Stapi lífeyrissjóður
Ársfundur 2011

Haldinn í Skjólbrekku í Mývatnssveit 12. maí 2011

Dagskrá

1. Setning ársfundar
2. Skýrsla stjórnar, kynning og afgreiðsla ársreiknings og tryggingafræðilegt mat
3. Fjárfestingarstefna
4. Breytingar á samþykktum
5. Kosning stjórnar
6. Kosning löggilts endurskoðanda
7. Laun stjórnar
8. Önnur mál

Skýrsla stjórnar

Sigurður Jóhannesson

stjórnarformaður

Ársreikningur Stapa lífeyrissjóðs

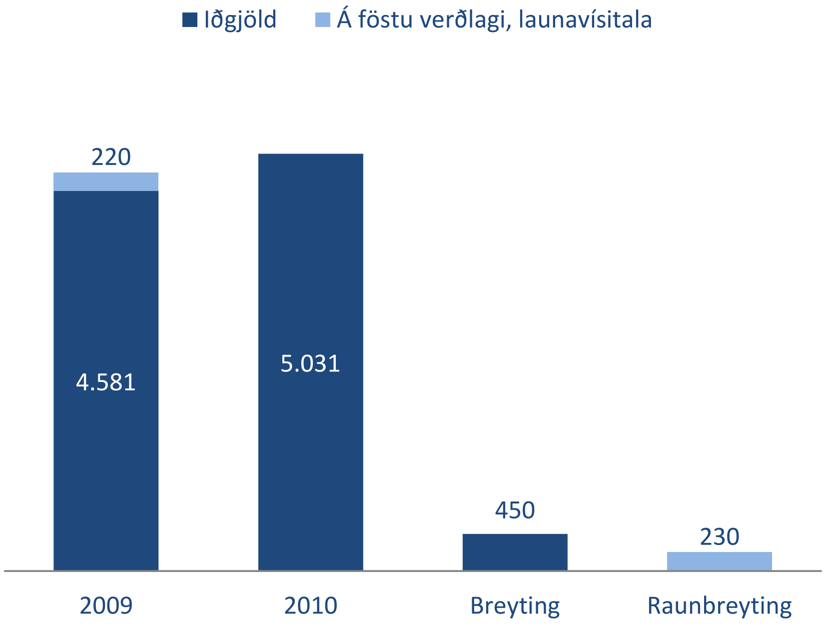
2010

Breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris

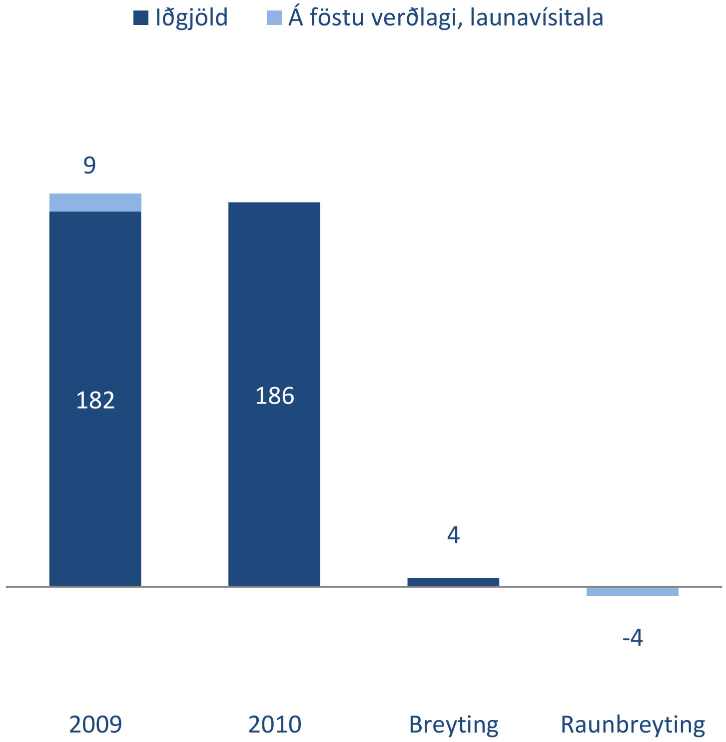
	2010	2009
Iðgöld	5.509,0	5.121,5
Lífeyrir	(3.298,1)	(3.082,8)
Fjárfestingartekjur	6.678,4	2.648,2
Fjárfestingargjöld	(57,9)	(50,4)
Rekstrargjöld	(113,3)	(77,0)
Hækkun á hreinni eign	8.718,1	4.559,5
Hrein eign frá fyrra ári	100.303,1	65.743,6
Hrein eign í árslok	**109.021,2**	**100.303,1**

Iðgjaldagreiðslur

Tryggingadeild

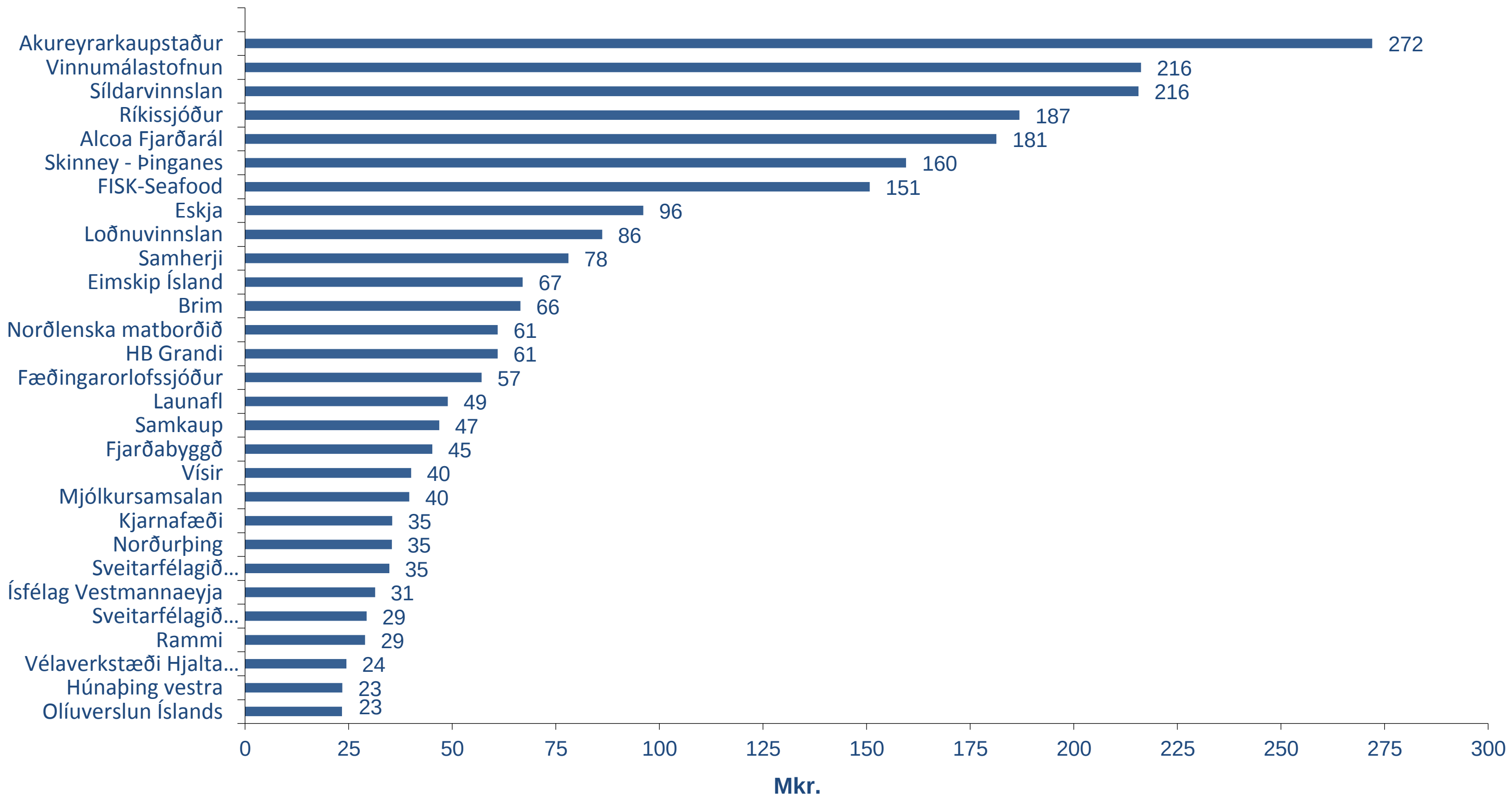


Séreignardeild

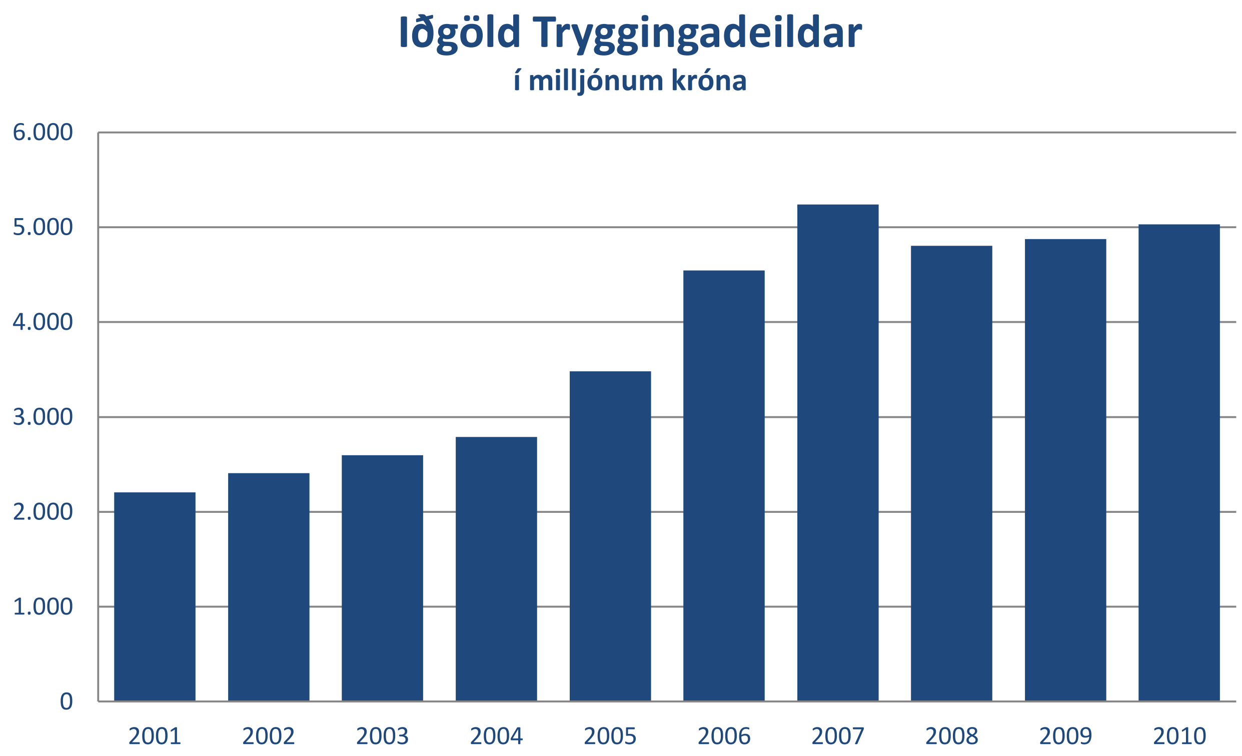


Stærstu iðgjaldagreiðendurnir

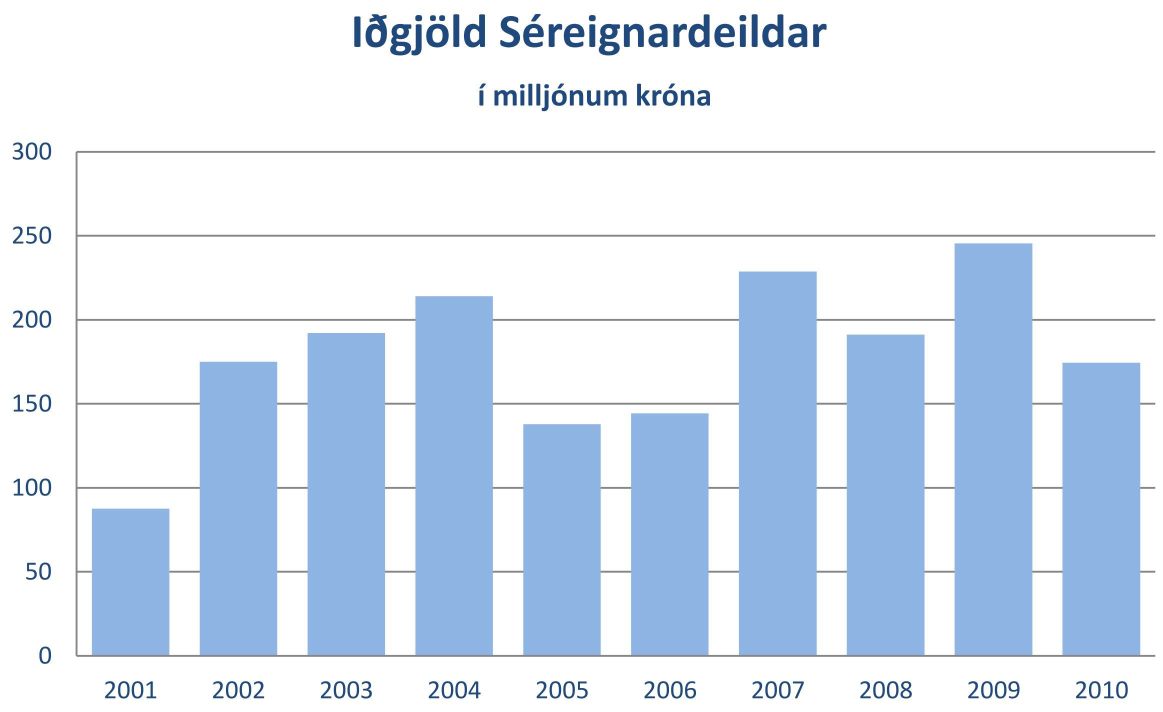
30 stærstu launagreiðendur 2010



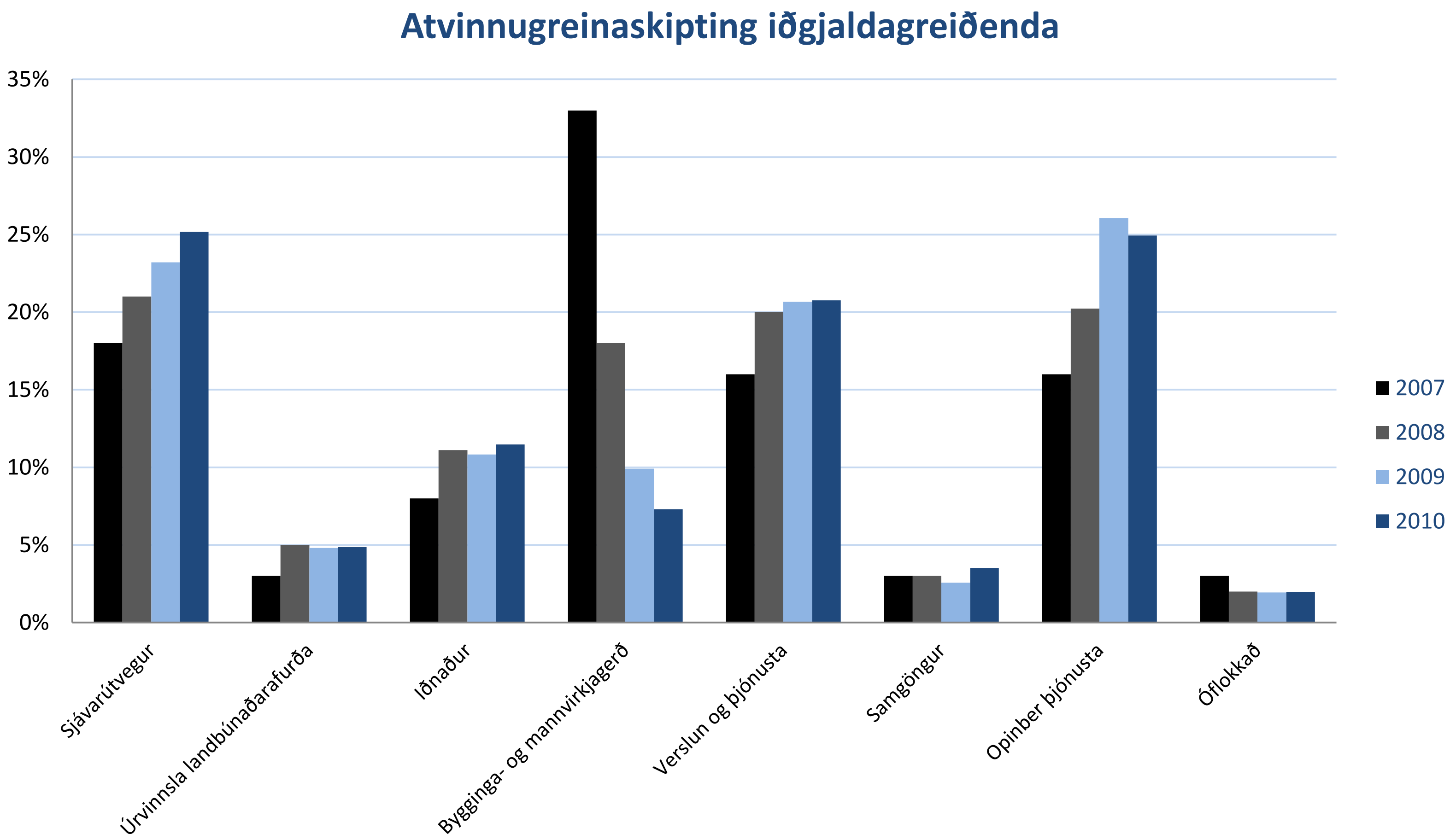
Þróun iðgjalda



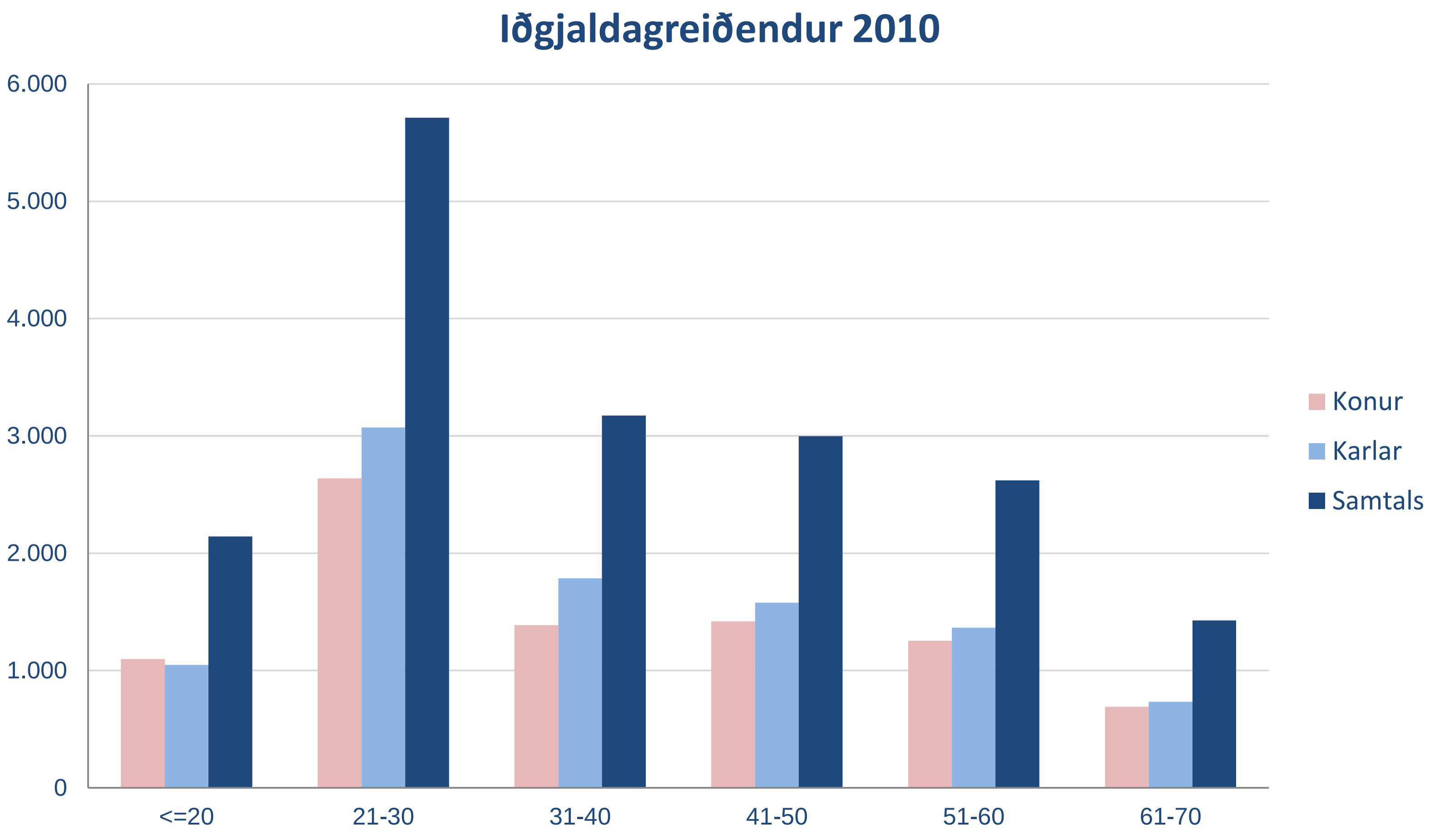
Þróun iðgjalda



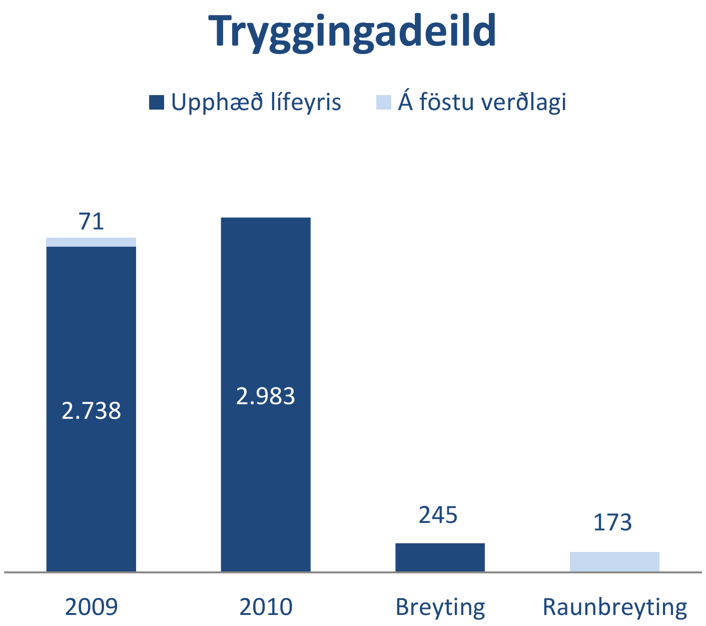
Atvinnugreinaskipting

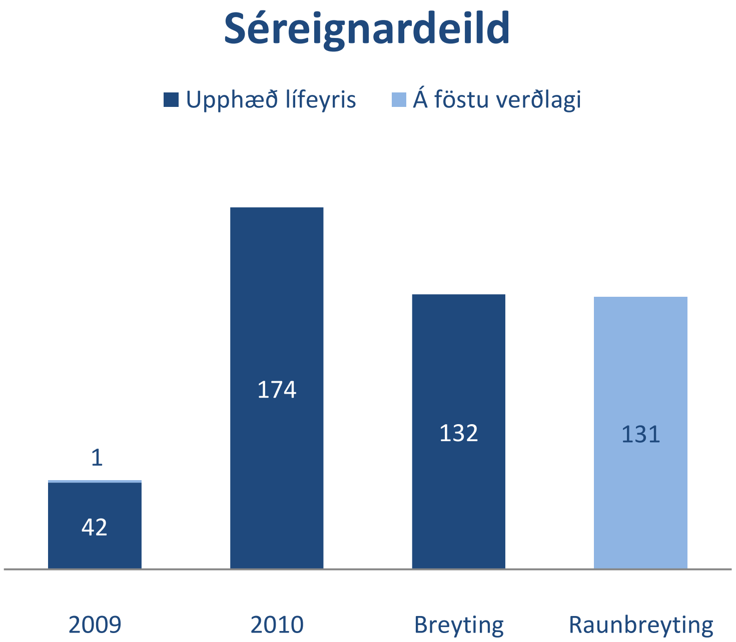


Aldur greiðandi sjóðfélaga

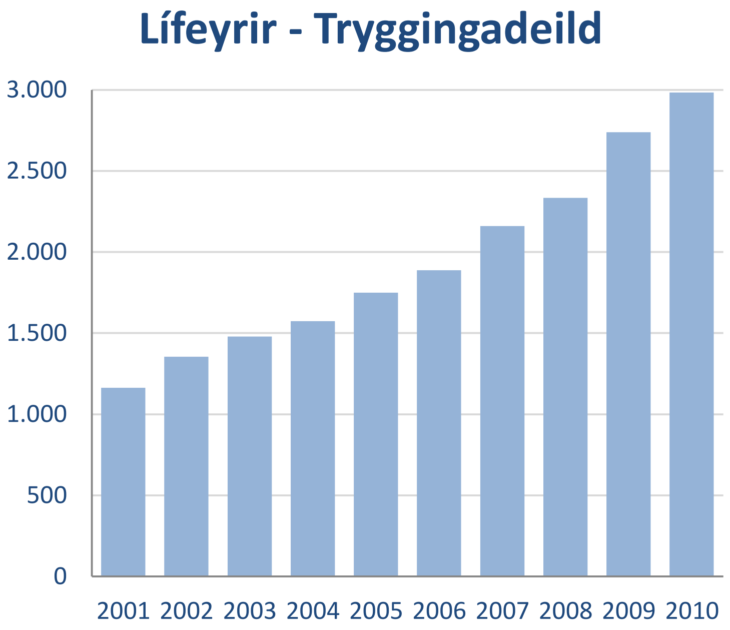


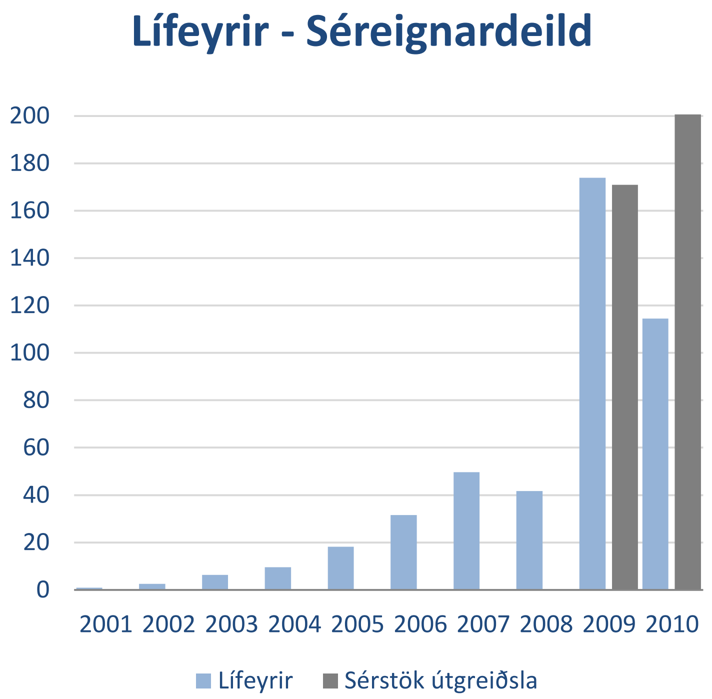
Lífeyrisgreiðslur



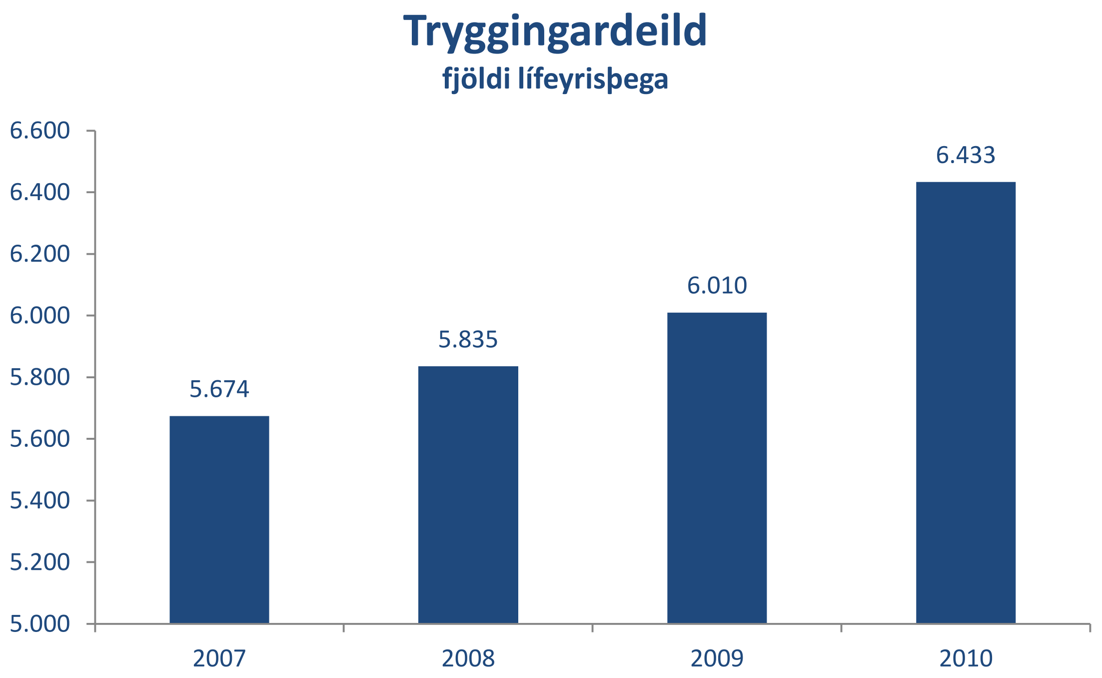


Lífeyrisgreiðslur



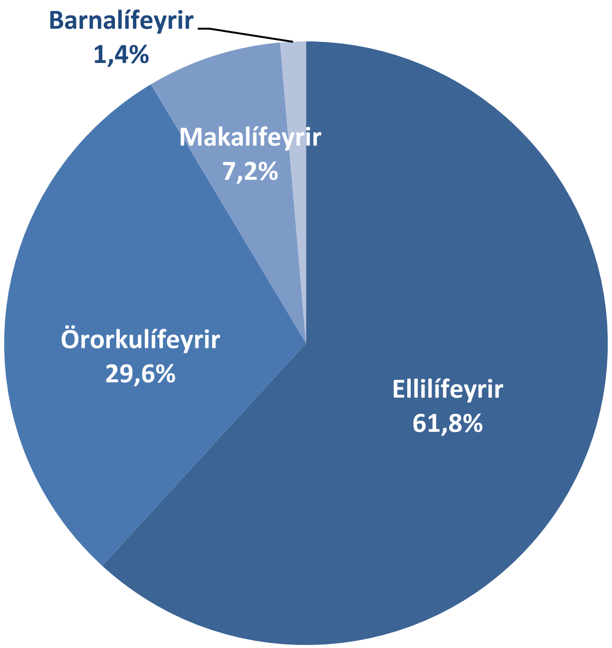


Lífeyrisgreiðslur

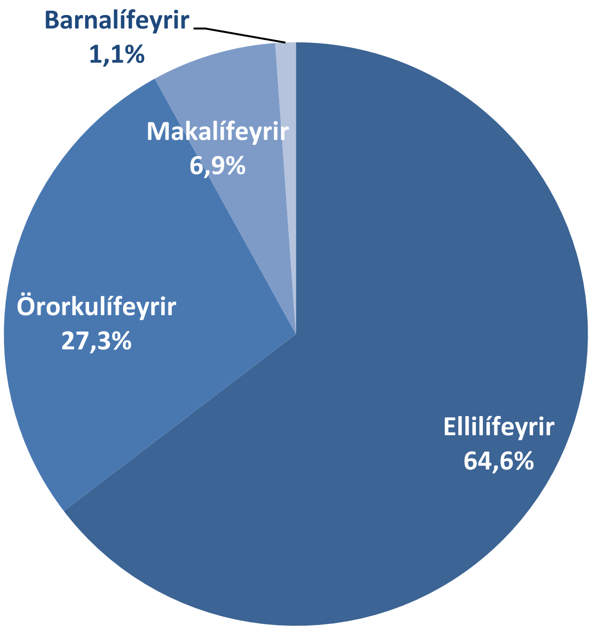


Samsetning lífeyris

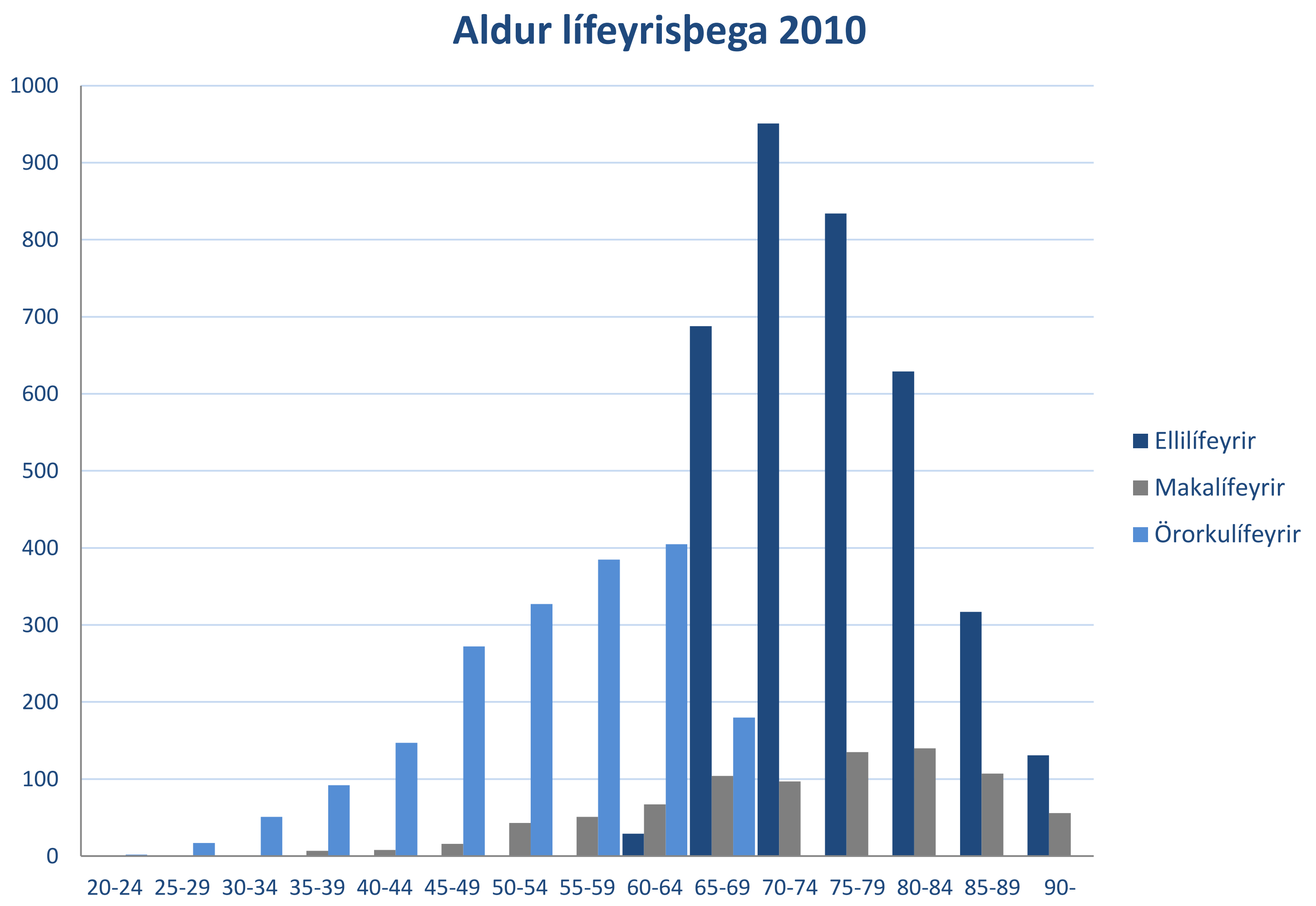
Skipting lífeyris 2009



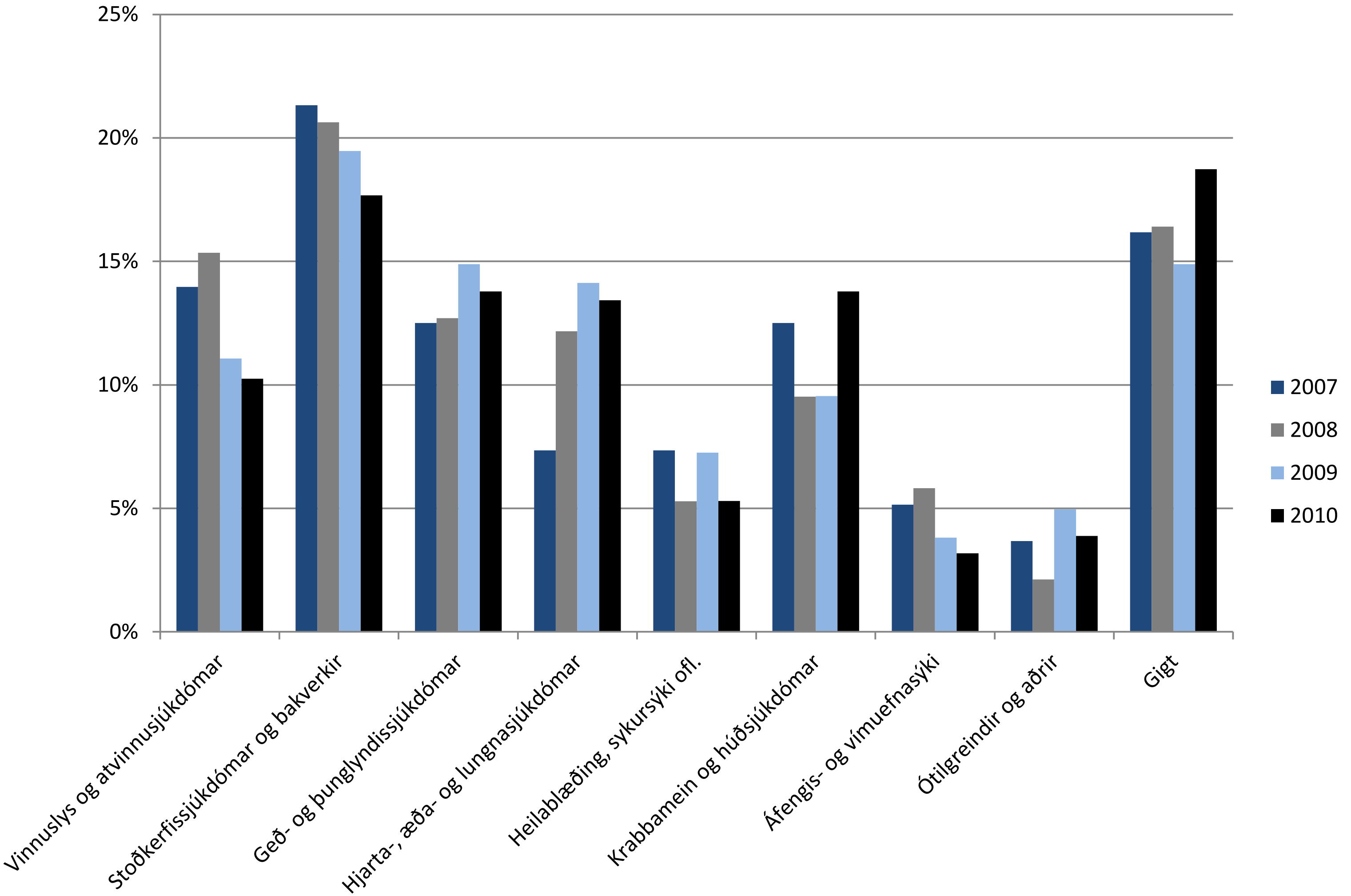
Skipting lífeyris 2010



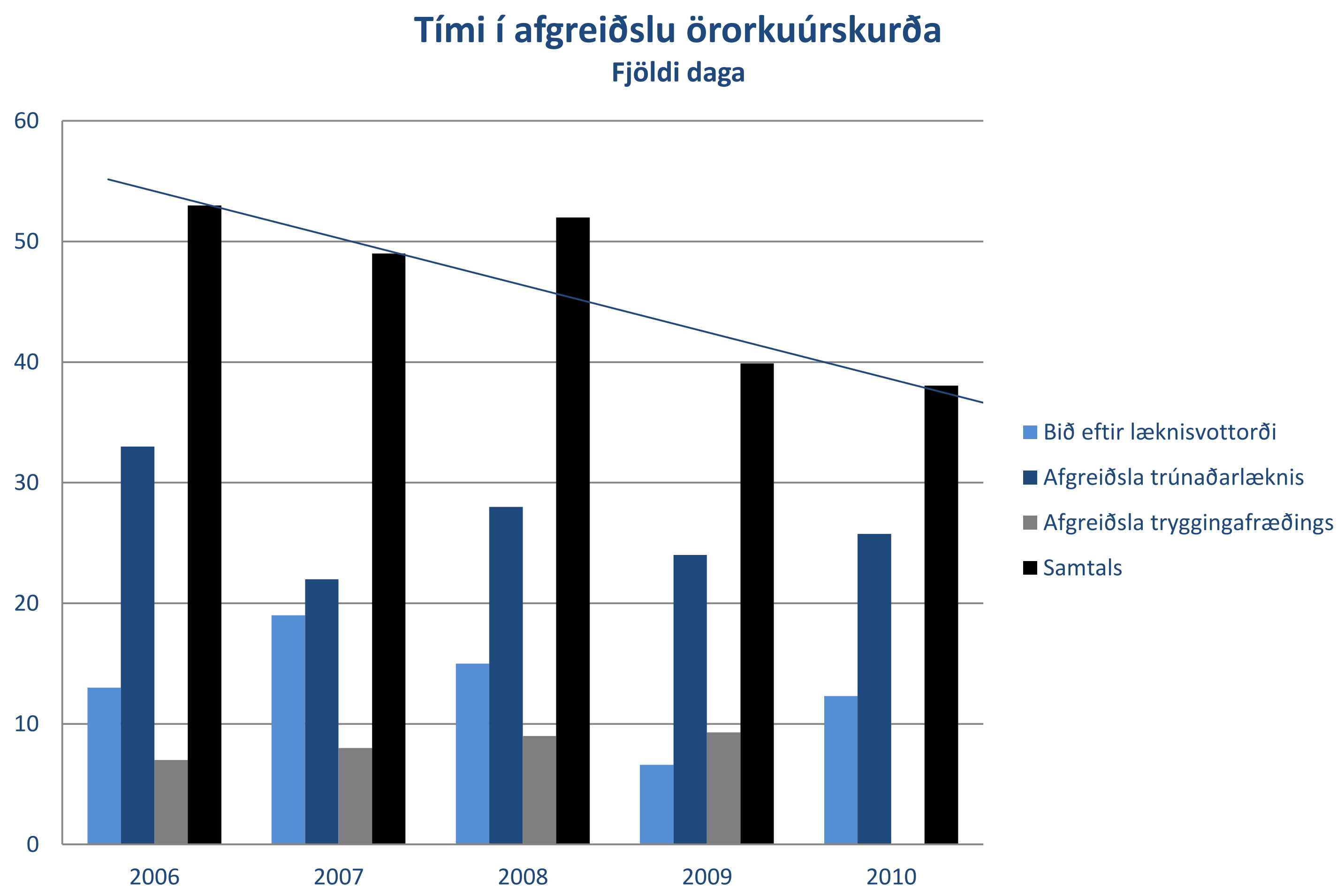
Aldur lífeyrisþega



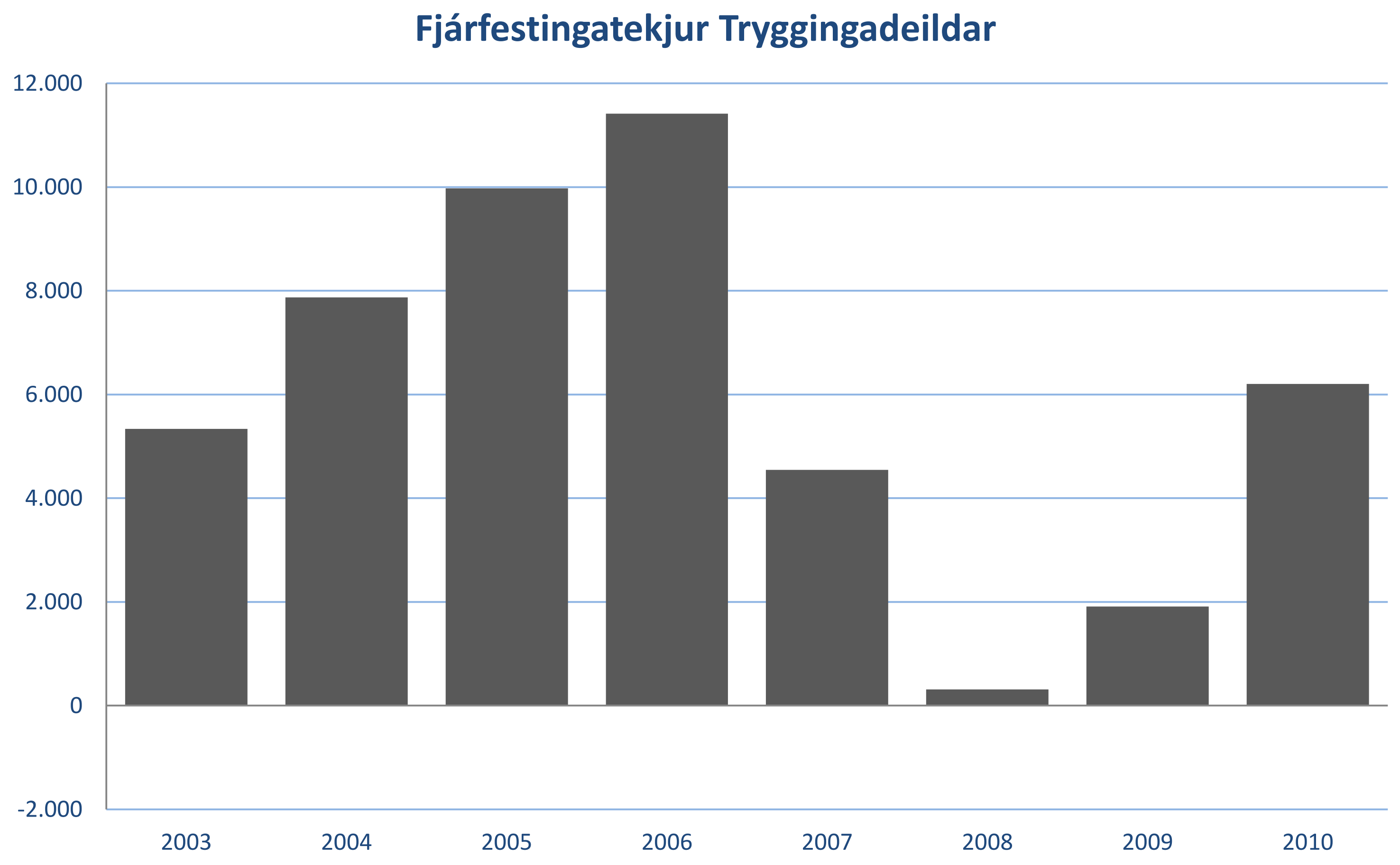
Ástæður örorku



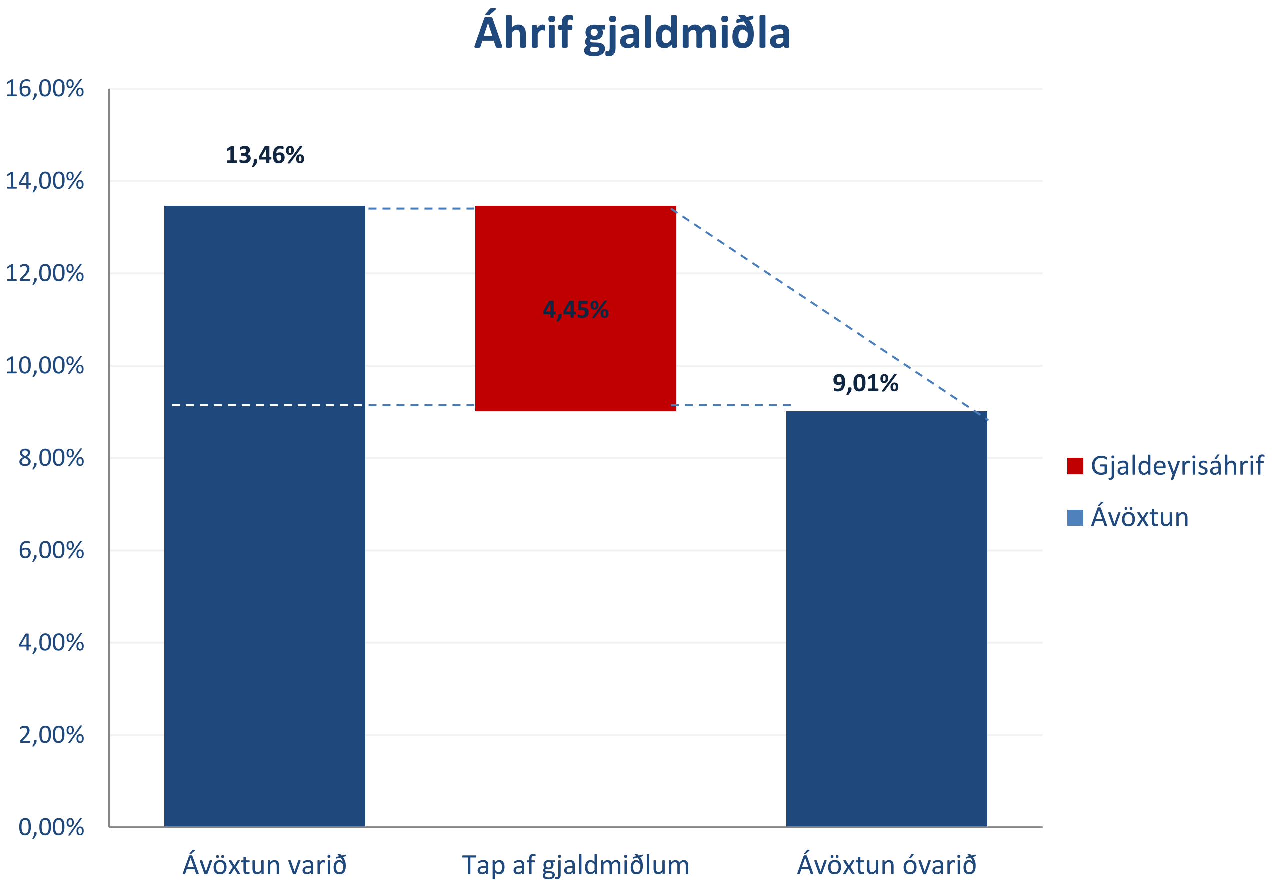
Örorkulífeyrisúrskurðir



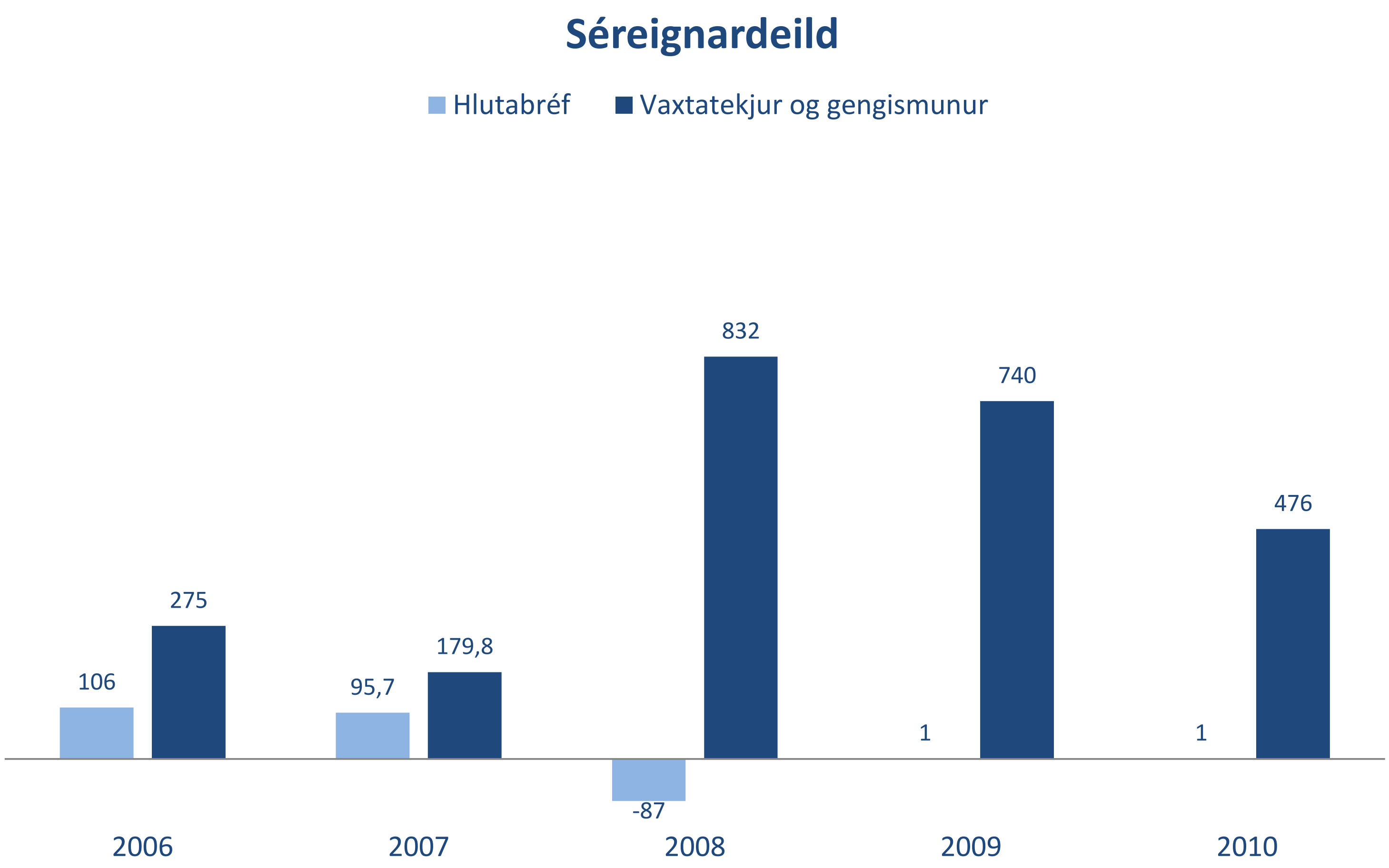
Fjárfestingartekjur



Neikvæð áhrif styrkingar krónu

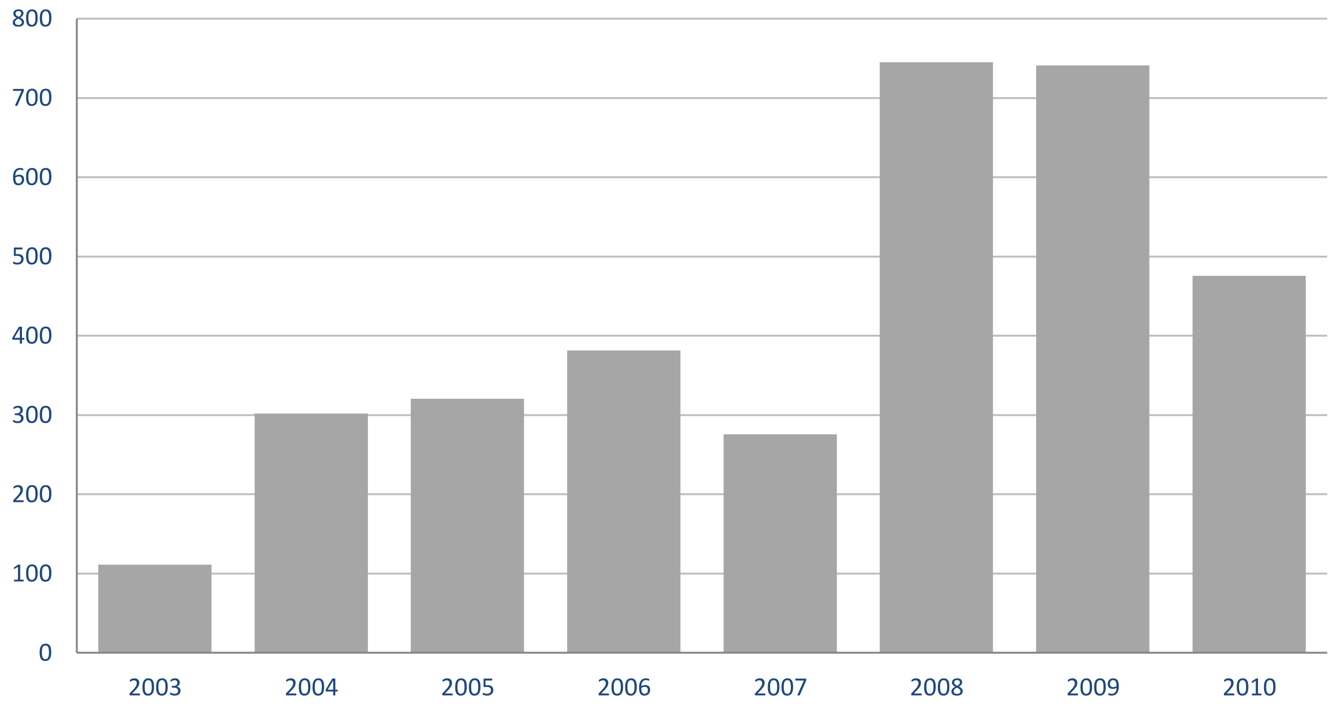


Fjárfestingartekjur

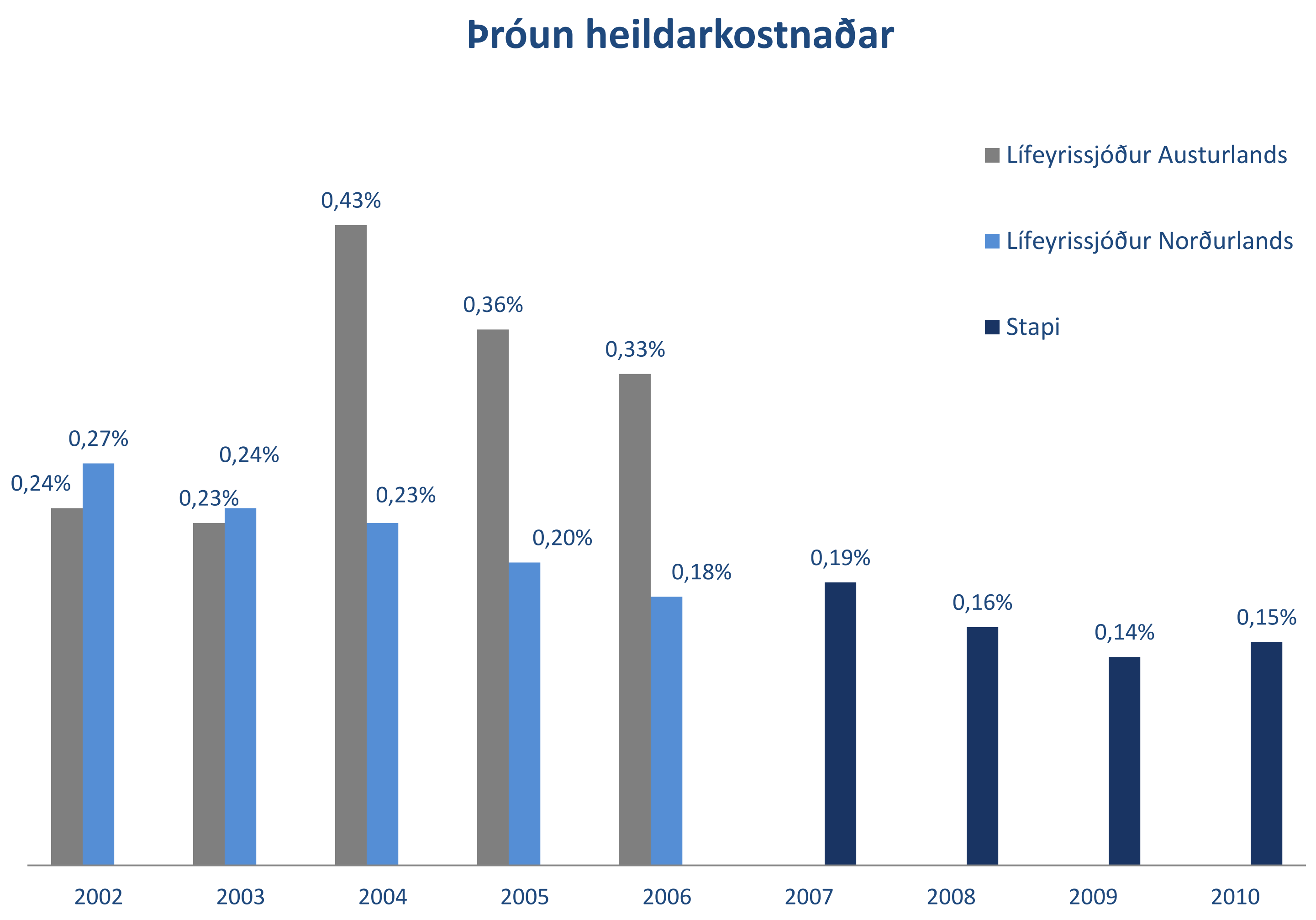


Fjárfestingartekjur

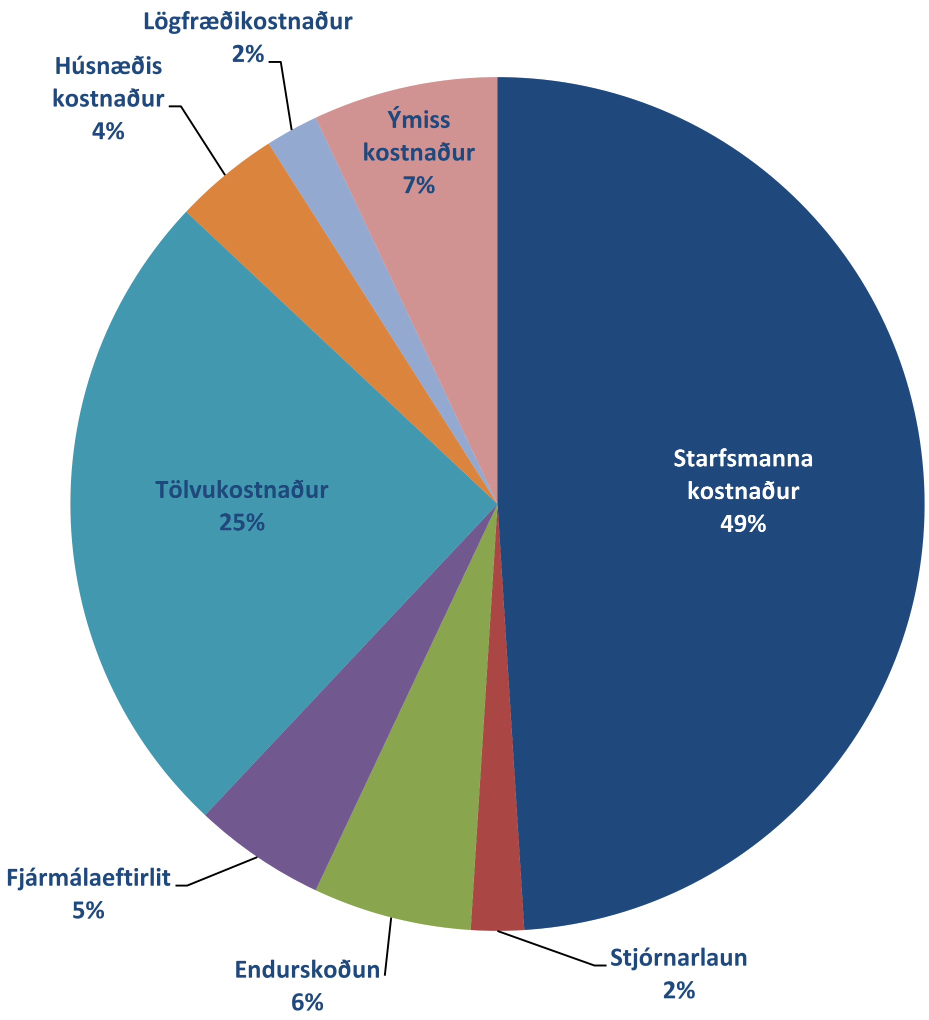
Fjárfestingartekjur Séreignardeildar



Þróun kostnaðar



Skipting heildarkostnaðar

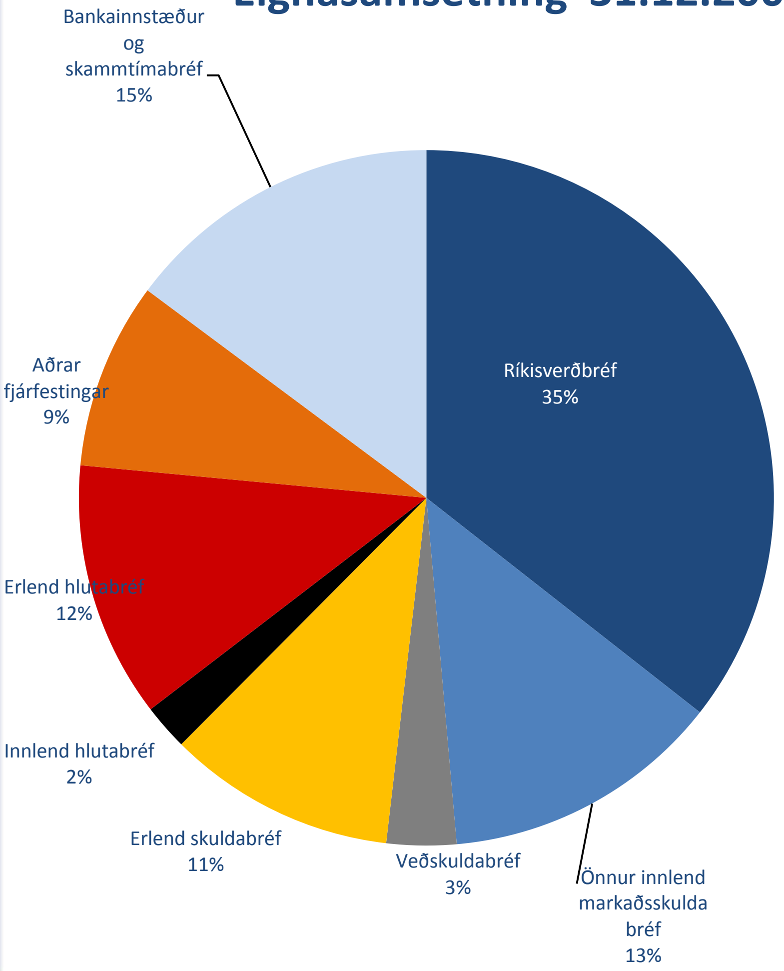


Efnahagsreikningur 31.12.2010

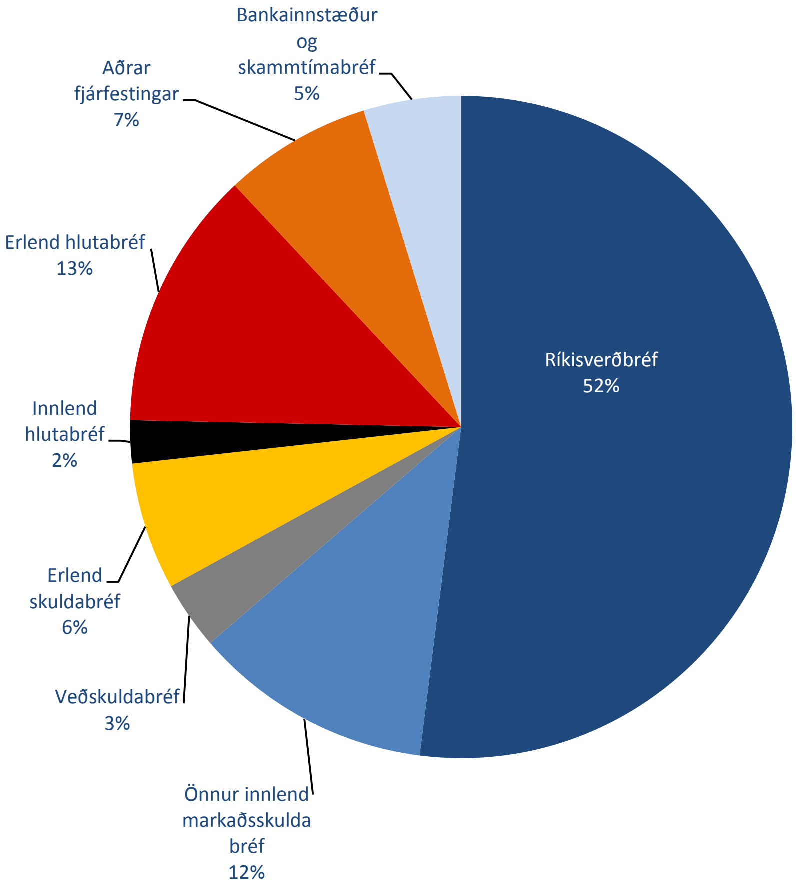
	2010	2009
Húseignir og lóðir	67,2	68,8
Verðbréf með breytilegum tekjum	34.991,3	40.132,9
Verðbréf með föstum tekjum	70.993,8	51.749,6
Veðlán	1.110,0	1.172,4
Bundnar bankainnistæður	3.231,3	2.321,7
Kröfur	1.363,8	703,3
Fullnustueignir	4,3	3,3
Aðrar eignir	3.317,5	9.873,6
Skuldir	(6.058,0)	(5.722,5)
Hrein eign til greiðslu lífeyris	**109.021,2**	**100.303,1**

Samsetning eigna Tryggingadeildar

Eignasamsetning 31.12.2009



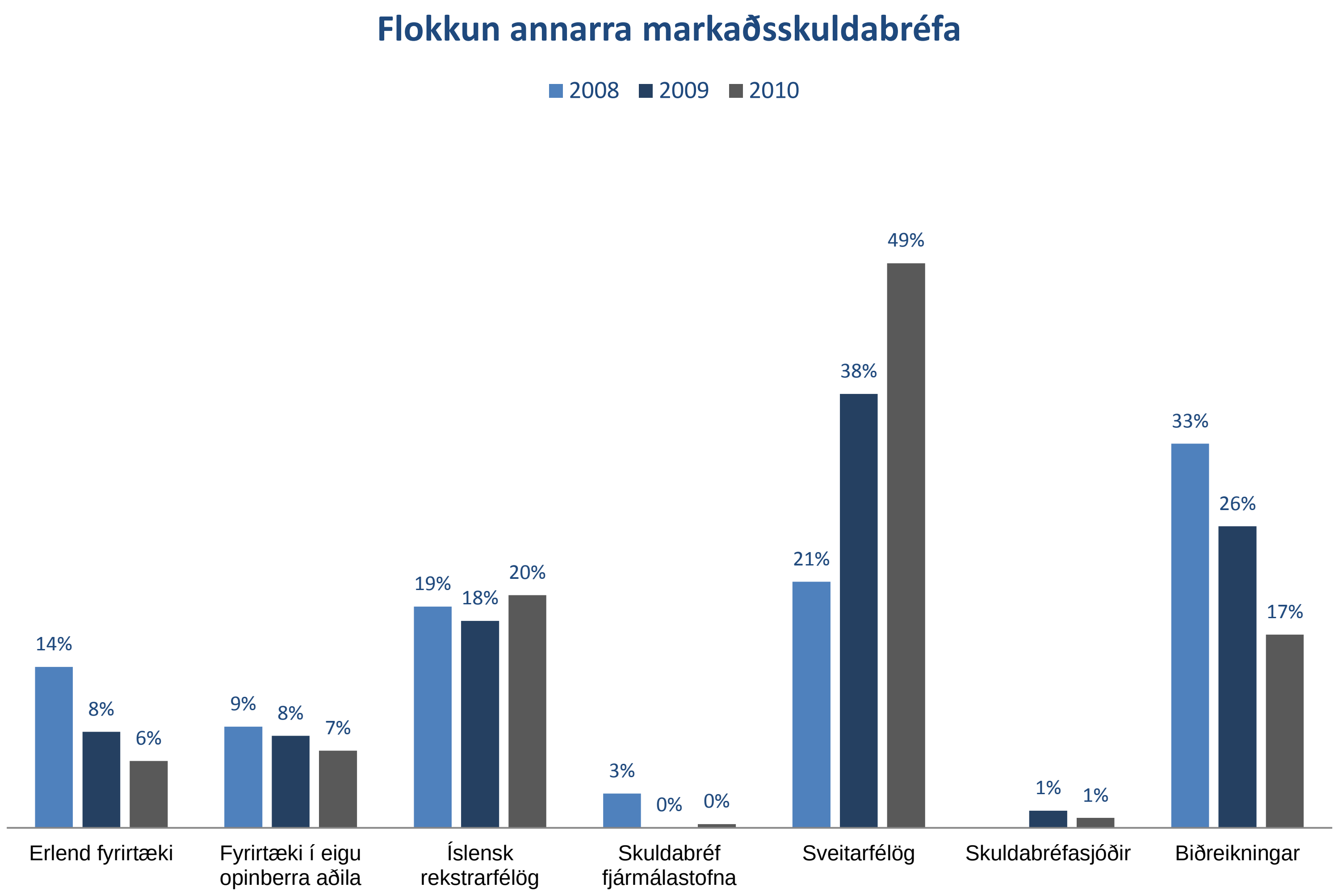
Eignasamsetning 31.12.2010



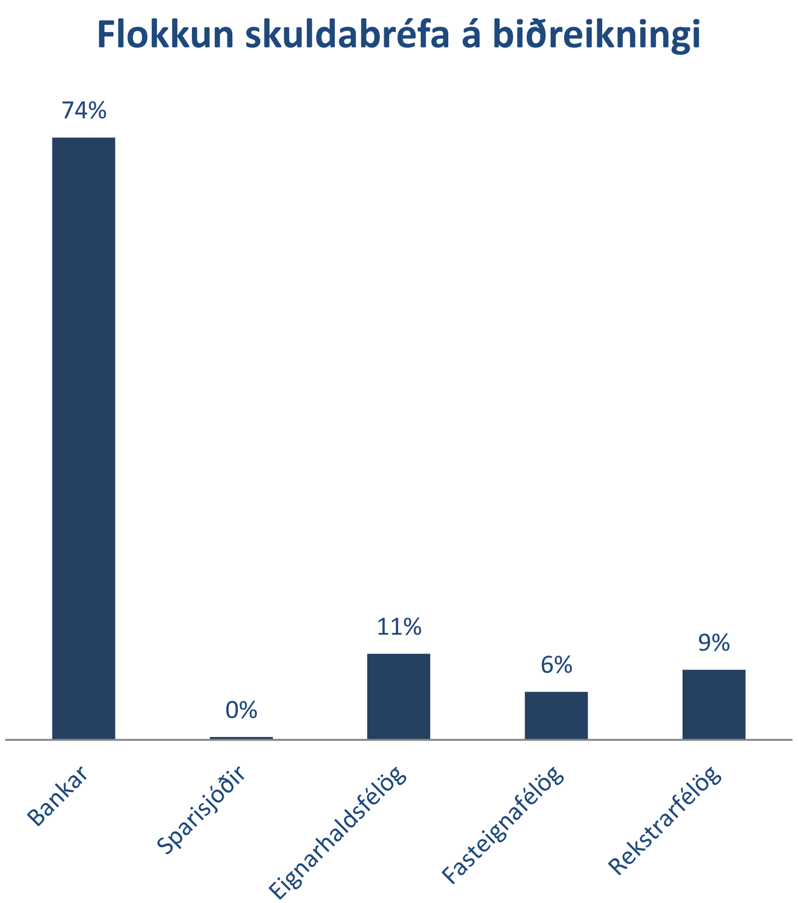
Breytingar á eignasamsetningu

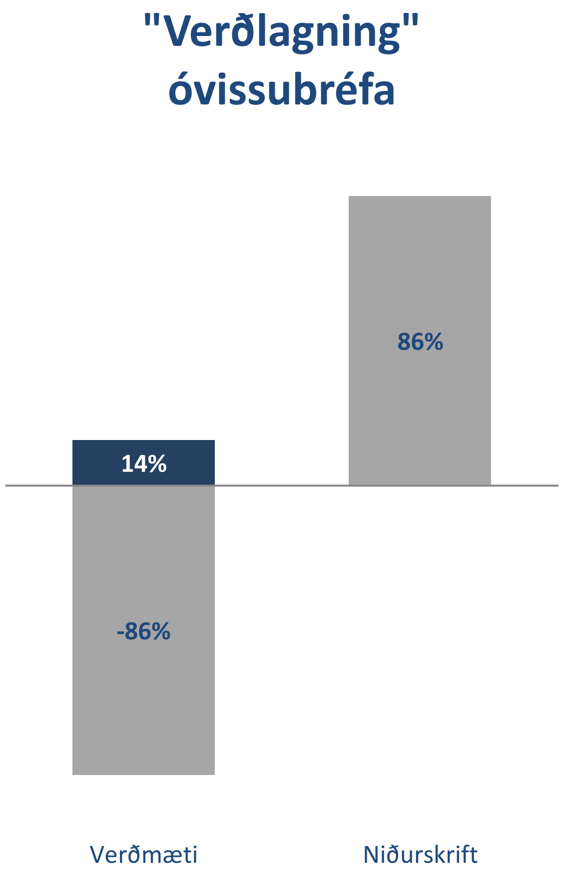
Eignaflokkar	Staða 31/12/2010	Staða 31/12/2009	Breyting
Ríkisskuldabréf	52,0%	35,8%	16,2%
Önnur innlend markaðsskuldabréf	11,7%	13,1%	-1,4%
Veðskuldabréf	3,3%	3,3%	0,1%
Erlend skuldabréf	6,2%	10,7%	-4,5%
Innlend hlutabréf	2,1%	2,1%	0,0%
Erlend hlutabréf	12,7%	12,0%	0,7%
Aðrar fjárfestingar	7,2%	8,7%	-1,5%
Bankainnistæður og skammtímabréf	4,8%	14,9%	-10,2%

Önnur markaðsskuldabréf

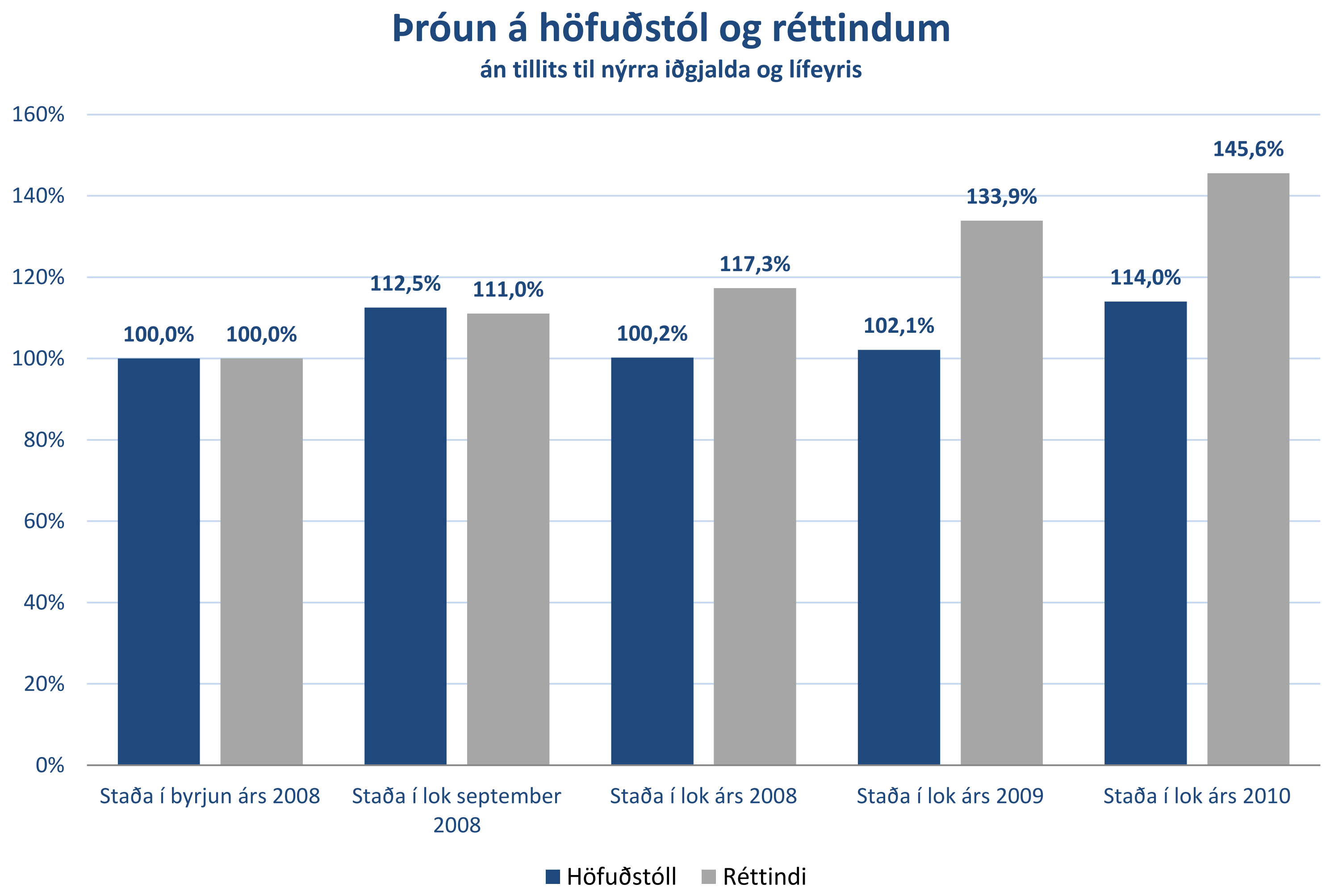


Biðreikningur





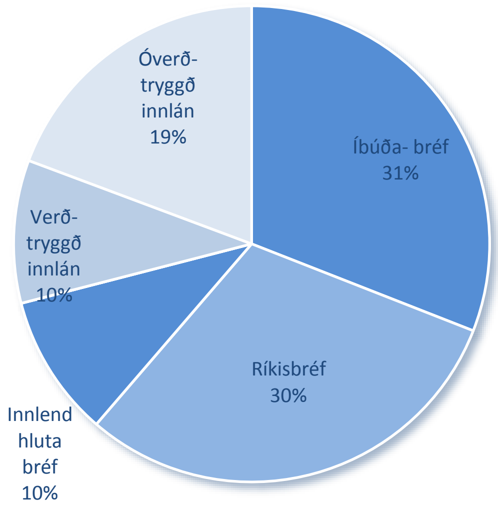
Tekist hefur að vernda höfuðstól – ekki nóg til að mæta hækkunum á réttindum



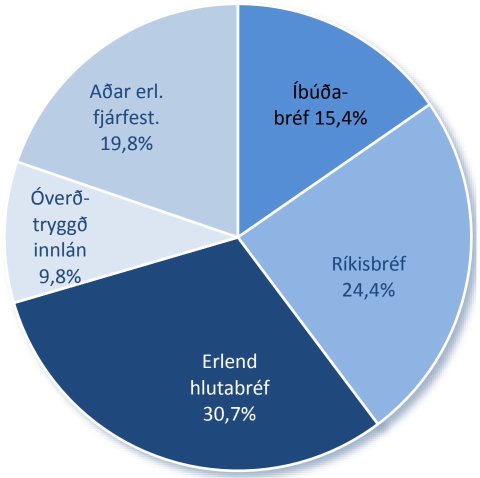
Samsetning eigna séreignarsafna

Staða 31.12.2010

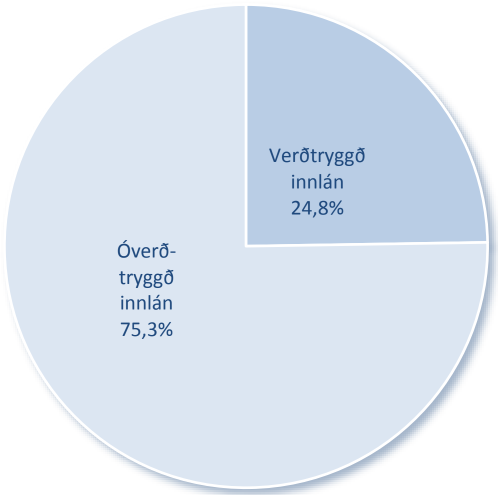
Safn I



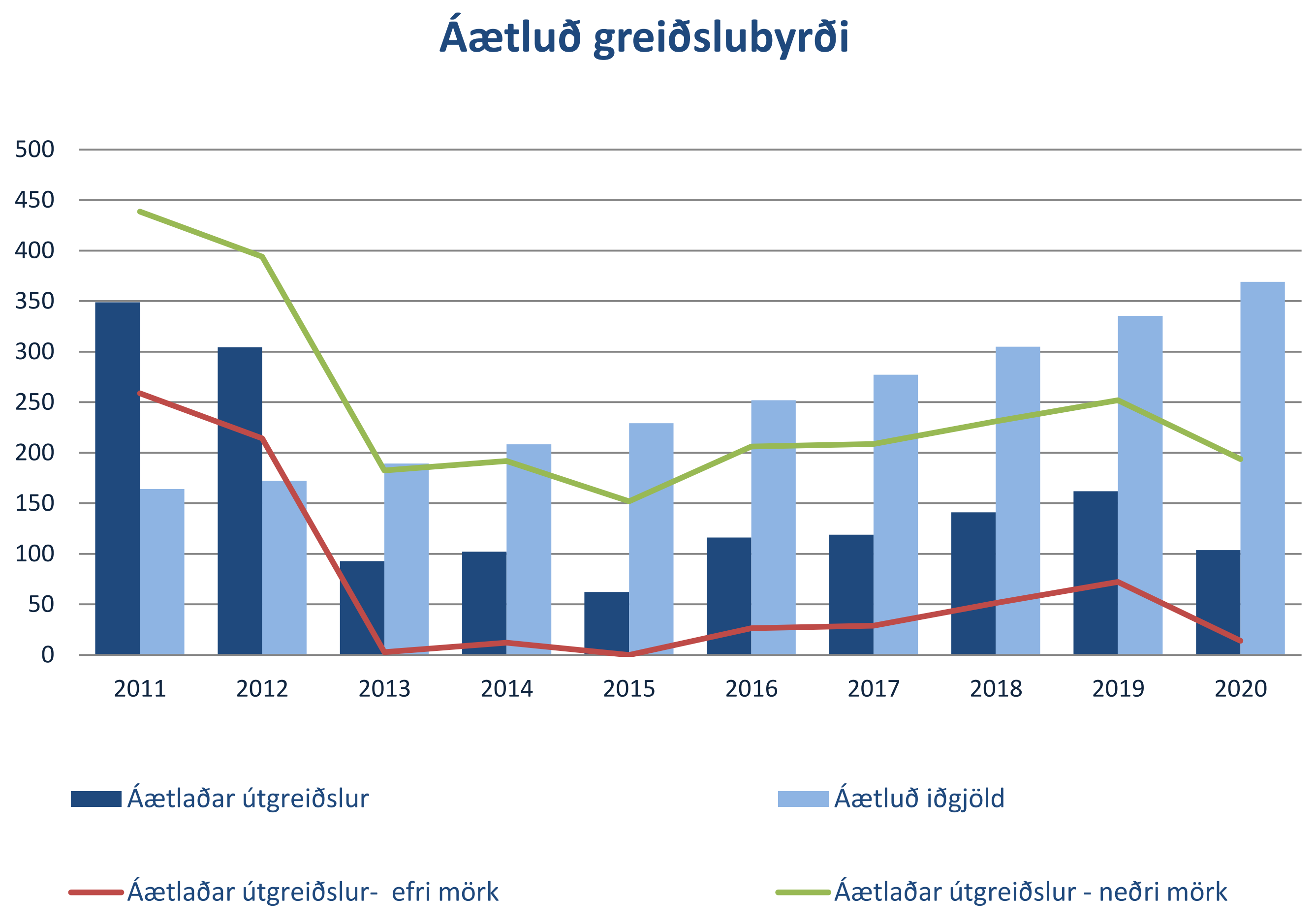
Safn II



Safn III



Áætlaðar útgreiðslur Séreignardeildar



Í hverju á að fjárfesta þegar vextir á innlánum og ríkisskuldabréfum fara undir reiknivexti?

- **Auka áhættu:**
  - Kaupa skuldabréf með hærri vöxtum. Bankabréf, fyrirtækjabréf
  - Kaupa hlutabréf
  - Fjárfesta erlendis
- **Auka ekki áhættu:**
  - Fjárfesta ekki í áhættusamari verðbréfum og kaupa áfram verðbréf með lægri ávöxtun en reiknivexti
  - Taka áhættuna á því að ávöxtun verði undir reiknivöxtum
  - Skerða réttindi til að ná jöfnuði

Tryggingafræðileg athugun á hag Stapa lífeyrissjóðs

31.12.2010

Bjarni Guðmundsson

Tryggingafræðileg athugun – Stapi 2010

- Tryggingafræðilegar athuganir – aðferðafræði og forsendur
- Niðurstaða Stapa 2010
- Breyting frá fyrri árum
- Hvað þýðir niðurstaðan
- Sjóðfélagahópur Stapa
- Tillögur til breytinga á samþykktum

Tryggingafræðileg athugun – Stapi 2010

Aðferðafræði og forsendur

- **Tilgangur athugunar :**

- Kanna hvort eignir sjóðsins muni nægja til að kosta þau lífeyrisréttindi sem samþykktir sjóðsins kveða á um
- Athugunin felst í samanburði eigna og verðmætis iðgjalda við væntanleg útgjöld til greiðslu lífeyris og kostnaðar við rekstur
- Lög 129/1997 kveða á um árlega athugun eftir samræmdum forsendum og aðferðum

Tryggingafræðileg athugun – Stapi 2010
Aðferðafræði og forsendur

- **Væntanleg útgjöld fundin:**
- Upplýsingar fengnar um lífeyrisréttindi sjóðfélaga [ákvæði samþykkta um réttindaöflun]
- Áætlað hversu margir muni njóta lífeyrisgreiðslna og hve lengi
- Auk lífeyrisgreiðslna er metinn rekstrarkostnaður
- Loks er fundið er núvirði útgjaldanna m.v. 3,5% vexti
- **Mat unnið eingöngu miðað við núverandi sjóðfélaga**

Tryggingafræðileg athugun – Stapi 2010
Aðferðafræði og forsendur

- **Mat eigna:**
- Metnar eru áætlaðar iðgjaldatekjur með sama hætti og áætlun um útgjöld og fundið núvirði
- Frá dregst kostnaður vegna fjárfestinga
- Eignir sjóðsins koma fram í ársreikningi
  - Við er bætt endurmati eigna, en þá er tekið tillit til þess ef eignir sjóðsins með fastar tekjur bera hærri vexti en 3,5%
  - Eignir á markaðsverði lækkaðar ef áramótaverð er hærra en meðaltal 3ja síðustu mánaða

Tryggingafræðileg athugun – Stapi 2010
Aðferðafræði og forsendur

- **Framsetning útreikninga:**
- **Skuldbindingum** (útgjöldum) skipt í **áfallnar**- og **framtíðar**.
- **Áfallnar**: vegna réttinda sem sjóðfélagar eru búnir að ávinna sér
- **Framtíðar**: áætlaðar vegna réttinda sem núverandi sjóðfélagar eiga eftir að ávinna sér

- **Eignum** er skipt með sama hætti, í núverandi eignir sem mæta áföllnum skuldbindingum og verðmæti iðgjalda sem mætir verðmæti framtíðarskuldbindinga
- **Heildarskuldbindingar** eru samtala áfallinna- og framtíðarskuldbindinga og eru bornar saman við samtölu eigna og verðmætis iðgjalda

Tryggingafræðileg athugun – Stapi 2010
Aðferðafræði og forsendur

- **Helstu forsendur 2010:**

- Vextir 3,5% umfram hækkun réttinda
- Lifslíkur íslenskar – reynsla áranna 2004-2008
- Örorkulíkur íslenskar – reynsla lífeyrissjóða 1998-2002

- Akveðnar með l. 129/1997 og rg. 391/1998
- Þar eru einnig tilgreind leyfileg vikmörk milli eigna og skuldbindinga

Tryggingafræðileg athugun – Stapi 2010

Niðurstaða

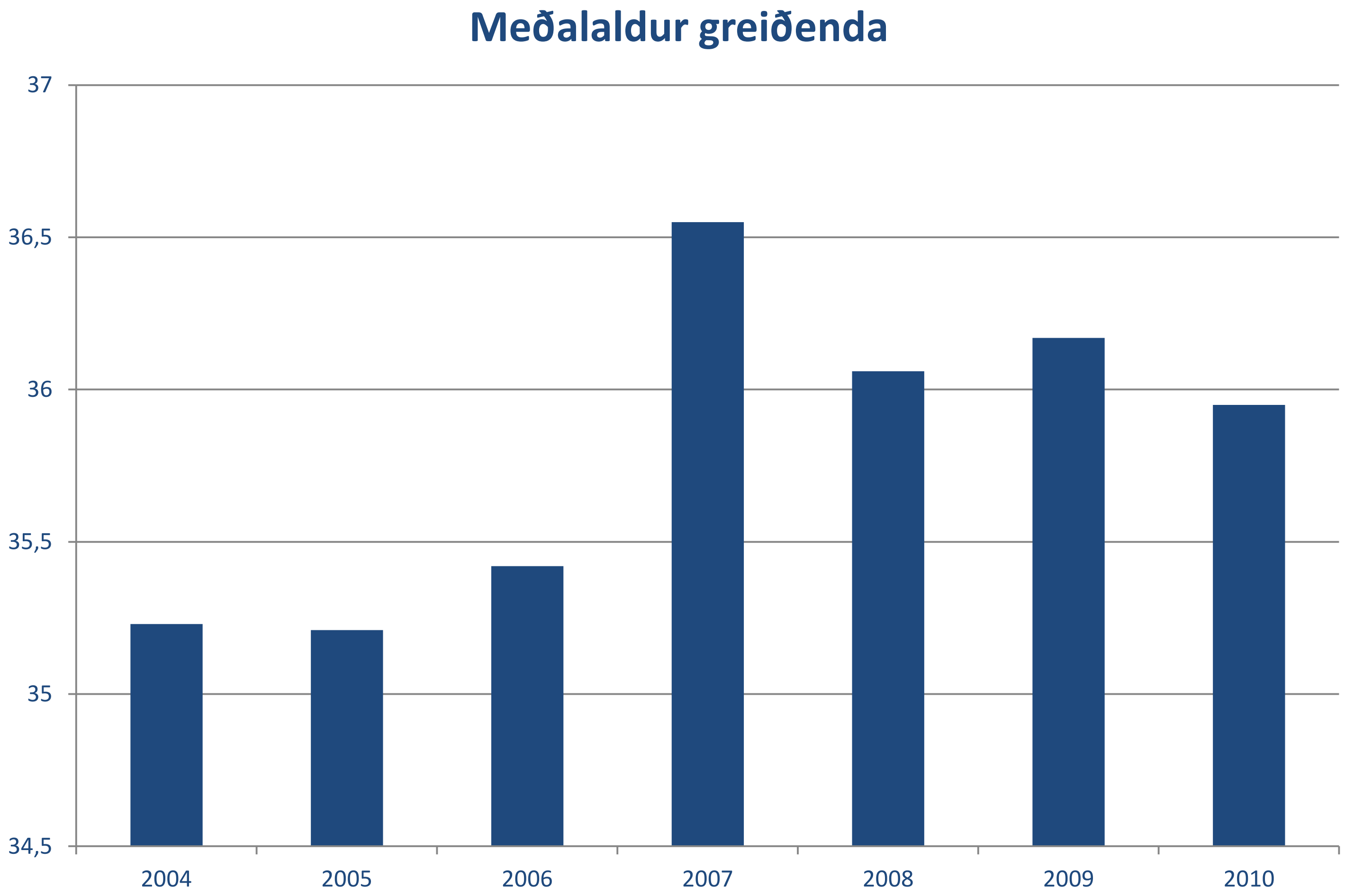
Eignir

	Áunnið	**Framtíð**	**Heildar**
Eignir:	105.236,8		105.236,8
Fjárfestingagjöld:	-1.111,4		-1.111,4
Endurmat:	4.545,9		4.545,9
Iðgjöld:		73.099,2	73.099,2
Samtals:	108.671,3	73.099,2	181.770,5

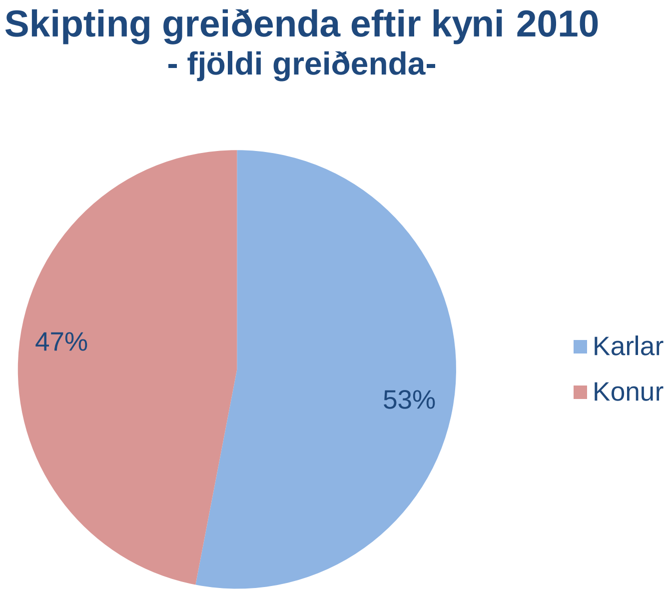
Skuldbindingar

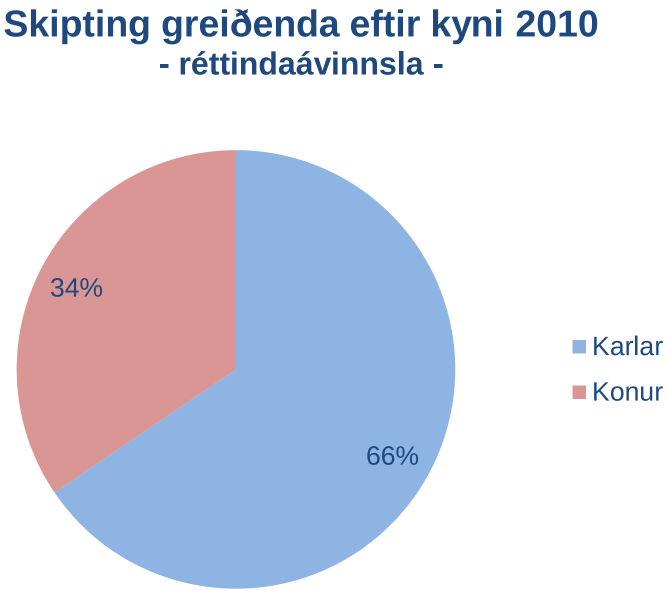
	Áunnið	**Framtíð**	**Heildar**
Ellilífeyrir:	101.499,1	59.527,7	161.026,8
Örorkulífeyrir:	16.556,1	13.751,0	30.307,1
Makalífeyrir:	7.412,2	3.655,4	11.067,6
Barnalífeyrir:	141,4	1.226,9	1.368,3
Kostnaður:	979,7	1.179,7	2.159,4
Samtals:	126.588,5	79.340,7	205.929,2
Mismunur:	**-17.917,2**	**-6.241,5**	**-24.158,7**
Hlutf. af skuldb.	-14,2%	-7,9%	-11,7%

Sjóðurinn er lítið að eldast

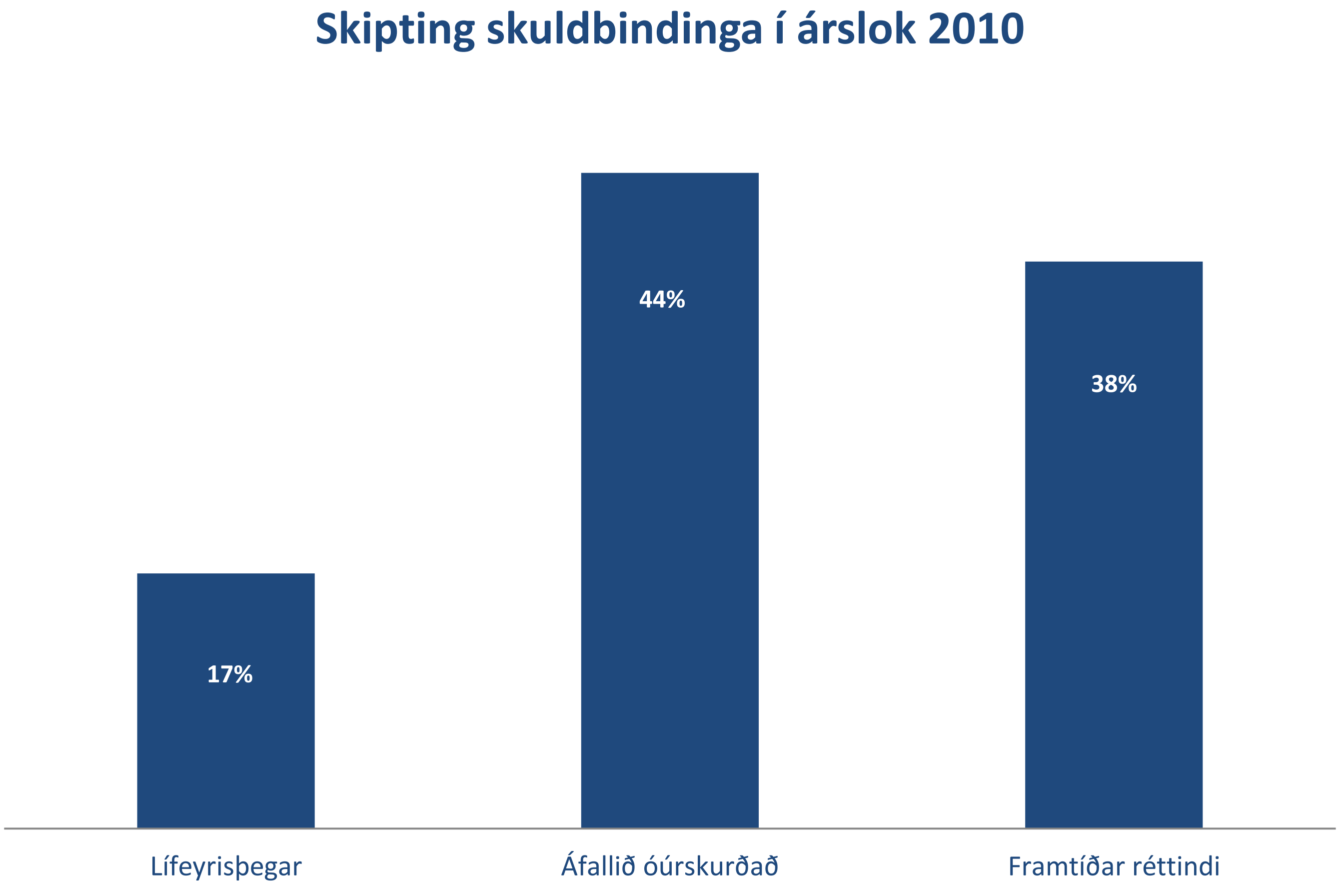


Kynjaskipting





Mismunandi áreiðanlegar skuldbindingar



Tryggingafræðileg afkoma og staða

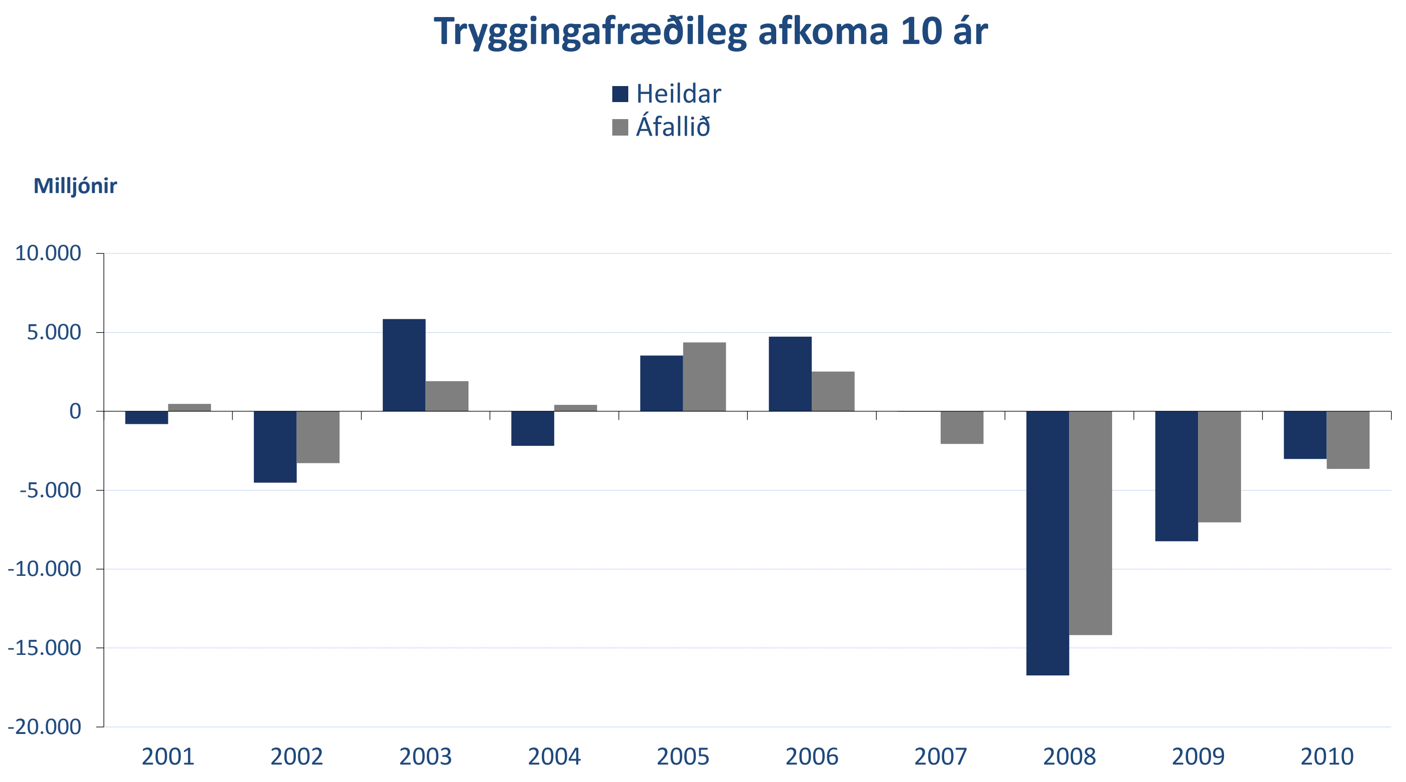
Tryggingafræðileg afkoma	Áfallnin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Heildar skuldbinding
Aukning á eign til tryggingafræðilegs uppjörs	6.550,7	(180,8)	6.369,9
Aukning skuldbindinga á árinu	10.197,6	(814,0)	9.383,6
Breytingar á tryggingafræðilegri stöðu	(3,346,9)	633,2	(3.013,7)
Tryggingafræðileg staða	**Áfallnin skuldbinding**	**Framtíðar skuldbinding**	**Heildar skuldbinding**
Eignir til tryggingafræðilegs uppgjörs	108.671,3	73.099,2	181.770,5
Skuldbindingar vegna lífeyris og rekstrar	(126.588,5)	(79.340,7)	(205.929,2)
Eign umfram skuldbindingar	(17.917,2)	(6.241,5)	(24.158,7)
Staða í hlutfalli af skuldbindingum	-14,2%	-7,9%	-11,7%

Tryggingafræðileg athugun – Stapi 2010
Niðurstaða

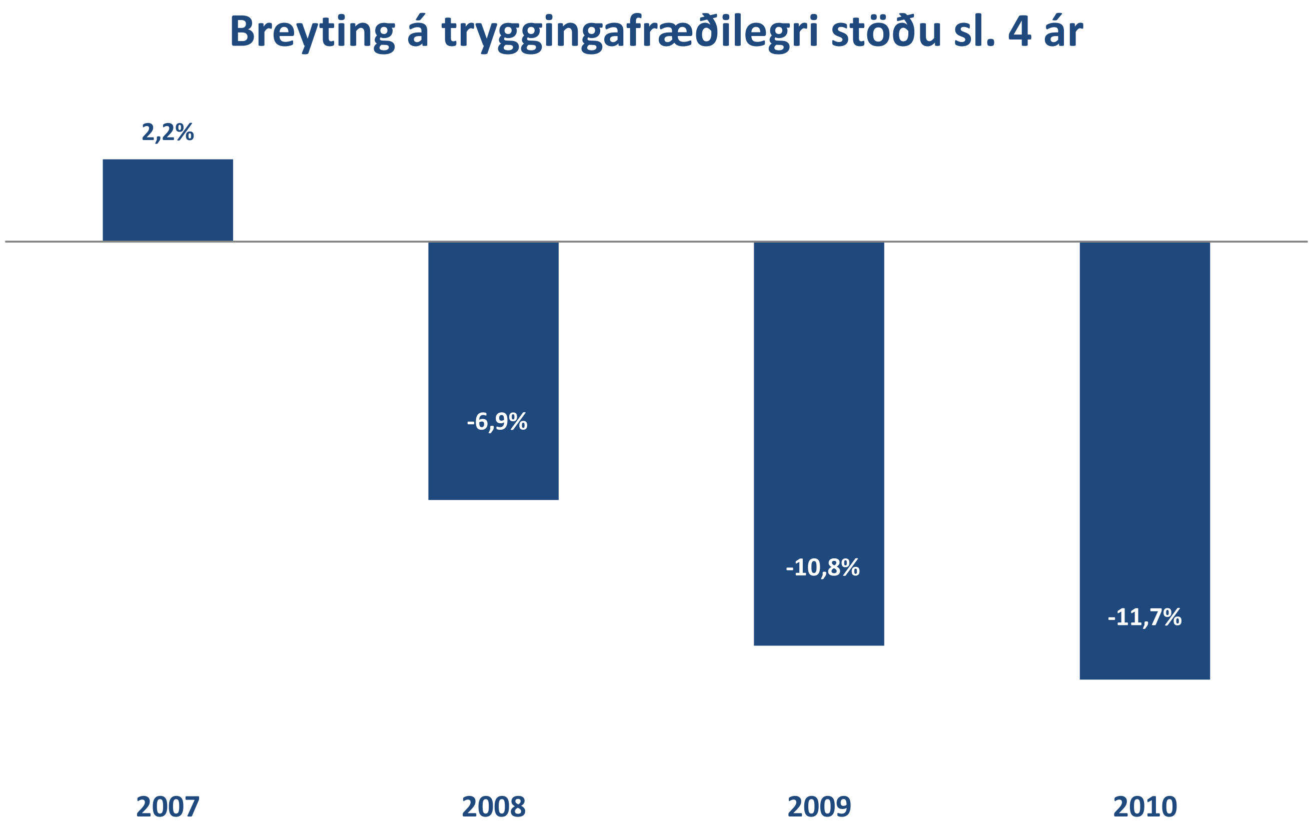
- **Staða sjóðsins er innan marka l.129/1997 sem leyfa nú 15% frávik eigna og skuldbindinga**
- Samþykktir kveða þó á um aðgerðir ef skuldbindingar eru meira en 10% umfram eignir

- Á síðasta ársfundi var gerð tillaga um niðurfærslu réttinda en sú tillaga fékkst ekki staðfest þar sem fjármálaráðuneyti taldi útfærslu ekki samrýmast ákvæðum um verðtryggingu réttinda.

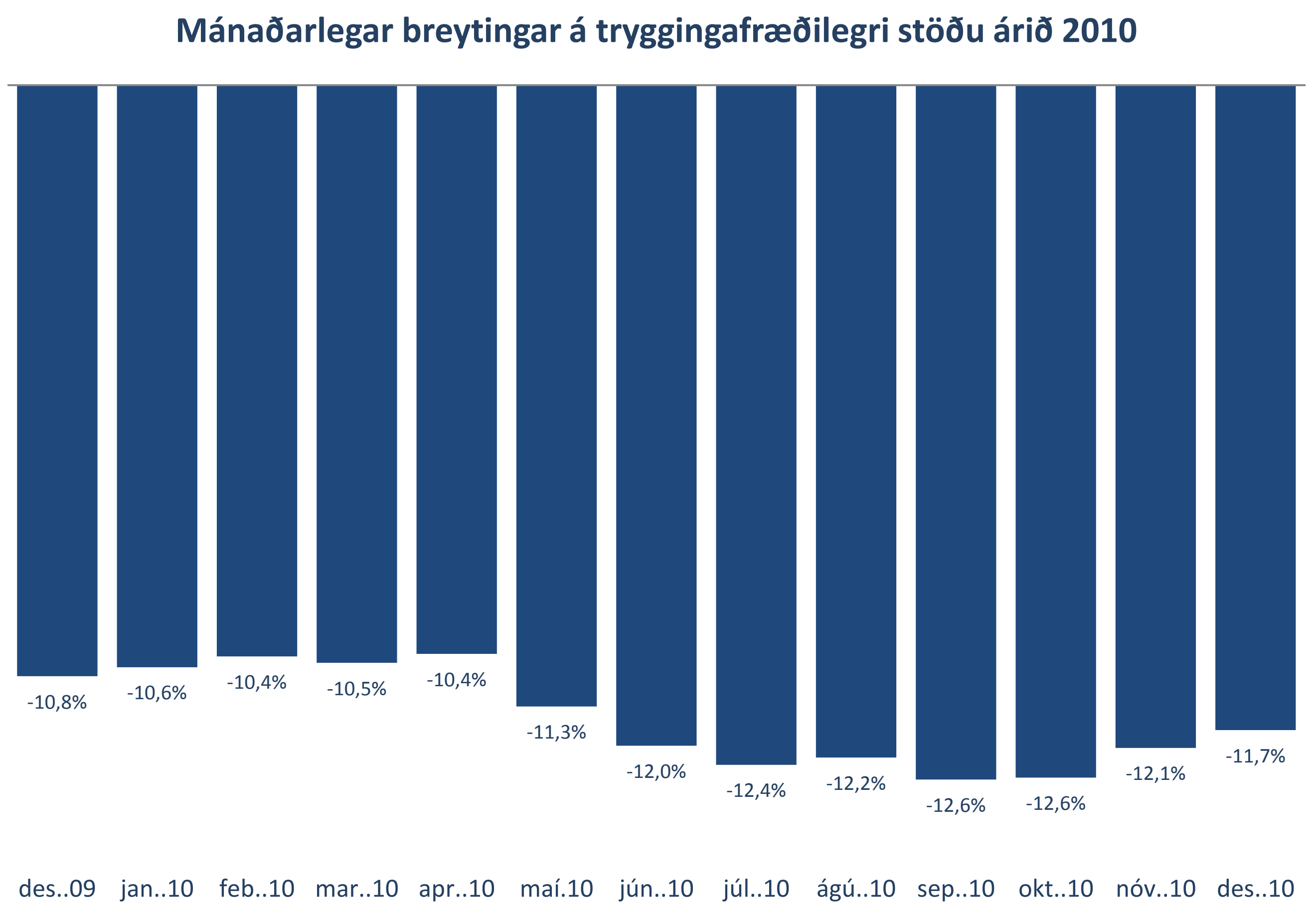
Tryggingafræðileg afkoma



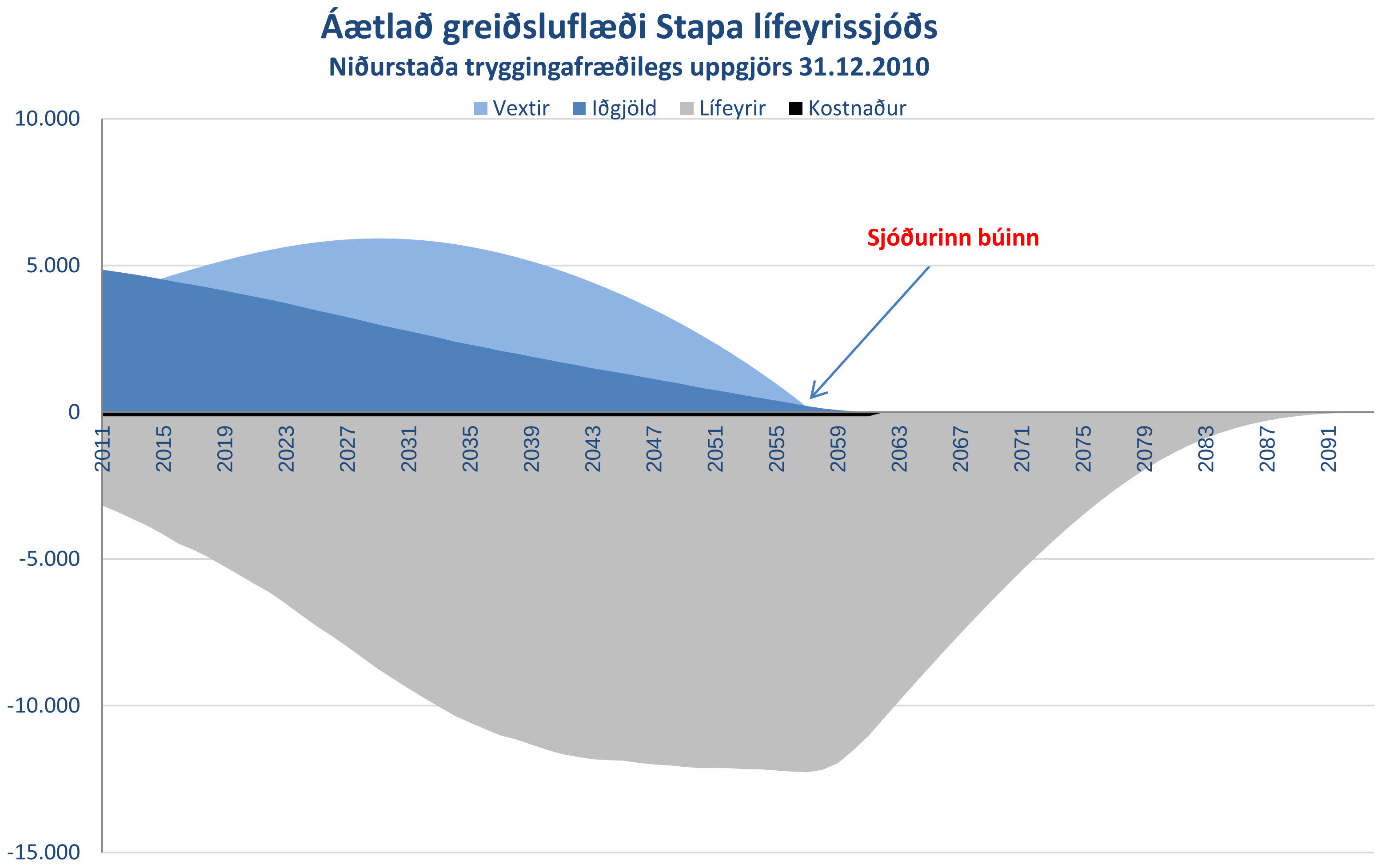
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu



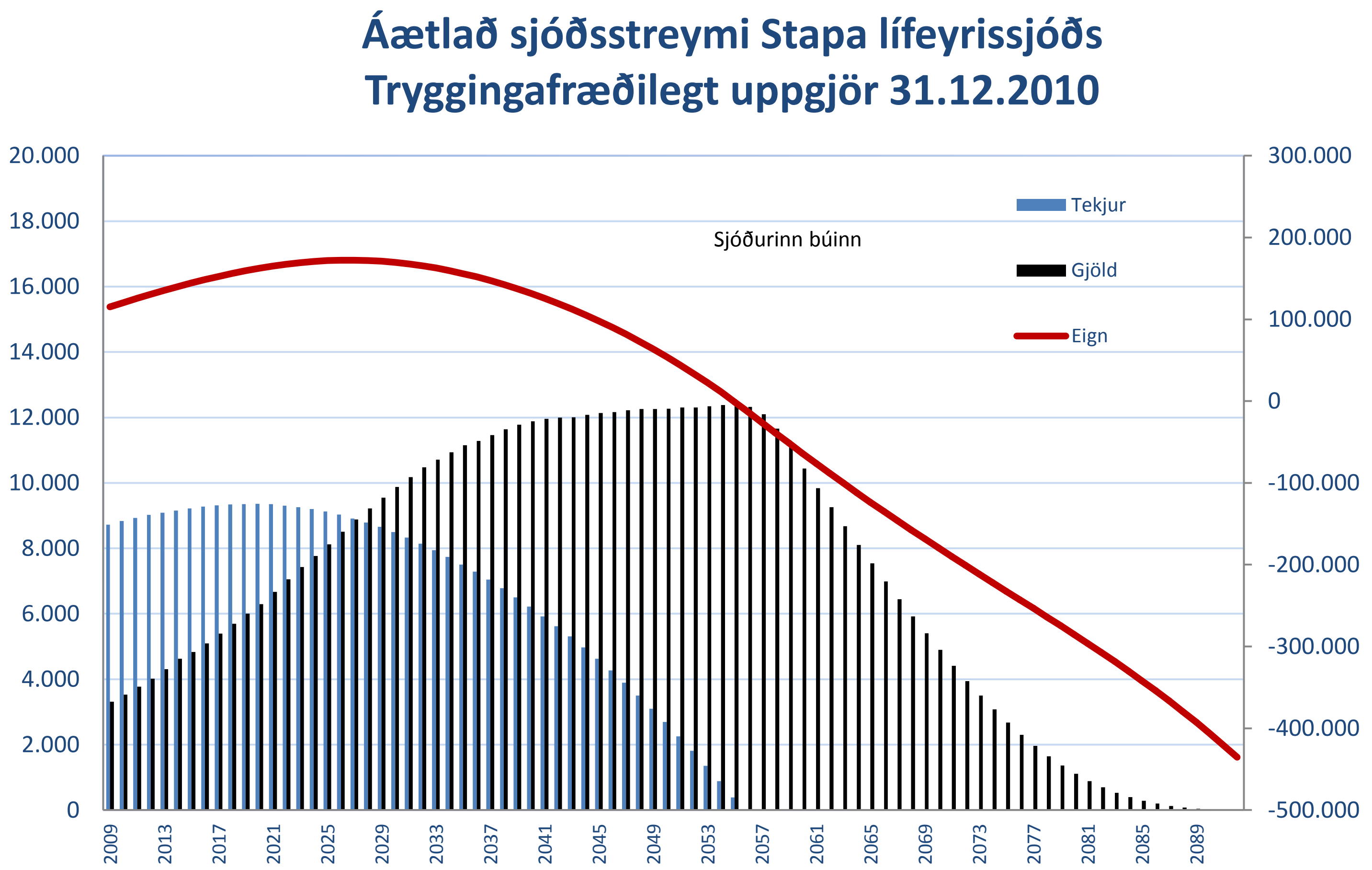
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu



Áætlað greiðsluflæði



Áætlað sjóðstreymi



Tryggingafræðileg athugun – Stapi 2010
Breyting frá fyrra ári

- Þættir sem breytast frá fyrra ári:
- Neikvætt:
  - Ávöxtun og endurmat eigna nær ekki að vega alveg upp á móti hækkandi skuldbindingu
  - Óhagstæðari samsetning iðgjalda
- Jákvætt
  - Útgjöld til örorku minni en áætlað

Tryggingafræðileg athugun – Stapi 2010
Hvað þýðir niðurstaðan

Án núvirðingar:

- Áætluð útgjöld
  - Lífeyrisþegar : 51.662
  - Áunnið aðrir : 237.707
  - Framtíðarréttindi : 296.050
- Eignir
  - Núverandi : 105.237
  - Iðgjöld : 117.615

Tryggingafræðileg athugun – Stapi 2010
Hvað þýðir niðurstaðan

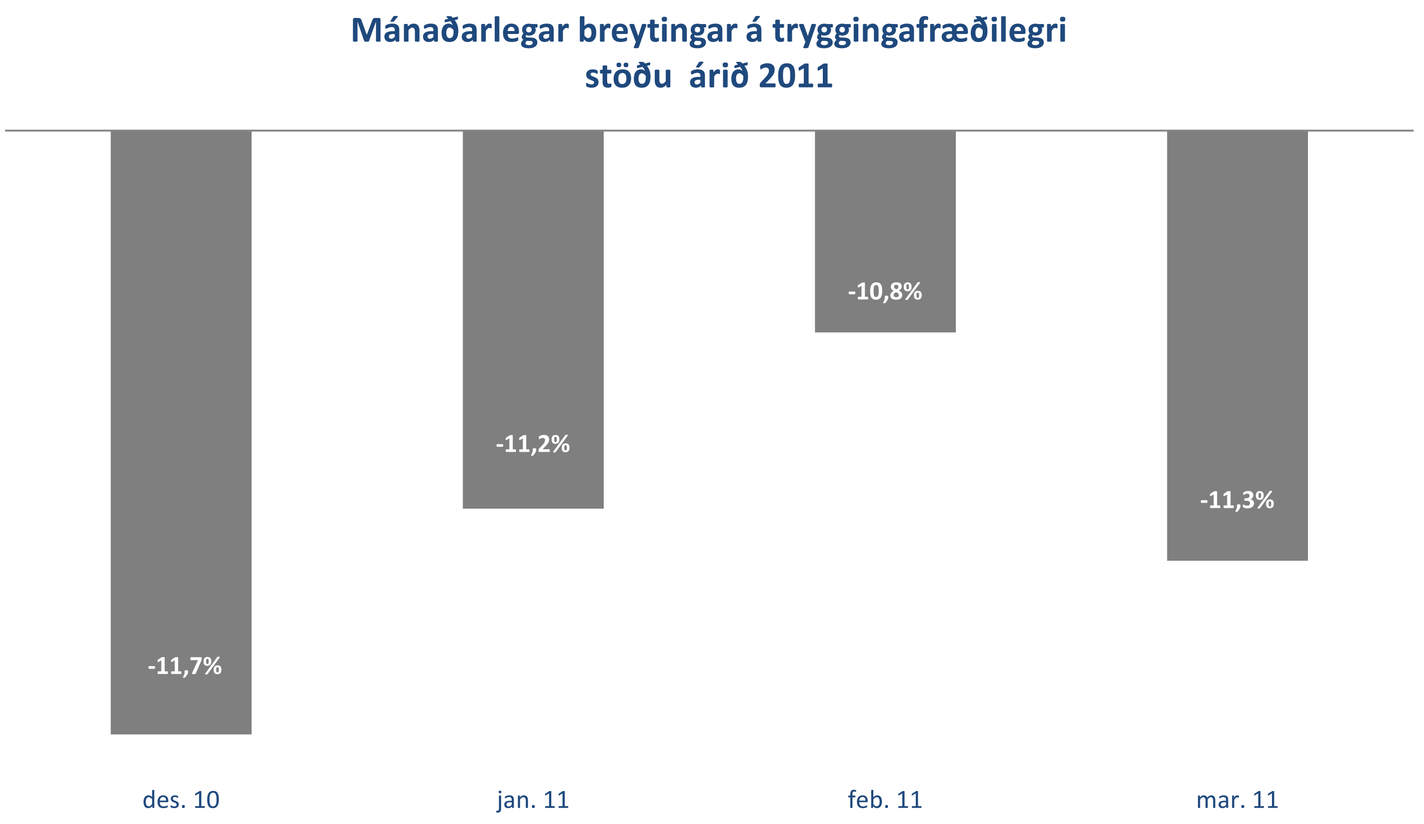
Jafnvægi eigna og skuldbindinga:

- Næst með ávöxtun 4,3%

- Erfitt verður að ná 3,5% raunávöxtun
- Talið er að meðalævi haldi áfram að lengjast á næstu árum

- Niðurstaða sú sama og eftir árið 2009: Óvarlegt að hafast ekkert að

Þróun tryggingafræðilegrar stöðu



Tillaga um breytingar á réttindum

Stjórn Stapa lífeyrissjóðs leggur eftirfarandi tillögur um breytingar á réttindum fyrir ársfund:

„Áunnin réttindi voru lækkuð um 6%. Miða var réttindi, vegna iðgjalda ársins 2010 og eldri.

Framtíðarréttindi voru lækkuð þannig að framtíðareignir og skuldbindingar stóðust á , sem nam lækkun um 7,9% af skuldbindingum. Framtíðar framlag til jöfnunar á örorkubyrði var núvirt, sem hækkaði framtíðaeignir um 6%. Sama hækkun var gerð á framtíðarréttindum. Ofangreindar aðgerðir jafngilda 2,5% lækkun framtíðarskuldbindinga mv. stöðuna eins og hún var fyrir aðgerðir.

Um hvað er tillagan?

- Áunnin réttindi verði færð niður um 6%. Það þýðir m.a. að greiddur lífeyrir lækkar um 6%

- Ávinnslutafla verði lækkuð um 2,5% og framtíðin þar með núllstillt. Framlag til jöfnunar örorkubyrði er nýtt til að draga úr skerðingu.

Hvaða áhrif hefur tillagan?

Eignir

	Áunnið	Framtíð	Heildar
Eignir:	105.236,8		105.236,8
Fjárfestingagjöld:	-1.111,4		-1.111,4
Endurmat:	4.545,9		4.545,9
Iðgjöld:		77.508,0	77.508,0
Samtals:	108.671,3	77.508,0	186.179,3

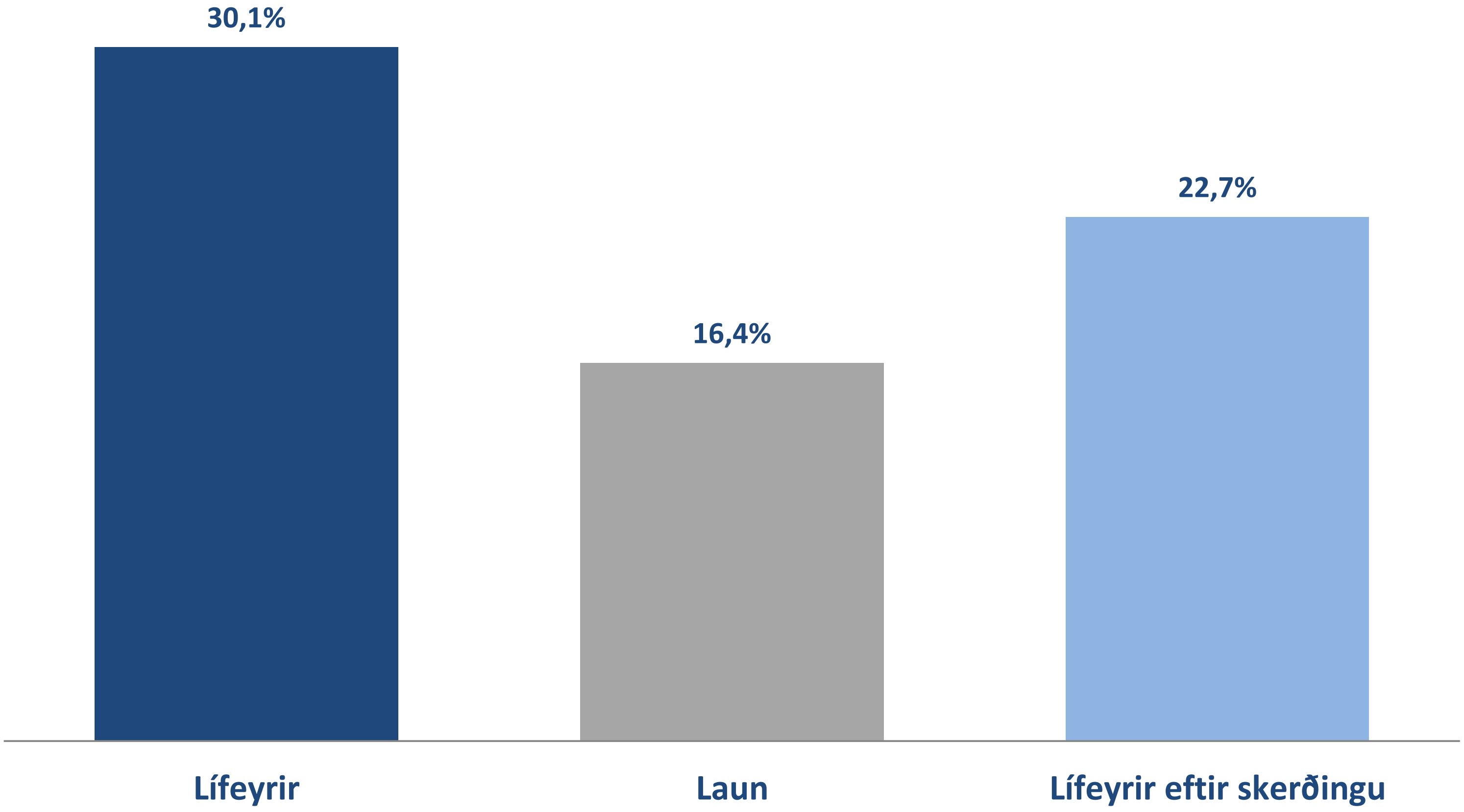
Skuldbindingar

	Áunnið	Framtíð	Heildar
Ellilífeyrir:	96.409,2	58.039,4	153.448,6
Örorkulífeyrir:	15.562,8	13.407,2	29.019,0
Makalífeyrir:	6.967,5	3.564,0	10.531,5
Barnalífeyrir:	141,4	1.226,9	1.368,3
Kostnaður:	938,0	1.221,2	2.159,4
Samtals:	126.588,5	77.508,0	196.526,8

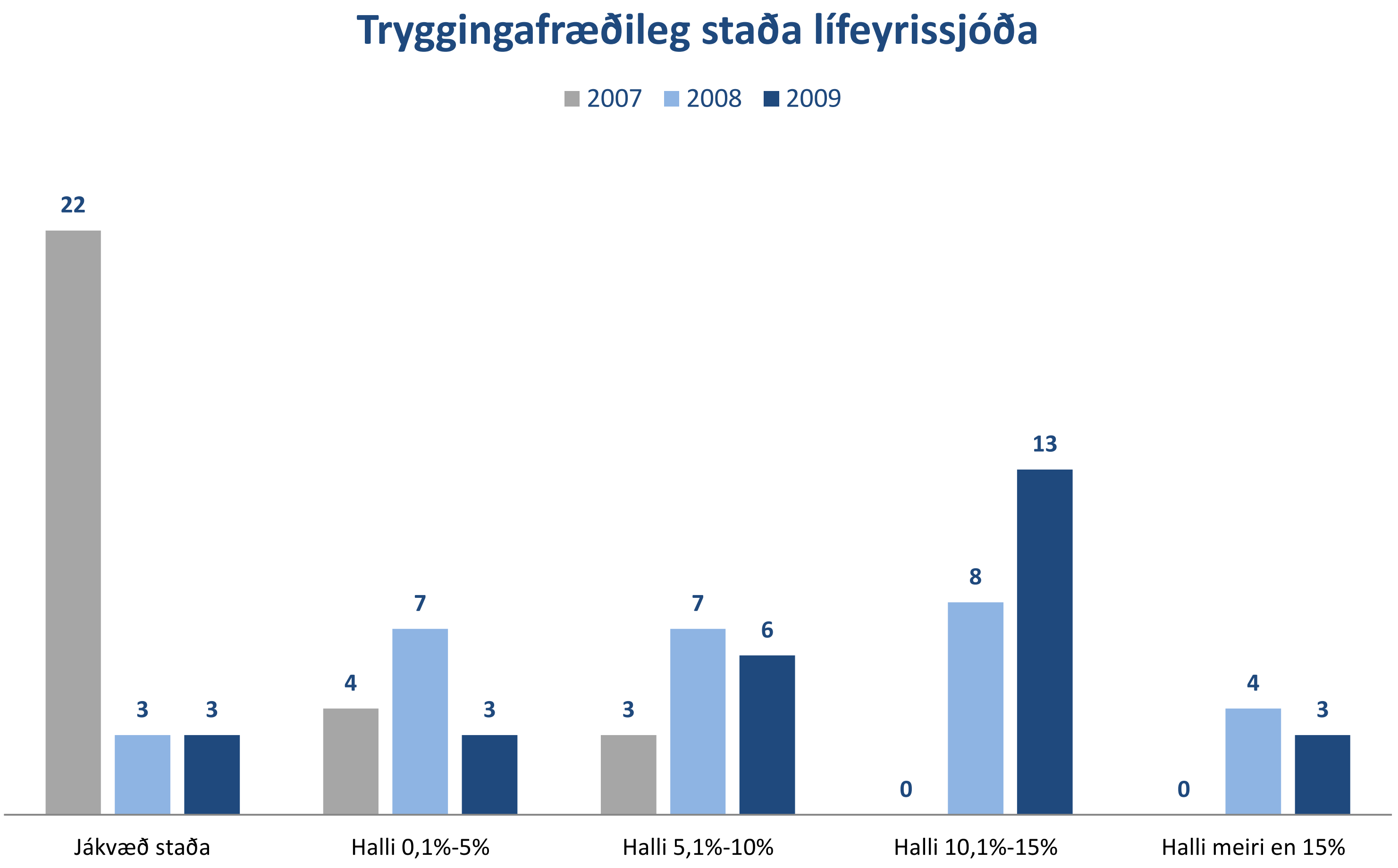
Mismunur:	**-10.347,5**	**0,0**	**-10.347,5**
Hlutf. af skuldb.	-8,7%	0,0%	-5,2%

Laun og lífeyrir

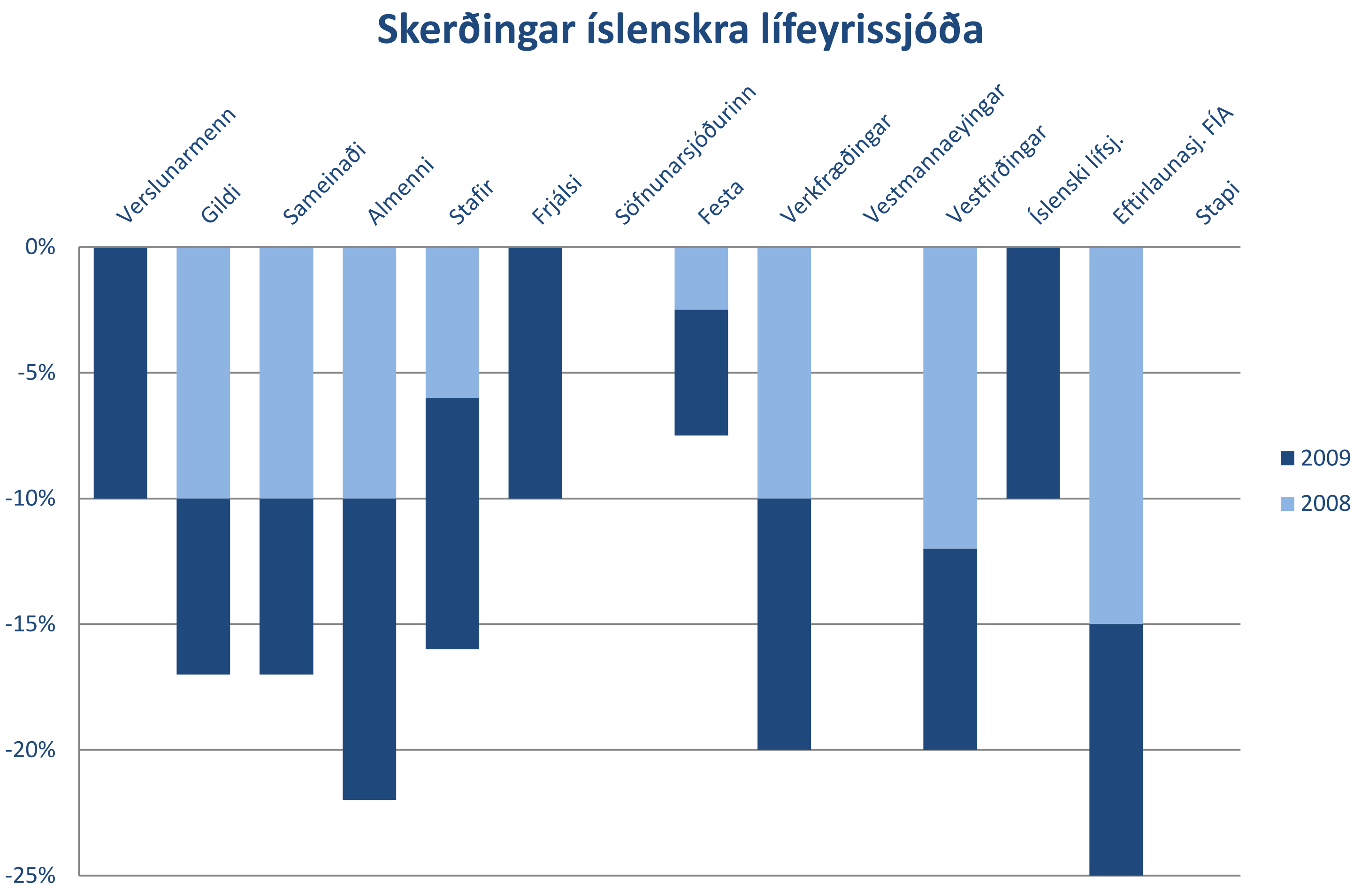
Hækkun launa og lífeyris frá og með árinu 2008



Hvað hafa aðrir gert?



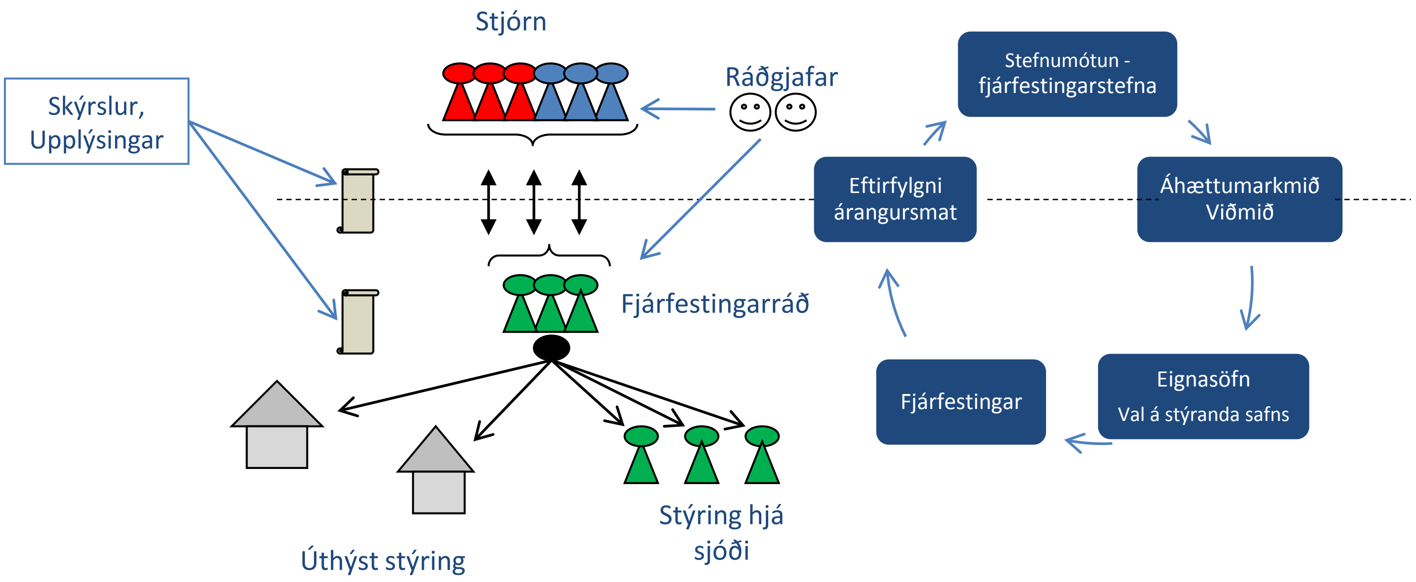
Hvað hafa aðrir gert?



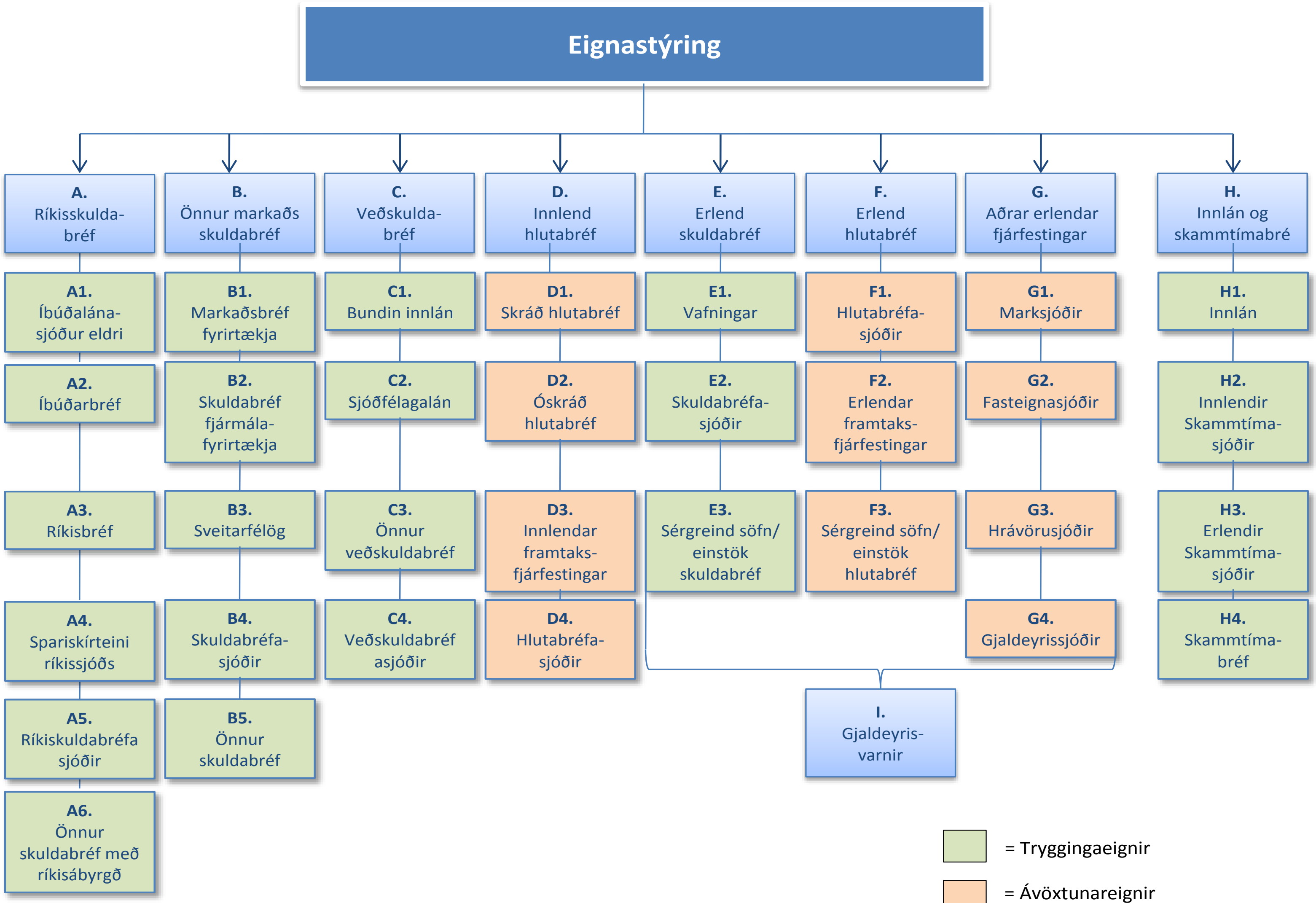
Fjárfestingarstefna Stapa lífeyrissjóðs

2011

Skipulagning eignastýringar



Undirsöfn


Eignastýring
A. Ríkisskulda-bréf
B. Önnur markaðs skuldabréf
C. Veðskulda-bréf
D. Innlend hlutabréf
E. Erlend skuldabréf
F. Erlend hlutabréf
G. Aðrar erlendar fjárfestingar
H. Innlán og skammtímabré
A1. Íbúðalána-sjóður eldri
A2. Íbúðarbréf
A3. Ríkisbréf
A4. Spariskírteini ríkissjóðs
A5. Ríkiskuldabréfa sjóðir
A6. Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð
B1. Markaðsbréf fyrirtækja
B2. Skuldabréf fjármála-fyrirtækja
B3. Sveitarfélög
B4. Skuldabréfa-sjóðir
B5. Önnur skuldabréf
C1. Bundin innlán
C2. Sjóðfélagalán
C3. Önnur veðskuldabréf
C4. Veðskuldabréf asjóðir
D1. Skráð hlutabréf
D2. Óskráð hlutabréf
D3. Innlendar framtaks-fjárfestingar
D4. Hlutabréfa-sjóðir
E1. Vafningar
E2. Skuldabréfa-sjóðir
E3. Sérgreind söfn/ einstök skuldabréf
F1. Hlutabréfa-sjóðir
F2. Erlendar framtaks-fjárfestingar
F3. Sérgreind söfn/ einstök hlutabréf
G1. Marksjóðir
G2. Fasteignasjóðir
G3. Hrávörusjóðir
G4. Gjaldeyrissjóðir
H1. Innlán
H2. Innlendir Skammtíma-sjóðir
H3. Erlendir Skammtíma-sjóðir
H4. Skammtíma-bréf
I. Gjaldeyris-varnir
= Tryggingaeignir
= Ávöxtunareignir

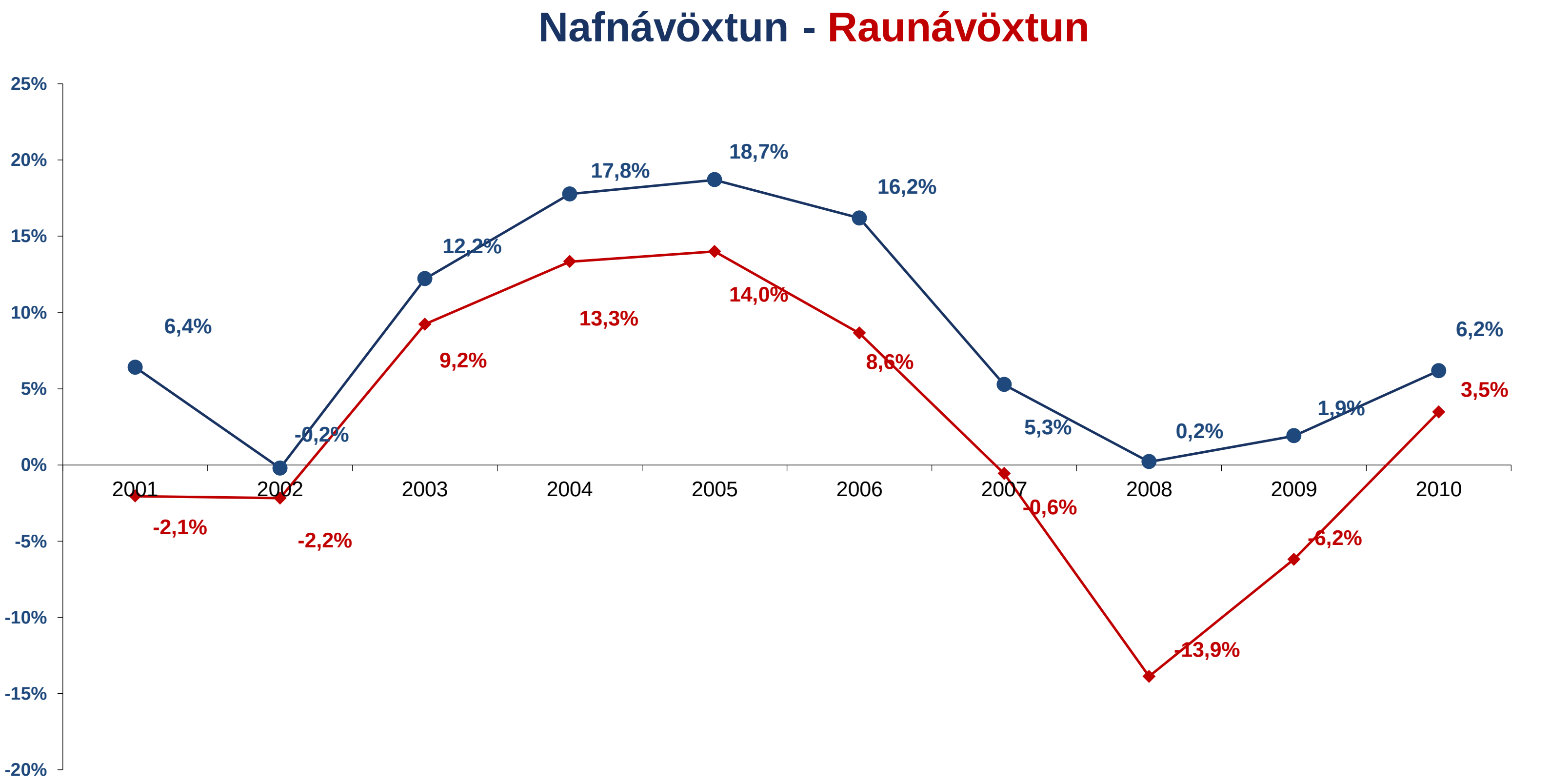
Fjárfestingarmarkmið

- **Fjárfestingarmarkmið Tryggingadeildar Stapa lífeyrissjóðs:**
- Að ná að ávaxta sjóðinn þannig að hann standi undir skuldbindingum
- Ná a.m.k. 5% árlegri raunávöxtun á hverju 5 ára tímabili
- Að ná 1-2% ávöxtun umfram verðbréfagrunn (viðmiðunarvísitölu) á hverju 5 ára tímabili
- Að ná a.m.k. 0,5-1% ávöxtun umfram meðalsjóðinn á hverju 5 ára tímabili

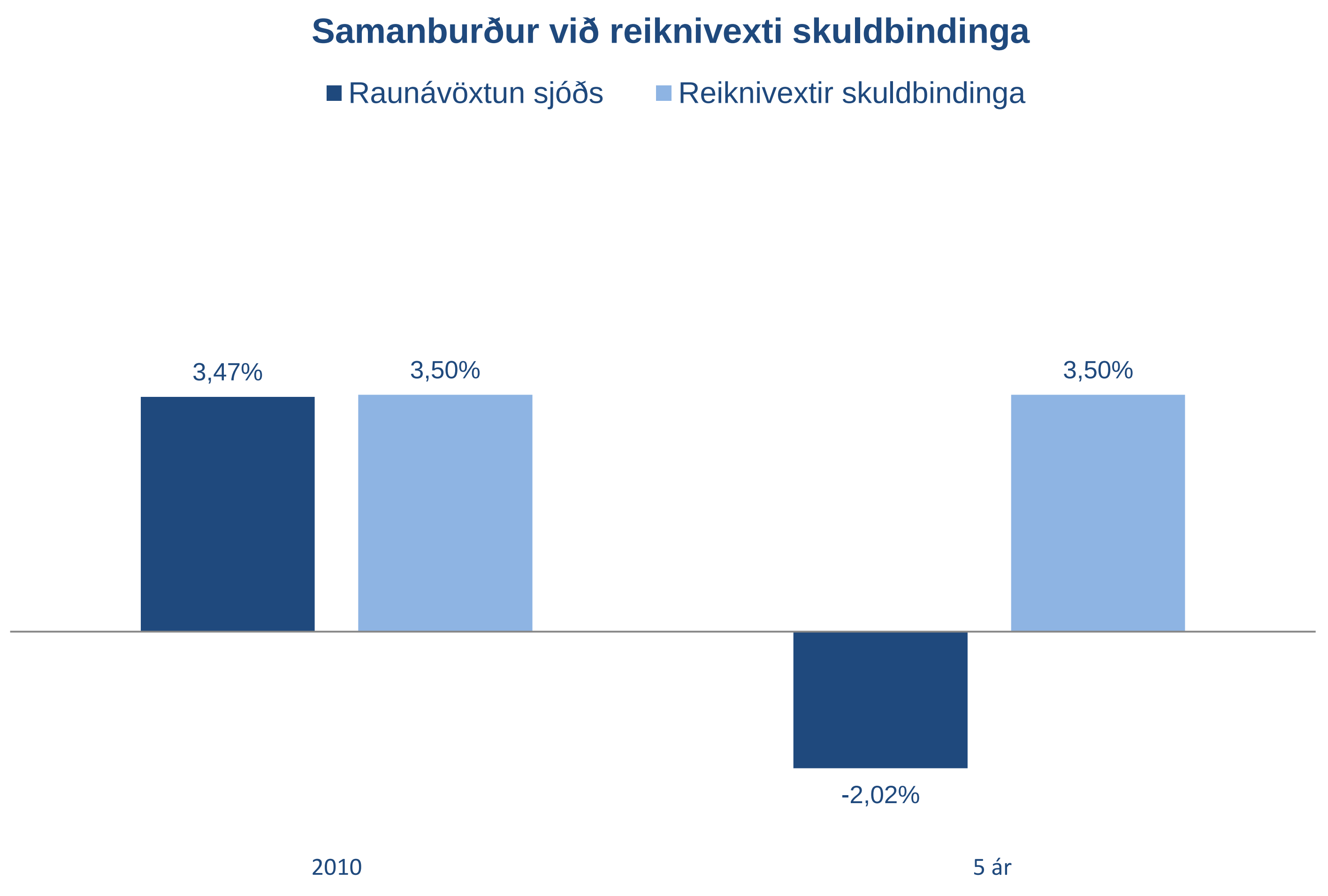
Stærstu áhættuþættir

- Skuldbindingaáhætta *(tryggingafræðileg athugun – samanburður við verðtryggingu +3,5%)*
- Markaðsáhætta *(áhætta vegna verðsveiflna verðbréfa og gjaldeyris – mæling á mánaðarlegum verðsveiflum – staðalfráviki)*
- Sértæk áhætta *(skuldaraáhætta, vanskilaáhætta, mótaðilaáhætta – eftirfylgni með einstökum fjárfestingum – fylgjast með vanskilum og fjárhagsstöðu)*
- Samanburðaráhætta *(einkum við aðra lífeyrissjóði – fylgjast með afkomu og eignasamsetningu annarra lífeyrissjóða)*

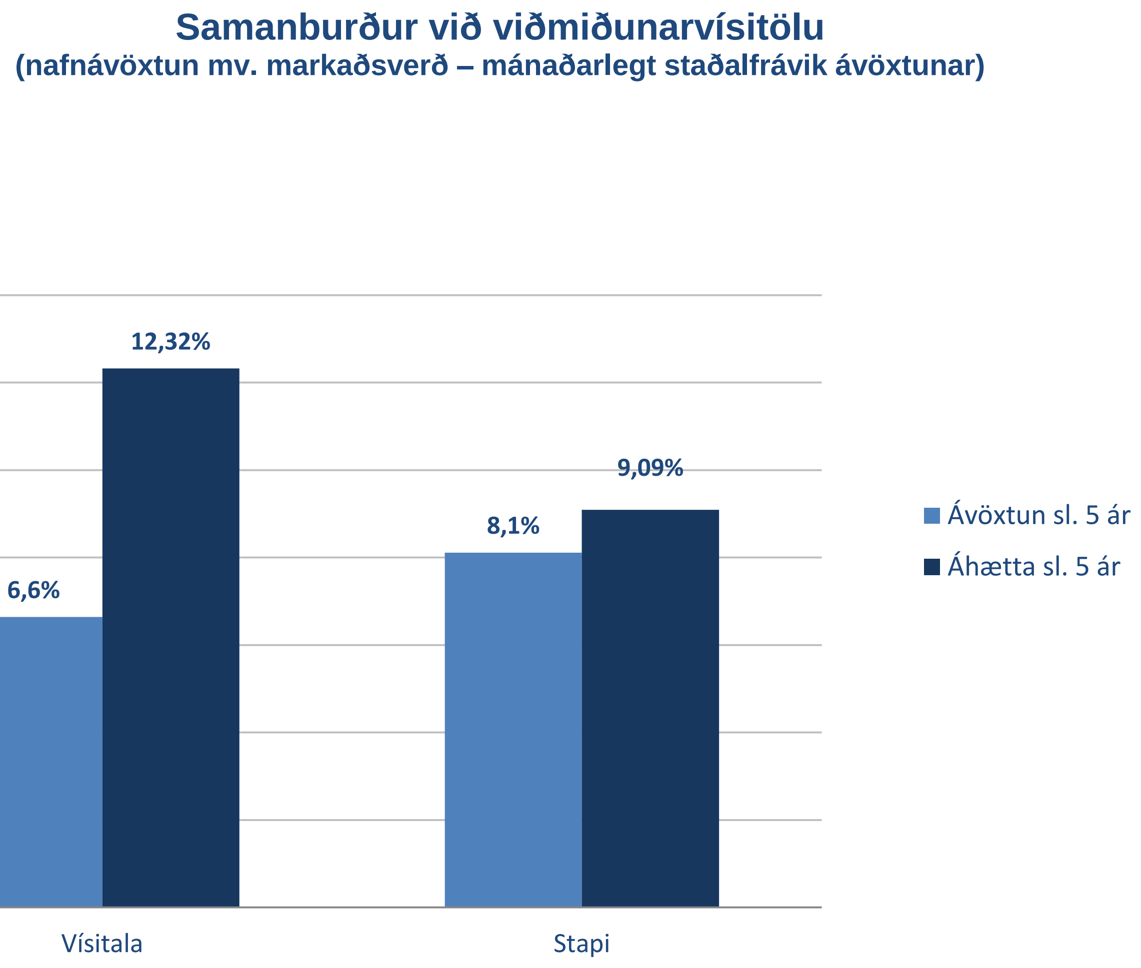
Ávöxtun sl. 10 ár



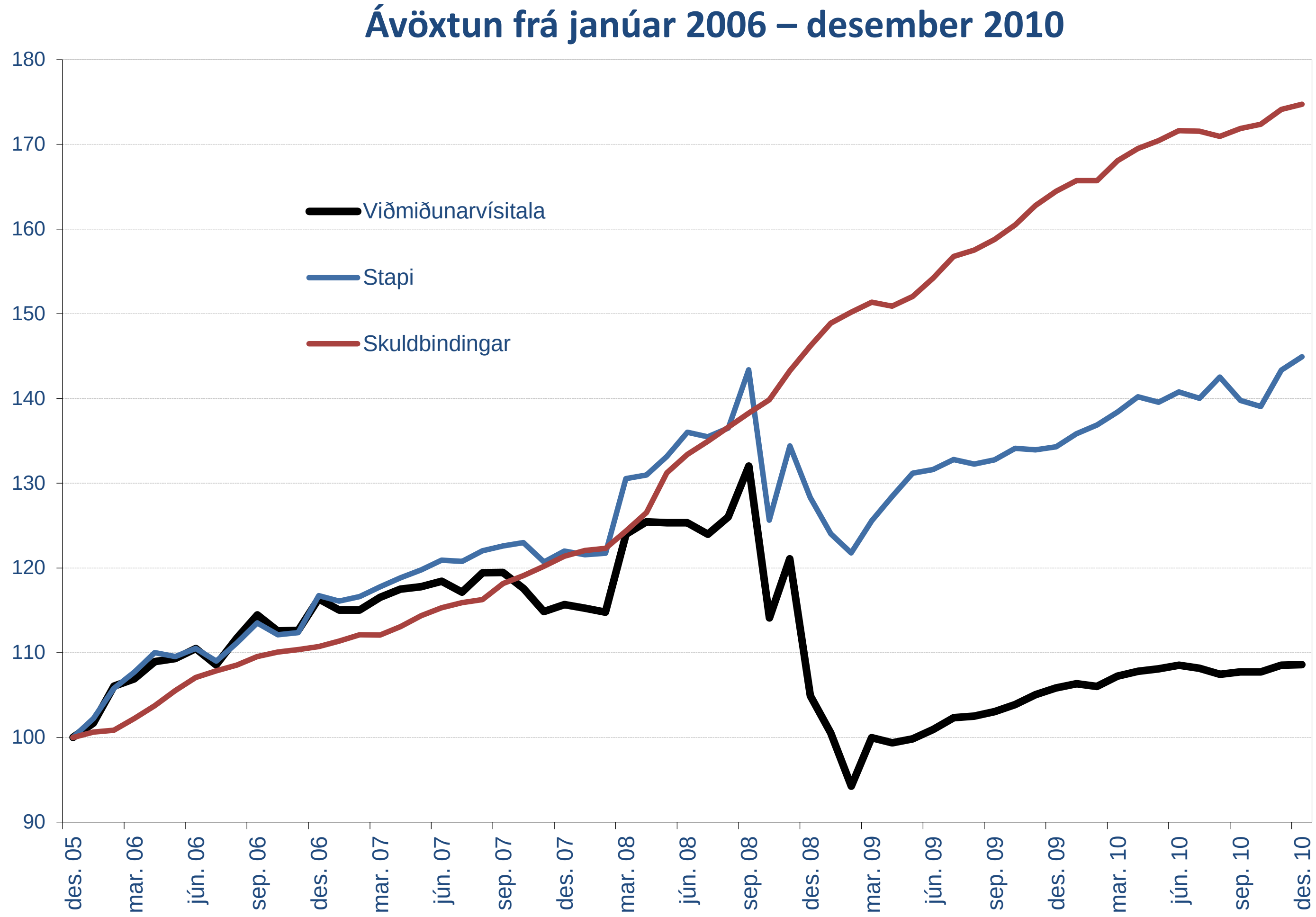
Samanburður við reiknivexti



Samanburður við viðmiðunarvísitölu



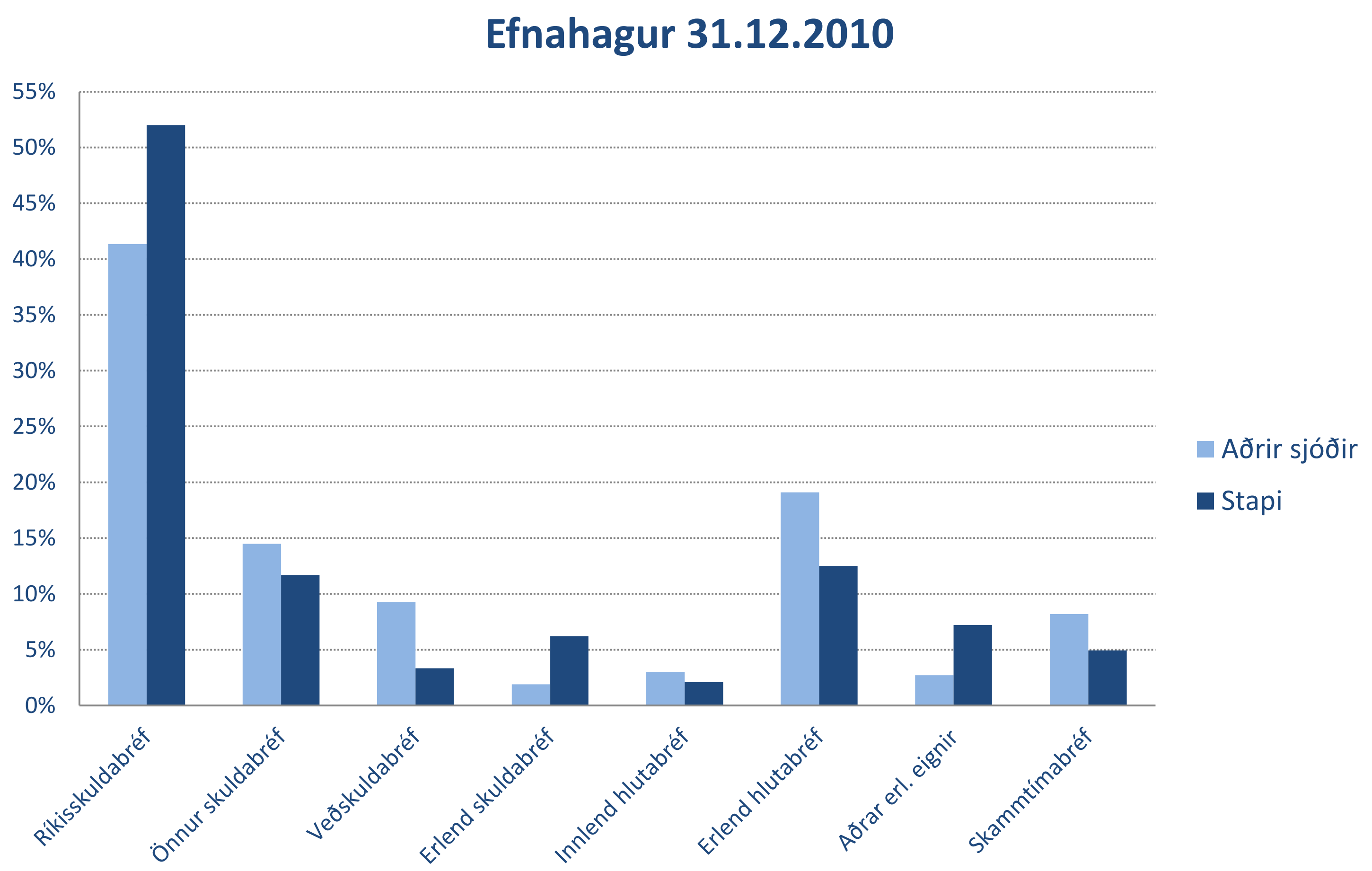
Samanburður við viðmiðunarvísitölu og skuldbindingar



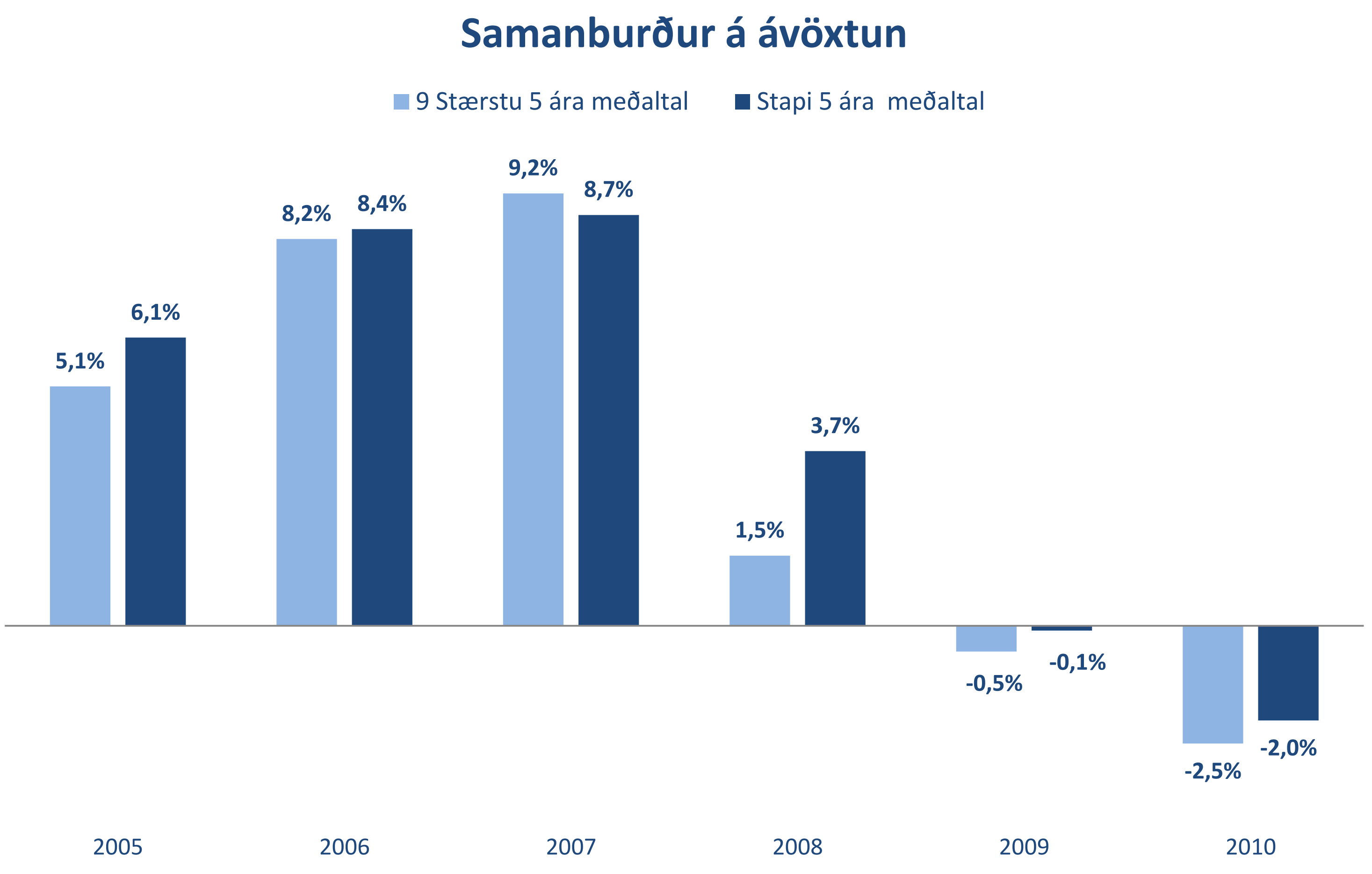
Samanburður á staðalfráviki

Staðalfrávik	2006	2007	2008	2009	2010
Sjóðurinn	5,7%	2,9%	18,2%	5,9%	4,4%
Vísitala	6,2%	4,2%	23,1%	12,1%	4,4%
Mismunur	-0,5%	-1,3%	-4,9%	-6,3%	0,0%
Hlutfall	91,9%	69,0%	78,8%	48,5%	99,8%

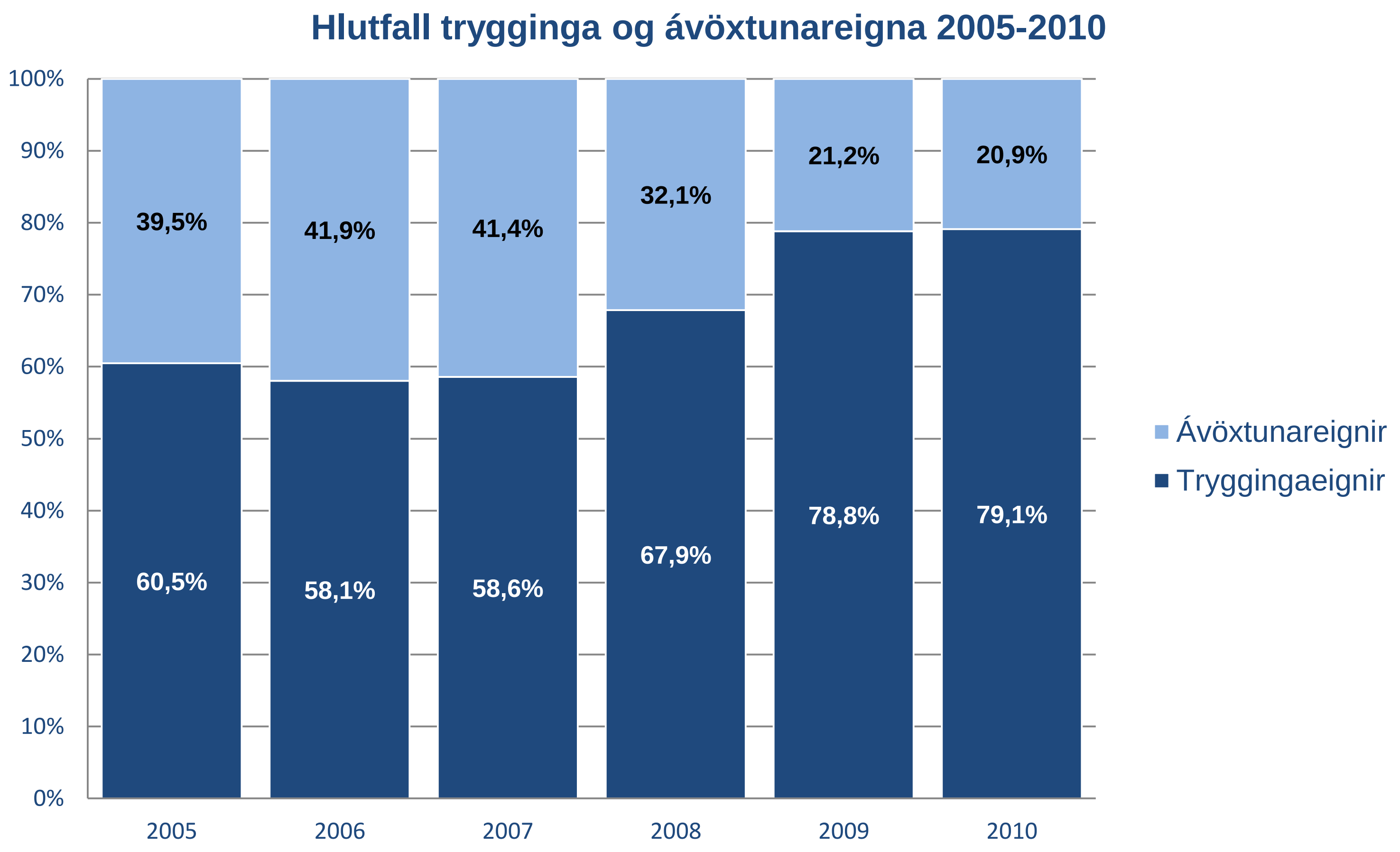
Samanburður við aðra sjóði



Samanburður við aðra sjóði



Breytingar á stefnu undanfarin ár



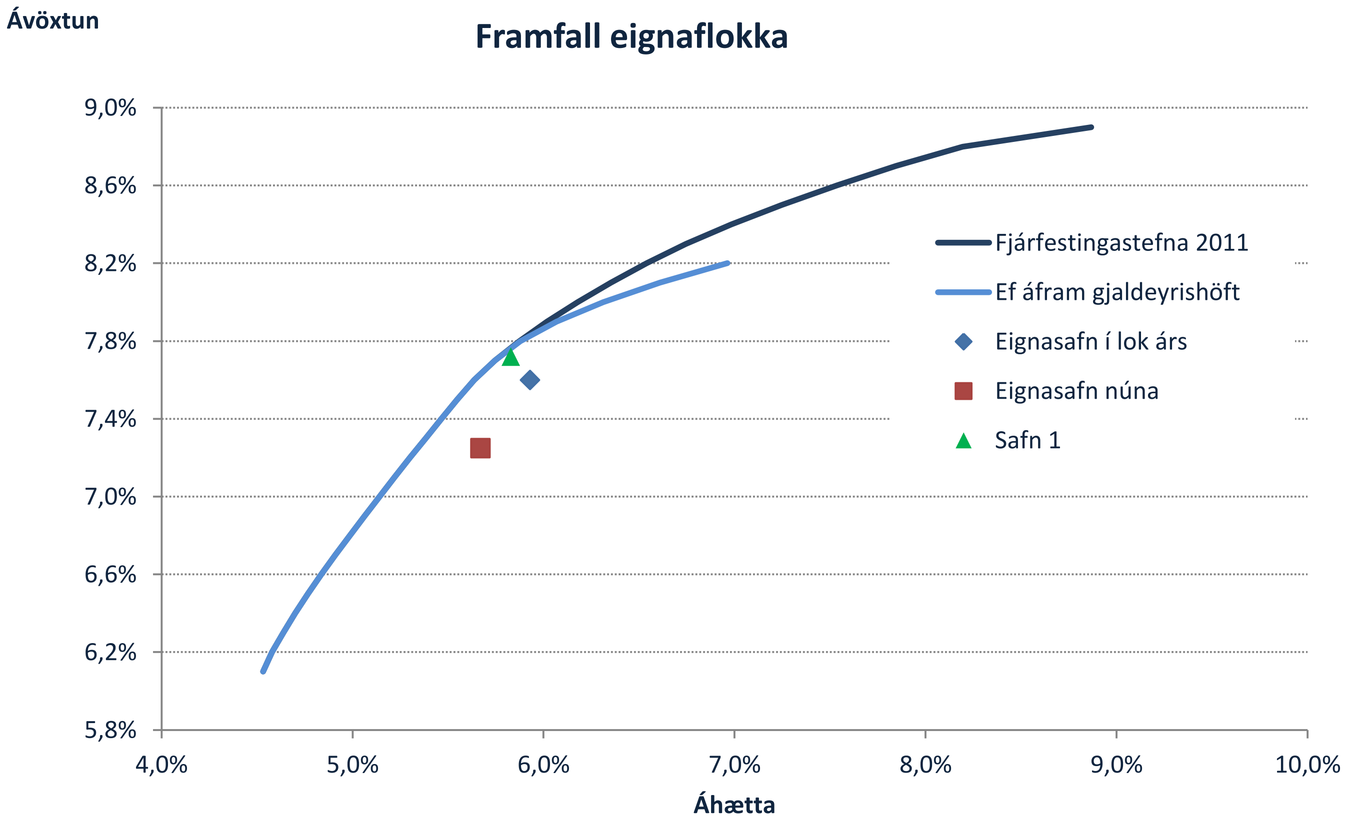
Viðmiðunarvísitala

Eignaflokkur	Heiti vísitölu	Eldra vægi	Nýtt vægi	Skýring
Innlend skuldabréf	Samsett vísitala ríkisskuldabréfa	55,0%	60,0%	Vísitala fyrir íslensk ríkisskuldabréf
Innlend hlutabréf	OMXI-6PI	5,0%	5,0%	Úrvalsvísitala íslenskra hlutabréfa
Erlend skuldabréf	JPM Global Bond Index	10,0%	8,0%	Alþjóðleg skuldabréfavísitala JP Morgan
Erlend hlutabréf	MSCI-World	12,5%	12,0%	Morgan Stanley heimsvísitala hlutabréfa
Aðrar fjárfestingar	HFRI FoF Diversf. Index	12,5%	10,0%	Breið marksjóðasjóða vísitala frá HFRI
Skammt.bréf og innlán	Vísitala skammtímaeigna	5,0%	5,0%	3ja mán. ríkisvíxlar + innlán banka

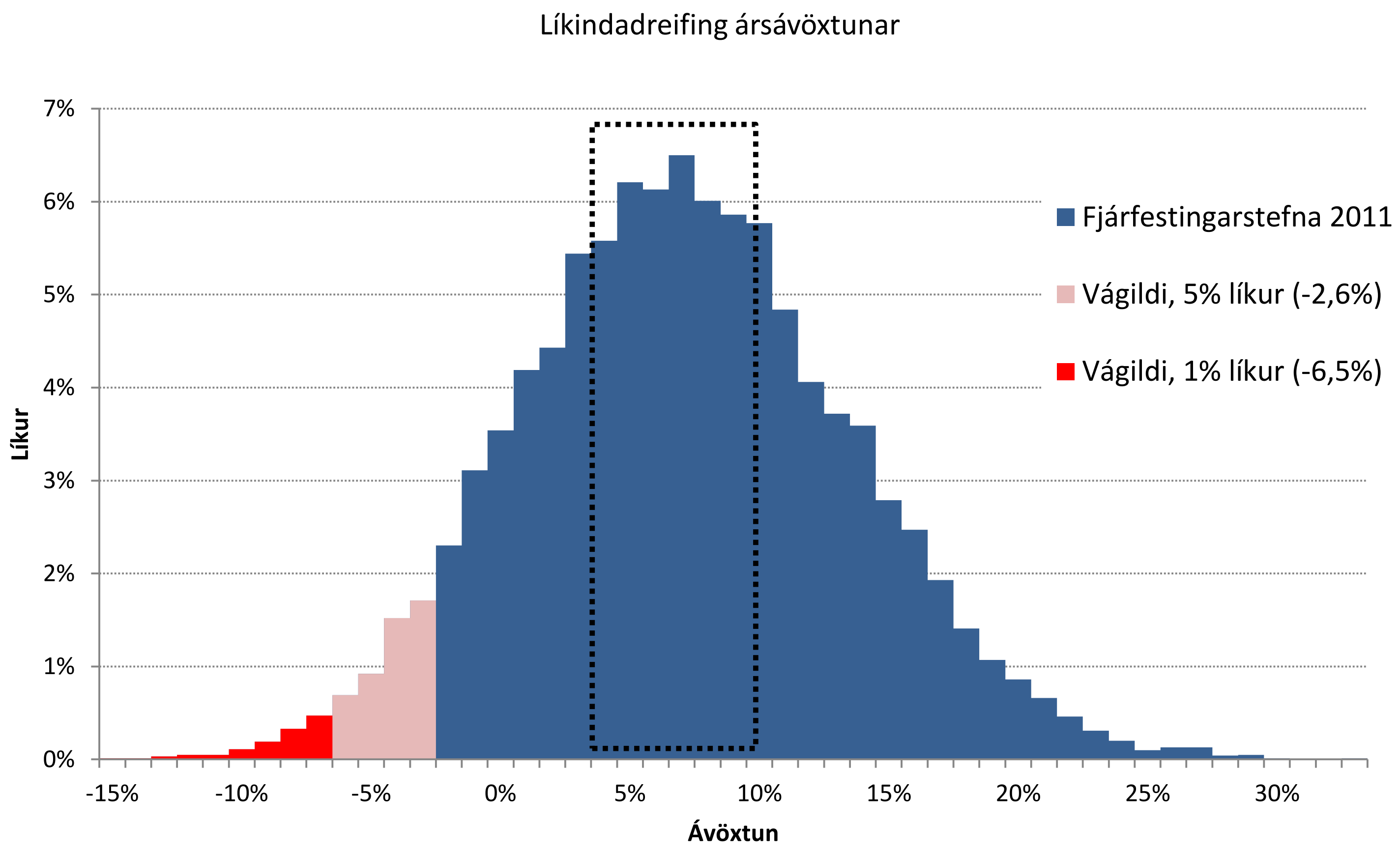
Óbreytt vikmörk

Eignaflokkar	Vikmörk
Ríkisbréf	0-60%
Önnur markaðsskuldabréf	0-25%
Veðskuldabréf	0-10%
Erlend skuldabréf	0-20%
Innlend hlutabréf	0-10%
Erlend hlutabréf	0-30%
Aðrar fjárfestingar	0-30%
Skammtímabréf	0-30%

Bestun eignasafns



Markmið


Líkindadreifing ársávöxtunar
7%
6%
5%
4%
3%
2%
1%
0%
Líkur
-15%
-10%
-5%
0%
5%
10%
15%
20%
25%
30%
Ávöxtun
Fjárfestingarstefna 2011
Vágildi, 5% líkur (-2,6%)
Vágildi, 1% líkur (-6,5%)

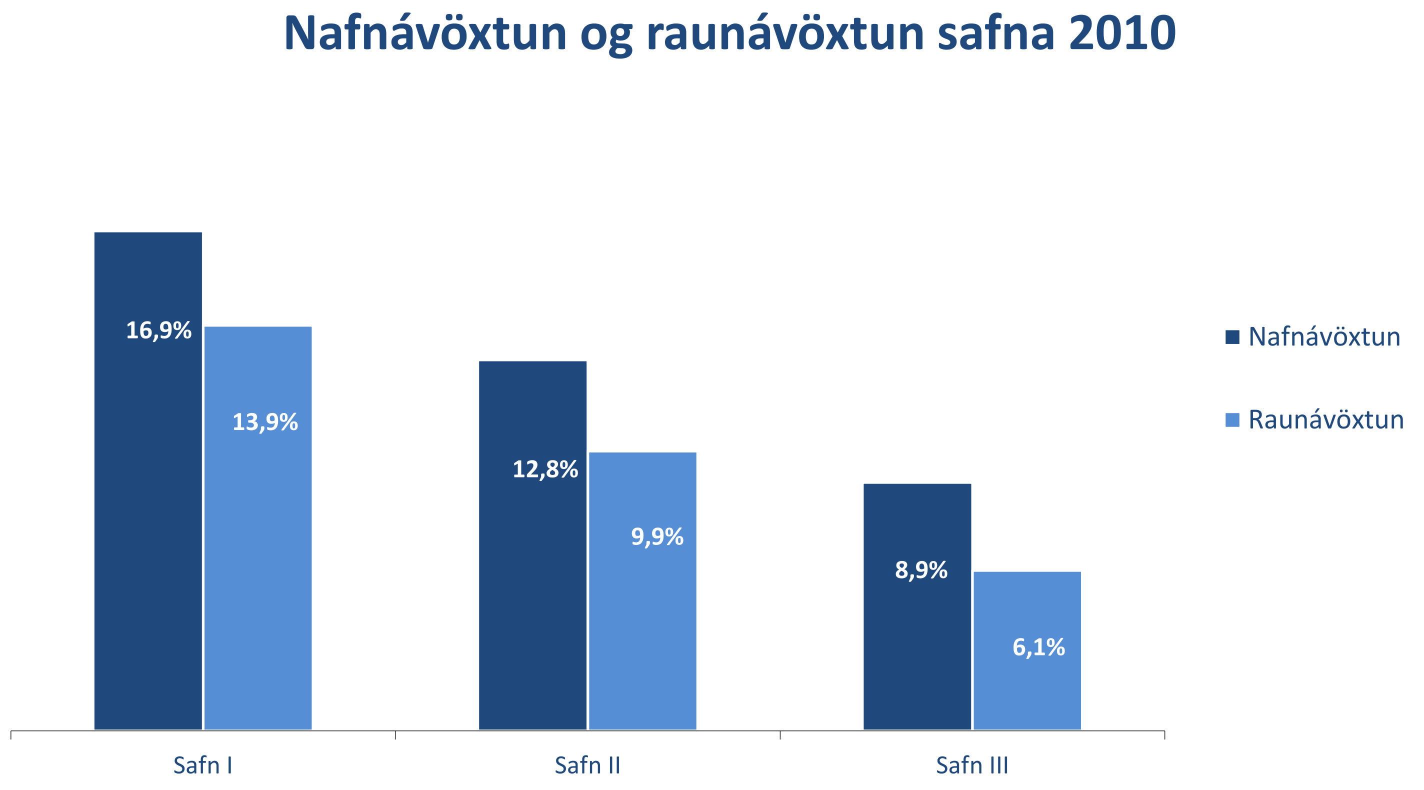
Markmið

Atriði	Markmið
Markmiðsávöxtun	4,5-10,5%
Markmiðsáhætta	5,0-6,5%
Markmið í tryggingaeignum	70-80%
Markmið í ávöxtunareignum	20-30%

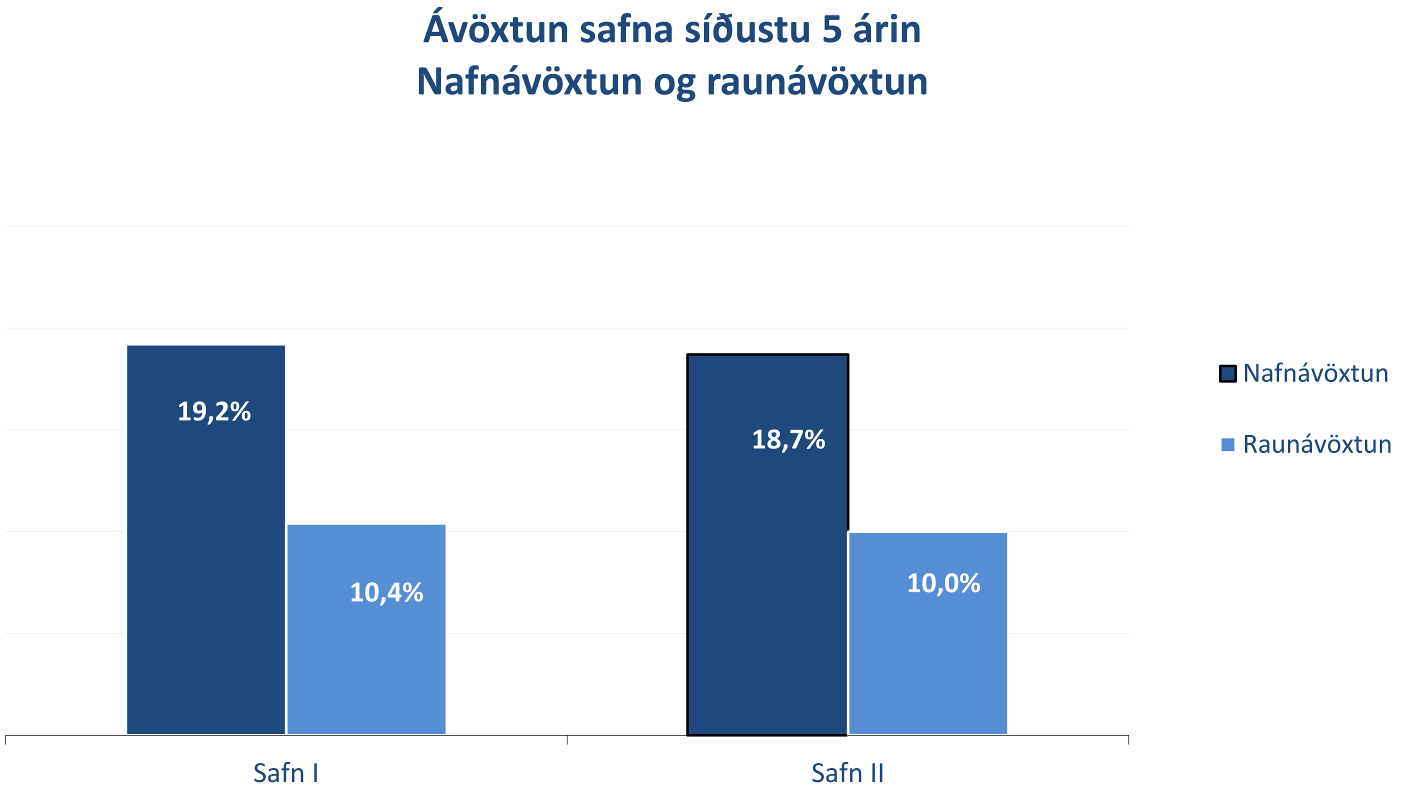
Vikmörk séreignardeildar

Eignaflokkar	Safn I		Safn II		Safn III
Innlend skuldabréf	**0-100%**		**0-100%**		
Innlend ríkisskuldabréf	0-100%		0-80%		
Traust innlend markaðsskuldabréf	0-20%		0-20%		
Skammtímabréf og innlán	**0-100%**	≥ 65%	**0-100%**	≥ 40%	**0-100%**
Skammtímasjóðir	0-25%		0-40%		
Verðtryggð innlán	0-100%		0-80%		0-100%
Óverðtryggð innlán	0-100%		0-80%		0-100%
Innlend hlutabréf	**0-20%**		**0-20%**		
Erlend verðbréf	**0-30%**	≤ 35%	**0-50%**		
Erlend hlutabréf	0-20%		0-40%	≤ 60%	
Erlend skuldabréf	0-20%		0-20%		
Erlend skammtímabréf			0-20%		
Erlend marksjóðir			0-20%		

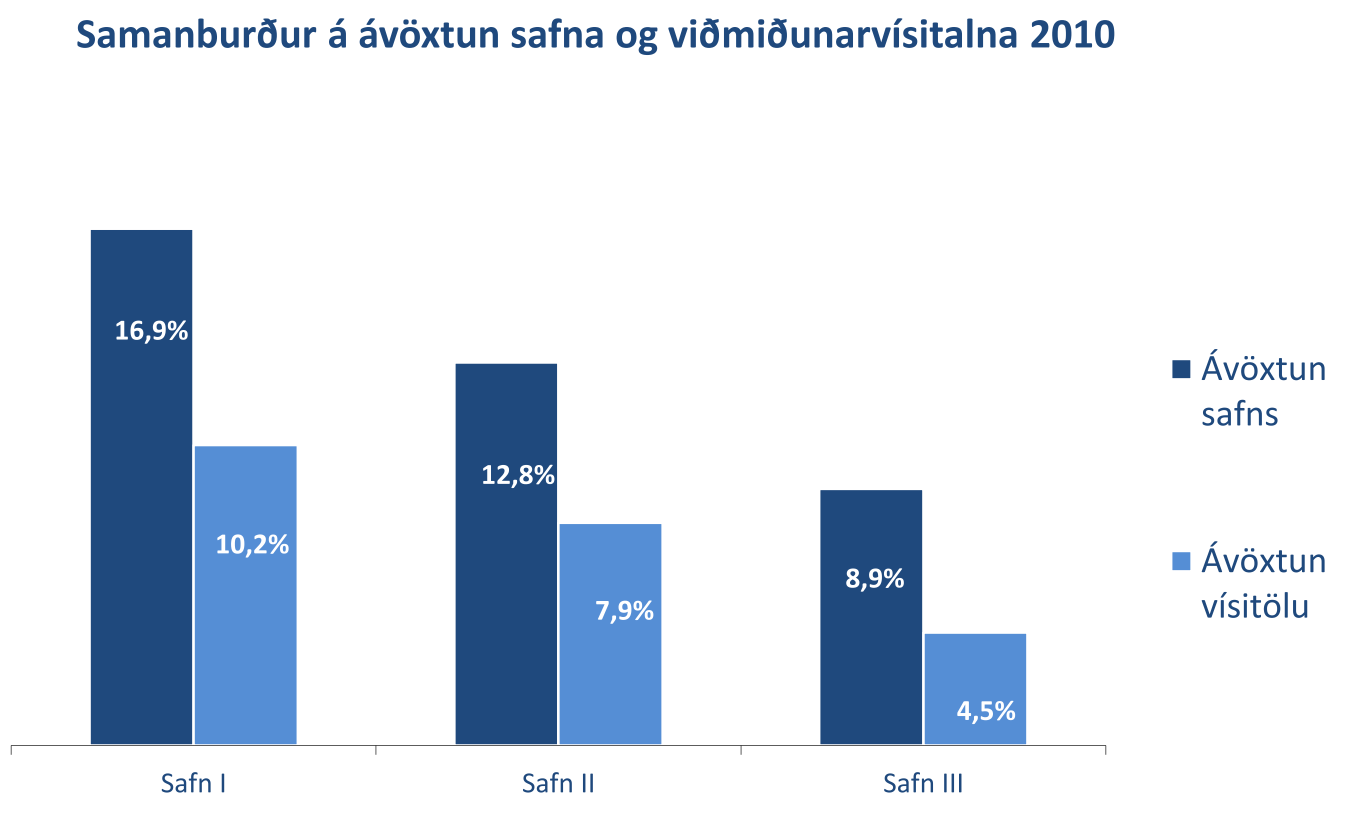
Ávöxtun séreignarsafna 2010



Ávöxtur séreignar sl. 5 ár

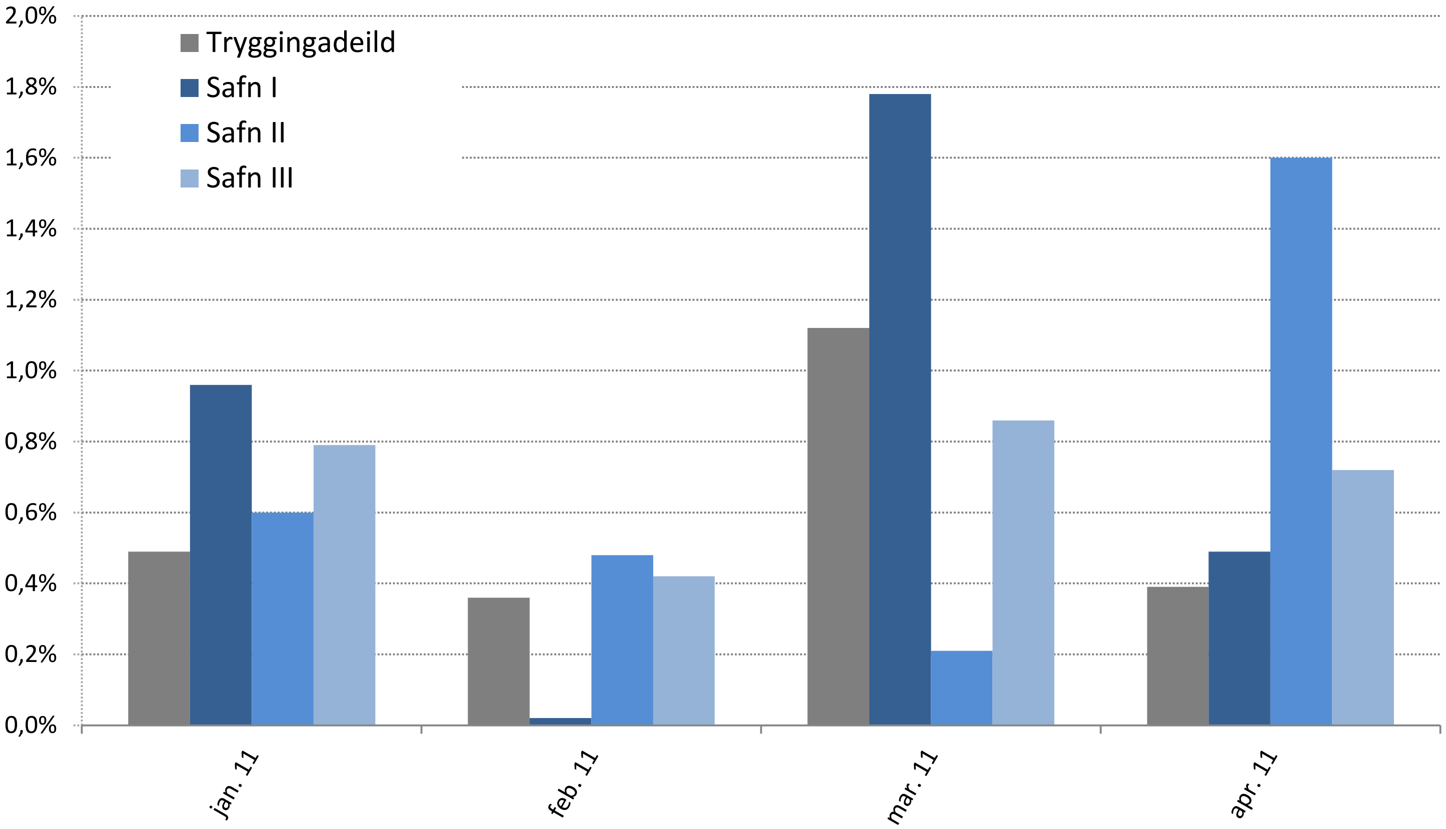


Samanburður við vísitölur

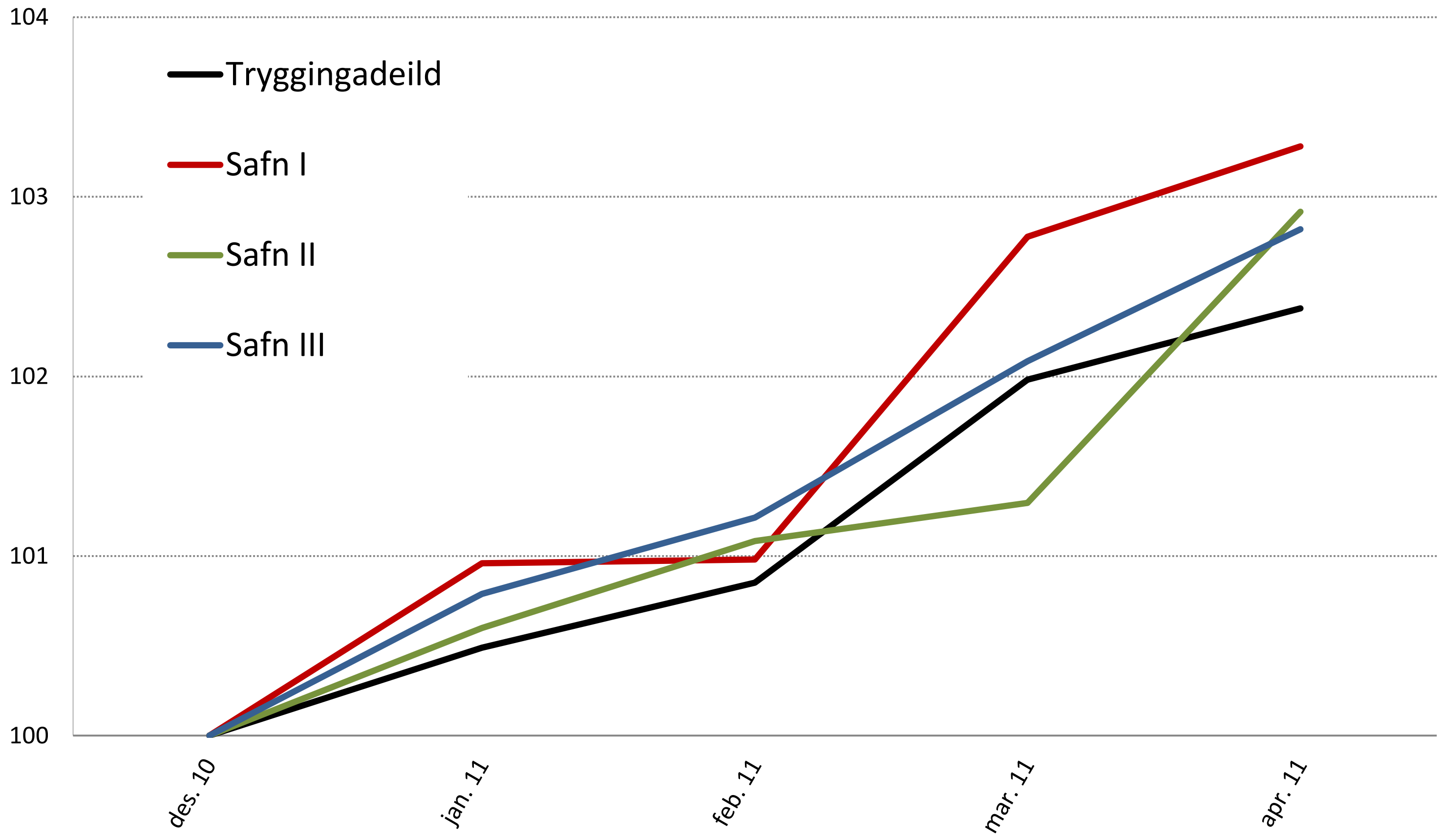


Afkoma safna Stapa árið 2011

- Afkoman það sem af er ári:



Afkoma safna Stapa árið 2011



Breytingar á samþykktum

Tillögur að breytingum á eftirfarandi greinum samþykkta:

Grein 16.12 (ný grein)
Grein 17.3 og 17.4
Grein 18.5
Grein 18.6 (ný grein – eldri greinar 18.6 og 18.7 verða 18.7 og 18.8
Grein 20.6
Grein 21.6
Viðauki A – réttindatafla
Viðauki A – ný tafla nr. IV – eldri tafla nr. IV verði nr. V
Viðauki B – falli niður, núverandi Viðauk C verði viðauki B
Nýr viðauki B - breytingar á réttindum – niðurfærsla á réttindum og ávinnslutöflu

Breytingar á samþykktum

<u>**Tillaga 1: (ný grein)**</u>

16. Iðgjöld og önnur framlög

Ný grein nr. 16.12 kemur inn svohljóðandi:

16.12 Framlagi hvers árs til jöfnunar örorkubyrði sbr. 18.gr. laga nr. 113/1990 um tryggingagjald, skal ráðstafa í samræmi við ákvæði 19. greinar reglugerðar nr. 391/1998 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og skapar réttindi í samræmi við neðangreindar reglur:

Framtíðarverðmæti framlagsins skal metið sem sama hlutfall af verðmæti framtíðariðgjalda í tryggingafræðilegri athugun og hlutfall framlagsins er af iðgjöldum ársins, sem koma til framreiknings. Skal hin núvirta fjárhæð teljast til eignar með sama hætti og framtíðariðgjöld.

Sjóðurinn metur þá aukningu réttinda sem unnt er að veita sjóðfélögum vegna núvirðingar framlagsins og skulu réttindi hækkuð um það hlutfall sem er á milli fjárhæðar framlagsins og framtíðarskuldbindinga, eins og þær eru fyrir breytinguna. Ekki skal þó hækka réttindi ef eignir að viðbættu framtíðarverðmæti framlagsins eru lægri en skuldbindingar, en að öðru leyti gilda ákvæði 39.gr. laga nr. 129/1997.

Nú hefur sjóðurinn ráðstafað fjármunum til aukningar réttindum og/eða til hækkunar á réttindatöflu og skulu skuldbindingar vegna þessara réttinda metnar til núvirðis á sama hátt og kveðið er á um í IV. kafla reglugerðar nr. 391/1998 og skulu vera í jafnvægi við verðmæti þeirra framlaga sem eignfærð eru skv. a)-lið sbr. 39.gr. laga nr. 129/1997.

Breytingar á samþykktum

Tillaga 2:

17.3 Sjóðfélaga sem á réttindi í sjóðnum miðað við árslok 2004 er heimilt að greiða til hans iðgjöld allt að tilteknu hámarki með jafnri réttindaávinnslu í jafn marga mánuði og viðkomandi hafði greitt iðgjöld til sjóðsins fyrir 42 ára aldur í lok árs 2004. Hafi hann greitt iðgjöld í full 5 ár á umræddu tímabili á hann rétt á að greiða allt að viðmiðunariðgjaldi í jafnri ávinnslu til ~~70~~ **67** ára aldurs. Þessi jafna ávinnsla miðast við meðaltal réttindaávinnslu aldursáranna 25 til og með 64 ára skv. töflu I í viðauka A, þar sem meðaltalið er birt sérstaklega. Hámarksiðgjald til jafnrar ávinnslu á hverju almanaksári, viðmiðunariðgjald, skal ákveðið fyrir hvern sjóðfélaga, sem er á aldrinum 25 til og með ~~69~~ **66** ára, jafnhátt því iðgjaldi sem hann greiddi til sjóðsins á árinu 2003 eða síðasta árið sem iðgjald barst sjóðnum hans vegna, hafi það verið fyrr. Viðmiðunariðgjaldið skal þó ekki taka mið af iðgjaldsgreiðslum umfram 10% af iðgjaldsstofni. Hafi iðgjaldsgreiðslur það ár ekki endurspeglað venjubundnar greiðslur, s.s. vegna starfshléa eða að greiðslum hafi verið hætt á árinu, skal eftir umsókn sjóðfélaga miða útreikning á viðmiðunariðgjaldi við iðgjaldsgreiðslur næsta ár á undan sem stjórn sjóðsins telur gefa sanngjarna mynd af reglulegum iðgjaldsgreiðslum sjóðfélagans. Viðmiðunariðgjald skv. framanskráðu tekur breytingum í hlutfalli við breytingar sem verða á vísitölu neysluverðs til verðtryggingar frá viðmiðunarári til greiðsluárs hverju sinni.

Breytingar á samþykktum

Tillaga 2:

17.4 Öll iðgjöld sem berast sjóðnum á ári hverju vegna sjóðfélaga sem er 25 ára eða eldri í árslok 2004 og hefur skilgreint viðmiðunariðgjald skv. framanskráðu, skulu færast í jafnri réttindaávinnslu allt þar til viðmiðunariðgjaldinu er náð eða útreiknuðu iðgjaldsgreiðslutímabili er lokið. Sjóðurinn skal sérstaklega gæta þess að réttindaávinnsla þeirra sem ekki eiga rétt á jafnri réttindaávinnslu til ~~70~~ **67** ára aldurs skv. 17.3 sé samkvæmt þeim ávinnslureglum er gefa meiri rétt á hlutaðeigandi tímabili. Iðgjald sem berst umfram framangreint viðmiðunariðgjald myndar réttindi samkvæmt aldursháðri réttindatöflu sjóðsins. Þegar öll iðgjöld ársins hafa borist vegna sjóðfélaga sem á skilgreint viðmiðunariðgjald skal skipta því á einstaka mánuði í sömu hlutföllum og þeim iðgjöldum sem hafa borist. Sá hluti iðgjalda sem er umfram viðmiðunariðgjaldið ávinnur honum réttindi skv. töflu I í viðauka A

Breytingar á samþykktum

Tillaga 3:

Við grein 18.5 bætist svofelldur texti:

Við 70 ára aldur skal endurskoða lífeyri sjóðfélaga, sem hafið hefur töku lífeyris við 67 ára aldur eða síðar. Skal þá bætt við þeim lífeyrisrétti sem sjóðfélaginn hefur áunnið sér eftir að hann hóf töku lífeyris. Hafi sjóðfélagi hafið töku lífeyris fyrir 67 ára aldur skal endurskoða lífeyri hans á sama hátt við 67 ára aldur og síðan aftur við 70 ára aldur. Réttur áunninn eftir að taka lífeyris er hafin tekur ekki hækkunum vegna frestunar skv. grein 18.3.

Auk þess breytist 18.5 þannig að tafla IV verður tafla V

Breytingar á samþykktum

Tillaga 4:

Ný grein 18.6 kemur inn svohljóðandi:

18.6 Sjóðfélagi getur ákveðið að hefja töku lífeyris í 50% hlutfalli hvenær sem er eftir að 60 ára aldri er náð og telst hann þá hafa ráðstafað þeim hluta ellilífeyrisréttinda sinna sbr. gr. 18.4. Sjóðfélagi sem hafið hefur töku lífeyris að hluta eða að fullu fyrir 67 ára aldur getur hætt tökunni og hafið hana á ný síðar og fer þá um áhrif frestunar á lífeyrisrétt hans eftir reiknireglu í töflu IV. í viðauka A, sbr. gr. 18.3 og 18.5 þannig að réttur til mánaðarlegs lífeyris aukist sem nemur áhrifum frestunar á verðmæti réttinda hans. Frestun endurvekur ekki rétt til framreiknings örorkulífeyris sem ráðstafað hefur verið skv. gr. 18.4. Sjóðfélagi er bundinn við val sitt um töku ellilífeyris í minnst 12 mánuði í senn.

Núverandi gr. 18.6 verður 18.7 og núverandi gr. 18.7 verður 18.8

Breytingar á samþykktum

Tillaga 5:

í 20.6 orðin Á eftir 2.málslið greinarinnar komi nýr málsliður svohljóðandi: *„Sama á við um sambúð tveggja einstaklinga af sama kyni, sem eiga sameiginlegt lögheimili og sambúðin hefur staðið í a.m.k. tvö ár.“*

Greinin verði svohljóðandi:

20.6 Maki sjóðfélaga samkvæmt þessari grein telst sá, eða sú sem var í hjúskap, staðfestri samvist eða óvígðri sambúð, sem mátti jafna til hjúskapar við andlátið, enda hafi fjárfélagi ekki verið slitið fyrir andlát. Með óvígðri sambúð er átt við sambúð karls og konu sem eiga sameiginlegt lögheimili, eru í samvistum, eiga barn saman eða konan er þunguð eða sambúðin hefur varað samfleytt í a.m.k. tvö ár. Sama á við um sambúð tveggja einstaklinga af sama kyni, sem eiga sameiginlegt lögheimili og sambúðin hefur staðið í a.m.k. tvö ár. Réttur til makalífeyris fellur niður, ef makinn gengur í hjónaband á ný eða stofnar til sambúðar, sem jafna má til hjúskapar eða stofnar til staðfestrar samvistar, en gengur aftur í gildi, ef síðara hjónabandinu eða sambúðinni er slitið án réttar til lífeyris.

Breytingar á samþykktum

Tillaga 6:

Í 21.6 breytist 1. málsliður þannig að við bætast orðin „fyrir orkutap“. Málsliðurinn verður þá þannig: *„Fósturbörn og stjúpbörn, sem sjóðfélagi hefur framfært að mestu eða öllu leyti, fyrir orkutap, skulu eiga rétt á barnalífeyri.“*

Greinin verði svohljóðandi:

21.6 Fósturbörn og stjúpbörn, sem sjóðfélagi hefur framfært að mestu eða öllu leyti, fyrir orkutap, skulu eiga rétt á barnalífeyri. Skulu lífeyrisgreiðslur sjóðsins vegna slíkra barna vera hinar sömu og vera myndu, ef um börn eða kjörbörn væri að ræða. Við ættleiðingu barns með erlent ríkisfang, sem búsett er erlendis, skulu tímamörk skv. þessum kafla miðast við útgáfudag gildandi vilyrðis eða forsamþykkis dómsmálaráðuneytis í stað dagsetningar ættleiðingarleyfis.

Breytingar á samþykktum

Tillaga 7:

2,5% lækkun á ávinnslutöflu

VIÐAUKI A

TAFLA I Árlegur lífeyrisréttindi fyrir hvert 10 þús. króna iðgjald

Jafnvinnsluréttindi eru ~~1.265~~ 1.234 krónur fyrir hvert 10 þús. króna iðgjald.

Aldur	Lífeyris-réttindi	Aldur	Lífeyris-réttindi	Aldur	Lífeyris-réttindi	Aldur	Lífeyris-réttindi	Aldur	Lífeyris-réttindi
16	3.172	27	1.943	38	1.318	49	1.032	60	854
17	3.064	28	1.863	39	1.282	50	1.014	61	838
18	2.952	29	1.789	40	1.249	51	997	62	822
19	2.813	30	1.719	41	1.218	52	979	63	803
20	2.678	31	1.655	42	1.189	53	963	64	785
21	2.551	32	1.597	43	1.163	54	949	65	767
22	2.432	33	1.541	44	1.138	55	933	66	747
23	2.321	34	1.489	45	1.115	56	917		
24	2.217	35	1.442	46	1.092	57	901		
25	2.119	36	1.397	47	1.071	58	886		
26	2.027	37	1.356	48	1.052	59	871		

Breytingar á samþykktum

Tillaga 8:
Inn komi ný tafla sem í viðauka A, sem verði tafla IV svohljóðandi (núverandi Tafla IV verði Tafla V):

TAFLA IV. Hækkun ellilífeyris vegna frestunar, ef taka lífeyris hefur hafist fyrir 67 ára aldur og henni síðan verið hætt aftur fyrir 70 ára aldur. Taflan segir til um hækkun fyrir hvern mánuð sem tökunni er frestað eftir að henni hafði verið hætt:

Frá	62	63	64	65	66	67	68	69	70
61	0,54%	0,59%	0,66%	0,73%	0,81%	0,91%	1,02%	1,16%	1,31%
62		0,55%	0,61%	0,68%	0,76%	0,85%	0,95%	1,08%	1,22%
63			0,57%	0,63%	0,71%	0,79%	0,89%	1,00%	1,14%
64				0,59%	0,66%	0,73%	0,83%	0,93%	1,06%
65					0,61%	0,68%	0,77%	0,86%	0,98%
66						0,63%	0,71%	0,80%	0,91%
67							0,65%	0,74%	0,84%
68								0,68%	0,77%
69									0,70%

Breytingar á samþykktum

Tillaga 9:

Viðauki B falli niður

Viðauki C verði Viðauki B

Tillaga 10:

Í Viðauka B, komi eftirfarandi texti:

Eftir ársfund 2011 voru gerðar eftirfarandi breytingar á réttindum:

Áunnin réttindi voru lækkuð um 6%. Miðað var við réttindi, vegna iðgjalda ársins 2010 og eldri.

Framtíðarréttindi voru lækkuð þannig að framtíðareignir og skuldbindingar stóðust á , sem nam lækkun um 7,9% af skuldbindingum. Framtíðar framlag til jöfnunar á örorkubyrði var núvirt, sem hækkaði framtíðaeignir um 6%. Sama hækkun var gerð á framtíðarréttindum. Ofangreindar aðgerðir jafngilda 2,5% lækkun framtíðarskuldbindinga mv. stöðuna eins og hún var fyrir aðgerðir.

Ofangreindar breytingar skulu taka gildi frá upphafi næsta mánaðar eftir að samþykktirnar hafa verði staðfestar af Fjármálaráðuneyti.

Kosning stjórnar

Frá launagreiðendum:
Til tveggja ára, til ársfundar 2013
Guðrún Ingólfsdóttir, Höfn
Til vara: Gunnþór Ingvason, Neskaupsstað

Til eins árs, til ársfundar 2012
Ágúst Torfi Hauksson, Akureyri
Til vara: Helga S Guðmundsdóttir, Seltjarnarnesi

Frá launamönnum, til tveggja ára:
Björn Snæbjörnsson, Akureyri
Til vara: Gylfi Pálsson, Akureyri

Sigurður Hólm Freysson, Fjarðabyggð
Til vara: Þorkell Kolbeins, Höfn

Kosning óháðs endurskoðanda

Tillaga:

Deloitte hf., Akureyri

Knútur Þórhallsson, löggiltur endurskoðandi
Ragnar Jóhann Jónsson, löggiltur endurskoðandi

Tillaga um stjórnarlaun

Óbreytt frá fyrra ári:

Stjórnarlaun 42.750 kr. á mánuði

Formaður stjórnar tvöfalda þá upphæð

Varamaður: 21.375 kr. fyrir hvern setinn fund