



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.

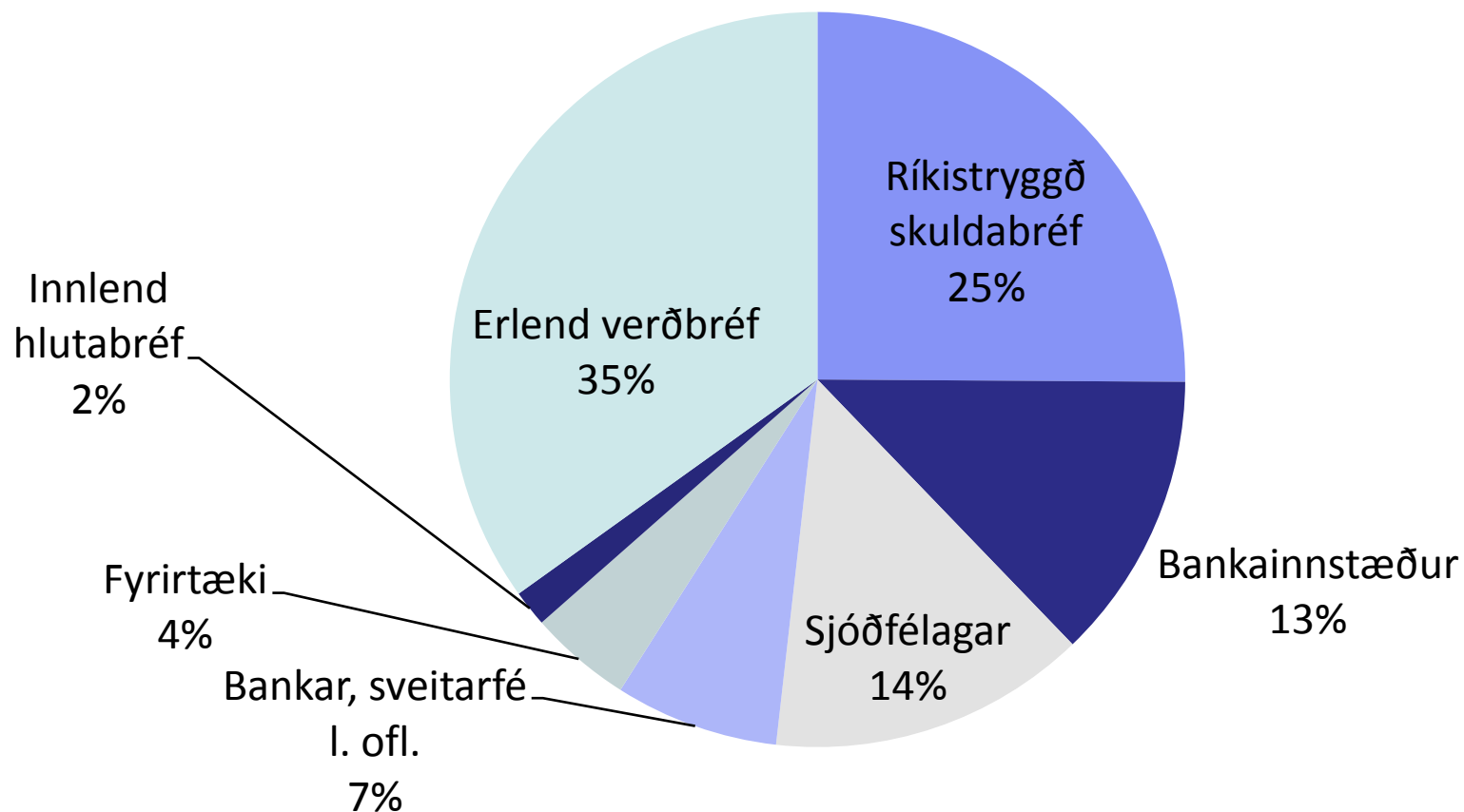
	2009	2008	Breyting
Fjárfestingar			
Eignarhluti í Húsi verzlunarinnar	255	267	-4%
Verðbréf með breytilegum tekjum	109.002	90.935	20%
Verðbréf með föstum tekjum	106.992	93.304	15%
Veðlán	44.576	42.145	6%
Bankainnstæður	1.427	457	
Samtals	262.252	227.108	15%

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%

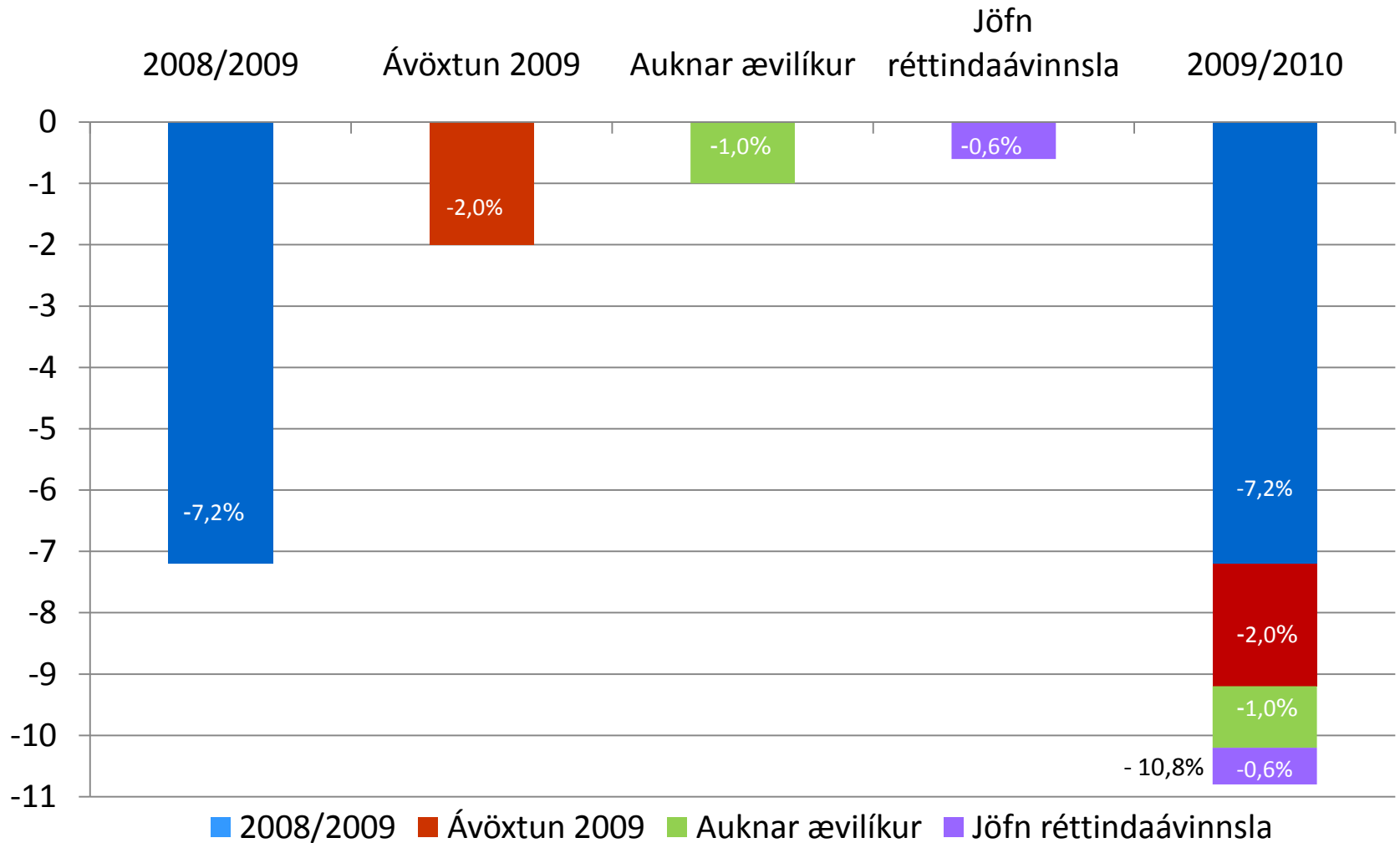


Tryggingafræðileg staða

	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 árána 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 árána 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