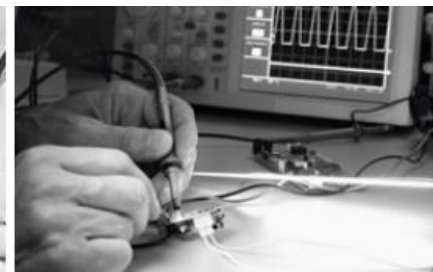




ALMENNI
LÍFEYRISSJÓÐURINN

Ársfundur 2016



Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar
Oddur Ingimarsson, stjórnarformaður
2. Ársreikningur 2015 og tryggingafræðileg athugun á fjárhag samtryggingarsjóðs
Gunnar Baldvinsson, framkvæmdastjóri
3. Kynning á fjárfestingarstefnu Almenna lífeyrissjóðsins
Kristjana Sigurðardóttir, fjárfestingarstjóri
4. Tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins
Sigríður Ómarsdóttir, skrifstofustjóri
5. Kosning stjórnar
6. Kosning endurskoðenda eða endurskoðunarfélags
7. Ákvörðun um laun stjórnar
8. Önnur mál



Lykiltölur

Heildareignir
174 ma.kr.

Hæsta
raunávöxtun
samtr.sj.: 6,5%

Greidd iðgjöld
10 ma.kr.

Greiddur lífeyrir
4,2 ma.kr.

Tryggingafrl. staða
0,3%

Lán aukast
um 146%



Alþjóðlegar viðurkenningar



Besti lífeyrissjóður í Evrópu meðal þjóða með færri en milljón íbúa

Umsögn dómnefndar:

- leiðandi í upplýsingamiðlun og ráðgjöf til sjóðfélaga
- besta samsetning lífeyrisréttinda í Evrópu
- brautryðjandi í notkun upplýsingatækni í þjónustu

Tilnefndur 2013/2014/2015 fyrir bestu upplýsingamiðlun til sjóðfélaga í Evrópu

Besti lífeyrissjóður á Íslandi 2014 og 2015



ungtfolk.almenni.is

AF HVERJU ALMENNI

ÆVILEIÐIN

VIÐBÓTARSPARNAÐUR

HAFA SAMBAND

AÐALSÍÐA ALMENNA

ALMENNI, LÍFEYRISSJÓÐUR FYRIR ÞIG

Veldu Almenna lífeyrissjóðinn!



Lán á góðum kjörum

Sjóðfélögum Almenna bjóðast lán á góðu kjörum sem eru sambærileg við það besta sem gerist hjá bönkum og lánastofnunum. Ekkert uppgreiðslugjald er á lánum hjá Almenna.



1/3 í séreign

Sjóðfélagar Almenna greiða 4% af skylduiðgjöldum í séreign. Séreign er að fullu í eigu sjóðfélagans og er laus til úttektar um sextugt. Séreignin erfist að fullu við fráfall. Þú hefur val milli 6 ávöxtunarleiða fyrir séreignina.



Opinn lífeyrissjóður

Almenni er opinn lífeyrissjóður fyrir þá sem geta valið sér lífeyrissjóð og vinsæll meðal sérfræðinga og stjórnmenda ýmissa starfsgreina.



List þér vel á?

GERAST SJÓÐFÉLAGI

LÆRA MEIRA

Velkomin/n Jón Jónsson

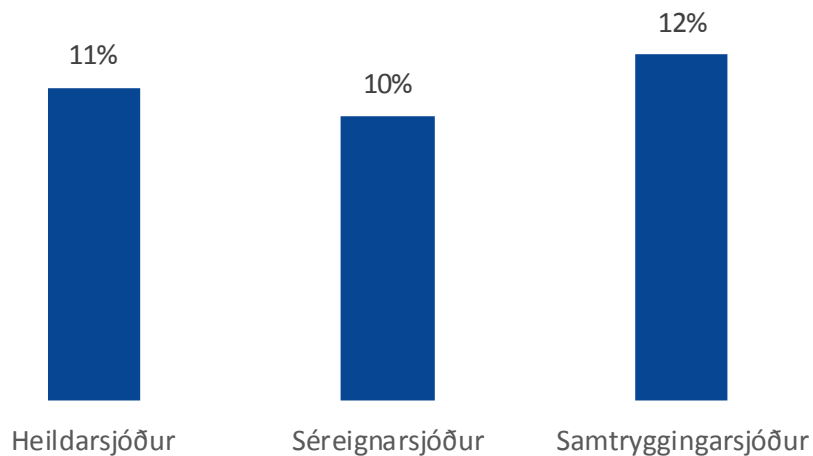
WWW.ALMENNI.IS



Ársreikningur, tryggingarfrl. staða
 Gunnar Baldvinsson, framkvæmdastjóri

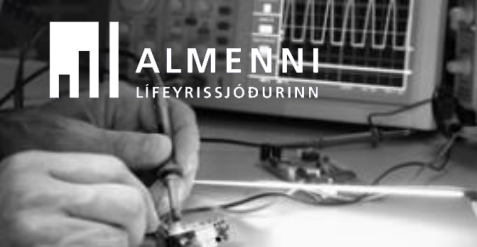
Sjóður stækkar um 11%

	2015	2014	Mism.	%
Eignir samtals, ma.kr.	174,2	156,5	17,7	11%
Séreignarsjóður	91,3	82,8	8,5	10%
Samtryggingarsjóður	82,9	73,7	9,2	12%



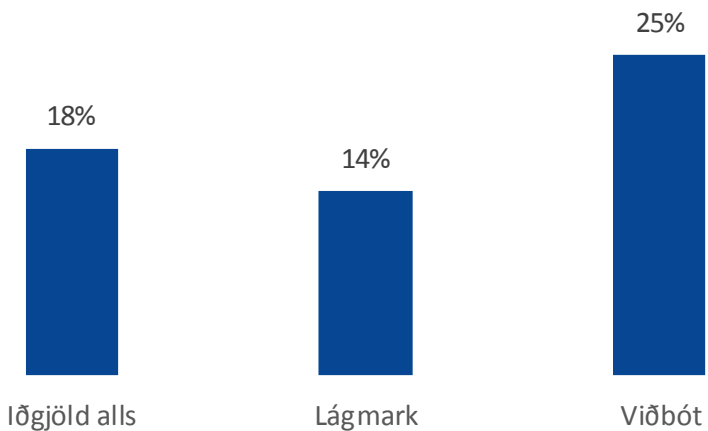
Sjóður stækkar, bæði
 séreign og sameign

Heildarsjóður stækkar um
 9% af raungildi

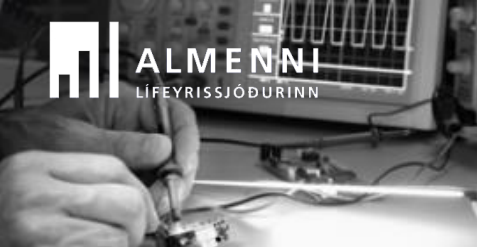


Iðgjöld aukast um 18%

	2015	2014	Mism.	%
Iðgjöld samtals, m.kr.	10.023	8.523	1.500	18%
Lágmarksiðgjöld	6.648	5.818	830	14%
Viðbótariðgjöld	3.375	2.705	670	25%

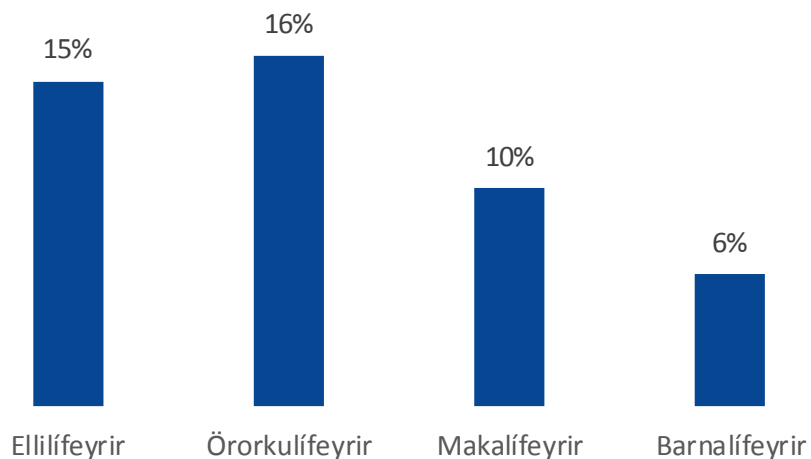


Viðbótariðgjöld aukast meira en lágmarksiðgjöld

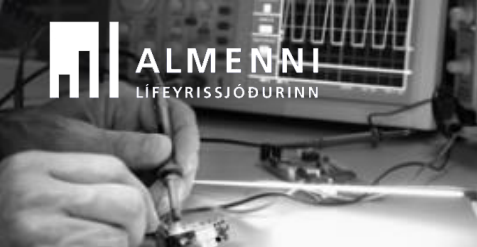


Lífeyrisgreiðslur aukast um 14%

	2015	2014	Mism.	%
Samtryggingarsjóður samtals	1.373	1.205	168	14%
Elilífeyrir	1.064	929	135	15%
Örorkulífeyrir	133	115	18	16%
Makalífeyrir	158	144	14	10%
Barnalífeyrir	18	17	1	6%



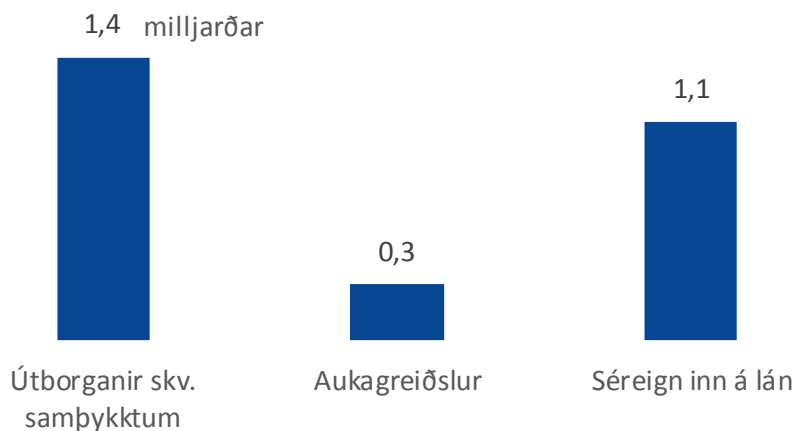
Lífeyrisgreiðslur úr samtryggingarsjóði aukast í takt við spár



Útborganir úr séreignarsjóði lækka

	2015	2014	Mism.	%
Séreignarsjóður samtals	2.787	3.490	-703	-20%
Útborgun skv. samþykktum	1.410	1.518	-108	-7%
Aukagreiðsla	286	1.542	-1.256	-81%
Séreign inn á lán	1.091	430	661	154%

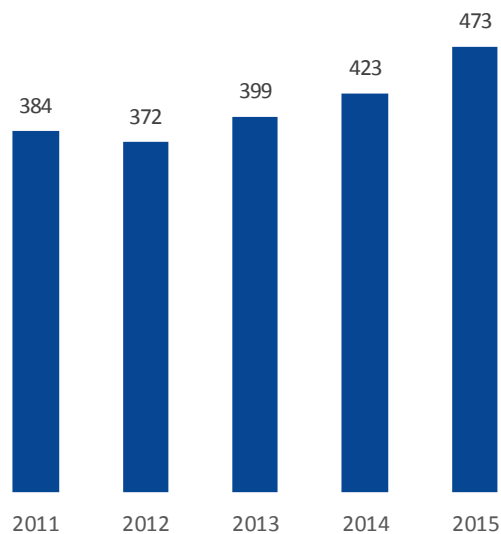
Aukagreiðslur skv. tímabundinni heimild lækka, séreign inn á lán eykst



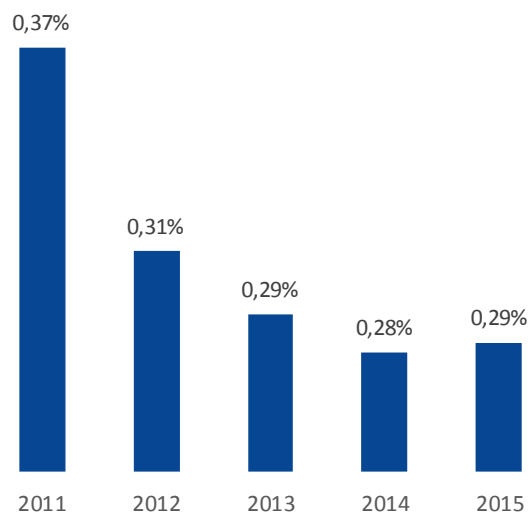


Kostnaður hækkar

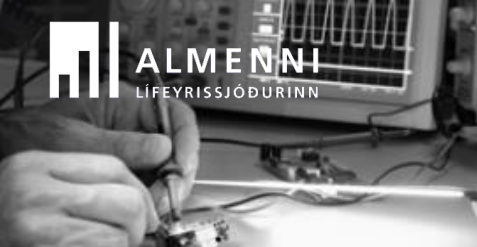
Rekstrarkostnaður í milljónum



Rekstrarkostnaður sem % af eignum



Rekstrarkostnaður hefur hækkað á liðnum árum í krónum en lækkað sem % af eignum



Hvað er verið að reikna?

Mat á eignum og áætluðum skuldbindingum

Áunnin staða

- Núverandi eignir
- Skuldbindingar vegna þegar greiddra iðgjalda

+

Framtíðarstaða

- Iðgjöld virkra sjóðfélaga til 70 ára
- Skuldbindingar vegna framtíðar-iðgjalda

=

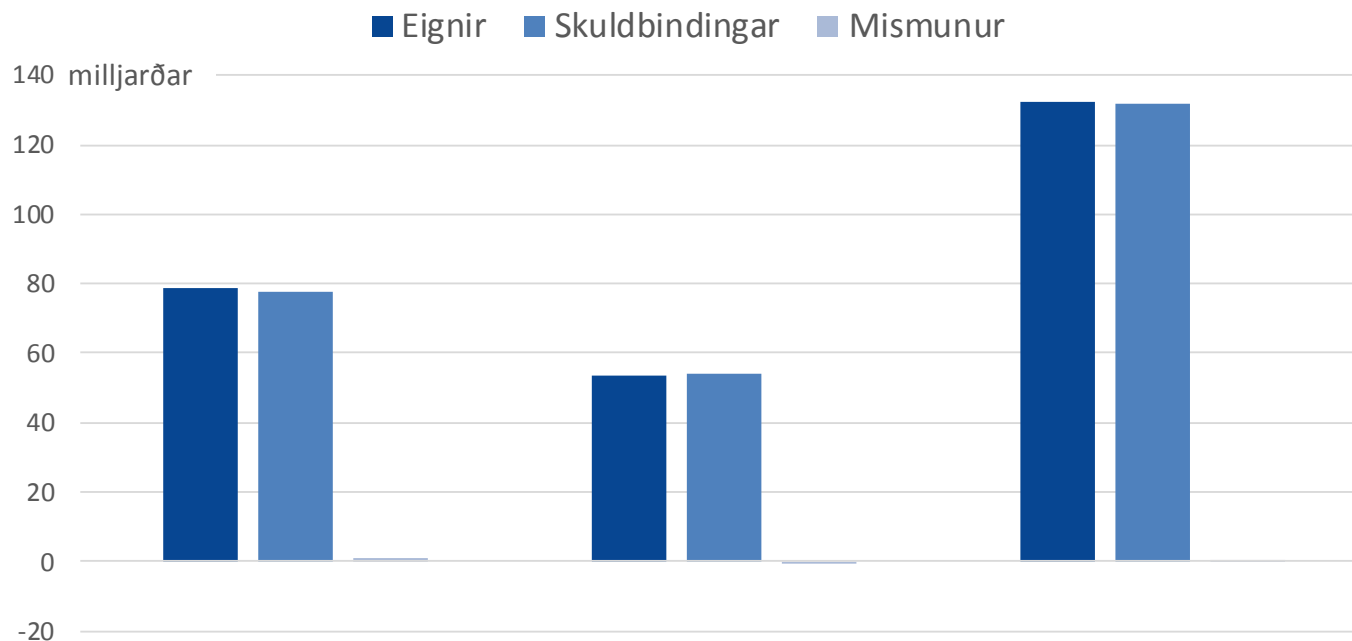
Heildarstaða

Helstu forsendur

- Árleg raunávöxtun 3,5%
- Lífslíkur 2007-2011
- Íslenskar barnseigna- og hjúskaparlíkur
- 50% af íslenskum örorkulíkum



Heildarstaða 31.12.2015



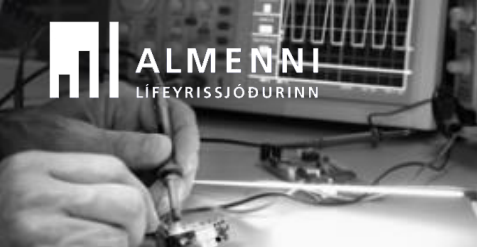
Heildareignir eru
0,3% umfram
heildarskuld-
bindingar

Sjóður er í
jafnvægi

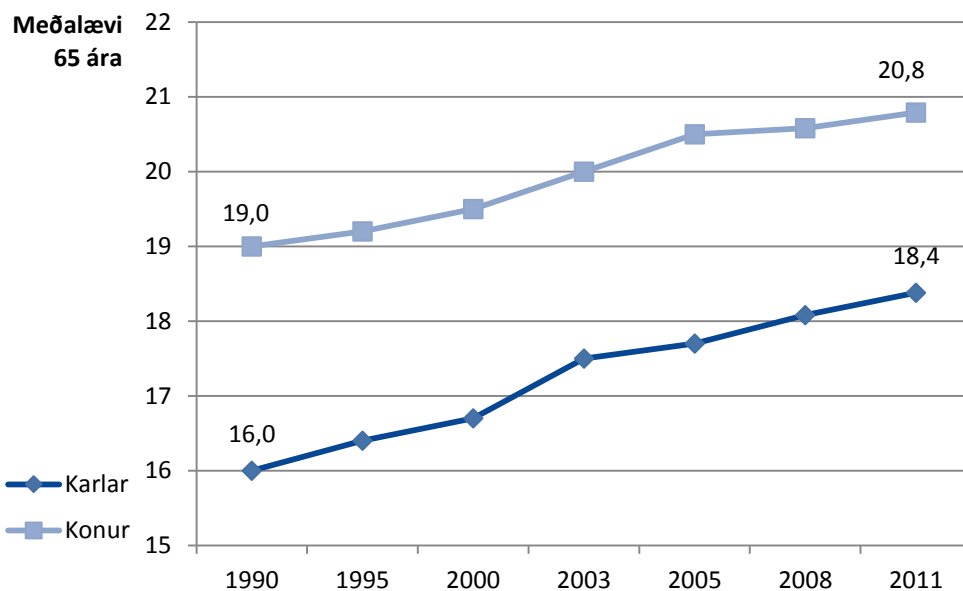
Áunnin staða

Framtíðarstaða

Heildarstaða

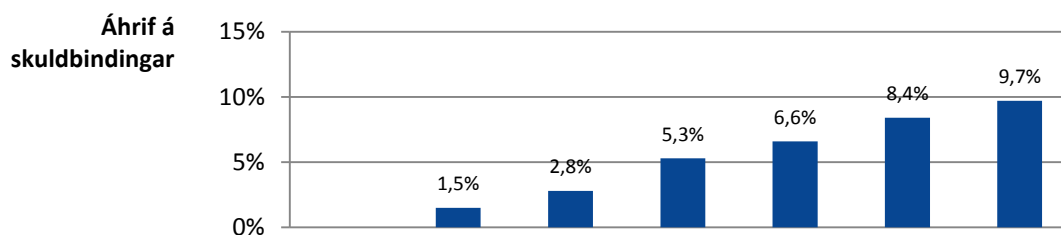


Við lifum lengur



Lífslíkur byggja á reynslu í fortíð

Meðalævi hefur verið að lengjast sem eykur skuldbindingar lífeyrissjóða





Kynning á fjárfestingarstefnu
Kristjana Sigurðardóttir, fjárfestingarstjóri

Fjárfestingarstefna 2016



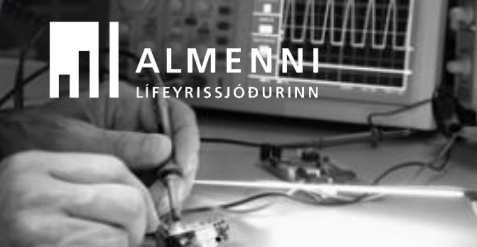
Efnisyfirlit

- I. Almenni lífeyrissjóðurinn
 - II. Söguleg ávöxtun
 - III. Vænt ávöxtun og framreikningur
 - IV. Fjárfestingarstefna 2016
 - V. Viðmið
 - VI. Áhættustefna – útdráttur
- Reglur um lán til sjóðfélaga

Helstu breytingar

Óverulegar breytingar frá fjárfestingarstefnu fyrir árið 2015.

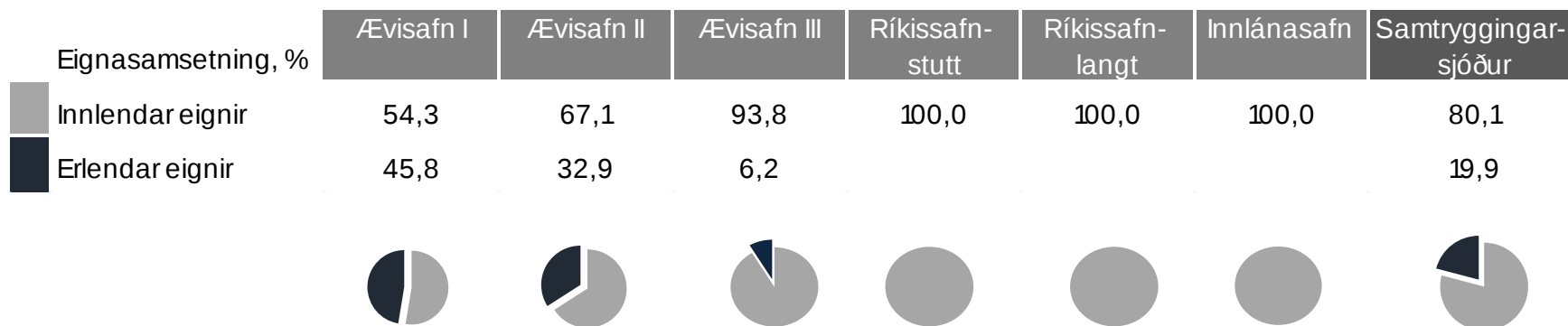
Vægi einstakra flokka skuldabréfa hefur verið breytt: hlutfall skuldabréfa fyrirtækja og fjármálastofnana/sértryggðra skuldabréfa hefur verið aukið en á móti lækkar m.a. hlutfall veðskuldabréfa.



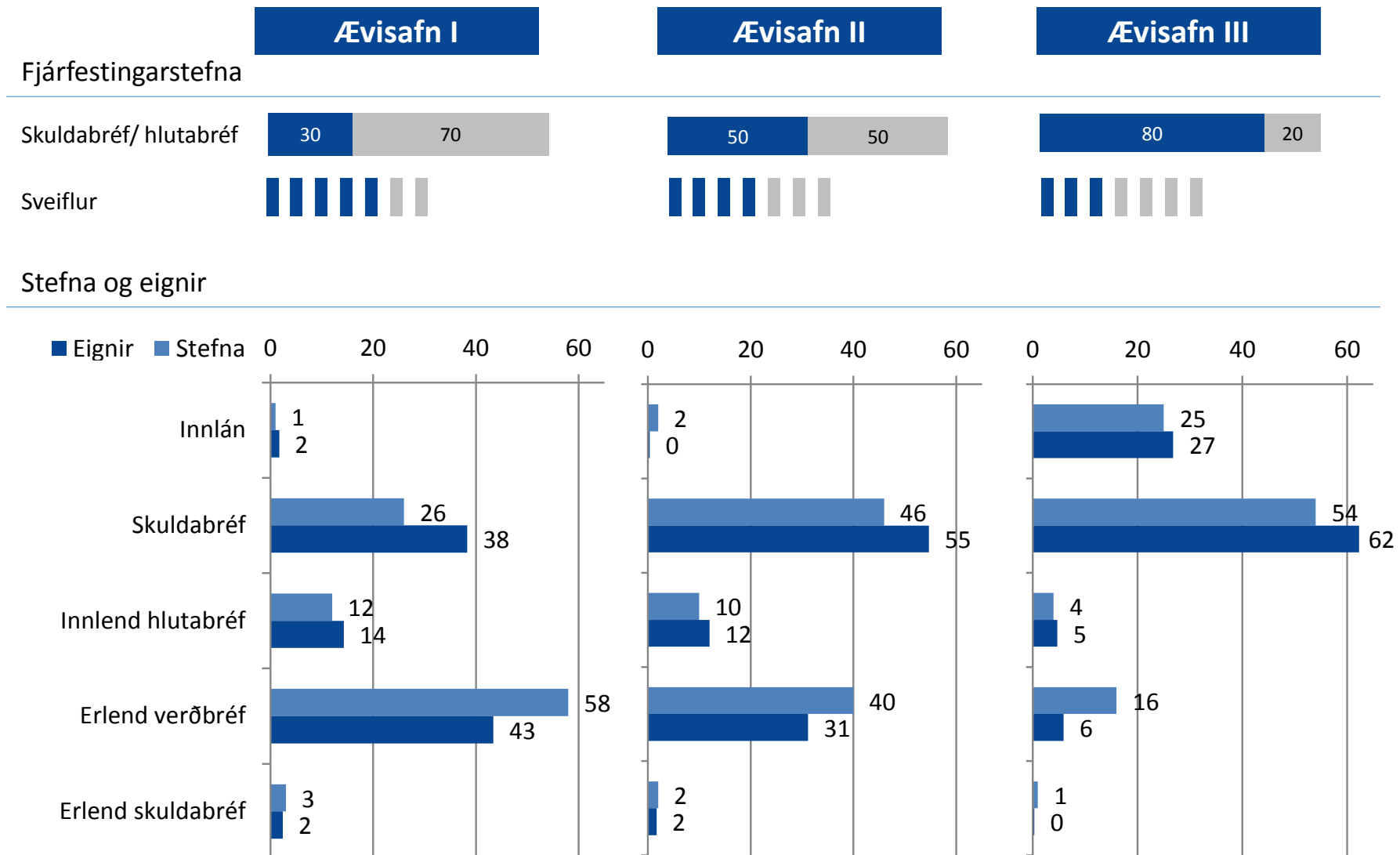
Ávöxtunarleiðir í boði

Sjóðfélagar geta valið á milli **sex ávöxtunarleiða** í séreignarsjóði Almenna lífeyrissjóðsins

Hægt er að velja söfn sem fjárfesta bæði í skuldabréfum og hlutabréfum. Einnig er hægt að velja **innlend ríkisskuldabréf** og innlend **bankainnlán**



Fjárfestingarstefna: Séreign, blönduð söfn



Fjárfestingarstefna: Samtryggingarsjóður



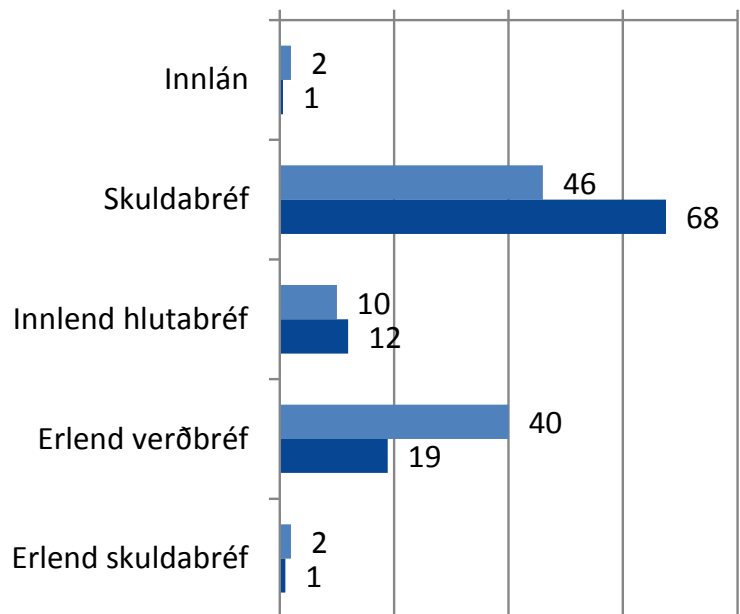
Samtryggingarsjóður

Fjárfestingarstefna

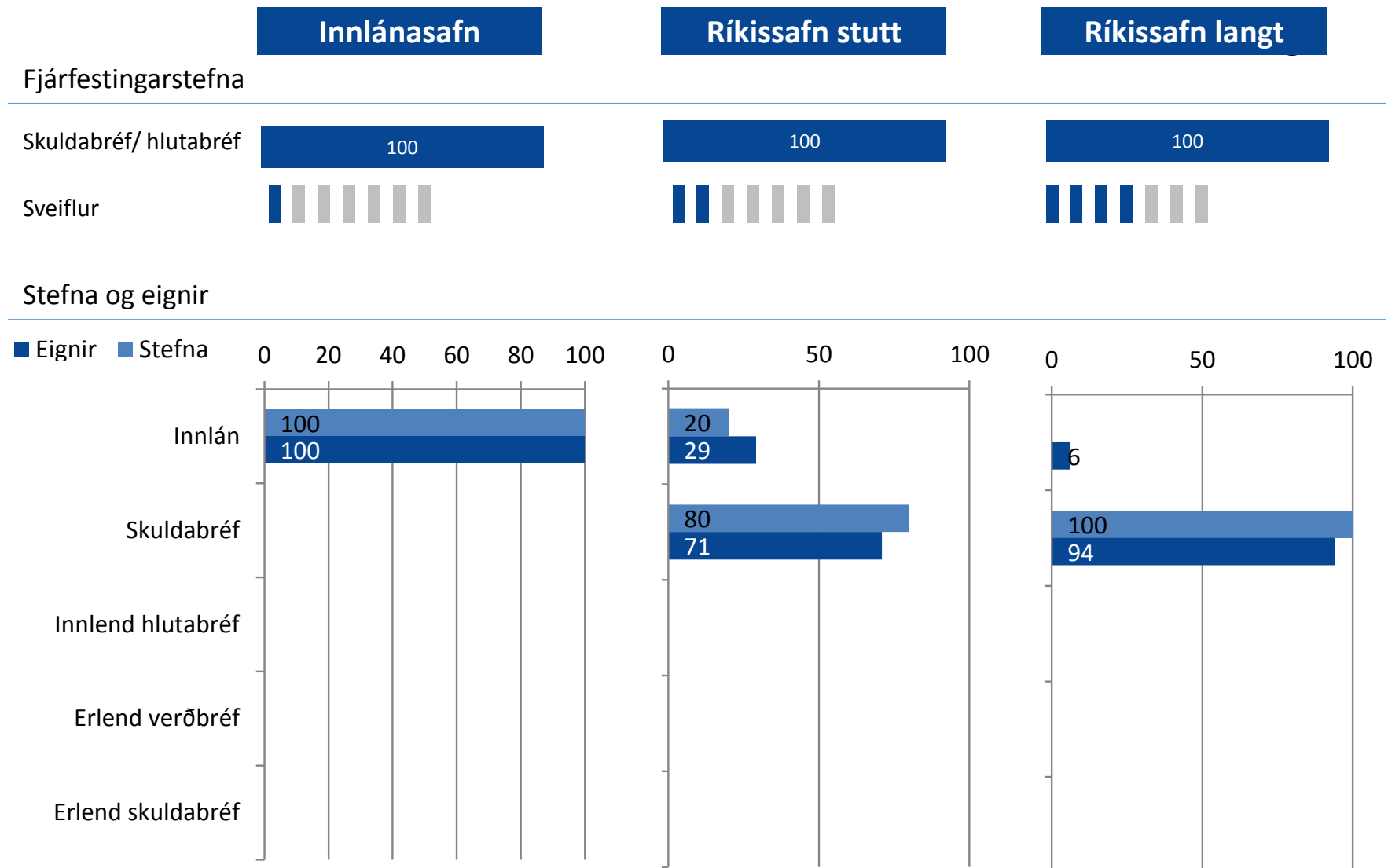


Stefna og eignir

■ Eignir ■ Stefna 0 20 40 60 80



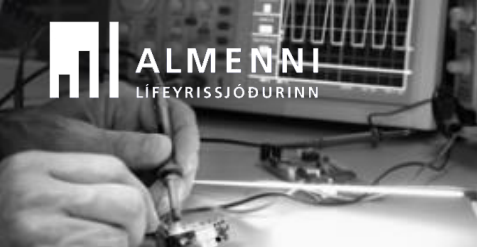
Fjárfestingarstefna: Séreign, innlán og ríkisskuldabréf



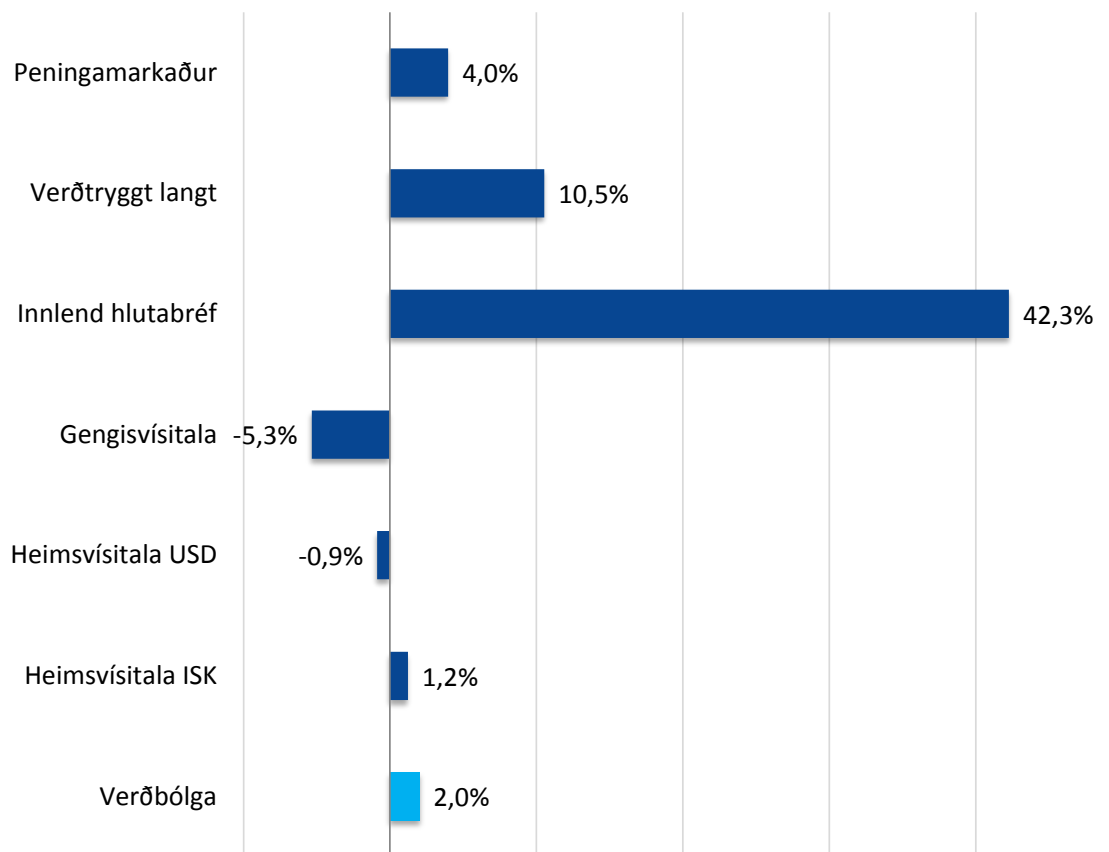


Góð ávöxtun undanfarin ár

Ávöxtun í %	Ávöxtun 2015		Ávöxtun sl. 5 ár	
	nafnávöxtun	raunávöxtun	nafnávöxtun	raunávöxtun
Ævisafn I	6,8	4,7	10,5	7,0
Ævisafn II	7,6	5,5	9,8	6,4
Ævisafn III	6,8	4,8	7,6	4,2
Samtryggingarsjóður	8,6	6,5	9,6	6,1
Ríkissafn stutt	4,9	2,8	3,9	0,6
Ríkissafn langt	7,7	5,6	5,7	2,4
Innlánasafn	4,0	2,0	5,4	2,1



Hvernig var ávöxtun eignaflokka 2015?





Tillögur um breytingar á samþykktum 1

- 4.1 Sjóðfélagar geta greitt bæði lágmarksmarksiðgjald og viðbótariðgjald í Almenna lífeyrissjóðinn. Lágmarksiðgjald skal vera það iðgjald sem tilgreint er í 2. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrissjóðs og starfsemi lífeyrissjóða. Af lágmarksiðgjaldi greiðist iðgjald til lágmarkstryggingaverndar samkvæmt lögum í samtryggingarsjóð, sem skilgreint er í töflu 1 í 6. kafla, en eftirstöðvar í séreignarsjóð. Viðbótariðgjald greiðist í séreignarsjóð en sjóðfélagar geta sótt um að greiða viðbótariðgjald í samtryggingarsjóð sbr. grein 21.1. Sjóðfélagar tryggja sér lágmarkstryggingavernd samkvæmt lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrissjóðs og starfsemi lífeyrissjóða með greiðslu lágmarksiðgjalds í Almenna lífeyrissjóðinn. Lágmarksiðgjald skal vera 12% af heildarfjárhæð greiddra launa og endurgjalds fyrir hvers konar vinnu, starf og þjónustu, samkvæmt skilgreiningu sömu laga. Af lágmarksiðgjaldi greiðast 67% í samtryggingarsjóð.
- Fjárhæð viðbótariðgjalds í séreignarsjóð er frjáls. Sjóðfélagar skulu sækja um greiðslu viðbótariðgjalds til samtryggingarsjóðs sbr. grein 21.1.

Rök: Lagt er til að tekin verði út hlutfall af launum sem lágmarksiðgjald en í staðinn verði vísað í gildandi lög á hverjum tíma. Einnig er lagt til að iðgjald til lágmarkstryggingaverndar verði í sérstakri réttindatöflu sem stjórn getur breytt samkvæmt tillögu tryggingafræðings, sjá breytingatillögur við grein 24.1. Verði breytingar á tryggingafræðilegum forsendum skal kynna breytingar á réttindatöflum á ársfundi, sjá tillögu um breytingu á grein 24.1.



Tillögur um breytingar á samþykktum 2

- 5.4 Stjórn sjóðsins er ákvörðunarbær þegar meirihluti stjórnarmanna sækir fund. Mikilvæga ákvörðun má þó ekki taka nema allir stjórnarmenn hafi haft tök á því að fjalla um málið sé þess kostur. Einfaldur meirihluti atkvæða ræður úrslitum á stjórnarfundum. Atkvæði formanns ræður falli atkvæði að jöfnu.

Rök: Í stjórn sitja sex stjórnarmenn og samkvæmt núverandi grein eru tillögur felldar ef atkvæði stjórnarmanna eru jöfn. Lagt er til að atkvæði formanns ráði í þeim tilvikum.

- 6.3 Stjórnin semur ársreikning fyrir lok marsmánaðar næsta árs eftir reikningsárið. Skal ársreikningur birtur á heimasíðu sjóðsins liggja frammi á skrifstofu sjóðsins til athugunar fyrir sjóðfélaga, en sjóðfélagar geta einnig óskað eftir að fá útprentað eintak á skrifstofu sjóðsins. Ársreikningur skal einnig sendur Fjármálaeftirlitinu.

Rök: Lagt er til að grein verði uppfærð í takt við venjur og óskir meirihluta sjóðfélaga.



Tillögur um breytingar á samþykktum 3

- 8.3. Ef sjóðfélagi getur ekki mætt á sjóðfélagafund ~~vegna veikinda eða annarra lögmætra forfalla~~ getur hann gefið öðrum umboð til að fara með atkvæðisrétt sinn. Umboðið þarf að vera skriflegt og vottfest af tveimur vitundarvottum og bundið við tiltekinn fund. Í gegnum umboð og eigin atkvæðisrétt getur hver sjóðsfélagi að hámarki farið með atkvæðisrétt upp á 0,3% af heildareignum lífeyrissjóðsins m.v. 31. desember síðastliðins árs.

Rök: Lagt er til að texti falli úr ákvæði þar sem sjóður getur ekki kannað af hverju sjóðfélagar forfallast.

- 12.4 Við andlát sjóðfélaga, fellur inneign hans í séreignarsjóði til erfingja hans og skiptist milli þeirra eftir reglum erfðalaga. Láti sjóðfélagi ekki eftir sig börn eða maka, skal innstæðan renna til dánarbús rétthafa án takmarkana 2. ml. 2. mgr. 8. gr. laga 129/1997. Maki samkvæmt þessari grein telst sá sem var í hjúskap með sjóðfélaga við andlát, sbr. reglur erfðalaga 8/1962. Aldur erfingja stýrir því í hvaða safn erfðaséreign er flutt við skiptingu. Séreignin flyst síðan á milli safna í samræmi við ákvæði um Ævileiðina, grein 11.2. Sjóðfélagar geta einnig valið aðra ávöxtunarleið ~~með aðild að sjóðnum~~sbr. grein 11.3.

Rök: Lagfæring á orðalagi, engin efnisleg breyting.



Tillögur um breytingar á samþykktum 4

- 16.4 Lögjöld samtryggingarsjóðs skulu ávöxtuð í sérstöku verðbréfasafni fyrir samtryggingarsjóðinn. Stjórn Almenna lífeyrissjóðsins skal móta fjárfestingarstefnu og ávaxta fé samtryggingarsjóðsins ~~með hliðsjón af þeim kjörum sem best eru boðin á hverjum tíma með tilliti til ávöxtunar og áhættu. Stjórnin skal ávaxta fé sjóðsins með tilliti til heimilda í VII. kafla laga um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 með síðari breytingum samanber grein 9.1.~~

Rök: Grein er einfölduð og vísað í grein 9.1. sem gildir fyrir bæði séreignar- og samtryggingarsjóð. Engin efnisleg breyting.

- 19.5 Örorkulífeyrir er greiddur ef trúnaðarlæknir sjóðsins ~~eða tryggingayfirlæknir~~ metur læknisfræðilega örorku að minnsta kosti 50% (örorkuprósentu) og sjóðfélagi hafi orðið fyrir skerðingu launatekna sbr. grein 19.6.

Rök: Allar umsóknir um örorkulífeyri eru sendar til trúnaðarlæknis sjóðsins, embætti tryggingayfirlæknis kemur ekkert að úrskurði lífeyris hjá lífeyrissjóðnum.



Tillögur um breytingar á samþykktum 5

21.1 Sjóðfélagar geta hækkað iðgjald til samtryggingarsjóðs Almenna lífeyrissjóðsins og bætt við sig eftirfarandi lífeyrisréttindum.

1. Viðbót við lágmarkstryggingavernd.
2. Viðbótarellilífeyri.

Óski sjóðfélagi eftir að greiða viðbótariðgjald til samtryggingarsjóðsins skal gerður skriflegur samningur við sjóðfélagann um hversu hátt hlutfall af iðgjaldsstofni viðbótariðgjaldið skuli vera, gildistíma og ráðstöfun þess sbr. gr. 21.2 og 21.3. Hámarksíðgjald í samtryggingarsjóðinn er 15%. Stjórn sjóðsins er þó heimilt að hafna eða takmarka viðtöku iðgjalds umfram 10% lögbundið lágmarksíðgjald í lífeyrissjóð samkvæmt 2. gr. laga nr. 129/1997 af iðgjaldsstofni ef telja verður að skuldbindingar sjóðsins vegna sjóðfélagans myndu aukast verulega umfram verðmæti iðgjalda enda skal slík ákvörðun vera rökstudd með skriflegu áliti tryggingafræðings sjóðsins.

Rök: Hlutfall á að vera lágmarksíðgjald í lífeyrissjóð samkvæmt lögum, í dag 12% af launum. Lagt er til að vísað verði í lögin þannig að sjóður þurfi ekki að gera breytingar á samþykktum ef lögum verður breytt.

Tillögur um breytingar á samþykktum 6

24.1 Árlega skal stjórn samtryggingarsjóðs fá óháðan tryggingafræðing til þess að reikna fjárhag samtryggingarsjóðsins og semja skýrslu um athugunina í samræmi við ákvæði 39. og 24. gr. laga nr. 129/1997. Sýni uppgjörið hagnað skal honum varið til hækkunar á lífeyrisréttindum sjóðfélaganna eftir tillögum tryggingafræðingsins og samkvæmt heimildum í 39. grein laga um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997. Sýni uppgjörið halla ber að lækka lífeyrisréttindin. Sýni tryggingafræðilegt uppgjör að iðgjald til lágmarkstrygginga-verndar sem tilgreint er í grein 4.1 nægi ekki til að veita lágmarkstryggingavernd skv. lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 skal stjórn leggja tillögu um breytingu á lágmarksiðgjaldi og réttindatöflum fyrir ársfund eftir tillögu tryggingafræðings.

Leiði tryggingafræðileg athugun í ljós að meiri frávik eru á milli eignarliða og lífeyrisskuldbindinga samtryggingarsjóðsins en kveðið er á um í 2. mgr. 39. gr. laga nr. 129/1997 skal sjóðurinn bregðast við og gera nauðsynlegar breytingar, eins og þar greinir.

Tryggingafræðingur sjóðsins skal gera tillögur til stjórnar samtryggingarsjóðs um nýjar réttindatöflur, þ.m.t. iðgjald til lágmarkstryggingaverndar, að teknu tilliti til framtíðarstöðu sjóðsins samkvæmt tryggingafræðilegri athugun. Hann skal jafnframt gera tillögur til stjórnar um nýjar réttindatöflur þegar núvirði iðgjalda, sem renna til lífeyrisréttinda samkvæmt aldursháðri réttindatöflu, verður meira en 5% umfram eða undir núvirði aldursháðra framtíðarréttinda.

Stjórn samtryggingasjóðs er heimil breyting á réttindatöflum samkvæmt tillögu tryggingafræðings, eins og að framan greinir, og skal ákvörðun stjórnar þar að lútandi kynnt á næsta ársfundi sjóðsins.

Rök: Lagt er til að stjórn geti breytt réttindatöflum sem tryggingafræðingur leggur til að gefnum forsendum. Slíkar breytingar skal kynna á ársfundi. Tillögur um breytingar á réttindatöflum eru ekki lagðar til nema af nauðsyn vegna stöðu sjóðs eða breytinga á forsendum ytra umhverfi. Óeðlilegt er að bera slíkar tillögur upp til samþykktar á sjóðfélagafundum.



Tillögur um breytingar á samþykktum 7

26.1 Stjórn er skylt að upplýsa sjóðfélaga um iðgjaldagreiðslur, inneign þeirra í séreignarsjóði, áunnin réttindi þeirra í samtryggingarsjóði og inneign og réttindi miðað við áframhaldandi greiðslur með því að senda yfirlit a.m.k. tvisvar á ári. Með yfirlitum um iðgjaldagreiðslur skal fylgja áskorun til sjóðfélaga um að gera án tafar athugasemdir ef sannanlega innheimt iðgjöld hafa ekki borist sjóðnum. Jafnframt skulu fylgja með yfirlitum upplýsingar um breytingar á samþykktum, rekstur, fjárhagsstöðu og eignir Almenna lífeyrissjóðsins. Ef lífeyrissjóðurinn getur tryggt sjóðfélögum aðgang að ofangreindum upplýsingum á læstu vefsvæði í gegnum notendanafn og lykilorð má sjóðfélagi afþakka heimsend yfirlit.

26.1. Lífeyrissjóðurinn skal samhliða greiðsluyfirliti eigi sjaldnar en einu sinni á ári senda upplýsingar um áunninn og væntanlegan lífeyrissrétt sjóðfélaga, rekstur og fjárhagsstöðu sjóðsins og breytingar á samþykktum.

26.2. Lífeyrissjóðurinn skal senda sjóðfélögum yfirlit um iðgjaldagreiðslur eigi sjaldnar en á hálfis árs fresti. Yfirliti þessu skal fylgja áskorun til sjóðfélaga um að gera án tafar athugasemdir ef sannanlega innheimt iðgjöld hafa ekki borist sjóðnum

26.3. Lífeyrissjóðnum er heimilt að skila yfirlitum sem um getur í greinum 26.2. og 26.3. með rafrænum hætti til sjóðfélaga óski sjóðfélagi eftir því.

Rök: Uppfærsla á grein í takt við lagabreytingar á liðnum árum. Engin efnisleg breyting.



Tillögur um breytingar á samþykktum 8

27.1 Heimilt er ~~stjórn að flytja réttindi einstakra sjóðfélaga sem þess óska úr samtryggingarsjóði yfir til annars löglegs lífeyrissjóðs þegar að töku lífeyris kemur. Ennfremur er heimilt að endurgreiða iðgjöld til erlendra ríkisborgara þegar þeir flytjast úr landi enda sé slíkt ekki óheimilt samkvæmt milliríkjasamningi sem Ísland er aðili að. Flutt réttindi skulu miðast við niðurstöðu síðasta tryggingaruppgjör sjóðins þannig að flutningur réttinda sé gerður á tryggingafræðilega réttum forsendum.~~

Rök: Lífeyrissjóðir taka ekki við réttindum frá öðrum sjóðum samkvæmt samkomulagi lífeyrissjóða.



Tillögur um breytingar á samþykktum 9

Tafla 1

Iðgjald til lágmarkstryggingaverndar

Iðgjald sem þarf til að standa undir þeirri lágmarkstryggingavernd sem honum bera að veita samkvæmt 4. gr. laga númer 129/1997 fyrir greiðslu lágmarksiðgjalds til lífeyrissjóðs samkvæmt 2. gr. sömu laga.

Iðgjald til lágmarkstryggingaverndar 8% af iðgjaldsstofni