

---

# Fundargerð

---



**ÍSLENSKI**  
LÍFEYRISJÓÐURINN

---

Ársfundur Íslenska lífeyrissjóðsins, haldinn þann 27. apríl 2018,  
kl. 17:00 í útibúi Landsbankans, Austurstræti 11, 155 Reykjavík.

---

---

Atli Atlason, formaður stjórnar sjóðsins, setti fundinn og bauð fundarmenn velkomna. Hann tilnefndi Braga Gunnarsson hdl. í starf fundarstjóra og var það samþykkt án athugasemda. Bragi tók við stjórn fundarins, þakkaði traustið og tilnefndi Margréti Sigurbjörnsdóttur, starfsmann Landsbankans, sem fundarritara og var það samþykkt án athugasemda.

Fundarstjóri kannaði næst lögmæti fundarins. Samkvæmt samþykktum sjóðsins, sbr. gr. 6.1., skal stjórn boða til ársfundar með sannanlegum hætti með þriggja vikna fyrirvara. Fundurinn var auglýstur í Fréttablaðinu 5. apríl 2018, á vef Íslenska lífeyris-sjóðsins og vef Landsbankans sama dag. Fundarstjóri lýsti því yfir að um eðlilega og lögmæta boðun væri að ræða, engar athugasemdir komu úr sal og lýsti fundarstjóri fundinn löglegan.

Var nú gengið til formlegrar dagskrár í samræmi við 6. gr. samþykktu. Fundarstjóri lagði til að farið yrði yfir fyrstu fjóra dagskrárlíði fundarins áður en opnað yrði fyrir mælendaskrá, engar athugasemdir voru gerðar og var það samþykkt.

### **Dagskrá fundarins:**

1. Skýrsla stjórnar
2. Kynning á ársreikningi
3. Gerð grein fyrir fjárfestingarstefnu sjóðsins
4. Gerð grein fyrir tryggingafræðilegri athugun
5. Kosning aðal- og varamanna í stjórn
6. Kosning endurskoðanda
7. Tillögur um breytingar á samþykktum
8. Laun stjórnarmanna
9. Önnur mál

---

# 1. Skýrsla stjórnar

Fundarstjóri gaf Atla Atlasyni, formanni stjórnar, orðið og flutti hann skýrslu stjórnar. Hann bauð sjóðfélaga velkomna og þakkaði þeim fyrir að mæta á fundinn.

Fram kom í máli formanns að rekstur Íslenska lífeyrissjóðsins hefði gengið vel á liðnum árum og að það endurspeglaðist í öllum helstu kennitölum sjóðsins. Ávöxtun hefði verið góð, sjóðfélögum fjölgað jafnt og tryggingafræðileg staða samtryggingadeildar væri í góðu jafnvægi. Fram kom að nafnávöxtun deilda Íslenska lífeyrissjóðsins árið 2017 hefði verið á bilinu 6,3 - 6,6% en verðbólga á tímabilinu nam 1,73%. Hrein raunávöxtun var því 4,62% en meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. fimm ár væri 4,68%. Hrein raunávöxtun samtryggingadeildar var 4,82% en meðaltal hreinnar raunávöxtunar deildarinnar s.l. fimm ár væri 5,31%. Hrein raunávöxtun Líf 1, sem væri stærsta sér eignardeild sjóðsins, hefði verið 4,47% en meðaltal hreinnar raunávöxtunar deildarinnar s.l. fimm ár 5,5%. Þá kom fram að hrein eign til greiðslu lífeyris hefði verið 70,7 milljarðar króna í lok árs 2017 og hafði vaxið um 9,5 milljarða króna sem er um 15,5% vöxtur á árinu.

Fram kom í máli formanns að enginn starfsmaður væri hjá Íslenska lífeyrissjóðnum en samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og Landsbankans sæi bankinn um rekstur sjóðsins. Stjórnin hélt 11 formlega stjórnarfundi á liðnu starfsári auk stefnumótunarfundar stjórnar, ársfundar sem haldinn var í apríl og aukaaðalfundar sem haldinn var í ágúst. Í lok ársfundar 2017 voru aðalmenn í stjórn sjóðsins, Atli Atlason, Snorri Ómarsson, Þórir Óskarsson, Erla Ósk Ásgeirsdóttir og Una Eyþórsdóttir. Varamenn

voru Þorsteinn Fr. Sigurðsson, Guðríður Sigurðardóttir og Valur Ægisson.

Í ræðu formanns kom fram að markmið stjórnar væri að tryggja hagkvæman og öruggan rekstur lífeyrissjóðsins, að tryggja góða ávöxtun eigna sjóðsins og skila sjóðfélögum góðum lífeyrisréttindum. Í því samhengi má nefna að árinu 2017 vann stjórnin að því með rekstraraðila að endurskoða rekstrarsamning sjóðsins til hagsbóta fyrir sjóðfélaga og tóku þær breytingar gildi frá og með ársbyrjun 2018. Samkvæmt rekstrarsamningi við Landsbankann greiðir sjóðurinn umsýsluþóknun til bankans sem nemur 0,28% af meðalstöðu hreinnar eignar yfir árið. Því til viðbótar reiknast árangurstengd þóknun ef ávöxtun eigna sjóðsins fer umfram þær viðmiðunarvísitölur sem fjárfestingastefna sjóðsins tekur mið af.

Formaður vék að breytingum sem gerðar hefðu verið á lögum um lífeyrissjóði á síðasta ári en breytingarnar lutu fyrst og fremst að fjárfestingarheimildum, fjárfestingarstefnu og áhættustýringu. Í samræmi við breytingarnar hefði verið skipaður sérstakur áhættustjóri sjóðsins sem hóf störf á síðasta hausti. Þá væri í lögnum nýtt ákvæði sem kveður á um að sjóðir setji sér siðferðileg viðmið í fjárfestingum en sjóðurinn hefði sett sér stefnu um ábyrgar fjárfestingar sem sjóðfélagar gætu kynnt sér á vef sjóðsins.

Að lokum þakkaði formaður þeim sem starfað hafa með stjórn sjóðsins, framkvæmdastjóra, sjóðstjóra og öðrum fyrir vel unnin störf í þágu hans, sem og öðrum stjórnarmönnum sjóðsins.

---

## 2. Kynning á ársreikningi

Fundarstjóri gaf því næst Ólafi Páli Gunnarssyni, framkvæmdastjóra sjóðsins, orðið og gerði hann grein fyrir ársreikningi Íslenska lífeyrissjóðsins fyrir árið 2017. Ólafur sagði að ársreikningurinn hefði verið áritaður af óháðum endurskoðanda þann 11. apríl 2018.

Framkvæmdastjóri fór yfir eignir sjóðsins, sjóðstreymi sjóðsins, skýringar í ársreikningi sjóðsins og vöxt deilda. Að lokum fór framkvæmdastjóri yfir sögulega raunávöxtun deilda og skiptingu eigna eftir gjaldmiðlum.

---

### 3. Gerð grein fyrir fjárfestingarstefnu sjóðsins

Pétur Pétursson sjóðstjóri sjóðsins, gerði þessu næst grein fyrir fjárfestingarstefnu Íslenska lífeyrissjóðsins á árinu 2018. Fjárfestingarstefna ársins 2018 var samþykkt af stjórn sjóðsins í nóvember 2017. Ný og uppfærð fjárfestingarstefna var síðan staðfest á stjórnarfundum þann 11. apríl 2018. Stefnan væri mótuð út frá stöðu sjóðsins, aldri sjóðfélaga, markmiðum og áhættuþoli. Fram kom að litlar breytingar hefðu verið gerðar á fjárfestingarstefnu frá fyrra ári.

Helstu breytingar sem gerðar voru á fjárfestingarstefnunni á milli ára voru að hlutfall innlendra og erlendra skráðra hlutabréfa var hækkað, hlutfall

innlendra framtakssjóða var hækkað lítillega, hlutfall skuldabréfa var lækkað og hlutfall skuldabréfa útgefnum af fjármálastofnunum var hækkað á kostnað ríkisskuldabréfa. Við mótnun fjárfestingarstefnunnar hefði verið horft til þeirra eignaflokka sem sjóðurinn gæti fjárfest í, væntrar ávöxtunar þeirra og áhættu. Fram kom að stóran hluta eigna sjóðsins gætu sjóðfélagar flutt á milli ávöxtunarleiða og til annarra vörsluaðila. Því væri mikilvægt að stórt hlutfall sjóðsins væri í seljanlegum eignum.

---

### 4. Gerð grein fyrir tryggingafræðilegri athugun

Bjarni Guðmundsson, tryggingarstærðfræðingur sjóðsins, gerði því næst grein fyrir tryggingafræðilegri athugun sjóðsins á samtryggingardeild sjóðsins á árinu 2017 og forsendum hennar. Fram kom að athugunin væri samanburður á eignum lífeyrissjóðsins og verðmæti iðgjalda við skuldbindingar sjóðsins til lífeyris. Skuldbindingar væru háðar óvissum atburðum tengdum lífi og heilsu sjóðfélaga og mat þeirra kallaði því á sérhæfða útreikninga. Lífeyris-sjóðir hefðu almennt engan ábyrgðaraðila. Af því leiddi að ef eignir væru lægri en skuldbindingar þyrfti að lækka áunnin réttindi eða hækka iðgjöld.

Fram kom að tryggingafræðileg heildarstaða sjóðsins í árslok 2017 væri jákvæð, þ.e. eignir væru umfram heildarskuldbindingar sjóðsins. Þannig næmu eignir umfram áfallna skuldbindingu 669,4

milljónum króna eða 5,1% á meðan framtíðarskuldbinding væri 343,1 milljón króna umfram eignir eða -1,5%. Eignir umfram heildarskuldbindingu í lok árs næmu hins vegar 326,3 milljónum króna eða 0,9%. Fram kom í máli Bjarna að batnandi stöðu mætti rekja til hagstæðrar þróunar skuldbindinga og lækkunar á kostnaði.

#### Umræður og fyrirspurnir

Fundarstjóri opnaði fyrir umræður og fyrirspurnir vegna dagskrárliða nr. 1 til 4. Engar spurningar voru bornar upp. Fundarstjóri bar því næst ársreikning ársins 2017 fram til samþykktar og var hann samþykktur samhljóða. Fundarstjóri kvað orðið vera laust. Enginn kvað sér máls og var því farið í næsta dagskrárlið.

---

## 5. Kosning aðal- og varamanna í stjórn

Fundarstjóri kynnti fyrirkomulag kosninga til stjórnar. Samkvæmt samþykktum Íslenska lífeyris-sjóðsins er stjórn sjóðsins skipuð fimm mönnum, fjórum kosnum af sjóðfélögum og einum skipuðum af bankaráði Landsbankans hf. Í varastjórn eru þrír menn, tveir kosnir af sjóðfélögum og einn skipaður af Landsbankanum. Að þessu sinni verður kosið um tvo aðalmenn og einn varamann. Framboðum aðalmanna bar að skila inn til stjórnar viku fyrir ársfund.

Í framboði sem aðalmenn í stjórn voru:

Erla Ósk Ásgeirsdóttir og Snorri Ómarsson

Engin annar hafði boðið sig fram og því voru þau sjálfkjörin til setu í stjórn sjóðsins.

Í framboði sem varamaður í stjórn var Valur Ægisson.

Fundarstjóri lýsti eftir fleiri framboðum til varamanna sjóðsins. Engin fleiri framboð bárust og því var Valur sjálfkjörinn varamaður.

Fundarstjóri kvað orðið laust um þennan lið. Enginn kvað sér hljóðs.

---

## 6. Kosning endurskoðanda

Stjórn Íslenska lífeyrissjóðsins leggur til, að fenginni tillögu endurskoðunarnefndar sjóðsins, að endurskoðandi sjóðsins árið 2018 verði Rýni endurskoðun, Suðurlandsbraut 18. Ekki var gerð athugasemd af fundarmönnum.

Fundarmenn samþykktu tillögu stjórnar og lýsti fundarstjóri Rýni endurskoðun, Suðurlandsbraut 18 því réttkjörinn endurskoðanda Íslenska lífeyrissjóðsins fyrir árið 2018.

---

## 7. Tillögur um breytingar á samþykktum

Tillögur til breytinga á samþykktum þurfa að berast stjórn sjóðsins með skriflegum hætti tveimur vikum fyrir ársfund. Engar tillögur bárust.

---

## 8. Laun stjórnarmanna

Gerð var grein fyrir tillögu að launum stjórnar. Hljóðar hún svo:

*Stjórn Íslenska lífeyrissjóðsins leggur til að stjórnar-  
laun verði 96.000 krónur á mánuði, tvöfalt fyrir  
stjórnarformann og ein og hálf stjórnarlaun fyrir  
varaformann. Varamenn fá greiddar 40.500 fyrir  
hvern setinn stjórnarfund auk 55.500 króna til við-  
bótar fyrir hvern fund sem þeir eru boðaðir á í for-*

*föllum stjórnarmanns. Mánaðarleg þóknun til vara-  
manns skal aldrei vera hærrí en sem svarar til launa  
stjórnarmannanna. Tillagan felur í sér 7% hækkun  
sem er í takt við hækkun á launavísitölu.*

Fundarstjóri gaf orðið laust undir þessum lið.  
Enginn kvað sér máls. Tillagan var samþykkt sam-  
hljóma af fundarmönnum.

---

## 9. Önnur mál

Fundarstjóri kvað orðið laust. Enginn bað um orðið.

Fundarstjóri og fundarritari fengu umboð fundar  
til að ganga frá fundargerð. Fundarstjóri gaf því  
stjórnarformanni orðið. Hann þakkaði stjórn og

starfsmönnum fyrir samstarfið á árinu og sagði  
fundi slitið um kl. 17:45 18:00.

Sjóðfélagar á fundi voru 15 og vægi atkvæða 0,14%.

