



FJÁRMÁLAEFTIRLITID

THE FINANCIAL SUPERVISORY AUTHORITY, ICELAND

Staða lífeyrissjóða 2013

Kynning fyrir fjölmiðla
24. júní 2014

Efnistöð

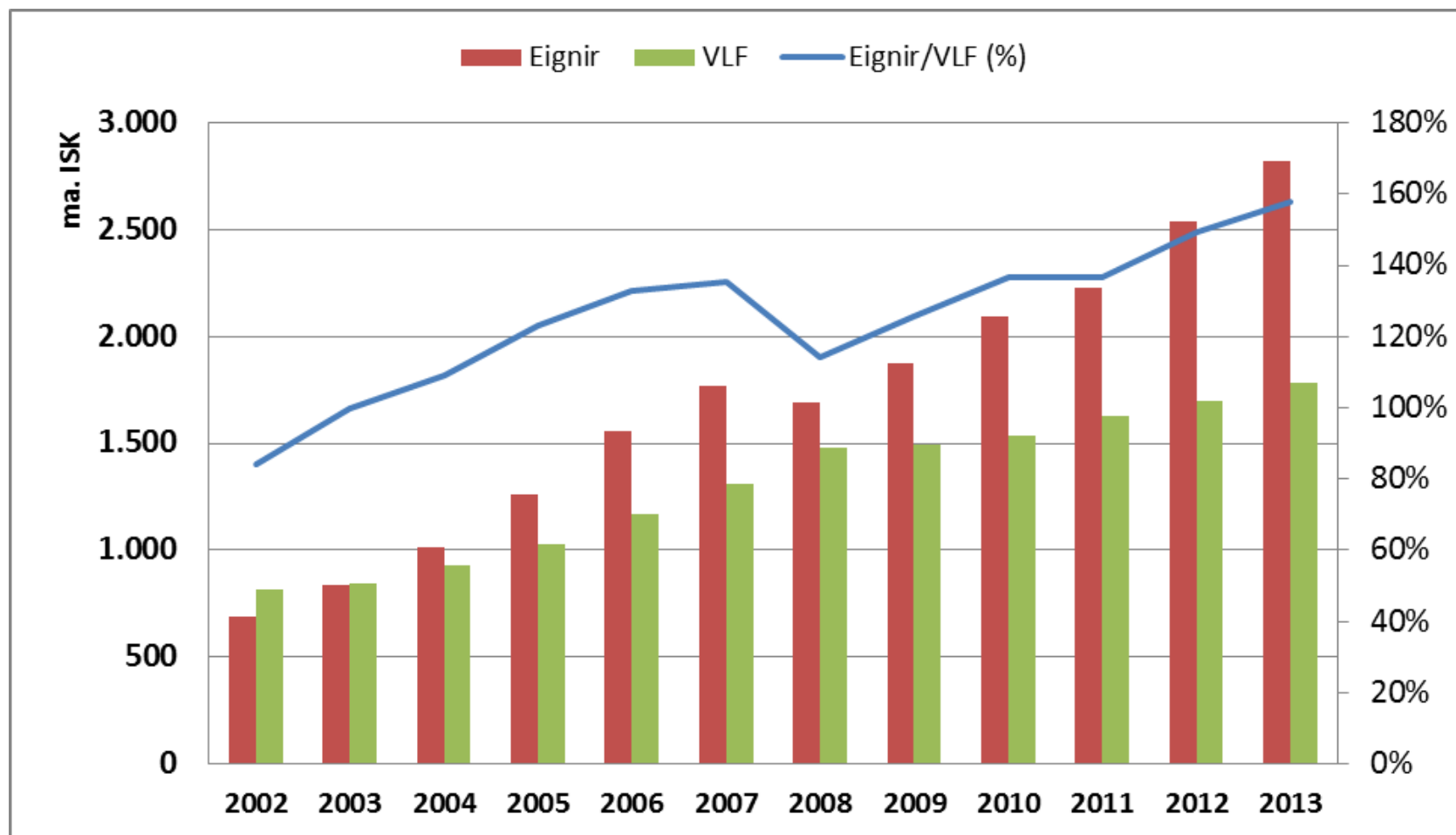
- Yfirlit
- Fjárfestingar lífeyrissjóðanna
- Tryggingafræðileg staða
- Alþjóðlegur samanburður
- Samantekt



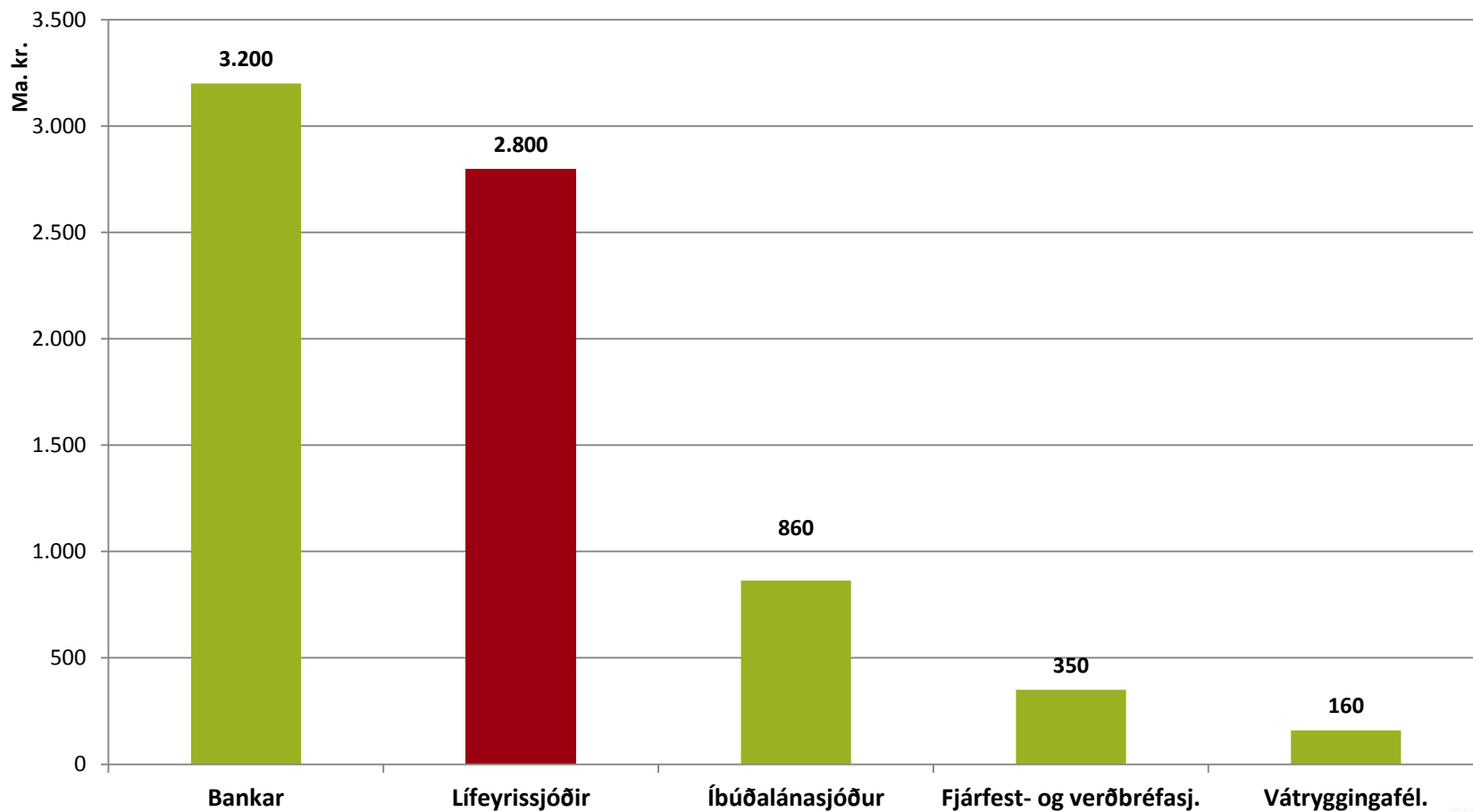
YFIRLIT



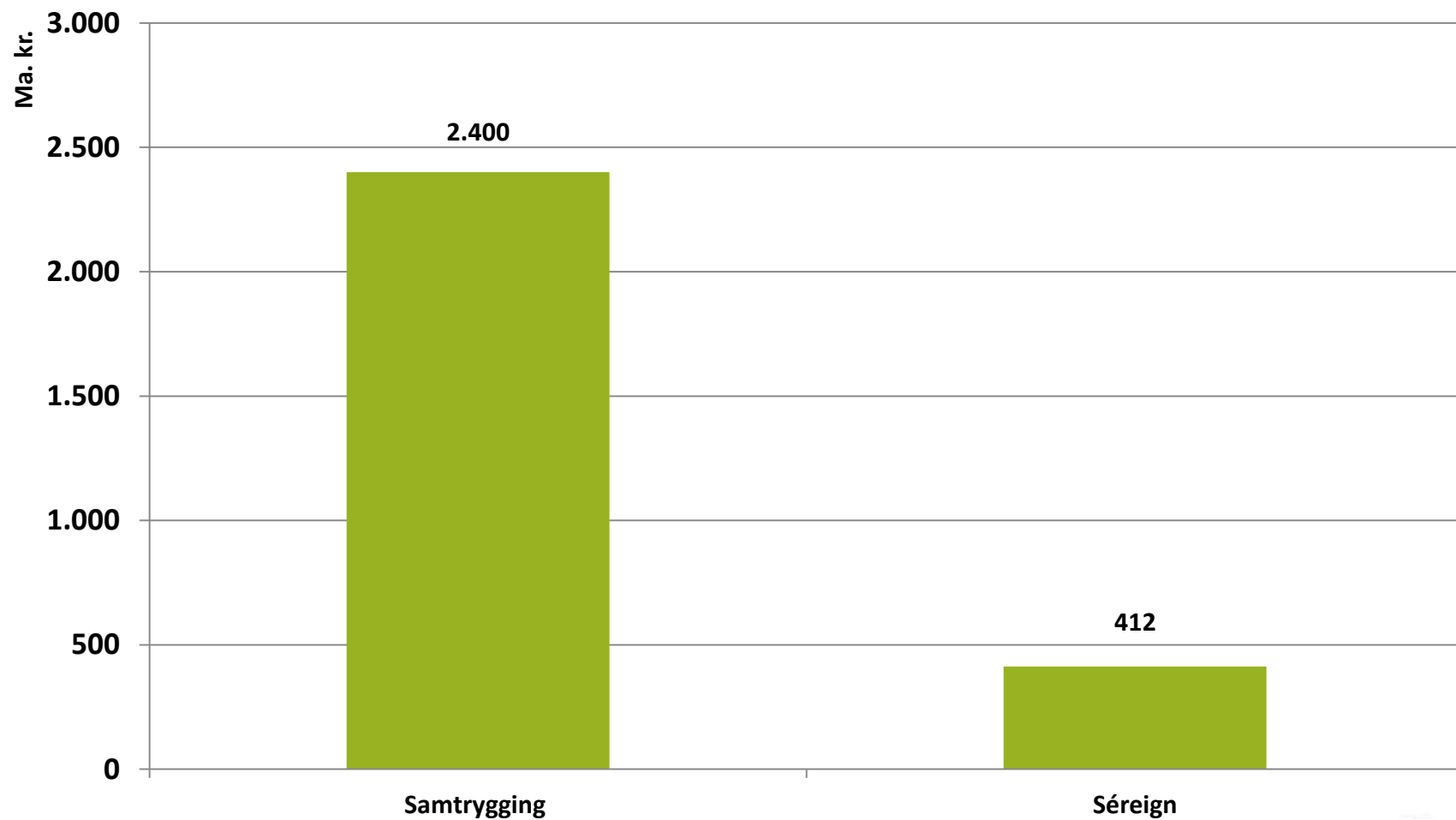
Samanlagðar eignir samtrygginga og séreignarsparnaðar 31.12.2013



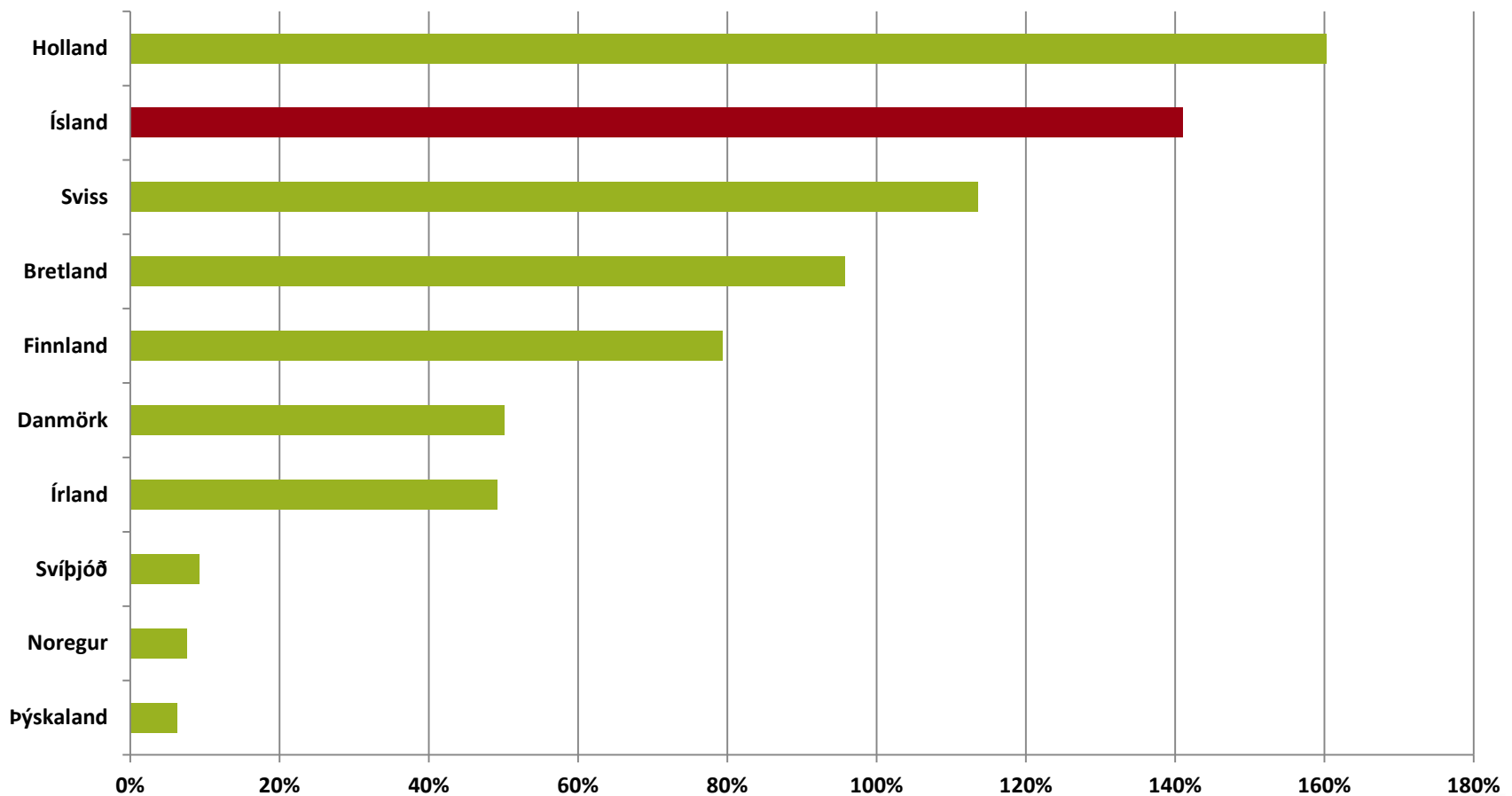
Eignir eftirlitsskyldra aðila 2013



Hrein eign lífeyrissjóða 2013



Stærð lífeyrissjóða sem % af VLF - 2012



Heimild: OECD Pension outlook



FJÁRFESTINGAR



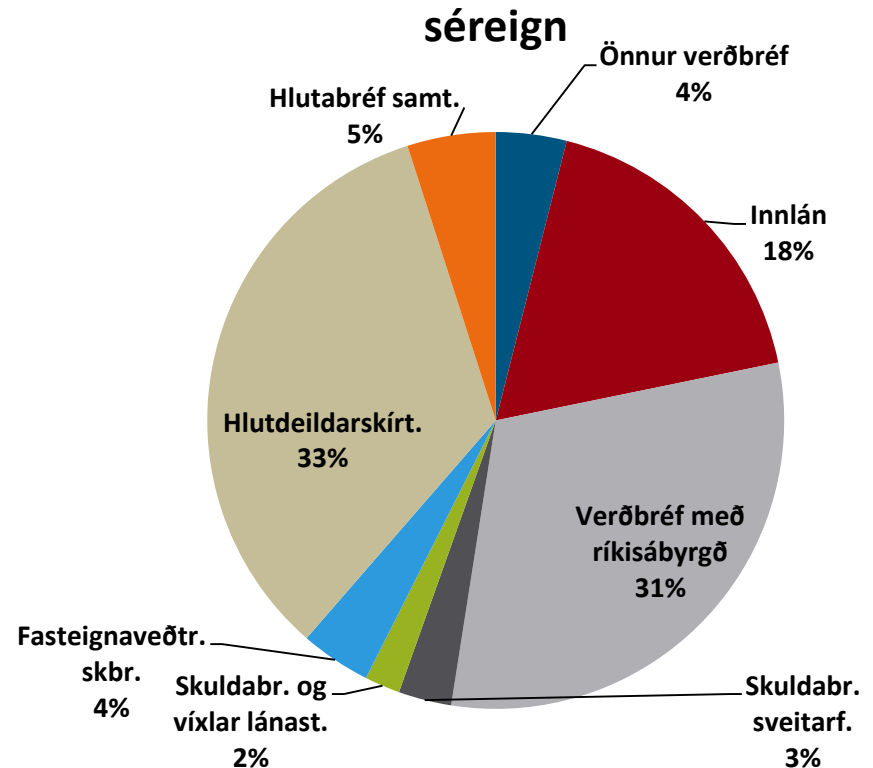
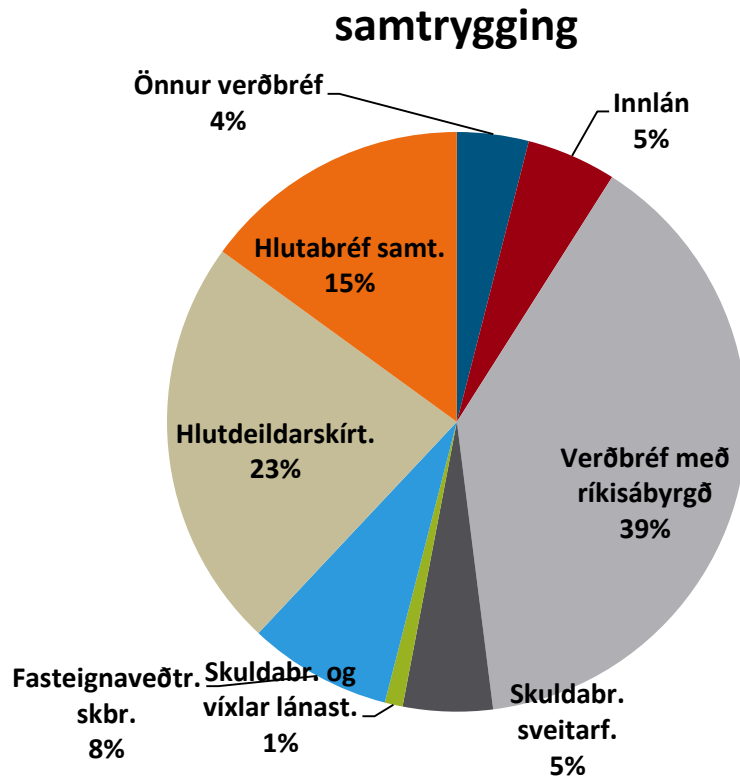
Hlutfall fimm stærstu lífeyrissjóðanna af heildarmarkaði

- Hlutfall reiknað út frá hreinni eign lífeyrissjóðanna.
- Hrein eign á lífeyrismarkaði nam 2.812 ma. kr. þann 31. desember 2013.

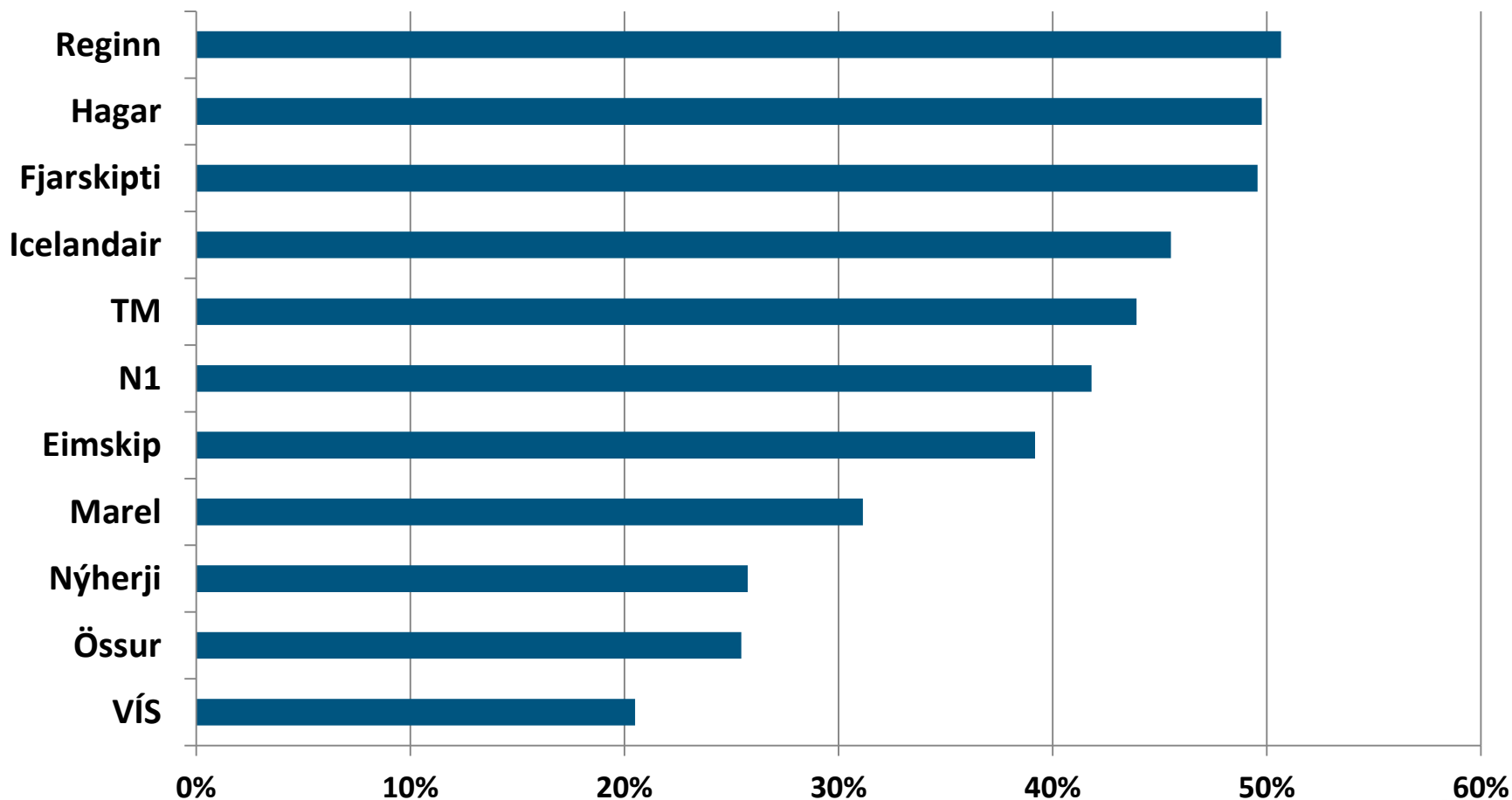
Hlutfall af heildar lífeyrismarkaði	
Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins	17,2%
Lífeyrissjóður verslunarmanna	16,1%
Gildi lífeyrissjóður	11,9%
Sameinaði lífeyrissjóðurinn	5,1%
Stapi lífeyrissjóður	5,0%
Samtals:	55,3%



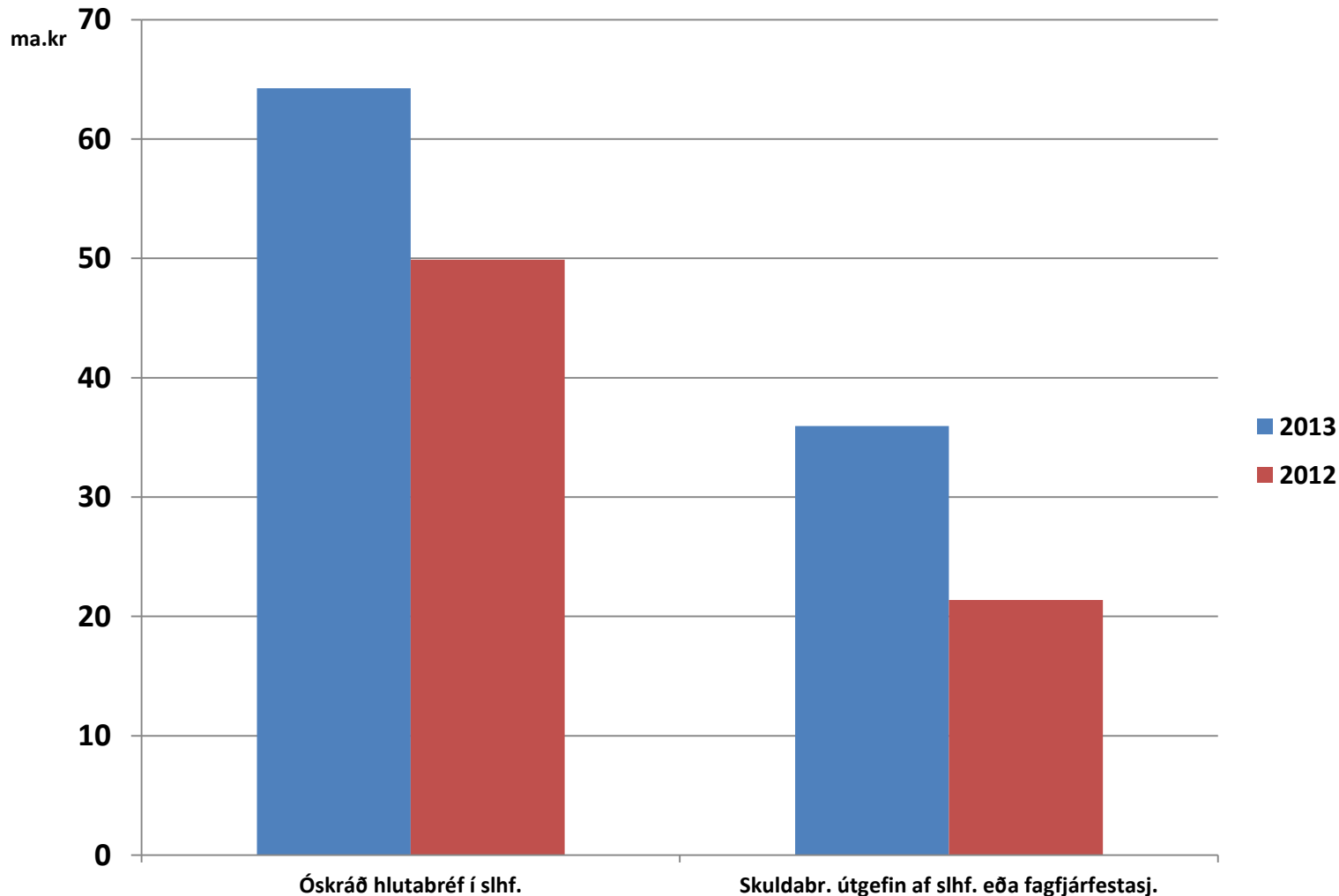
Skipting eigna samtrygginga- og séreignadeilda lífeyrissjóða 31.12.2013



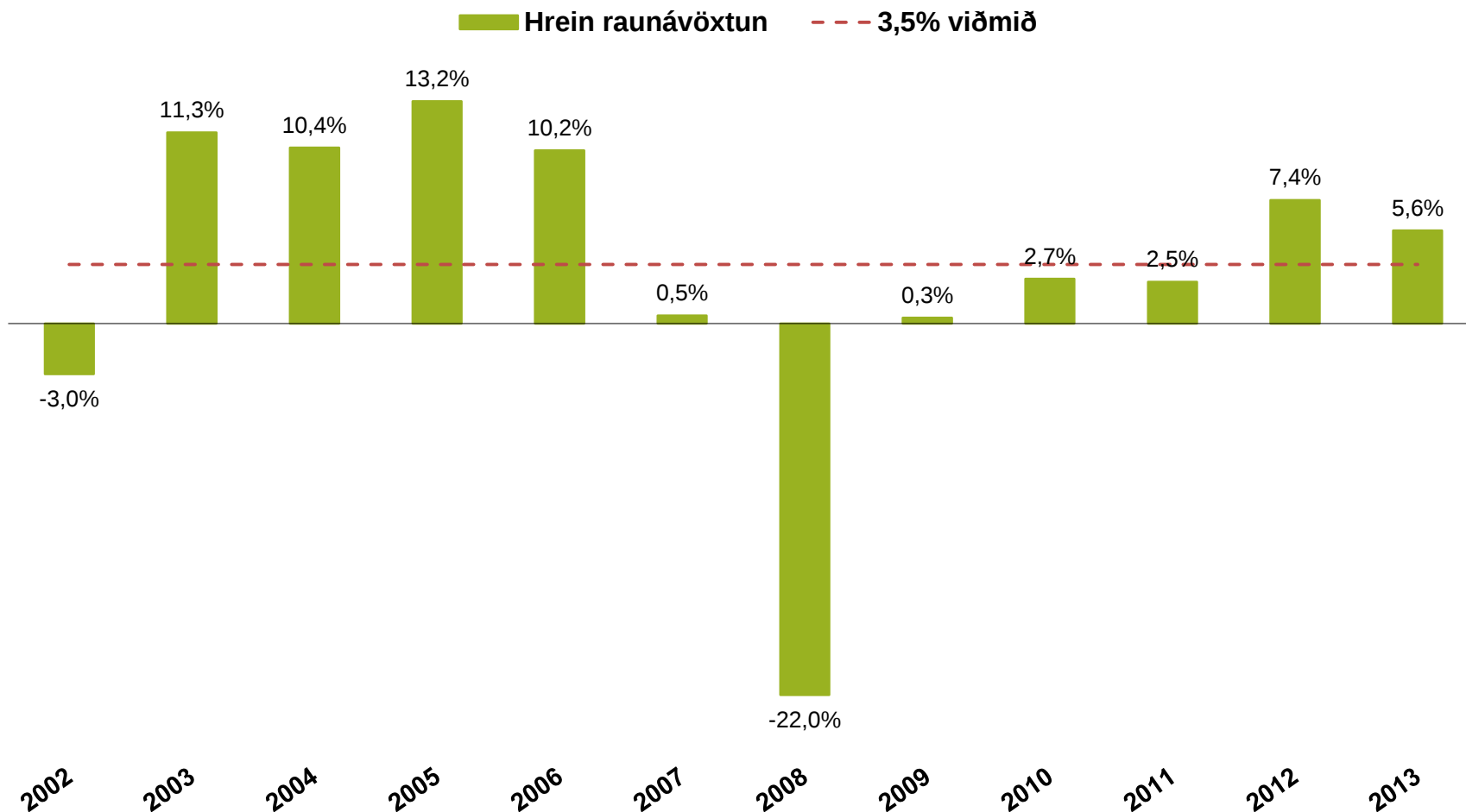
Eignarhlutir lífeyrissjóða í skráðum félögum 31.12.2013



Eignir í samlagshlutafélögum og fagfjárfestasjóðum 31.12.2013



Raunávöxtun samtryggingad. 2002 - 2013



TRYGGINGAFRÆÐILEG STAÐA



Tryggingafræðileg staða

Skuldbindingar

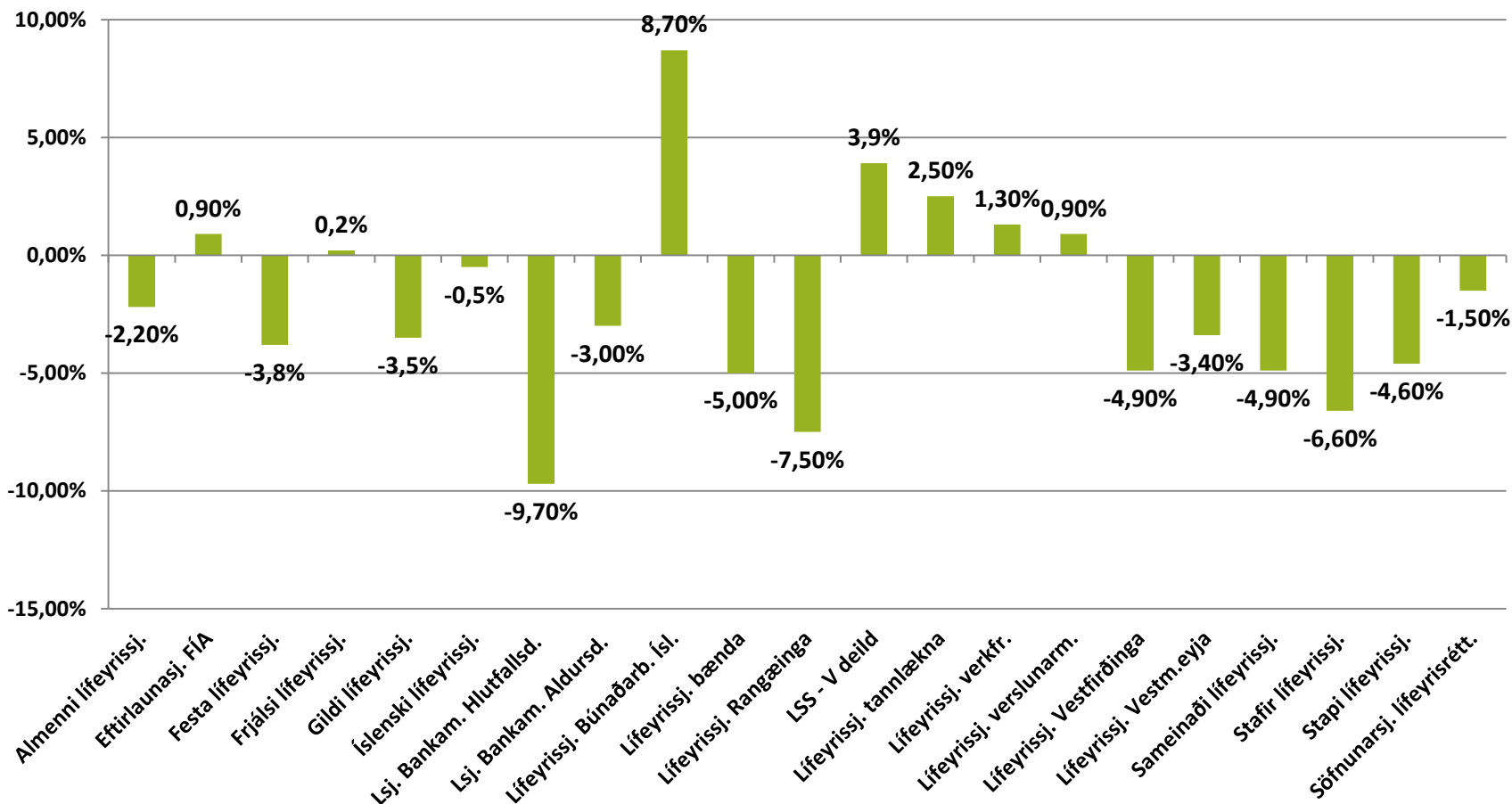
- **Áfallin staða:** Hrein eign til greiðslu lífeyris – skuldbinding
 - Standa núverandi eignir undir því sem þegar er búið að lofa í formi lífeyris?
- **Framtíðarstaða:** Framtíðariðgjöld – framtíðarskuldbinding
 - Munu framtíðariðgjöld standa undir framtíðarlífeyri?
- **Heildarstaða:** Áfallin staða + framtíðarstaða

$$\frac{\text{Eignir} - \text{Skuldbindingar}}{\text{Skuldbindingar}} (\%)$$



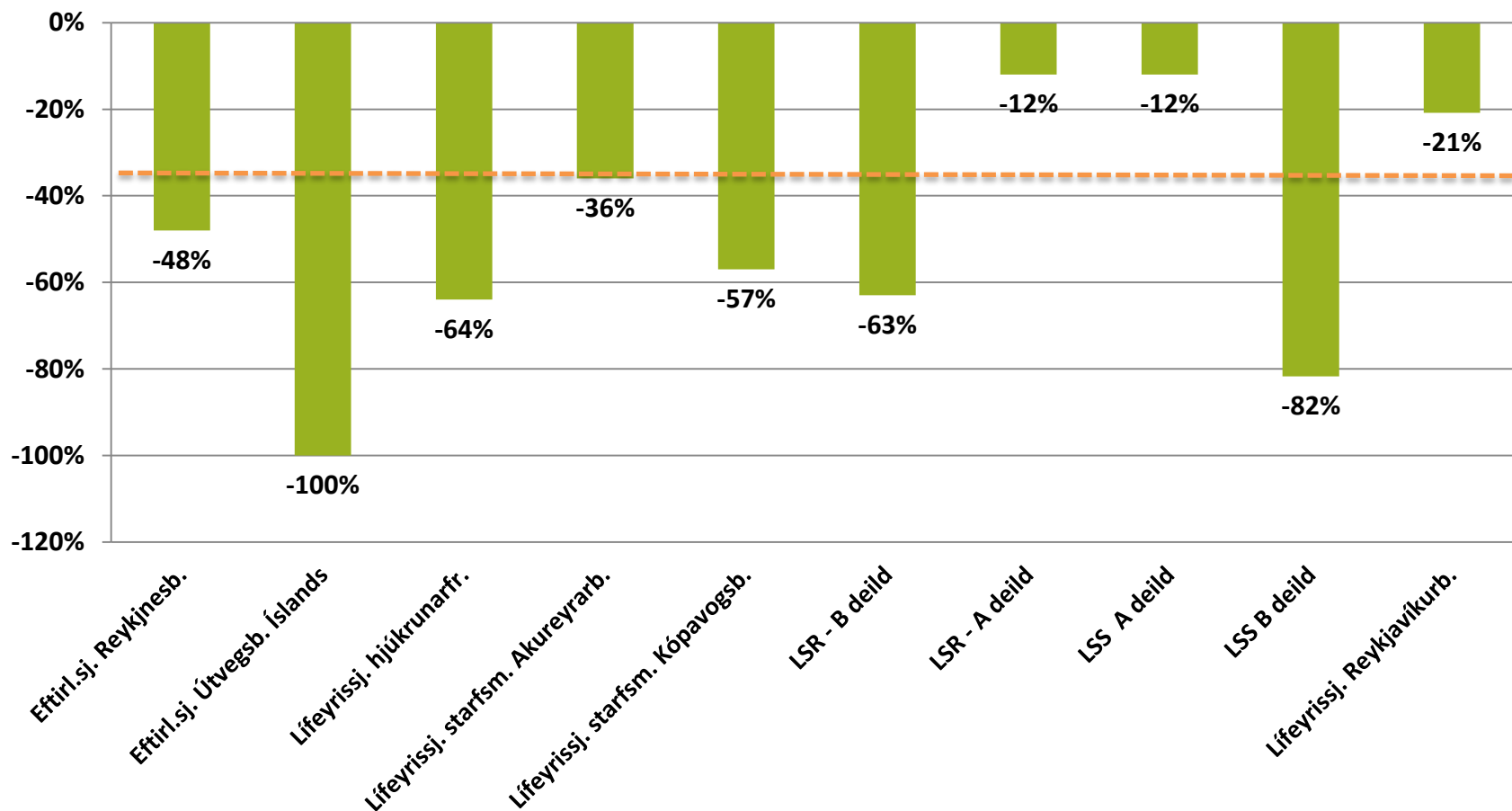
Heildar tryggingafræðileg staða 2013

Sjóðir án ábyrgðar launagreiðenda



Heildar tryggingafræðileg staða 2013

Sjóðir með ábyrgð launagreiðenda



Tryggingafræðilegur halli

Sjóðir með ábyrgð ríkis og sveitarfélaga

- Heildarstaða: áfallið + framtíð = **-596** milljarðar kr. **(-38%)**

.

Sjóðir án ábyrgðar

- Heildarstaða: áfallið + framtíð = **-68** milljarðar kr. **(-2%)**



Áfallin tryggingafræðileg staða 2013

	Áfallin staða milljarðar kr.	Áfallin staða %
Sjóðir með ábyrgð launagreiðenda	-490	-47%
Ríkið LSR B – deild	-379	-64%
Ríkið LSR A – deild	-6	-2%
Ríkið LSH	-47	-64%
Ríkið Eftirlaunasj. ÚÍ	-5	-100%
Sveitarfélagasjóðir	-53	-26%
Sjóðir án ábyrgðar launagreiðenda	-43	-2%
Samtals:	-533	-17%



Hækkun eftirlaunaaldurs í völdum löndum

Holland:

- Stighækkandi til 66 ára aldurs árið 2019 og 67 ára árið 2023.

Noregur:

- Sveigjanlegur eftirlaunaaldur 62-75 ára.

Ítalía:

- Stighækkandi frá 59 ára til 61 árið 2020 og 67 árið 2030.

Bretland, Danmörk og Þýskaland:

- Stighækkandi úr 65 ára í 67 ára til ársins 2030

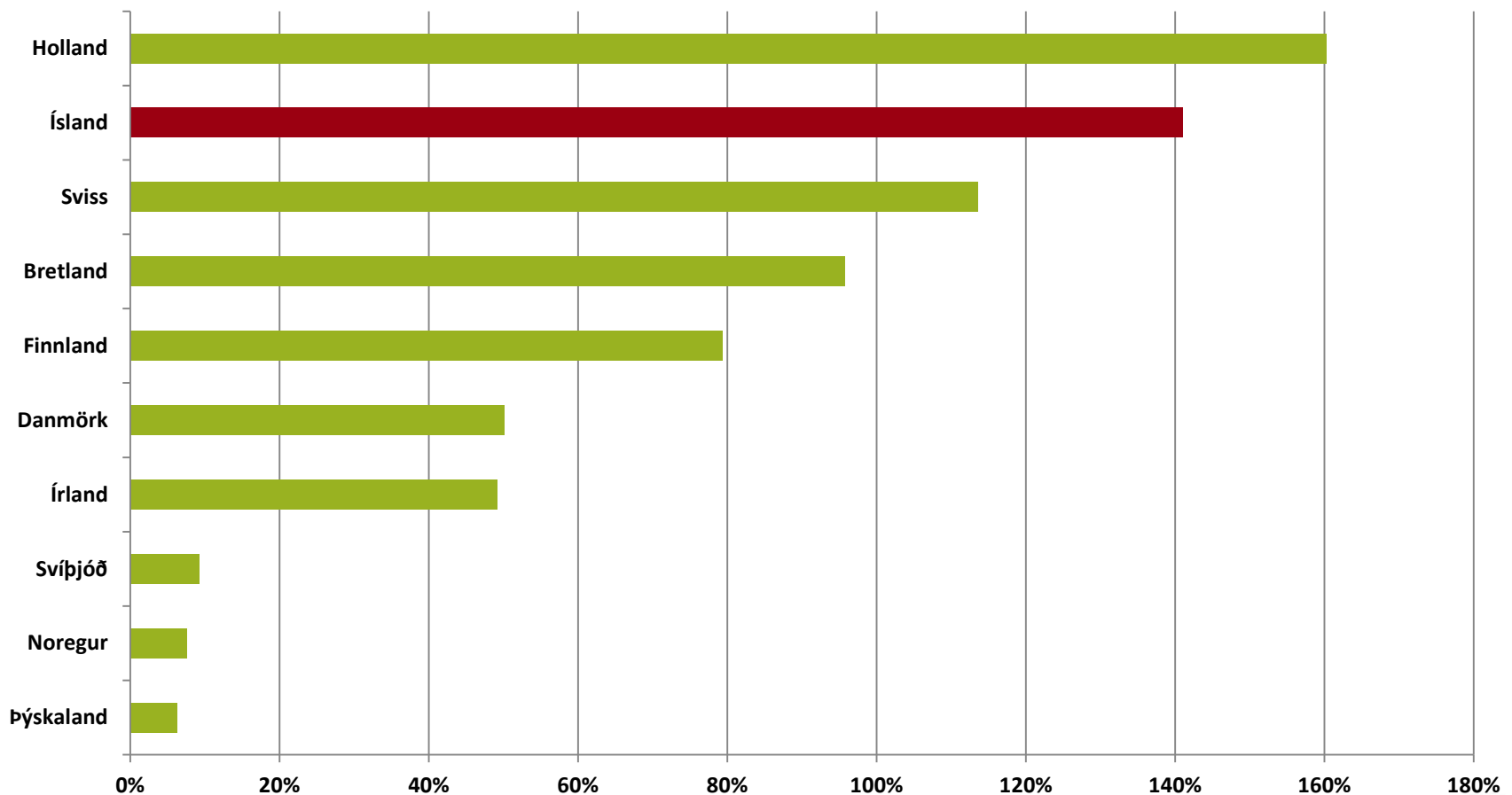
Meðallífeyrisaldur á Íslandi er hærri en 67 ára eða 68,2 ára fyrir karla en 67,2 ár fyrir konur.



ALÞJÓÐLEGUR SAMANBURÐUR



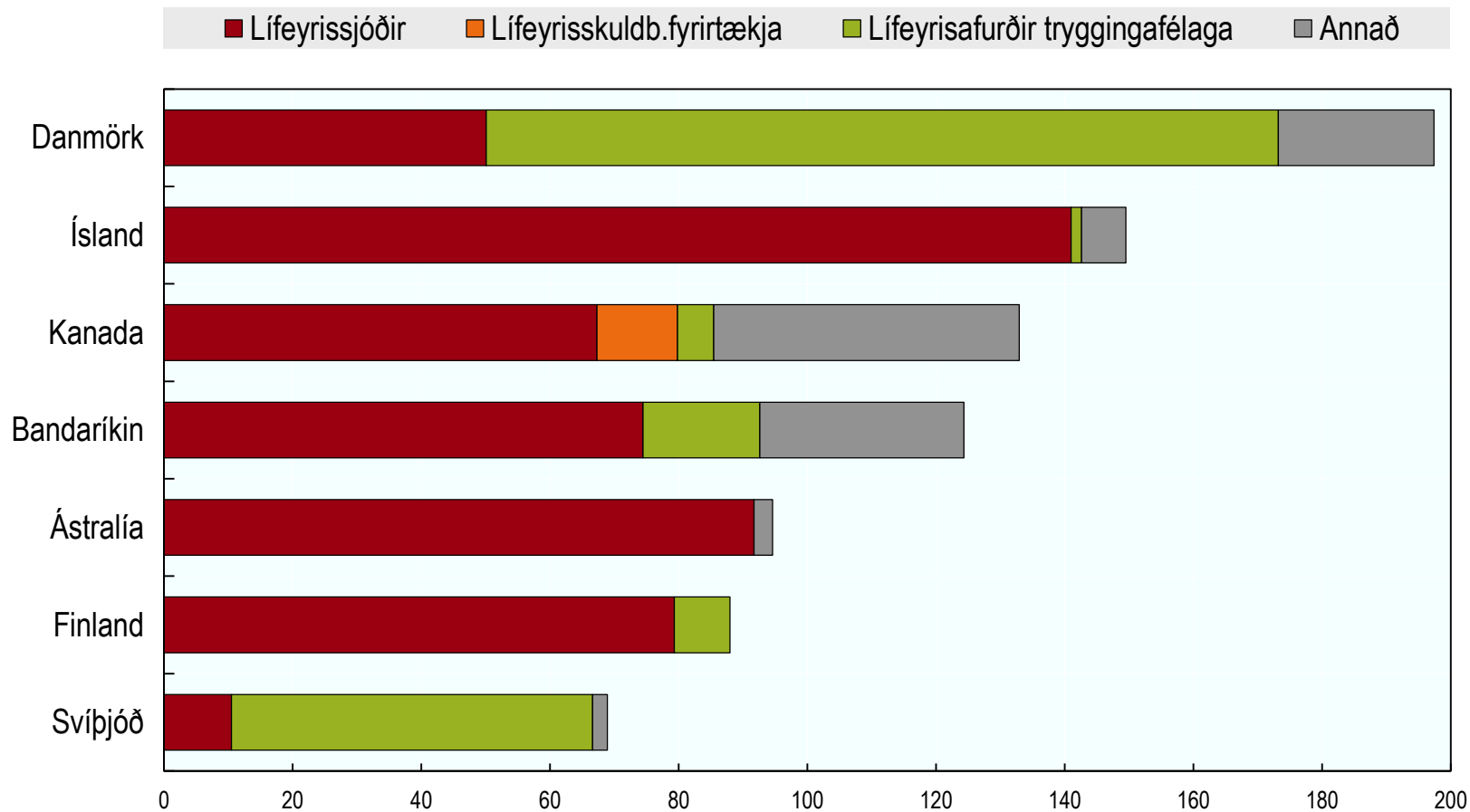
Stærð lífeyrissjóða sem % af VLF - 2012



Heimild: OECD Pension outlook

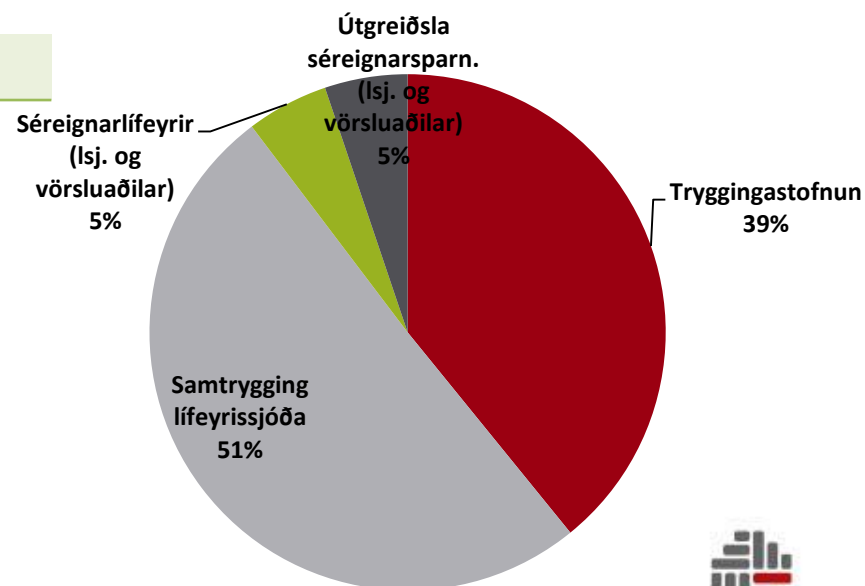


Lífeyrissparnaður sem % af VLF 2012

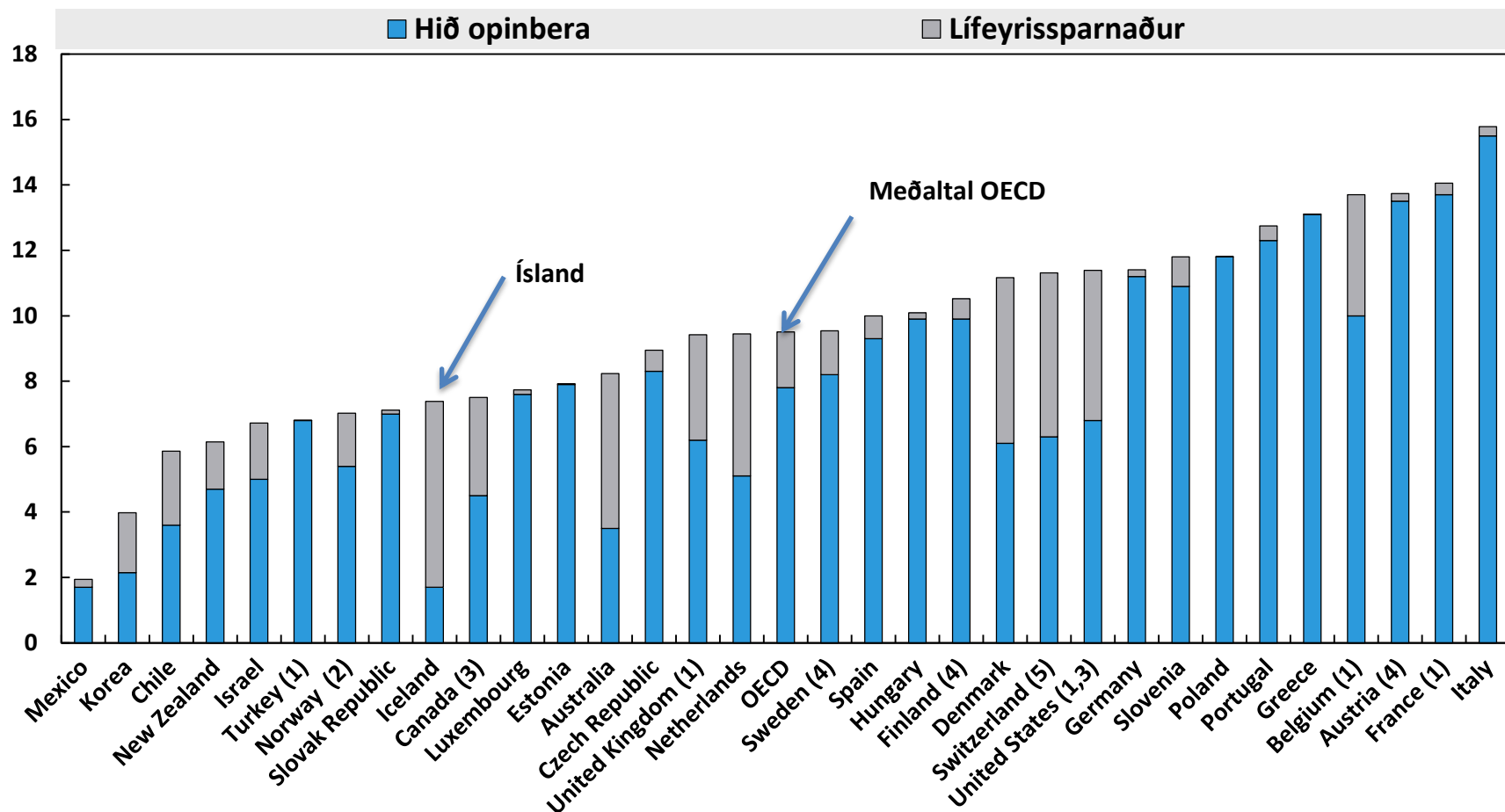


Skipting lífeyrisgreiðslna 2013

	Lífeyrisgreiðslur (milljónir)	Hlutfall
Tryggingastofnun	63.300	39%
Samtrygging lífeyrissjóða	81.742	51%
Séreignarlífeyrir (lífeyrissjóðir og vörsluaðilar)	8.297	5%
Útgreiðsla séreignarsparnaðar (samkvæmt bráðabirgða ákv.)	8.385	5%
Samtals:	161.742	



Lífeyrisgreiðslur sem hlutfall af VLF (%)



Nægjanleiki lífeyris (e. retirement saving adequacy)

- Vegna takmarkandi upplýsinga um lífeyrissparnað hefur OECD einnig horft til nægjaleika lífeyris í samanburði milli landa.
- Mælikvarðar:
Lífeyrir frá almannatryggingum, lífeyrissjóðum og öðrum sparnaði sem hlutfall af launum við starfslok.

Fjármálaeftirlitið og Landssamtök Lífeyrissjóða taka þátt í alþjóðlegu verkefni í samvinnun við OECD.



SAMANTEKT



Samantekt

- **Lífeyriskerfið er öflugt en veikleikar eru til staðar**
- Stærð lífeyrissjóða sem hlutfall af landsframleiðslu mun halda áfram að aukast.
- Mikilvægi lífeyrissjóða sem meginuppistaða lífeyris mun aukast.
- Í alþjóðlegum samanburði þarf einnig að horfa til allra lífeyristekna sem hlutfall af launum við starfslok.
- Leiðir til að draga úr halla í lífeyriskerfinu
 - Hækka iðgjöld
 - Hækka eftirlaunaaldur
- Vegna stærðar lífeyriskerfisins telur Fjármálaeftirlitið mikilvægt að leggja áherslu á hæfi stjórnenda og efla áhættustýringu.
- Fjármagnshöft takmarka fjárfestingamöguleika og áhættudreifingu lífeyrissjóða



