



LÍFEYRISJÓÐUR VERZLUNARMANNA

Ársfundur

17. maí 2010



Iðgjöld í m.kr.

| | 2009 | 2008 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Sjóðfélagar | 5.483 | 5.721 |
| Launagreiðendur | 10.524 | 11.121 |
| Framlag v/jöfn. örorkubyrði | 306 | 258 |
| Samtals | 16.313 | 17.100 |
| Aukning | -4,6% | |
| Á greiðslugrunni | -6,4% | |



Lífeyrisgreiðslur í m.kr.

| | 2009 | 2008 | Breyting |
|-------------------------|--------------|--------------|------------|
| Ellilífeyrir og séreign | 4.775 | 3.205 | 49% |
| Örorkulífeyrir | 1.543 | 1.289 | 20% |
| Makalífeyrir | 500 | 429 | 16% |
| Barnalífeyrir | 109 | 98 | 11% |
| Samtals | 6.927 | 5.021 | 38% |



Fjöldi lífeyrisþega

| | 2009 | 2008 | Breyting |
|----------------|--------------|--------------|-----------|
| Ellilífeyrir | 5.303 | 4.844 | 9% |
| Örorkulífeyrir | 2.305 | 2.126 | 8% |
| Makalífeyrir | 1.186 | 1.135 | 4% |
| Barnalífeyrir | 554 | 557 | 0% |
| Samtals | 9.348 | 8.662 | 8% |

Fjárfestingartekjur í m.kr.

| | 2009 | 2008 |
|------------------------------|---------------|----------------|
| Tekjur af eignarhlutum | 6.034 | -43.519 |
| Tekjur af húseignum og lóðum | 7 | -2 |
| Vaxtatekjur og gengismunur | 35.936 | 21.405 |
| Breytingar á niðurfærslu | -16.505 | -9.878 |
| Samtals | 25.472 | -31.994 |

Rekstrargjöld – aðrar tekjur í m.kr.

| | 2009 | 2008 |
|------------------------------------|------|------|
| Fjárfestingargjöld | | |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | 274 | 241 |
| Rekstrarkostnaður | | |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | 245 | 221 |
| Aðrar tekjur | 68 | 69 |



Rekstrarkostnaður

| | 2009 | 2008 |
|--|-------|-------|
| Rekstrarkostn. að frádr. öðrum tekjum: | | |
| Kostnaður í % af iðgjöldum | 1,11% | 0,92% |
| Kostnaður í % af eignum | 0,07% | 0,06% |
| Stöðugildi | 29,3 | 28,6 |



Þjónusta við sjóðfélaga

- Þjónustuverið: 41.000 símtöl og svarhlutfall 93%
- Fjöldi launagreiðenda 7.000
- Greiðandi sjóðfélagar 48.000
- Lífeyrisþegar að meðaltali 9.600
- Aukið álag vegna vanskila iðgjalda
- Aukin vinna vegna greiðsluerfiðleika lána



Hrein eign til greiðslu lífeyris í m.kr.

| | 2009 | 2008 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Breyting á hreinni eign á árinu | 34.406 | -20.308 |
| Hrein eign frá fyrra ári | 248.761 | 269.069 |
| Hrein eign í árslok | 283.167 | 248.761 |



Efnahagsreikningur í m.kr.

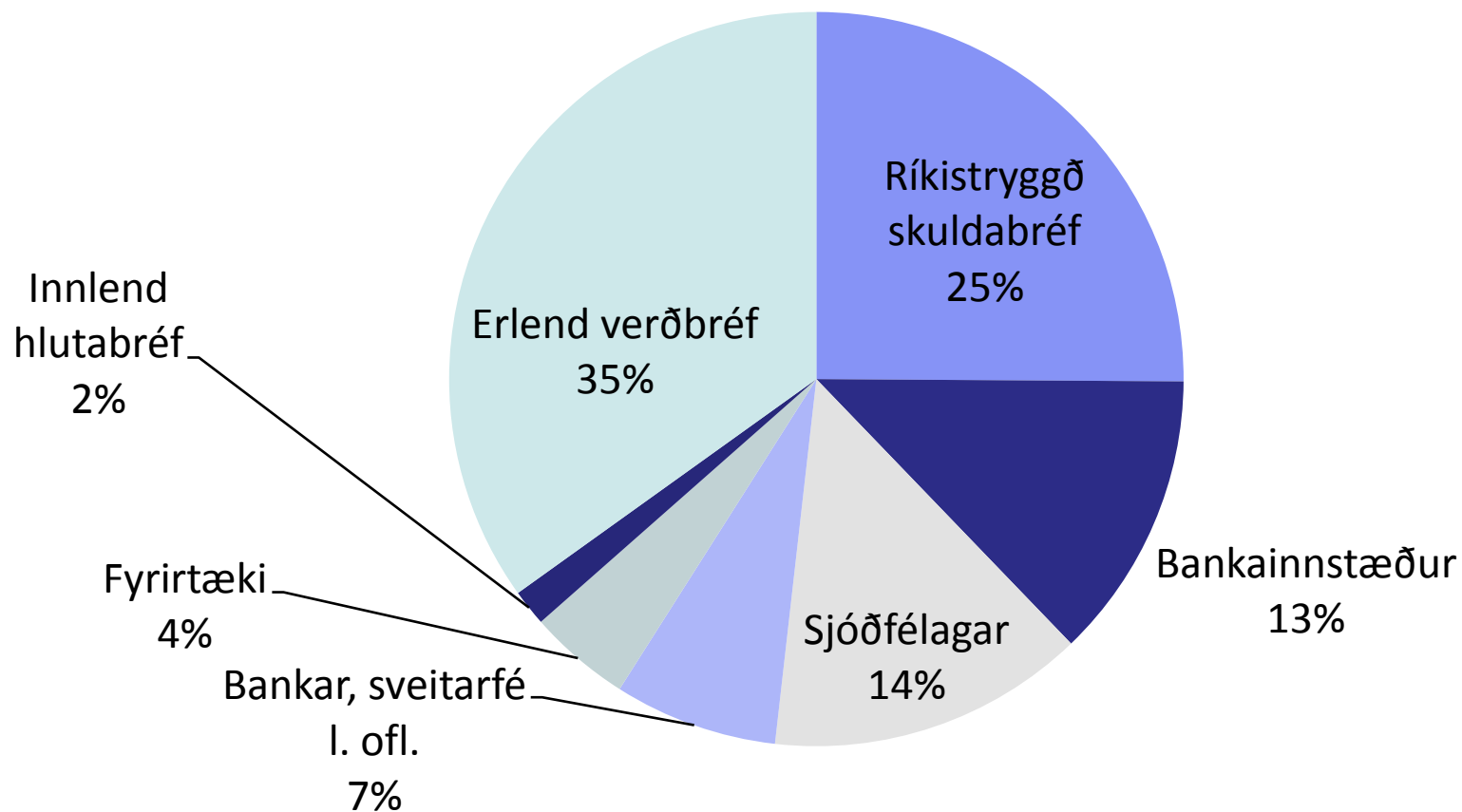
| | 2009 | 2008 | Breyting |
|-----------------------------------|----------------|----------------|------------|
| Fjárfestingar | | | |
| Eignarhluti í Húsi verzlunarinnar | 255 | 267 | -4% |
| Verðbréf með breytilegum tekjum | 109.002 | 90.935 | 20% |
| Verðbréf með föstum tekjum | 106.992 | 93.304 | 15% |
| Veðlán | 44.576 | 42.145 | 6% |
| Bankainnstæður | 1.427 | 457 | |
| Samtals | 262.252 | 227.108 | 15% |

Efnahagsreikningur í m.kr.

| | 2009 | 2008 |
|-----------------------------------|--------|--------|
| Kröfur | | |
| Kröfur á launagreiðendur | 2.321 | 1.884 |
| Aðrar kröfur | 323 | 126 |
| Samtals | 2.644 | 2.010 |
| Aðrar eignir | | |
| Rekstrarfjármunir og aðrar eignir | 66 | 73 |
| Sjóður og veltiinnlán | 36.535 | 35.593 |
| Samtals | 36.601 | 35.666 |



Skipting verðbréfaeignar 2009



Skuldabréf banka í m.kr.

| Banki | Endanlegar afskriftir | Varúðar- afskriftir | Eignir 31.12.2009 |
|-------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------|
| Glitnir (skuldajöfnun) | 0 | 369 | 4.328 |
| Kaupþing (skuldajöfnun) | 0 | 335 | 3.130 |
| Landsbankinn | 1.365 | 935 | 984* |
| Straumur | 1.921 | 5.330 | 1.592 |
| VBS | 0 | 258 | 0 |
| Samtals | 3.286 | 7.227 | 10.034 |
| Hlutfall af eign | 1,2% | 2,6% | 3,5% |

* Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs

Skuldabréf sparisjóða í m.kr.

| Sparisjóður | Endanlegar afskriftir | Varúðar- afskriftir | Eignir 31.12.2009 |
|-------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------|
| BYR | 0 | 1.156 | 259 |
| Sparisjóðabankinn | 0 | 297 | 16 |
| SPRON | 730 | 1.315 | 0 |
| Sparisjóður Mýrasýslu * | 0 | 120 | 222 |
| Sparisjóður Keflavíkur | 0 | 5 | 2 |
| Samtals | 730 | 2.893 | 499 |
| Hlutfall af eign | 0,3% | 1,0% | 0,2% |

* Nauðasamningum lokið hjá Sparisjóði Mýrasýslu



Skuldabréf fyrirtækja í m.kr.

| Fyrirtæki | Endanlegar afskriftir | Varúðar- afskriftir | Eignir 31.12.2009 |
|-------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------|
| Skipti hf. | 0 | 0 | 3.467 |
| Landsvirkjun | 0 | 0 | 2.255 |
| Orkuveita Reykjavíkur | 0 | 0 | 1.416 |
| Tryggingamiðstöðin | 0 | 0 | 1.186 |
| RARIK | 0 | 0 | 998 |
| Smáralind | 0 | 0 | 532 |
| Landsnet | 0 | 0 | 513 |
| Marel | 0 | 0 | 222 |
| Samtals | 0 | 0 | 10.558 |
| Hlutfall af eign | 0% | 0% | 3,7% |

Skuldabréf fyrirtækja í m.kr.

í fjárhagslegri endurskipulagningu

| Fyrirtæki | Endanlegar afskriftir | Varúðar- afskriftir | Nauða- samningar | Eignir 31.12.2009 |
|-------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|----------------------|
| Bakkavör | 0 | 3.405 | Í gangi | 1.135 |
| Eimskip | 1.466 | 0 | Lokið | 88 |
| Exista | 0 | 3.539 | Í gangi | 437 |
| Samson | 0 | 1.604 | - | 0 |
| Stoðir/FL Group | 1.736 | 0 | Lokið | 87 |
| Samtals | 3.202 | 8.549 | | 1.747 |
| Hlutfall af eign | 1,1% | 3,0% | | 0,6% |



Verðbréfavíðskipti í m.kr.

| | Kaup | Sala | Kaup - sala |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| Innlend skuldabréf | 26.462 | 665 | 25.797 |
| Innlend hlutabréf | 929 | 186 | 743 |
| Erlend verðbréf | 7.859 | 9.707 | -1.848 |
| Samtals | 35.250 | 10.558 | 24.692 |



Innlend skuldabréf

- Skuldabréfaviðskipti námu 27,2 milljörðum
 - Keypt skuldabréf 26,5 milljarðar
 - Seld skuldabréf 0,7 milljarðar
- Skuldabréfaeign í árslok 151,6 milljarðar
- Skuldabréfaeign 51% af verðbréfaeign



Lánveitingar til sjóðfélaga

| | 2009 | 2008 | Breyting |
|-----------------------|-------|-------|----------|
| Fjöldi lána | 322 | 1.028 | -69% |
| Heildarfjárhæð í mkr. | 2.084 | 5.746 | -64% |



Innlend hlutabréf

- Hlutabréfaviðskipti námu 1,1 milljarði
 - Keypt hlutabréf 0,9 milljarðar
 - Seld hlutabréf 0,2 milljarðar
- Hlutabréfaeign í árslok 4,8 milljarðar
- Hlutabréfaeign 1,6% af verðbréfaeign



Erlend verðbréfaeign

- Erlend verðbréfaviðskipti námu 17,6 milljörðum
 - Keypt verðbréf 7,9 milljarðar
 - Seld verðbréf 9,7 milljarðar
- Eign um sl. áramót 104,2 milljarðar
- Erlend verðbréf 34,9% af verðbréfaeigninni
- Óvissa með stöðu framvirkra gjaldmiðlavarnarsamninga



Ávöxtun sjóðsins

- Ávöxtun var 10,0% sem samsvarar 1,2% raunávöxtun
- Hrein ávöxtun var 9,9% sem er 1,1% raunávöxtun
- Meðalraunávöxtun síðustu 5 ára er 0,3%
- Meðalraunávöxtun síðustu 10 ára er 2,2%
- Meðalraunávöxtun síðustu 20 árin er 4,8%



Séreignardeild

- Iðgjöld 505 milljónir árið 2009, 625 milljónir árið 2008
- Lífeyrir 1.011 milljónir samanborið við 180 milljónir 2008
- Heildareignir 6,0 milljarðar í árslok 2009, 6,1 milljarður 2008
- Fjöldi með inneignir 40.931 í árslok 2009
- Rekstrarkostnaður einungis 0,07% af eignum
- Verðbréfaleið: Nafnávöxtun 9,9% og raunávöxtun 1,1%
- Innlánsleið: Nafnávöxtun 11,9% og raunávöxtun 3,0%

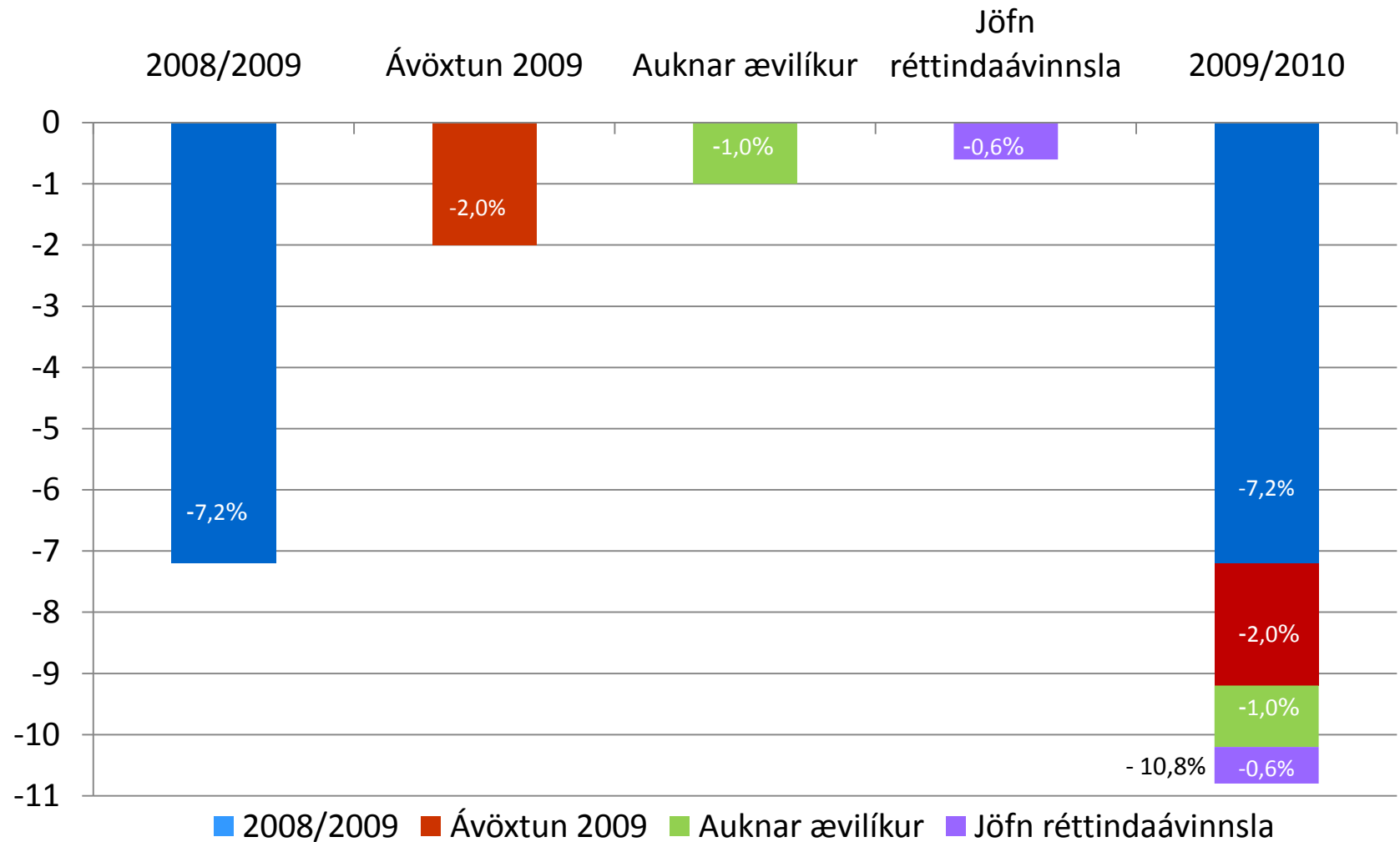


Tryggingafræðileg staða

| | 2009 | 2008 |
|------------------------------|--------|-------|
| Heildarstaða ma.kr. | -61,9 | -39,2 |
| % af heildarskuldbindingum | -10,8% | -7,2% |
| | | |
| Áfallin staða ma.kr. | -44,3 | -26,9 |
| % af áföllnum skuldbindingum | -13,8% | -9,8% |



Tryggingafræðileg staða 2009





Fjárfestingastefna

- LV er fagfjárfestir
- Fjárfestingar taka mið af varúðarsjónarmiðum, áhættu og langtímaskuldbindingum sjóðsins
- Lífeyrisbyrði fer hægfara vaxandi
- LV getur beitt langtímamarkmiðum við ákvörðun um fjárfestingastefnu

Fjárfestingastefna 2010

Viðmið um eignaskiptingu

| Eignaflokkur | Hámark |
|--|--------|
| Innlán í bönkum og sparisjóðum | 15% |
| Ríkisskuldabréf og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs | 50% |
| Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga | 5% |
| Skuldabréf banka, sparisjóða og annarra lánastofnana | 20% |
| Fasteignaveðtryggð skuldabréf | 25% |
| Hlutabréf | 60% |
| Önnur verðbréf | 15% |

Fjárhagsáætlun 2010

| Fjárfestingar: | Ráðstöfun |
|---|-----------|
| Sjóðfélagar | 5-15% |
| Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs | 30-50% |
| Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga | 5-15% |
| Skuldabréf lánastofnana | 0-15% |
| Skuldabréf fyrirtækja og önnur verðbréf | 0-15% |
| Innlend hlutabréf | 15-30% |
| Erlend verðbréf | 15-30% |



Tilnefningar í stjórn 2010 – 2013



Tilnefningar VR

Aðalmenn

Ragnar Önundarson

Ásta Rut Jónasdóttir

Benedikt Vilhjálmsson

Stefanía Magnúsdóttir

Varamenn

Óskar Kristjánsson

Helga Árnadóttir

Björn Zoega Björnsson

Sigríður Örlygsdóttir



Tilnefningar samtaka atvinnurekenda

Aðalmenn

Benedikt Kristjánsson tilnefndur af KÍ

Bogi Þ. Siguroddsson tilnefndur af Félagi atvinnurekenda

Hannes G. Sigurðsson tilnefndur af SA að fengnu álitni VÍ

Helgi Magnússon tilnefndur af SI að fengnu álitni SA

Varamenn

Ingvi I. Ingason tilnefndur af KÍ

Birgir S. Bjarnason tilnefndur af Félagi atvinnurekenda

Guðlaug Tómasdóttir tilnefnd af SA að fengnu álitni VÍ

Vilmundur Jósefsson tilnefndur af SI að fengnu álitni SA



Grein 11.2. í samþykktum sjóðsins

- Reikna skal nýjar réttindatöflur árlega miðað við nýjustu upplýsingar um dánar- og örorkulíkur sem koma fram í töflum útgefnum af Félagi íslenskra tryggingastærðfræðinga, sbr. 14. til og með 17. gr. reglugerðar nr. 391/1998 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Gefi nýju réttindatöflurnar niðurstöðu sem breytir framtíðarskuldbindingum sjóðsins um meira en 1% þá skulu nýju töflurnar taka gildi frá og með næstu áramótum þaðan í frá. Slíkar breytingar skulu kynntar aðildarsamtökum sjóðsins svo og á ársfundi hans.



Breytingar á samþykktum

- **Viðauki A: Nýjar réttindatöflur sem gilda frá og með 2011**
 - Nýjar dánarlíkur áráanna 2004-2008 og örorkulíkur samkvæmt reynslu sjóðsins árin 2002 til 2006 notaðar við útreikning á tryggingafræðilegri stöðu
 - Nýjar réttindatöflur breyta framtíðarskuldbindingum um meira en 1%
 - Nauðsynlegt að nýjar réttindatöflur taki gildi frá og með 2011



Nýjar réttindatöflur

- Núgildandi töflur kveða á um að árleg réttindi frá 67 ára aldri séu að meðaltali 1.341 króna fyrir hvert 10.000 króna iðgjald sem greitt er á hverju aldursári
- Miðast við meðalávinnslu vegna áranna 25 til 64 ára
- Nýjar töflur gera ráð fyrir að meðaltalið verði 1.293 krónur fyrir hvert 10.000 króna iðgjald



Laun stjórnar

- Laun stjórnarmanna frá 1. janúar 2010 eru 85.500 kr. á mánuði
- Stjórnarformaður fær tvöföld stjórnarlaun
- Varaformaður fær ein og hálföld stjórnarlaun
- Stjórnarlaunin voru lækkuð um 10% í ársbyrjun 2009 og hafa síðan verið óbreytt



LÍFEYRISJÓÐUR VERZLUNARMANNA

Ársfundur

17. maí 2010