsins er 3,9%



Ábati af samsetningu eigna í eignasafni er 2,4%



## 5. STJÓRNARKJÖRI LÝST



# Stjórn sjóðsins

---



## Aðalmenn:

Dan Jens Brynjarsson, Akureyrarbær

Gunnar Gíslason, Akureyrarbær

Halla Björk Reynisdóttir, Akureyrarbær

Arna Jakobína Björnsdóttir, Kjölur

Hanna Rósa Sveinsdóttir, Kjölur

## Varamenn:

Eva Hrund Einarsdóttir, Akureyrarbær

Árni Egilsson, Kjölur

## 6. KOSNING LÖGGILTS ENDURSKOÐANDA



# Kosning löggilts endurskoðanda

---



Tillaga til ársfundar:

Sömu endurskoðendur og hjá Akureyrarbæ:  
Enor ehf.



## 7. ÁKVÖRÐUN UM STJÓRNARLAUN



# Stjórnarlaun

---



Tillaga til ársfundar:

Formaður stjórnar: 87.434 kr. fyrir hvern setinn fund

Aðalmaður: 43.717 kr. fyrir hvern setinn fund

Varamaður: 43.717 kr. fyrir hvern setinn fund

Endurskoðunarnefnd: 43.717 kr. fyrir hvern setinn fund

## 8. BREYTINGAR Á SAMÞYKKTUM

BREYTINGAR Á SKIPAN STJÓRNAR

# Breytingar á samþykktum



Tillaga til ársfundar:

## Ákvæði samþykpta – breytingar í rauðu

Stjórn sjóðsins og framkvæmdastjóri

4.gr. Stjórnarformaður sjóðsins skal tilnefndur af bæjarstjórn og skal annað hvort vera bæjarstjóri eða sviðsstjóri fjársýslusviðs Akureyrarbæjar. Aðrir stjórnarmenn eru tveir **bæjar**fulltrúar sem bæjarstjórn kýs á sama hátt og **í** fastar nefndir til fjögurra ára og tveir **sjóðsfélagarfulltrúar** tilnefndir til fjögurra ára af Kili, Stéttarfélagi starfsmanna í almannatjónustu. Fjórir varamenn skulu tilnefndir á sama hátt og til jafnlangs tíma.

## Greinargerð

Lagt er til að auka sveigjanleika við val á stjórnarmönnum. Í fyrsta lagi er lagt til að fella niður það skilyrði að þeir fulltrúar sem tilnefndir eru af Akureyrarbæ þurfi að vera bæjarfulltrúar. Í öðru lagi er lagt til að fella niður skilyrði um að þeir fulltrúar sem tilnefndir eru af Kili þurfi að koma úr hópi sjóðfélaga.

Þessar breytingatillögur eru lagðar fram þar sem stjórn þykja núgildandi samþykktir of takmarkandi, m.a. vegna þess að sjóðfélögum fækkar stöðugt og erfitt getur reynst að finna bæjarfulltrúa sem geta tekið að sér stjórnarsetu. Telur stjórn því eðlilegra að tilnefningaraðilar geti tilnefnt hvern þann einstakling í stjórn sem þeir treysta til starfa og uppfyllir lögbundin hæfisskilyrði.

## 9. ÖNNUR MÁL

