



Ársfundur 2020

Haldinn 11. júní

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

DAN JENS BRYNJARSSON

2. AFGREIÐSLA ÁRSREIKNINGS

ÁRSREIKNINGUR 2019
JÓHANN STEINAR JÓHANNSSON

Breyting á hreinni eign



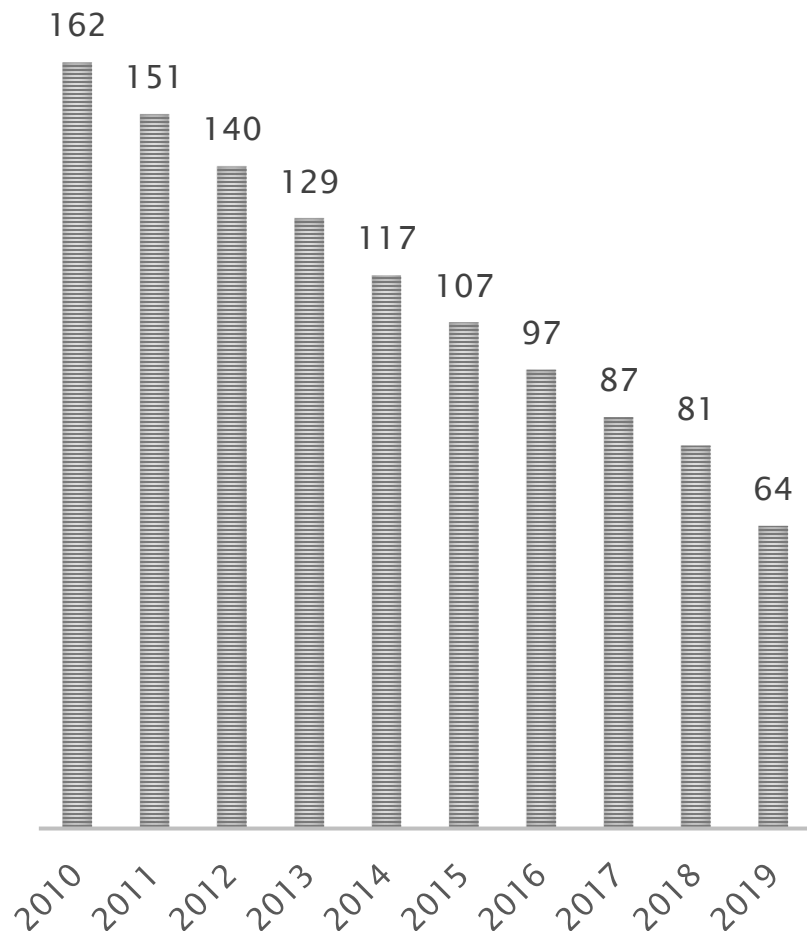
<i>m.kr.</i>	2019	2018
lðgjöld	520	396
Lífeyrir	-946	-825
Fjárfestingartekjur	1.167	498
Rekstrargjöld	40	36
Önnur gjöld	0	0
Hækkun á hreinni eign	700	33
Hrein eign frá fyrra ári	12.013	11.980
Hrein eign í árslok	12.713	12.013

Ársreikningur 2019

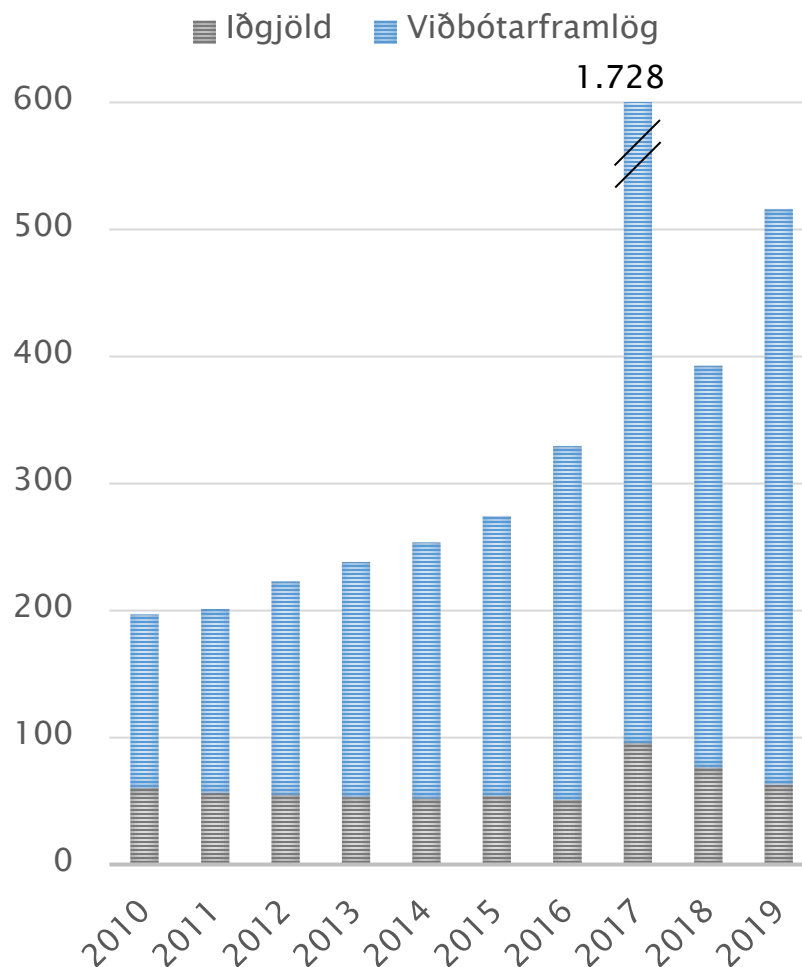


Greiðandi sjóðfélögum fækkar – hefðbundin viðbótarframlög aukast

Fjöldi greiðandi sjóðfélaga



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

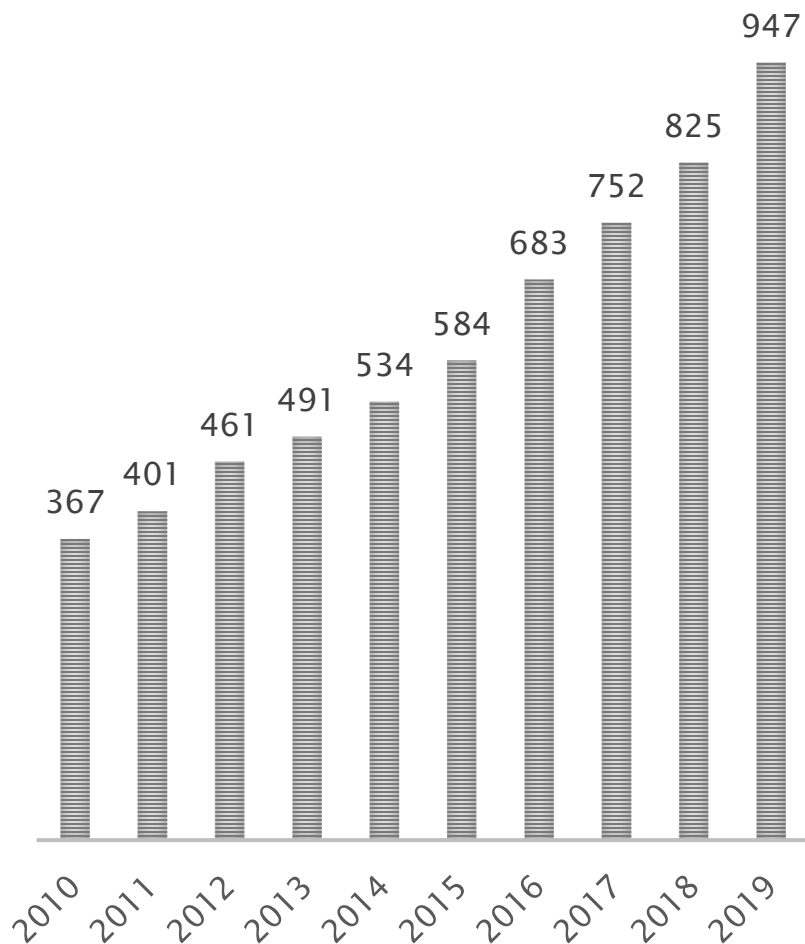


Ársreikningur 2019

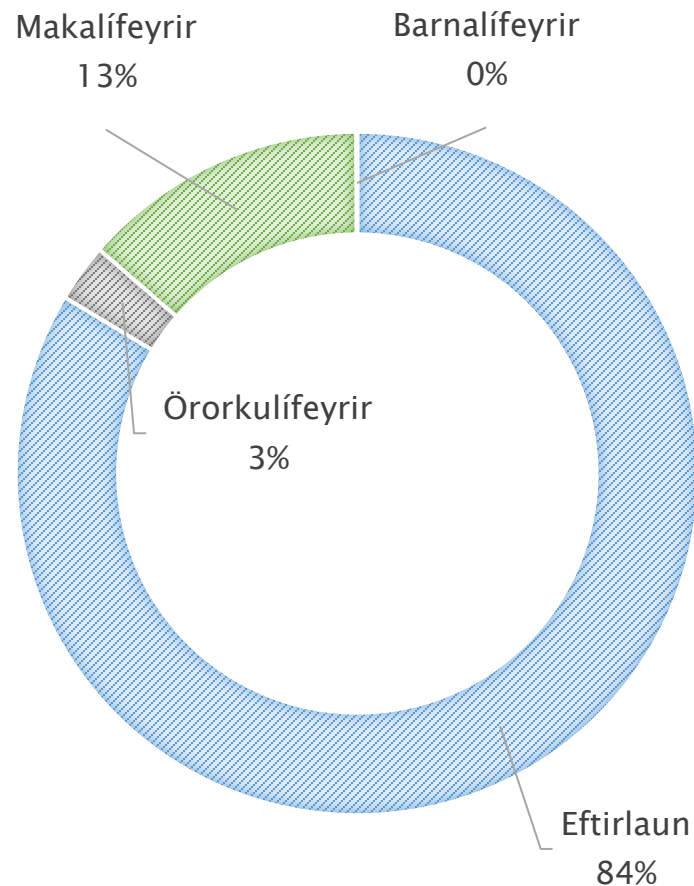


Lífeyrisútgjöld hækka um 15%

Lífeyrir (m.kr.)



Samsetning lífeyrisgreiðslna 2019



Ársreikningur 2019

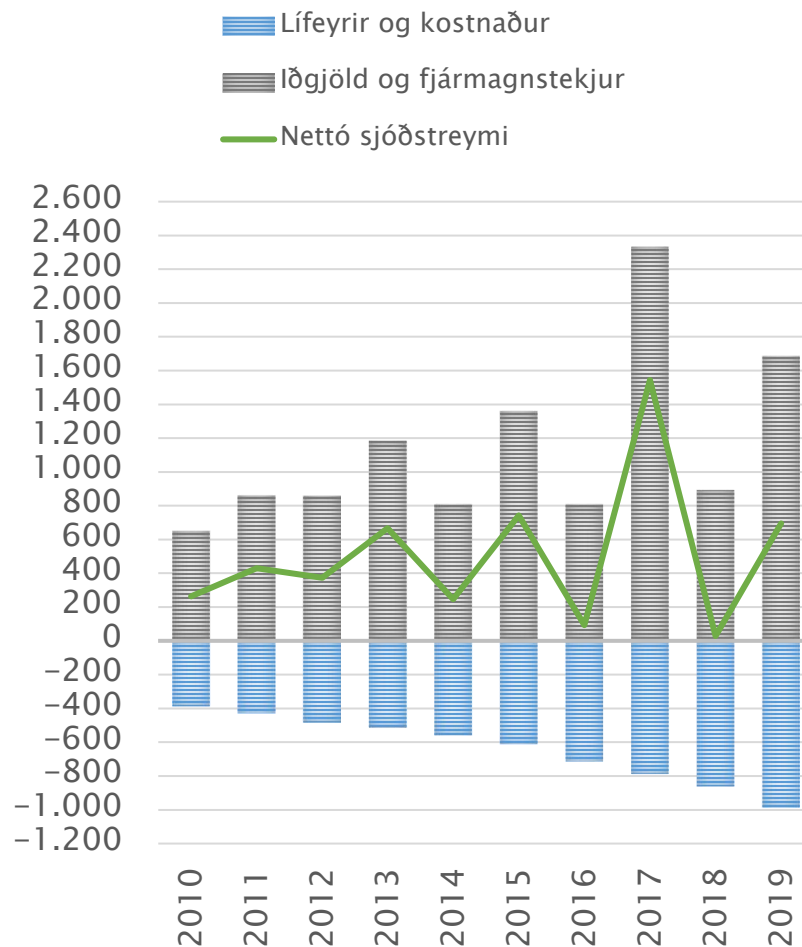


Lífeyrisbyrði sem hlutfall af iðgjöldum fer vaxandi en fjármagnstekjur tryggja enn jákvætt sjóðstreymi

Lífeyrisbyrði, lífeyrir sem hlutfall af iðgjöldum



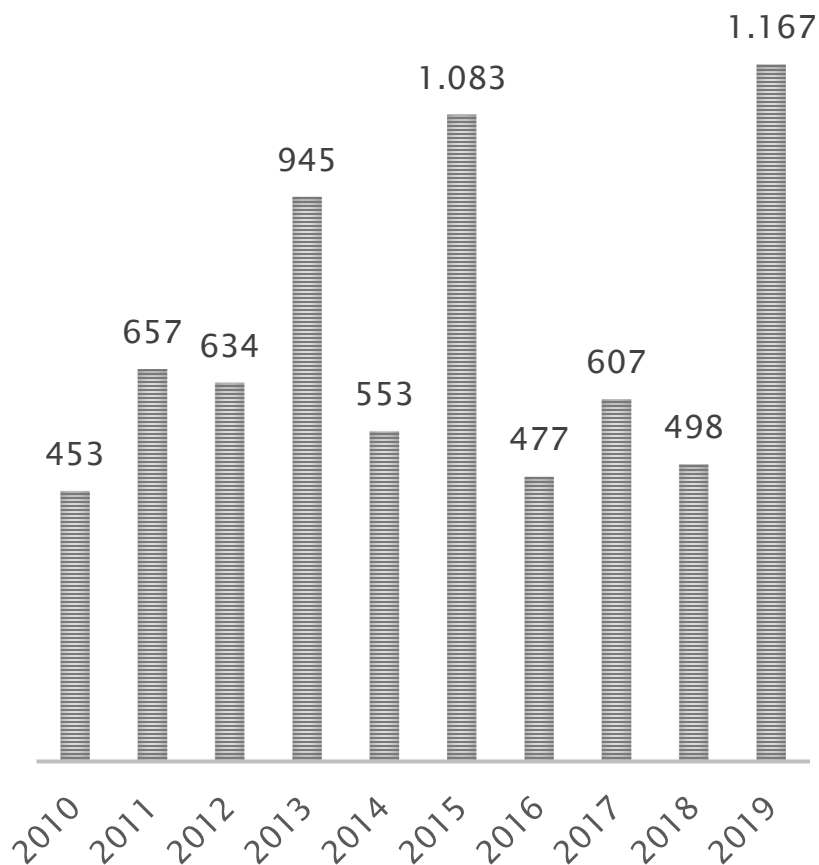
Greiðslubyrði (m.kr.)



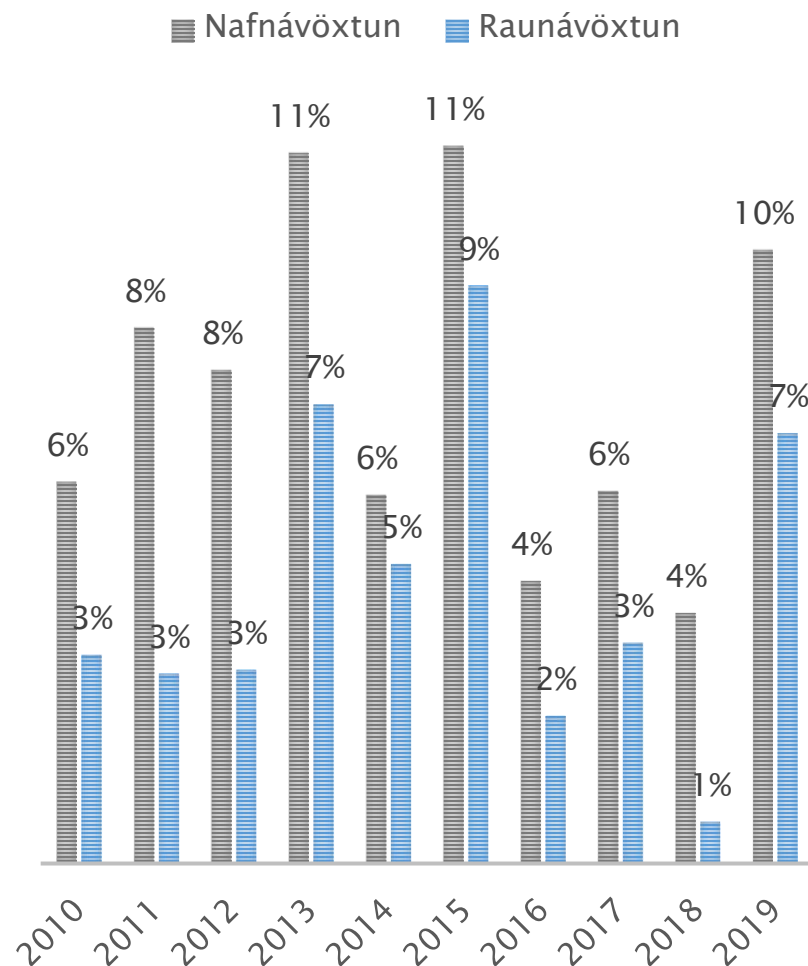
Ársreikningur 2019



Fjárfestingartekjur (m.kr.)



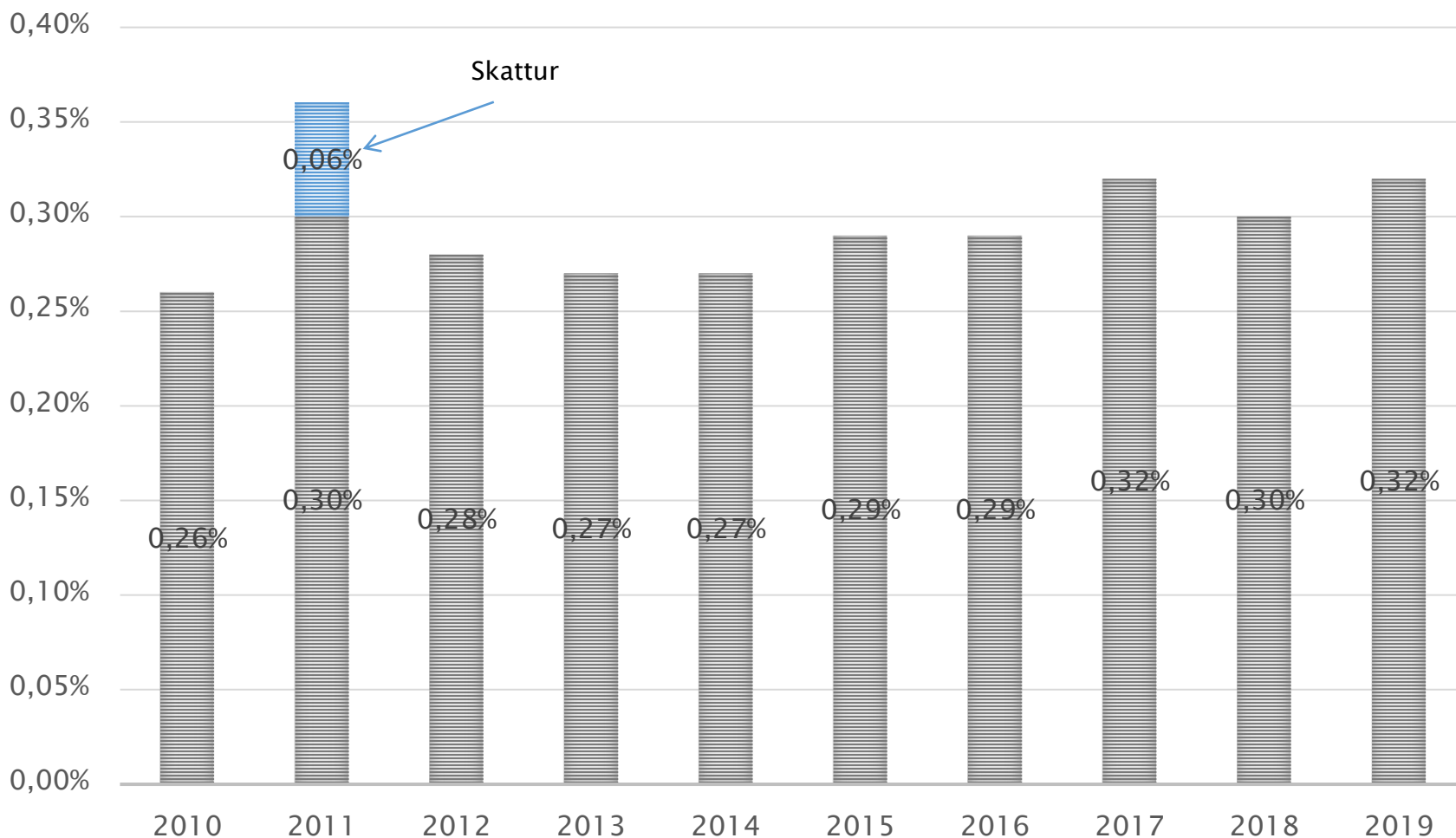
Nafnávöxtun og raunávöxtun sl. 10 ár



Ársreikningur 2019



Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sem hlutfall af eignum



Rekstrarkostnaður



Þ.kr.	2019	2018
Rekstrarþóknun	25.489	24.042
Laun og launatengd gjöld	2.652	1.749
Innri endurskoðun	2.133	642
Tryggingastærðfræðingur	1.683	1.996
Endurskoðun	2.540	2.560
Fjármálaeftirlitið	4.899	4.846
Annar kostnaður	489	489
Samtals	40.039	36.324

Efnahagsreikningur



m.kr.	2019	2018
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	3.862	3.081
Skuldabréf	8.488	8.744
Kröfur á launagreiðendur	70	64
Aðrar kröfur	83	69
Handbært fé	223	69
Skuldir	14	13
Hrein eign til greiðslu lífeyris	12.713	12.013

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 áranna 2014 – 2018
- ▶ 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 41,9%

	Áfallið	Framtíð	Samtals
Eign	12.713		12.713
Endurmat skuldabréfa	-724		-724
Endurmat hlutabréfa	-125		-125
Rekstrarkostnaður	-553	-33	-586
Iðgjöld		352	352
Samtals	11.312	319	11.631
Eftirlaun	15.889	703	16.591
Örorkulífeyrir	217	7	224
Makalífeyrir	3.129	84	3.212
Barnalífeyrir		1	1
Samtals	19.234	794	20.028
Mismunur	-7.923	-475	-8.398
Tryggingafræðileg staða	-41,2%	-59,8%	-41,9%

Tryggingafræðileg athugun



Tryggingafræðileg afkoma lítillega jákvæð

Eignir	2019	2018
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjörs í árslok	11.631	11.385
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjörs í ársbyrjun	11.385	11.601
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu	246	-216

Skuldbindingar	2019	2018
Skuldbindingar í árslok	20.028	19.819
Skuldbindingar í ársbyrjun	19.819	19.074
Hækkun skuldbindinga á árinu	209	745

Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu	<u>36</u>	<u>-961</u>
--	-----------	-------------

Tryggingafræðileg athugun



Yfirlit um breytingar á áföllum lífeyrisskuldbindingum árið 2019

	2019	2018
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	18.953	18.085
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta	764	1.446
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins	105	125
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	-946	-857
Hækkun vegna breytinga á reikniforsendum	78	165
Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga	281	-12
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	19.234	18.953

4. KYNNING Á FJÁRFESTINGARSTEFNU

ÁVÖXTUN 2019

JÓHANN STEINAR JÓHANNSSON

FRAMKVÆMDASTJÓRI

Yfirlit viðskipta og ávöxtunar 2019

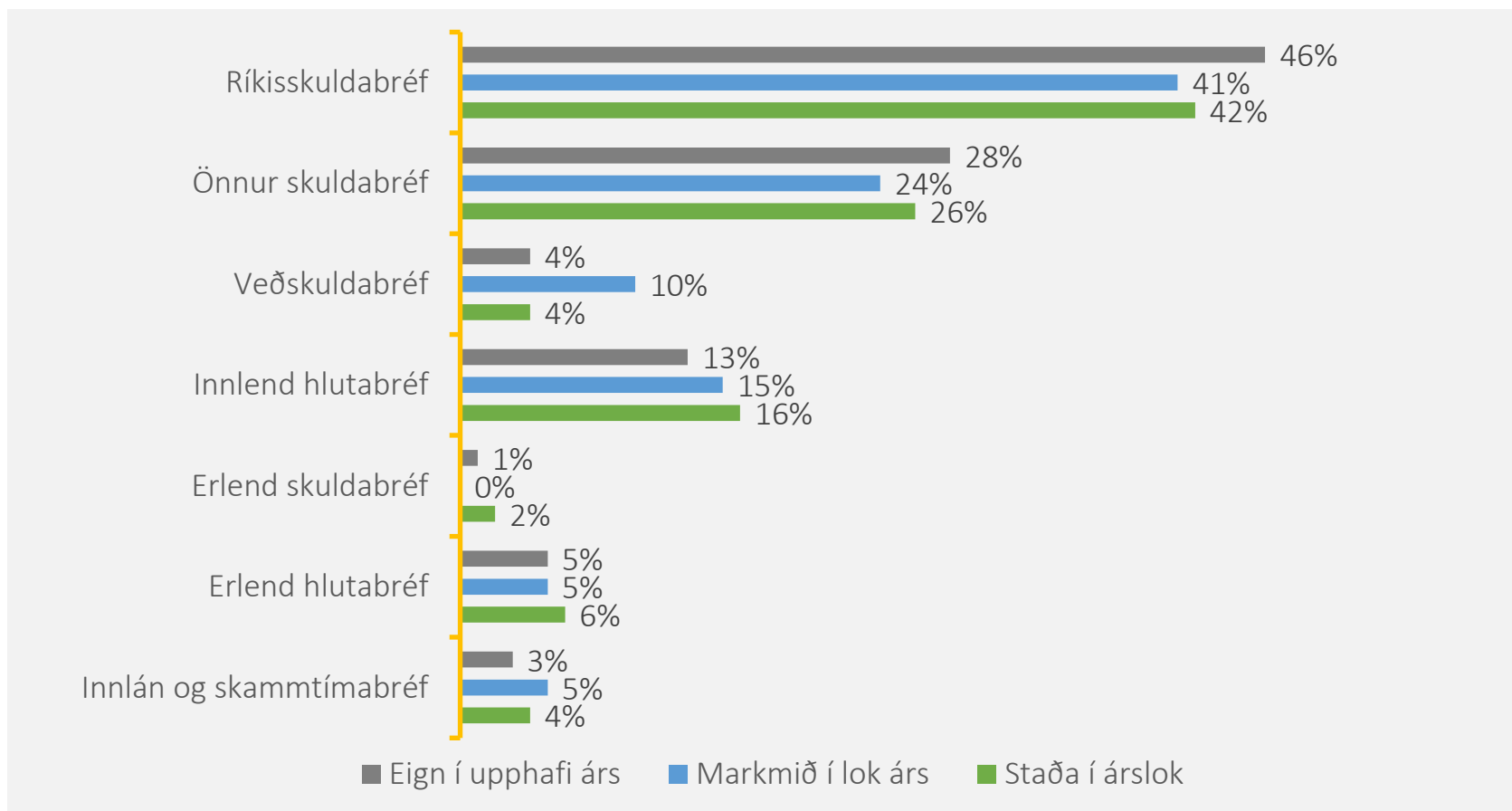


Eignaflokkur	Eign í upphafi árs	Ávöxtun ársins	Hrein viðskipti og aðrar greiðslur	Eign í lok árs	Nafnávöxtun
Ríkisskuldabréf	5.428	339	-493	5.274	6,9%
Önnur markaðsskuldabréf	3.328	271	-387	3.213	8,7%
Veðskuldabréf	481	34	43	558	6,8%
Innlend hlutabréf	1.516	293	244	2.054	17,5%
Erlend skuldabréf	116	3	138	257	1,9%
Erlend hlutabréf	635	196	-137	693	33,2%
Skammtímabréf	388	31	107	527	4,1%
Samtals	11.892	1.168	-484	12.575	10,0%

Fjárfestingarheimildir og markmið 2019



Eignasafn í upphafi árs og markmið í lok árs



4. KYNNING Á FJÁRFESTINGARSTEFNU

FJÁRFESTINGARSTEFNA 2019

JÓHANN STEINAR JÓHANSSON

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

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

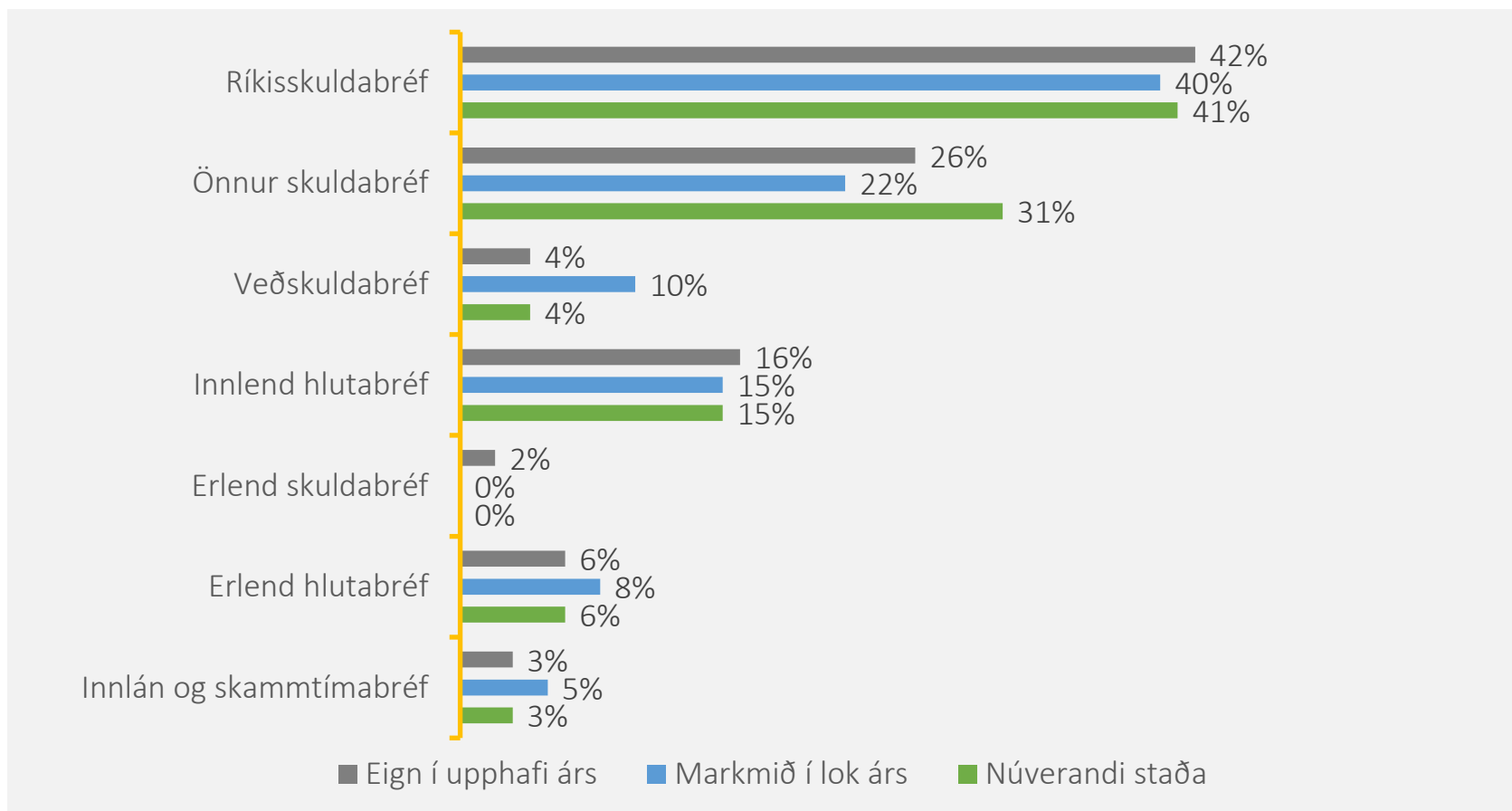
Mótun fjárfestingastefnu



Eignasamsetning og markmið 2020



Eignasafn í upphafi árs og markmið í lok árs



Gert ráð fyrir aukningu í veðskuldabréfum á móti lækkun annarra innlendra skuldabréfa

Vikmörk 2019



Eignaflokkur	Vikmörk 2020	Vikmörk 2019
Ríkisskuldabréf	30-60%	30-60%
Önnur markaðsskuldabréf	10- 35%	10-30%
Veðskuldabréf	0-15%	0-15%
Erlend skuldabréf	0-10%	0-10%
Innlend hlutabréf	5-20%	5-20%
Erlend hlutabréf	0-10%	0-10%
Innlán og skammtímabréf	0-30%	0-30%
Fjárfesting í íbúðarhúsnæði	0%	0%

5. STJÓRNARKJÖRI LÝST



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

Geir Kristinn Aðalsteinsson, Akureyrarbær

Árni Egilsson, Kjölur

Engilbert Ingvarsson, Kjölur

6. KOSNING LÖGGILTS ENDURSKOÐANDA



Kosning löggilts endurskoðanda



Tillaga stjórnar til ársfundar:

Enor ehf.

7. ÁKVÖRÐUN UM STJÓRNARLAUN



Stjórnarlaun



Tillaga til ársfundar:

Formaður stjórnar: 120.137 kr. fyrir hvern setinn fund

Aðalmaður: 45.767 kr. fyrir hvern setinn fund

Varamaður: 45.767 kr. fyrir hvern setinn fund

Endurskoðunarnefnd: 45.767 kr. fyrir hvern setinn fund

8. ÖNNUR MÁL

