

# Stapi lífeyrissjóður Ársfundur 2012

Haldinn á Hótel Héraði, Egilsstöðum 8. maí 2012

# Dagskrá

1. Setning ársfundar
2. Skýrsla stjórnar
3. Kynning og afgreiðsla ársreiknings og tryggingafræðilegrar úttektar
3. Gerð grein fyrir fjárfestingarstefnu
4. Kosning stjórnar
5. Kosning löggilts endurskoðanda
6. Breytingar á samþykktum
7. Laun stjórnar
8. Önnur mál

# Skýrsla stjórnar

**Þórarinn G. Sverrisson**

**Ávarp stjórnarformanns**

# Ársreikningur Stapa lífeyrissjóðs 2011

**Kári Arnór Kárason**

# Breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris

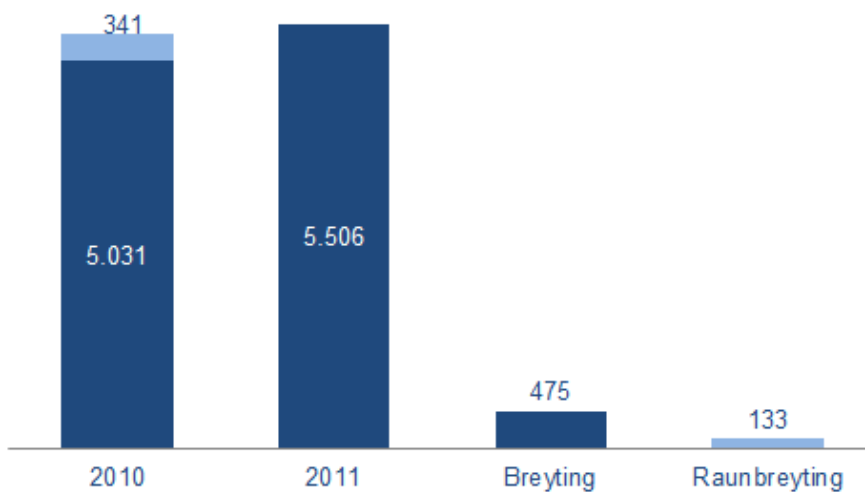
	2011	2010
Iðgöld	5.970,1	5.509,0
Lífeyrir	(3.641,3)	(3.298,1)
Fjárfestingartekjur	6.037,5	6.678,4
Fjárfestingargjöld	(52,8)	(57,9)
Rekstrargjöld	(202,5)	(113,3)
Hækkun á hreinni eign	8.111,0	8.718,1
Hrein eign frá fyrra ári	<u>109.021,2</u>	<u>100.303,1</u>
Hrein eign í árslok	<b>117.132,1</b>	<b>109.021,2</b>

# Iðgjöld

# Iðgjaldagreiðslur

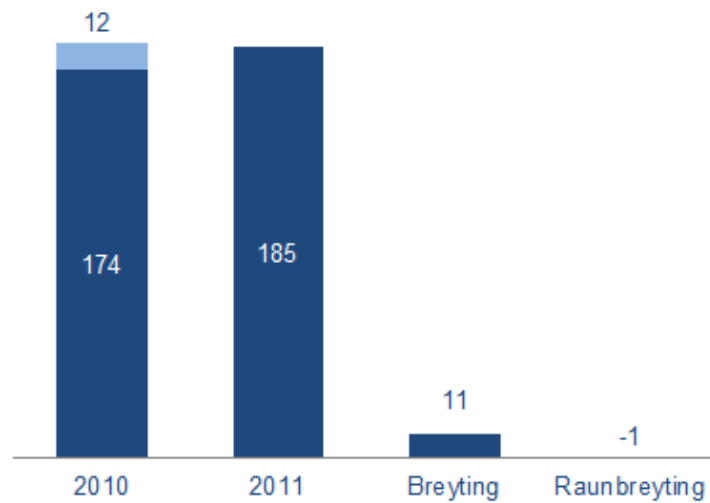
## Tryggingadeild

■ Iðgjöld   ■ Á föstu verðlagi, launavísitala



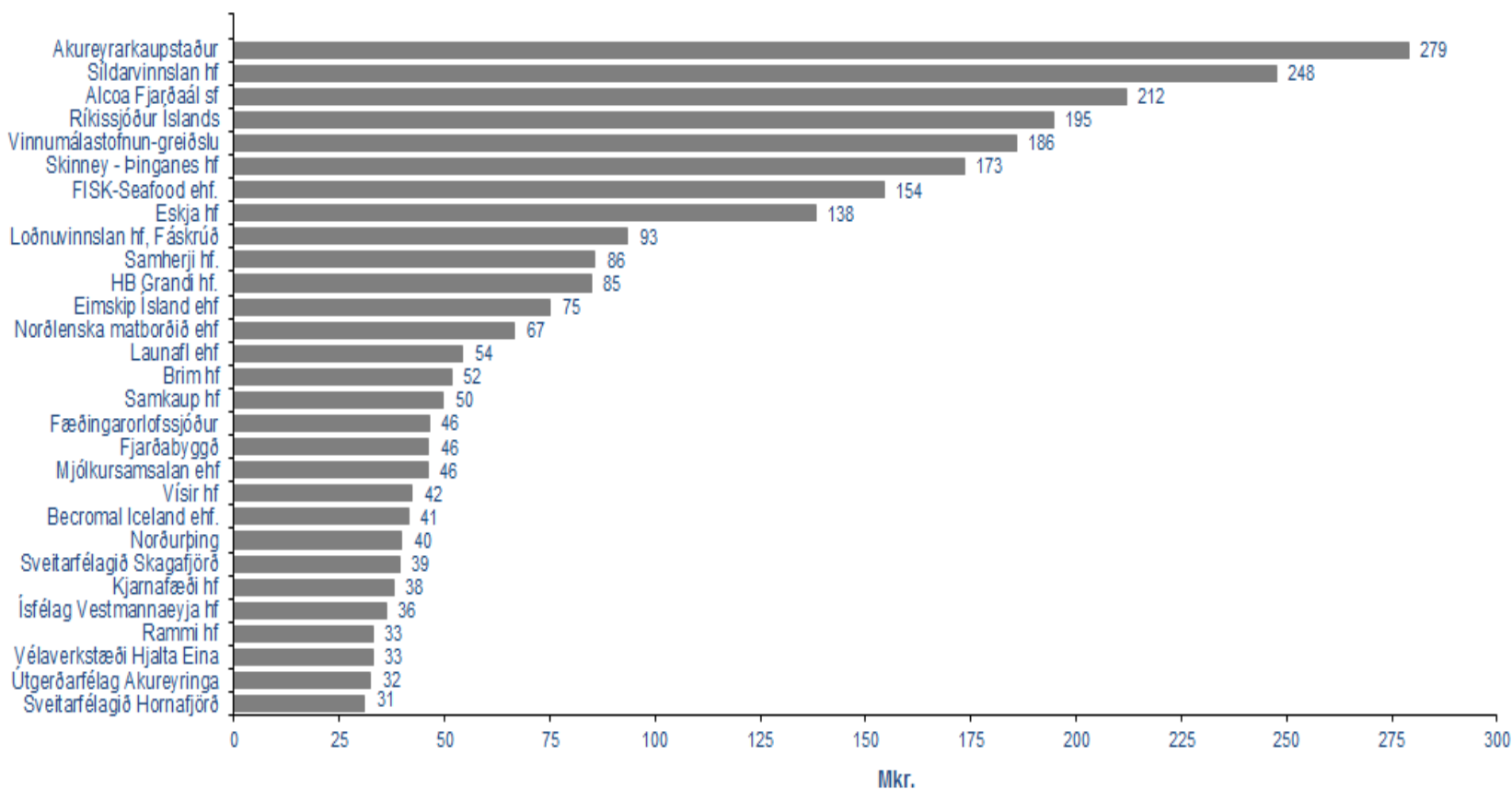
## Séreignardeild

■ Iðgjöld   ■ Á föstu verðlagi, launavísitala



# Stærstu iðgjaldagreiðendurnir

## 30 stærstu launagreiðendur 2011

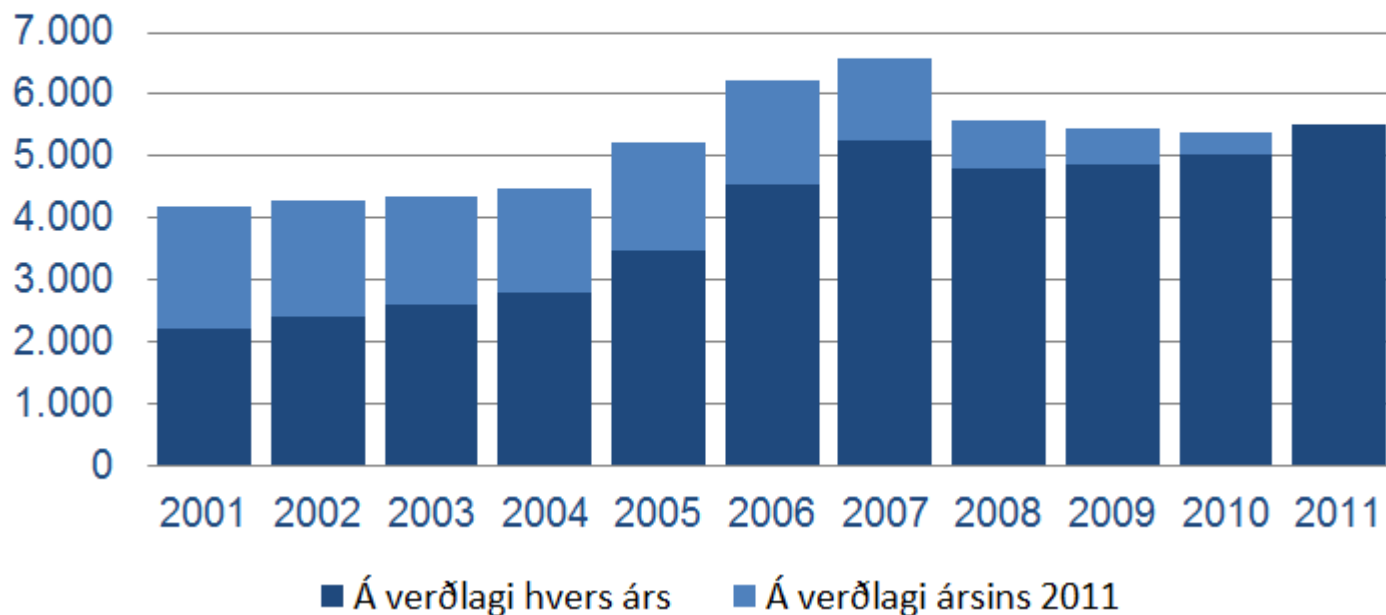




# Þróun iðgjalda

## Iðgjöld Tryggingadeildar

í milljónum króna á verðlagi ársins 2011  
mv. breytingar á launavísitölu

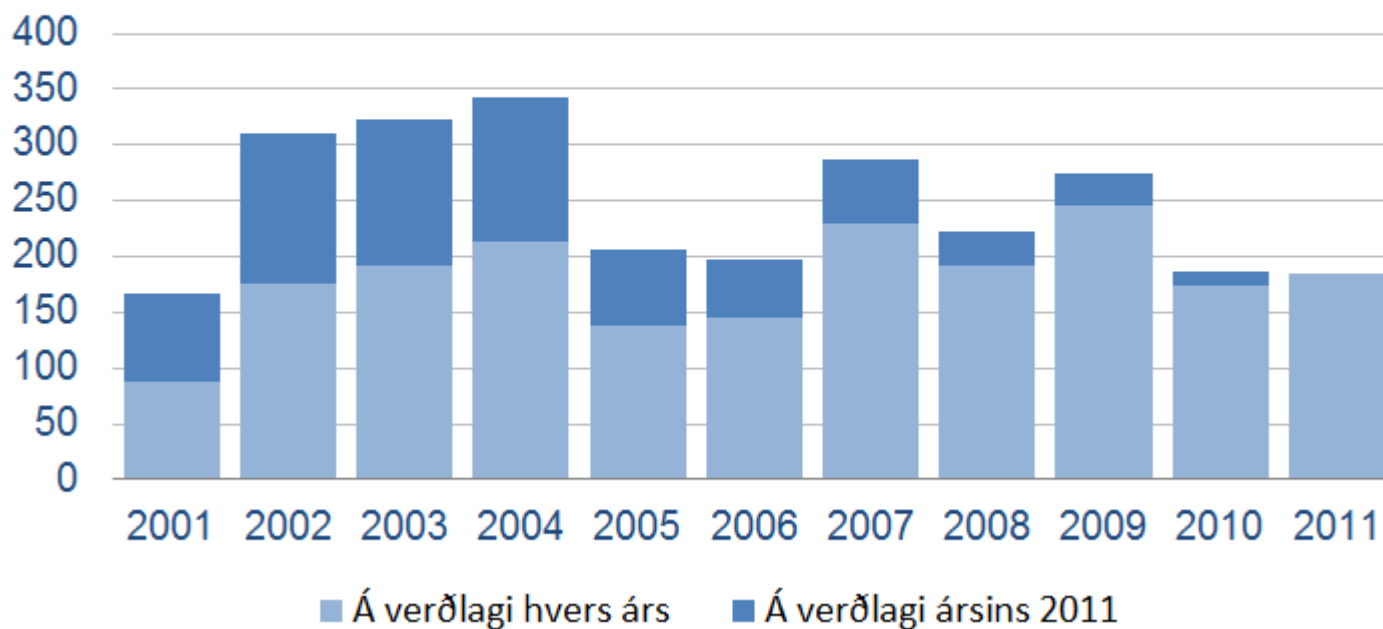


# Þróun iðgjalda

## Iðgjöld Séreignadeildar

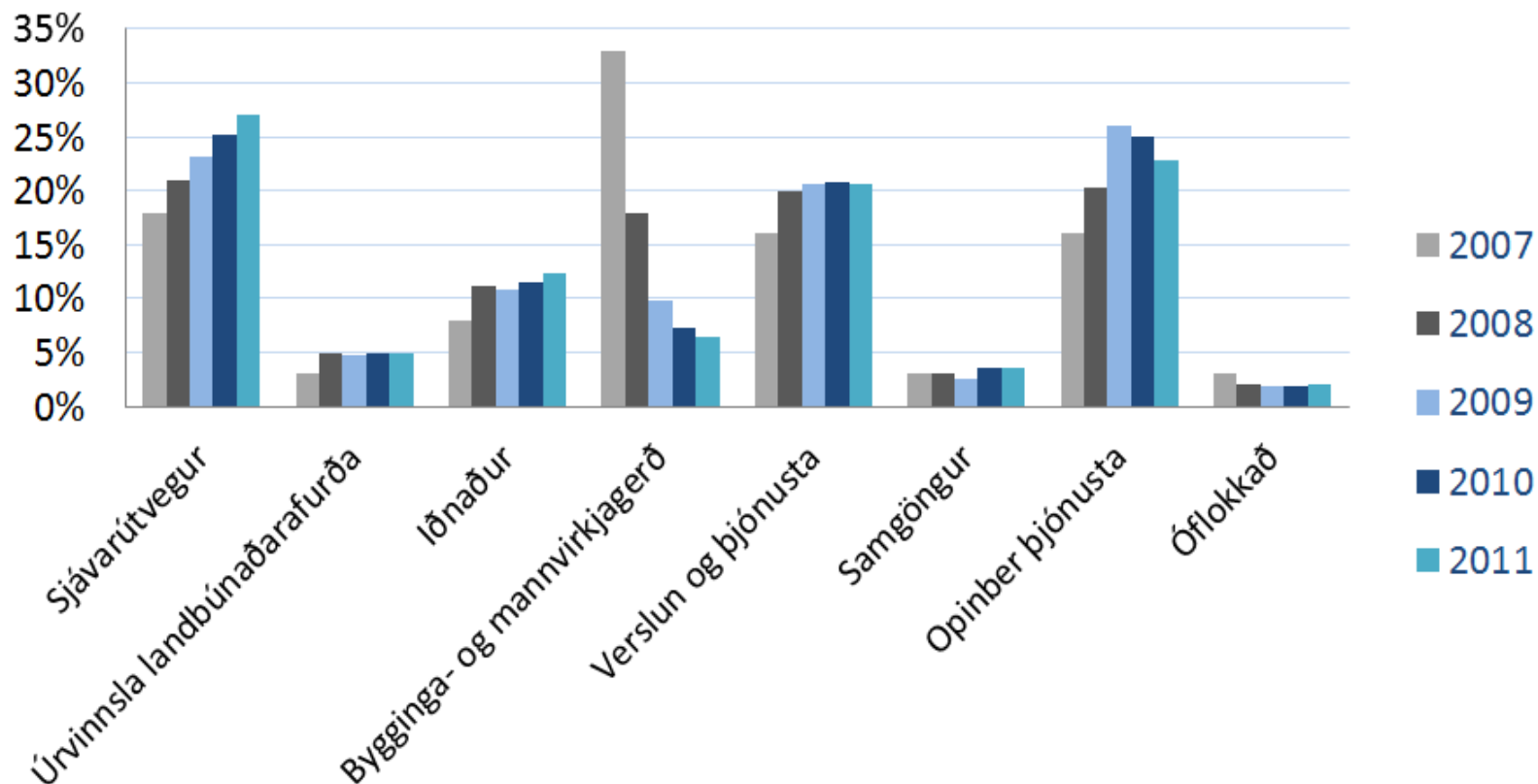
í milljónum króna á verlagi ársins 2011

mv. breytingar á launavísitölu



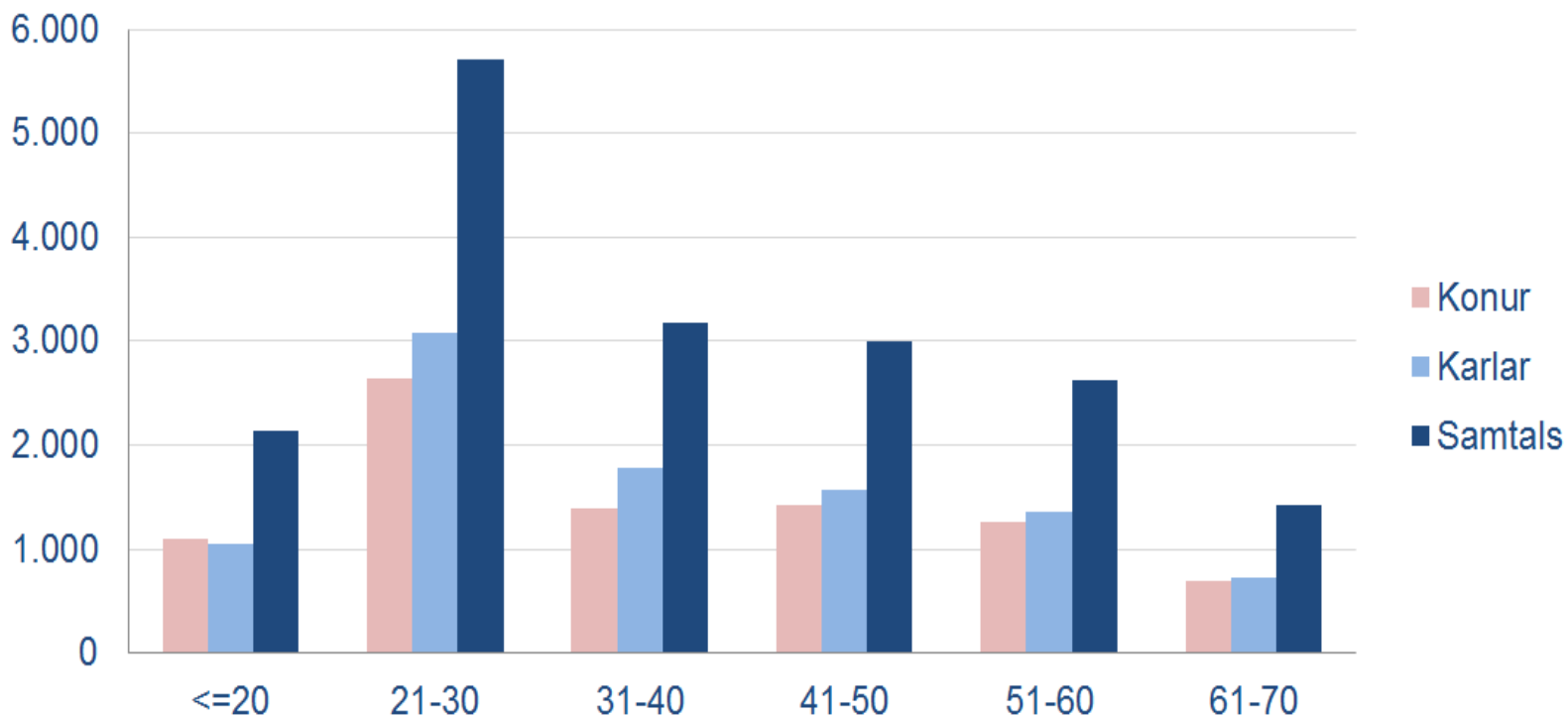
# Atvinnugreinaskipting

## Atvinnugreinaskipting iðgjaldagreiðenda



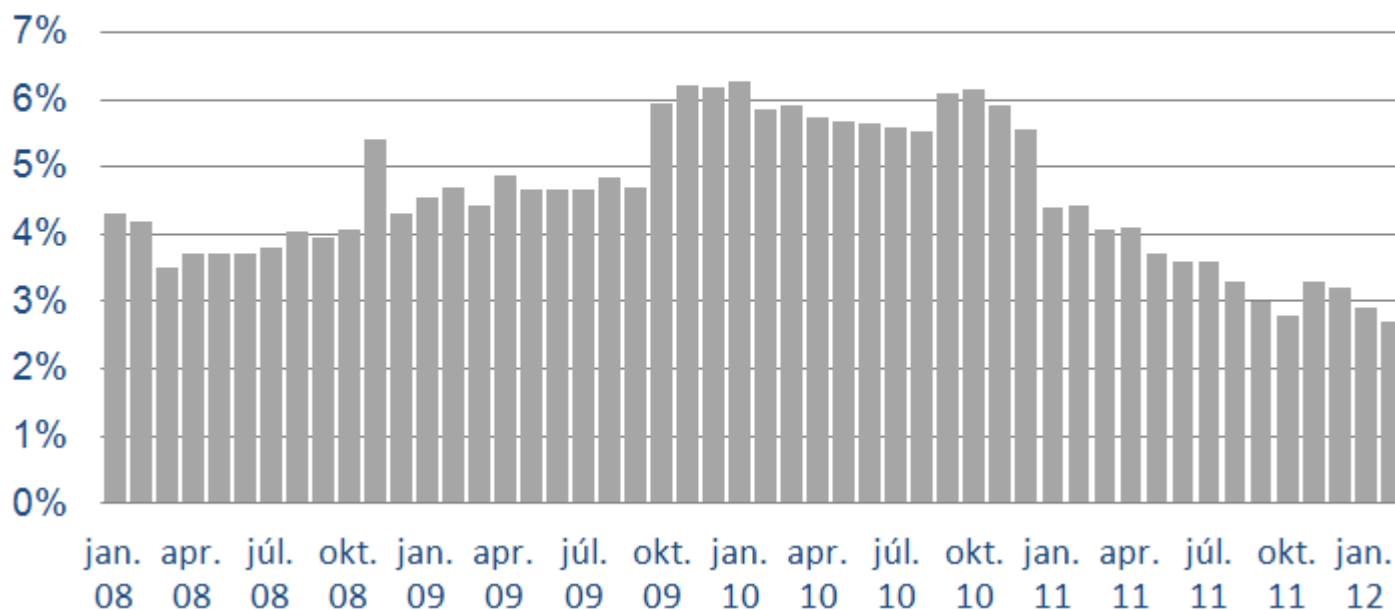
# Aldur greiðandi sjóðfélaga

## Iðgjaldagreiðendur 2011



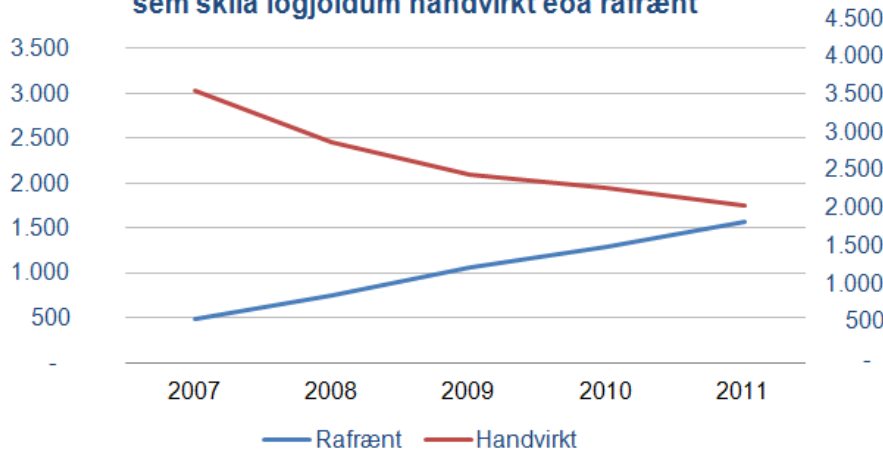
# Vanskil minnka

## Vanskil á iðgjöldum sem hlutfall af iðgjöldum

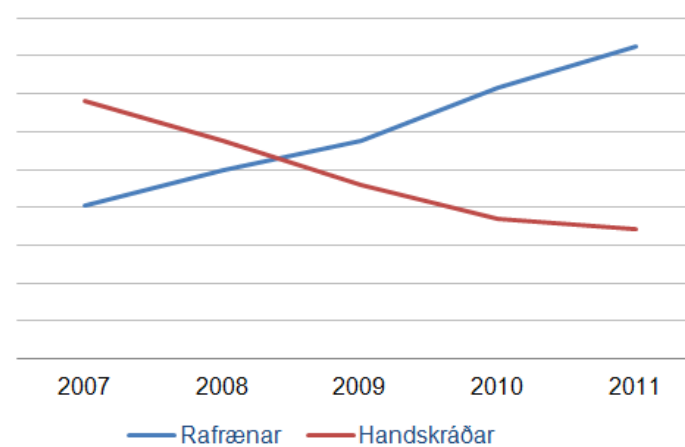


# Fleiri og fleiri skila rafrænt

**Fjöldi launagreiðenda**  
sem skila iðgjöldum handvirkt eða rafrænt



**Iðgjöld í milljónum króna**  
sem skilað er handvirkt eða rafrænt

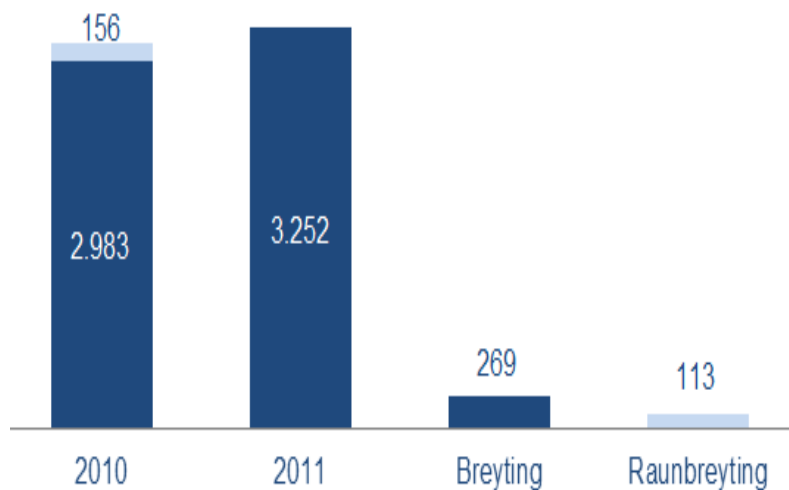


# Lífeyrir

# Lífeyrisgreiðslur

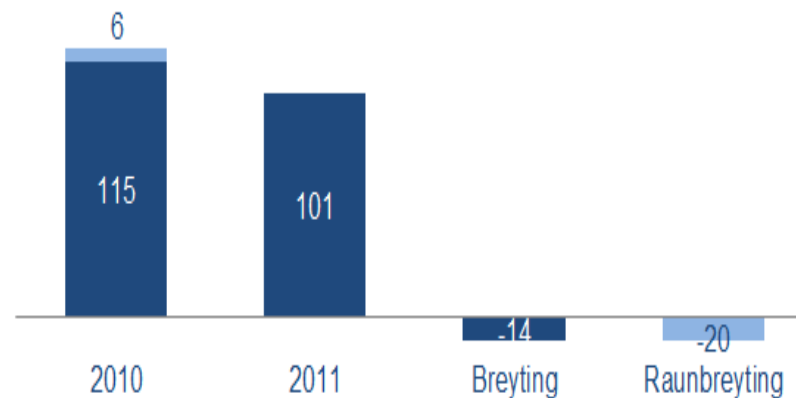
## Tryggingadeild

■ Upphæð lífeyris ■ Á föstu verðlagi



## Séreignardeild

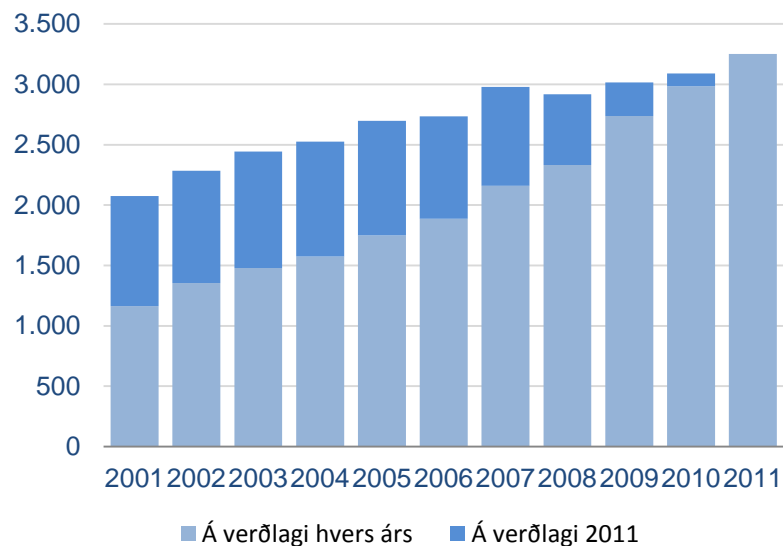
■ Upphæð lífeyris ■ Á föstu verðlagi



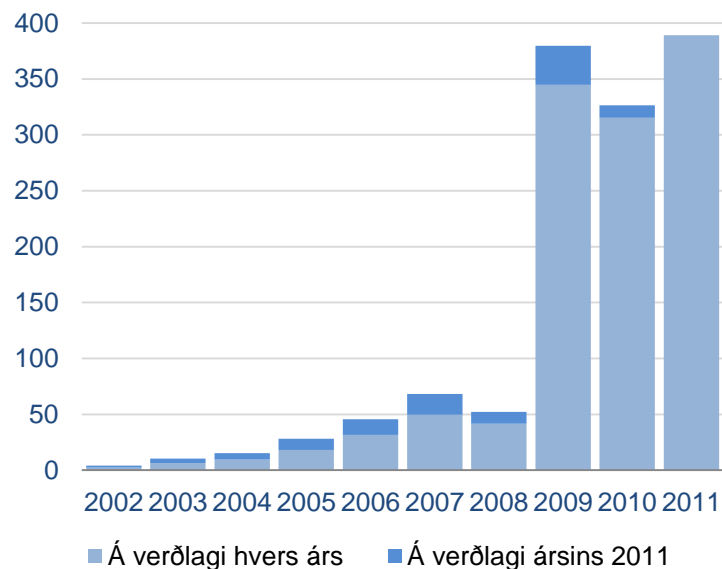


# Lífeyrisgreiðslur

## Lífeyrir - Tryggingadeild á verðlagi ársins 2011

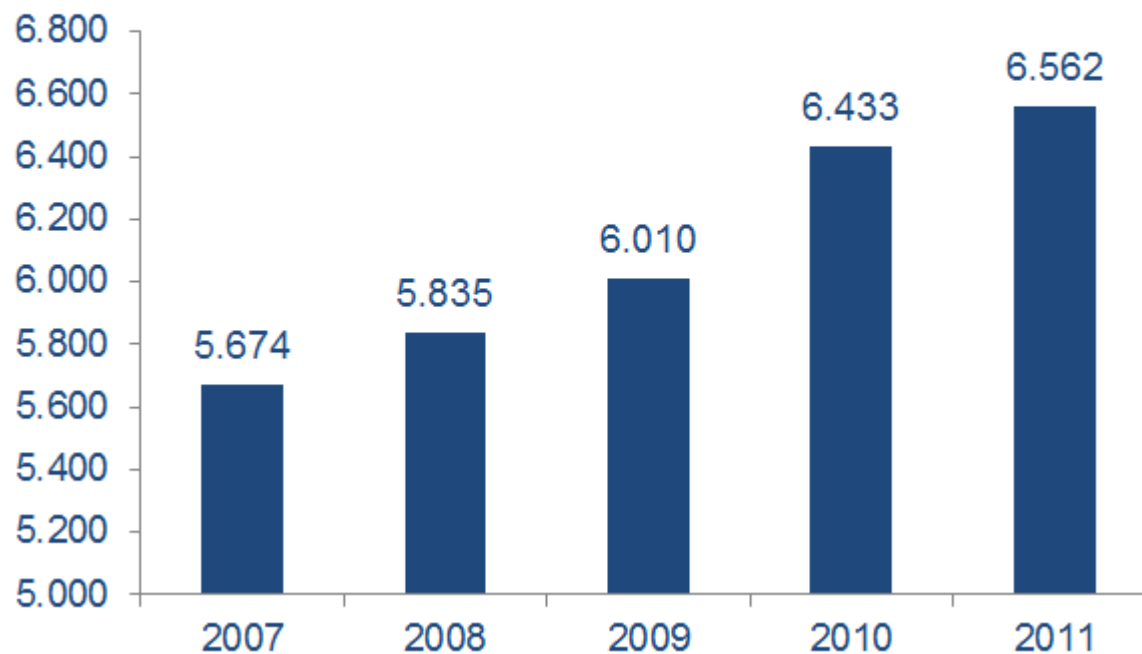


## Lífeyrir - Séreignardeild



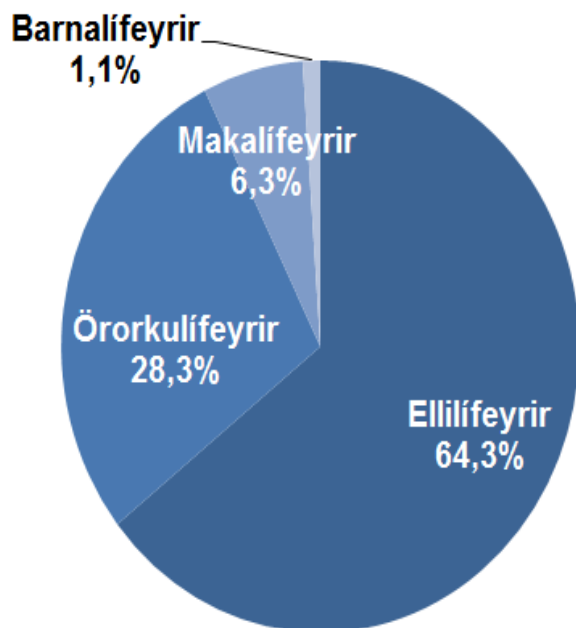
# Lífeyrisgreiðslur

## Tryggingardeild fjöldi lífeyrisþega

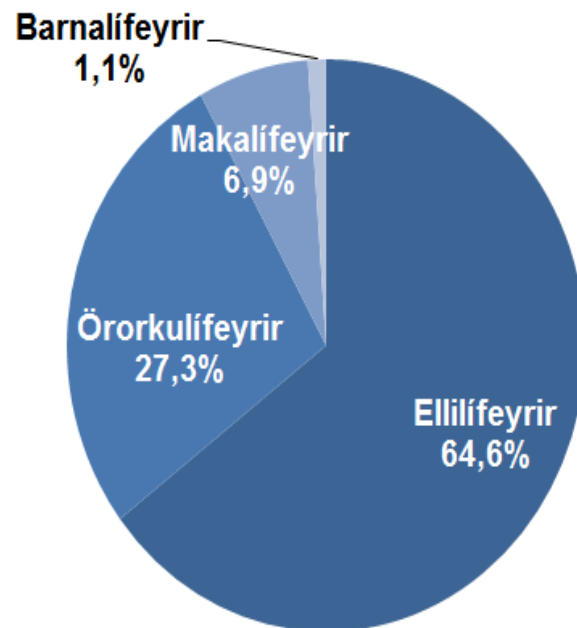


# Samsetning lífeyris

## Skipting lífeyris 2011

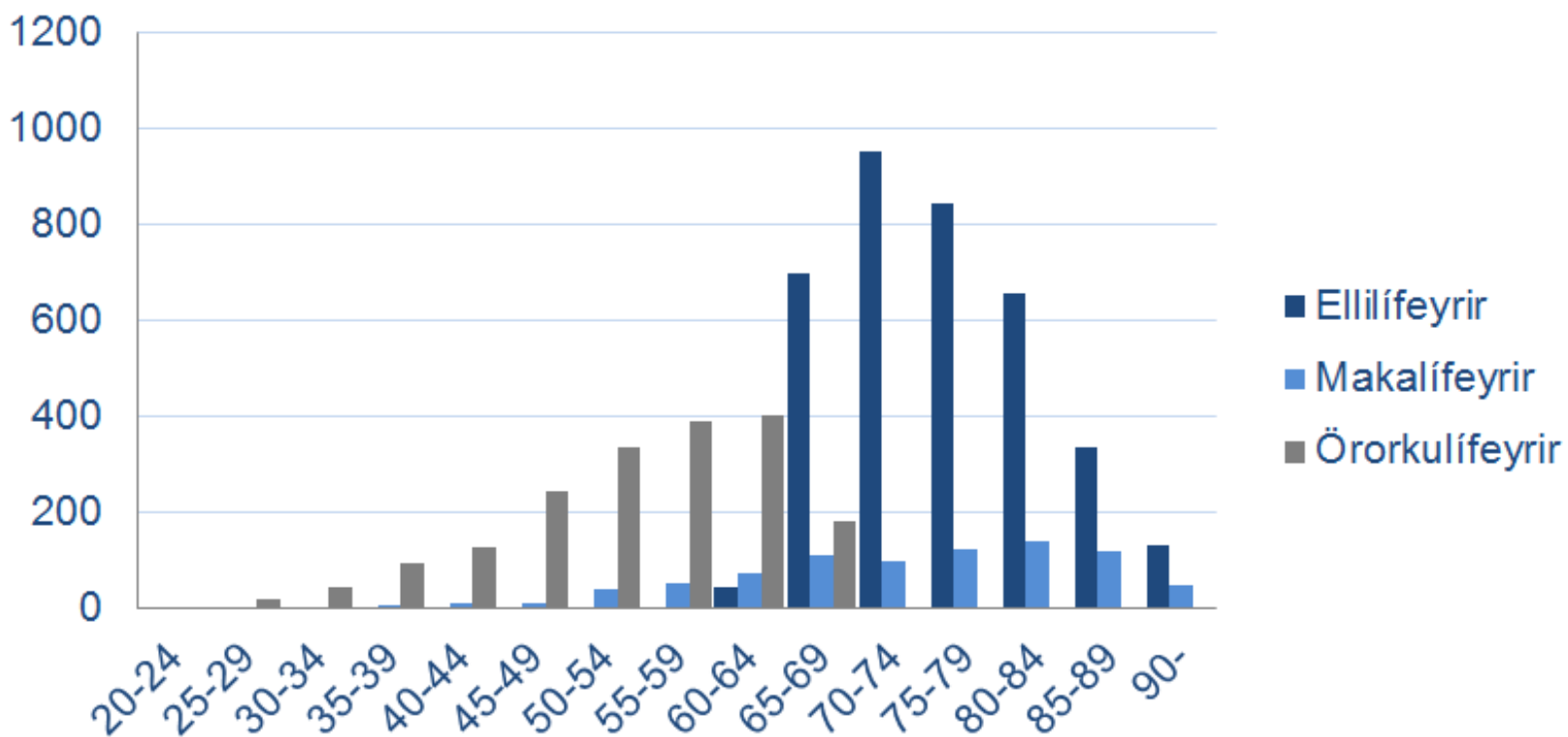


## Skipting lífeyris 2010

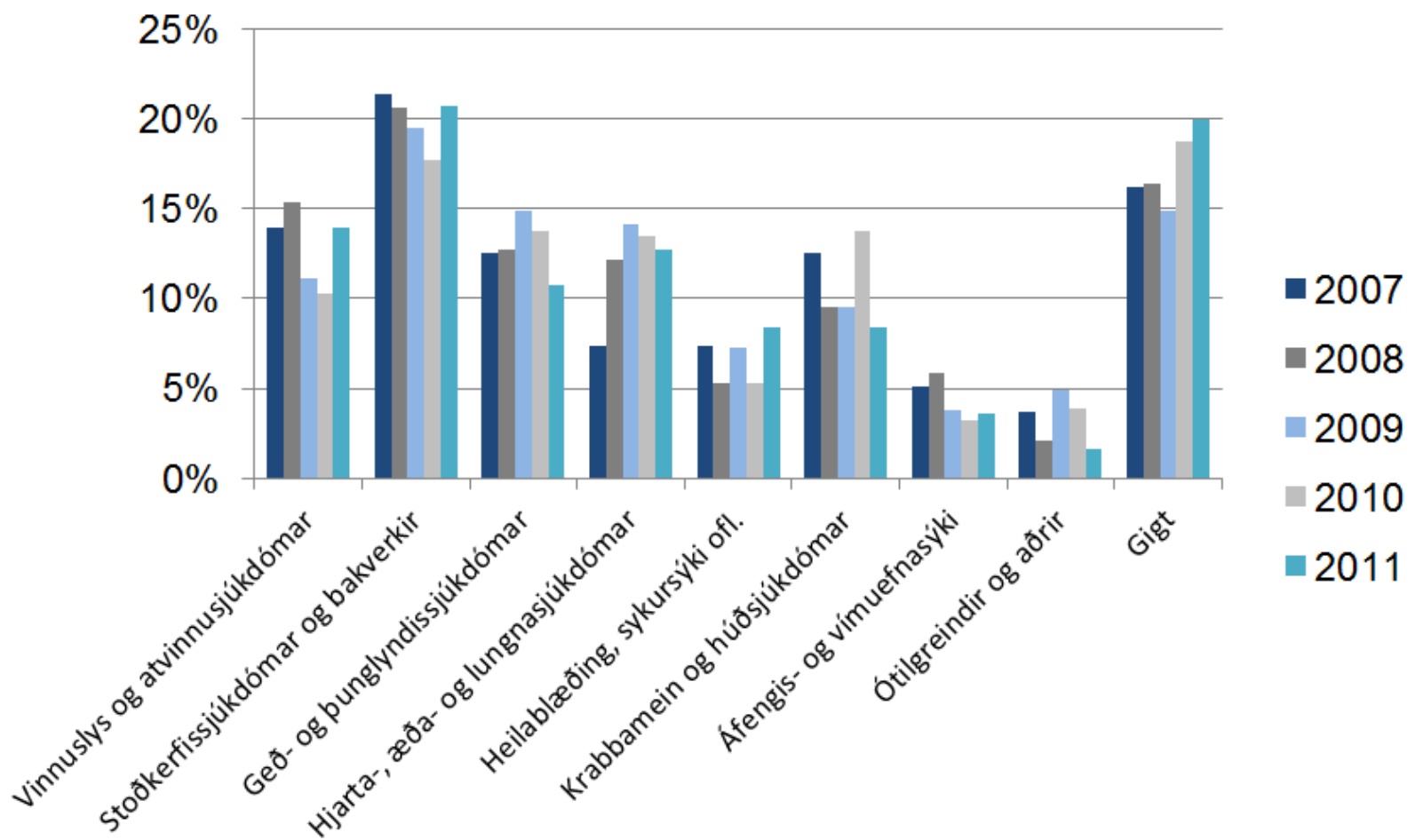


# Aldur lífeyrisþega

## Aldur lífeyrisþega 2011

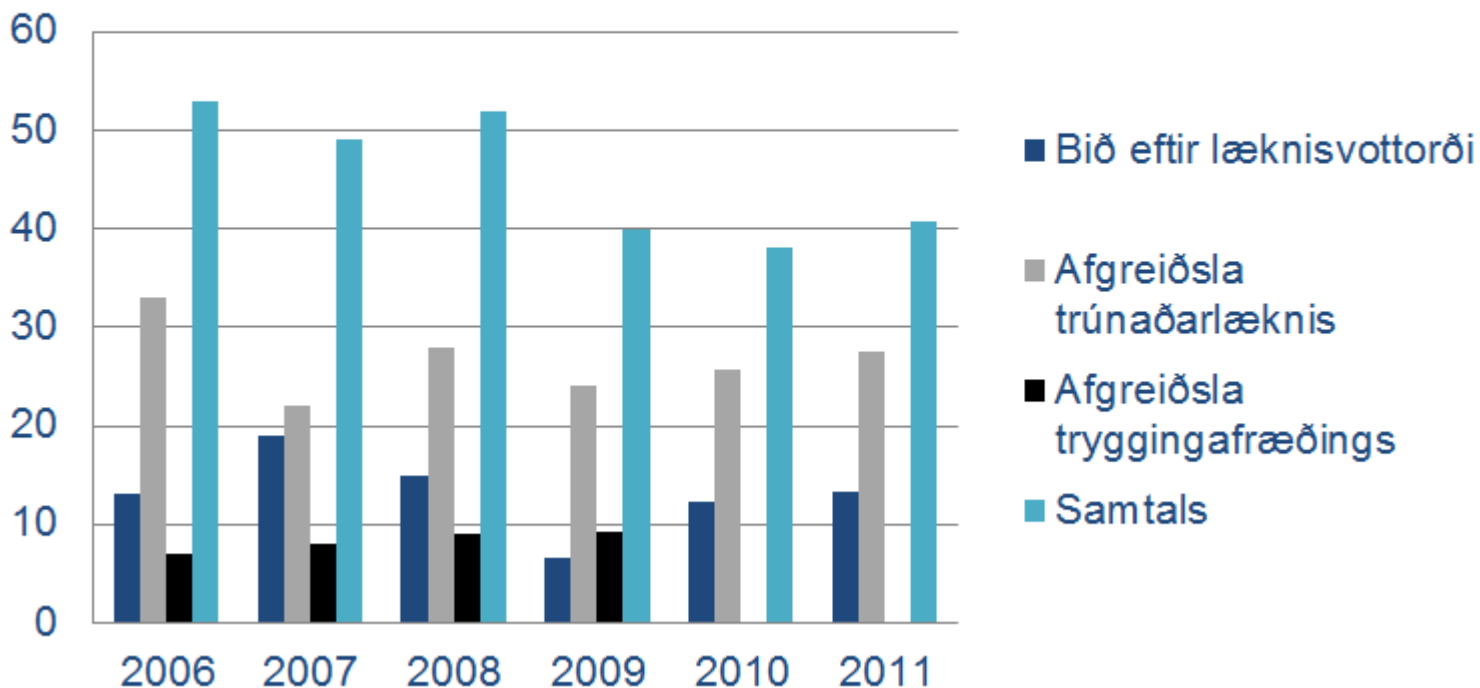


# Ástæður örorku



# Örorkulífeyrisúrskurðir

## Tími í afgreiðslu örorkuúrskurða Fjöldi daga

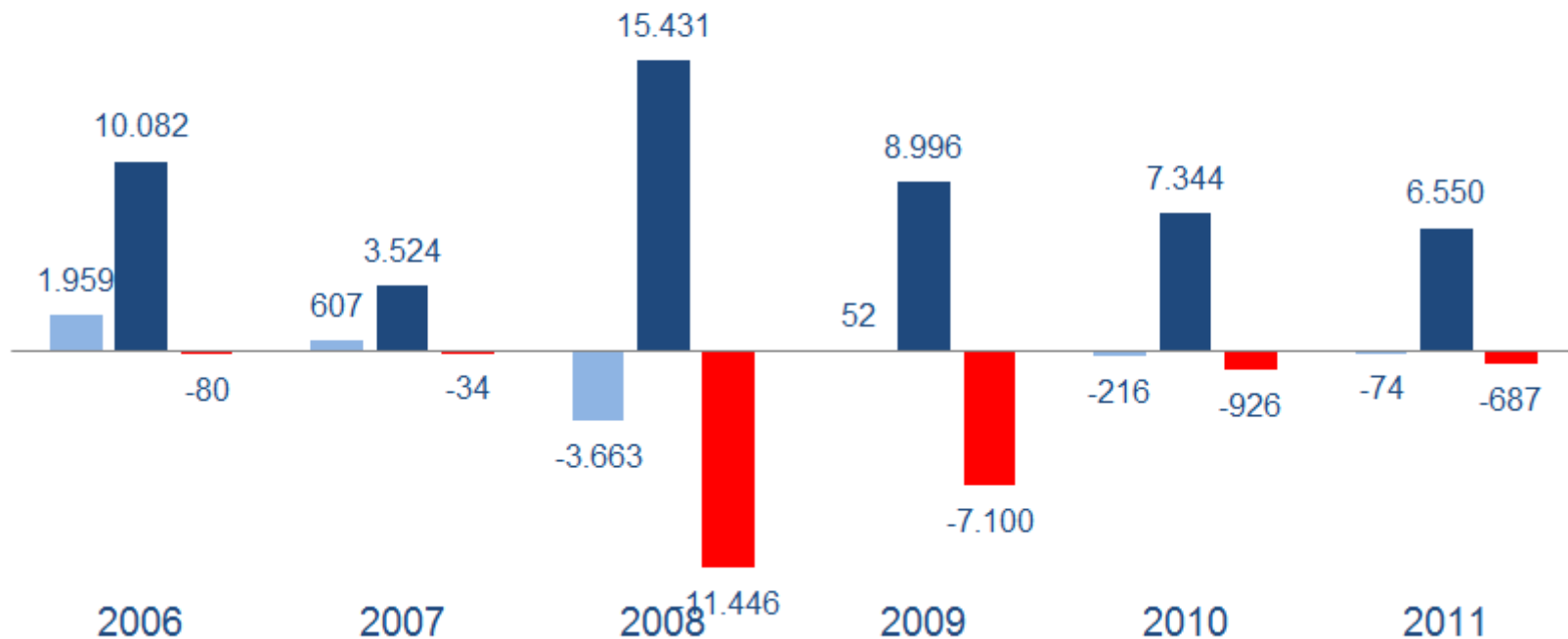


# Fjárfestingartekjur

# Fjárfestingartekjur

## Fjárfestingartekjur Tryggingadeildar

■ Hlutabréf ■ Vaxtatekjur og gengismunur ■ Niðurfærslur

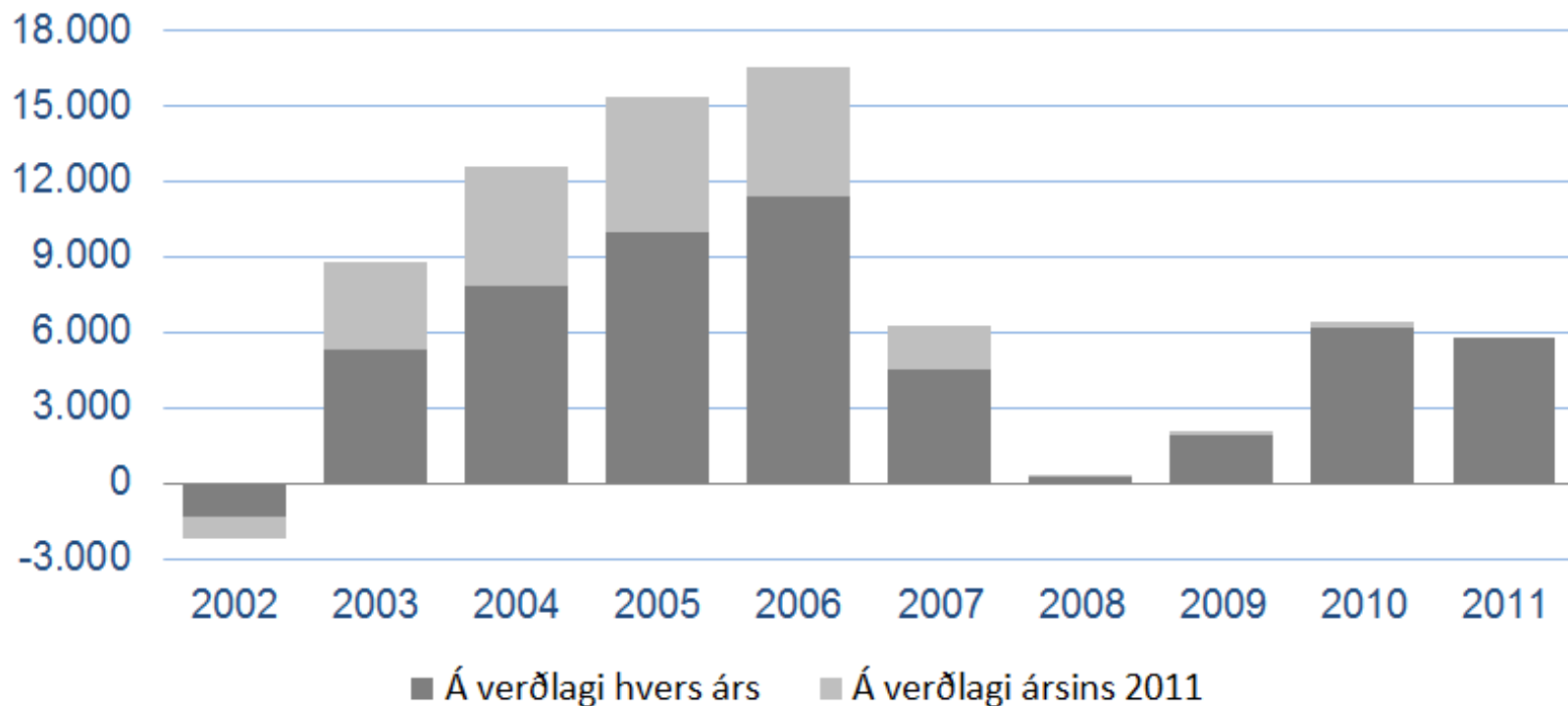




# Fjárfestingartekjur

## Fjárfestingartekjur Tryggingadeildar

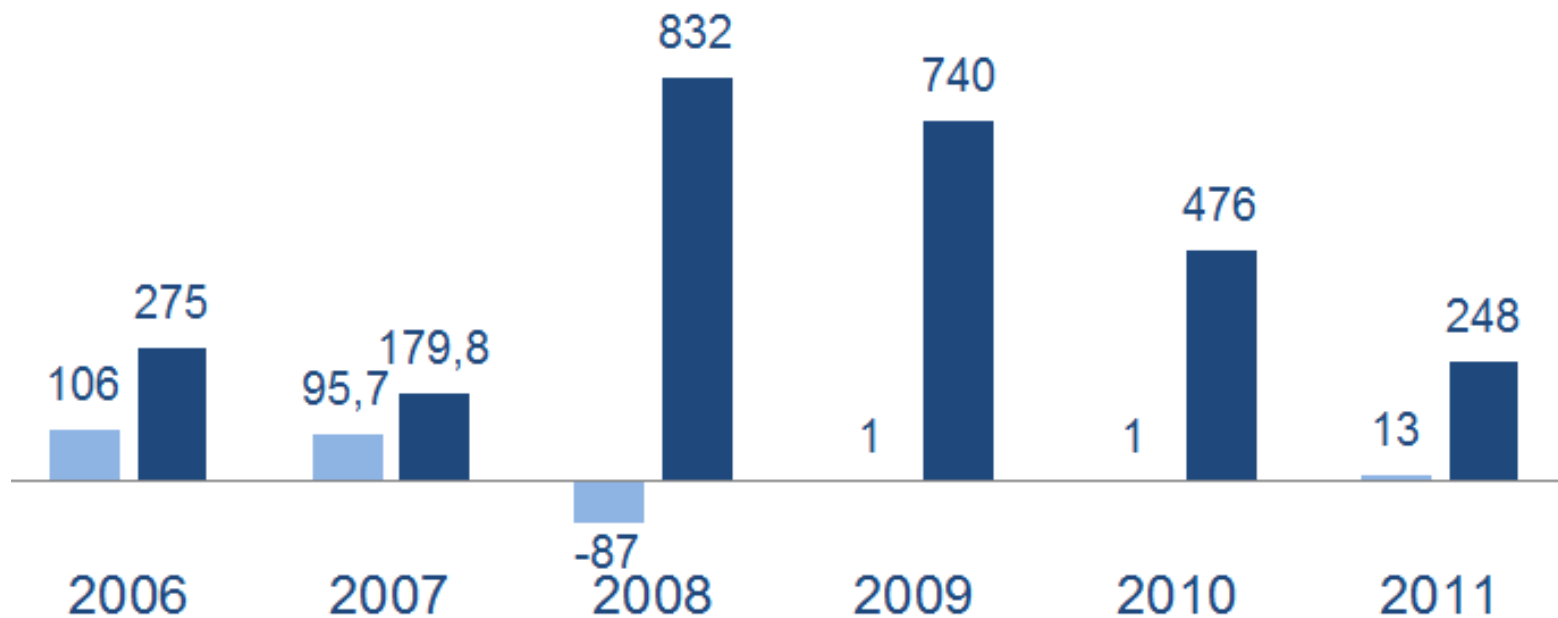
millj. kr.



# Fjárfestingartekjur

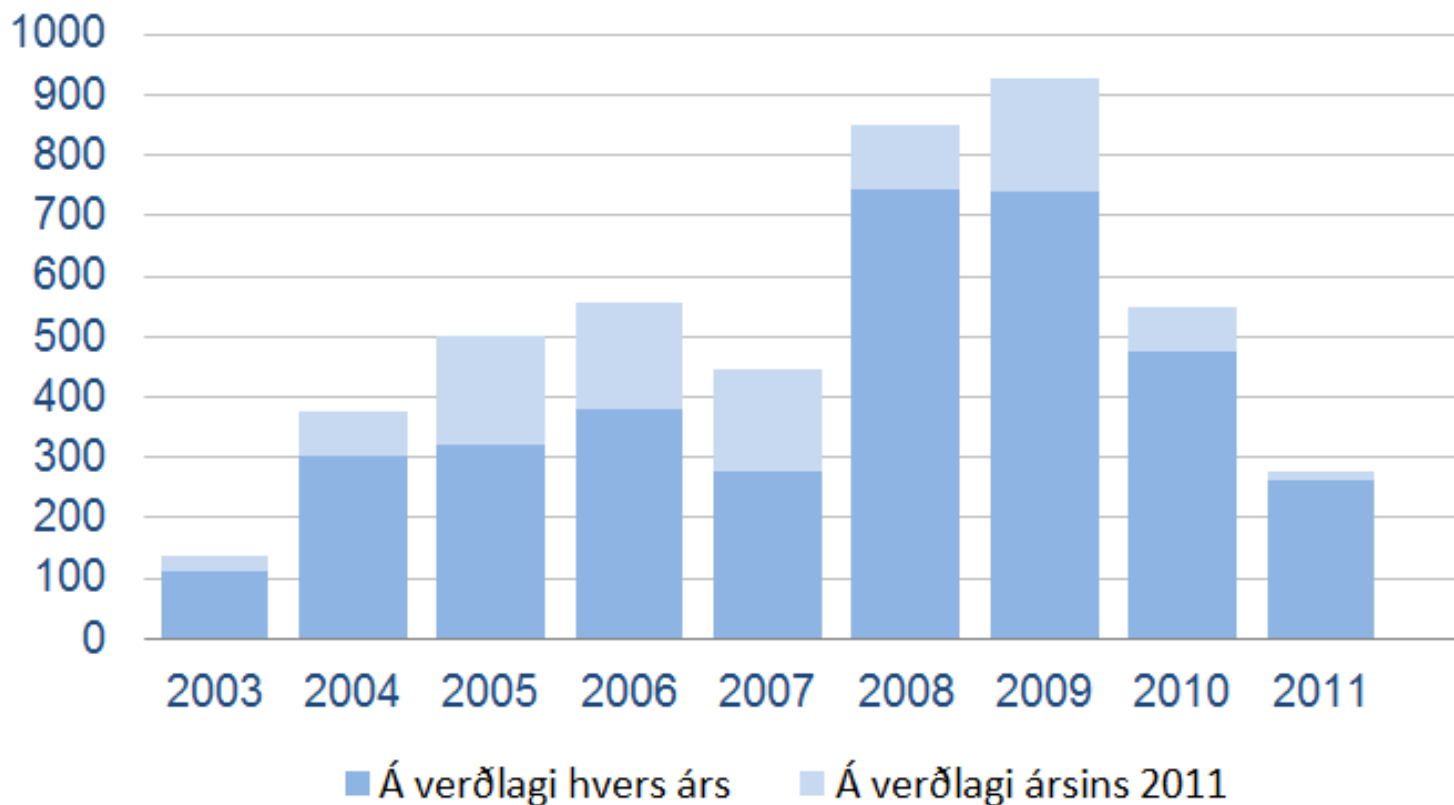
## Séreignardeild

■ Hlutabréf ■ Vaxtatekjur og gengismunur



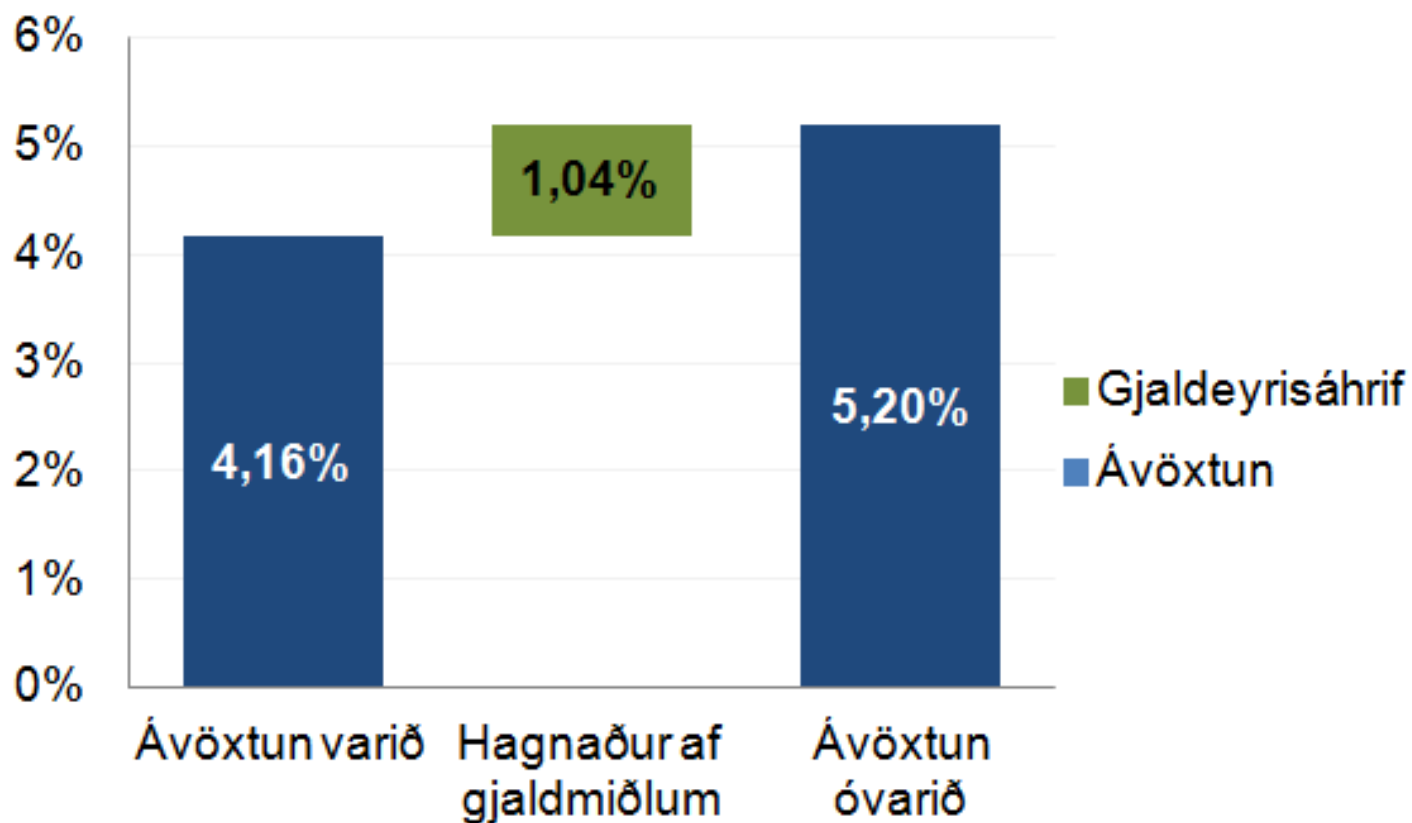
# Fjárfestingartekjur

## Fjárfestingartekjur Séreignardeildar

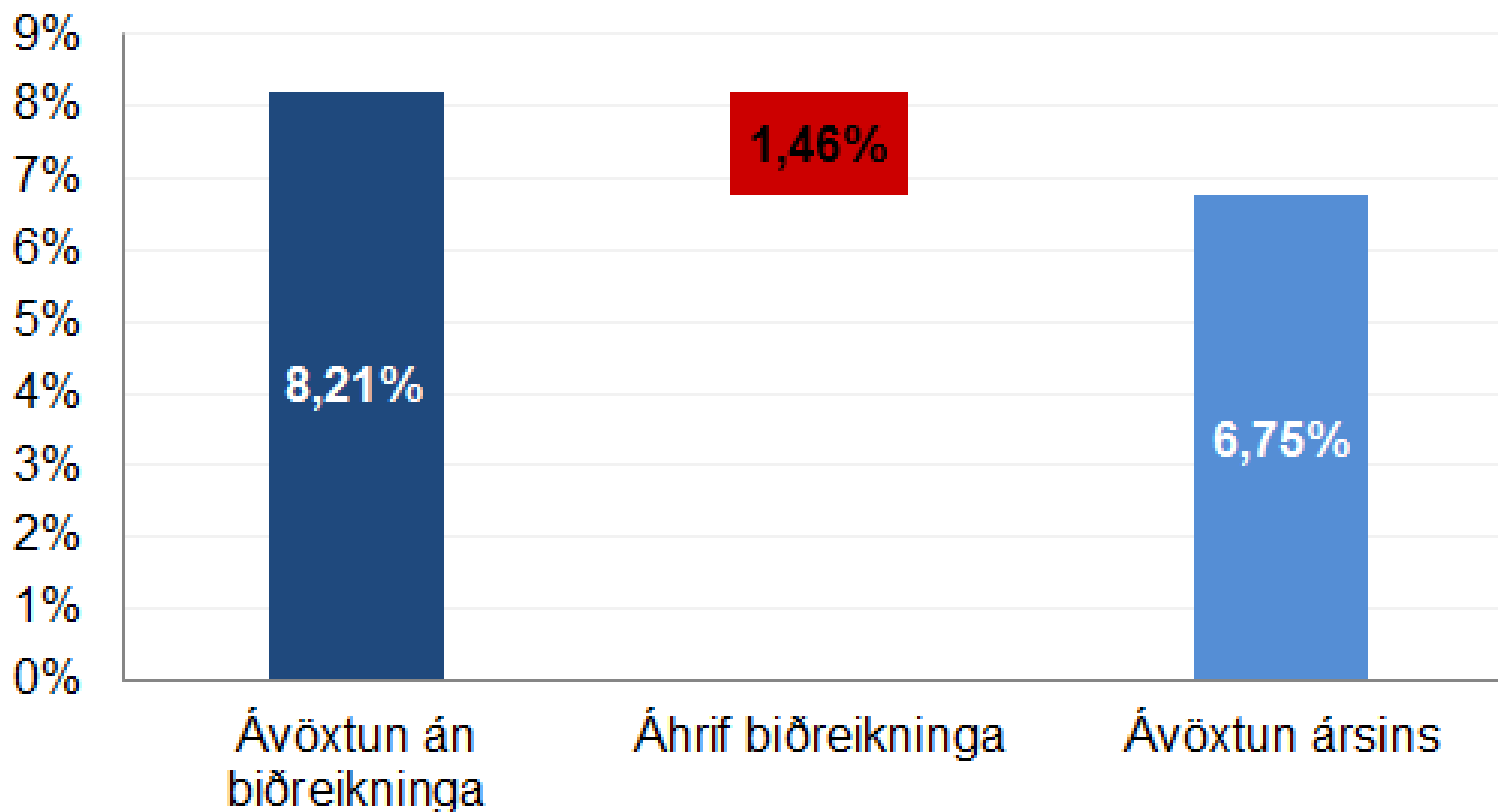


# Gjaldeyrstekjur

## Áhrif gjaldmiðla

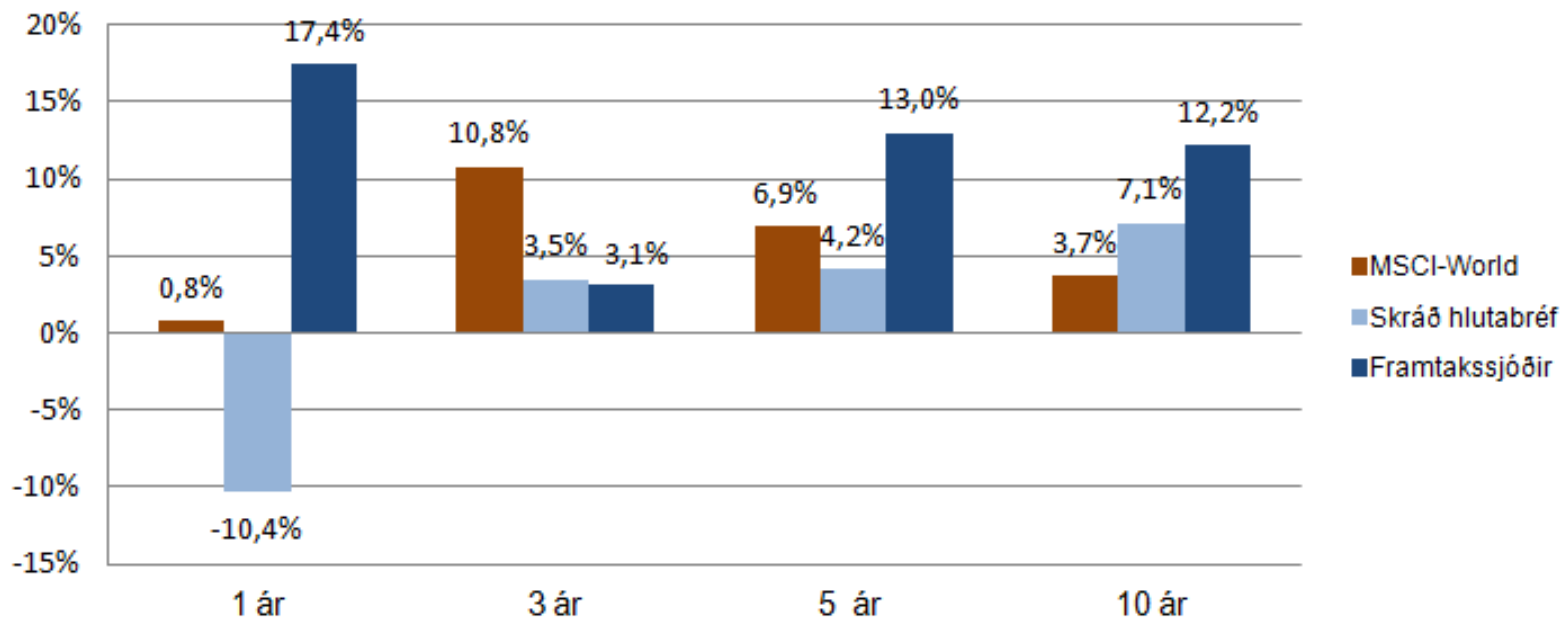


# Áhrif biðreikninga



# Framtakssjóðir

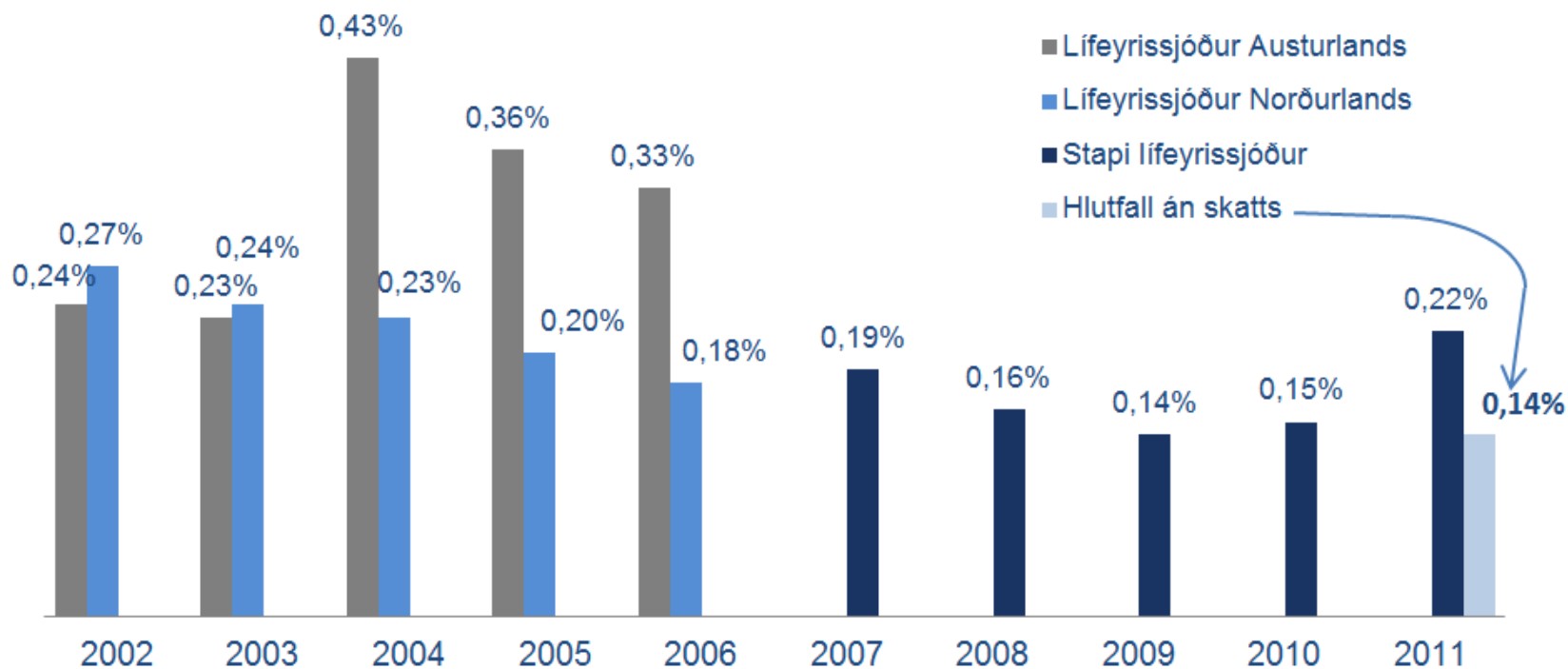
## Fjárfestingar Stapa lífeyrissjóðs í erlendum hlutabréfum



# Kostnaður

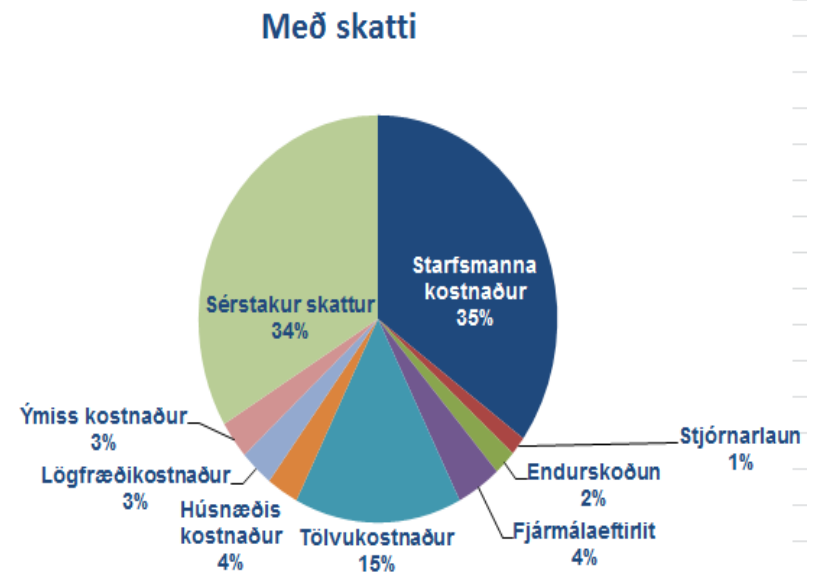
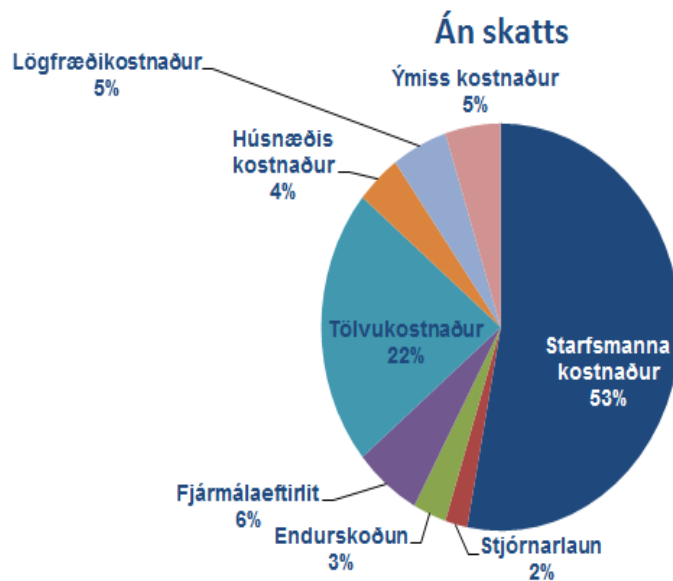
# Þróun kostnaðar

## Þróun heildarkostnaðar





# Skipting heildarkostnaðar

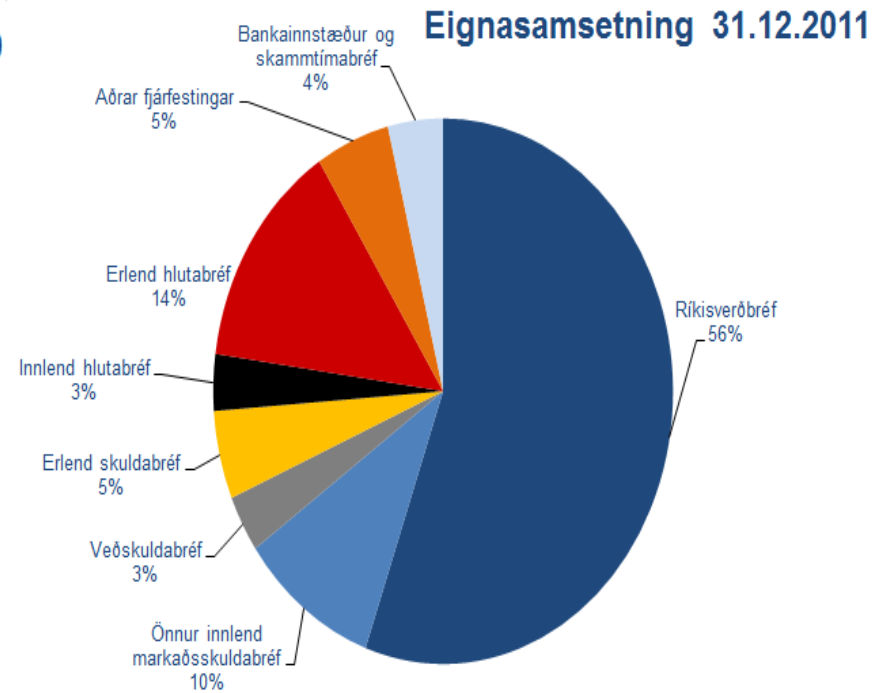
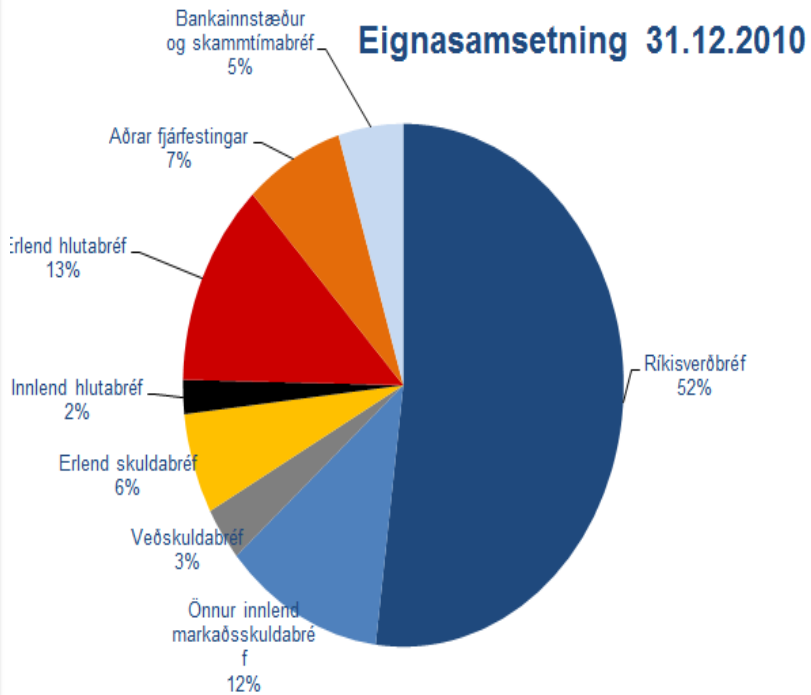


# Efnahagsreikningur 31.12.2011

	2011	2010
Húseignir og lóðir	65,6	67,2
Verðbréf með breytilegum tekjum	34.674,4	34.991,3
Verðbréf með föstum tekjum	76.120,6	70.993,8
Veðlán	1.069,6	1.110,0
Bundnar bankainnistæður	2.975,5	3.231,3
Fullnustueignir	0,0	4,3
Kröfur	579,8	1.363,8
Aðrar eignir	3.063,1	3.317,5
Skuldir	<u>(1.416,6)</u>	<u>(6.058,0)</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris	<b>117.132,1</b>	<b>109.021,2</b>

# Eignasamsetning

# Samsetning eigna Tryggingadeildar



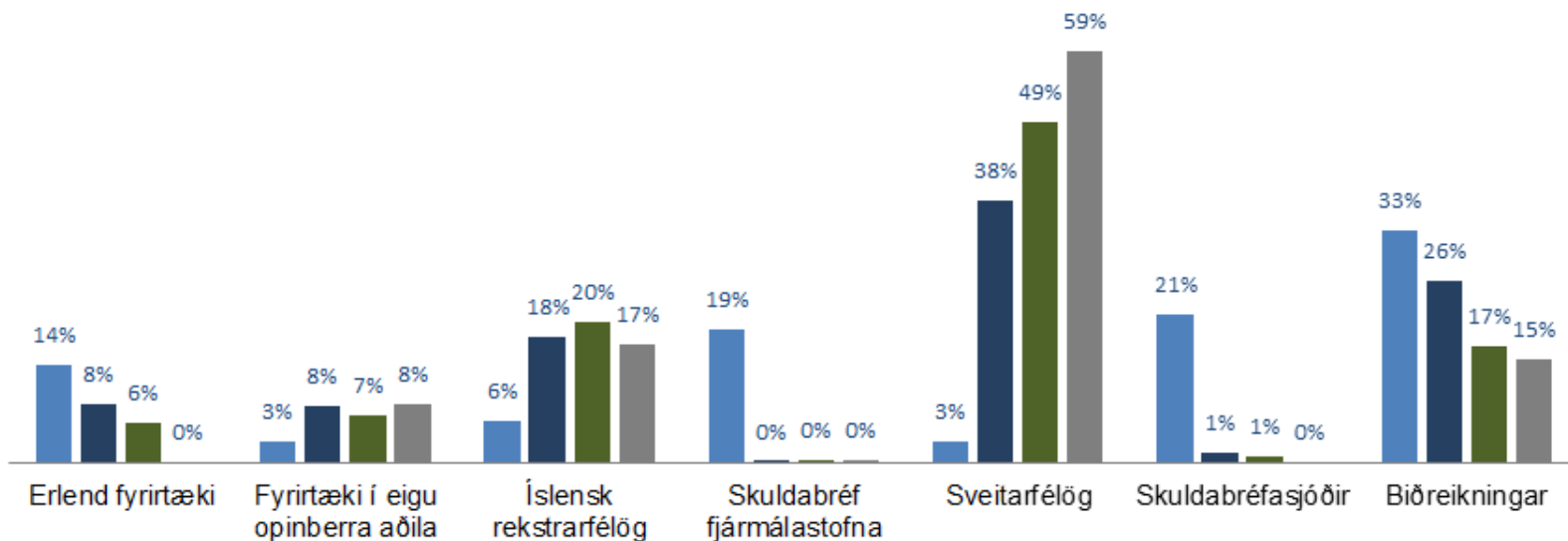
# Breytingar á eignasamsetningu

Eignaflokkar	Staða 31/12/2011	Staða 31/12/2010	Breyting
Ríkisskuldabréf	55,5%	52,0%	3,5%
Önnur innlend markaðsskuldabréf	9,7%	11,7%	-1,9%
Veðskuldabréf	3,4%	3,3%	0,1%
Erlend skuldabréf	5,2%	6,2%	-1,0%
Innlend hlutabréf	3,3%	2,1%	1,2%
Erlend hlutabréf	13,8%	12,7%	1,1%
Aðrar fjárfestingar	5,2%	7,2%	-2,0%
Bankainnistæður og skammtímabréf	3,9%	4,8%	-0,9%

# Önnur markaðsskuldabréf

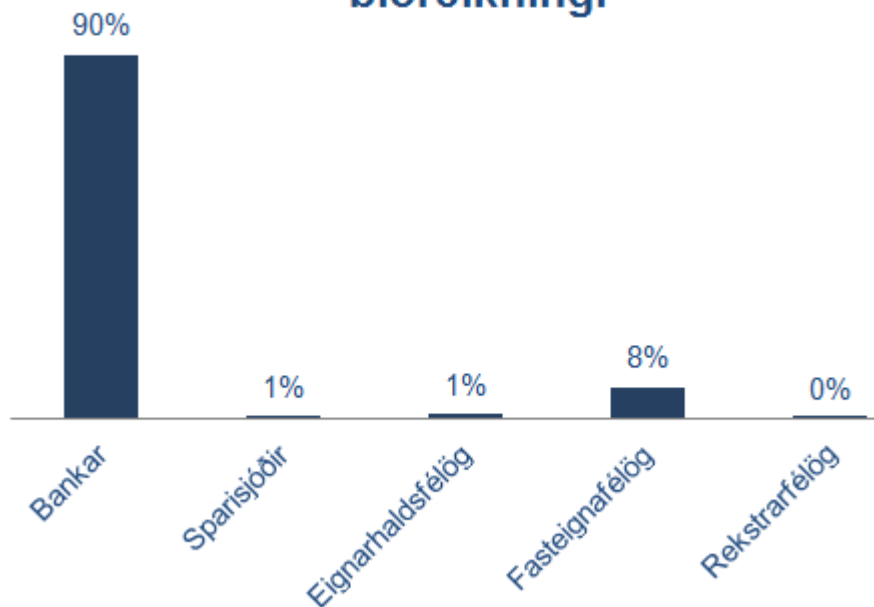
## Flokkun annarra markaðsskuldabréfa

■ 2008 ■ 2009 ■ 2010 ■ 2011

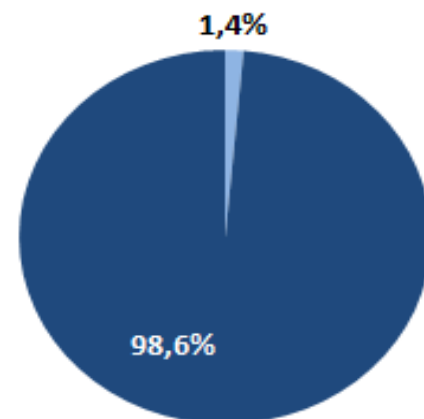


# Biðreikningur

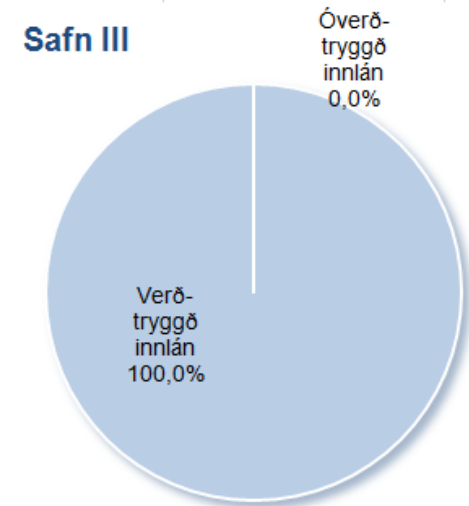
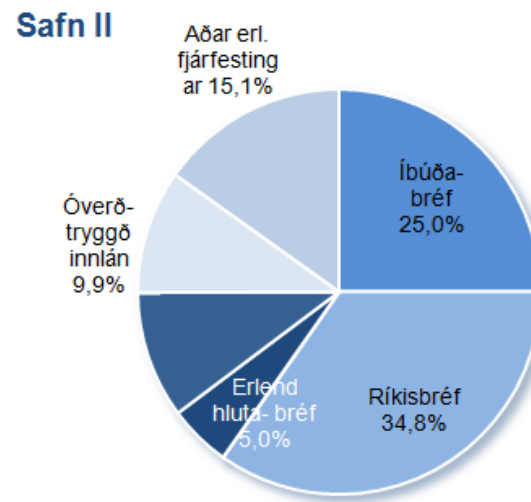
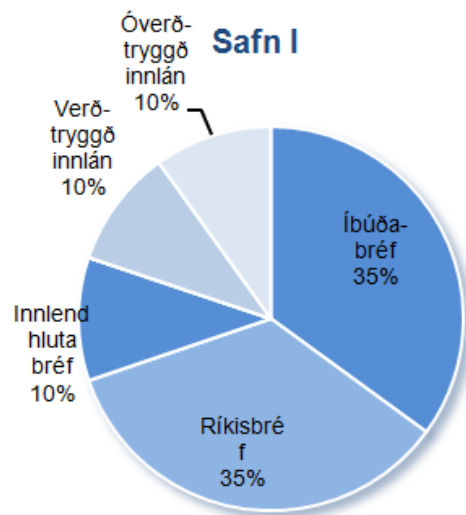
Flokkun skuldabréfa á  
biðreikningi



Skuldabréf á biðreikningi    Aðrar eignir

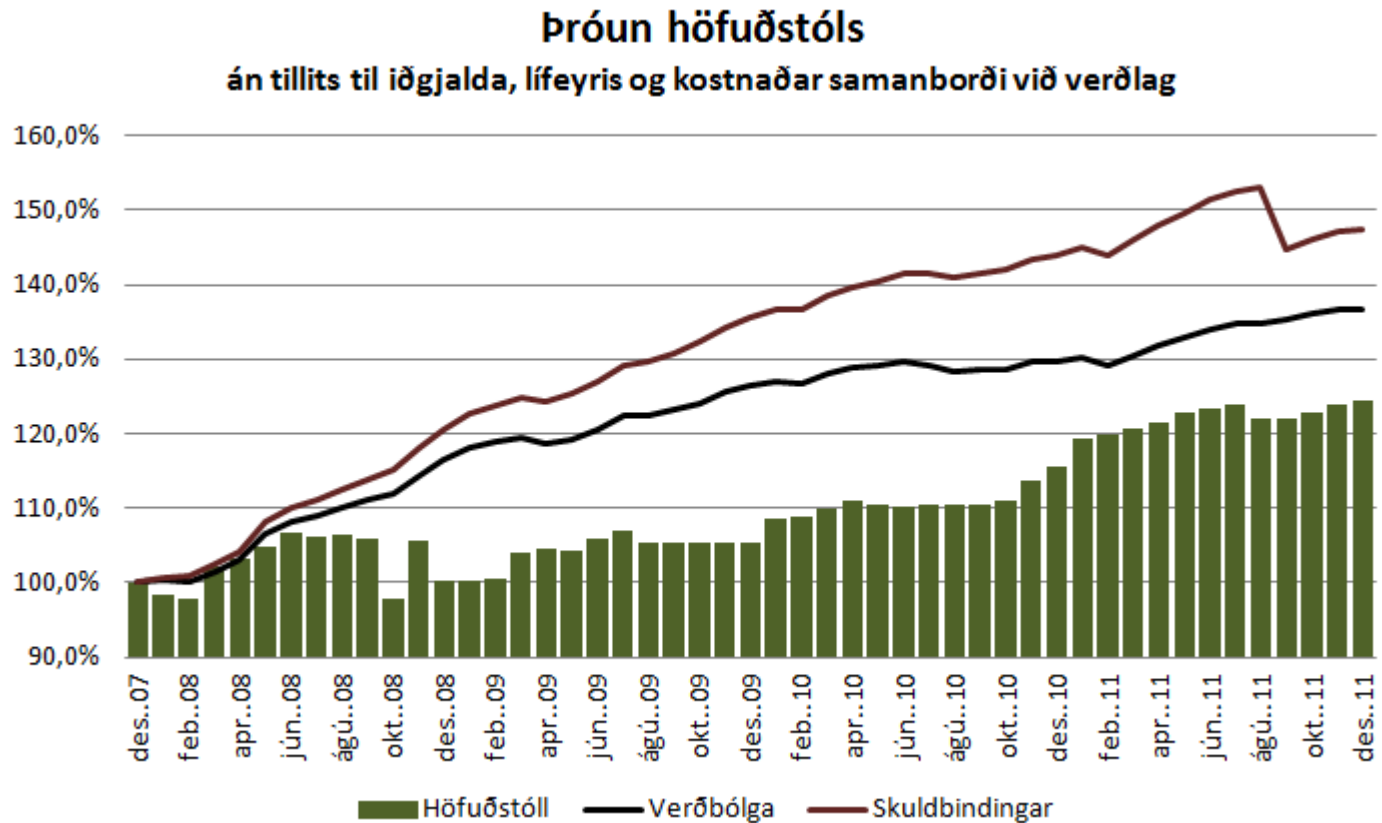


# Samsetning eigna séreignarsafna





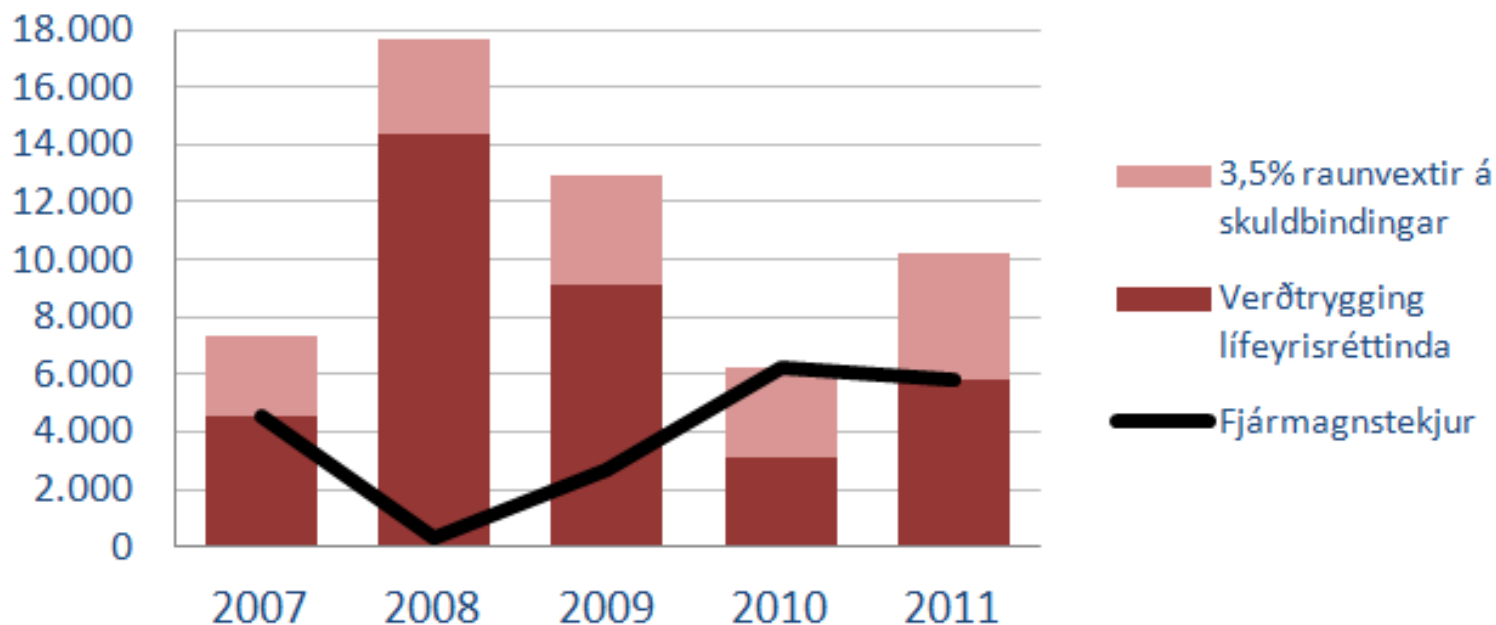
# Ekki lagað réttindi að eignum



# Ekki náð að ávaxta fyrir verðtryggingu og vöxtum á lífeyrisréttindum

## Fjármagnstekjur og réttindi

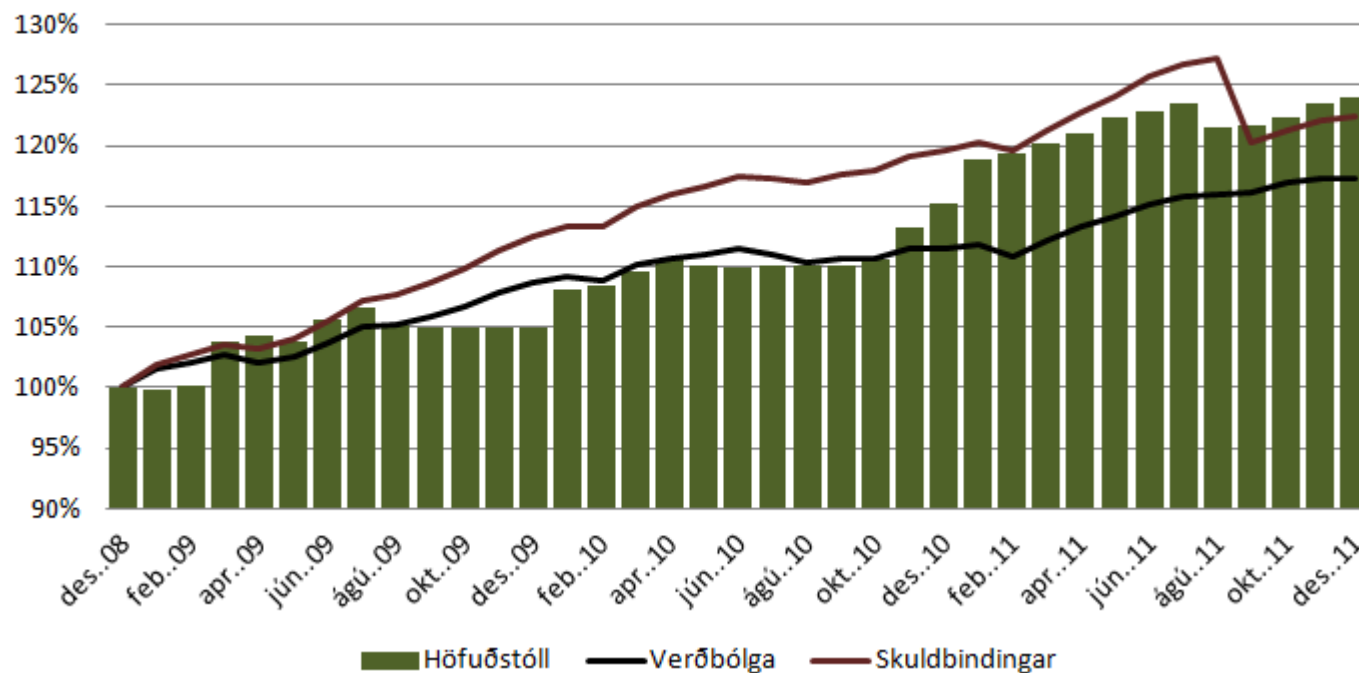
Millj. kr.



# Haldið í horfinu eftir hrun

## Þróun höfuðstóls

án tillits til iðgjalda, lífeyris og kostnaðar samanborði við verðlag



# Tryggingafræðileg athugun á hag Stapa lífeyrissjóðs

## 31.12.2011

### Bjarni Guðmundsson

# Tryggingafræðileg athugun – Stapi 2011

- Tryggingafræðilegar athuganir – aðferðafræði og forsendur
- Niðurstaða Stapa 2011
- Breyting frá fyrri árum
- Hvað þýðir niðurstaðan
- Sjóðfélagahópur Stapa
- Tillögur til breytinga á samþykktum

# Tryggingafræðileg athugun – Stapi 2011

## 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 2011

## Aðferðafræði og forsendur

- **Væntanleg útgjöld fundin:**
- Upplýsingar fengnar um lífeyrisréttindi sjóðfélaga [ákvæði samþykktá 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 2011

## 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 2011

## 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 2011

## Aðferðafræði og forsendur

- **Helstu forsendur 2011:**
- 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 2011

## Niðurstaða

### Tryggingafræðileg staða 31.12.2011

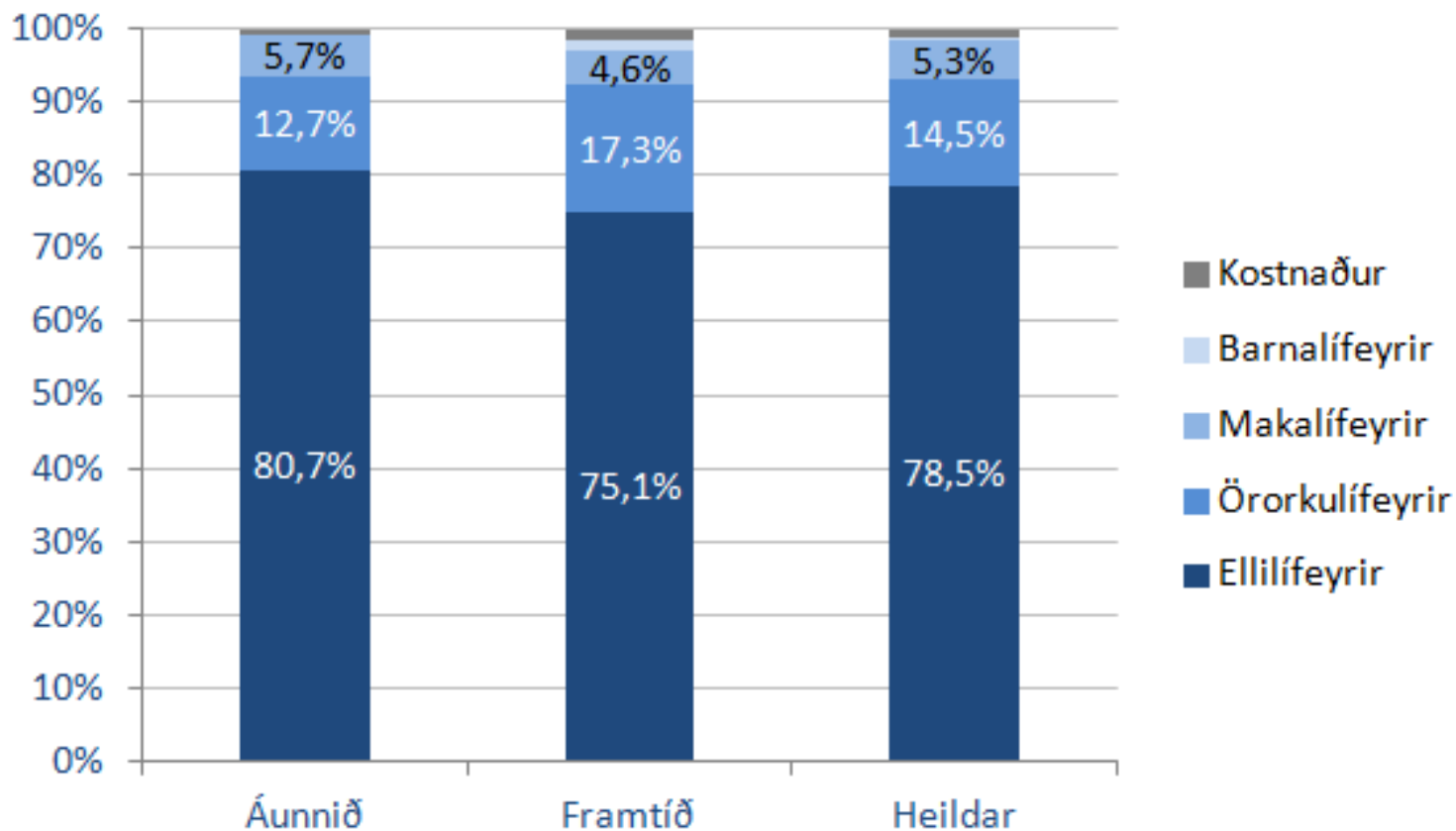
	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
<b>Eignir</b>			
Hrein eign til greiðslu lífeyris 31.12.2011.....	113.309,6		113.309,6
Núvirði verðbréfa, hækkun .....	3.084,5		3.084,5
Lækkun vegna fjárfestingargjalda .....	( 1.215,7)		( 1.215,7)
Örorkuframlag .....		4.060,0	4.060,0
Núvirði framtíðariðgjalda .....		81.196,8	81.196,8
Eignir samtals .....	<u>115.178,4</u>	<u>85.256,8</u>	<u>200.435,2</u>
<b>Skuldbindingar</b>			
Ellilífeyrir .....	106.956,8	63.231,3	170.188,1
Örorkulífeyrir .....	16.850,8	14.553,2	31.404,0
Makalífeyrir .....	7.553,2	3.915,6	11.468,8
Barnalífeyrir .....	150,4	1.270,7	1.421,1
Rekstrarkostnaður .....	1.012,0	1.263,2	2.275,2
Skuldbindingar samtals .....	<u>132.523,2</u>	<u>84.234,0</u>	<u>216.757,2</u>
Skuldbindingar umfram eignir: (	17.344,8)	1.022,8	( 16.322,0)
Í hlutfalli af skuldbindingum:	( 13,1)%	1,2%	( 7,5)%

# Tryggingafræðileg afkoma og staða

## Tryggingafræðileg afkoma árið 2011

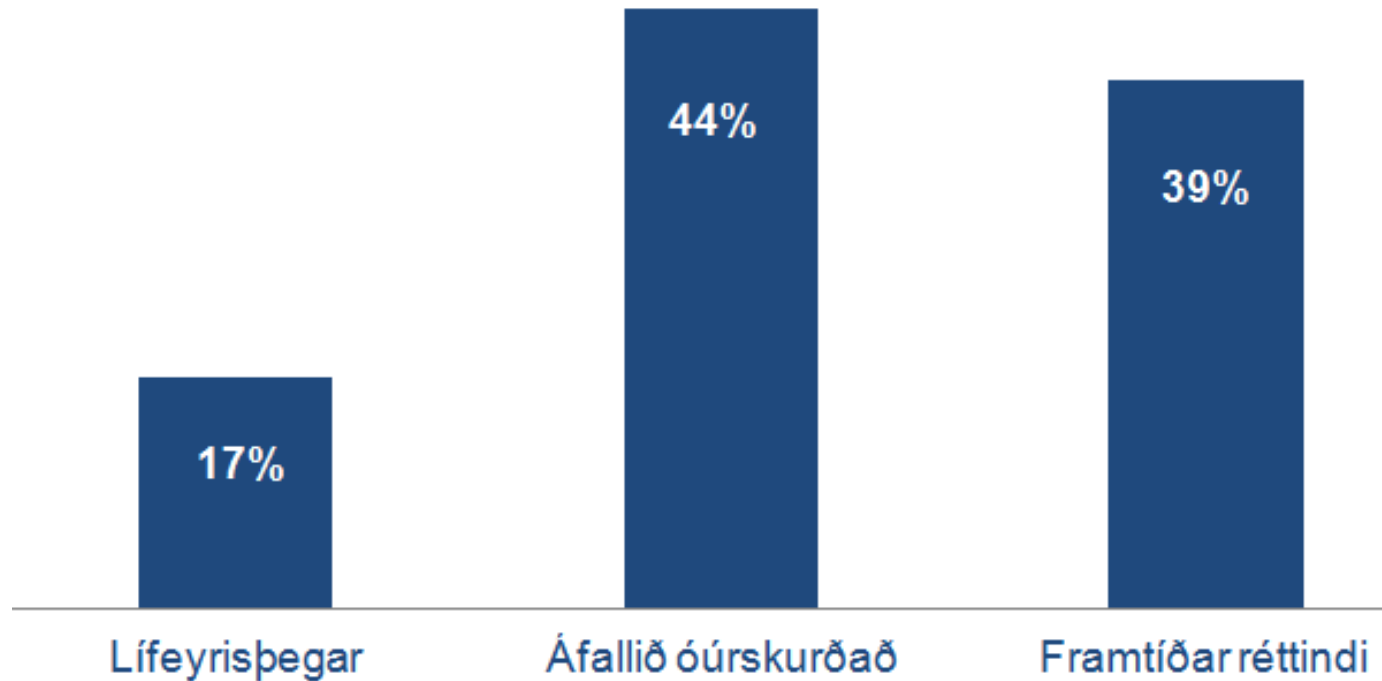
	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
<b>Eignir</b>			
Samtals eign til tryggingafræðilegs uppgjörs 31.12.2011 .....	115.178,4	85.256,8	200.435,2
Eign til tryggingafræðilegs uppgjörs pr. 1.1.2011.....	( 108.671,3)	( 73.099,2)	( 181.770,5)
Aukning á eign til tryggingafræðilegs uppgjörs .....	6.507,1	12.157,6	18.664,7
<b>Skuldbindingar</b>			
Skuldbindingar vegna lífeyris pr. 31.12.2011.....	132.523,2	84.234,0	216.757,2
Skuldbinding vegna lífeyris pr. 1.1.2011 .....	( 126.588,5)	( 79.340,7)	( 205.929,2)
Aukning skuldbindinga á árinu .....	5.934,7	4.893,3	10.828,0
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu .....	572,4	7.264,3	7.836,7

# Skipting skuldbindinga á milli lífeyristegunda



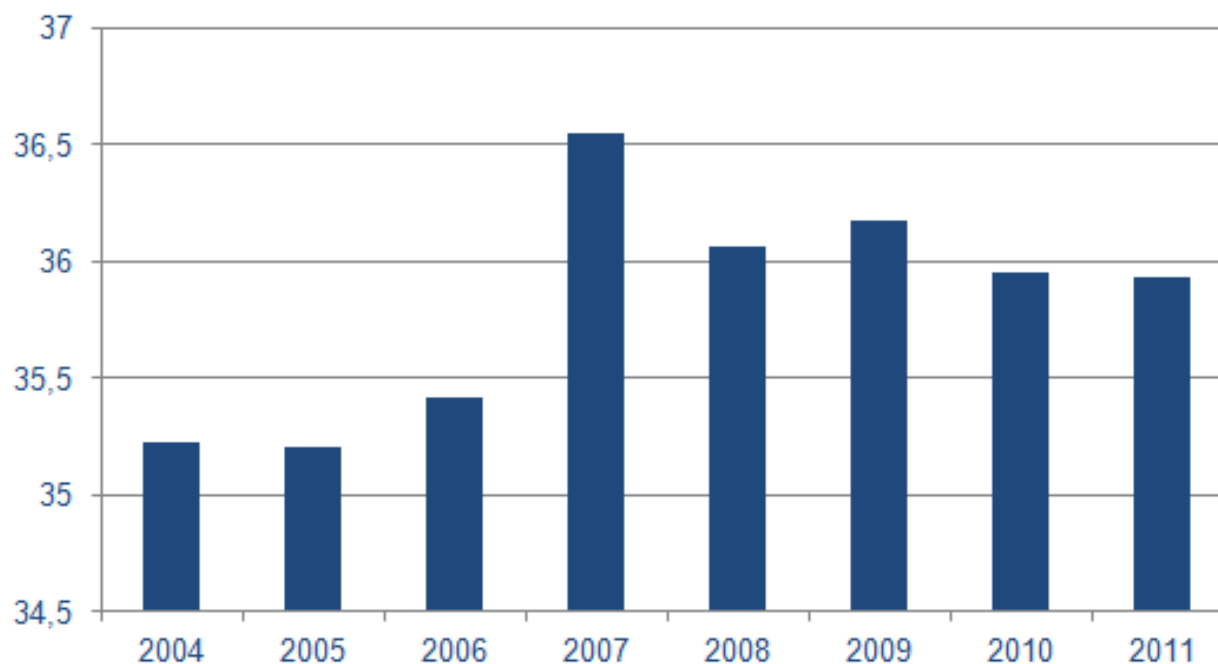
# Mismunandi áreiðanlegar skuldbindingar

## Skipting skuldbindinga í árslok 2011



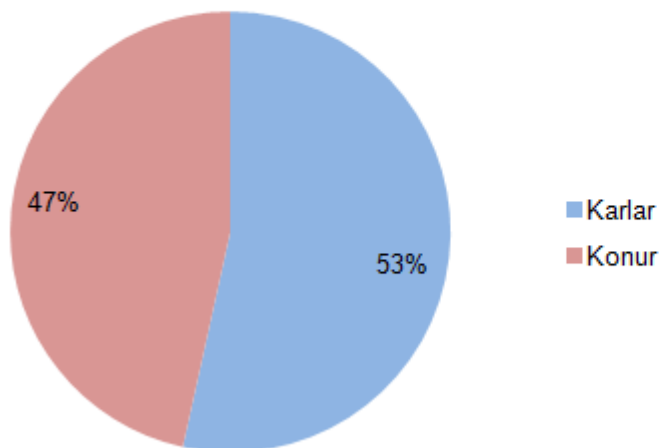
# Sjóðurinn er lítið að eldast

## Meðalaldur greiðenda

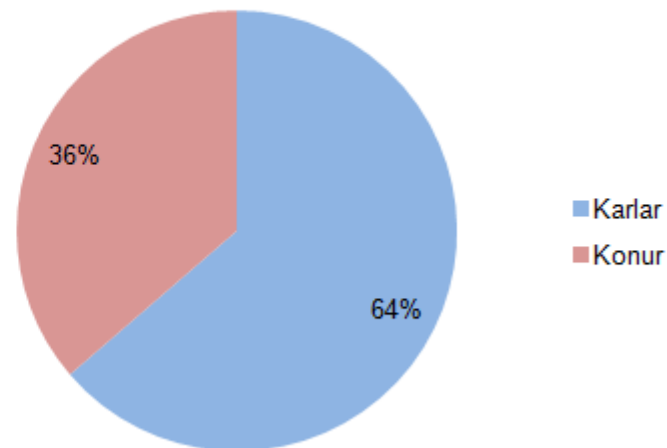


# Kynjaskipting

Skipting greiðenda eftir kyni 2011  
- fjöldi greiðenda -



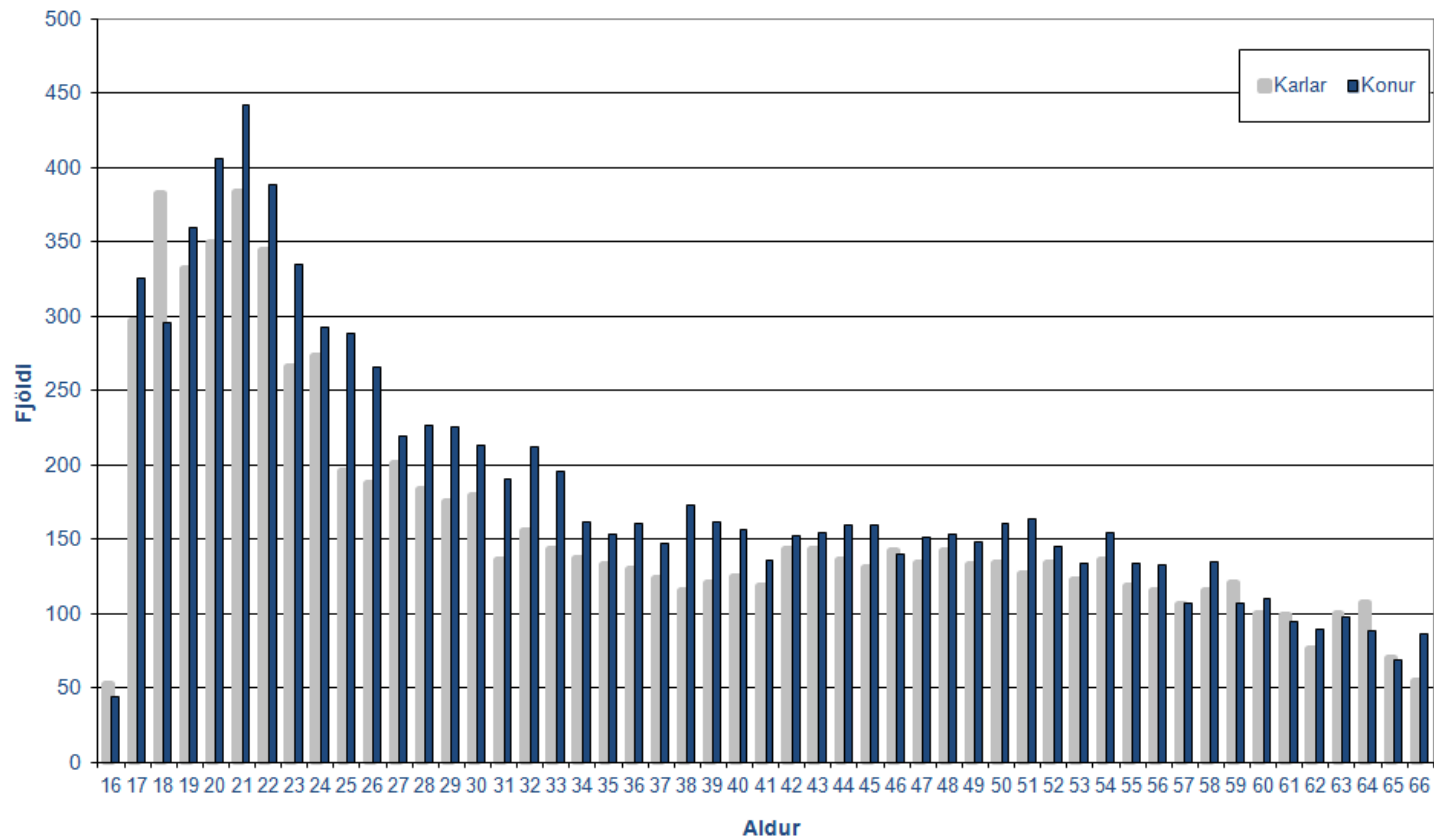
Skipting greiðenda eftir kyni 2011  
- réttindaávinnsla -





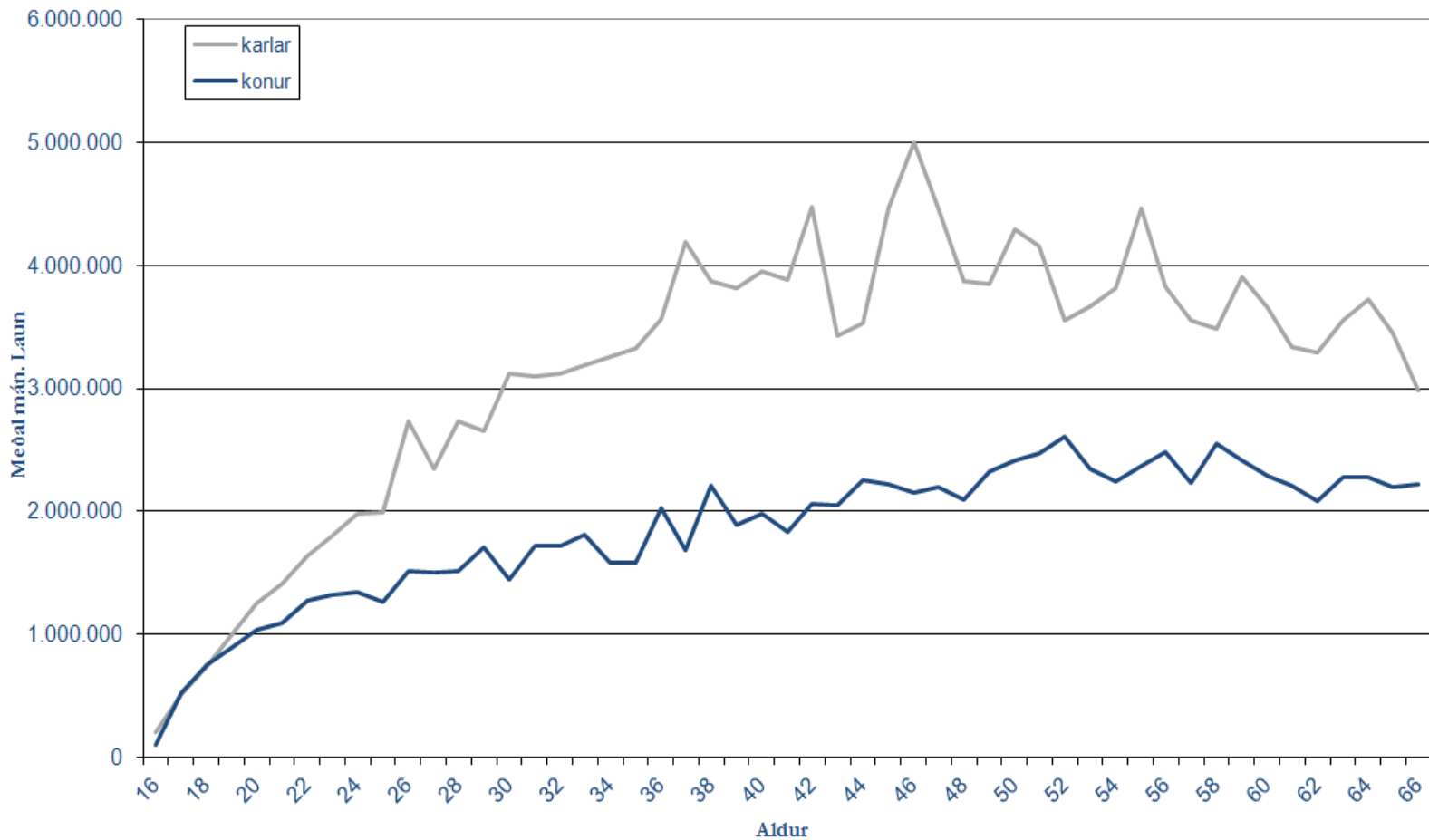
# Aldursdreifing

Stapi lífeyrissjóður 2011  
- aldursdreifing virkra sjóðfélaga



# Launadreifing

Stapi lífeyrissjóður 2011  
reiknuð meðallaun virkra sjóðfélaga



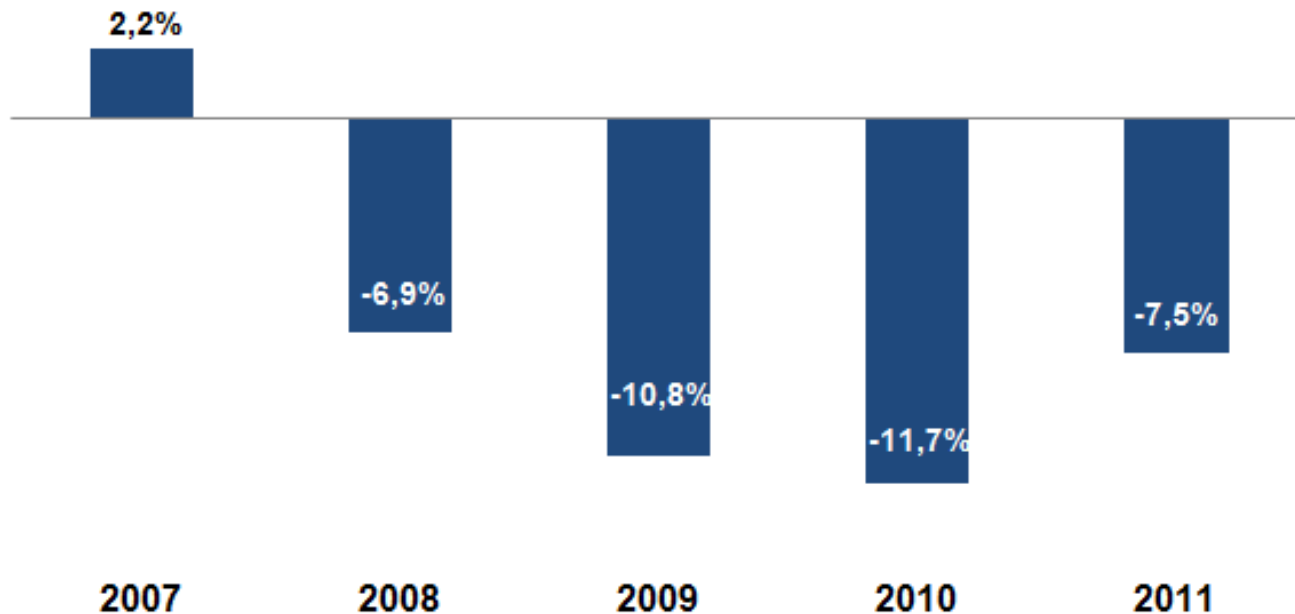
# Tryggingafræðileg athugun – Stapi 2011

## Niðurstaða

- Staða sjóðsins er innan marka l.129/1997 sem leyfa nú 15% frávik eigna og skuldbindinga

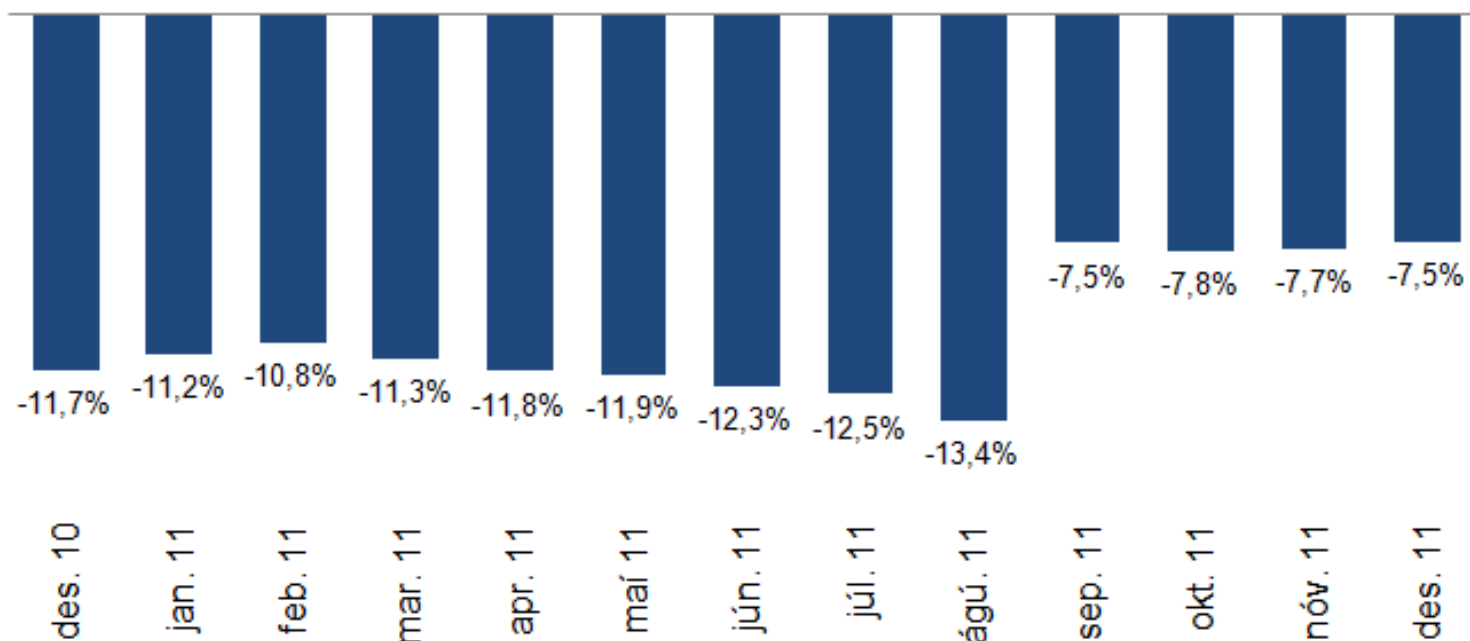
# Breyting á tryggingafræðilegri stöðu

## Breyting á tryggingafræðilegri stöðu sl. 5 ár



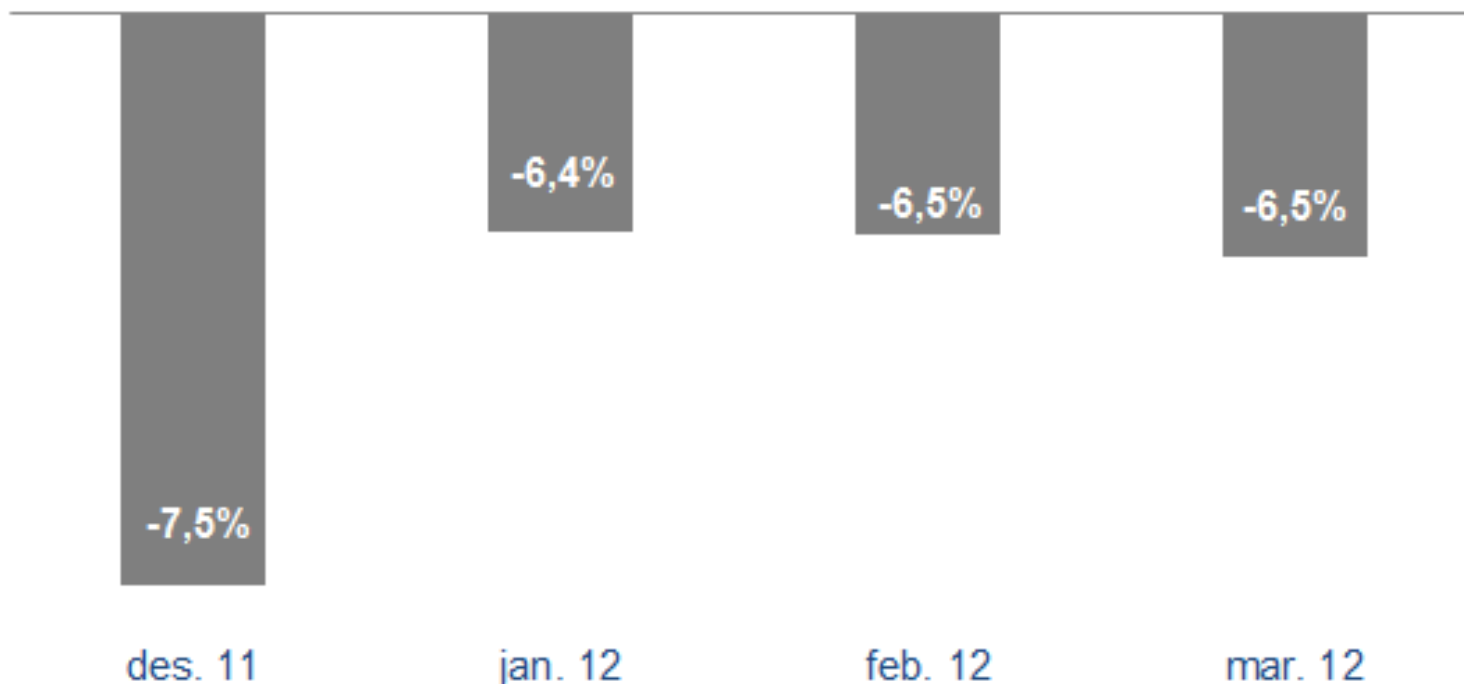
# Breyting á tryggingafræðilegri stöðu

## Mánaðarlegar breytingar á tryggingafræðilegri stöðu árið 2011



# Þróun tryggingafræðilegrar stöðu

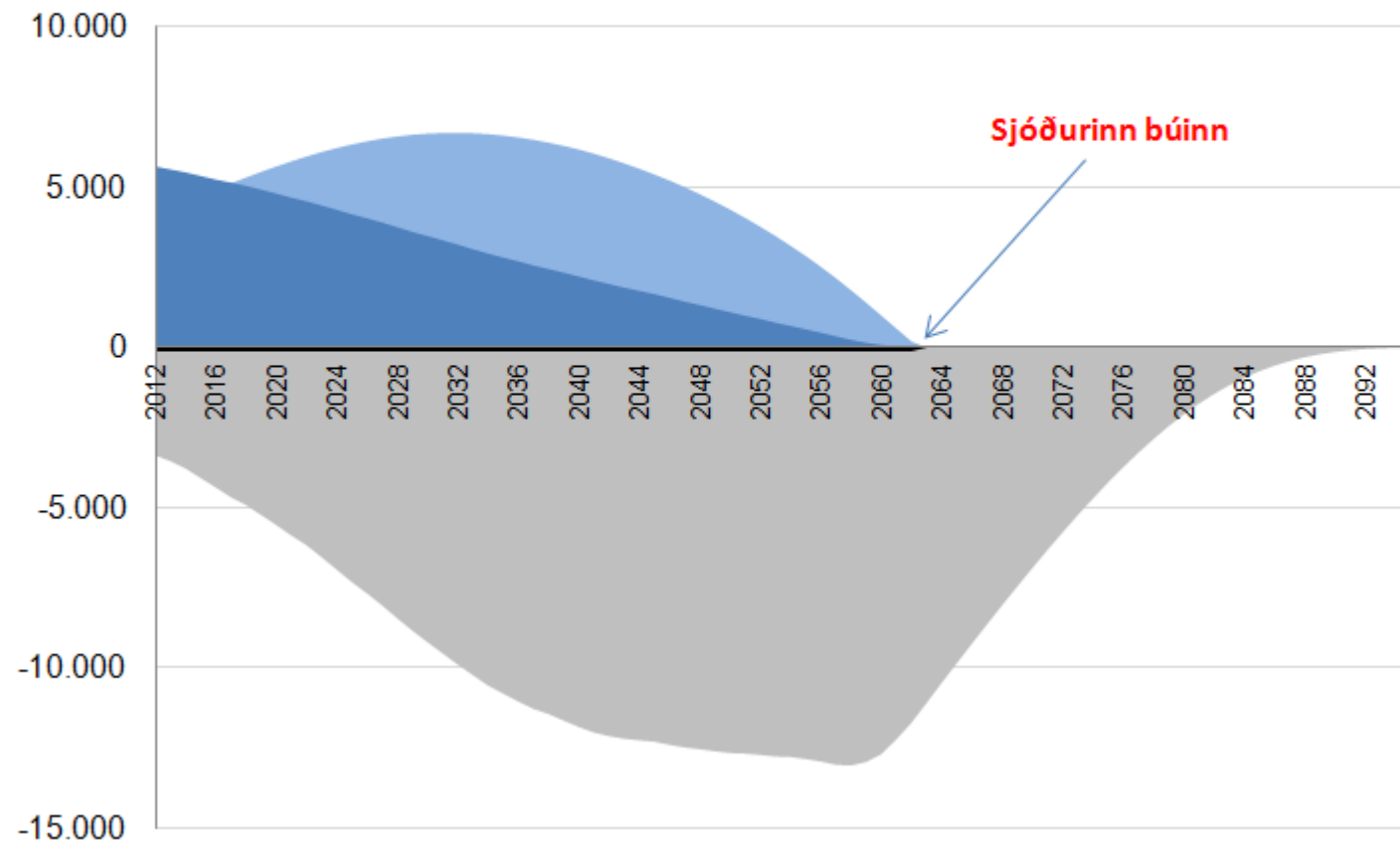
## Mánaðarlegar breytingar á tryggingafræðilegri stöðu árið 2012



# Áætlað greiðsluflæði

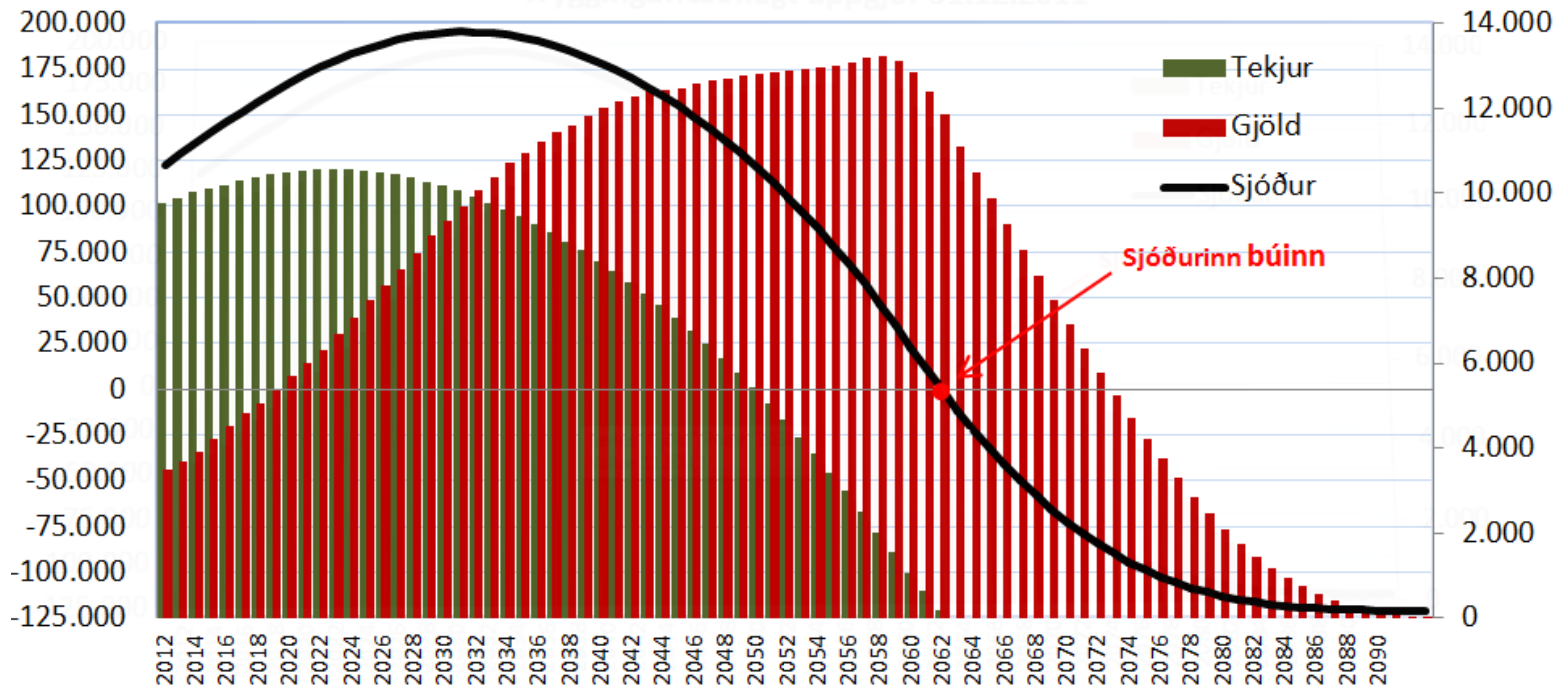
## Áætlað greiðsluflæði Stapa lífeyrissjóðs Niðurstaða tryggingafræðilegs uppgjors 31.12.2011

■ Vextir ■ Iðgjöld ■ Lífeyrir ■ Kostnaður



# Áætlað sjóðstreymi

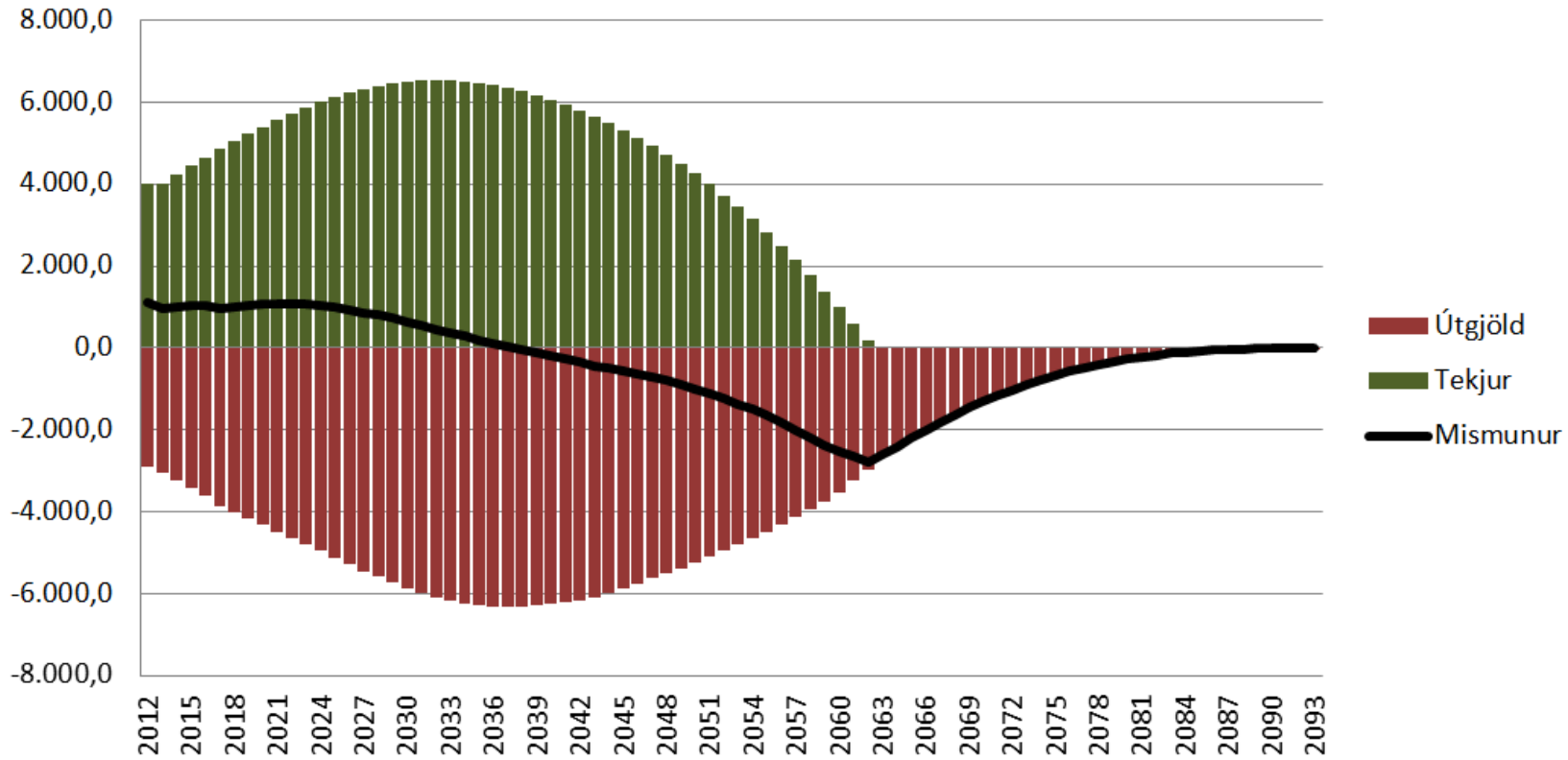
Áætlað sjóðsstreymi Stapa lífeyrissjóðs  
Tryggingafræðilegt uppgjör 31.12.2011





# Áætlað sjóðstreymi

Tekjur og gjöld  
Tryggingafræðilegt uppgjör 31.12.2011



# Tryggingafræðileg athugun – Stapi 2011

## Breyting frá fyrra ári

- **Þættir sem breytast frá lokum 2010:**
- **Leiða til lakari stöðu:**
  - Ávöxtun og endurmat eigna nær ekki að vega upp á móti hækkandi skuldbindingu
- **Leiða til betri stöðu:**
  - Útgjöld til örorku minni en áætlað
  - Lækkun áunninna réttinda og lækkun ávinnslu 2011 bætir tryggingafræðilega stöðu

# Tryggingafræðileg athugun – Stapi 2011

## Hvað þýðir niðurstaðan

Jafnvægi eigna og skuldbindinga má ná:

- Með ávöxtun 3,9% (4,3% við lok 2010)
- Lækka áunninn rétt um 12,5% (19% við lok 2010)

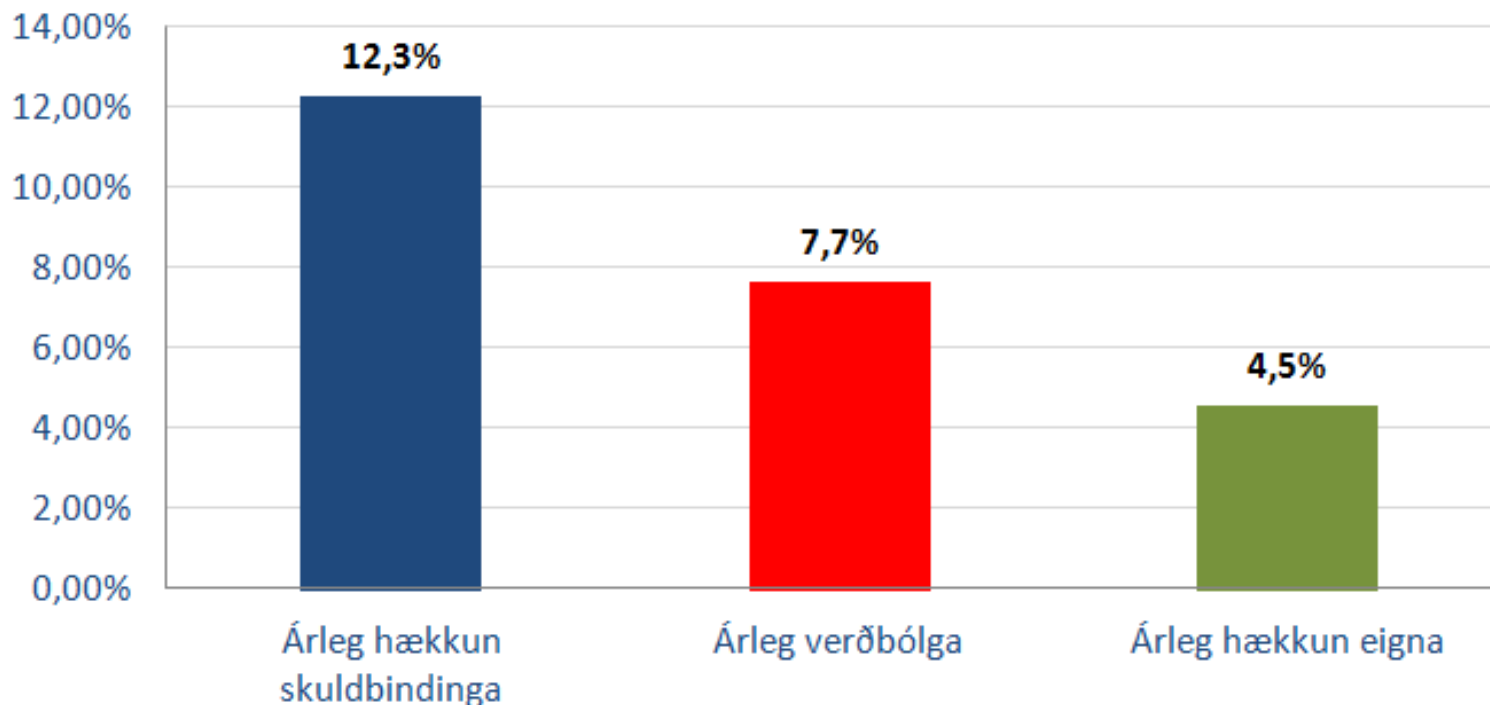
Áframhaldandi erfiðleikar á fjármálamörkuðum og fjárfestingarkostir takmarkaðir

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

Æskilegt að jafna stöðuna nú, fremur en að velta vandanum á undan sér

# Orsök vandans – ávöxtun ekki náð að standa undir reiknuðum hækkunum á réttindum

Samanburður tryggingafræðilegra stærða 2007-2011



# Tryggingafræðileg athugun – Stapi 2011

## Þýðing ávöxtunar

### Án núvirðingar:

- Áætluð útgjöld
  - Lífeyrisþegar : 47.071
  - Áunnið aðrir : 222.987
  - Framtíðarréttindi : 315.186
  - Rekstur: 7.451 **Alls: 592.695**
- Eignir
  - Núverandi : 116.394
  - Iðgjöld : 137.261 **Alls: 253.655**
  - Vextir: 252.907 **Alls: 506.562**

# Tillaga um breytingar á réttindum

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

*„Áunnin réttindi verði lækkuð um 7,5%. Miðað er við réttindi vegna iðgjalda ársins 2011 og eldri.“*

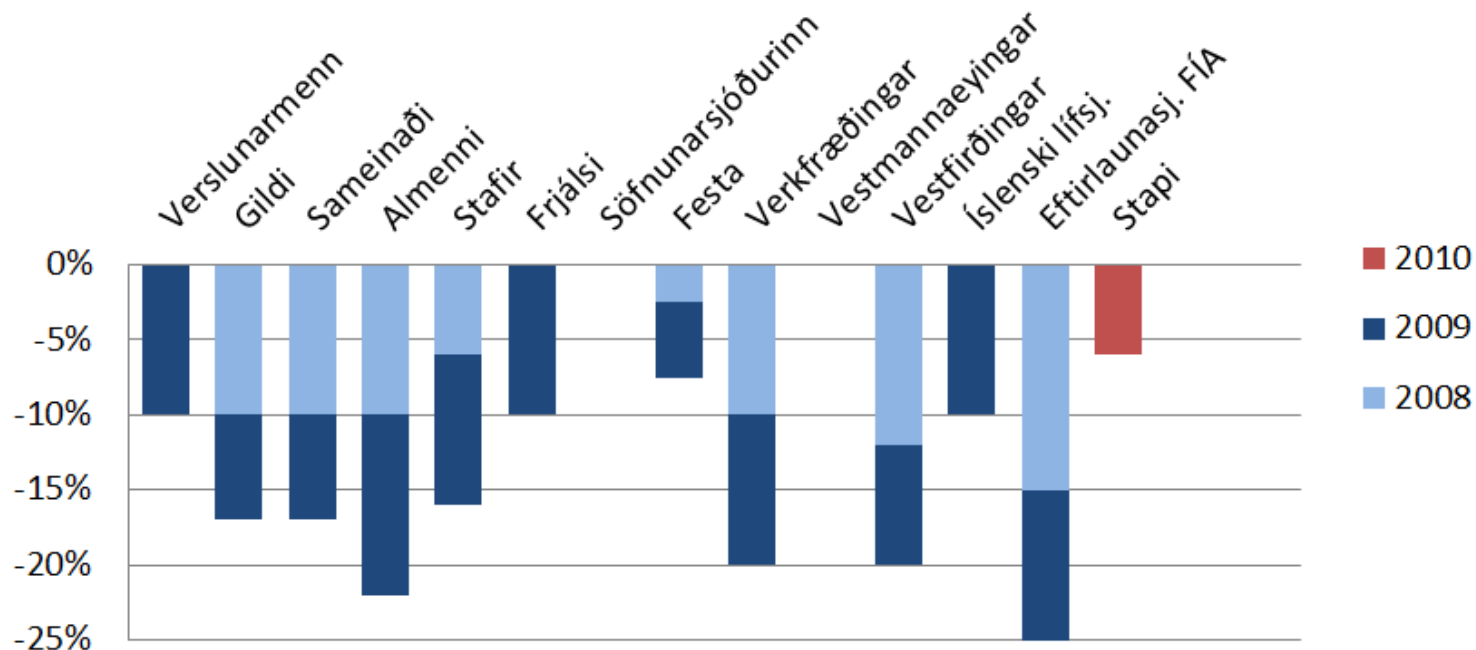
Ekki eru gerðar breytingar á ávinnslutöflu lífeyrisréttinda.

# Um hvað er tillagan?

- Áunnin réttindi verði færð niður um 7,5%. Það þýðir að greiddur lífeyrir frá sjóðnum lækkar að sama skapi.
- Lífeyristekjur lífeyrisþega lækka hins vegar mun minna vegna hækkana sem koma frá Tryggingastofnunar ríkisins á móti.
- Ávinnslutafla verður óbreytt.
- Neikvæð tryggingafræðileg staða lækkar verulega.

# Hvernig kemur Stapi út í samanburði?

## Skerðingar íslenskra lífeyrissjóða

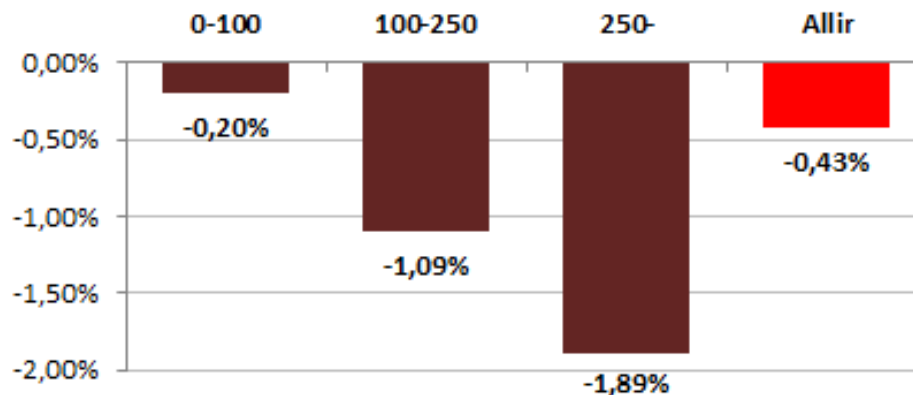




# Áhrif á tekjur lífeyrisþega

Tekjubil í þús. króna	Hlutfall lífeyrisþega	Meðal skerðing í flokki í %	Meðal skerðing í flokki í kr.
0-100	76%	-0,20%	-124
100-250	22%	-1,09%	-1.147
250-	2%	-1,89%	-3.255
<b>Allir</b>	<b>100%</b>	<b>-0,43%</b>	<b>-346</b>

## Meðal skerðing



# Hvaða áhrif hefur tillagan á stöðuna?

## Eignir

	Áunnið	Framtíð	Heildar
Eignir	113.309,6		113.309,6
Fjárfestingagjöld	-1.215,7		-1.215,7
Endurmat	3.084,5		3.084,5
Örorkuframlag		4.060,0	4.060,0
Iðgjöld		81.196,8	81.196,8
Samtals	115.178,4	85.256,8	200.435,2

## Skuldbindingar

	Áunnið	Framtíð	Heildar
Ellilífeyrir	98.935,0	63.231,3	162.166,3
Örorkulífeyrir	15.587,0	14.553,2	30.140,2
Makalífeyrir	6.986,7	3.915,6	10.902,3
Barnalífeyrir	139,1	1.270,7	1.409,8
Kostnaður	954,8	1.320,4	2.275,2
Samtals	126.588,5	84.291,2	206.893,9

## Mismunur:

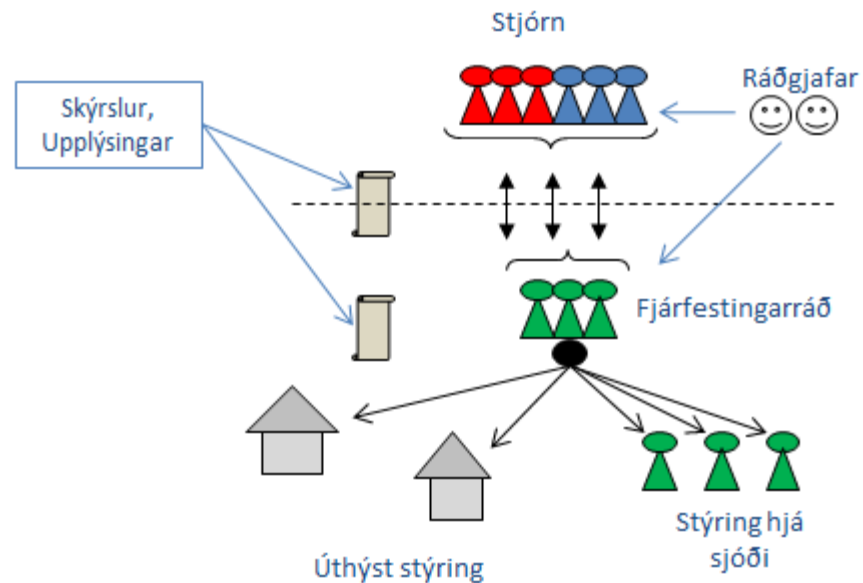
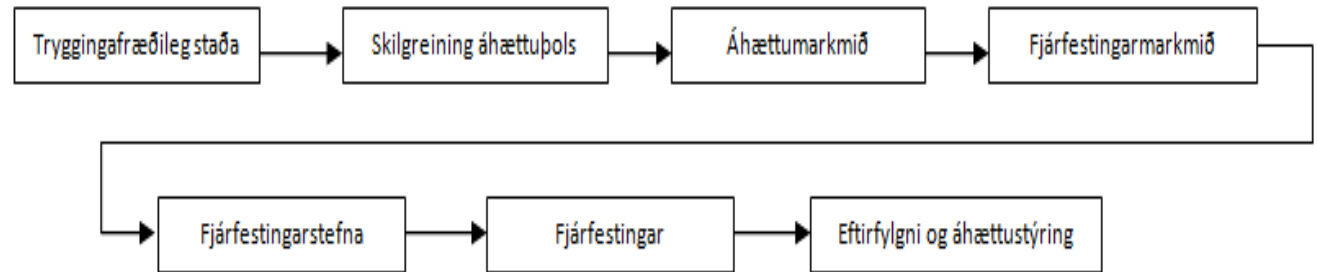
<b>-7.424,3</b>	<b>965,6</b>	<b>-6.458,7</b>
<b>-6,1%</b>	<b>1,1%</b>	<b>-3,1%</b>

# Fjárfestingarstefna Stapa lífeyrissjóðs

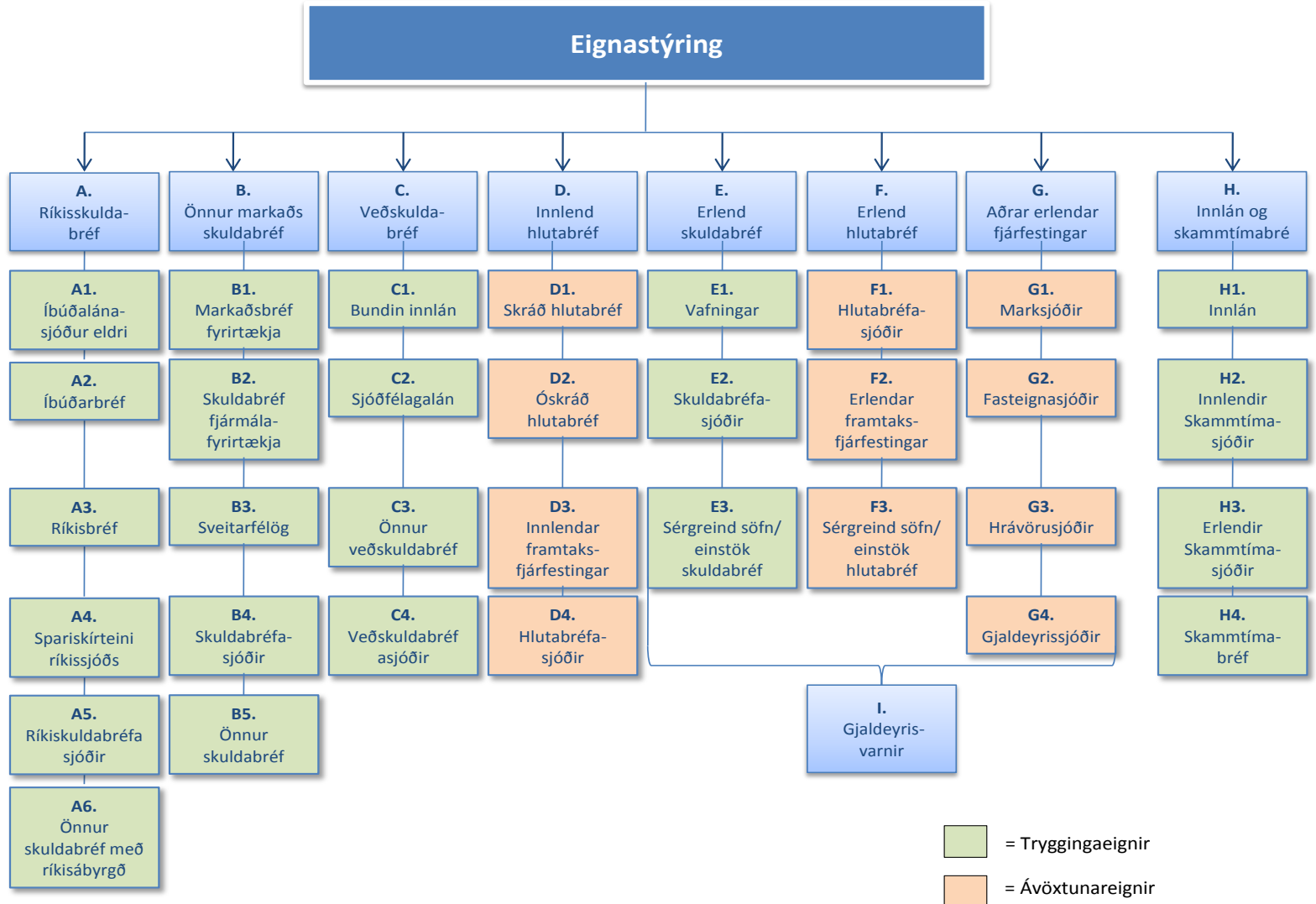
fyrir árið 2012

Arne Vagn Olsen

# Skipulagning eignastýringar



# Undirsöfn



# Fjárfestingarmarkmið

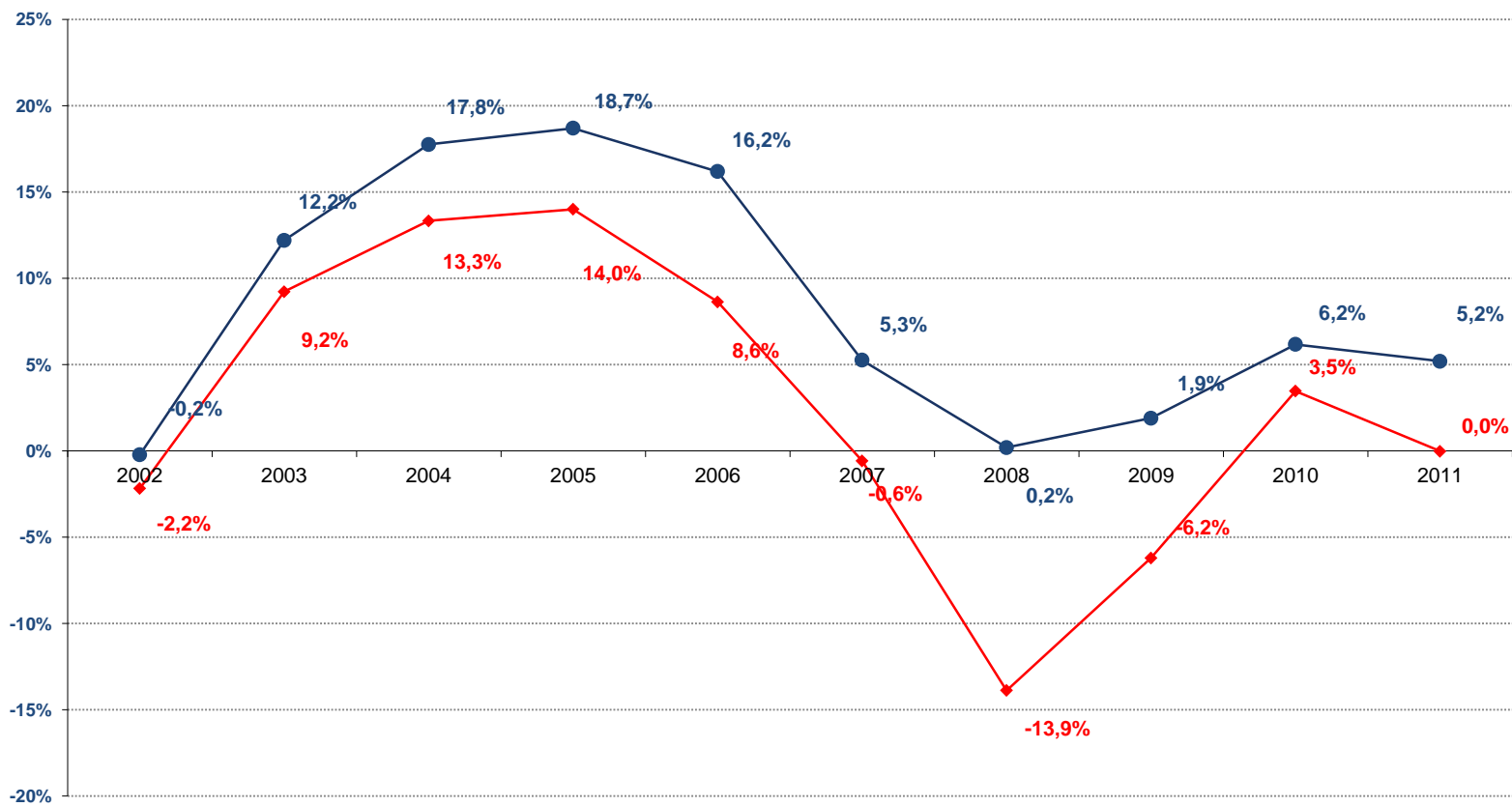
- Fjárfestingarmarkmið Tryggingadeildar Stapa lífeyrissjóðs:
- Að ná að ávaxta sjóðinn þannig að hann standi undir skuldbindingum
- Að ná 1-2% ávöxtun umfram verðbréfragrunn (viðmiðunarvísitölu) á hverju 5 ára tímabili
- Að ná a.m.k. 0,5-1% ávöxtun umfram meðalsjóðinn á hverju 5 ára tímabili

# 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

## Nafnávöxtun - Raunávöxtun

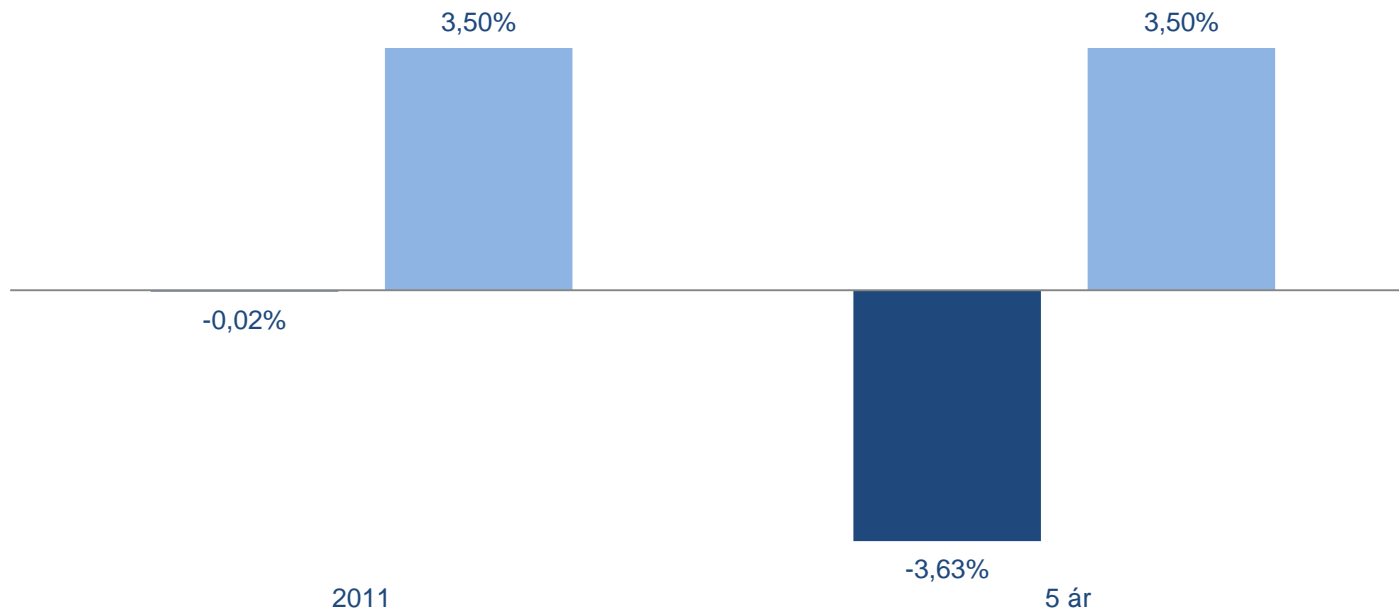




# Samanburður við reiknivexti

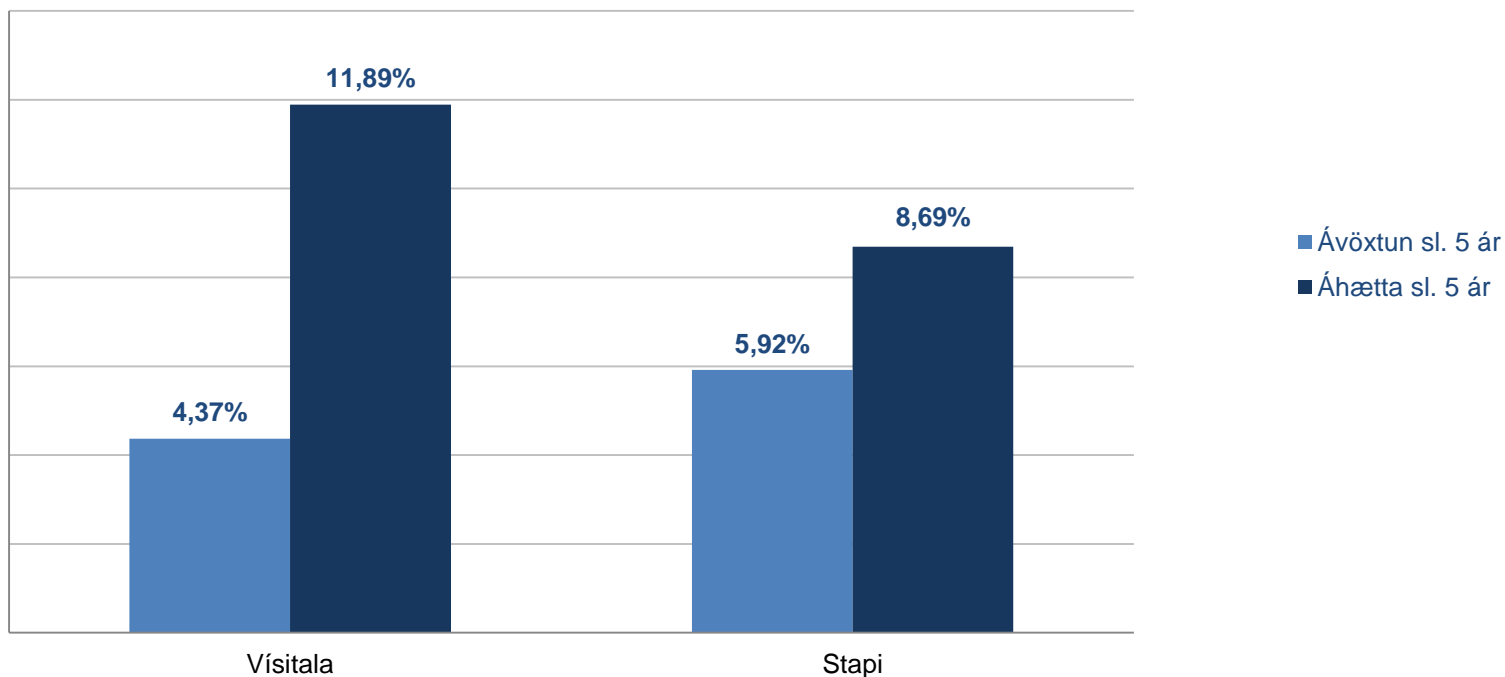
## Samanburður við reiknivexti skuldbindinga

■ Raunávöxtun sjóðs ■ Reiknivextir skuldbindinga



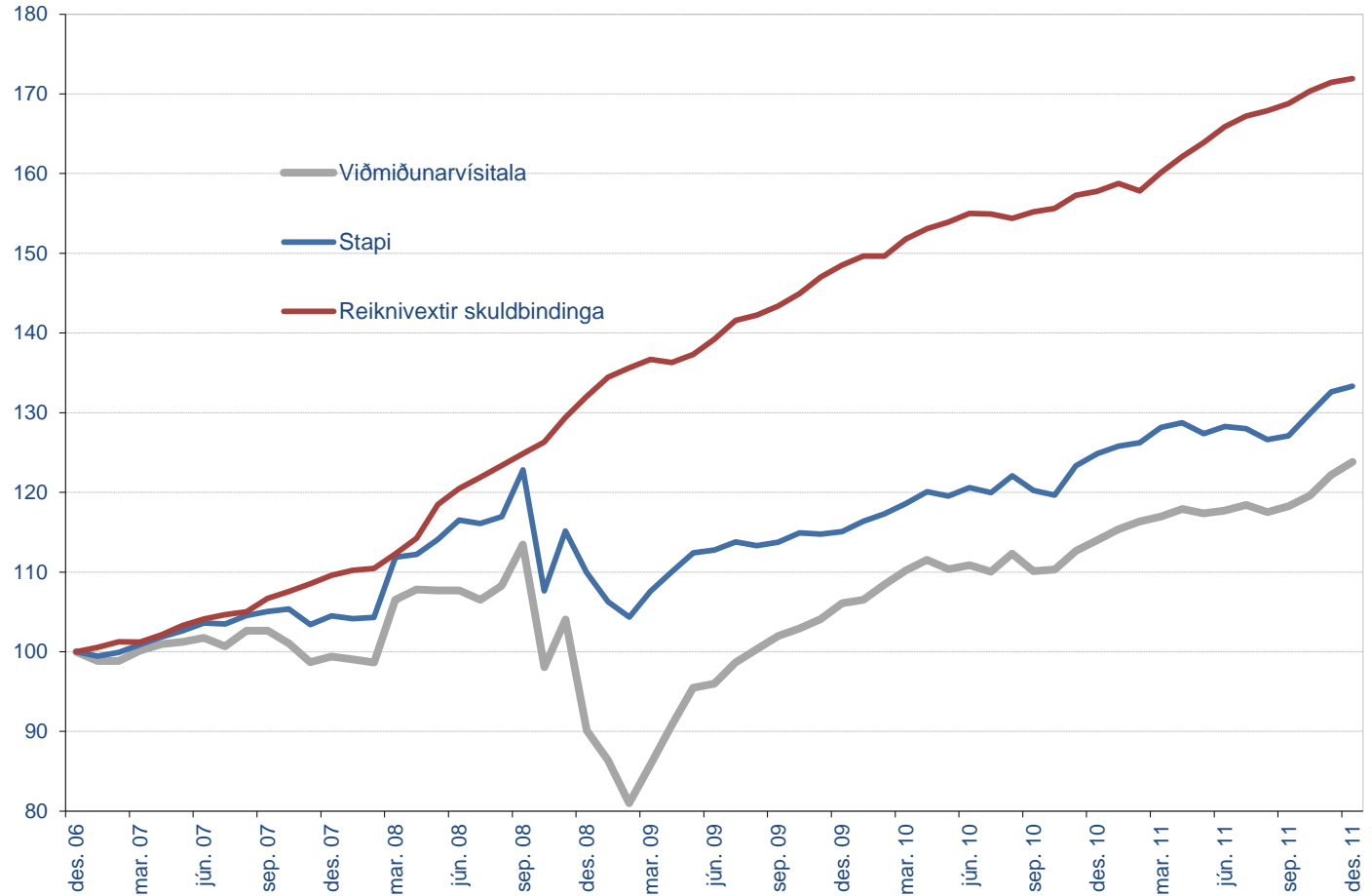
# Samanburður við viðmiðunarvísitölu

Samanburður við viðmiðunarvísitölu - nafnávöxtun mv. markaðsverð

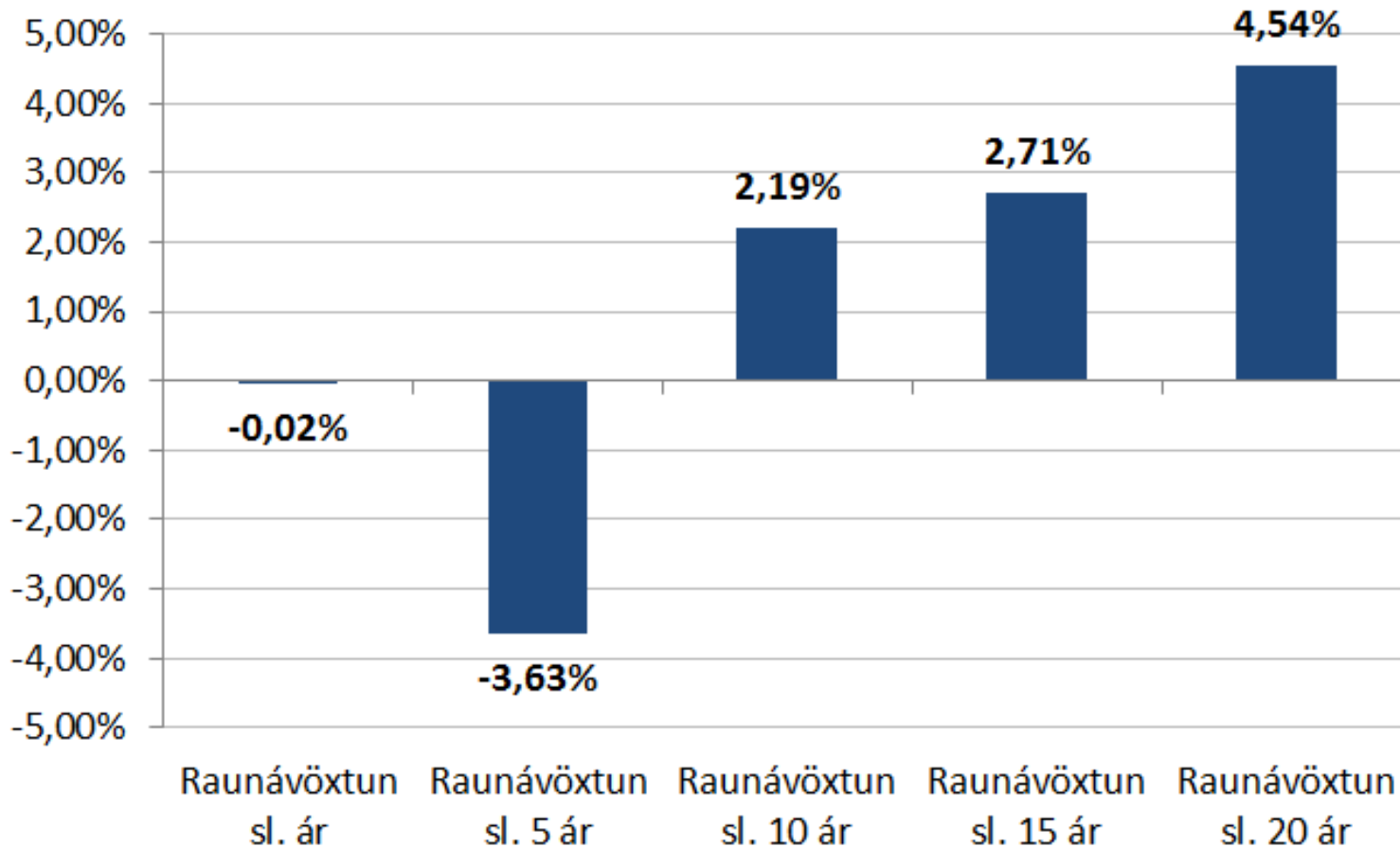


# Samanburður við viðmiðunarvísitölu og skuldbindingar

Ávöxtun frá janúar 2007 - desember 2011

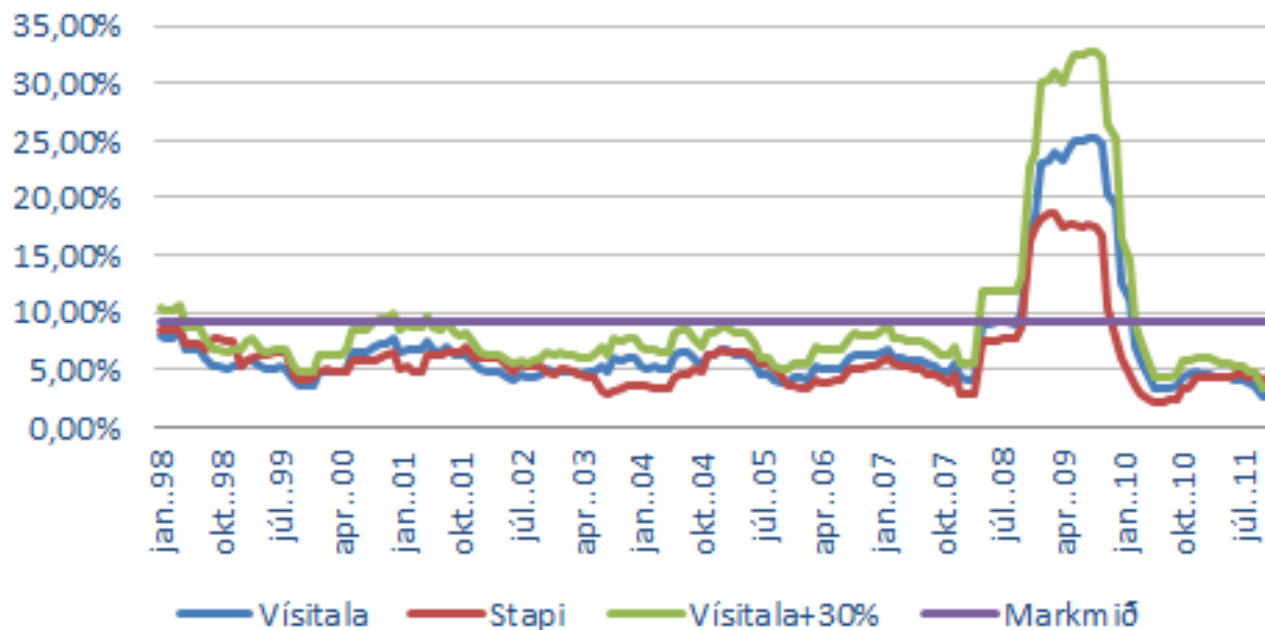


# Raunávöxtun til lengri tíma

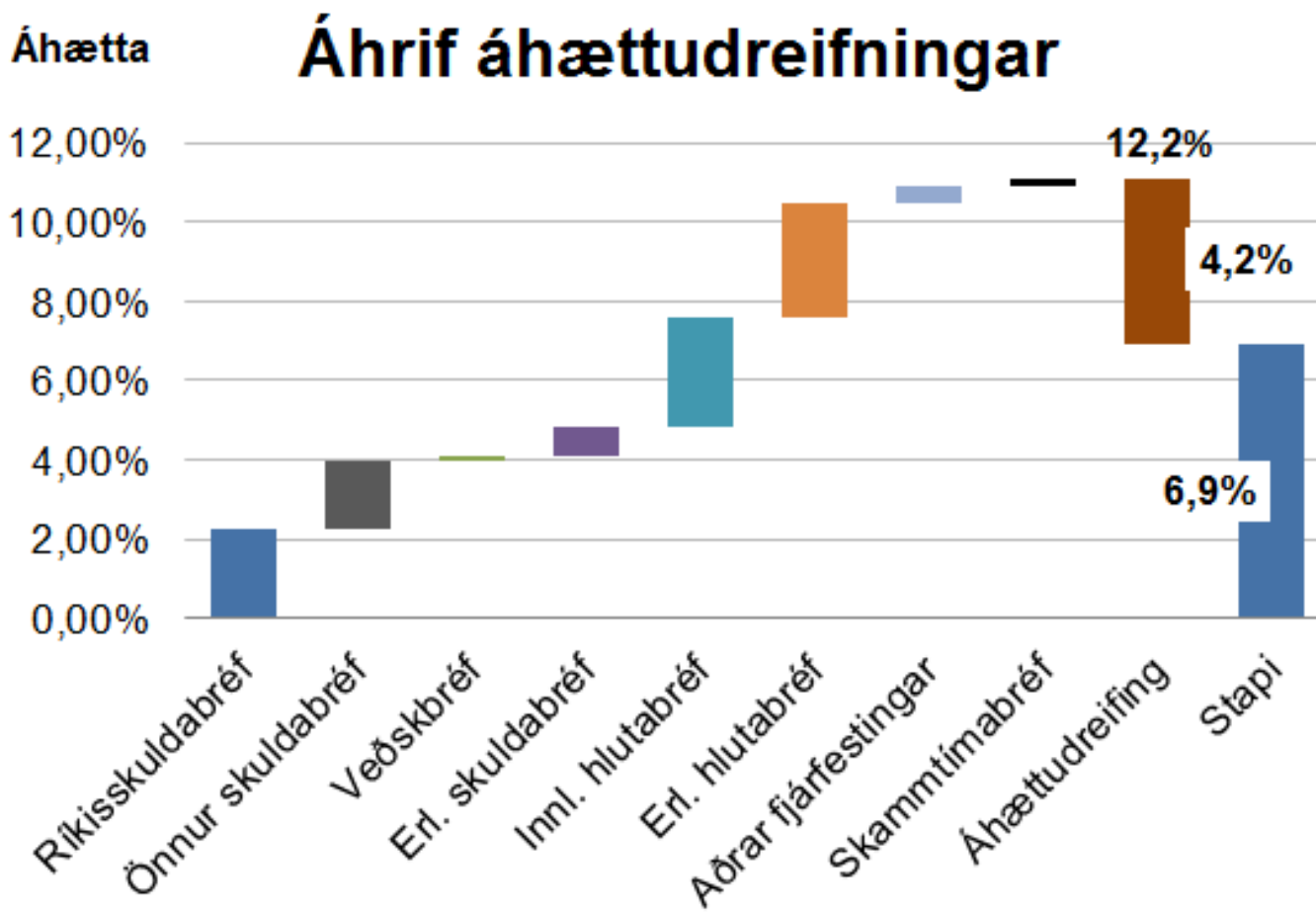


# Samanburður á áhættu

## 12 mánaða rúllandi staðfrávik

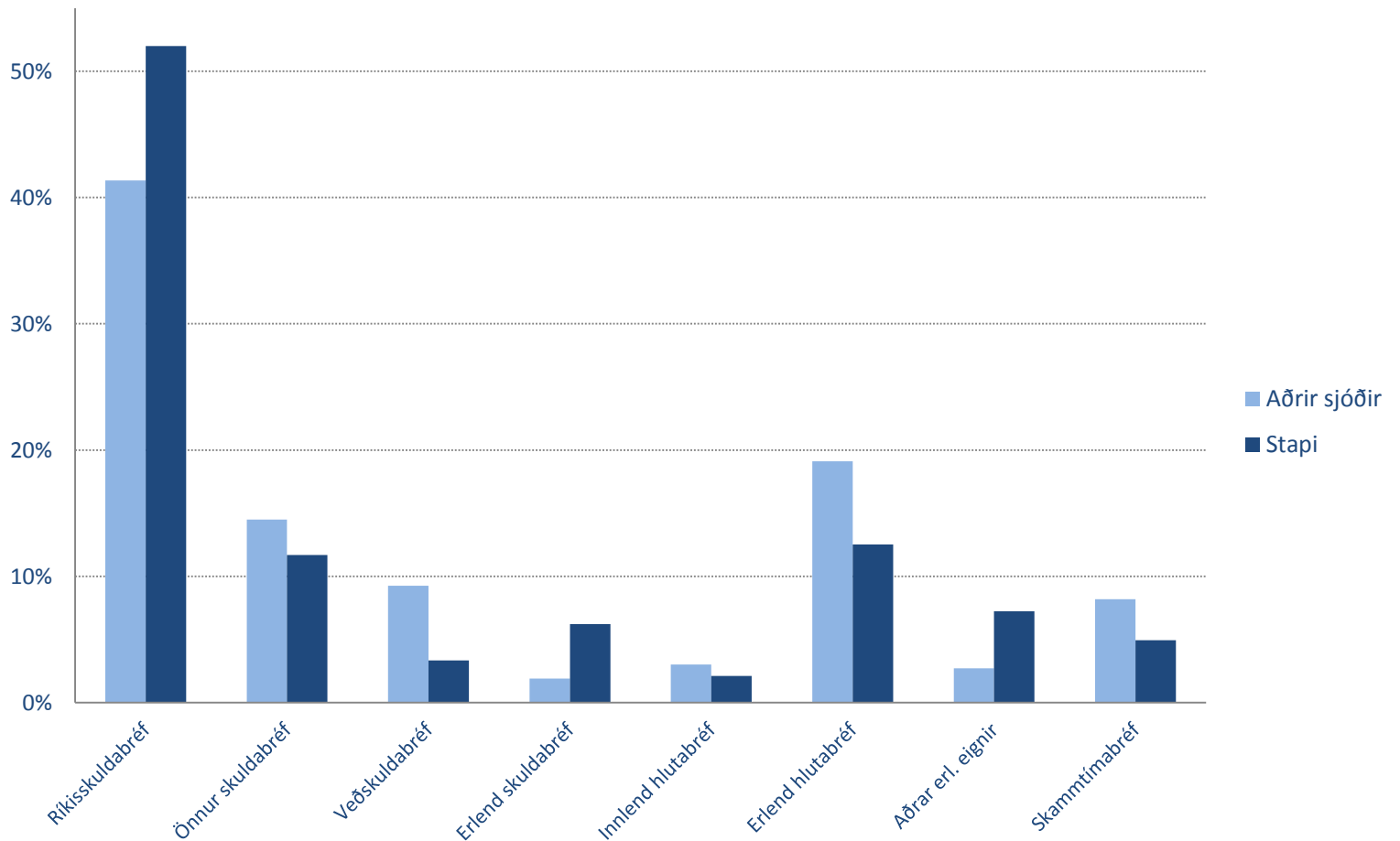


# Áhættudreifing



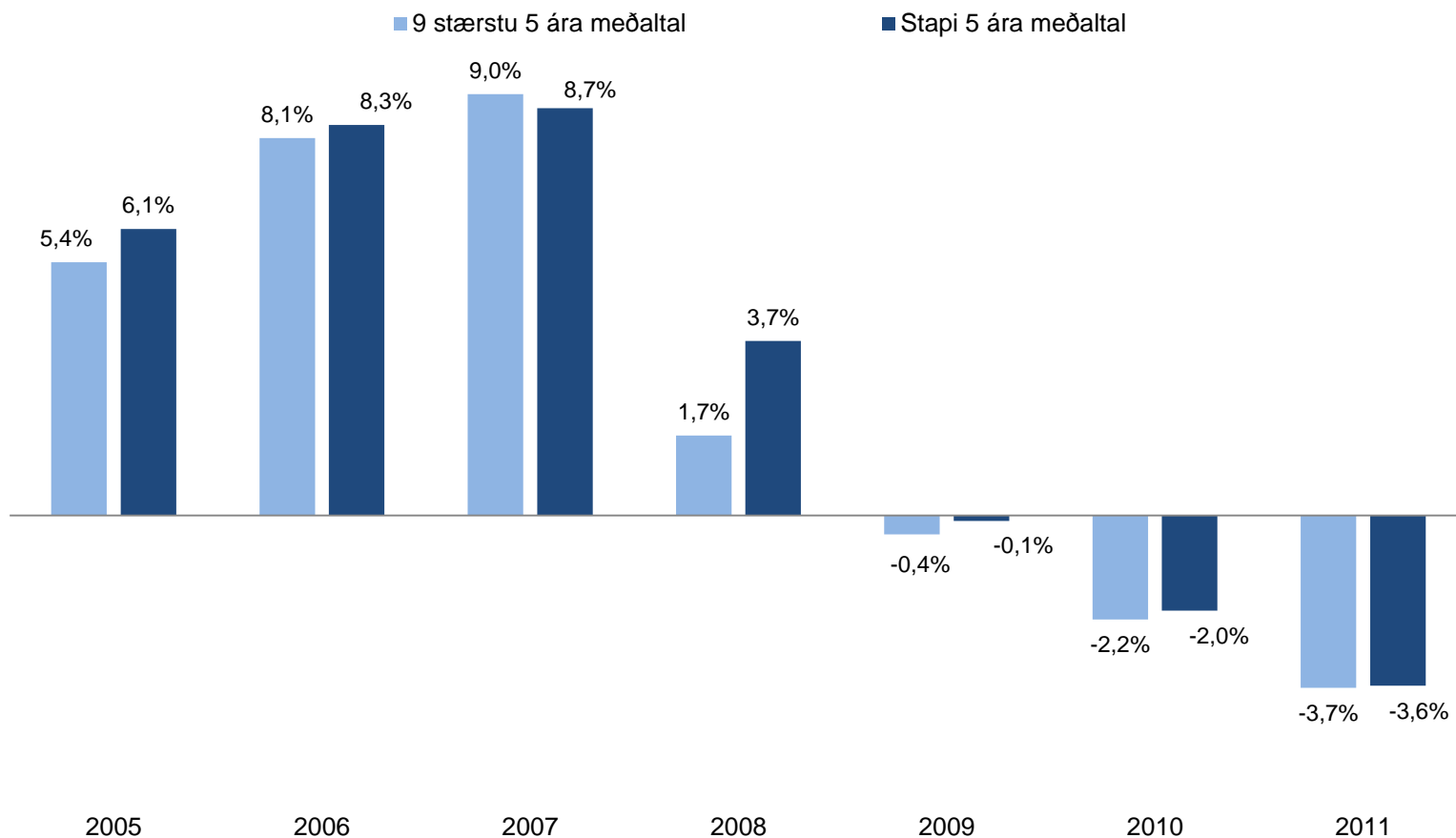
# Samanburður við aðra sjóði

Efnahagur 31.12.2011



# Samanburður við aðra sjóði

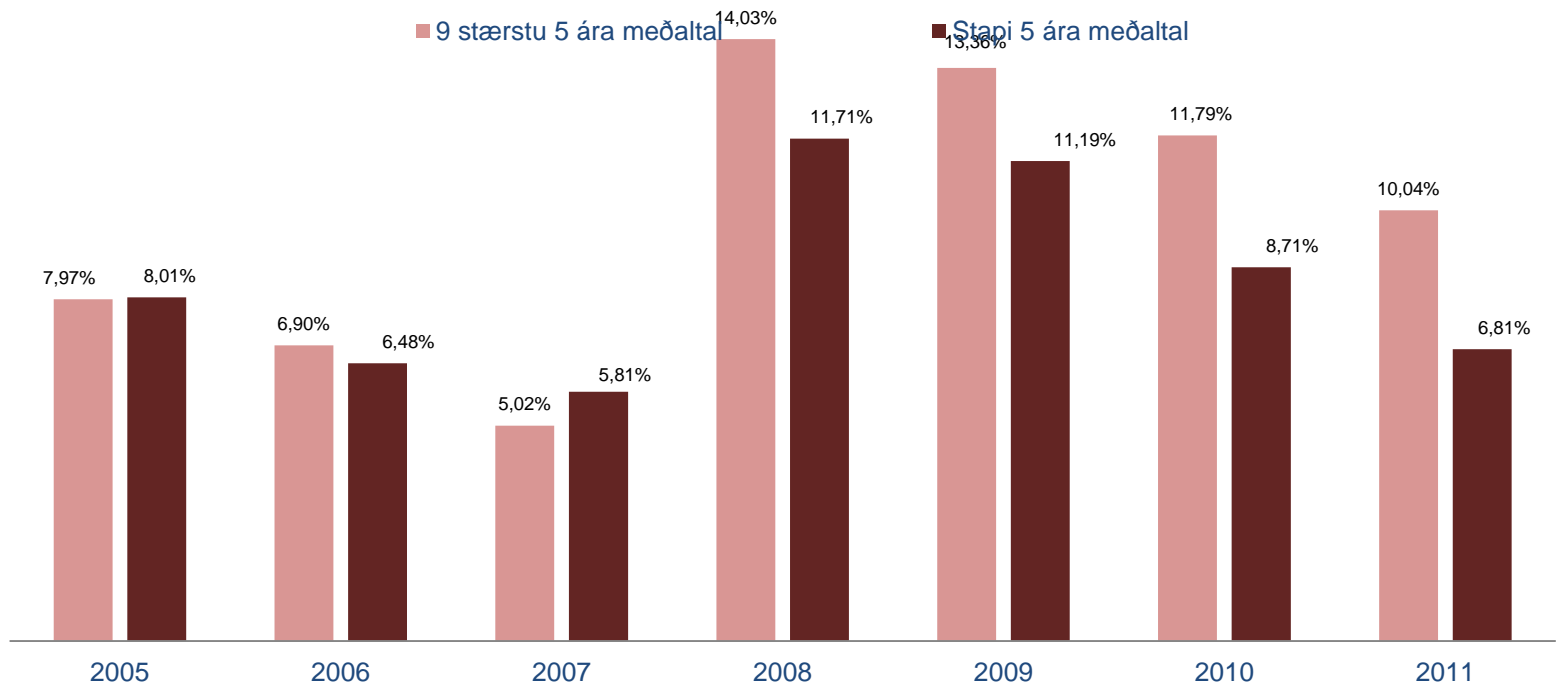
## Samanburður á raunávöxtun





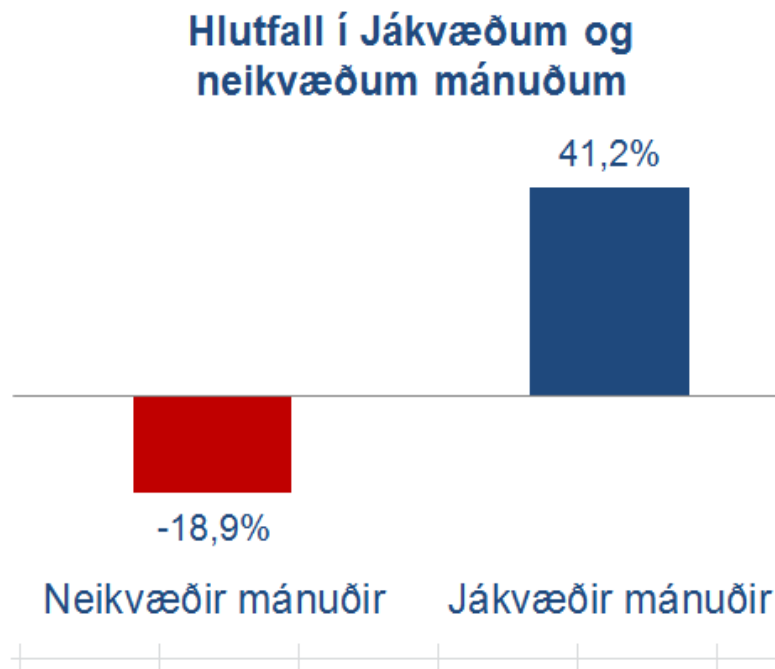
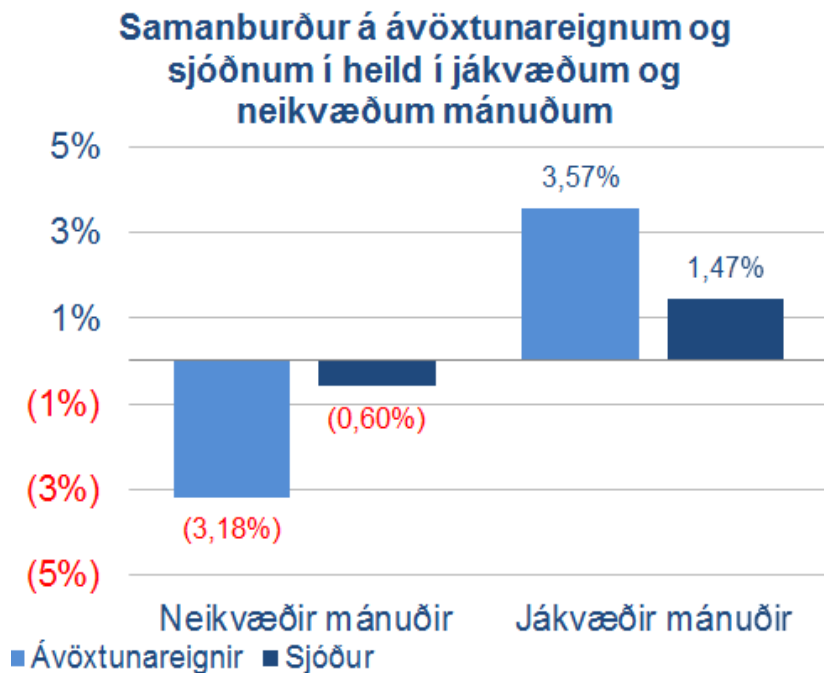
# Samanburður við aðra sjóði

## Samanburður á áhættu mælt sem staðalfrávik raunávöxtunar



# Samanburður á ávöxtunareignum og sjóðnum í heild

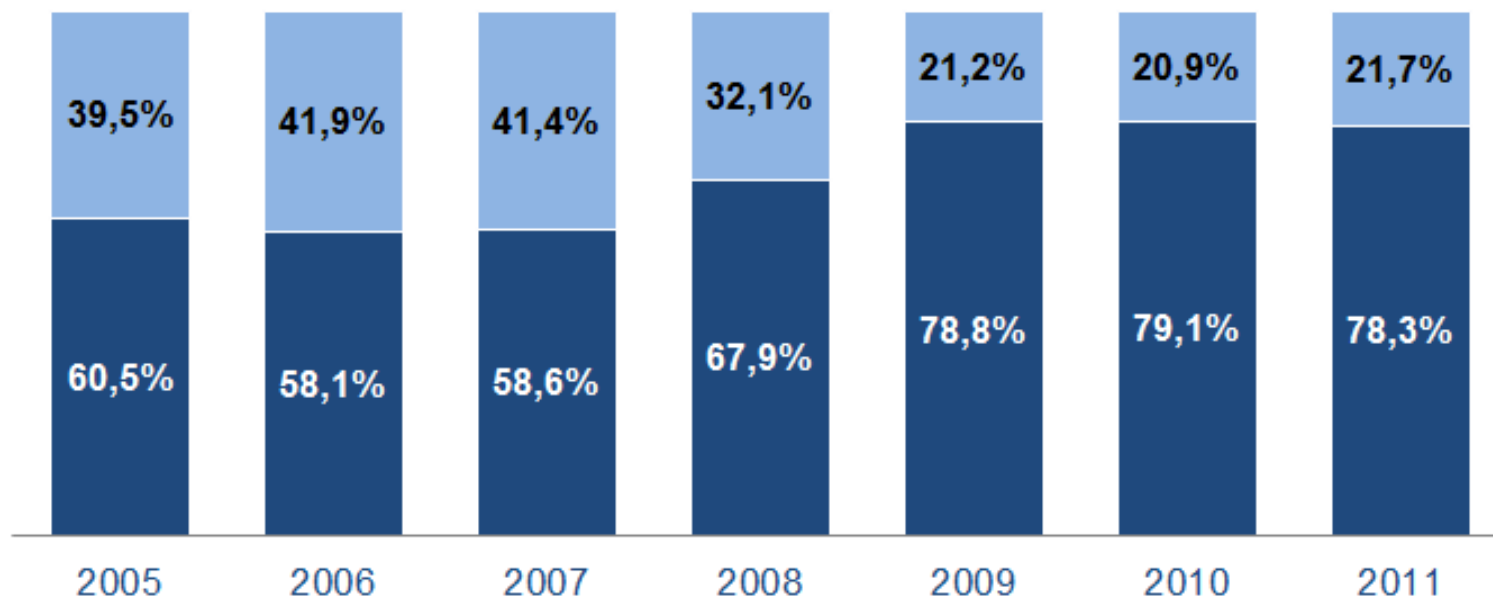
## Jákvæðir og neikvæðir mánuðir



# Breytingar á stefnu undanfarin ár

## Hlutfall trygginga og ávöxtunareigna 2005-2011

■ Tryggingaeignir ■ Ávöxtunareignir



# Viðmiðunarvísitala

Eignaflokkur	Heiti vísitölu	Eldra vægi	Nýtt vægi	Skýring
Innlend skuldabréf	Samsett vísitala ríkisskuldabréfa	60,0%	68,0%	Vísitala fyrir íslensk ríkisskuldabréf
Innlend hlutabréf	OMXI-6PI	5,0%	5,0%	Úrvalsvísitala íslenskra hlutabréfa
Erlend skuldabréf	JPM Global Bond Index	8,0%	4,0%	Alþjóðleg skuldabréfavísitala JP Morgan
Erlend hlutabréf	MSCI-World	12,0%	14,0%	Morgan Stanley heimsvísitala hlutabréfa
Aðrar fjárfestingar	HFRI FoF Diversf. Index	10,0%	6,0%	Breið marksjóðasjóða vísitala frá HFRI
Skammt.bréf og innlán	Vísitala skammtímaeigna	5,0%	3,0%	3ja mán. ríkisvixlar + innlán banka

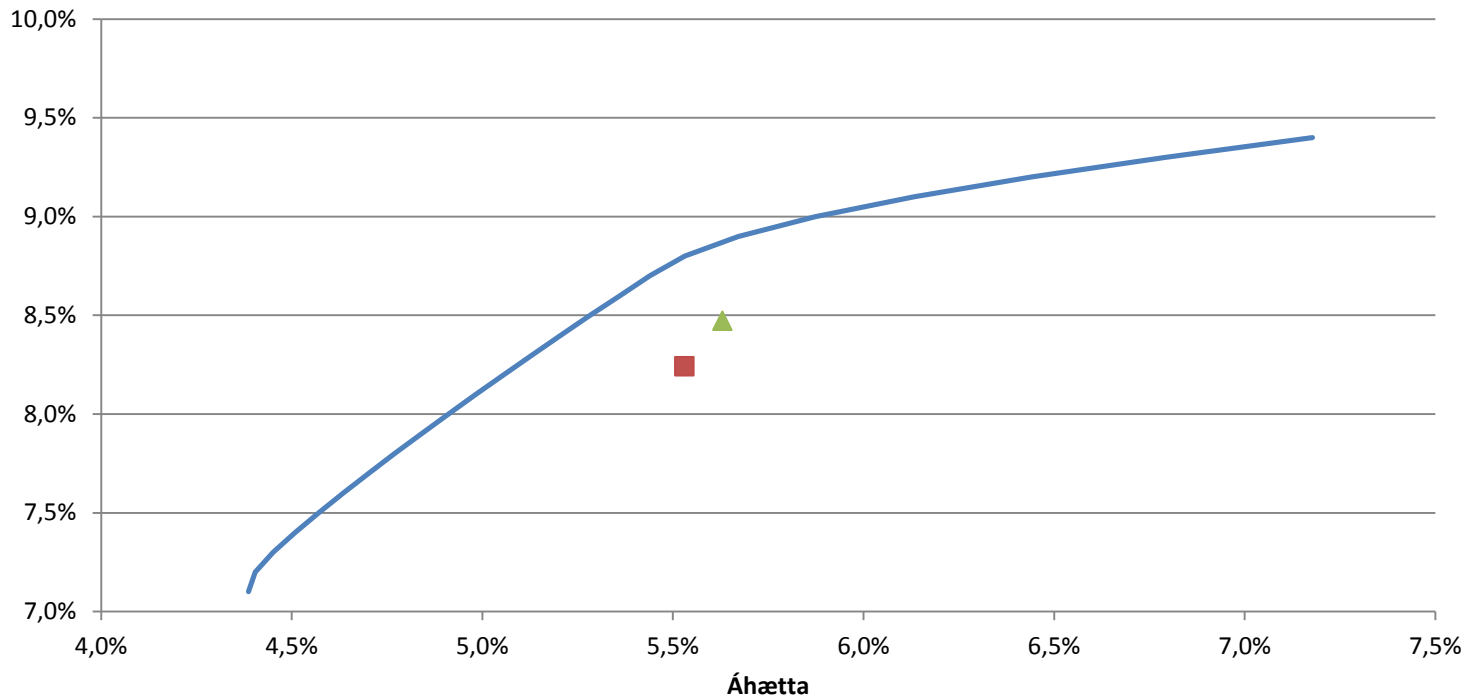
# Vikmörk

Eignaflokkar	Vikmörk
Ríkisbréf	0-65% (var 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

## Framfall eignaflokka

Ávöxtun



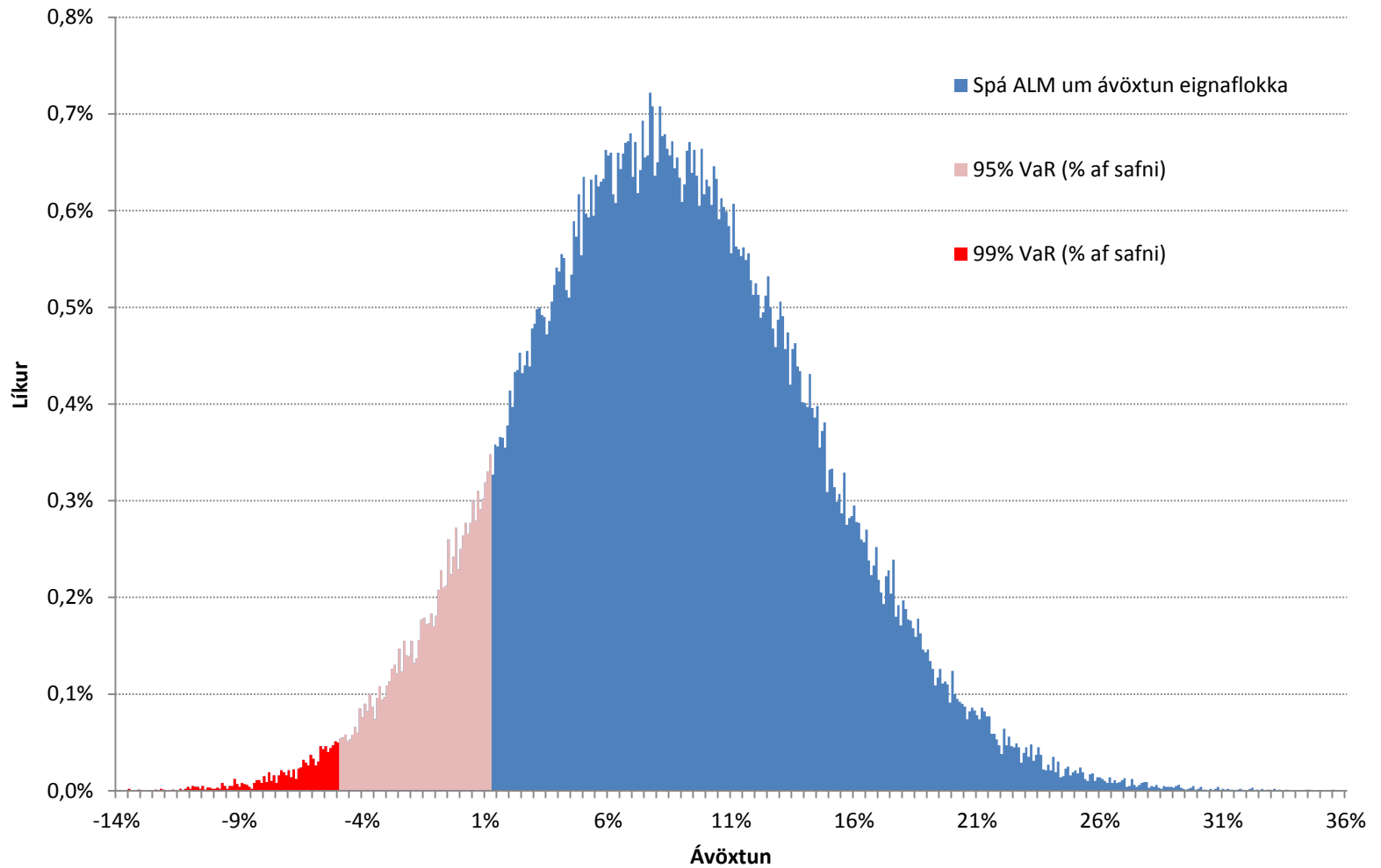
— Fjárfestingarstefna 2012

■ Eignasafn núna

▲ Eignasafn í lok árs

# Markmið

## Líkindadreifing ársávöxtunar



# Markmið

Atriði	Markmið	Sögulegt meðaltal
Markmiðsávöxtun	2-7%	4,5%
Markmiðsáhætta	2-9%	6,9%
Markmið í tryggingaeignum	70-80%	
Markmið í ávöxtunareignum	20-30%	

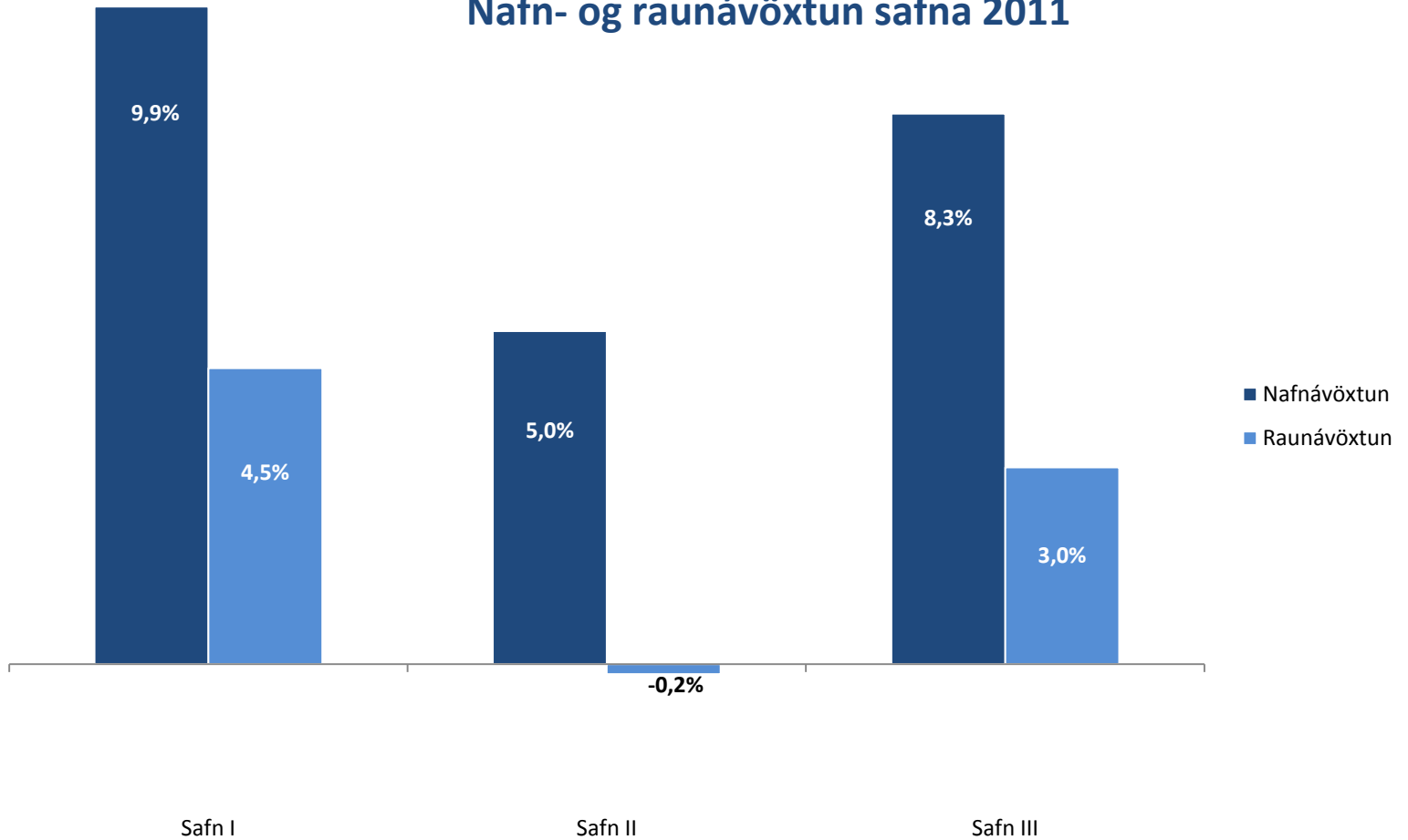


# Vikmörk séreignardeildar

Eignaflokkar	Safn I	Safn II	Safn III
<b>Innlend skuldabréf</b>	<b>0-100%</b>	<b>0-100%</b>	
Innlend ríkisskuldabréf	0-100%	0-80%	
Traust innlend markaðsskuldabréf	0-20%	0-20%	
<b>Skammtímabréf og innlán</b>	<b>0-100%</b> } $\geq 65\%$	<b>0-80%</b> } $\geq 40\%$	<b>0-100%</b>
Skammtímasjóðir	0-25%	0-40%	
Verðtryggð innlán	0-100%	0-80%	0-100%
Óverðtryggð innlán	0-100%	0-80%	0-100%
<b>Innlend hlutabréf</b>	<b>0-20%</b>	<b>0-20%</b>	
<b>Erlend verðbréf</b>	<b>0-30%</b> } $\leq 35\%$	<b>0-50%</b>	
Erlend hlutabréf	0-20%	0-40%	} $\leq 60\%$
Erlend skuldabréf	0-20%	0-20%	
Erlend skammtímabréf		0-20%	
Erlend marksjóðir		0-20%	

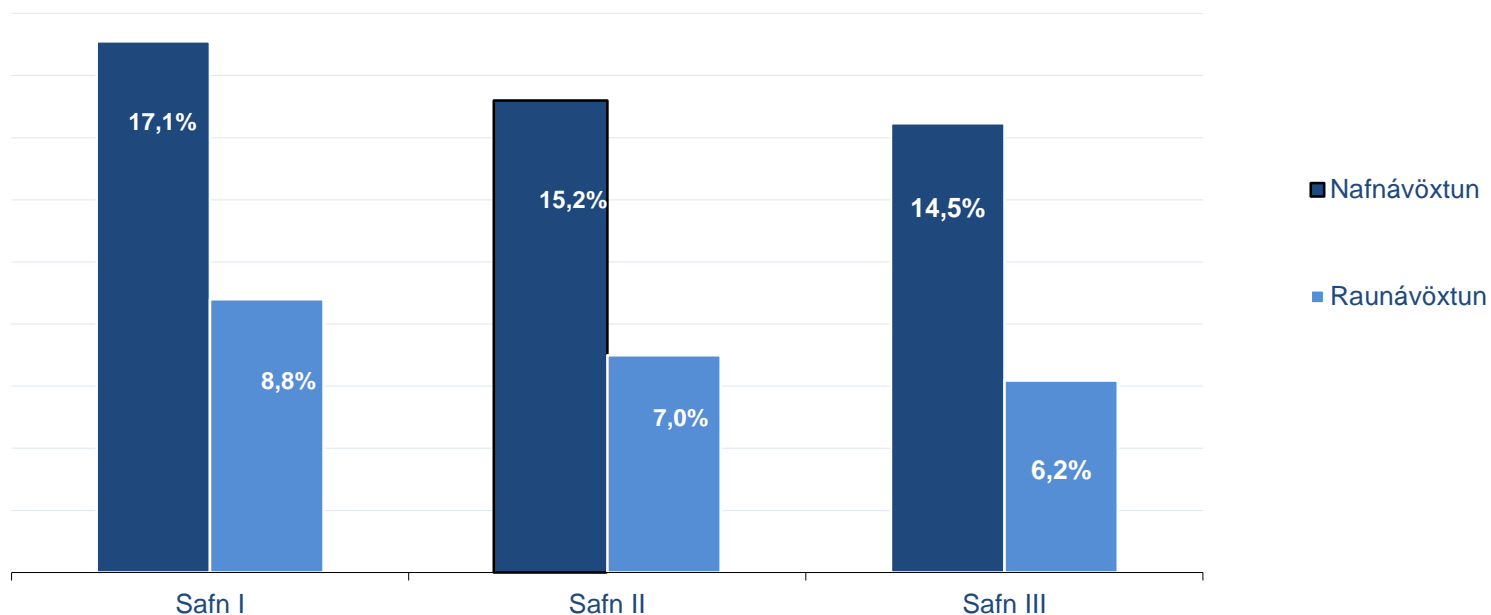
# Ávöxtun séreignarsafna 2011

Nafn- og raunávöxtun safna 2011



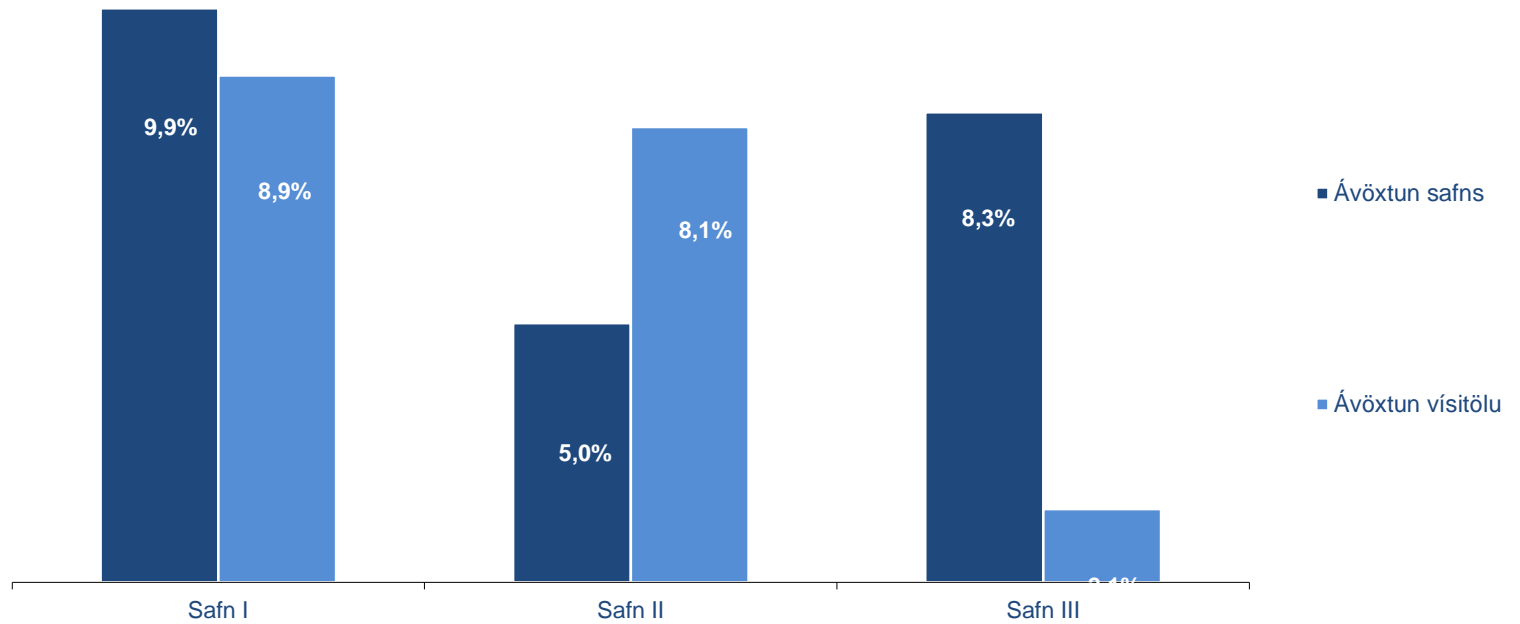
# Ávöxtur séreignar sl. 5 ár

## Ávöxtun safna síðustu 5 árin Nafn- og raunávöxtun



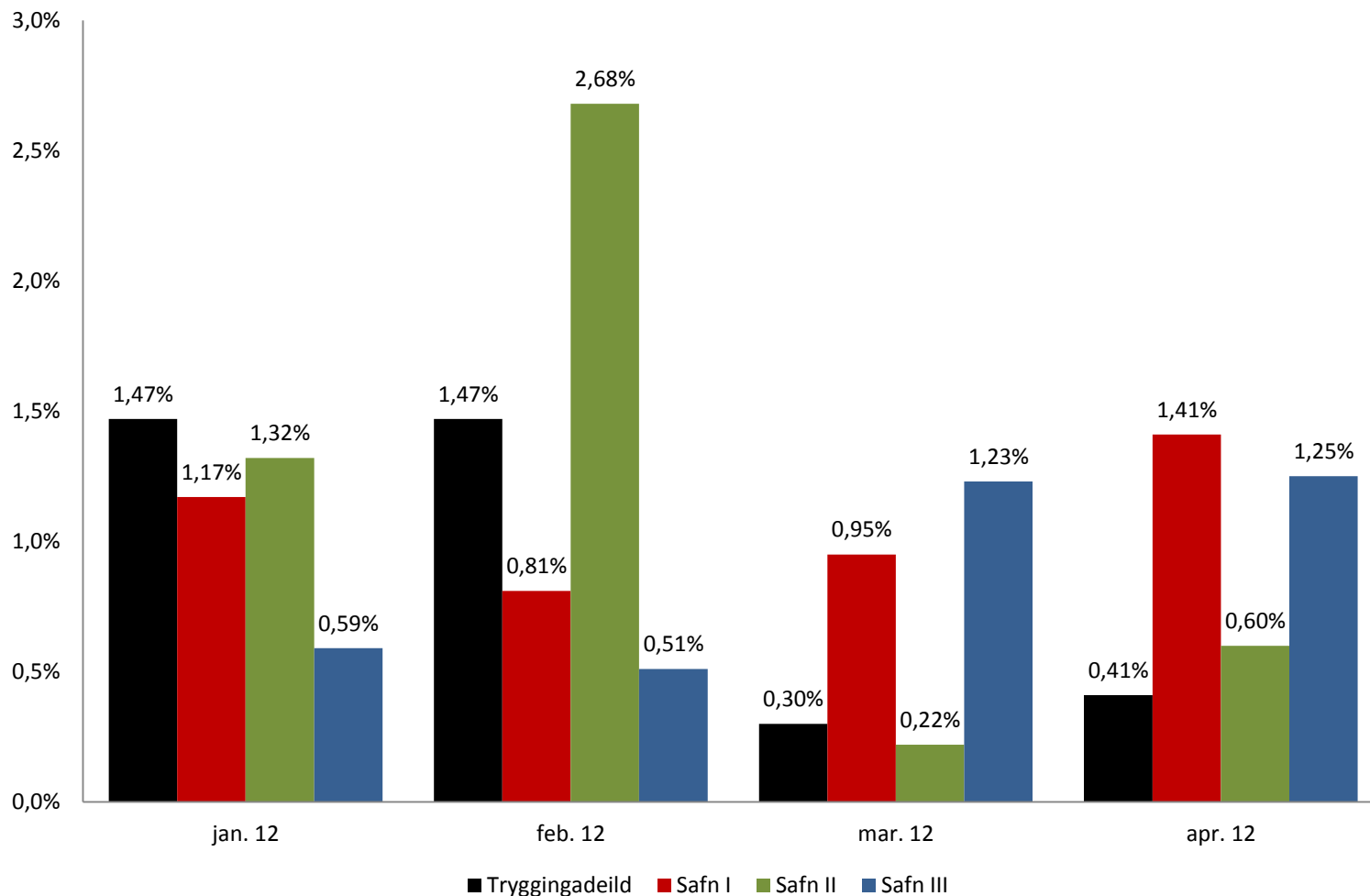
# Samanburður við vísitölur

Samanburður á ávöxtun safna og viðmiðunarvísitalna 2011



# Afkoma safna Stapa árið 2012

- Afkoman það sem af er ári:



# Kosning stjórnar

*Til tveggja ára, til ársfundar 2014*

## **Frá launagreiðendum:**

Aðalmaður: **Ágúst Torfi Hauksson**, Akureyri

Til vara: **Helga S Guðmundsdóttir**, Seltjarnarnesi

Aðalmaður: **Unnur Haraldsdóttir**, Hvammstanga

Til vara: **Sigurður Jóhannesson**, Blönduósi

## **Frá launamönnum, til tveggja ára:**

Aðalmaður: **Orri Freyr Oddsson**, Norðurþing

Til vara: **Ásgerður Pálsdóttir**, Blönduósi

# Kosning óháðs endurskoðanda

Tillaga:

**Deloitte hf., Akureyri**

**Knútur Þórhallsson, löggiltur endurskoðandi**  
**Ragnar Jóhann Jónsson, löggiltur endurskoðandi**

# Breytingar á samþykktum

Kári Arnór Kárasón



# Breytingar á samþykktum

- Tillaga 1:
  - Grein 3.2 Verkalýðsfélag Hrútfirðinga fellur út
  - Fagfélagið breytist í Byggið, félag byggingamanna
- Tillaga 2:
  - Úr grein 19.10 fellur eftirfarandi: *Sjóðnum er heimilt í þessu skyni að gera samninga við endurhæfingaraðila um endurhæfingu örorkulífeyrisþega og taka þátt í kostnaði við endurhæfinguna. Jafnframt er ...*

# Breytingar á samþykktum

- Tillaga 3:
  - Við grein 27.6 bætist: *enda varðar samningurinn ráðstöfun á lágmarksiðgjaldi skv. 2. gr. l. nr. 129/1997*
- Tillaga 4:
  - Að áunnin réttindi verði lækkuð um 7,5%

# 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**

# Önnur mál

1. Nýtt skipulag á sjóðunum
2. ....