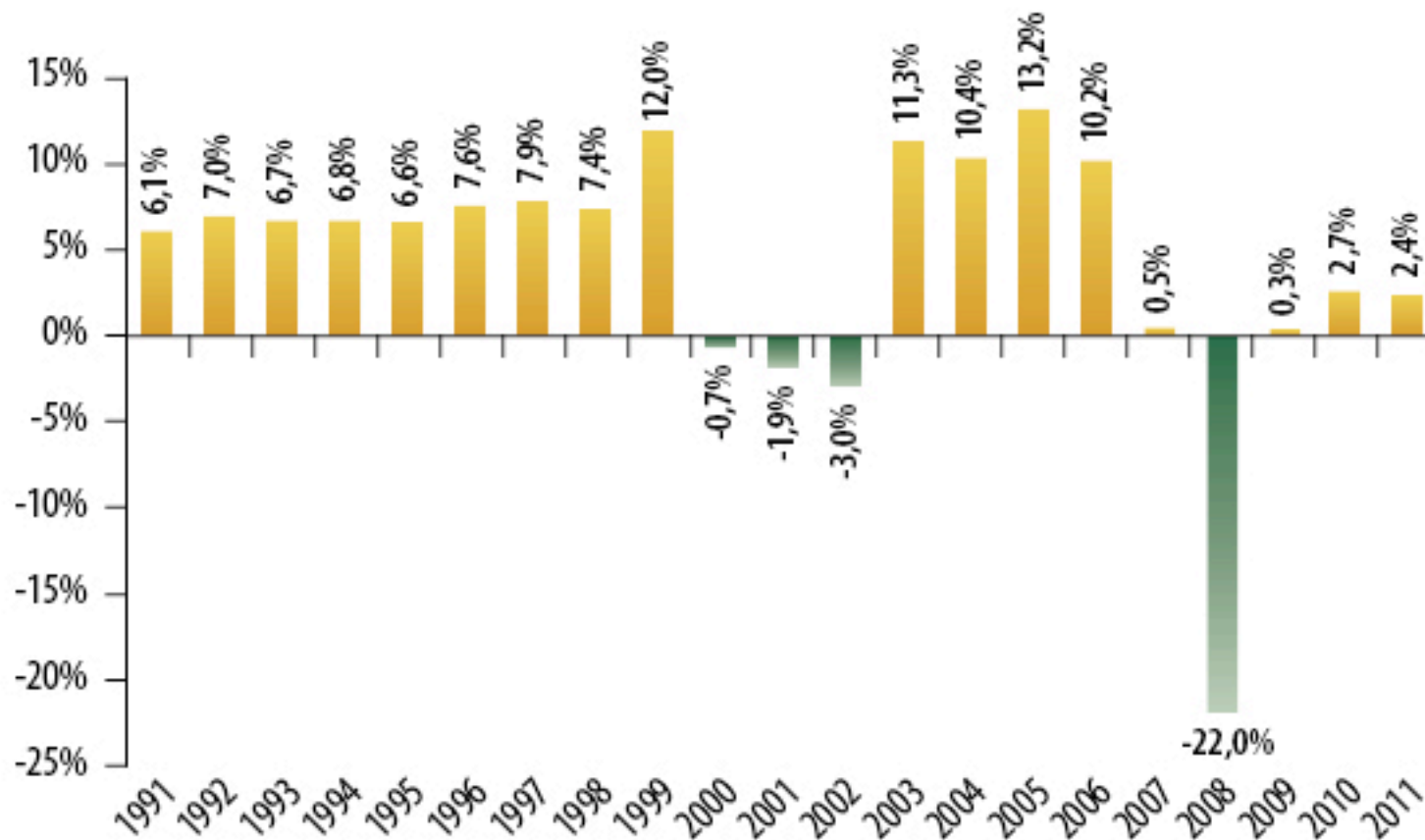


# Aðalfundur LL 2012

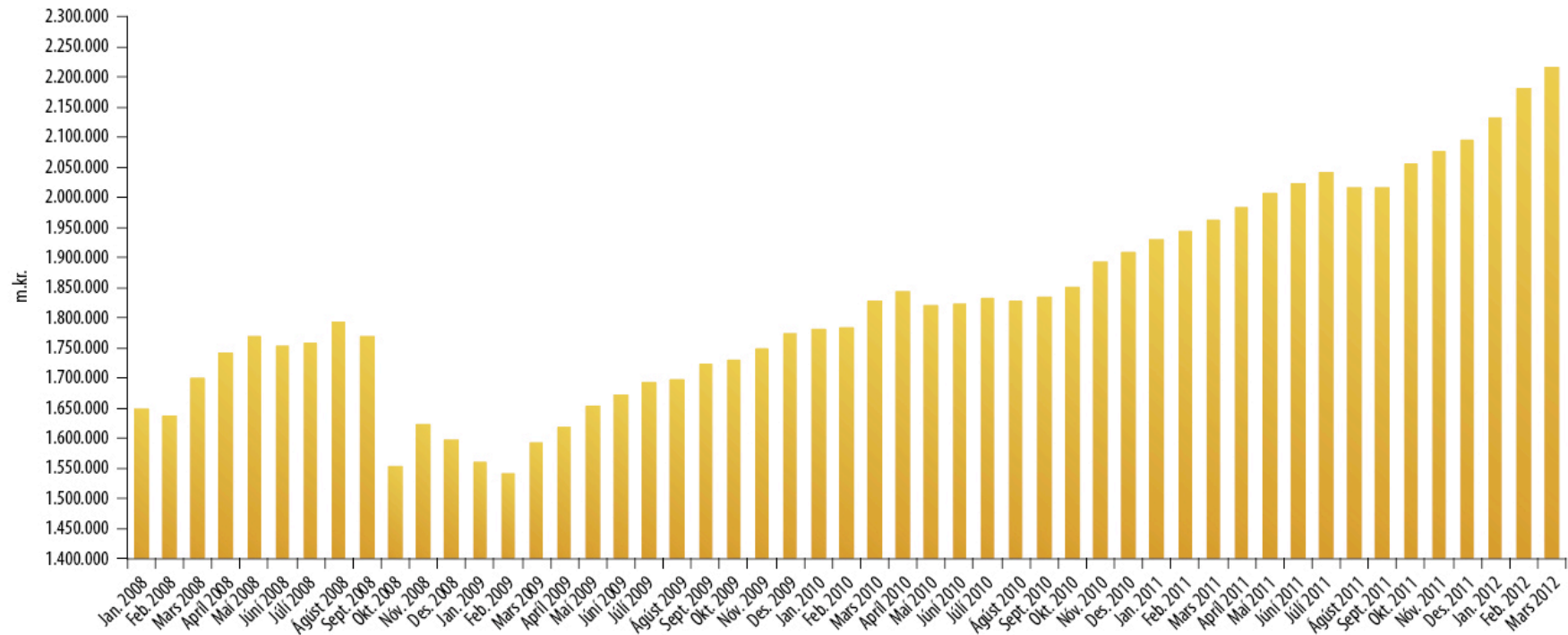
Grand Hótel Reykjavík  
23. maí 2012

# Skýrsla stjórnar og ræða formanns

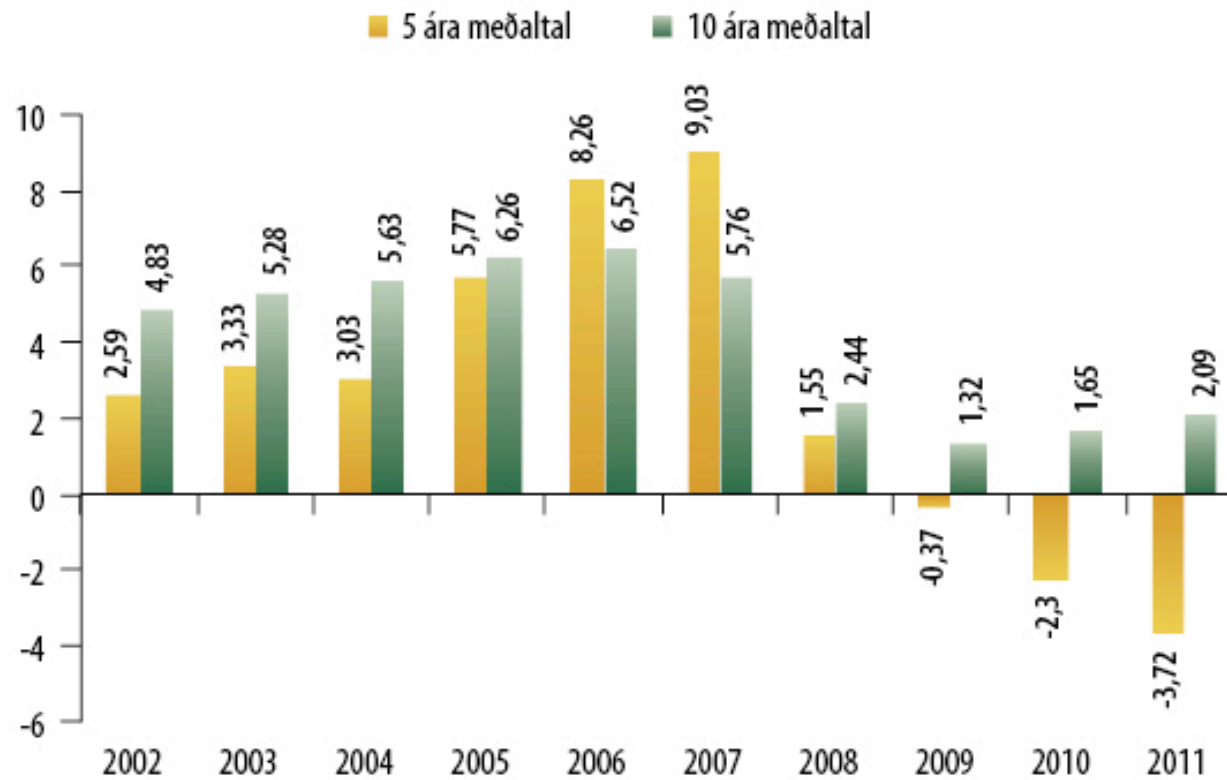
## Hrein raunávöxtun lífeyrissjóða 1991 til 2011



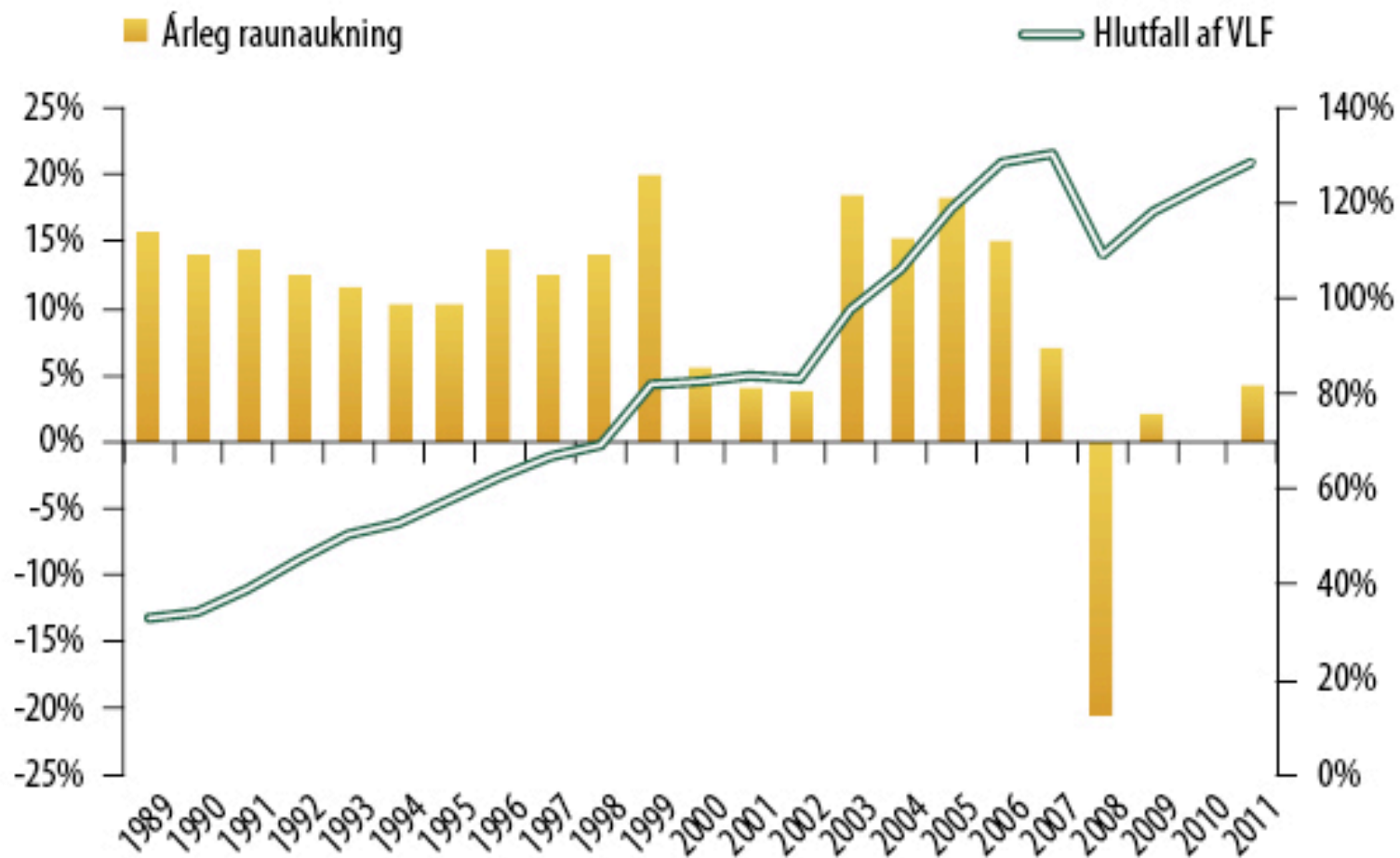
### Eignir lífeyrissjóðanna 2008 til 2012 (febrúar)



## Raunávöxtun lífeyrissjóða – 5 og 10 ára meðaltal

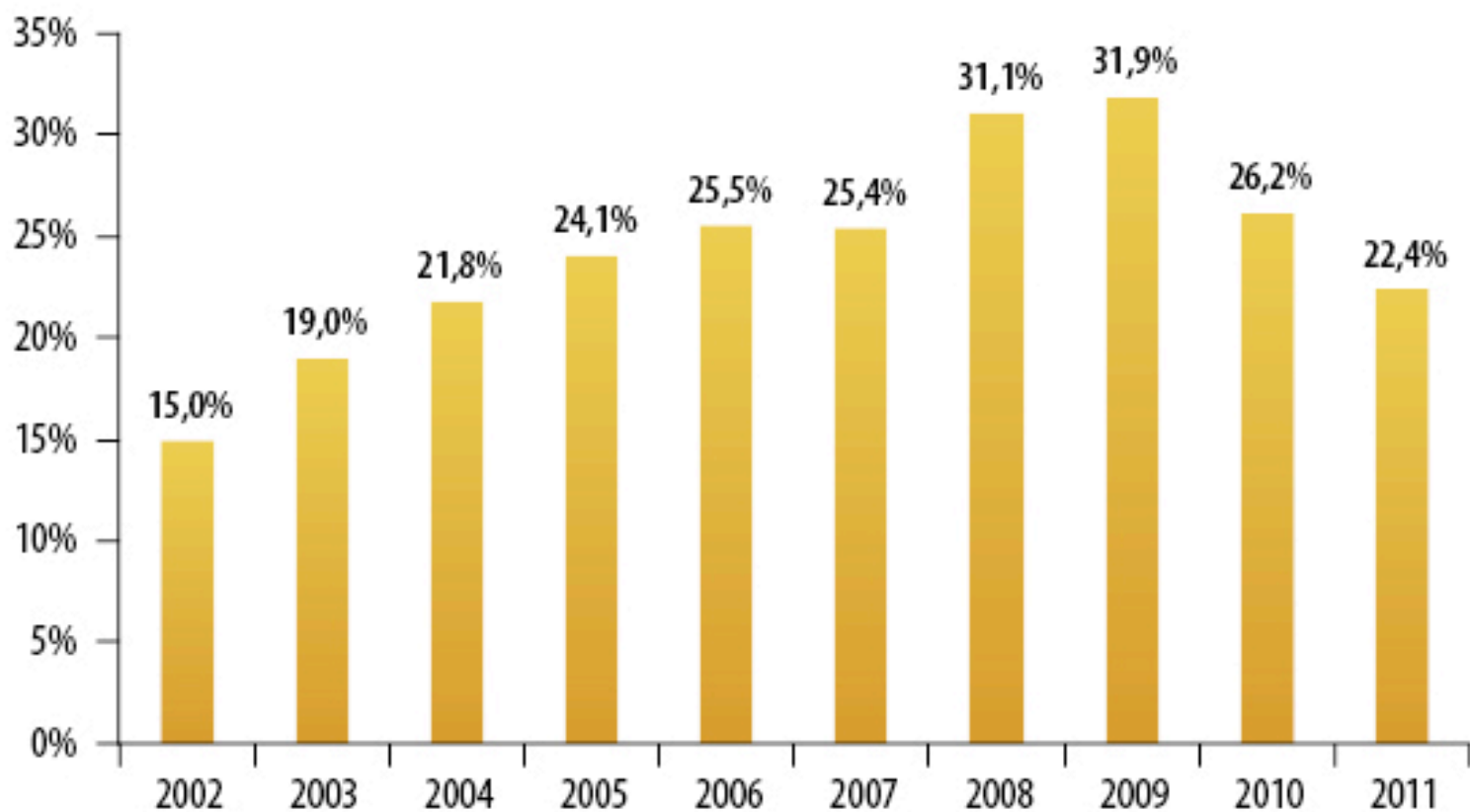


## Hrein raunávöxtun lífeyrissjóða 1991 til 2011





## *Erlendar eignir sem hlutfall af heildareignum lífeyrissjóða 2002 til 2011*







23. maí 2012

Aðalfundur LL 2012



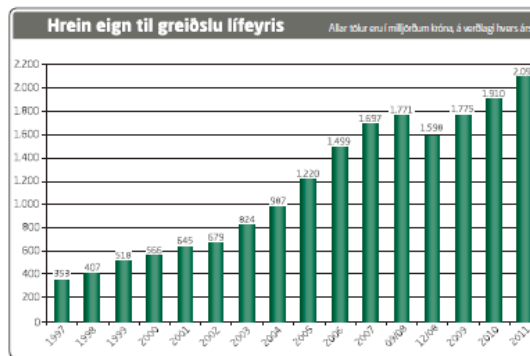


# Lífeyrissjóðakerfið bagnaði en brotnaði ekki í bylnum stóra

Skýrsla nefndar um starsemi lífeyrissjóða í aðdraganda etnahnágrunnarsins er tilefni íflegra umræðna í samtöglaginu um lífeyrissjóðakerfið, tilgang þess, stöðu og framtíð. Mállefnið varðar landsmenn alla og skýrslan skerpir sýn á þá staðreynd að íslenska lífeyrissjóðakerfið í heilo stóð af sér hrundi þrátt fyrir að eignir lífeyrissjóða hafi rýrnað mikið.

Tjón Íslenskra lífeyrissjóða nam taplega meðaltalstapi lífeyrissjóða í OECD-riki. Rétt er að halda þessu til hagna hvorki til að afsaka né réttlæta að neinu leyti að svo tír sem fór heldur til að minna á að Ísland er ekki eyland í etnahnásglegum skýningi. Sumir Íslenskir lífeyrissjóðir urðu að bregðast við með því að skerða lífeyrisréttindi og það ber að hanna þessir sjóðir hörðu reyndar áður aukin réttindi umfram vísitölu neysuverðs, í krafti góðrar ávöxtunar.

Einnig ber að nefna að verðþyggður lífeyrir úr lífeyrissjóðum helur verð greiddur út frá upphafi etnahnásgreppunnar og skjó lífeyrisþega verð varin sem því nemur.



Hemildir: Seðlabanki Íslands vegna 2011 (áætlað heildareignir fjármálaerftirlitð vegna 1997-2010)

## Hrein raunáavöxtun lífeyrissjóða



Meðaltal hreinnar raunáavöxtunar lífeyrissjóða 1997-2011 er 3,3%. Hrein raunáavöxtun er ávöxtun umfram verðbólgu að háðregnum neysluverðum sjóðanna. Hemildir: Fjármálaerftirlit og Landssamtök Lífeyrissjóða.

- Íslenska lífeyriskerfið er ótugt og traust þrátt fyrir hrundi haustið 2008. Hrein eign lífeyrissjóða til greiðslu lífeyris náði því strax árið 2009 að verða meiri en hún var mest fyrir hrun og var í lok árs 2011 orðin taplega 2.100 milljarðar króna.
- Hrein eign Íslenskra lífeyrissjóða nam taplegu 12,4% af landsframlæðsu árið 2010. Eirungs í Holland var hlutfallið hærra innan OECD.
- Lífeyrissjóðir verða að ávaxta eignir sínar svo þær svari til skuldbindinga gagnvart sjóðfélögum þegar þeir þurfa á lífeyri að halda. Fjárfestingar þurfa að vera eins öruggar og kostur er.
- Stjórnir og stjórnendur lífeyrissjóðanna hafa yfirlit og endurmetið á sjálfsgagnrýnni hátt vinnubrögð og vinnuregur við mat og eftirlit af margvíslegu tagi í starfsemi, ekki síst varðandi fjárfestingar og slóðerfi.
- Fjárfestingakostir lífeyrissjóðanna nú eru því mörur of fáir og of einseleir til að teijst viðunandi. Það gengur of hægt að koma etnahnáslífinu hériendis á skrið og gjaldþrotshóttin koma í veg fyrir að lífeyrissjóðirnir geti ávaxtað sitt pund erlendis á þann hátt sem ákjósanlegt er til að dreifa ávættu og nýta áflegga kosti til fjárfestinga.

„Væðandi stöðugleika kerfisins má líta til þess að þrátt fyrir að mikið áfall hafi ríðið yfir þó hátt lífeyriskerfið þó ekki veri útreið en raun ber vitni og teja verður líklegt að lífeyriskerfið geti stöðit undir sér í framtíðinni.“

Kaeti Ólafsson, lúkur í íslensku lífeyriskerfið og íslensku fjóðerhóðsláspun. Viðmál í 1. hefti ávaxtaþýðju um lífeyrissjóða bl. 159.



# Áríðandi tilkynning til launagreiðenda vegna nýrra lagaákvæða varðandi lífeyrissparnað

Alþingi samþykkti nú fyrir jólahlé á störfum sínum að breyta lögum á þann veg að heimild til frádráttar iðgjalda í viðbótarlífeyrissparnað frá tekjuskattsstofni verði 2% í stað 4% næstu þrjú ár, þ.e. frá byrjun janúar 2012 til ársloka 2014.

Lagasetningin kallar ekki á að breyta þurfi núgildandi samningum um viðbótarlífeyrissparnað, heldur ber launagreiðenda að tryggja að frjálst framlag launafólks í viðbótarlífeyrissparnað verði ekki umfram 2% af iðgjaldastofni.

**Umrædd breyting varðar 30. grein laga um tekjuskatt nr. 90/2003.  
Nýtt lagaákvæði hljóðar svo:**

*„Þrátt fyrir ákvæði 2. másl. 4. og 5. tölul. A-liðar 30. gr. skal heimilaður frádráttur frá tekjum manna, á árunum 2012–2014, vera allt að 2% af iðgjaldsstofni samkvæmt ákvörðun sjóðfélaga vegna iðgjalda sem greidd eru til lífeyrissjóða til aukningar lífeyrisréttinda, til aðila skv. 3. mgr. 8. gr. laga um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, eða til starfstengdra eftirlaunasjóða samkvæmt lögum um starfstengda eftirlaunasjóði. Þeir sem annast iðgjaldaskil samkvæmt samningum um viðbótartryggingavernd og séreignarsparnað á tímabilinu 2012–2014 skulu þrátt fyrir ákvæði umræddra samninga draga að hámarki 2% af iðgjaldsstofni rétthafa nema hann óski sérstaklega eftir því að hlutfall iðgjalds verði hærra.“*

Að óbreyttum nýsamþykktum lögum verður heimild til frádráttar iðgjalda í viðbótarlífeyrissparnað frá tekjuskattsstofni hækkuð á ný í 4% frá og með árinu 2015.

Nánari upplýsingar er að finna á heimasíðu Landssamtaka lífeyrissjóða ll.is og á heimasíðum vörsluaðila viðbótarlífeyrissparnaðar.

Það ber að taka skýrt fram að Landssamtök lífeyrissjóða mótmæltu eindregið öllum áformum um þessa lagabreytingu og vörðu við afleiðingum hennar.

*Landssamtök lífeyrissjóða*





Heimild: Towers Watson

*Lifðu vel og lengi!*