



BIRTA

LÍFEYRISSJÓÐUR



Ársfundur 2018

Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar
2. Kynning og afgreiðsla ársreiknings
3. Tryggingafræðileg athugun
4. Fjárfestingarstefna sjóðsins
5. Starfskjarastefna sjóðsins
6. Laun stjórnarmanna og nefnda á vegum sjóðsins
7. Stjórnarkjör, skv. grein 5.1
8. Kjör endurskoðanda
9. Kjör nefndar um laun stjórnarmanna
10. Tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins
11. Önnur mál



BIRTA LÍFEYRISSJÓÐUR 2018

1. Skýrsla stjórnar

 **BIRTA**
LÍFEYRISSJÓÐUR



BIRTA LÍFEYRISSJÓÐUR 2018

2. Kynning og afgreiðsla ársreiknings

 **BIRTA**
LÍFEYRISSJÓÐUR

Ársreikningur Birtu lífeyrissjóðs 2017

- Ársreikningur er viðamikill í samanburði við fyrri ár – samtals 62 bls.
- Ársreikningurinn er gerður samkvæmt reglum FME nr. 335/2015.
 - Með breyttum reglum fjölgar skýringum.
- Endurskoðaður af endurskoðendum.
- Endurskoðunarnefnd hefur fjallað ítarlega um reikninginn.
- Tryggingarfræðilegar forsendur.
- Samruni sjóðanna, sem tók gildi 1. desember 2016 er lokið.
- Stjórn og framkvæmdastjóri staðfestu reikninginn 5. apríl 2018.

Áritun endurskoðanda

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Birtu lífeyrissjóðs fyrir árið 2016. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning þann 31. desember 2016, yfirlit um sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu lífeyrissjóðsins á árinu 2016, efnahag hans 31. desember 2016, breytingu á handbæru fé á árinu 2016 og tryggingafræðilegri stöðu 31. desember 2016, í samræmi við lög og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Reykjavík 5. apríl 2018.

PricewaterhouseCoopers ehf.



Kristinn Kristinsson
löggiltur endurskoðandi

YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2017

Sameiginlegt yfirlit samtryggingardeildar, séreignardeildar og tilgreindrar séreignardeildar

IÐGJÖLD

Iðgjöld sjóðfélaga

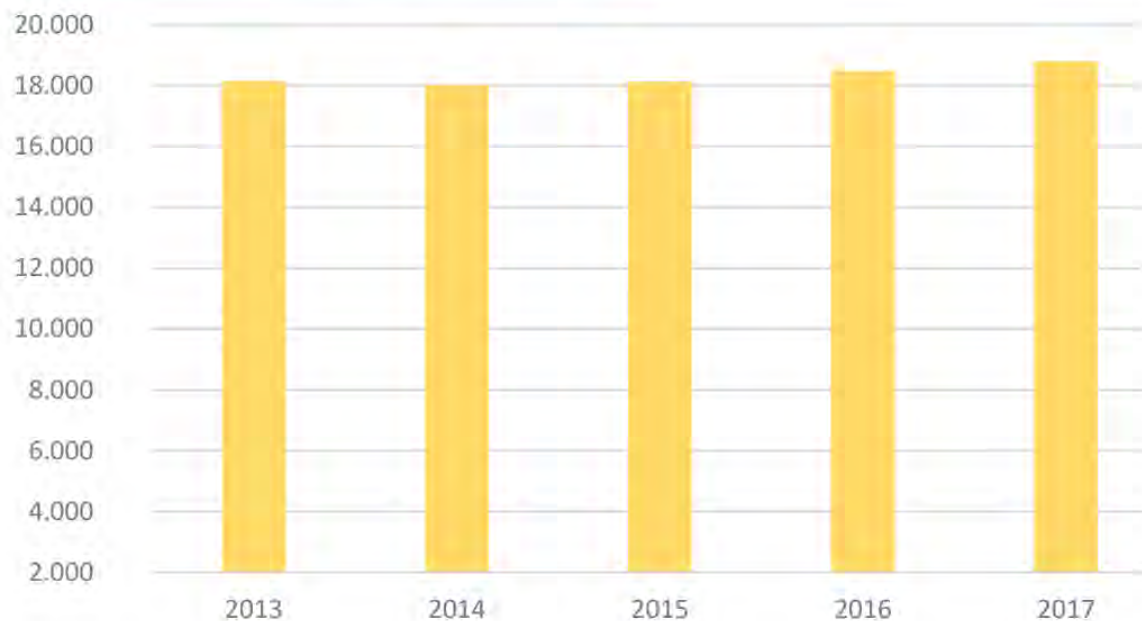
Iðgjöld launagreiðenda

Réttindaflutningur og endurgreiðslur

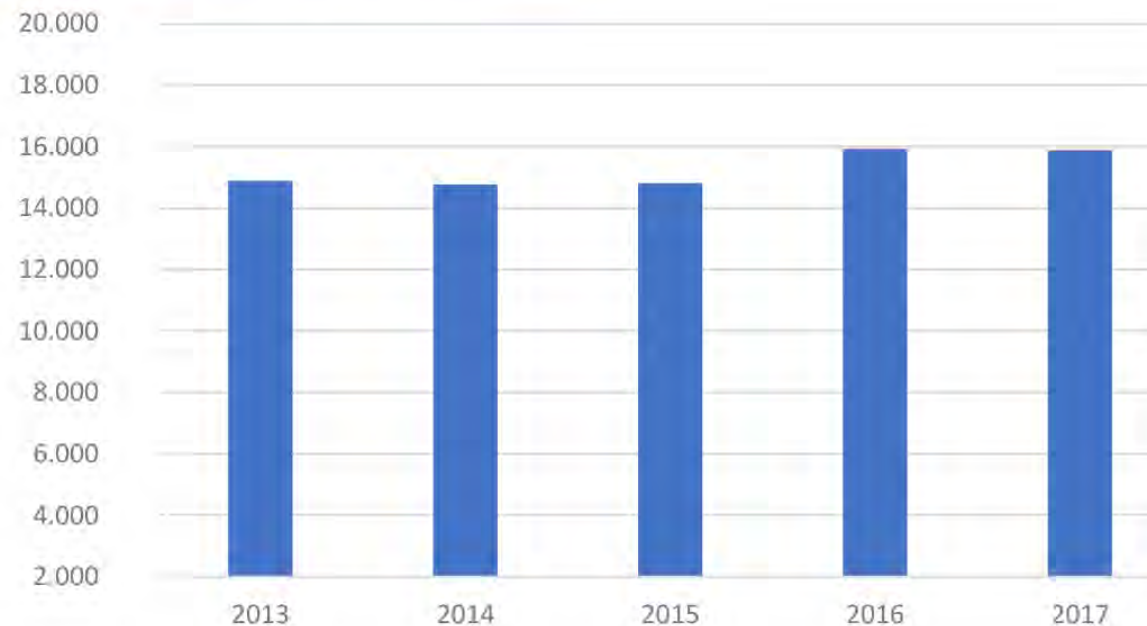
Sérstök aukaframlög

Skýr.	2017	2016
	4.867.829	4.367.450
	10.558.308	9.037.188
	(38.050)	(103.541)
	15.388.087	13.301.096
3	155.169	174.938
	15.543.256	13.476.034

FJÖLDI GREIÐANDI SJÓÐFÉLAGA



FJÖLDI VIRKRA SJÓÐFÉLAGA



YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2017

Sameiginlegt yfirlit samtryggingardeildar, séreignardeildar og tilgreindrar séreignardeildar

LÍFEYRIR

Heildarfjárhæð lífeyris

Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs

Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris

	2017	2016
	10.141.129	9.217.456
	101.597	100.936
	1.515	5.037
	10.244.241	9.323.429

FJÖLDI LÍFEYRISÞEGA Í SAMTRYGGINGARDEILD Í ÁRSLOK

	2013	2014	2015	2016	2017
Eftirlaunalífeyrir	6.516	7.026	7.511	8.005	8.714
Örorkulífeyrir	1.700	1.871	2.066	2.138	2.356
Makalífeyrir	1.970	2.015	1.997	2.036	2.016
Barnalífeyrir	309	337	347	340	351

YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2017

Sameiginlegt yfirlit samtryggingardeildar, séreignardeildar og tilgreindrar séreignardeildar

HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

11.801.125

(6.888.265)

Hreinar tekjur af skuldabréfum

11.486.185

10.107.539

Hreinar tekjur af afleiðusamningum

(26.409)

0

Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum

137.650

195.828

Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé

122.480

(266.689)

Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum

108.823

91.188

Ýmsar fjárfestingartekjur

69.844

89.593

Fjárfestingargjöld

(265.555)

(312.781)

23.434.143

3.016.412

5. HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR

5.1 Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum sundurliðast þannig:

	Hreinar tekjur í viðk. mynt	Áhrif gjaldmiðils	Samtals 2017	Samtals 2016
Innlend hlutabréf og sjóðir	1.958.105	119	1.958.225	1.137.320
Erlend hlutabréf	1.378.699	(379.582)	999.117	(1.317.587)
Innlend hlutdeildarskírteini	1.079.026	0	1.079.026	87.983
Erlend hlutdeildarskírteini	10.008.340	(2.243.583)	7.764.757	(6.795.981)
	<u>14.424.170</u>	<u>(2.623.045)</u>	<u>11.801.125</u>	<u>(6.888.265)</u>

5. HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR, FRH.

5.2 Hreinar tekjur af 20 stærstu eignarhlutum í félögum og sjóðum sundurliðast þannig:

	Bókfært verð 31.12.2017	Hreinar tekjur* samtals 2017	Hreyfingar**	Bókfært verð 31.12.2016	Hreinar tekjur* samtals 2016
Vanguard Global Stock Index	10.544.314	802.012	2.853.608	6.888.695	(359.805)
Marel hf.	9.776.649	2.676.942	(775.939)	7.875.646	(272.051)
Icelandair Group hf.	5.131.654	(2.799.679)	185.515	7.745.818	(3.796.417)
Vanguard European Stock Index	5.115.813	410.842	3.187.878	1.517.093	(177.759)
Vanguard Emerging Market Fund	4.549.663	744.392	1.933.672	1.871.599	(49.595)
	76.522.607	3.833.001	7.760.830	64.928.775	(4.433.897)

* Hreinar tekjur samanstanda af innleystum og óinnleystum gangvirðisbreytingum, gjaldeyrisbreytingum og arðgreiðslum.

** Hreyfingar samanstanda af kaupum, sölu og mótteknum arðgreiðslum.

YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2017

Sameiginlegt yfirlit samtryggingardeildar, séreignardeildar og tilgreindrar séreignardeildar

REKSTRARKOSTNAÐUR

	2017	2016
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	745.418	689.325
Sameiningarkostnaður	17.602	72.680
	<u>763.020</u>	<u>762.005</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris	27.970.138	6.407.012
Hrein eign frá fyrra ári	320.152.350	313.745.338
Hrein eign til greiðslu lífeyris í lok tímabils	<u><u>348.122.488</u></u>	<u><u>320.152.350</u></u>

8. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

- Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður eykst um 56 m.kr sem jafngildir um 8% hækkun.
- Laun og launatengd gjöld aukast um 2,8% á milli ára sem jafngildir hækkun um 12 milljónir króna.
- Markaðskostnaður hækkar um tæpar 10 milljónir kr.
- UT kostnaður hækkar um 22 milljónir kr.
- Annar kostnaður hækkar um 10 milljónir:
 - Póstkostnaður um 16 milljónir kr.
 - Matar- og kaffikostnaður er um 12 milljónir kr.
 - Áskrift af upplýsingum er um 8 milljónir kr.
- Sameiningin kostaði sjóðfélaga 86 milljónir kr., sem jafngildir
 - um 0,02% af eignum
 - 0,34% af iðgjöldum tveggja ára.

	2017	2016
Laun og launatengd gjöld	432.342	420.479
Launakostnaður vegna sameiningar	0	(3.358)
Endurskoðun	15.684	17.214
Reikningshaldsþjónusta	3.250	1.061
Innri endurskoðun	4.684	8.042
Tryggingarstærðfræðingur	3.100	6.312
Lögfræðikostnaður	12.389	16.076
Almannatengsl og markaðsmál	11.466	1.741
Greiningar	463	8.514
Aðkeypt tölvuþjónusta	7.870	2.368
Rekstur upplýsingakerfa	150.075	133.600
Rekstur húsnæðis	41.838	33.781
Eftirlitsgjöld FME	22.365	27.131
Umboðsmaður skuldara	12.937	(6.474)
Afskriftir	10.931	4.773
Annar kostnaður	94.795	84.011
Endurgreiðslur vegna innheimtu fyrir stéttarfélag	(78.773)	(65.947)
	<u>745.418</u>	<u>689.325</u>
Beinn kostnaður vegna sameiningar	17.602	69.322
Launakostnaður vegna sameiningar	0	3.358
	<u>17.602</u>	<u>72.680</u>
	<u>763.020</u>	<u>762.005</u>

7. FJÁRFESTINGARGJÖLD

	Bein fjárfestingar- gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingar- gjöld	Fjárfestingar- gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign
Fjárfestingargjöld 2017					
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	10.753	10.753	552.514	1,95%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	4.323	4.323	311.178	1,39%
Vegna innlendra fagfjárfestingsjóða	0	175.632	175.632	9.807.473	1,79%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	413.613	413.613	54.789.910	0,75%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0	305.132	305.132	12.360.994	2,47%
Kaup- og sölupóknir vegna verðbréfiðskipta	56.651	0	56.651	-	-
Vörslupóknir	38.820	0	38.820	-	-
Umsýslupóknun vegna útvistunar eignastýringar	154.839	0	154.839	20.060.515	0,77%
Önnur fjárfestingargjöld	15.245	0	15.245	-	-
Fjárfestingargjöld samtals	265.555	909.452	1.175.007	97.882.582	

EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2017

Sameiginlegt yfirlit samtryggingardeildar, séreignardeildar og tilgreindrar séreignardeildar

	Skýr.	31.12.2017	31.12.2016
EIGNIR			
FJÁRFESTINGAR			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	9	138.031.208	129.273.761
Skuldabréf	10	197.167.882	179.166.096
Bundnar bankainnstæður		4.007.952	4.588.662
Aðrar fjárfestingar	11	164.060	382.646
		<u>339.371.102</u>	<u>313.411.164</u>
KRÖFUR	12		
Kröfur á launagreiðendur		2.128.564	1.664.675
Aðrar kröfur		470.715	175.143
		<u>2.599.278</u>	<u>1.839.818</u>

9. EIGNARHLUTIR Í FÉLÖGUM OG SJÓÐUM

	2017	2016
Innlend hlutabréf		
Skráð bréf	36.511.209	42.063.832
Óskráð bréf og framtakssjóðir	10.459.498	14.224.944
	<u>46.970.707</u>	<u>56.288.776</u>

Skráð innlend hlutabréf

	Eignarhluti	Kostn.verð*	2017	2016
Marel hf.	4,1%	3.652.536	9.776.649	7.875.646
Icelandair Group hf.	7,0%	4.575.387	5.131.654	7.745.818
Hagar hf.	5,8%	2.479.631	2.446.166	3.339.200
Grandi hf.	3,5%	2.011.328	2.248.295	878.437
Eik fasteignafélag hf.	6,3%	1.354.606	2.215.802	3.067.645

EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2017

Sameiginlegt yfirlit samtryggingardeildar, séreignardeildar og tilgreindrar séreignardeildar

ÝMSAR EIGNIR

Varanlegir rekstrarfjármunir
Handbært fé

13

31.12.2017

35.659

6.544.139

31.12.2016

164.829

5.595.423

Eignir samtals

348.550.178

321.011.235

SKULDIR

Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur

14

88.620

93.979

Aðrar skuldir

15

339.070

764.905

427.691

858.885

Hrein eign til greiðslu lífeyris í lok tímabils

348.122.488

320.152.350

EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2017

Sameiginlegt yfirlit samtryggingardeildar, séreignardeildar og tilgreindrar séreignardeildar

Hrein eign til greiðslu lífeyris greinist þannig

Samtryggingardeild

Séreignardeild

Tilgreind séreignardeild

	31.12.2017	31.12.2016
	334.321.422	307.405.489
	13.721.118	12.746.861
	79.948	0
	348.122.488	320.152.350

SJÓÐSTREYMI ÁRIÐ 2017

Sameiginlegt yfirlit samtryggingardeildar, séreignardeildar og tilgreindrar séreignardeildar

INNGREIÐSLUR

	2017	2016
lögjöld	15.000.944	12.813.223
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	363.036	289.612
Aðrar inngreiðslur	220.101	550.532
	15.584.081	13.653.366

ÚTGREIÐSLUR

Lífeyrir	10.230.797	9.318.641
Rekstrarkostnaður	754.123	1.037.890
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	25.716	8.512
Aðrar útgreiðslur	243.083	387
	11.253.719	10.365.430

Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga

4.330.362 **3.287.936**

SJÓÐSTREYMI ÁRIÐ 2017

Sameiginlegt yfirlit samtryggingardeildar, séreignardeildar og tilgreindrar séreignardeildar

FJÁRFESTINGARHREYFINGAR

	2017	2016
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	2.396.743	2.881.577
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(24.101.189)	(25.216.225)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	24.516.307	20.427.037
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	22.418.856	27.880.462
Keypt skuldabréf	(42.098.877)	(43.212.826)
Seld skuldabréf	12.427.000	11.910.116
Uppgjör afleiðusamninga	0	(2.052.229)
Ný bundin innlán	(783.650)	(2.705)
Endurgreidd bundin innlán	933.532	283.577
Seldar aðrar fjárfestingar	932.083	476.174
	<u>(3.359.194)</u>	<u>(6.625.042)</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	971.168	(3.337.106)
Gengismunur af handbæru fé	(22.452)	(437.648)
Handbært fé í upphafi árs	5.595.423	9.370.177
Handbært fé í lok tímabils	<u>6.544.139</u>	<u>5.595.423</u>

YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2017

Sundurgreint yfirlit séreignarleiða og tilgreindrar séreignar

IÐGJÖLD

- Iðgjöld sjóðfélaga
- Iðgjöld launagreiðenda
- Réttindaflutningur og endurgreiðslur

LÍFEYRIR

- Heildarfjárhæð lífeyris

HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR

- Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sj.
- Hreinar tekjur af skuldabréfum
- Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum
- Vaxtatekjur af handbæru fé
- Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum
- Ýmsar fjárfestingartekjur
- Fjárfestingargjöld

REKSTRARKOSTNAÐUR

- Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

- Hækkun á hreinni eign sjóðfélaga á tímabilinu
- Hrein eign sjóðfélaga frá fyrra ári
- Hrein eign sjóðfélaga í lok tímabils til greiðslu lífeyris

	Innláns leið	Skuldabréfa leið	Blönduð leið	Samtals 2017	Samtals 2016	Tilgreind séreign 1.7-31.12.17
Iðgjöld						
Iðgjöld sjóðfélaga	135.797	208.959	97.293	442.049	394.970	0
Iðgjöld launagreiðenda	105.885	177.989	88.258	372.131	338.313	80.423
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	(31.370)	77.576	(70.019)	(23.813)	(93.768)	(218)
	210.312	464.524	115.531	790.367	639.516	80.205
Lífeyrir						
Heildarfjárhæð lífeyris	239.920	274.008	119.147	633.075	555.687	38
	239.920	274.008	119.147	633.075	555.687	38
Hreinar fjárfestingartekjur						
Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sj.	0	3.653	124.657	128.310	(91.181)	(386)
Hreinar tekjur af skuldabréfum	0	430.750	148.015	578.764	464.657	0
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum	131.734	0	0	131.734	125.507	0
Vaxtatekjur af handbæru fé	0	13.066	4.639	17.705	34.053	218
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum	0	0	0	0	1.066	0
Ýmsar fjárfestingartekjur	0	96	22	118	0	0
Fjárfestingargjöld	0	0	0	0	(1.556)	0
	131.734	447.565	277.333	856.631	532.546	(169)
Rekstrarkostnaður						
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	10.073	18.104	11.490	39.666	32.859	50
	10.073	18.104	11.490	39.666	32.859	50
Hækkun á hreinni eign sjóðfélaga á tímabilinu	92.053	619.977	262.227	974.257	583.516	79.948
Hrein eign sjóðfélaga frá fyrra ári	3.313.354	5.681.806	3.751.702	12.746.861	12.163.345	0
Hrein eign sjóðfélaga í lok tímabils til greiðslu lífeyris	3.405.406	6.301.783	4.013.929	13.721.118	12.746.861	79.948



BIRTA LÍFEYRISSJÓÐUR 2018

3. Tryggingafræðileg athugun

 **BIRTA**
LÍFEYRISSJÓÐUR

Tryggingafræðileg athugun

- Samanburður á eignum lífeyrissjóðs og verðmæti iðgjalda við skuldbindingar sjóðsins til greiðslu lífeyris.
- Skuldbindingar eru háðar óvissum atburðum tengdum lífi og heilsu sjóðfélaga.
- Vænt niðurstaða metin með tölfræðilegum líkönum.

Tryggingafræðileg athugun

- Helstu forsendur útreikninga ákveðnar með reglugerð sem fjármálaráðuneyti gefur út, nr. 391/1998.
- Mikilvægustu forsendur eru um vexti og lífslíkur.
- Lífeyrissjóðir hafa almennt engan ábyrgðaraðila.
- Ef eignir eru lægri en skuldbindingar þarf að lækka áunninn rétt eða hækka iðgjöld.

Forsendur útreikninga 2017

Engar breytingar frá athugun 2016:

- Íslenskar lífslíkur byggðar á reynslu áranna 2010-2014.
- Örorkulíkur 80% af meðaltali reynslu íslenksra lífeyrissjóða árin 1998-2002.
- Ávöxtun 3,5% umfram hækkun verðlags.

Tryggingafræðileg staða Birtu í lok árs 2017

TRYGGINGAFRÆÐILEG STAÐA BIRTU LÍFEYRISSJÓÐS 2017 – FJÁRHÆÐIR Í MILLJÓNUM			
Eignir	Áunnið	Framtíð	Heildar
Eignir:	334.321,4		334.321,4
Endurmat Skuldabréf:	1.429,6		1.429,6
Hlutabréf:	-2.695,6		-2.695,6
Fjárfestingargjöld:	-2.526,1		-2.526,1
Rekstrarkostnaður:	-6.588,2	-7.055,1	-13.643,3
Iðgjöld:		189.170,8	189.170,8
Samtals:	323.941,0	182.115,7	506.056,8
Skuldbindingar	Áunnið	Framtíð	Heildar
Ellilífeyrir:	294.595,5	149.919,0	444.514,5
Örorkulífeyrir:	24.084,7	17.208,0	41.292,6
Makalífeyrir:	25.441,9	9.171,8	34.613,7
Barnalífeyrir:	312,9	1.666,1	1.979,0
Fjölskyldulífeyrir:		1.707,2	1.707,2
Samtals:	344.435,0	179.672,0	524.107,0
Mismunur:	-20.494,0	2.443,7	-18.050,3
Hlutf. af skuldb.	-6,0%	1,4%	-3,4%

Breyting frá fyrra ári

- Heildarstaða fer úr -4,1% í -3,4%.
- Áfallin staða fer úr -7,6% í -6,0%.
- Batnandi stöðu má rekja til ávöxtunar endurmetinnar eignar umfram 3,5% og hagstæðrar afkomu tryggingaþátta.
- Verði heildarstaða utan -5% eða +5% fimm ár í röð er sjóðnum skylt að grípa til aðgerða (sbr. lög nr. 129/1997).

Breyting skuldbindinga frá fyrra ári

	2017	2016
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	323.633,4	299.742,6
Hækkun lífeyrisskuldb. vegna vaxta og verðbóta	17.251,2	16.715,2
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins	13.749,8	12.080,6
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	-9.508,0	-8.905,5
Hækkun vegna nýrra lífslíkataflna	0,0	6.560,6
Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga	-691,5	-2.560,1
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	344.435,0	323.633,4



BIRTA LÍFEYRISSJÓÐUR 2018

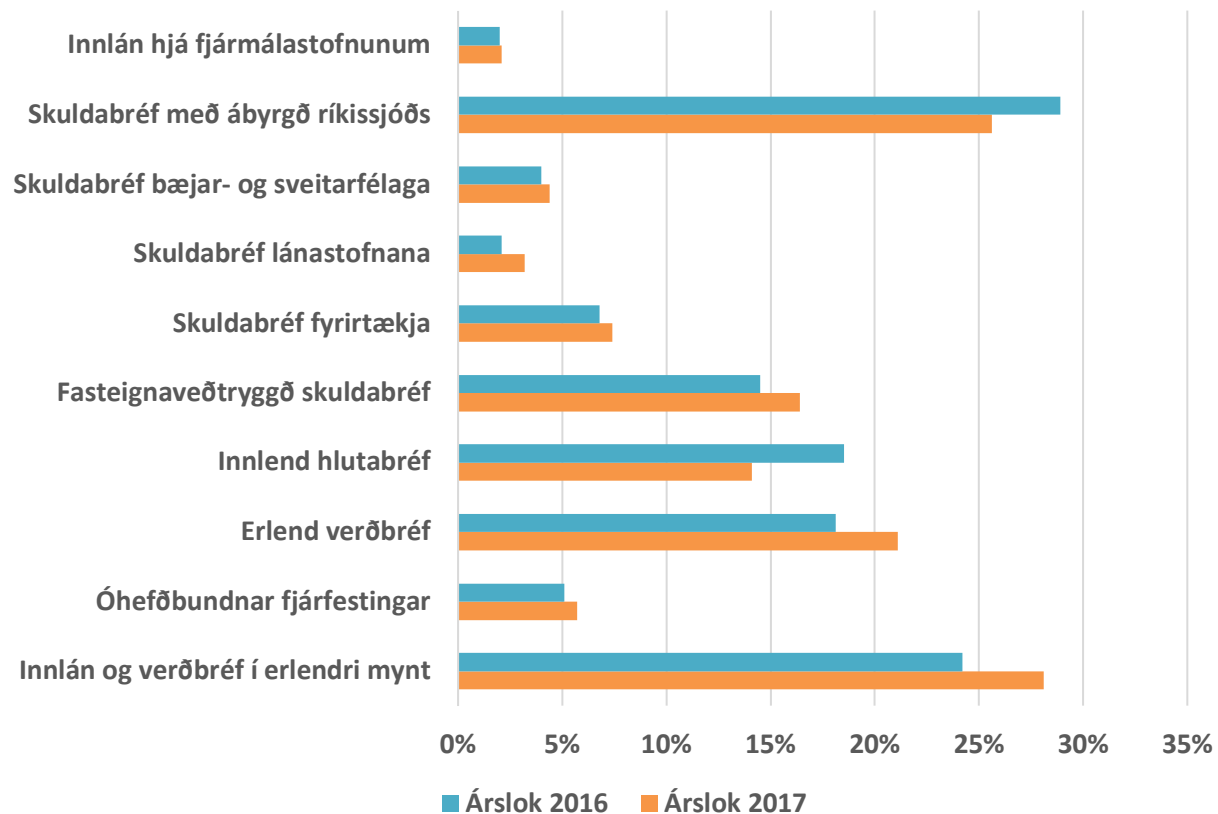
4. Fjárfestingarstefna sjóðsins

 **BIRTA**
LÍFEYRISSJÓÐUR

NÚGILDANDI FJÁRFESTINGARSTEFNA

FJÁRFESTINGARSTEFNA - SAMTRYGGING	Markmið um eignasamsetningu	Efri vikiörk	Neðri vikiörk	Eignasamsetning í árslok 2017
Innlán í bönkum og sparisjóðum	1,0%	4,0%	0,0%	2,1%
Ríkisvíxlar, ríkisskuldabréf og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	25,0%	30,0%	20,0%	25,6%
Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga	4,5%	6,5%	2,5%	4,4%
Sértryggð skuldabréf	4,5%	6,5%	2,5%	3,2%
Fasteignaveðtryggð skuldabréf	15,0%	20,0%	10,0%	16,4%
Skuldabréf fyrirtækja	7,0%	11,0%	3,0%	7,4%
Innlend hlutabréf	12,0%	15,0%	9,0%	14,1%
Erlend hlutabréf	23,0%	31,0%	15,0%	21,1%
Óhefðbundar fjárfestingar	8,0%	10,0%	6,0%	5,7%
Samtals	100,0%			100,0%
Þar af eignir í erlendum gjaldmiðli	31,5%	50,0%	19,0%	28,1%

BREYTINGAR Á HELSTU EIGNA- FLOKKUM FRÁ FYRRA ÁRI



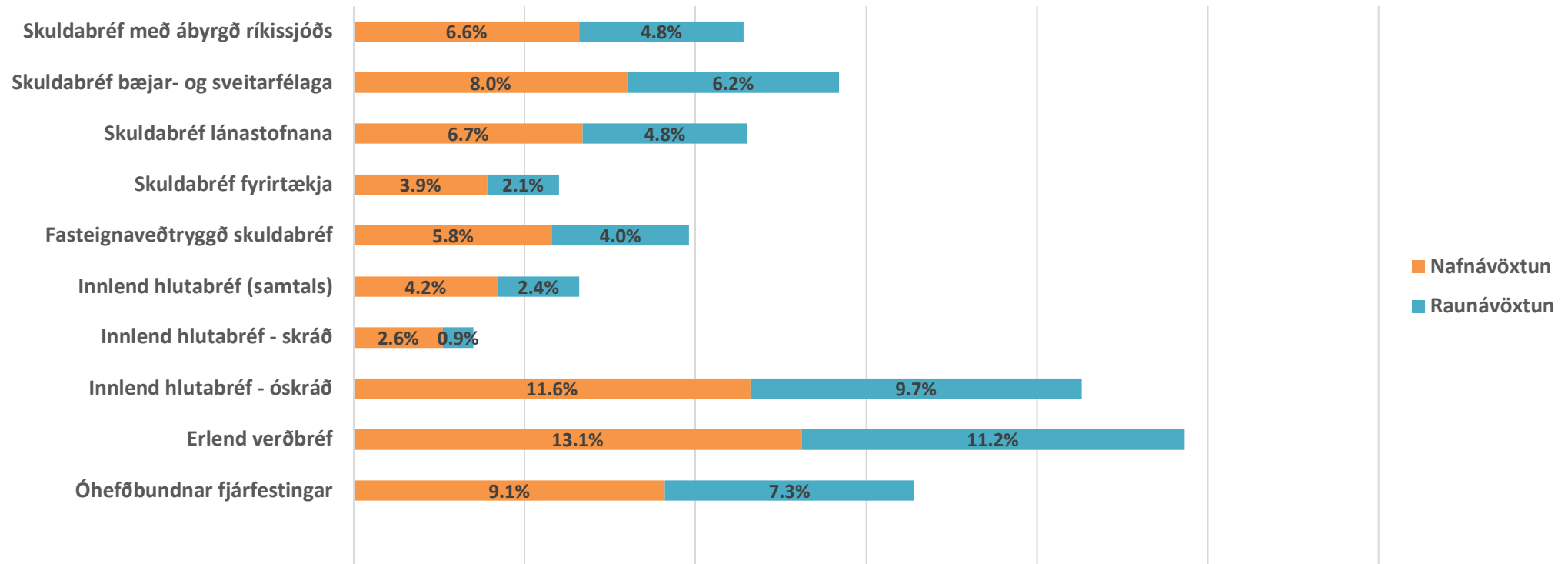
Aukið við vægi á milli ára 2016-17

* Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga	0,4%
* Skuldabréf lánastofnana	1,1%
* Skuldabréf fyrirtækja	0,6%
* Fasteignaveðtryggð skuldabréf	1,9%
* Erlend verðbréf	3,0%
* Óhefðbundnar fjárfestingar	0,6%

Dregið úr vægi á milli ára 2016-17

* Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	-3,3%
* Innlend hlutabréf	-3,4%

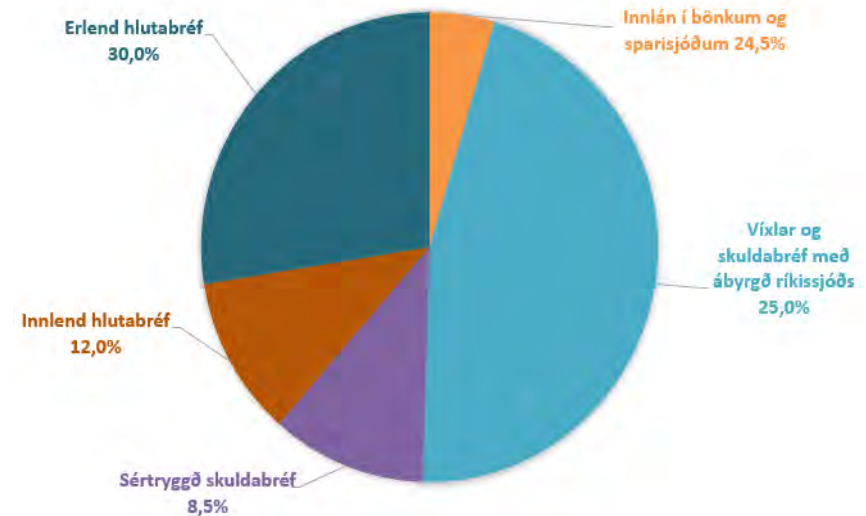
NAFN- OG RAUNÁVÖXTUN HELSTU EIGNAFLOKKA Á ÁRINU 2017



Nettó raunávöxtun Samtryggingardeildar Birtu var 5,23% á árinu 2017 sem samsvarar 7,05% nafnávöxtun.

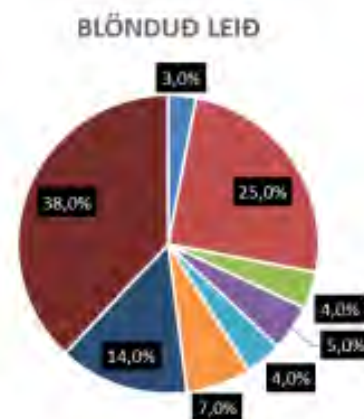
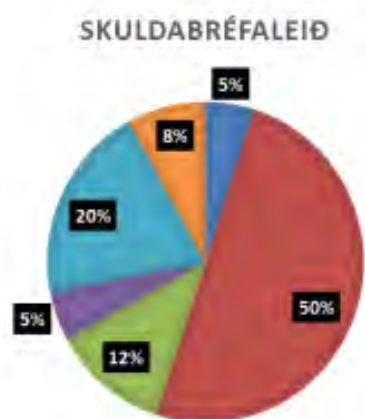
TILGREIND SÉREIGN

<u>FJÁRFESTINGARSTEFNA - TILGREIND SÉREIGN</u>	Markmið um eignasamsetningu	Efri vikmök	Neðri vikmök	Eignasamsetning í árslok 2017
Innlán í bönkum og sparisjóðum	24,5%	100,0%	0,0%	33,7%
Ríkisvixlar, ríkisskuldabréf og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	25,0%	35,0%	0,0%	24,7%
Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Sértrygð skuldabréf	8,5%	12,0%	0,0%	0,0%
Fasteignaveðtrygð skuldabréf	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Skuldabréf fyrirtækja	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Innlend hlutabréf	12,0%	15,0%	0,0%	12,5%
Erlend hlutabréf	30,0%	35,0%	0,0%	29,1%
Óhefðbundar fjárfestingar	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Samtals	100,0%			100,0%
Þar af eignir í erlendum gjaldmiðli	30,0%	35,0%	0,0%	29,1%



- Ein sparnaðarleið í boði fyrir tilgreinda séreign.
- Sparnaðarleiðin stóð í tæplega 60 milljónum kr. sl. áramót og fer ört vaxandi.
- Hrein raunávöxtun leiðarinnar á árinu 2017 var -1,14% sem samvarar 0,21% nafnávöxtun.

Séreignarleiðir Birtu



- Innlán í bönkum og sparisjóðum
- Vixlar og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs
- Skuldabréf bæjar-og sveitarfélaga
- Sértryggð skuldabréf
- Fasteignaveðtryggð skuldabréf
- Skuldabréf fyrirtækja
- Innlend hlutabréf
- Erlend hlutabréf

NAFNÁVÖXTUN 2017

RAUNÁVÖXTUN 2017

INNLÁNSLEIÐ	3,70%	1,93%
SKULDABRÉFALEIÐ	7,36%	5,53%
BLÖNDUÐ LEIÐ	7,46%	5,63%



BIRTA LÍFEYRISSJÓÐUR 2018

5. Starfskjarastefna sjóðsins

 **BIRTA**
LÍFEYRISSJÓÐUR

Úr samþykktum Birtu

5.7 gr. Stjórn skal setja sjóðnum starfskjarastefnu varðandi starfskjör stjórnenda sem skal lögð fram til samþykktar á ársfundi og birt í ársskýrslu og á heimasíðu sjóðsins

- Inniheldur stefnumarkandi ákvæði um starfskjör stjórnarmanna, framkvæmdastjóra og annarra lykilstarfsmanna
- Starfskjör starfsfólks eru ekki árangurstengd
- Gerð grein fyrir kjörum stjórnarmanna, framkvæmdastjóra og lykilstarfsmanna í ársreikningi



BIRTA LÍFEYRISSJÓÐUR 2018

6. Laun stjórnarmanna og nefnda á vegum sjóðsins

 **BIRTA**
LÍFEYRISSJÓÐUR

Tillaga launanevndar Birtu lífeyrissjóðs

Launanevnd Birtu lífeyrissjóðs hefur fjallaði um laun stjórnarmanna sjóðsins. Er það tillaga nefndarinnar að laun stjórnarmanna skuli fylgja 95% hækkun launavísitölu Hagstofu Íslands frá mars 2017 til mars 2018. Hækkun launavísitölunnar er 7,1% á umræddu tímabili sem jafngildir 6,75% ef miðað er við ofangreinda 95% reglu. Upphæðir eru síðan námundaðar að næsta heila eða hálf þúsundi.

Laun formanns eru tvöföld laun aðalmanns. Laun varaformanns eru ein og hálf laun aðalmanns.

- Aðalmenn stjórnar: 101.000 kr.
- Formaður stjórnar: 202.000 kr.
- Varaformaður stjórnar: 151.500 kr.
- Varamenn stjórnar: 22.500 kr. (mánaðarleg greiðsla en full laun aðalmanns þann mánuð sem setinn er fundur)

Launanevnd leggur til að þessi tillaga verði lögð fyrir ársfund Birtu og taki gildi frá og með ársfundi 2018.



7. Stjórnarkjör

Aðalmenn - fulltrúar launamanna

- Gylfi Ingvarsson, til 2019
- Jakob Tryggvason, til 2020
- Guðrún Elfa Hjörleifsdóttir, til 2019
- Hrönn Jónsdóttir, til 2020

Varamenn - fulltrúar launamanna

- Bára Halldórsdóttir, til 2020
- Einar Hafsteinsson, til 2019

Aðalmenn - fulltrúar atvinnurekenda

- Davíð Hafsteinsson, til 2019
- Guðrún Jónsdóttir, til 2019
- Ingibjörg Ólafsdóttir, til 2020
- Pálmar Óli Magnússon, til 2020

Varamenn - fulltrúar atvinnurekenda

- Bolli Árnason, til 2020
- Guðbjörg Guðmundsdóttir, til 2019



BIRTA LÍFEYRISSJÓÐUR 2018

8. Kjör endurskoðanda

 **BIRTA**
LÍFEYRISSJÓÐUR

Endurskoðandi Birtu lífeyrissjóðs

Endurskoðunarnefnd hefur gert grein fyrir sínum störfum með sérstakri skýrslu til stjórnar sem felur m.a. í sér mat á störfum ytri endurskoðanda

Á grundvelli niðurstöðu endurskoðunarnefndar leggur stjórn til að Kristinn F. Kristinsson, löggiltur endurskoðandi hjá PWC verði kosinn endurskoðandi Birtu.



Endurskoðunarnefnd Birtu: María Sólbergdóttir, Viðar Örn Traustason og Rósa Steingrímsdóttir.



Birta lífeyrissjóður 2018

9. Kjör nefndar um laun stjórnarmanna



Kjör nefndar um laun stjórnarmanna

6.6 Nefnd um laun stjórnarmanna skal undirbúa og leggja fram tillögur að launum stjórnarmanna, bæði aðal- og varamanna, fyrir hvern ársfund. Í tillögum sínum skal nefndin miða við að laun stjórnarmanna endurspegli þær kröfur sem gerðar eru til þeirra og þann tíma sem verja þarf til stjórnarstarfa. Nefndin skal kynna stjórn tillögur sínar eigi síðar en tveimur vikum fyrir ársfund lífeyrissjóðs. Skulu fulltrúaráð skipa nefndina fjórum fulltrúum **til þriggja ára**. Skal vera jafnt hlutfall fulltrúa atvinnurekenda og launamanna í nefndinni.

Þannig skipuð á stofnfundi Birtu lífeyrissjóðs þann 30. september 2016

Fulltrúar launamanna

- Jóhann Rúnar Sigurðsson
- Kristján Þórður Snæbjarnarson

Fulltrúar atvinnurekenda

- Jón Sigurðsson
- Bára Mjöll Ágústsdóttir



Birta lífeyrissjóður 2018

10. Samþykktarbreytingar



Tillögur til breytinga á samþykktum

Uppfærsla á nöfnum félaga

4.1. Sjóðfélagar eru:

1. Sjóðfélagar skulu vera allir þeir launamenn, sem náð hafa 16 ára aldri fyrir lok næsta almanaksmánaðar á undan og byggja starfskjör sín á kjarasamningum eftirtalinna stéttarfélaga sem ákvarða lágmarkskjör í viðkomandi starfsgreinum á því svæði sem samningarnir taka til eða njóta ráðningarbundinna starfskjara sem byggð eru á kjarasamningum þessara félaga:

Aðildarfélög Rafiðnaðarsambands Íslands (RSÍ)

~~AFL Starfsgreinafélag~~

Byggiðn – Félag byggingarmanna

Félag iðn- og tæknigreina

Félag málmiðnarmanna Akureyri

Félag skipstjórnarmanna

Félag vélstjóra og málmtæknimanna

Grafía – stéttarfélag í prent- og miðlunargreinum

Iðnsveinafélag Skagafjarðar, Sauðárkróki

Matvæla- og veitingafélag Íslands

Samband stjórnendafélaga

Stéttarfélag Vesturlands, iðnaðarmannadeild

Veggfóðrarafélag Reykjavíkur

Tillögur til breytinga á samþykktum

Bráðabirgðaákvæði falli brott

Gr. 5.9 (Um skipan stjórnar til ársfundar 2018) – falli brott

5.9 Frá því að samþykktir þessar eru samþykktar á aukaársfundi Sameinaða lífeyrissjóðsins og Stafa lífeyrissjóðs og þar til ný stjórn verður kjörin af ársfundi sjóðsins vorið 2018 skal stjórnin skipuð fimm fulltrúum aðalstjórnar Sameinaða lífeyrissjóðsins og fimm fulltrúum aðalstjórnar Stafa lífeyrissjóðs. Aðrir stjórnarmenn sjóðanna skulu skipa varastjórn sjóðsins sama tímabil. Skal aukaársfundur einnig samþykkja hverjir skuli sitja í stjórn sameinaðs sjóðs og hverjir í varastjórn hans af aðalmönnum stjórnar. Skal þess gætt að hlutfall atvinnurekenda og launamanna sé jafnt ásamt því sem skilyrðum laga um kynjahlutföll sé fullnægt. Komist aukaársfundur ekki að niðurstöðu skal hlutkesti ráða því hvernig stjórnarmenn skiptast á milli aðalstjórnar og varastjórnar, þó þannig að hlutföll atvinnurekenda og launamanna séu jöfn ásamt því sem skilyrðum laga um kynjahlutföll sé fullnægt. Á ársfundi sjóðsins 2018 skal kjósa sjóðnum átta manna stjórn, þar af fjóra fulltrúa er hafi umboð til ársfundar 2019 og fjóra fulltrúa er hafi umboð til ársfundar 2020. Helmingi færri varamenn skal kjósa með sama hætti og til sama tíma og aðalmenn. Ákvæði þetta gildir aðeins þar til ný stjórn hefur verið kjörin á ársfundi sjóðsins 2018.

Tillögur til breytinga á samþykktum

Hálfur lífeyrir

Ný gr. 12.4

Gr. 12.4 Við töku eftirlaunalífeyris fyrir 67 ára aldur ráðstafar sjóðfélagi eftirlauna- og örorkulífeyrisréttindum sínum endanlega og á því ekki sjálfstæðan rétt til örorkulífeyris eftir það. Hafi hann áunnið sér viðbótarrétt til eftirlaunalífeyris með jögdaldagreiðslum eftir að hann hóf töku lífeyris skal endurúrskurða honum eftirlaunalífeyri hafi hann misst starfsorku sem nemur 50% eða meira.

12.5 Heimilt er sjóðfélagi að fresta töku eftirlaunalífeyris allt til 80 ára aldurs, og hækkar þá upphæð eftirlaunalífeyris vegna réttinda, sem áunnin voru fram til 67 ára aldurs, í samræmi við ákvæði Töflu II. Greiða skal eftirlaunalífeyri eigi síðar en vegna næsta mánaðar eftir 70 ára afmælisdaginn, hafi umsókn ekki borist

Tillögur til breytinga á samþykktum

Hálfur lífeyrir frh.

Ný gr. 12.7

Sióðfélagi sem ekki hefur hafið töku eftirlaunalífeyris hjá sjóðnum getur ákveðið að hefja töku hálfis eftirlaunalífeyris hvenær sem er eftir að 60 ára aldri er náð og telst hann þá hafa ráðstafað þeim hluta eftirlaunalífeyrisréttinda sinna, sbr. gr. 12.4. Ákvæði gr. 12.3 skal gilda um þann hluta sem ráðstafað er fyrir 67 ára aldur. Ákvæði gr. 12.5 skal gilda um hinn frestaða hluta eftir að 67 ára aldri er náð.

Tillögur til breytinga á samþykktum

Hálfur lífeyrir frh.

Ný gr. 12.8 (ákvæði til bráðabirgða)

Sjóðfélagi sem hafið hefur töku eftirlaunalífeyris við gildistöku þessa ákvæðis getur með sérstakri umsókn þar að lútandi fram til 1. janúar 2020 farið á hálfan eftirlaunalífeyri. Skal þá tryggingastærðfræðingur meta sérstaklega áhrif frestunar- og/eða flýtingar á fjárhæð lífeyris enda gilda ekki ákvæði gr. 12.3 og 12.5 í slíkum tilvikum. Við mat tryggingastærðfræðings skal byggja á því að tryggingafræðilegar skuldbindingar lífeyrissjóðsins breytist ekki, þannig skal byggja á sömu sjónarmiðum og liggja að baki ákvæðum gr. 12.3 og 12.5. Sjóðfélagi sem nýtir sér ákvæði þetta telst eftir sem áður hafa ráðstafað réttindum endanlega samkvæmt ákvæði gr. 12.4.

Tillögur til breytinga á samþykktum

Um tillögur stjórnar til breytinga á samþykktum

26.1 Tillögur sjóðfélaga um breytingar á samþykktum þessum má því aðeins taka fyrir, að þær hafi borist stjórn sjóðsins fyrir lok janúar. Stjórn sjóðsins skal, fullum tveimur mánuðum fyrir ársfund senda aðildarfélögum sjóðsins, aðildarfyrirtækjum skv. gr. 4.2 og SA tillögurnar til kynningar. Enn fremur verður að geta tillagnanna í fundarboði. Komi tillögur um breytingar á samþykktum þessum frá stjórn skal stjórn sjóðsins með sama hætti senda tillögurnar til kynningar fullum mánuði fyrir ársfund. Séu tillögur stjórnar um breytingar settar á grundvelli heimildarákvæða í settum lögum eða reglugerðum með stoð í lögum er heimilt að víkja frá framangreindum tímafrestum, enda standi til þess málefnaleg rök, að mati stjórnar. Miði tillaga að aukningu réttinda eða breytingum á fjárfestingarstefnu sem ætla má að haft geti áhrif á getu sjóðsins til greiðslu lífeyris skal fylgja tryggingafræðileg athugun á afleiðingum breytingarinnar á gjaldhæfi sjóðsins. Breytingartillögu, sem skert getur stöðu sjóðsins svo hann fullnægi ekki lágmarkskröfum samkvæmt samningi milli ASÍ og SA um lífeyrismál, 12. desember 1995, með síðari breytingum, skal vísa frá ársfundi. Tillögurnar skulu liggja frammi á skrifstofu sjóðsins í tvær vikur fyrir ársfund og þær auglýstar þannig að sjóðfélögum gefist kostur á að koma að athugasemdum á ársfundi.

Tillögur til breytinga á samþykktum

Um tillögur stjórnar til breytinga á samþykktum frh.

26.2 Tillögur að breytingum á ákvæðum sem teljast efni kjarasamninga, s.s. um iðgjöld og stjórnskipan sjóðanna, þ.m.t. ákvæði um hlutverk og skipan fulltrúaráðs og stjórnna, verða einungis teknar fyrir á ársfundi að fengnu samþykki aðildarfélaga viðkomandi lífeyrissjóðs.

26.3 Stjórn lífeyrissjóðsins er heimilt að gera breytingar á samþykktum sjóðsins án þess að bera þær undir ársfund eins og mælt er fyrir um í gr. 26.4, ef þær leiða af ófrávíkjanlegum ákvæðum laga eða reglugerða. Ef stjórn sjóðsins nýtir heimild samkvæmt ofangreindu skal hún gera grein fyrir henni á næsta ársfundi.

Tillögur til breytinga á samþykktum

Gildistaka

26.4 Breytingar á samþykktum þessum taka því aðeins gildi að þær hljóti samþykki a.m.k. 2/3 hluta atkvæðisbærra fulltrúa á ársfundi og hafi hlotið staðfestingu fjármálaráðuneytisins.

Gr. 27.1 Samþykktir þessar voru staðfestar á ársfundi Birtu lífeyrissjóðs 2. maí 2018 og koma í stað eldri samþykpta frá 1. júlí 2017. Samþykktirnar öðlast gildi fyrsta dag næsta mánaðar eftir að staðfesting fjármála- og efnahagsráðuneytisins liggur fyrir. Þó skulu gr. 12.7 og gr. 12.8 ekki öðlast gildi fyrr en 1. september 2018.



BIRTA LÍFEYRISSJÓÐUR 2018

11. Önnur mál

 **BIRTA**
LÍFEYRISSJÓÐUR

TAKK!

