Lífeyrissjóðir

Hádegisspjall með fjölmiðlum
12. febrúar 2015

Dagskrá:

Léttur hádegisverður

Upplýsingar um lífeyrissjóðina

- **Ávöxtun og eignir**
- **Lífeyrir og tryggingafræðileg staða**
- **Erlendar fjárfestingar og gjaldeyrishöft**
- **Nýtt tölublað vefflugunnar**

Umræður og spjall

LANDSSAMTÖK
LÍFEYRISSJÓÐA

Afkoma lífeyrissjóða á árinu 2014 var góð. Á næstu vikum munu sjóðirnir birta fréttir um ávöxtun og afkomu en LL hefur tekið saman áætlun fyrir sjóðina í heild. Rétt er að hafa í huga að nokkrir sjóðir hafa ekki lokið uppgjöri ársins og því geta endanlegar tölur orðið aðrar.

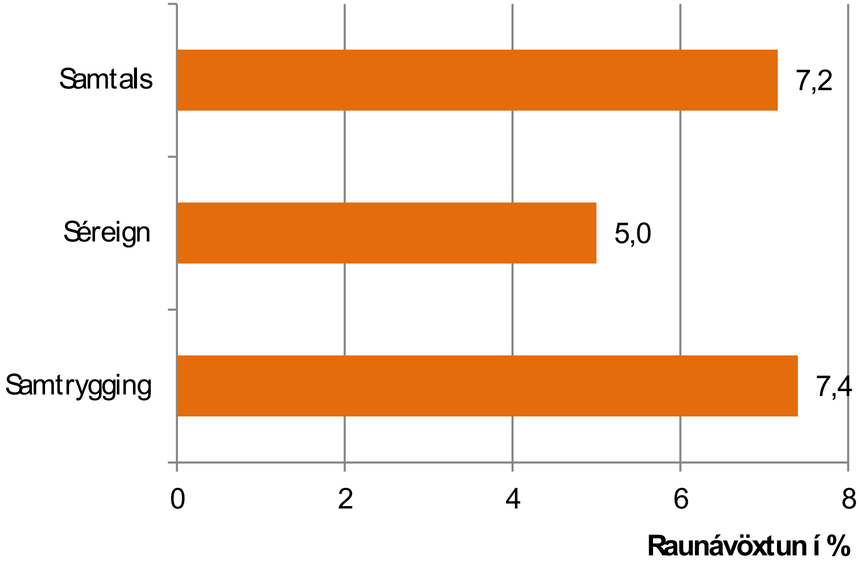
Helstu niðurstöður áætlunar LL:

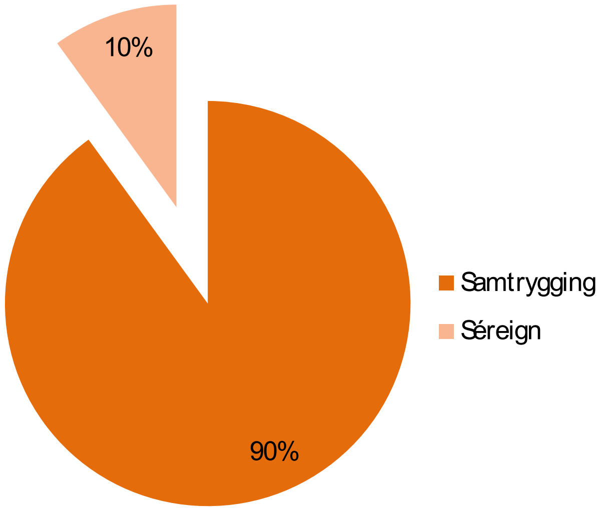
- Áætluð raunávöxtun 2014 er 7,2% fyrir lífeyrissjóði í heild. Raunávöxtun samtryggingarsjóða er áætluð 7,4% og séreignarsjóða 5,4%
- Erlendar eignir hækkuðu mest árið 2014. Góð ávöxtun var einnig á innlendum hlutabréfum og skuldabréfum metnum m.v. kaupkröfu
- Áætlaðar heildareignir lífeyrissjóða 31.12.2014 eru 2.920 milljarðar og jukust um 10% á árinu
- Tryggingafræðileg staða batnar vegna góðrar ávöxtunar og lágrar verðbólgu. Lífeyrissjóðir án ábyrgðar launagreið-enda eiga nú eignir fyrir heildarskuldbindingum
- Hlutfall erlendra eigna af heildareignum jókst á árinu 2014

Góð afkoma 2014

Raunávöxtun lífeyrissjóða í heild er áætluð 7,2%

Raunávöxtun samtryggingar er hærri en séreignar m.a. vegna ólíkrar eignasamsetningar og mismunandi eignamats á skuldabréfum





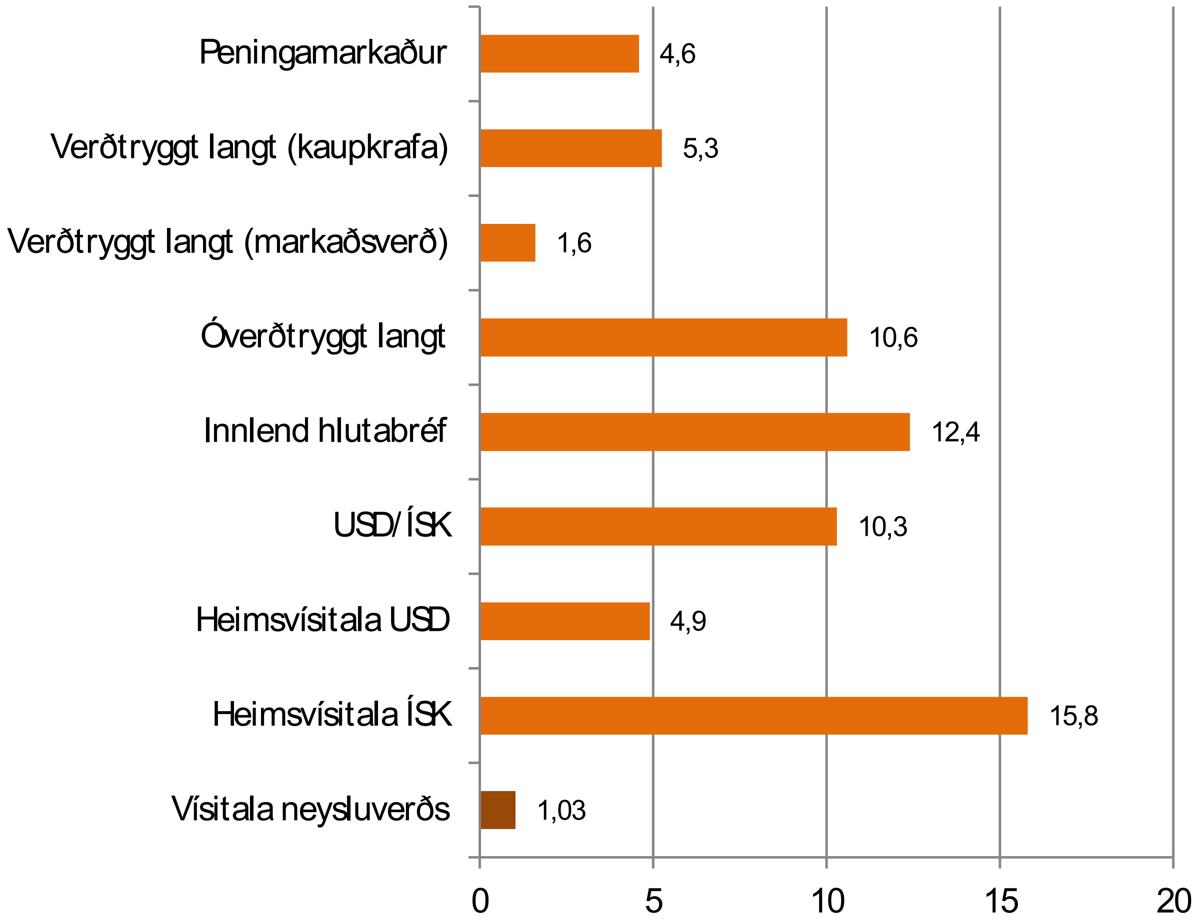
Þróun markaða 2014

Erlend verðbréf í íslenskum krónum hækkuðu mest og skýra góða afkomu að hluta

Þróun dollars gagnvart öðrum myntum hafði afgerandi áhrif

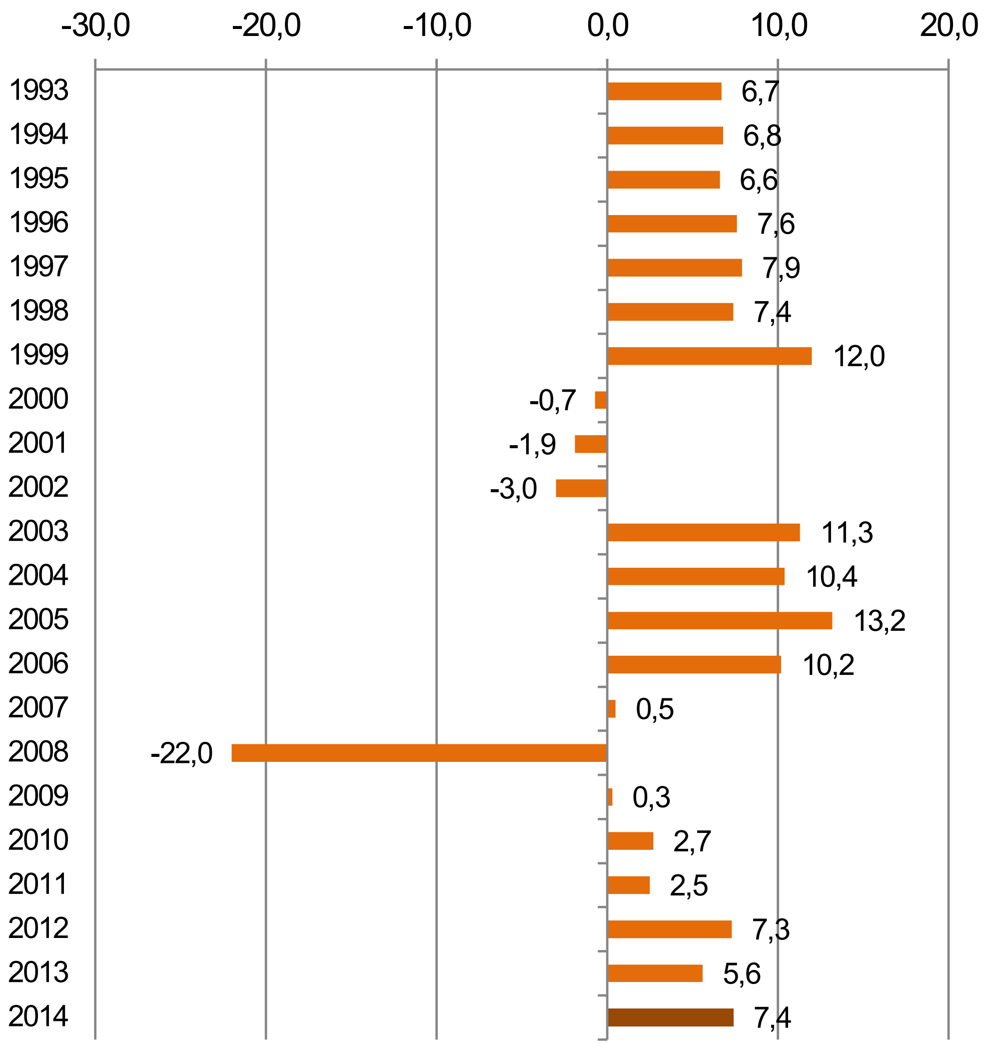
Innlendur hlutabréfamarkaður tók við sér seinni hluta ársins

Skuldabréf vega þyngst í eignum sjóðanna og eru metin á kaupkröfu



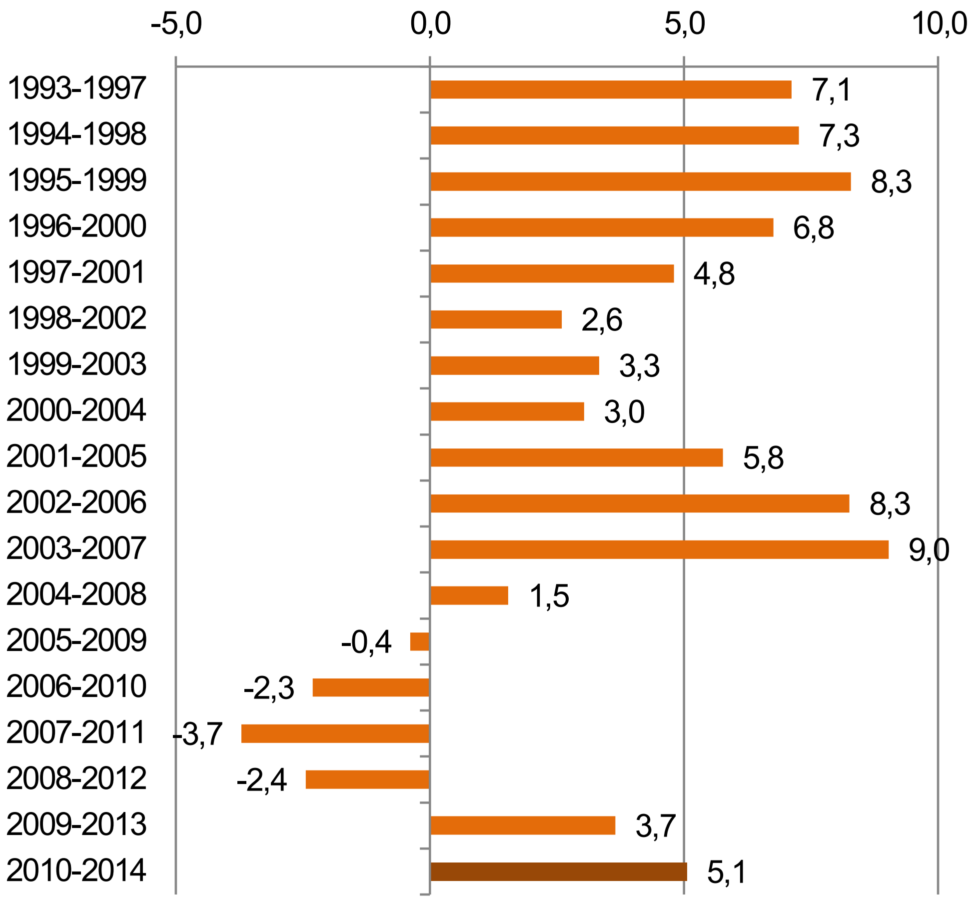
Raunávöxtun sl. 20 ár

Raunávöxtun samtryggingar-sjóða sl. 20 ár að jafnaði 4,0 % á ári



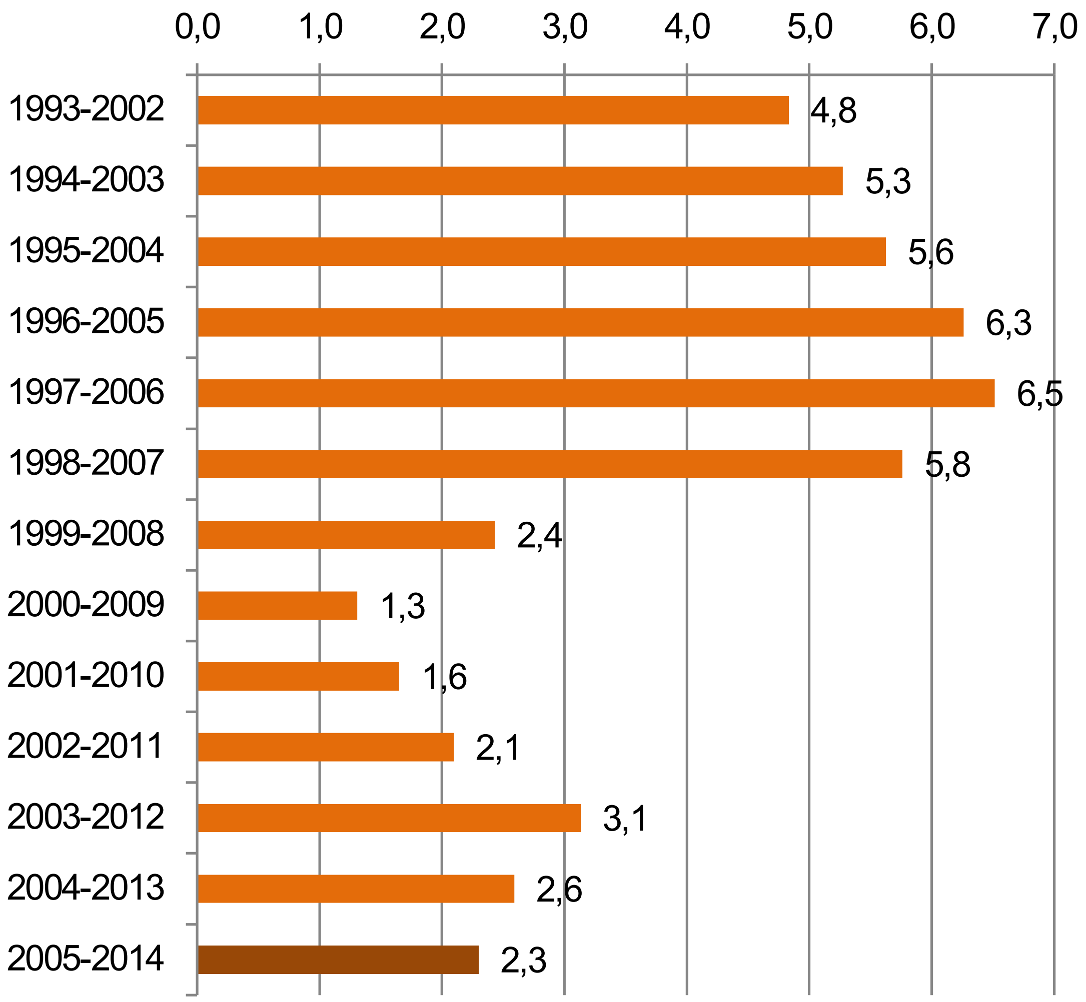
5 ára raunávöxtun

Síðstu 5 ár hafa verið hagstæð. Raunávöxtun á ári sl. 5 ár 5,1%

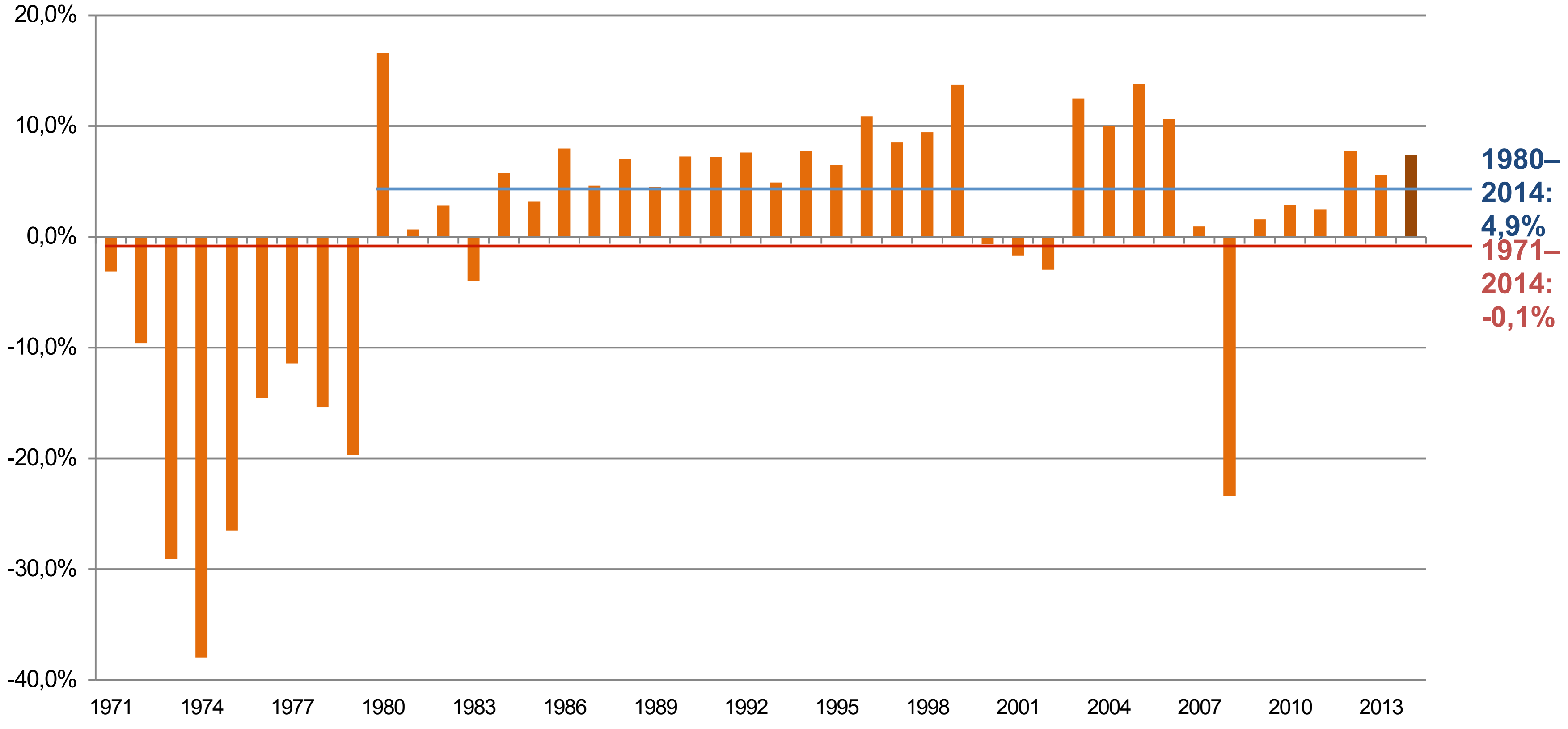


10 ára raunávöxtun

Tíu ára raunávöxtun hefur alltaf verið jákvæð



Raunávöxtun1971–2014

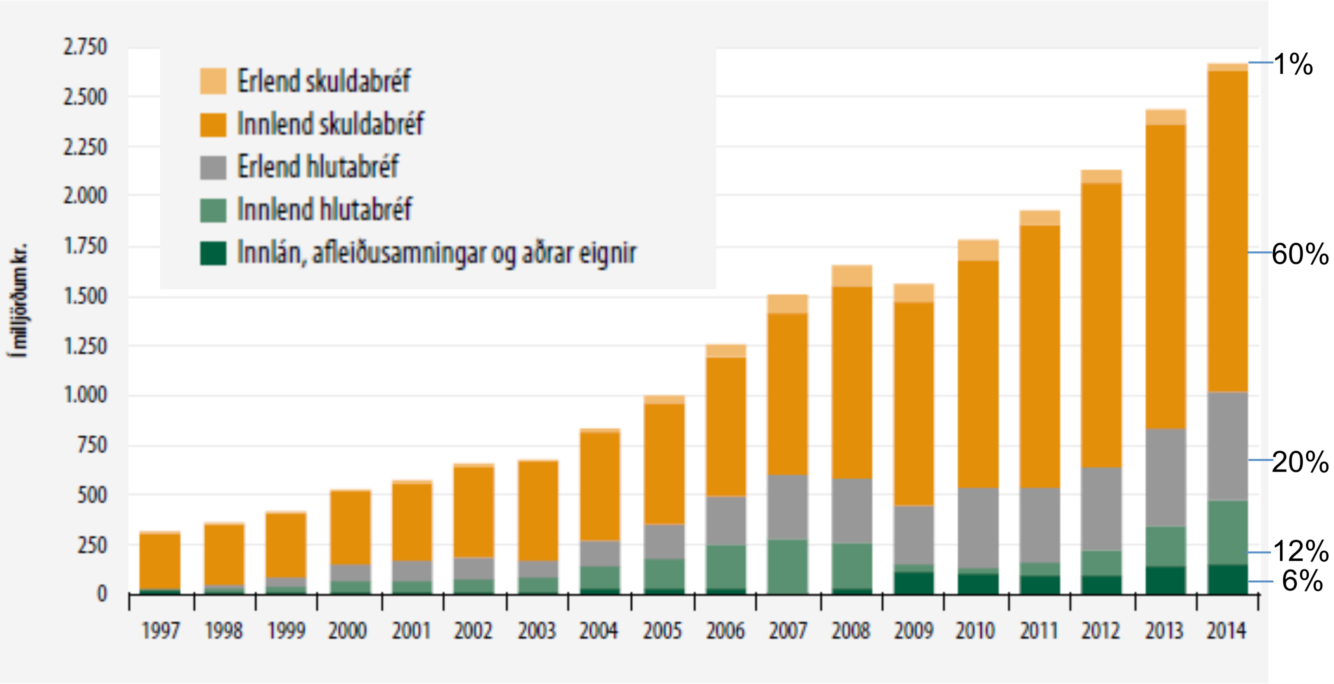


Heimild : Háskóli Íslands, FME og LL.

Eignir um 1,5 þjóðarframleiðsla

Heildareignir lífeyrissjóða í árslok 2014 áætlaðar um 2.920 millljaðar, þ.a. 2.235 í innlendum eignum og 685 í erlendum.

Hlutfall erlendra eigna hækkaði á árinu vegna verðhækkana og lágrar verðbólgu



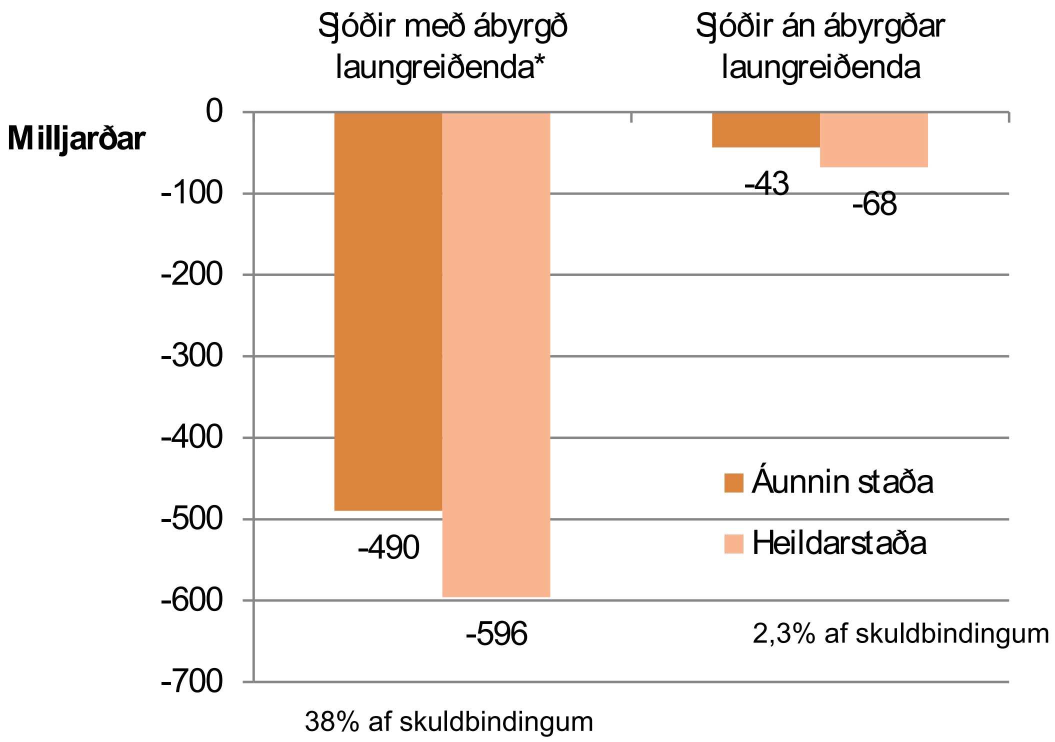
Tryggingafræðingar eru þessa dagana að framkvæma tryggingafræðilegar úttektir fyrir lífeyrissjóðina. Búast má við að staðan hafi batnað á árinu vegna góðrar ávöxtunar.

Tryggingafræðileg staða sjóða án ábyrgðar í jafnvægi

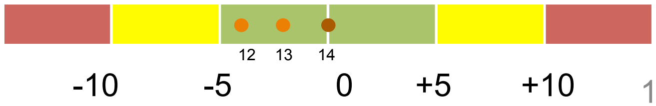
Heildarstaða sjóða án ábyrgðar í heild er í jafnvægi, staða einstakra sjóða er þó mismunandi

Söguleg skýring er á halla opinberra sjóða en staða þeirra hefur batnað

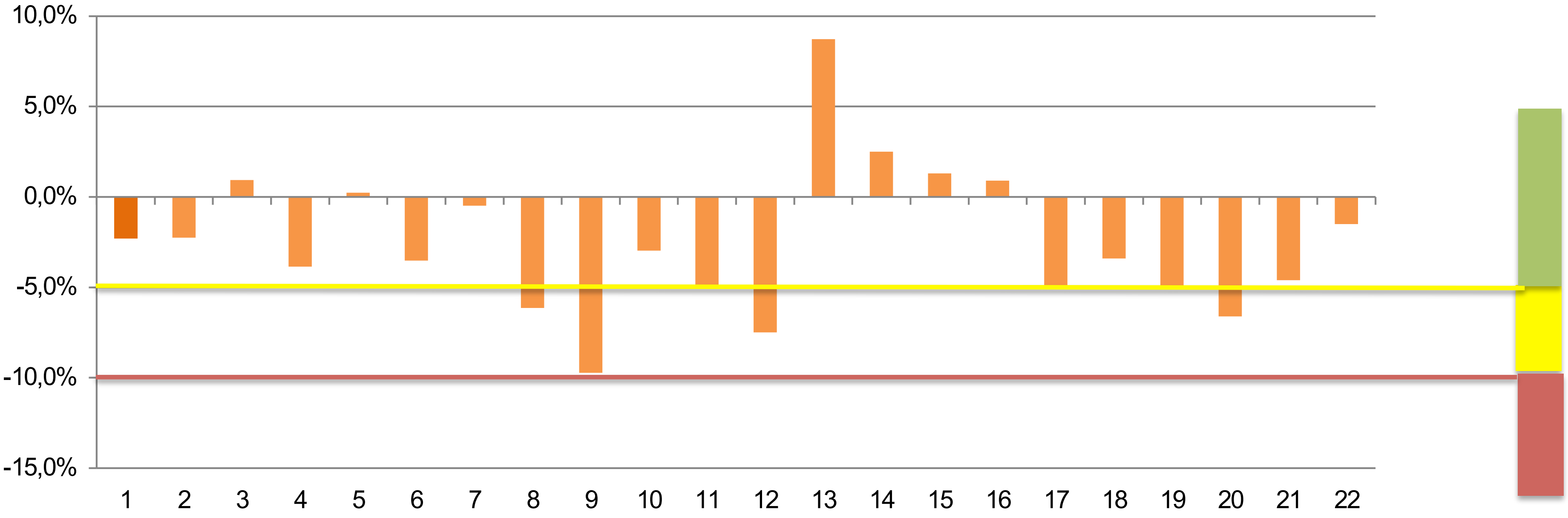
Heildarstaða í árslok 2013 sem % af skuldbindingum



Lagaleg skylda til að breyta réttindum; 2012: -4%; 2013: -2,3%, áætlun 2014: 0%



Heildarstaða sjóða án ábyrgðar hefur batnað síðustu ár



Staðan hefur batnað mikið sl. 2 ár

- í árslok 2011 voru 11 sjóðir fyrir neðan gulu línuna og 2 fyrir neðan rauðu
- í árslok 2012 voru 7 sjóðir fyrir neðan gulu línuna
- í árslok 2013 voru 4 sjóðir fyrir neðan línuna
- **Tölur í árslok 2014 fyrir einstaka sjóði liggja ekki fyrir**

Heimild: Ársreikningar lífeyrissjóða 2013, útgefandi: Fjármálaeftirlitið.

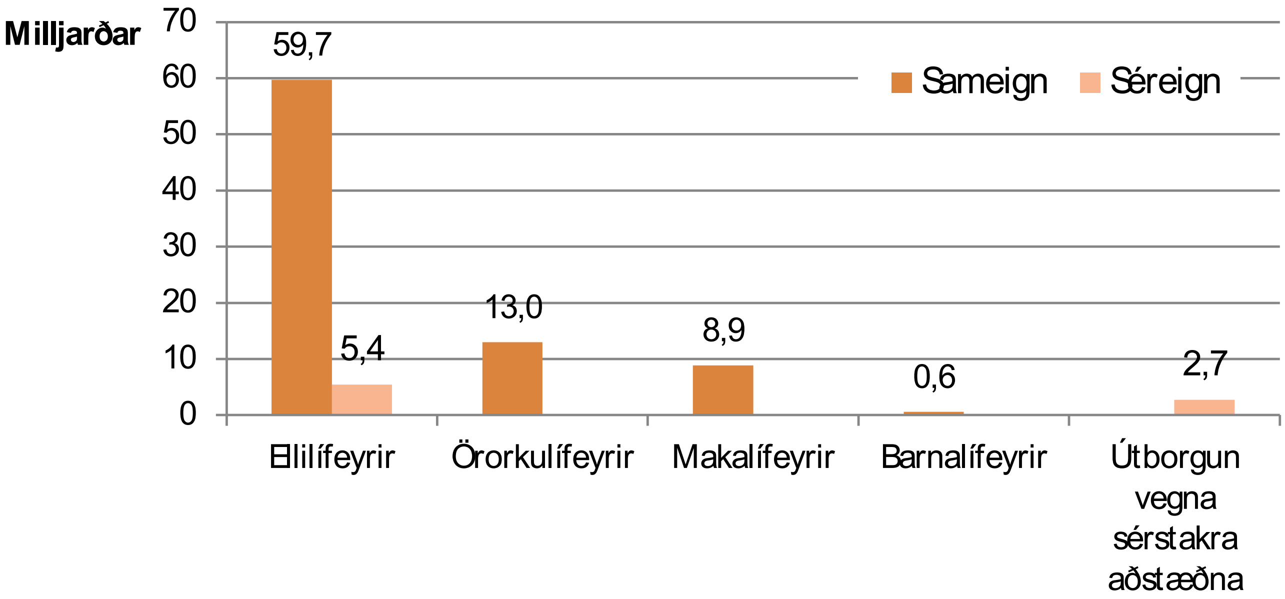
Hlutverk lífeyrissjóða er að greiða ellilífeyri til æviloka og áfallalífeyri. Sjóðirnir greiða meirihluta eftirlauna landsmanna og er búist við að hlutur þeirra aukist á næstu árum.

Mikilvægir lífeyrissjóðir

Árið 2013 greiddu lífeyrissjóðirnir 90 milljarða í lífeyri

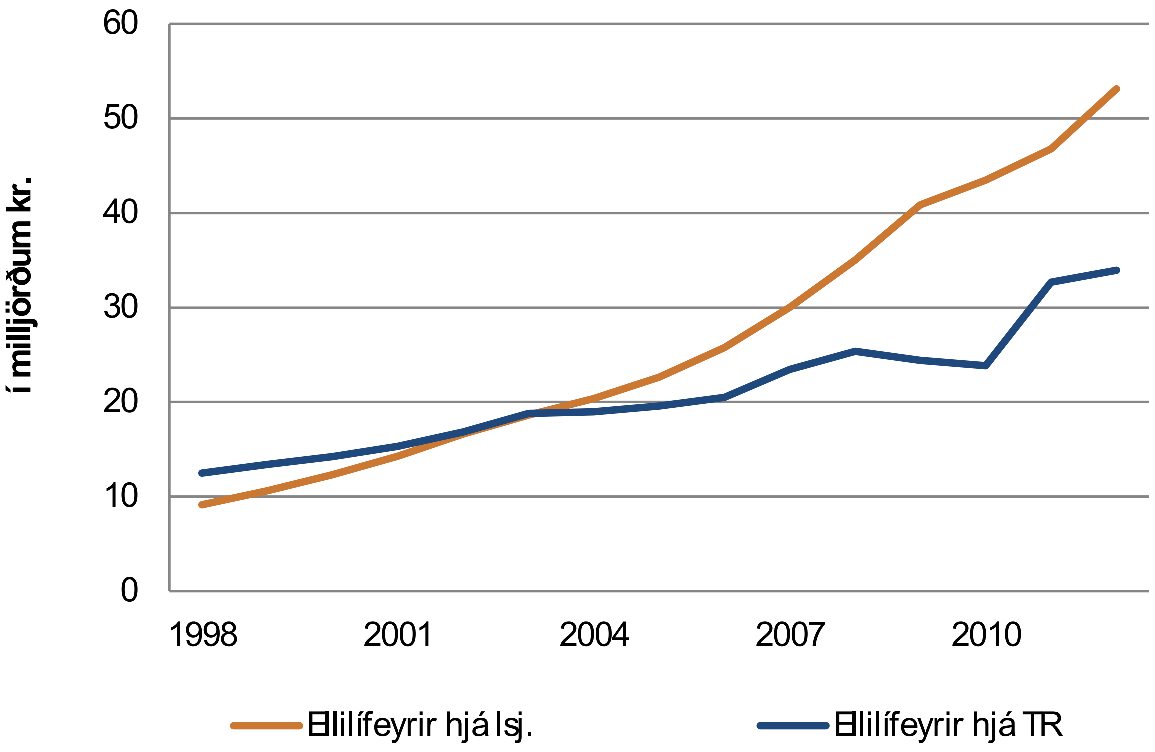
Til samanburðar voru lífeyrisgreiðslur TR 63 milljarðar

Lífeyrisgreiðslur lífeyrissjóða 2013



Meirihluti eftirlauna frá lífeyrissjóðum

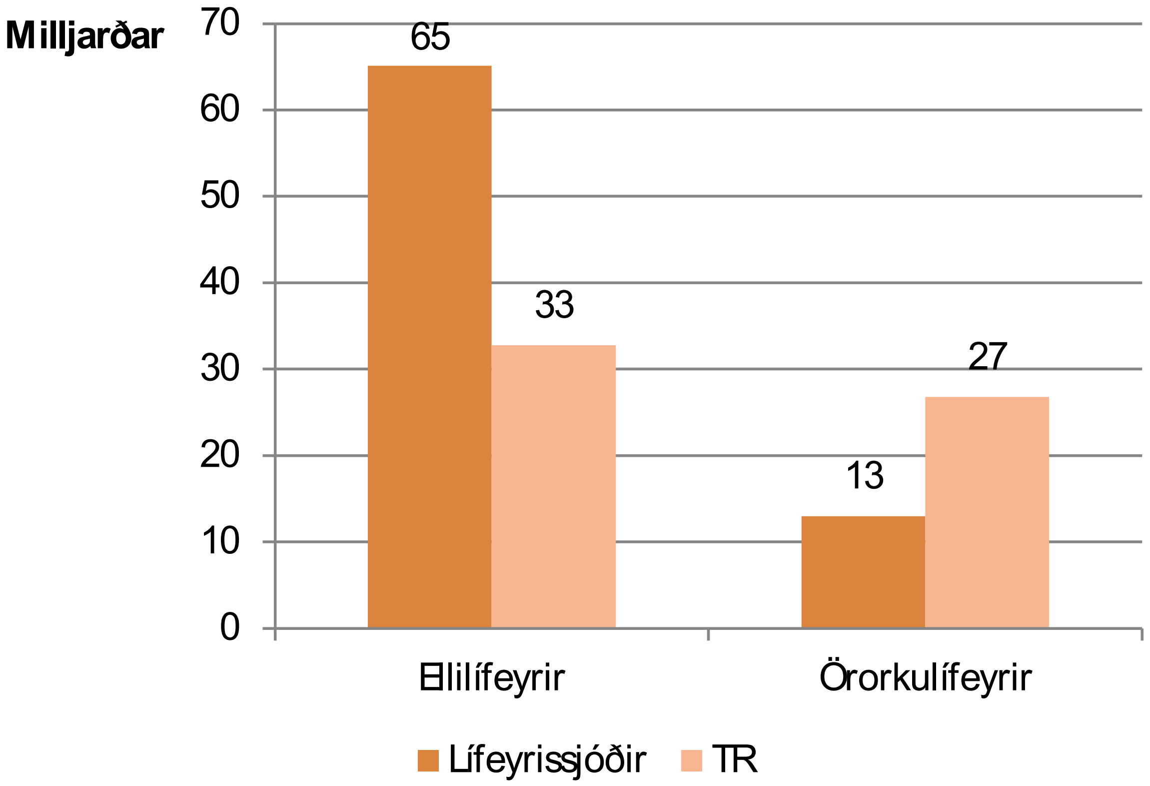
Árinu 2013 greiddu lífeyrissjóðir 65 ma.kr. í ellilífeyri en TR 33 ma.kr.



Heimild: Tryggingastofnum ríkisins og Fjármálaeftirlitið

Eftirlaun og örorkulífeyrir 2013

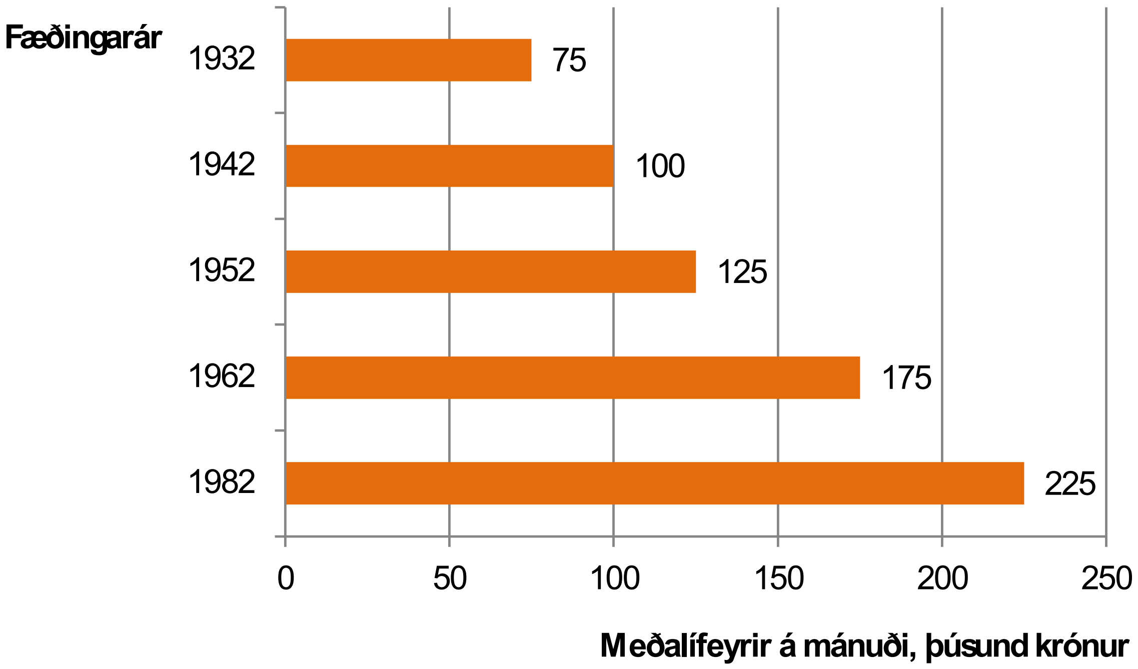
TR greiðir hins vegar meirihluta örorkulífeyris



Áætlaður meðallífeyrir m.v. fæðingarár lífeyrisþega

Áætlað er að meðallífeyrir hækki úr 75 þúsund krónum, fyrir árganginn sem er fæddur 1932, í 225 þúsund krónur hjá þeim sem fæddir eru 1982.

Rétt er að hafa í huga að þessar tölur eru meðaltöl. Sumir munu því fá lægri lífeyri en aðrir hærri.



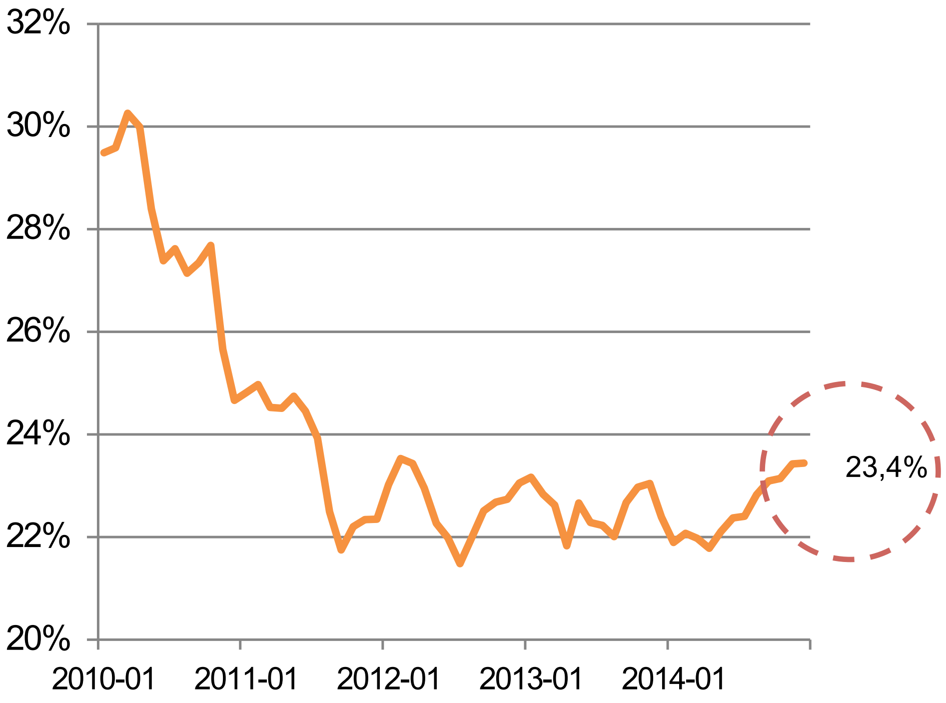
Heimild: Lífeyristekjur í framtíðinni. Vísbending 24. tbl; júní 2012.

Gjaldeyrishöftin er ein mesta ógnun við starfsemi líf-eyrissjóðanna. Vegna gjaldeyrishafta búa sjóðirnir við takmarkaða fjárfestingakosti sem dregur úr áhættu-dreifingu í eigna-söfnum sjóðanna.

Á árinu 2014 gáfu Landssamtök lífeyrissjóða út bókina ,,Áhættudreifing eða einangrun“ sem innlegg í umræðu um gjaldeyrishöftin.

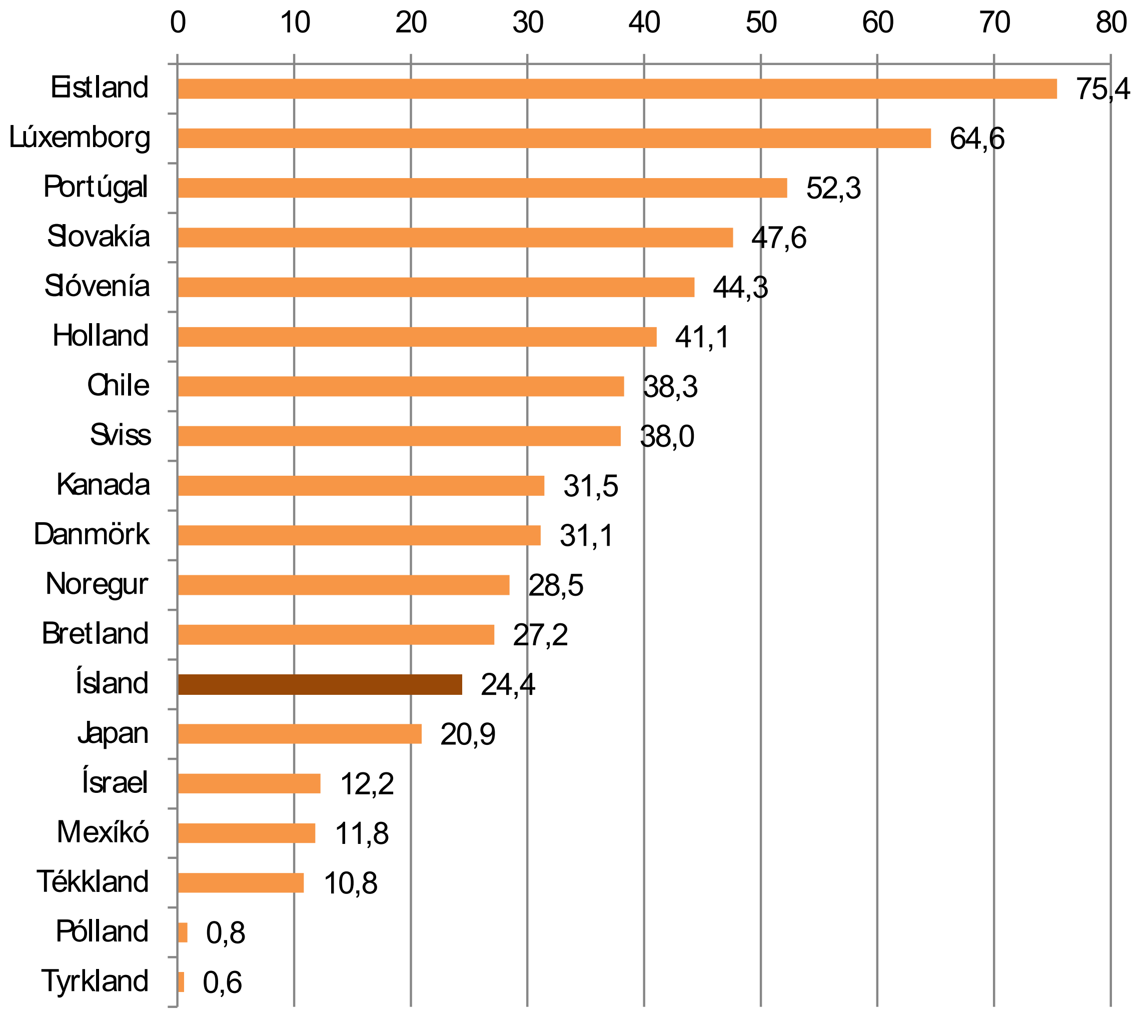
Vægi erlendra eigna hækkaði

Vægi erlendra eigna jókst árið 2014 vegna hækkunar á verðmæti í íslenskum krónum



Erlendar eignir lífeyrissjóða í nokkrum löndum í árslok 2012

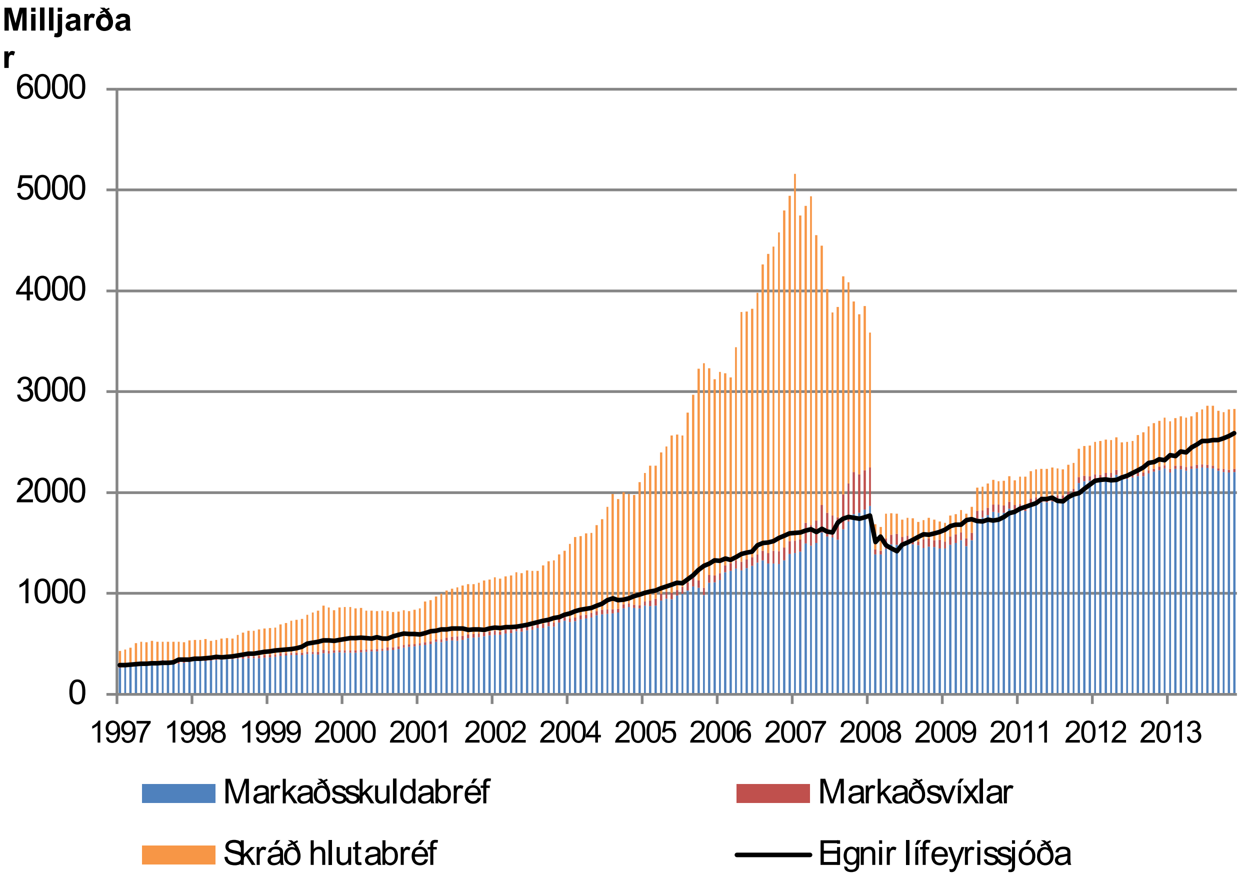
Hlutfall erlendra eigna hjá íslenskum lífeyrissjóðum er engu að síður með minnsta móti



Heimild: OECD Global Pension Statistics

Lífeyrissjóðir og markaðsverðbréf

Eignir lífeyrissjóða eru svipaðar og verðmæti markaðsverðbréfa. Fjárfestingarkostir innanlands eru því takmarkaðir

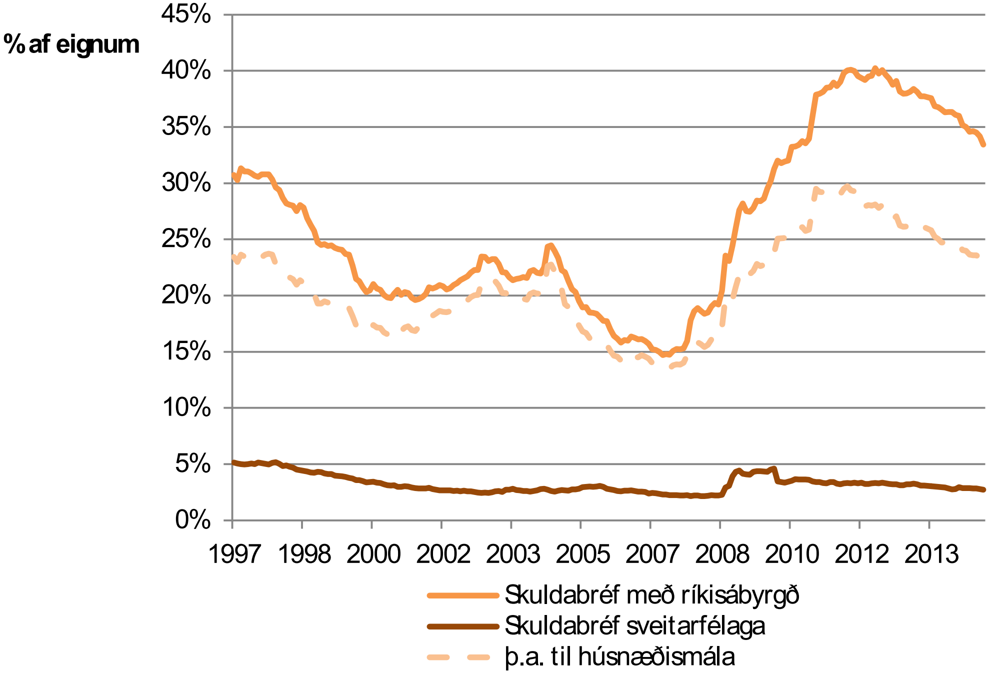


Heimild: Seðlabanki Íslands

Hlutfall ríkis og sveitarfélaga af eignum

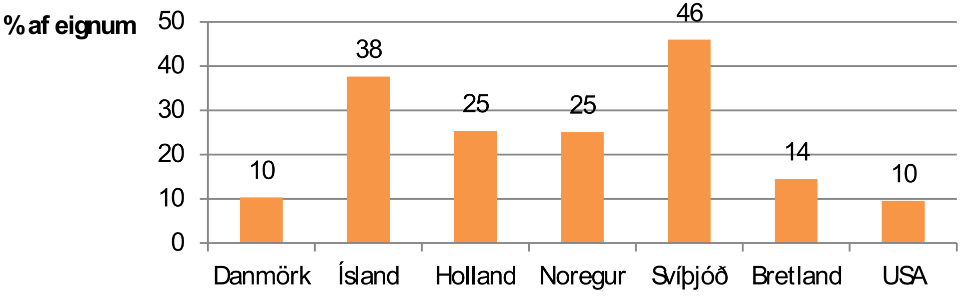
Vægi ríkisskuldabréfa jókst verulega árin 2009-2012 en fer nú lækkandi. Í desember 2014 var vægi ríkisskuldabréfa 33% af eignum og skuldabréf sveitarfélaga 2,7%

Ísland



Heimild: SÍ, efnahagsyfirlit lífeyrissjóða 01/1997-05/2014. Ath. í þessum tölum er ekki óbein eign lífeyrissjóða í gegnum innlenda verðbréfasjóði (80 ma.kr. í maí 2014).

Samanburður við nokkur OECD lönd

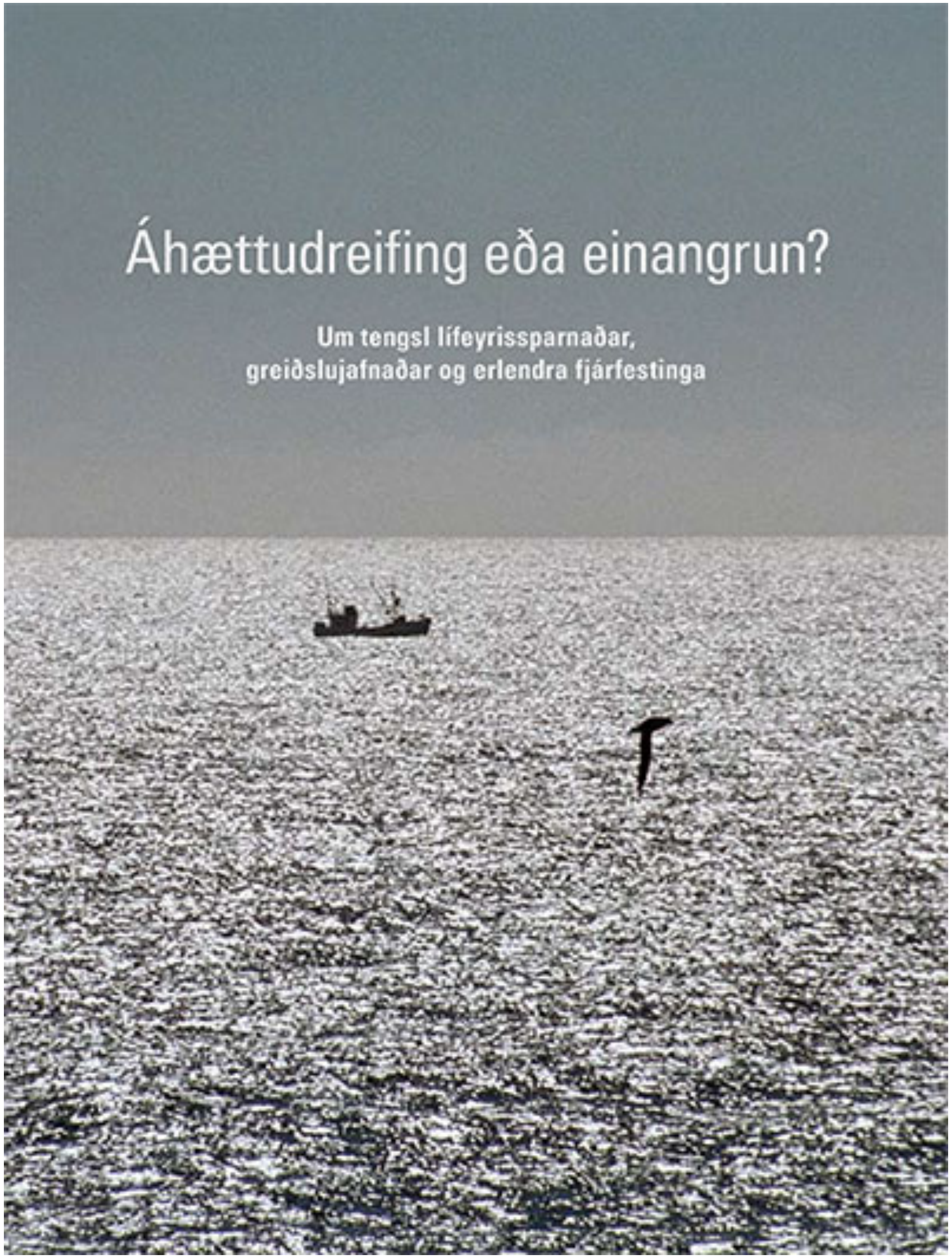


Heimild: OECD, tölur í árslok 2012.

Hlutfall ríkisskuldabréfa af eignum íslenskra lífeyrissjóða er hátt í

Landssamtök lífeyrissjóða gáfu út bókina ,,Áhættudreifing eða einangrun? – Um tengsl lífeyrissparnaðar, greiðslujafnaðar og erlendra fjárfestinga“ árið 2014

Höfundar eru Dr. Ásgeir Jónsson og Dr. Hersir Sigurgeirsson



Nýtt tölublað af vefflugunni, veftímariti LL, kemur út í dag.

Í því er m.a. sagt frá niðurstöðum rannsóknar um nægjanleika lífeyrissparnaðar á Íslandi sem staðfestir að íslenska lífeyris-kerfið er sterkt í alþjóðleg-um samanburði. Sérstaða íslenska lífeyriskerfisins er að meirihluti eftirlauna kemur úr sjóðum sem hafa safnað eignum til