

ÁRSFUNDUR 2017

BIRTA

LÍFEYRISSJÓÐUR



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. Kjör endurskoðanda
8. Önnur mál



BIRTA LÍFEYRISSJÓÐUR 2017



1. Skýrsla stjórnar



BIRTA LÍFEYRISSJÓÐUR 2017

2. Kynning og afgreiðsla ársreiknings

 **BIRTA**
LÍFEYRISSJÓÐUR

Ársreikningur Birtu lífeyrissjóðs 2016

- Ársreikningur er viðamikill í samanburði við fyrri ár – samtals 65 bls.
- Ársreikningurinn er gerður samkvæmt nýjum reglum FME nr. 335/2015
 - Með breyttum reglum fjölga skýringum
 - Skýringar sumar langar vegna sameiningar
 - Ársreikningar beggja sjóða voru uppfærðir til samræmis við breyttar reglur fyrir árin 2015 og 2016
 - Áhrif upptöku nýrra reglna sýnd í skýringu 21
- Samruninn tók gildi 1. desember 2016
 - Sérstök skýring nr. 20 til að gera grein fyrir áhrifum sameiningar
 - Sameiginlegur rekstur og efnahagur m.v. 1.1.2016
 - Sameiginlegur rekstur og efnahagur árið 2015 sýnt til samanburðar

Ársreikningur Birtu lífeyrissjóðs 2016

- Endurskoðaður af endurskoðendum beggja sjóða
- Endurskoðunarnefnd hefur fjallað ítarlega um reikninginn
- Tryggingarfræðilegar forsendur sameiningar rýndar af tveimur tryggingarstærðfræðingum
- Samruninn samþykktur að undangenginni umsögn Fjármálaeftirlitsins
- Stjórn og framkvæmdastjóri staðfesta reikninginn þann 11. apríl 2017 rúmum fjórum mánuðum eftir að sameining tók gildi
- Reikningurinn er hér borinn undir ársfund 11 mánuðum eftir að viðræður hófust um mögulega sameiningu

ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

Til stjórnar og sjóðfélaga í Birtu lífeyrissjóði
Skýrsla um endurskoðun ársreiknings

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 11. apríl 2017



Árni Snæbjörnsson
löggiltur endurskoðandi



Jóhann Unnsteinsson
löggiltur endurskoðandi

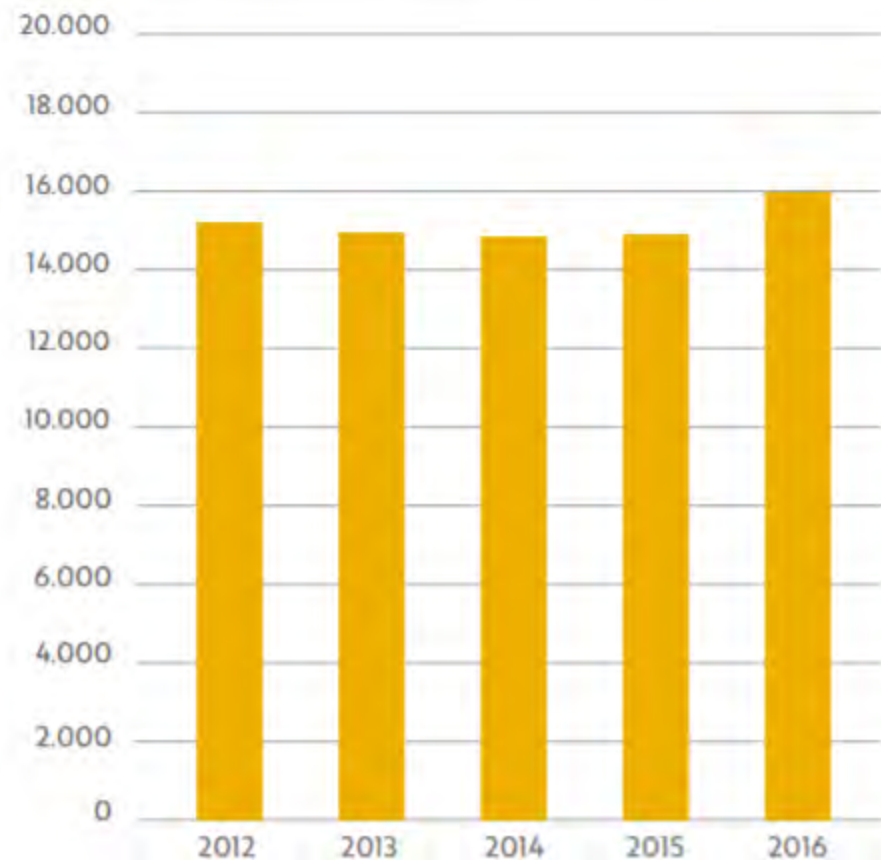
Ernst & Young ehf.
Borgartúni 30, 105 Reykjavík

YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2016

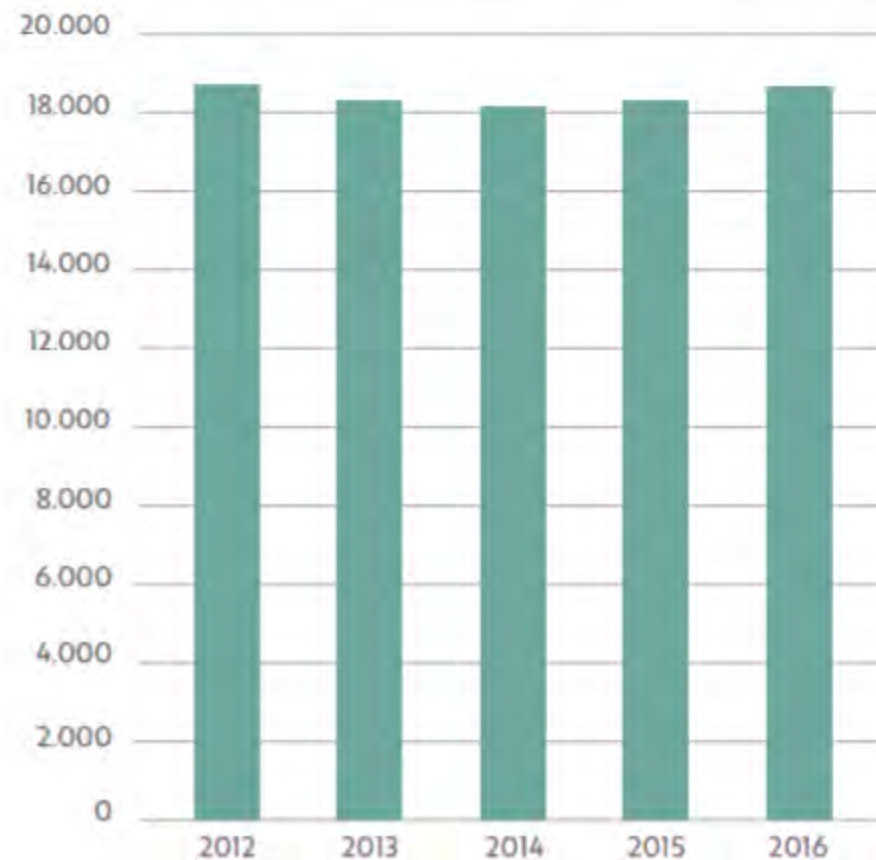
SAMEIGINLEGT YFIRLIT SAMTRYGGINGAR- OG SÉREIGNARDEILDAR

	Skýr.	2016	2015
IDGJÖLD			
lðgjöld sjóðfélaga		4.367.450	3.876.431
lðgjöld launagreiðenda		9.037.188	7.431.184
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(103.541)	(50.408)
		<u>13.301.096</u>	<u>11.257.207</u>
Sérstök aukaframlög	3	174.938	169.374
		<u>13.476.034</u>	<u>11.426.582</u>

FJÖLDI VIRKRA SJÓDFÉLAGA



FJÖLDI GREIÐANDI SJÓDFÉLAGA



YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2016

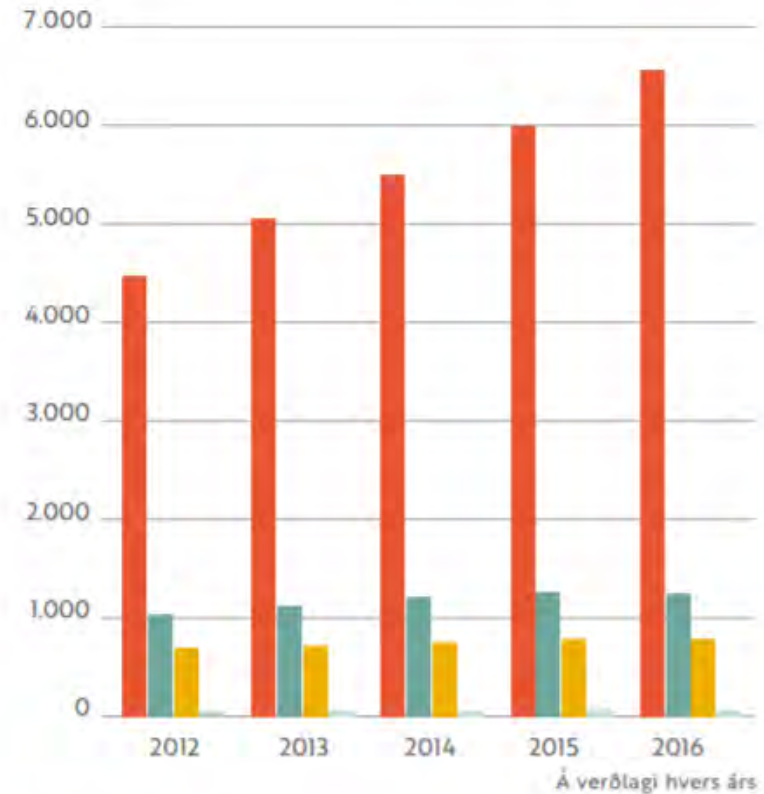
SAMEIGINLEGT YFIRLIT SAMTRYGGINGAR- OG SÉREIGNARDEILDAR

LÍFEYRIR

	Skýr.	2016	2015
	4		
Heildarfjárhæð lífeyris		9.217.456	8.756.281
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		100.936	109.934
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		5.037	1.049
		<hr/>	<hr/>
		9.323.429	8.867.265
		<hr/>	<hr/>

LÍFEYRISGREIÐSLUR

Millj. kr.



■ Eftirlaunalífeyrir ■ Makalífeyrir
■ Örorkulífeyrir ■ Barnalífeyrir

FJÖLDI LÍFEYRISÞEGA Í SAMTRYGGINGARDEILD Í ÁRSLOK

	2012	2013	2014	2015	2016
Eftirlaunalífeyrir	6.136	6.516	7.028	7.513	8.005
Örorkulífeyrir	1.600	1.700	1.871	2.066	2.138
Makalífeyrir	1.933	1.970	2.015	1.997	2.036
Barnalífeyrir	280	261	271	266	258

YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2016

SAMEIGINLEGT YFIRLIT SAMTRYGGINGAR- OG SÉREIGNARDEILDAR

HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR

	Skýr.	2016	2015
	5		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	5.1	(6.888.265)	19.165.106
Hreinar tekjur af skuldabréfum	5.3	10.107.539	11.288.435
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		195.828	215.777
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé		(266.689)	149.873
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		91.188	66.001
Ýmsar fjárfestingartekjur	6	89.593	47.279
Fjárfestingargjöld	7	(312.781)	(603.570)
		<hr/>	<hr/>
		3.016.412	30.328.900

5. HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR

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

	Hreinar tekjur í viðk. mynt	Áhrif gjaldmiðils	Samtals 2016	Samtals 2015
Innlend hlutabréf og sjóðir	1.137.320	0	1.137.320	14.837.753
Erlend hlutabréf	(68.183)	(1.249.404)	(1.317.587)	1.174.482
Innlend hlutdeildarskírteini	87.983	0	87.983	392.923
Erlend hlutdeildarskírteini	2.379.249	(9.175.231)	(6.795.981)	2.759.949
	<u>3.536.370</u>	<u>(10.424.635)</u>	<u>(6.888.265)</u>	<u>19.165.106</u>

5. HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR

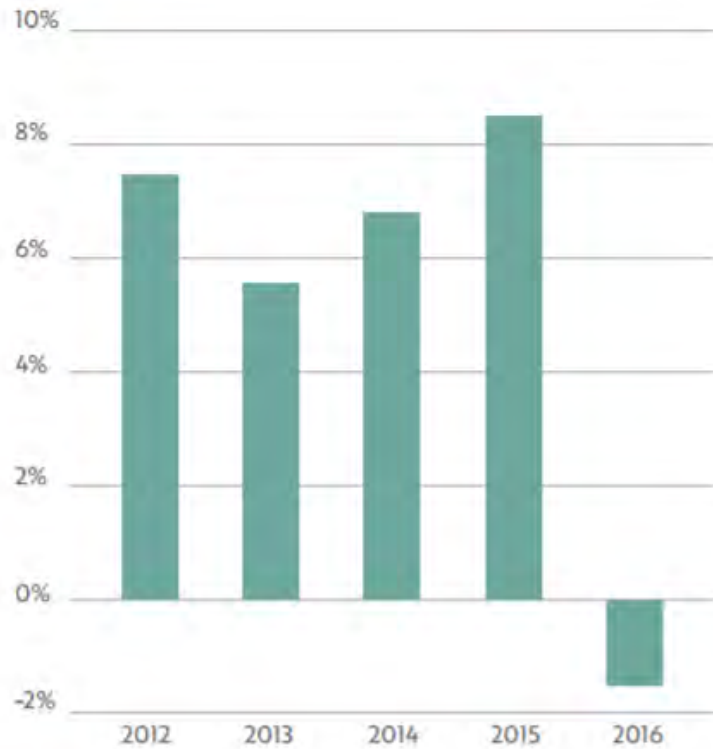
5.2 Hreinar tekjur af 20 stærstu eignarhlutum í félögum og sjóðum sundurliðast þannig:

	Bókfært verð 31.12.2016	Hreinar tekjur* samtals 2016	Hreyfingar*	Bókfært verð 31.12.2015	Hreinar tekjur* samtals 2015
Marel hf.	7.875.646	(272.051)	(137.168)	8.284.864	4.229.426
Icelandair Group hf.	7.745.818	(3.796.417)	(96.003)	11.638.238	4.834.610
Vanguard Glob. Index Fund USD	5.014.740	(315.717)	627.814	4.702.643	51.988
Össur hf.	4.527.258	(962.632)	(72.961)	5.562.851	1.405.016
UBS Lux Money Market USD	4.057.543	(281.039)	3.278.576	1.060.006	(48.243)
	<u>68.882.503</u>	<u>(2.491.003)</u>	<u>5.937.277</u>	<u>65.436.229</u>	<u>13.867.013</u>

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

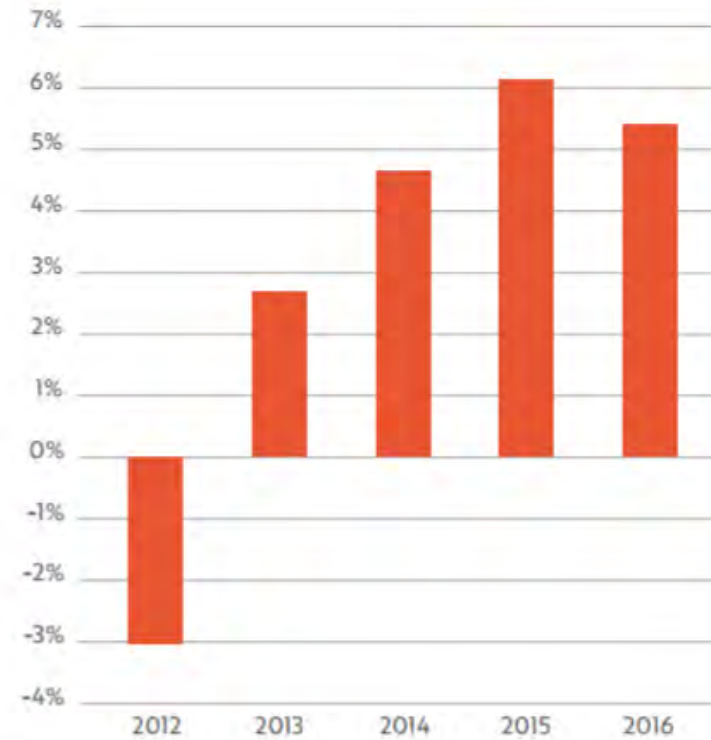
*Hreyfingar samanstanda af kaupum og sölu og mótteknum arðgreiðslum.

ÁVÖXTUN ÁRANNA 2012-2016 Í SAMTRYGGINGARDEILD



Hrein raunávöxtun m.v. vísitölu neysluverðs

MEÐALTAL ÁVÖXTUNAR Á 5 ÁRA TÍMABILI Í SAMTRYGGINGARDEILD



Hrein raunávöxtun m.v. vísitölu neysluverðs

YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2016

SAMEIGINLEGT YFIRLIT SAMTRYGGINGAR- OG SÉREIGNARDEILDAR

	Skýr.	2016	2015
REKSTRARKOSTNAÐUR	8		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		689.325	646.341
Sameiningarkostnaður		72.680	0
		<u>762.005</u>	<u>646.341</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		6.407.012	32.241.876
Hrein eign frá fyrra ári		313.745.338	281.503.462
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u>320.152.350</u>	<u>313.745.338</u>

8. SKRIFSTOFU- OG STJÓRNUNARKOSTNAÐUR

	2016	2015
Laun og launatengd gjöld	420.479	377.003
Launakostnaður vegna sameiningar	(3.358)	0
Aðkeypt þjónusta	57.605	64.673
Tölvukostnaður	119.293	108.409
Eftirlitsgjöld FME	27.131	26.106
Umboðsmaður skuldara	(6.474)	5.066
Annar kostnaður	140.595	123.627
Endurgreiðslur vegna innheimtu fyrir stéttarfélög	(65.947)	(58.543)
	<u>689.325</u>	<u>646.341</u>
Beinn kostnaður vegna sameiningar	69.322	0
Launakostnaður vegna sameiningar	3.358	0
	<u>72.680</u>	<u>0</u>
	<u><u>762.005</u></u>	<u><u>646.341</u></u>

Starfsmenn sjóðsins voru að meðaltali 30,5 á árinu samanborið við 29,9 á árinu 2015.

7. FJÁRFESTINGARGJÖLD

	2016	2015
Póknanir til verðbréfafyrirtækja	246.900	304.981
Kostnaður vegna þrotabúa bankanna	19.032	113.207
Gjöld vegna fullnustueigna	32.375	164.249
Önnur fjárfestingargjöld	14.474	21.134
Samtals fjárfestingargjöld	312.781	603.570

Póknanir

Póknanir til verðbréfafyrirtækja skiptast í viðskiptapóknanir og eignastýringarpóknanir. Eignastýringarpóknanir eru reiknaðar sem hlutfall af eignum í stýringu og eru mismunandi milli þjónustuaðila. Umsýslu- og vörslupóknanir vegna sérgreindra verðbréfasafna í stýringu námu 118,8 milljónum króna á árinu 2016. Viðskiptapóknanir vegna beinna viðskipta sjóðsins á markaði námu 128,1 milljón króna á árinu.

Birta lífeyrissjóður verður fyrir óbeinum kostnaði sem fjárfestir í fjölmörgum verðbréfa- og framtakssjóðum. Slikir sjóðir reikna umsýslupóknun, greiða viðskiptapóknanir og færa annan kostnað á sjóðina og reikna inn í gengi þeirra. Samanlagður heildarkostnaður vegna þessa er áætlaður 1.022,9 milljónir króna og nemur það um 1,5% af eign Birtu í umræddum sjóðum.

EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2016

SAMEIGINLECT YFIRLIT SAMTRYGGINGAR- OG SÉREIGNARDEILDAR

	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
EIGNIR			
FJÁRFESTINGAR			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	9	129.273.761	133.361.838
Skuldabréf	10	179.166.096	166.197.328
Bundnar bankainnstæður		4.588.662	4.705.746
Aðrar fjárfestingar	11	372.119	754.346
		<u>313.400.638</u>	<u>305.019.258</u>
KRÖFUR	12		
Kröfur á launagreiðendur		1.664.675	919.002
Aðrar kröfur		175.143	668.393
		<u>1.839.818</u>	<u>1.587.394</u>

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

	2016	2015
Innlend hlutabréf		
Skráð bréf	42.063.832	42.861.532
Óskráð bréf og framtakssjóðir	14.300.045	16.572.439
	<u>56.363.877</u>	<u>59.433.971</u>

Skráð innlend hlutabréf	Eignarhluti	Kostn.verð*	2016	2015
Marel hf.	4,4%	3.453.830	7.875.646	8.284.864
Icelandair Group hf.	6,7%	4.252.769	7.745.818	11.638.238
Össur hf.	2,6%	1.897.468	4.527.258	5.562.851
Hagar hf.	5,2%	2.147.328	3.339.200	2.798.708
Eik fasteignafélag hf.	8,3%	1.596.939	3.067.645	2.383.265
N1 hf.	8,1%	318.854	2.614.809	1.667.058
			<u>42.063.832</u>	<u>42.861.532</u>

EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2016

SAMEIGINLEGT YFIRLIT SAMTRYGGINGAR- OG SÉREIGNARDEILDAR

	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
ÝMSAR EIGNIR			
Varanlegir rekstrarfjármunir	13	175.355	175.235
Handbært fé		5.595.423	9.370.177
Eignir samtals		321.011.235	316.152.064
SKULDIR			
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur	14	93.979	75.262
Aðrar skuldir	15	764.906	2.331.464
		858.885	2.406.726
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		320.152.350	313.745.338

EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2016

SAMEIGINLEGT YFIRLIT SAMTRYGGINGAR- OG SÉREIGNARDEILDAR

	Skýr.	31.12.2016	31.12.2015
Hrein eign til greiðslu lífeyris greinist			
Samtryggingardeild		307.405.489	301.581.993
Séreignardeild		12.746.861	12.163.345
		<u>320.152.350</u>	<u>313.745.338</u>
Skuldbindingar utan efnahags	17		
Sameining	20		
Áhrif upptöku á reglum FME nr. 335/2015	21		

SKÝRINGAR

21. ÁHRIF UPPTÖKU Á REGLUM FME NR. 335/2015 Á ÁRSREIKNING SJÓDSINS

21.1 Afstemmingar á milli reikningskilaaðferða samkvæmt reglum nr. 335/2015 og fyrri reikningskilaaðferða Eftirfarandi afstemmingar sýna áhrifin af innleiðingu nýrra reglna um ársreikninga lífeyrissjóða.

Fjárhæðir eru í þúsundum króna.

Hrein eign til greiðslu lífeyris:	1.1.2015	31.12.2015
Hrein eign til greiðslu lífeyris samkvæmt áður birtum reikningskilum	280.490.722	311.952.879
Breytingar á reikningshaldslegu mati skuldabréfa	597.369	1.660.759
Breytingar á reikningshaldslegu mati óskráðra hlutabréfa og sjóða	415.370	131.700
Hrein eign til gr. lífeyris sbr. reglur 335/2015	281.503.461	313.745.338

Við upptöku nýrra reglna nr. 335/2015 hefur sjóðnum verið gefin heimild til að færa skuldabréf sín á gangvirði eða afskrifuðu kostnaðarverði. Fyrri reglur gerðu ráð fyrir að öll skuldabréf væru færð á afskrifuðu kostnaðarverði. Sundurliðun á skiptingu gangvirðis skuldabréfa eftir stigum með heimildum nýrra reglna er að finna í skýringu 18.

SJÓÐSTREYMI ÁRIÐ 2016

SAMEIGINLEGT YFIRLIT SAMTRYGGINGAR- OG SÉREIGNARDEILDAR

	2016	2015
INNGREIÐSLUR		
lðgjöld	12.813.223	11.418.007
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	289.612	279.190
Aðrar inngreiðslur	550.532	290.401
	13.653.366	11.987.598
ÚTGREIÐSLUR		
Lífeyrir	9.318.641	8.857.746
Rekstrarkostnaður	1.037.890	662.927
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	8.512	33.853
Aðrar útgreiðslur	387	64.733
	10.365.430	9.619.258
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	3.287.936	2.368.339

SJÓÐSTREYMI ÁRIÐ 2016

SAMEIGINLEGT YFIRLIT SAMTRYGGINGAR- OG SÉREIGNARDEILDAR

FJÁRFESTINGARHREYFINGAR

	2016	2015
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	2.881.577	1.716.786
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(25.216.225)	(25.637.802)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	20.427.037	20.812.755
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	27.880.462	16.419.947
Keypt skuldabréf	(43.212.826)	(24.712.842)
Seld skuldabréf	11.910.116	10.283.267
Uppgjör afleiðusamninga	(2.052.229)	(438.962)
Ný bundin innlán	(2.705)	(77.799)
Endurgreidd bundin innlán	283.577	258.986
Keyptar aðrar fjárfestingar	0	(213.599)
Seldar aðrar fjárfestingar	476.174	499.717
	(6.625.042)	(1.089.545)
(Lækkun)/ hækkun á handbæru fé	(3.337.106)	1.278.794
Gengismunur af handbæru fé	(437.648)	(111.109)
Handbært fé í upphafi árs	9.370.177	8.202.491
Handbært fé í lok árs	5.595.423	9.370.177

YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2016

SUNDURGREINT YFIRLIT SÉREIGNARLEIDA

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Aldurs- leið 1	Aldurs- leið 2	Aldurs- leið 3	Aldurs- leið 4	Leið - I/IA	2016 Samtals	2015 Samtals
IDGJÖLD										
Iðgjöld sjóðfélaga	82.658	57.559	25.868	26.173	27.972	12.509	117.895	44.337	394.970	368.972
Iðgjöld launagreiðenda	64.672	49.760	32.276	23.239	24.845	9.106	105.546	28.871	338.313	321.861
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	19.347	(971)	(29.412)	(11.679)	(12.113)	(17.548)	(20.118)	(21.274)	(93.768)	(38.477)
	166.677	106.348	28.732	37.733	40.704	4.066	203.322	51.934	639.516	652.356
LÍFEYRIR										
Heildarfjárhæð lífeyris	163.838	50.596	36.163	32.651	23.402	11.863	154.233	82.942	555.687	622.640
	163.838	50.596	36.163	32.651	23.402	11.863	154.233	82.942	555.687	622.640
HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR										
Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sj.	0	13.444	(44.172)	(35.822)	(21.097)	(3.535)	0	0	(91.181)	232.475
Hreinar tekjur af skuldabréfum	0	103.207	93.524	18.540	23.657	8.980	216.749	0	464.657	446.658
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum	100.020	0	0	0	0	0	0	25.487	125.507	126.781
Vaxtatekjur af handbæru fé	0	6.249	2.387	1.613	1.827	344	13.149	8.485	34.053	33.159
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum	0	0	0	109	175	24	469	289	1.066	1.160
Fjárfestingargjöld	0	(387)	0	(82)	(105)	(47)	(935)	0	(1.556)	(18.386)
	100.020	122.512	51.739	(15.642)	4.457	5.766	229.433	34.261	532.546	825.241
REKSTRARKOSTNAÐUR										
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	7.229	4.366	6.224	1.819	1.593	526	9.165	1.936	32.859	42.504
	7.229	4.366	6.224	1.819	1.593	526	9.165	1.936	32.859	42.504
Hækkun á hreinni eign sjóðfélaga á árinu	95.630	173.899	38.084	(12.379)	20.165	(2.557)	269.357	1.317	583.516	812.453
Hrein eign sjóðfélaga frá fyrra ári	2.371.221	1.385.458	2.106.532	808.471	676.444	232.368	3.737.691	845.160	12.163.345	11.350.893
Hrein eign sjóðfélaga í lok árs til greiðslu lífeyris	2.466.851	1.559.357	2.144.616	796.092	696.609	229.811	4.007.048	846.477	12.746.861	12.163.345

Fjárhæðir eru í þúsundum króna



SAMEINADIR

KRAFTAR!





Ásta Friðbjörg Kristjónsdóttir



Björk Ingvarsdóttir



Ólafur Haukur Jónsson



BIRTA LÍFEYRISSJÓÐUR 2017

3. Tryggingafræðileg athugun

 **BIRTA**
LÍFEYRISSJÓÐUR

Reikniforsendur 2016

- Íslenskar lífslíkur byggðar á reynslu áranna 2010-2014
- Örorkulíkur 80% af meðaltali reynslu íslenskra lífeyrissjóða árin 1998-2002
- Ávöxtun 3,5% umfram hækkun vísitölu neysliverðs til verðtryggingar

Tryggingafræðileg staða 2016

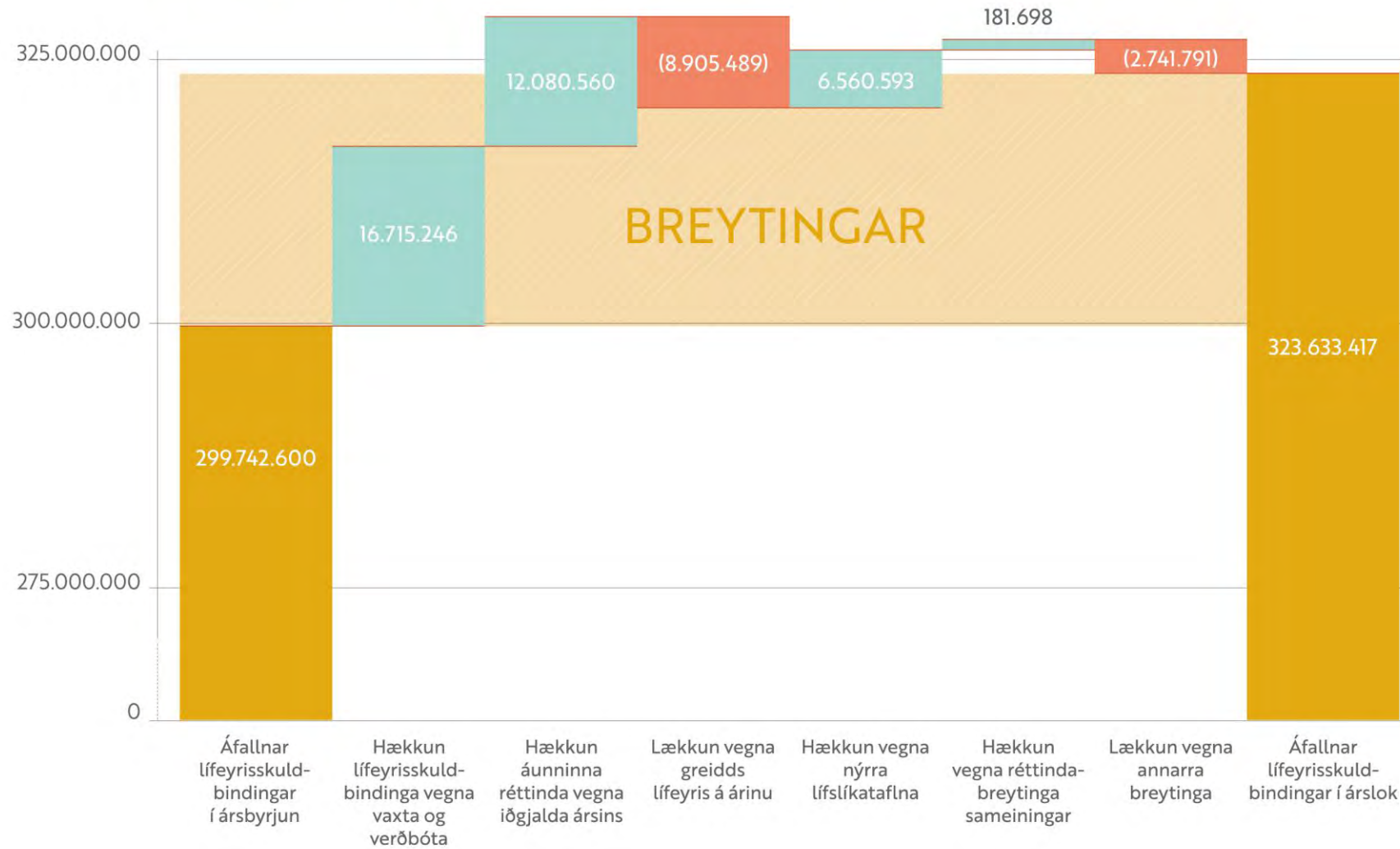
FJÁRHÆÐIR ERU Í MILLJÓNUM KRÓNA

		Áunnið	Framtíðar	Heildar
EIGNIR				
Eignir		307.405,5	0	307.405,5
Endurmat:	Hlutabréf	4.862,4	0	4.862,4
	Skuldabréf	(1.973,7)	0	(1.973,7)
Fjárfestingargjöld		(7.331,6)	0	(7.331,6)
Rekstrarkostnaður		(3.879,4)	(3.868,9)	(7.748,3)
Iðgjöld		0	165.761,9	165.761,9
	SAMTALS:	299.083,2	161.893,0	460.976,2
SKULDBINDINGAR				
Eftirlaunalífeyrir		275.759,5	130.373,7	406.133,1
Örorkulífeyrir		22.927,7	15.625,4	38.553,1
Makalífeyrir		24.637,5	7.851,8	32.489,4
Barnalífeyrir		308,7	1.591,4	1.900,1
Fjölskyldulífeyrir		0	1.554,3	1.554,3
	SAMTALS:	323.633,4	156.996,6	480.630,0
	MISMUNUR	(24.550,2)	4.896,4	(19.653,8)
	Í HLUETFALLI AF SKULDBINDINGUM	(7,6%)	3,1%	(4,1%)

Birta - árið 2016

- Lífslíkum breytt frá síðustu athugun
 - Skuldbindingar hækka um nálægt 2%
- Minniháttar réttindabreyting í tengslum við sameiningu
- Fyrir örorkulíkur sameinaðs sjóðs eru notaðar 80% af meðaltali íslenskra lífeyrissjóða
 - Er í takt við útreikninga við sameiningu, mat á örorku þar samsvaraði 76,7% af meðaltali fyrir báða sjóði.
- Raunávöxtun m.v. endurmetna eign u.þ.b. -1%
 - Tryggingafræðilegt mat miðast við 3,5% raunávöxtun

YFIRLIT UM BREYTINGAR Á ÁFÖLLNUM LÍFEYRISSKULDBINDINGUM





BIRTA LÍFEYRISSJÓÐUR 2017

4. Fjárfestingarstefna sjóðsins

 **BIRTA**
LÍFEYRISSJÓÐUR

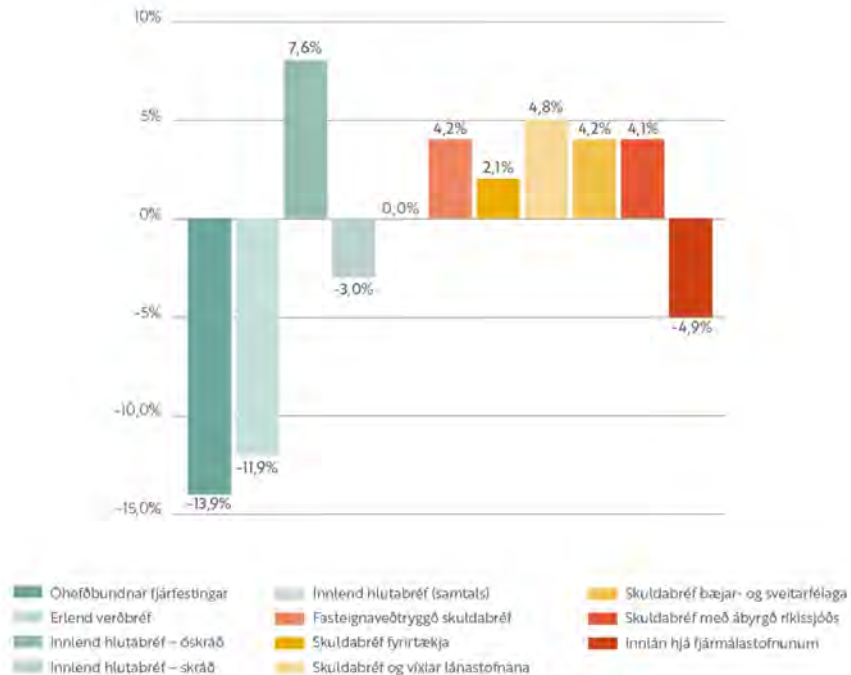
Núgildandi fjárfestingarstefna

TAFLA 1 – SAMTRYGGINGARDEILD

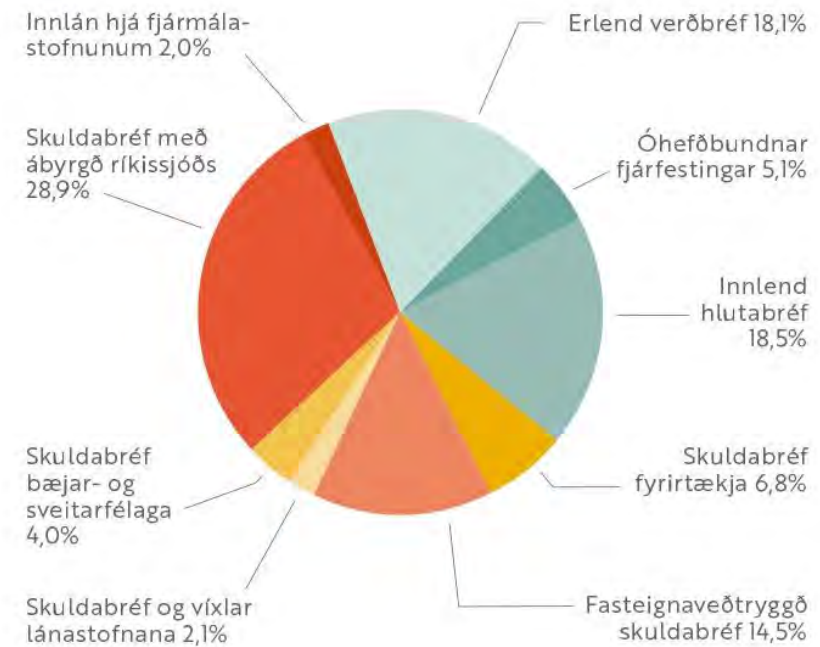
Í hlutfalli af hreinni eign til greiðslu lífeyris	Markmið um eignasamsetningu	Efri vikmörk	Neðri vikmörk	Núverandi eignasamsetning	Gengsbundin verðbréf	Efri vikmörk	Neðri vikmörk	Óskráð verðbréf	Efri vikmörk	Neðri vikmörk
Innlán í bönkum og sparisjóðum	1,0%	5,0%	0,0%	1,7%	2,0%	4,0%	0,0%			
Ríkisvixlar, ríkisskuldabréf og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	28,0%	38,0%	18,0%	29,2%	2,0%	4,0%	0,0%	1,0%	2,0%	0,0%
Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga	6,5%	9,0%	4,0%	3,8%	1,0%	2,0%	0,0%	1,0%	2,0%	0,0%
Skuldabréf og vixlar banka, sparisjóða og annarra lánastofnana	6,5%	10,5%	2,5%	2,0%	1,0%	2,0%	0,0%	1,0%	2,0%	0,0%
Fasteignaveðtryggð skuldabréf	15,0%	20,0%	10,0%	14,8%						
Hlutabréf	27,0%	37,0%	17,0%	36,6%	15,0%	20,0%	10,0%	6,0%	9,0%	3,0%
Hlutir og hlutdeildarskrifteini annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	8,0%	13,0%	3,0%	5,1%	7,0%	12,0%	2,0%	7,0%	12,0%	2,0%
Önnur verðbréf	8,0%	13,0%	3,0%	6,9%	1,0%	2,0%	0,0%	2,0%	3,0%	1,0%
Samtals	100,0%			100,0%	29,0%		< 50%	18,0%		< 20%
Þar af UCIT-sjóðir	15,0%	20,0%	10,0%	15,5%						

Ávöxtun og skipting eignasafns

RAUNÁVÖXTUN EIGNASAFNS SAMTRYGGINGARDEILDAR 2016



EIGNASAMSETNING SAMTRYGGINGARDEILDAR 31.12.2016



Helstu hreyfingar á eignaflokkum

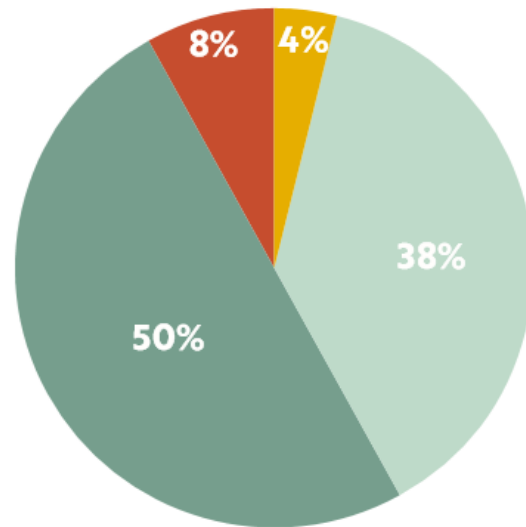
EIGNAFLOKKUR	NETTÓ KAUP (SALA) Í ÞÚS KR.	HLUTFALL AF EIGNAFLOKKI
Skuldabréf með ríkisábyrgð	(4.277.418)	(4,9%)
Skuldabréf sveitarfélaga	287.356	2,4%
Skuldabréf lánastofnana	497.413	7,9%
Fasteignaveðlán	4.412.757	10,0%
Innlend hlutabréf	(3.160.257)	(5,7%)
Erlend verðbréf	8.756.077	15,9%
Óhefðbundnar fjárfestingar	(2.665.408)	(17,2%)
Önnur verðbréf	4.445.680	21,5%

Ávöxtun séreignarleidda Birtu 2016

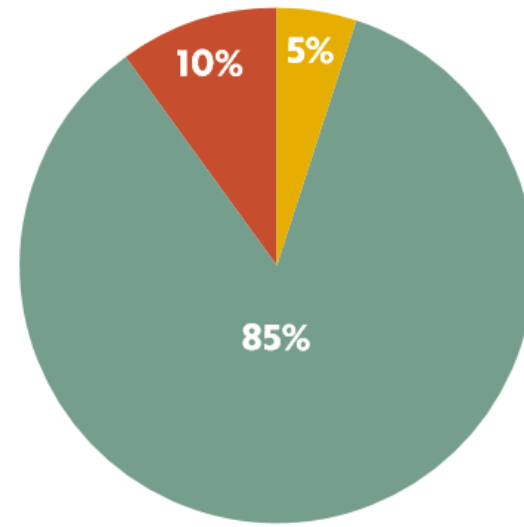
SPARNAÐARLEIÐIR	NAFNÁVÖXTUN 2016	RAUNÁVÖXTUN 2016
<u>Stafir lífeyrissjóður</u>		
Leið 1	3,7%	1,8%
Leið 2	7,8%	5,8%
Leið 3	2,0%	0,1%
<u>Sameinaði lífeyrissjóðurinn</u>		
Innlánsleið	3,8%	1,9%
Aldursleið 1	-2,2%	-4,2%
Aldursleið 2	0,2%	-1,7%
Aldursleið 3	3,0%	1,1%
Aldursleið 4	5,7%	3,7%

Nýjar séreignaleiðir Birtu

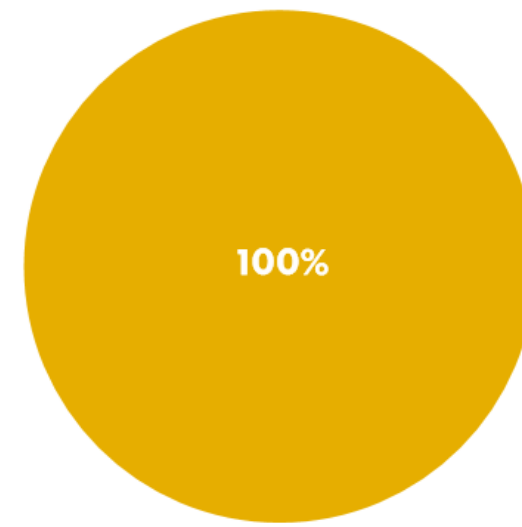
Blönduð leið



Skuldabréfaleið



Innlánsleið





BIRTA LÍFEYRISSJÓÐUR 2017

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

Stjórn Birtu lífeyrissjóðs

Aðalmenn - Fulltrúar launamanna

- Gylfi Ingvarsson
- Jakob Tryggvason
- Unnur María Rafnsdóttir
- Viðar Örn Traustason
- Þorbjörn Guðmundsson

Varamenn - Fulltrúar launamanna

- Einar Hafsteinsson
- Guðrún Elfa Hjörleifsdóttir
- Hrönn Jónsdóttir

Aðalmenn - Fulltrúar atvinnurekenda

- Davíð Hafsteinsson
- Drífa Sigurðardóttir
- Guðrún Jónsdóttir
- Ingibjörg Ólafsdóttir
- Jón Bjarni Gunnarsson

Varamenn - Fulltrúar atvinnurekenda

- Bolli Árnason
- Guðbjörg E. Guðmundsdóttir
- Hanna Þórunn Skúladóttir



BIRTA LÍFEYRISSJÓÐUR 2017

6. Laun stjórnarmanna og nefnda á vegum sjóðsins

 **BIRTA**
LÍFEYRISSJÓÐUR

Tillaga launanevndar Birtu lífeyrissjóðs að launum stjórnarmanna

Launanevnd Birtu lífeyrissjóðs fundaði þann 2. maí 2017 og fjallaði um laun stjórnarmanna sjóðsins. Er það tillaga nefndarinnar að laun stjórnarmanna skuli fylgja hækkun launavísitölu frá mars 2016 til mars 2017 og eru uppreiknuð laun námunduð að næsta hundraði

- Aðalmenn stjórnar: 94.500 kr.
- Formaður stjórnar: 189.000 kr.
- Varaformaður stjórnar: 141.750 kr.
- Varamenn stjórnar: 21.000 kr. (mánaðarleg greiðsla)

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



BIRTA LÍFEYRISSJÓÐUR 2017



7. Kjör endurskoðanda

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
- Ákveðið var að leita tilboða í endurskoðun til að lækka kostnað. Á grundvelli niðurstöðu endurskoðunarnefndar er lagt til að Kristinn F. Kristinsson, löggiltur endurskoðandi hjá PWC verði kosinn endurskoðandi Birtu



BIRTA LÍFEYRISSJÓÐUR 2017



8. Önnur mál

Tillaga til ársfundar

- Stjórn Birtu Lífeyrissjóðs verður óheimilt að fjárfesta í sjúkrastofnunum sem eru rekin í hagnaðarskyni, t.d. heilsugæslu og einkasjúkrahús, hvort sem beint eða í gegnum fjárfestingasjóði
- Stjórn Birtu Lífeyrissjóðs verður einungis heimilt að fjárfesta í húsnæðisleigufélögum sem eru rekin eru með lágmarks ávöxtun t.d. 3,5%

Guðjón Viðar Guðjónsson

TAKK!

