



Gildi-lífeyrissjóður

Ársfundur 21. apríl 2026

Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar
2. Kynning ársreiknings
3. Gerð grein fyrir tryggingafræðilegri úttekt, fjárfestingarstefnu, hluthafastefnu og fleira
4. Tillögur til breytinga á samþykktum
5. Starfskjarastefna
6. Kosning/skipan stjórnar
7. Ákvörðun launa stjórnarmanna
8. Kosning nefndar um laun stjórnarmanna
9. Kjör endurskoðanda eða endurskoðunarfyrirtækis
10. Kjör utanaðkomandi aðila í endurskoðunar- og áhættunefnd
11. Önnur mál

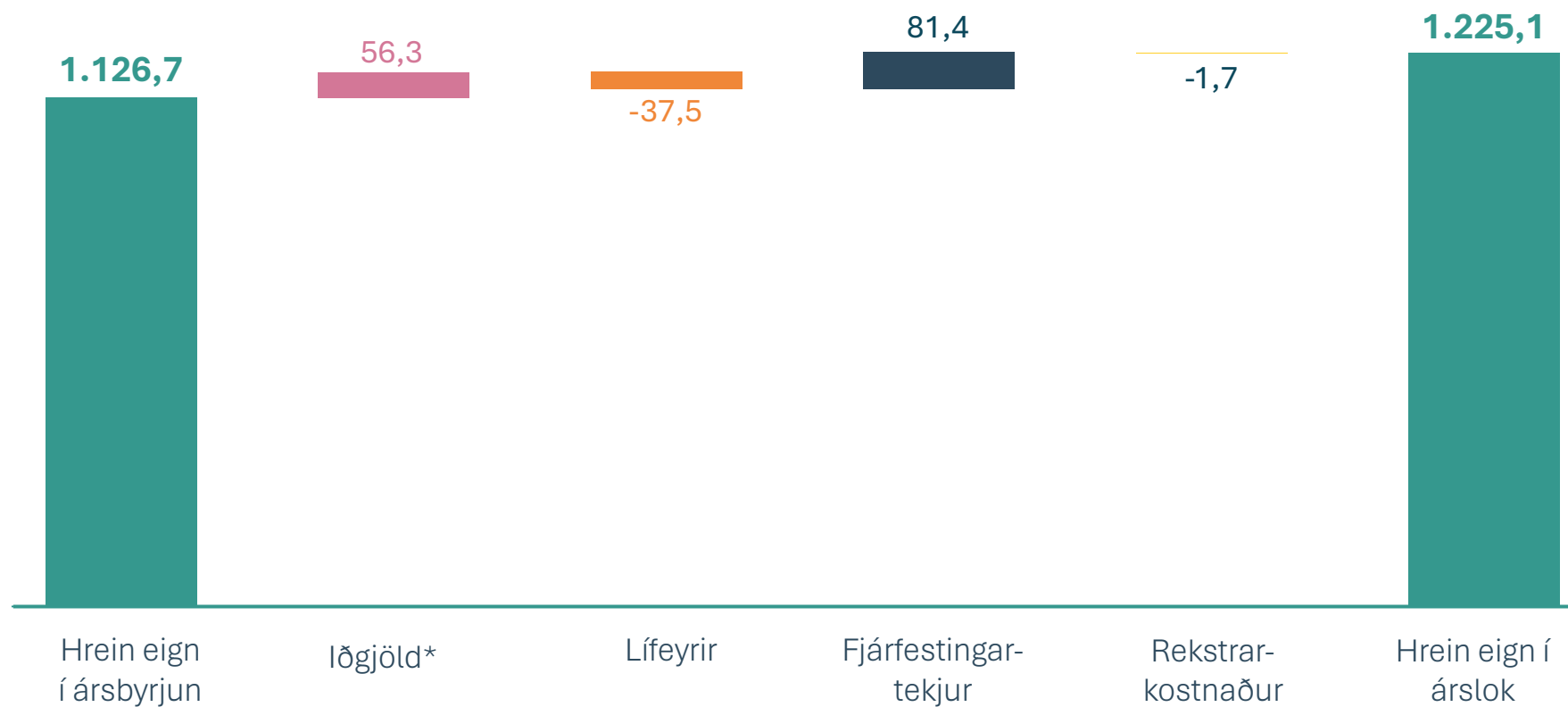
Skýrsla stjórnar

Björgvin Jón Bjarnason
formaður stjórnar

Kynning ársreiknings

Davíð Rúdólfsson
framkvæmdastjóri

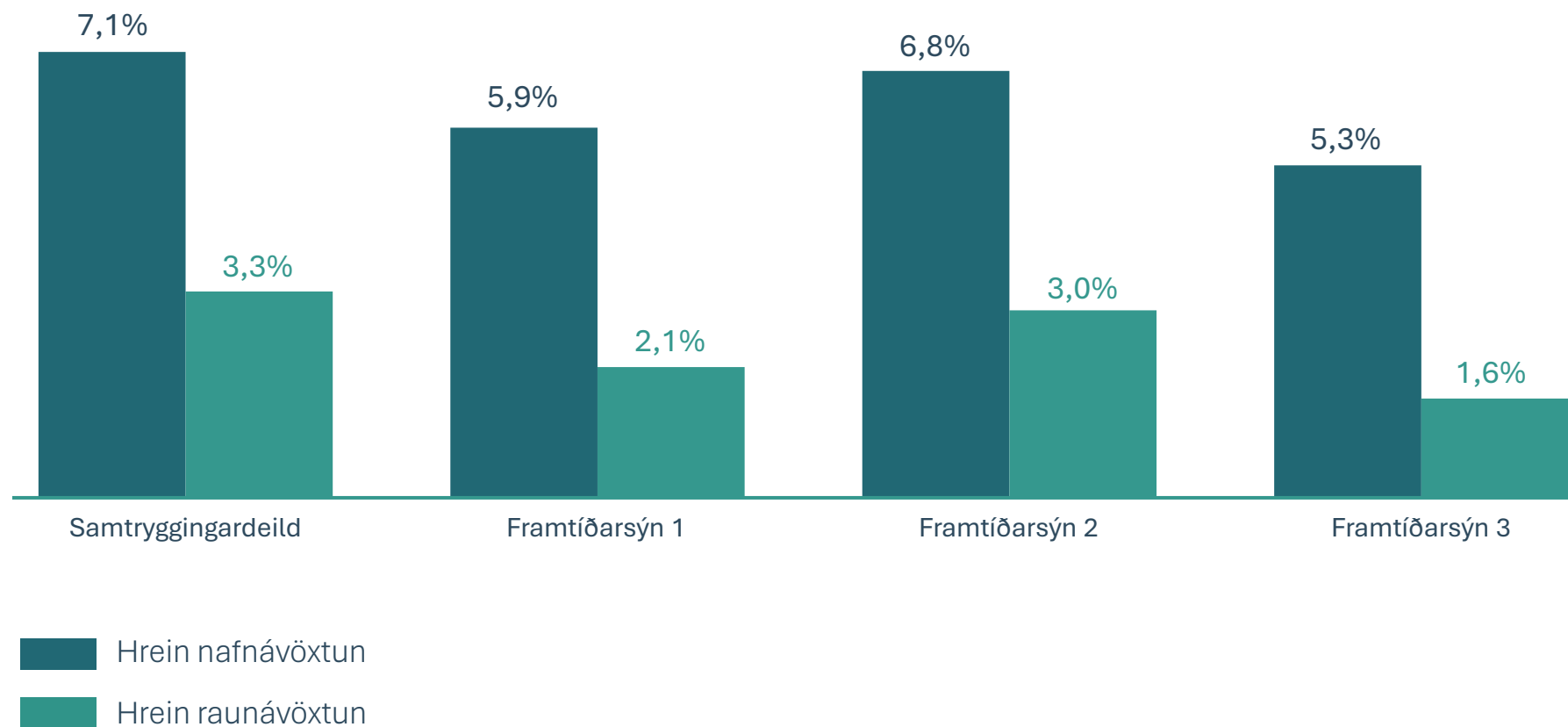
Breyting á hreinni eign á árinu 2025



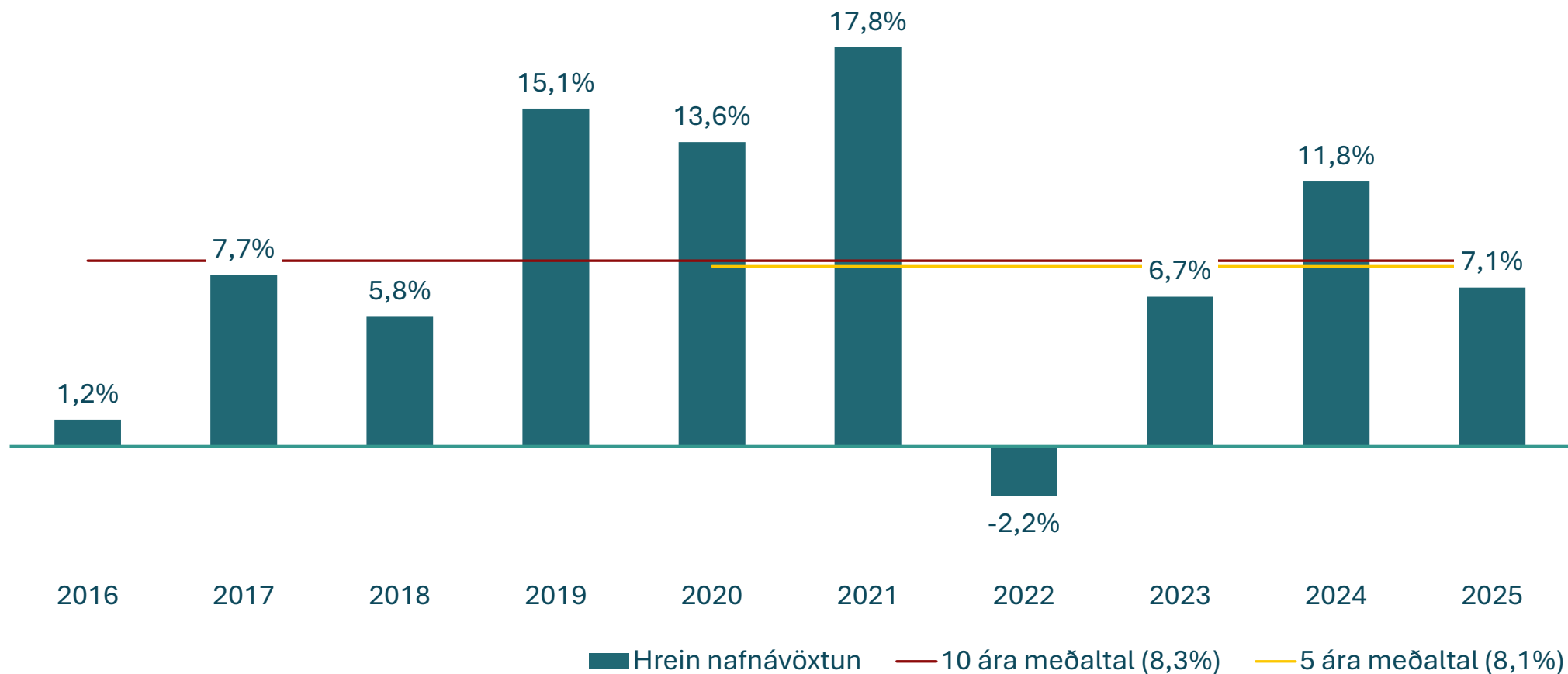
* Þar með talið 2,9 milljarða kr. örorkuframlag úr ríkissjóði

Fjárhæðir í milljörðum króna

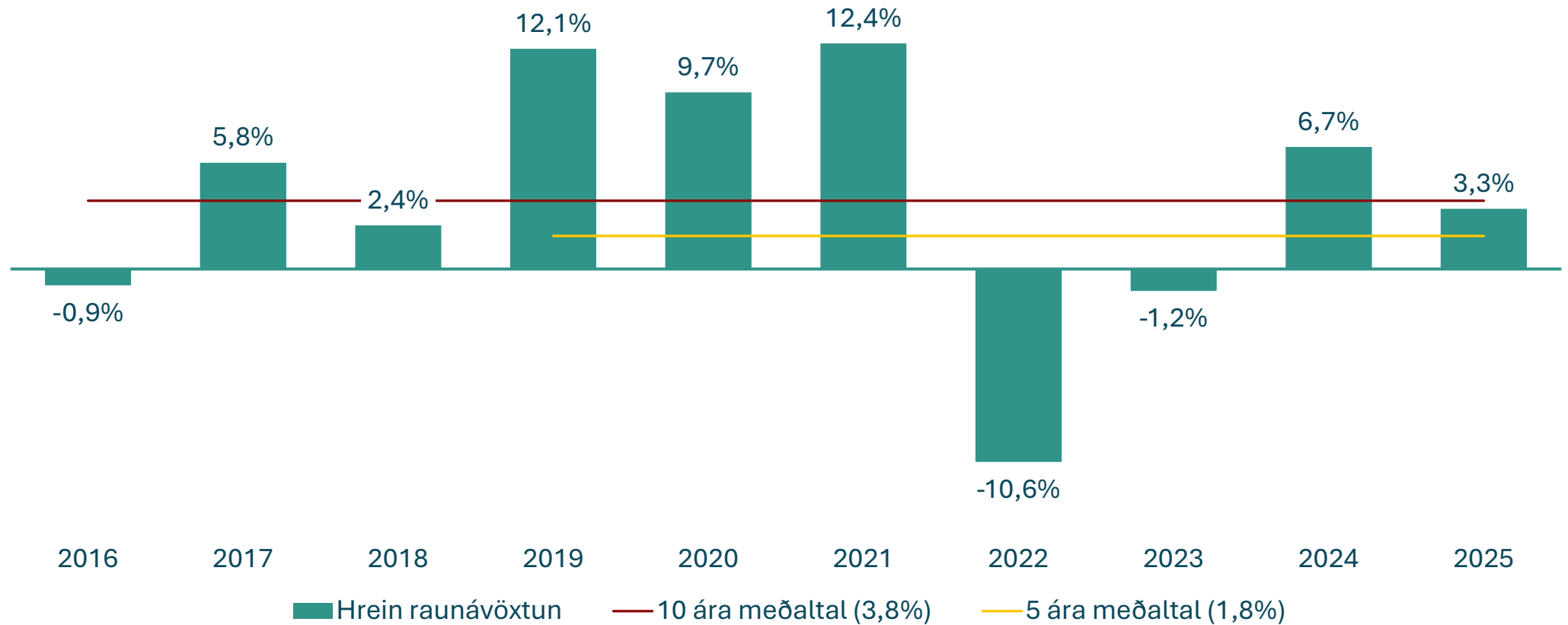
Ávöxtun – allar deildir



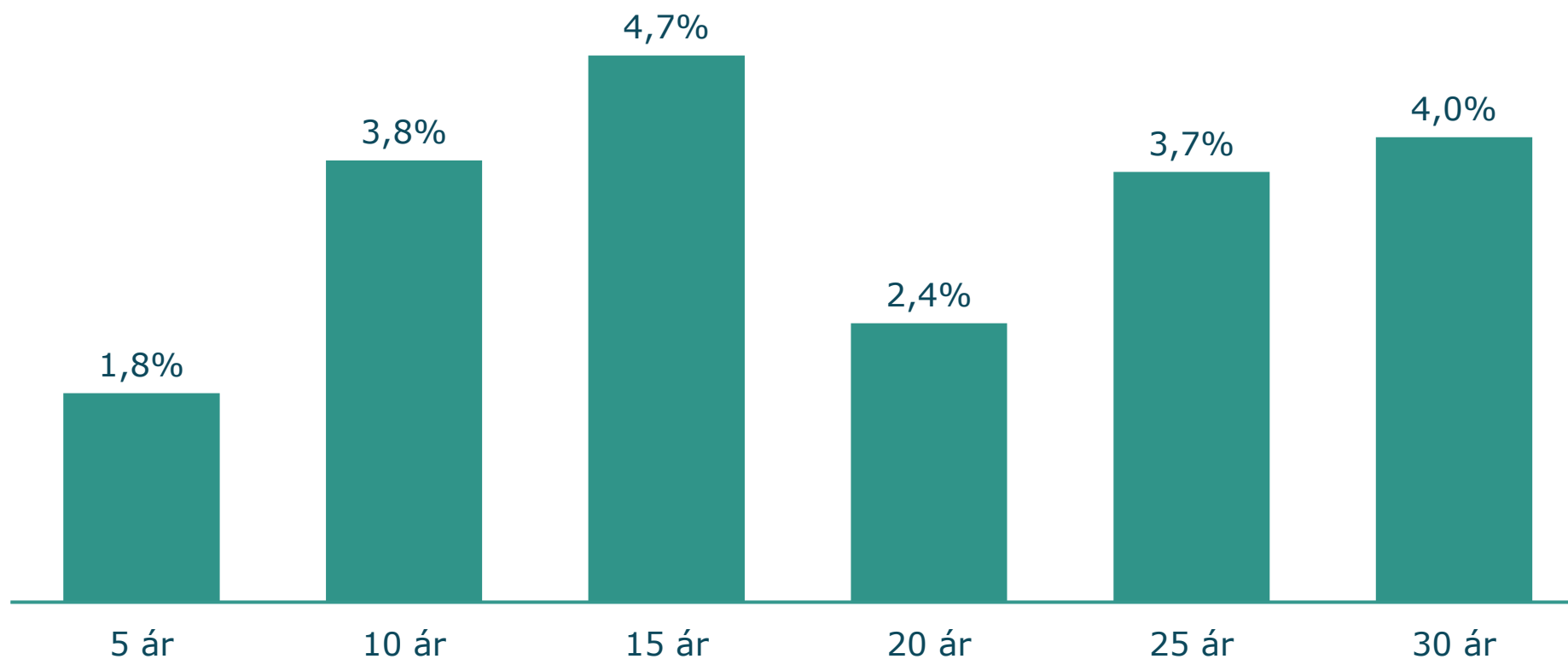
Nafnávöxtun samtryggingardeildar



Raunávöxtun samtryggingardeildar



Hrein raunávöxtun samtryggingardeildar

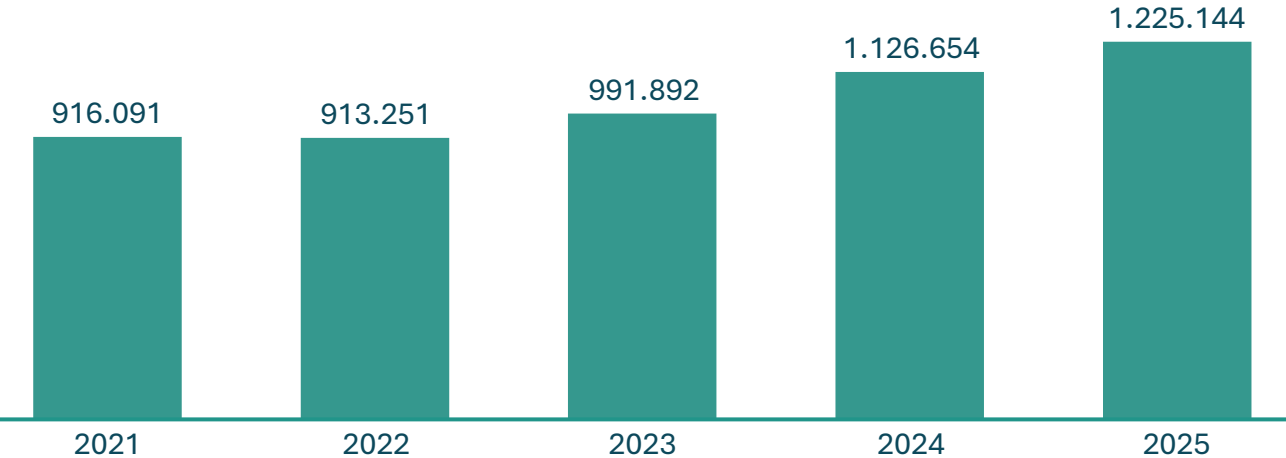




Hrein eign í árslok

	2025	2024	Mismunur	
			Fjárhæð	Hlutfall
Samtryggingardeild	1.213.632	1.116.556	97.076	8,7%
Séreignardeild	9.729	8.787	942	10,7%
Tilgreind séreignardeild	1.783	1.311	472	36,0%
	1.225.144	1.126.654	98.490	8,7%

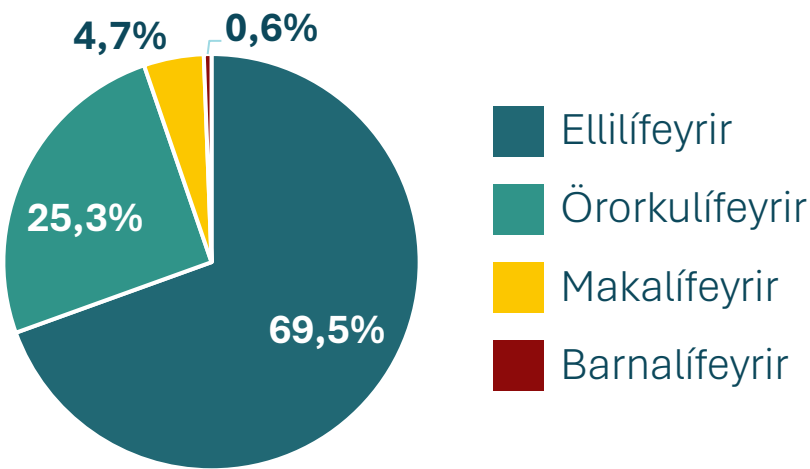
Þróun á hreinni eign



Fjárhæðir í milljónum króna

Heildarfjárhæð lífeyris

	2025	2024	Mismunur	
			Fjárhæð	Hlutfall
Ellilífeyrir	25.837	23.556	2.281	9,7%
Örorkulífeyrir	9.388	8.831	557	6,3%
Makalífeyrir	1.734	1.614	120	7,4%
Barnalífeyrir	221	212	9	4,2%
	37.180	34.213	2.967	8,7%

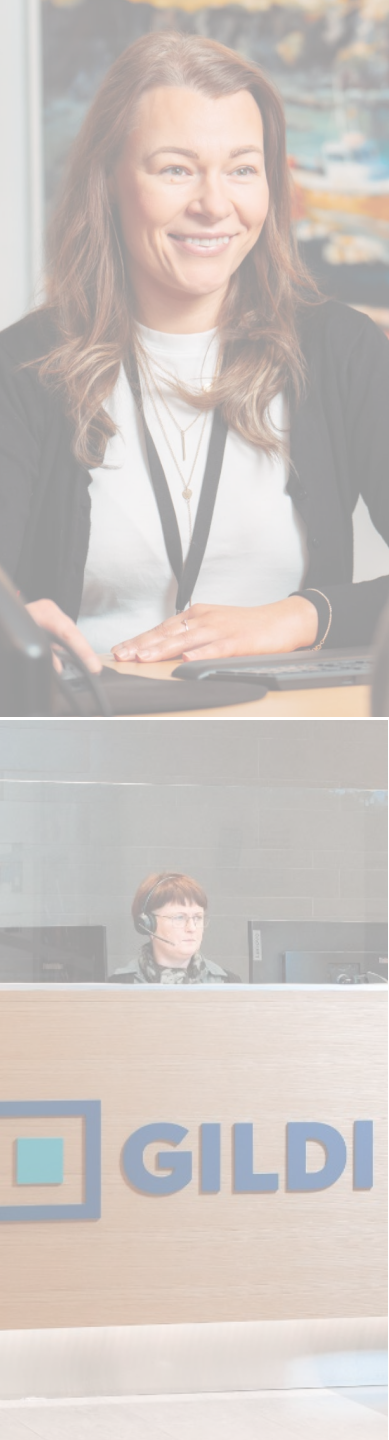




Iðgjöld

Iðgjöld sjóðfélaga	2025	2024	Mismunur	
			Fjárhæð	Hlutfall
Samtryggingardeild	52.287	47.492	4.795	10,1%
Séreignardeild	685	620	65	10,5%
Tilgreind séreignardeild	401	256	145	56,6%
	53.373	48.368	5.005	10,3%

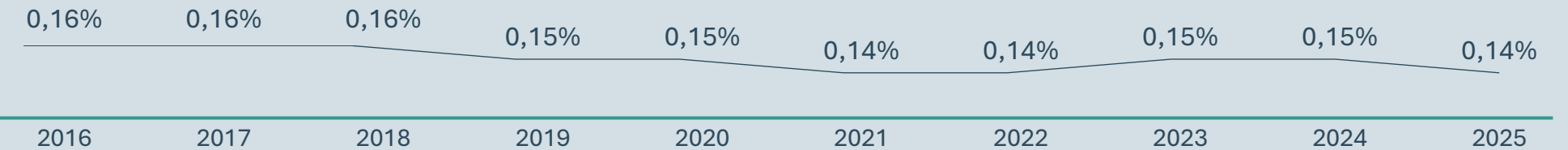
Örorkuframlag				
Sérstök aukaframlög	2.933	2.705	228	8,4%
Iðgjöld og aukaframlög samtals	56.306	51.073	5.233	10,2%



Rekstrarkostnaður

	2025	2024	Mismunur	
			Fjárhæð	Hlutfall
Laun og launatengd gjöld	1.002	1.006	(4)	-0,4%
Tölvu- og hugbúnaðarkostnaður	273	258	14	5,5%
Aðkeypt þjónusta og sérfræðikostnaður	129	118	11	9,6%
Skrifstofu- og starfsmannatengdur kostnaður	70	70	0	0,2%
Kostnaður vegna fasteignar	51	49	2	3,4%
Fjármálaeftirlitið	43	40	3	8,3%
Annað	133	109	24	22,2%
	1.700	1.648	51	3,1%

Rekstrarkostnaður (% af meðalstöðu eigna)



Sjóðfélagar

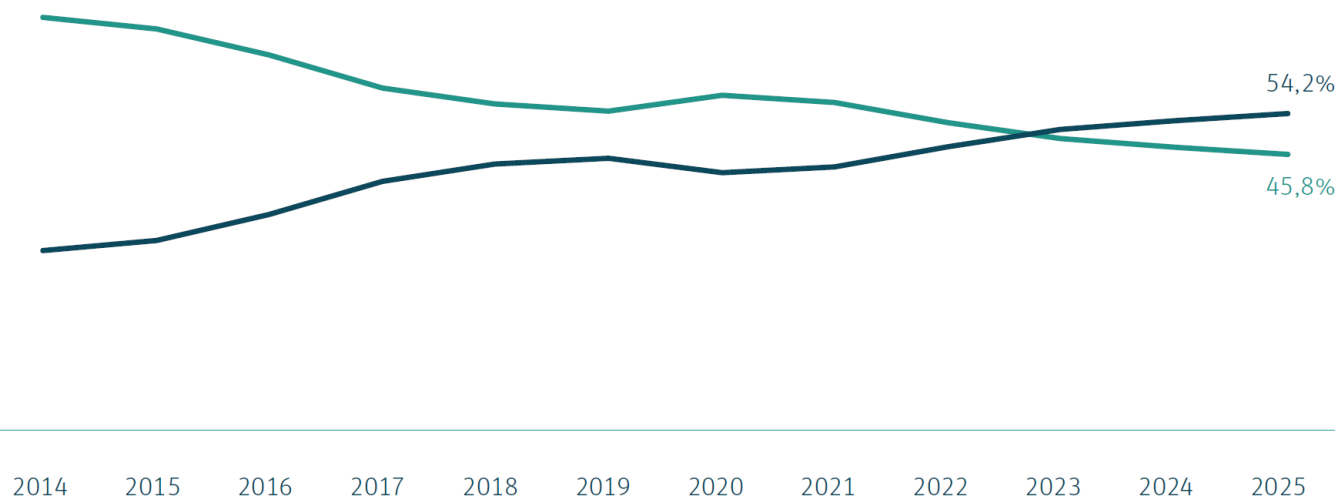
Fjöldi sem á réttindi hjá Gildi: 285.648

Fjöldi greiðandi sjóðfélaga: 59.474

Fjöldi launagreiðenda: 8.648

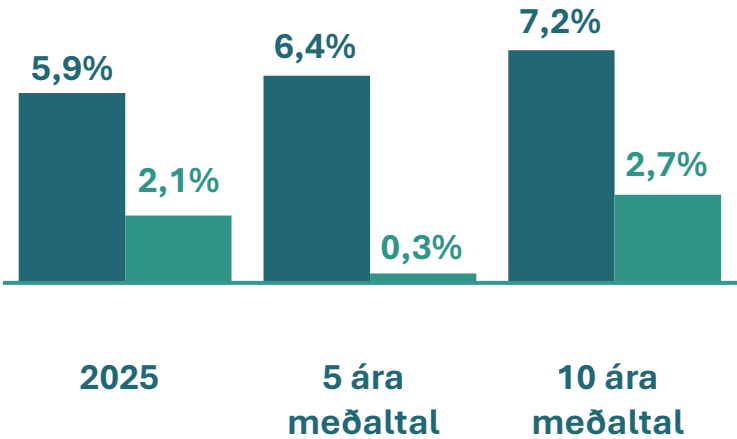
Uppruni greiðandi sjóðfélaga:

■ Erlendir ■ Innlendir



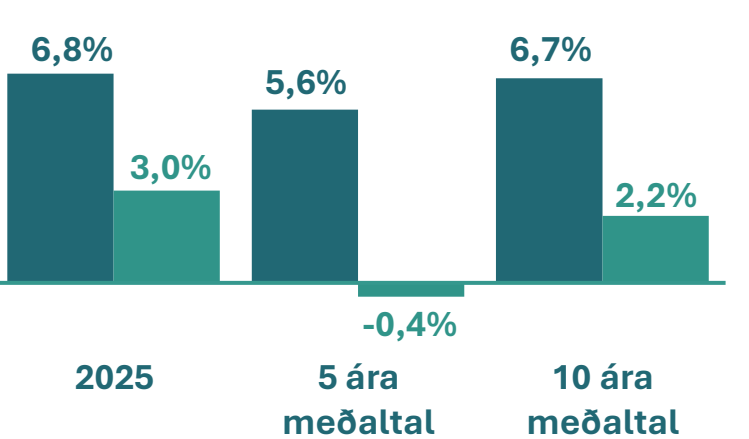
Fjárfestingarleiðir séreignardeilda

Framtíðarsýn 1



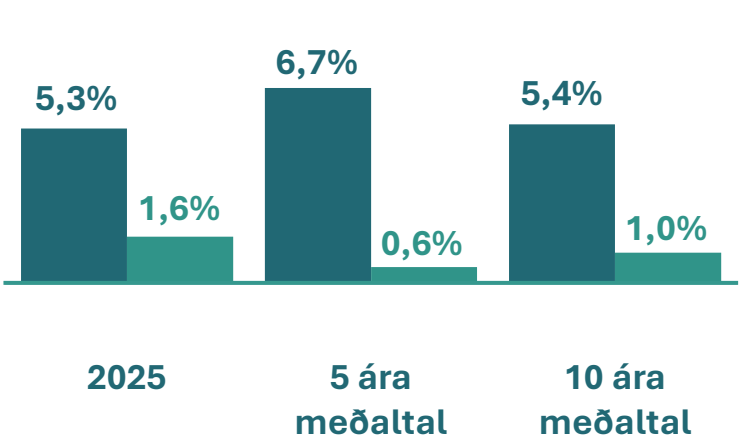
Hrein eign í árslok 2025 4.290

Framtíðarsýn 2



Hrein eign í árslok 2025 4.546

Framtíðarsýn 3



Hrein eign í árslok 2025 2.675

Verðbréfamarkaðir

Rósa Björgvinsdóttir
forstöðumaður eignastýringar Gildis

Innlendir markaðir

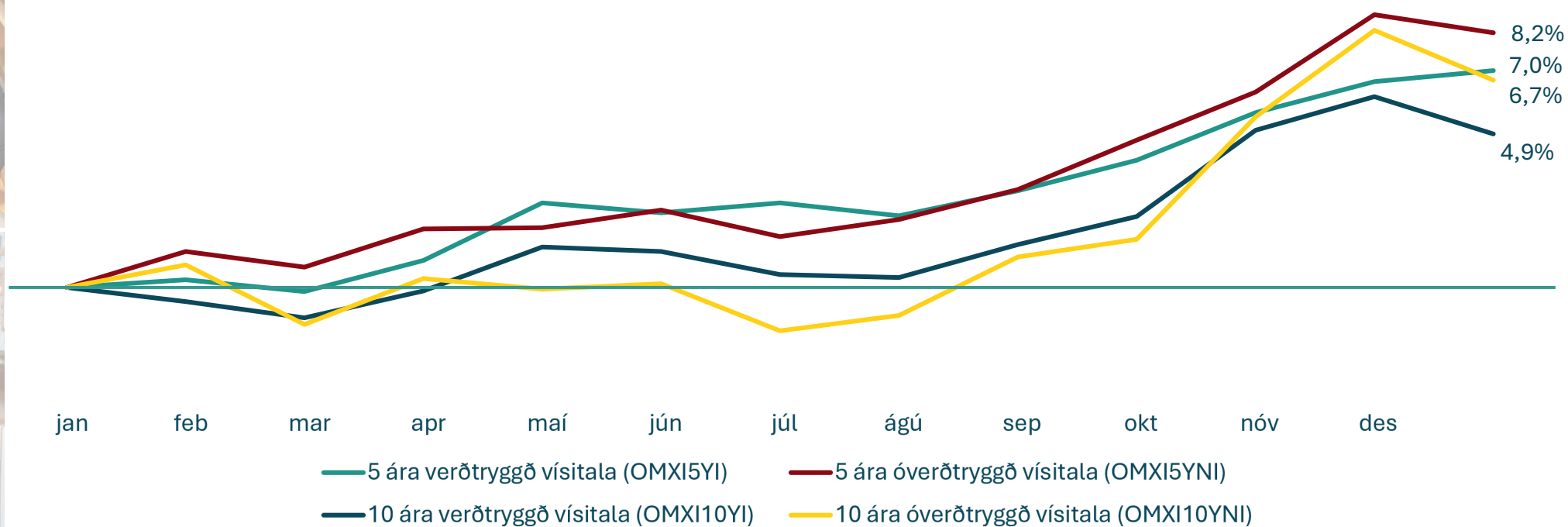
4,5%

verðbólga á árinu

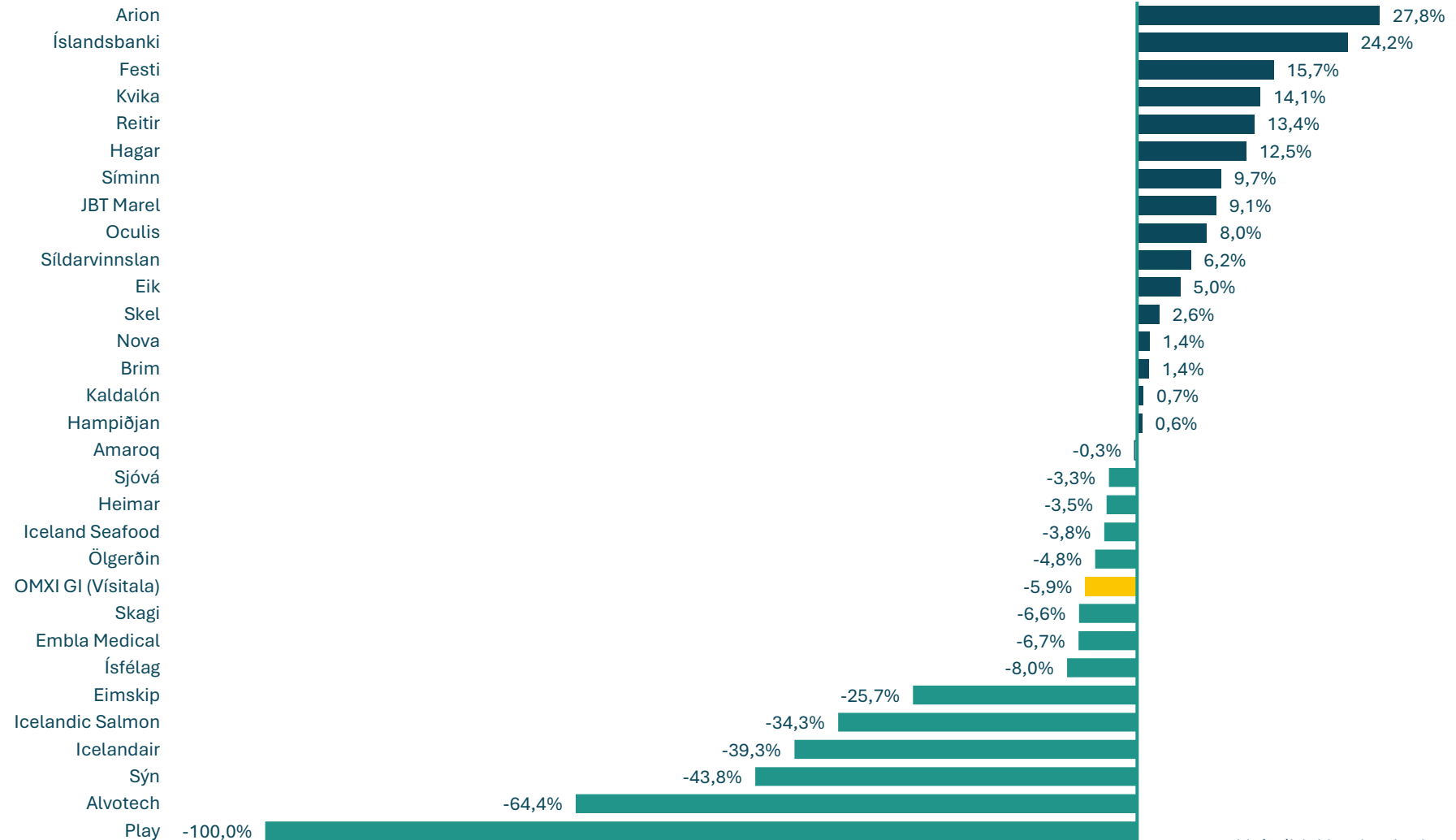
7,25%

stýrivextir í árslok

Þróun innlendra skuldabréfa

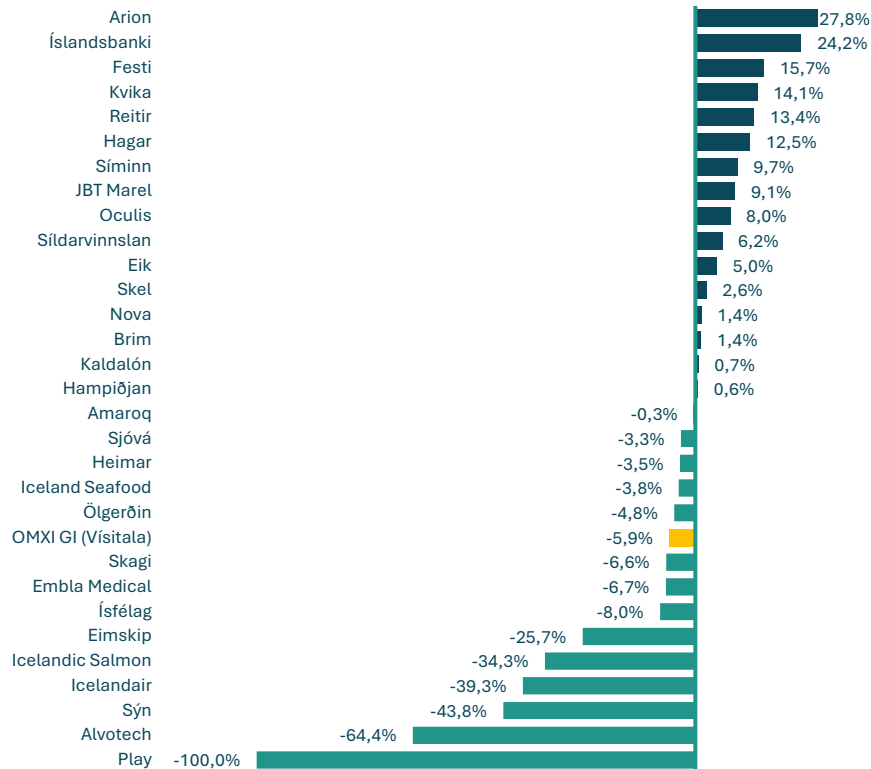


Ávöxtun skráðra innlendra hlutabréfa

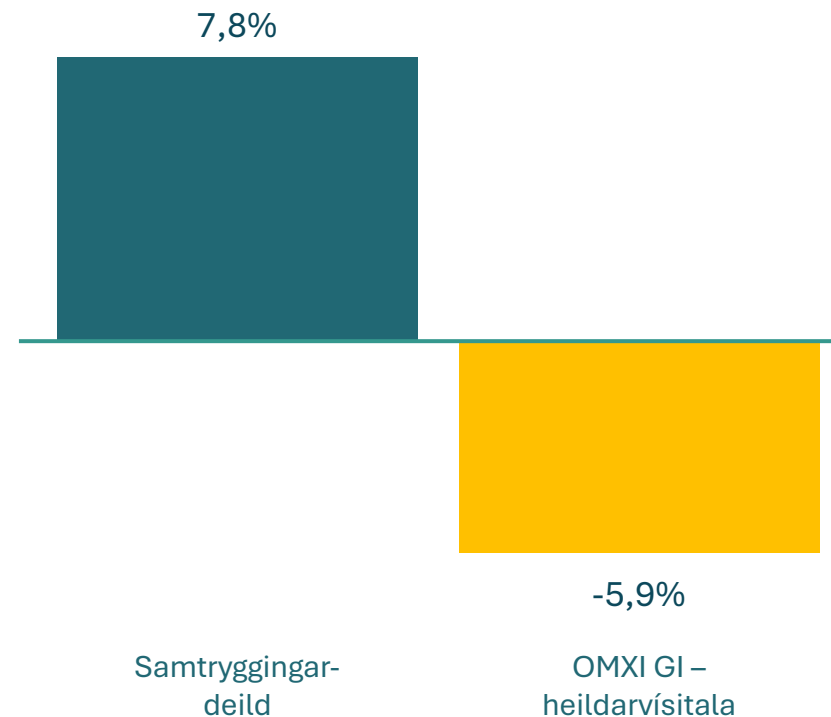


Heimild: Nasdaq Iceland & Kodiak Excel

Ávöxtun skráðra innlendra hlutabréfa



Ávöxtun allra skráðra hlutabréfa á markaði



Ávöxtun í innlendu skráðu hlutabréfasafni samtryggingar samanborið við vísitölu

Erlendir markaðir og gjaldmiðlar

Verðbreyting erlendra gjaldmiðla gagnvart íslensku krónunni

-9,4%

Bandaríkjadalur

2,3%

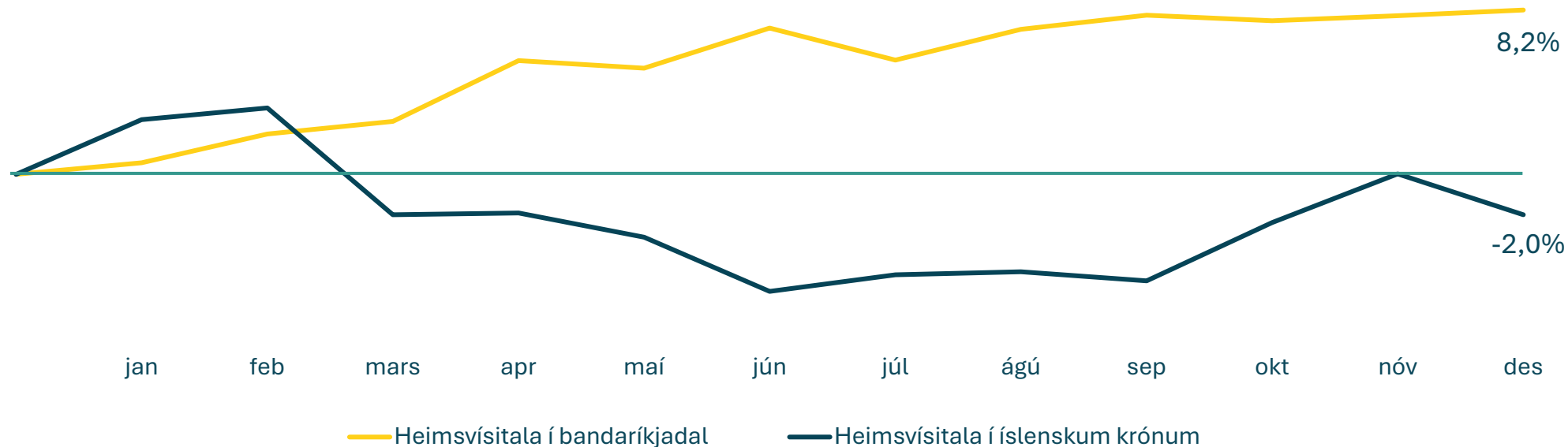
Evra

-2,5%

Breskt pund

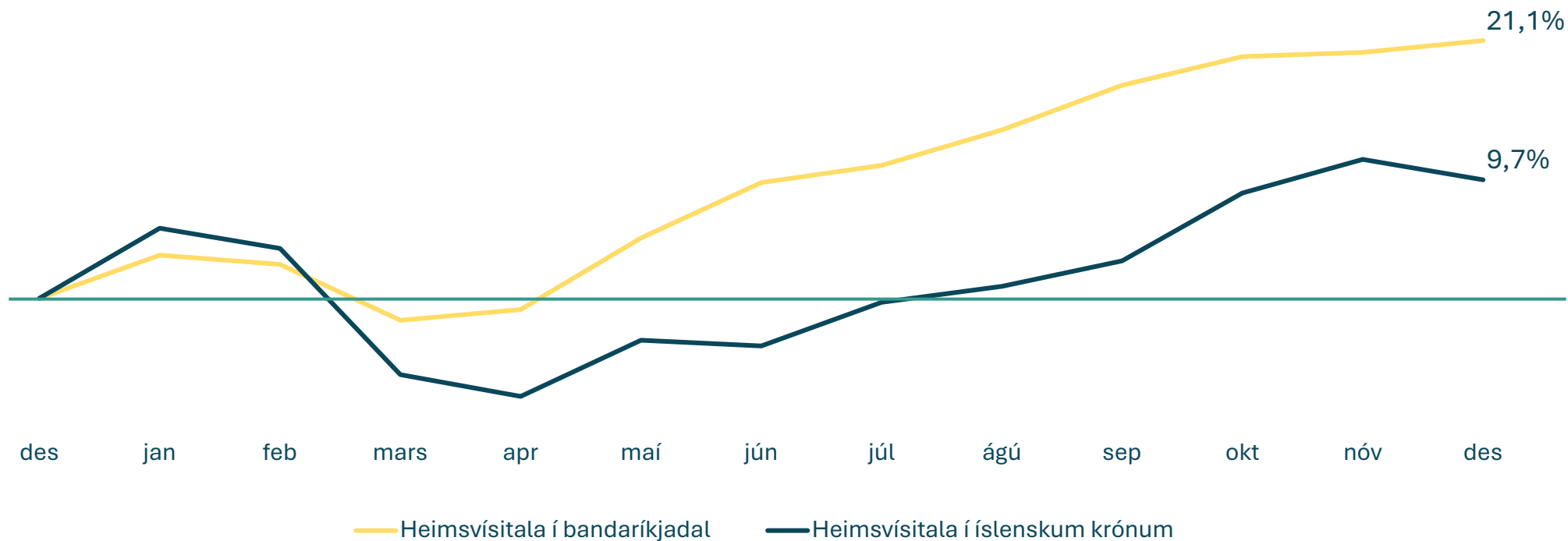
Erlendir markaðir og gjaldmiðlar

Þróun heimsvísitölu skuldabréfa



Erlendir markaðir og gjaldmiðlar

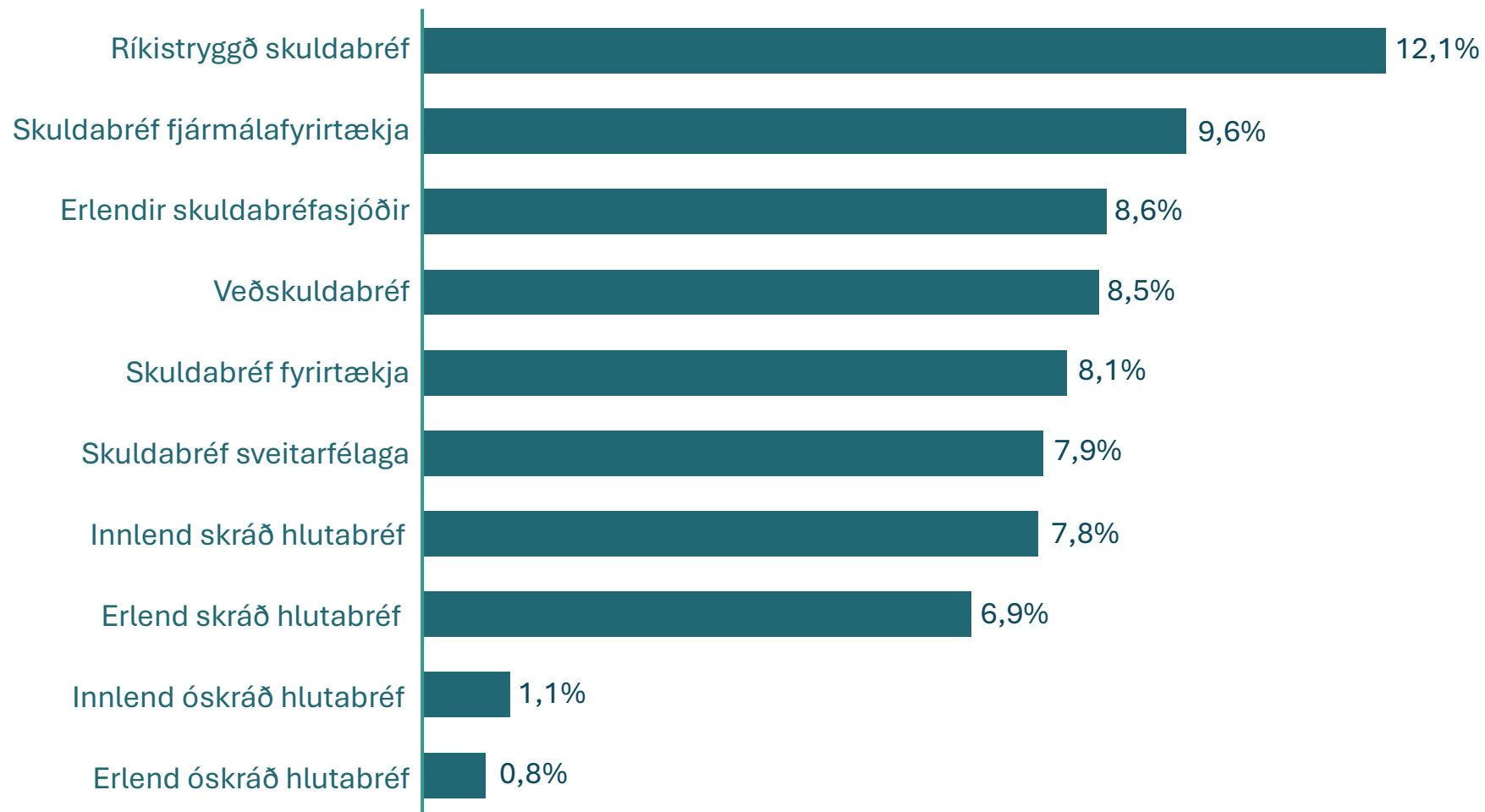
Þróun heimsvísitölu hlutabréfa



Eignasafn samtryggingardeildar

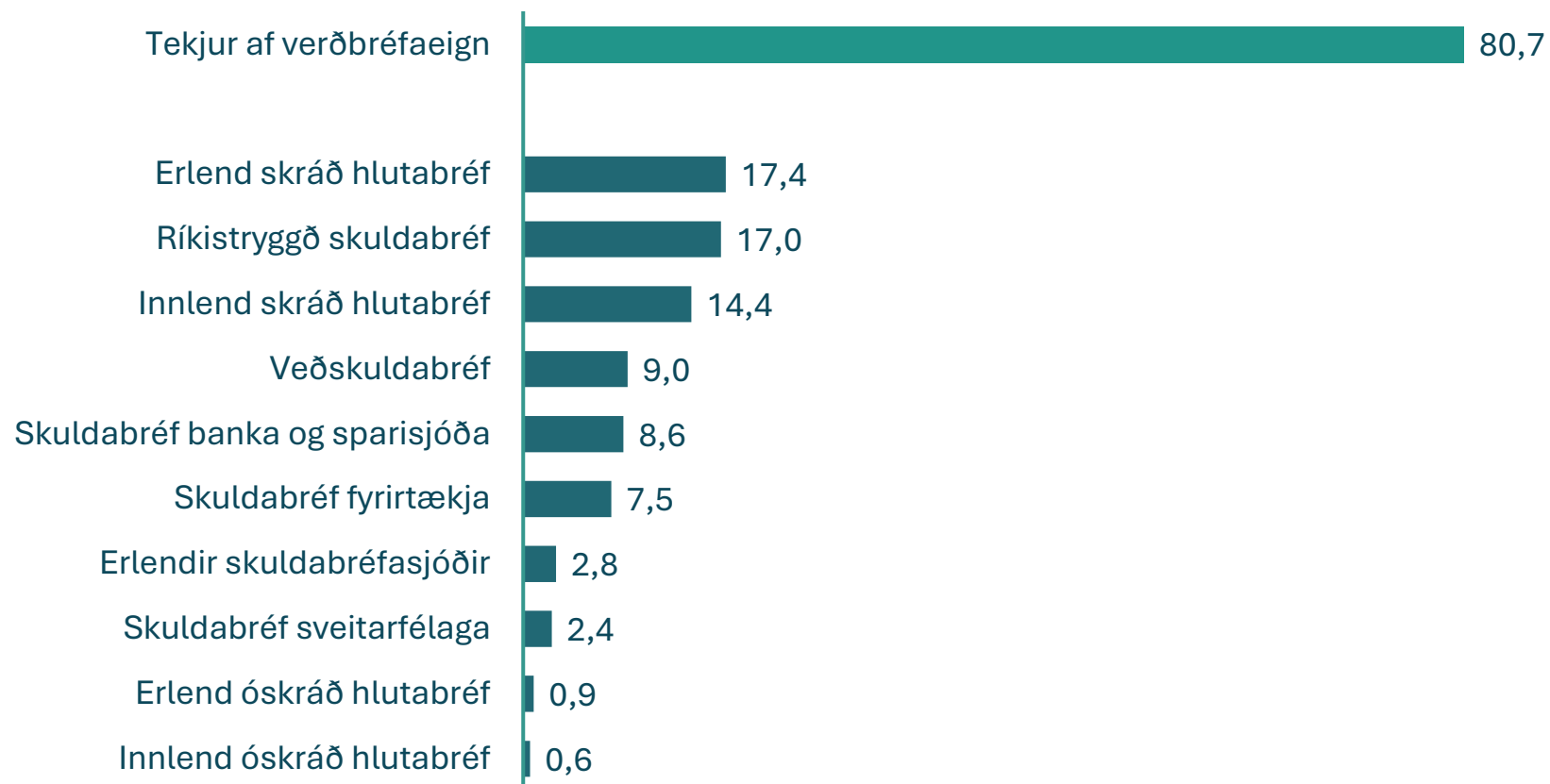
Ávöxtun eignaflokka samtryggingardeildar

Nafnávöxtun eignaflokka á árinu 2025

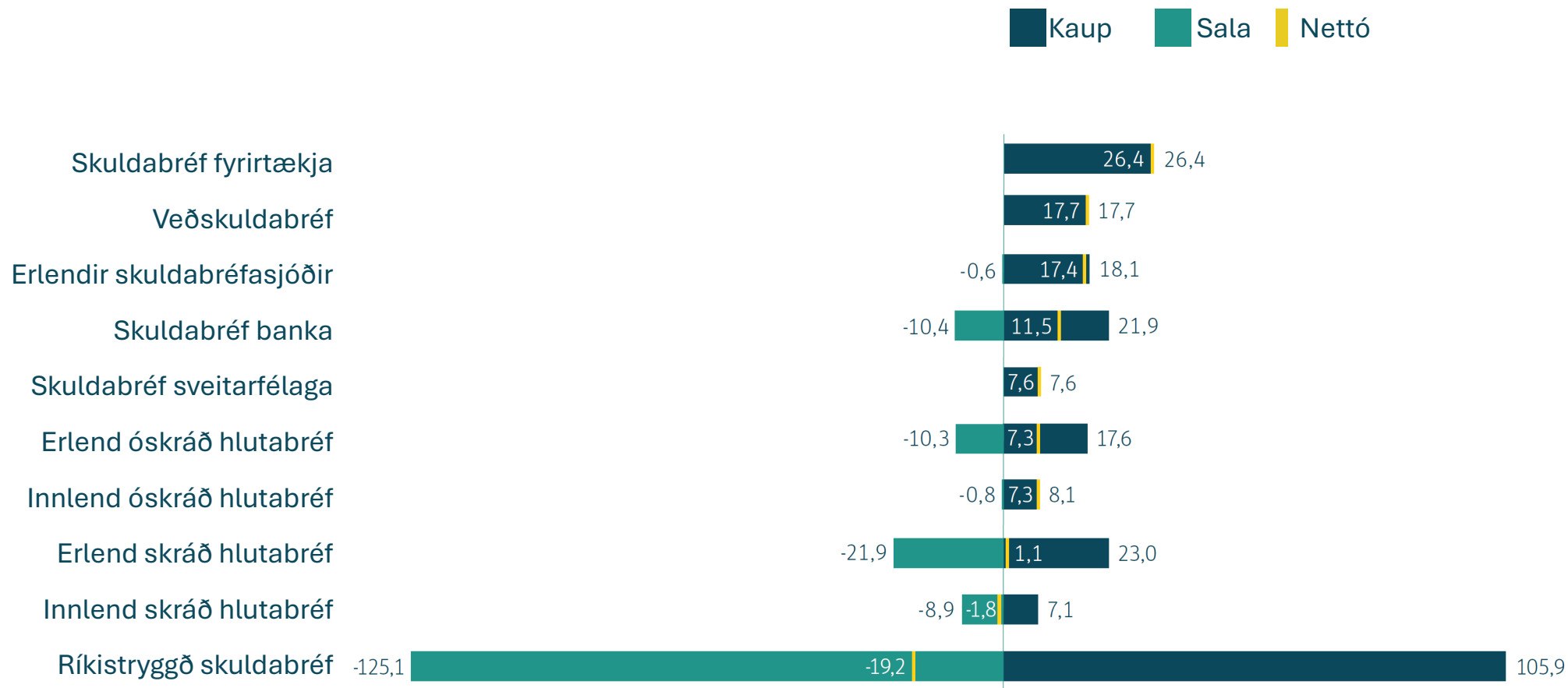


Fjárfestingartekjur samtryggingardeildar

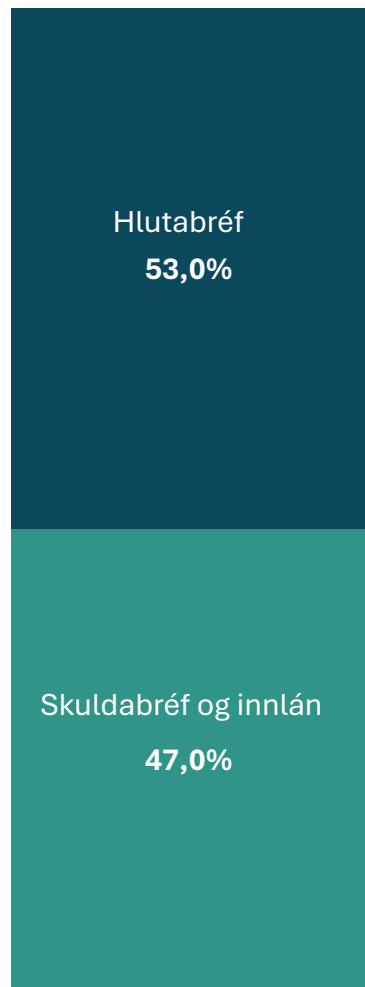
Tekjur af verðbréfaeign og innlánnum á árinu 2025



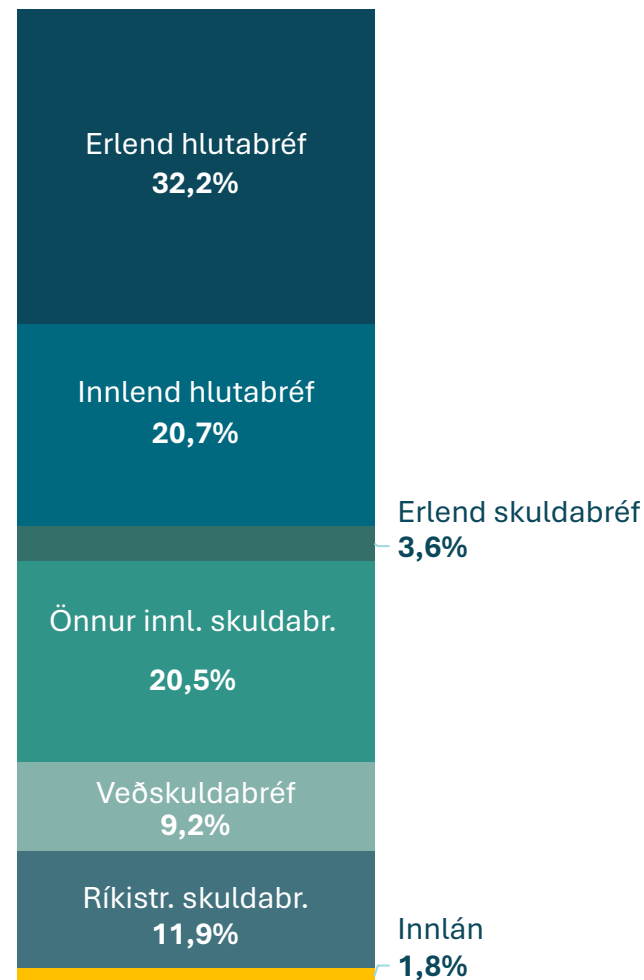
Fjárfestingar á árinu



Eignasafn 31. desember 2025



Skuldabréf og hlutabréf



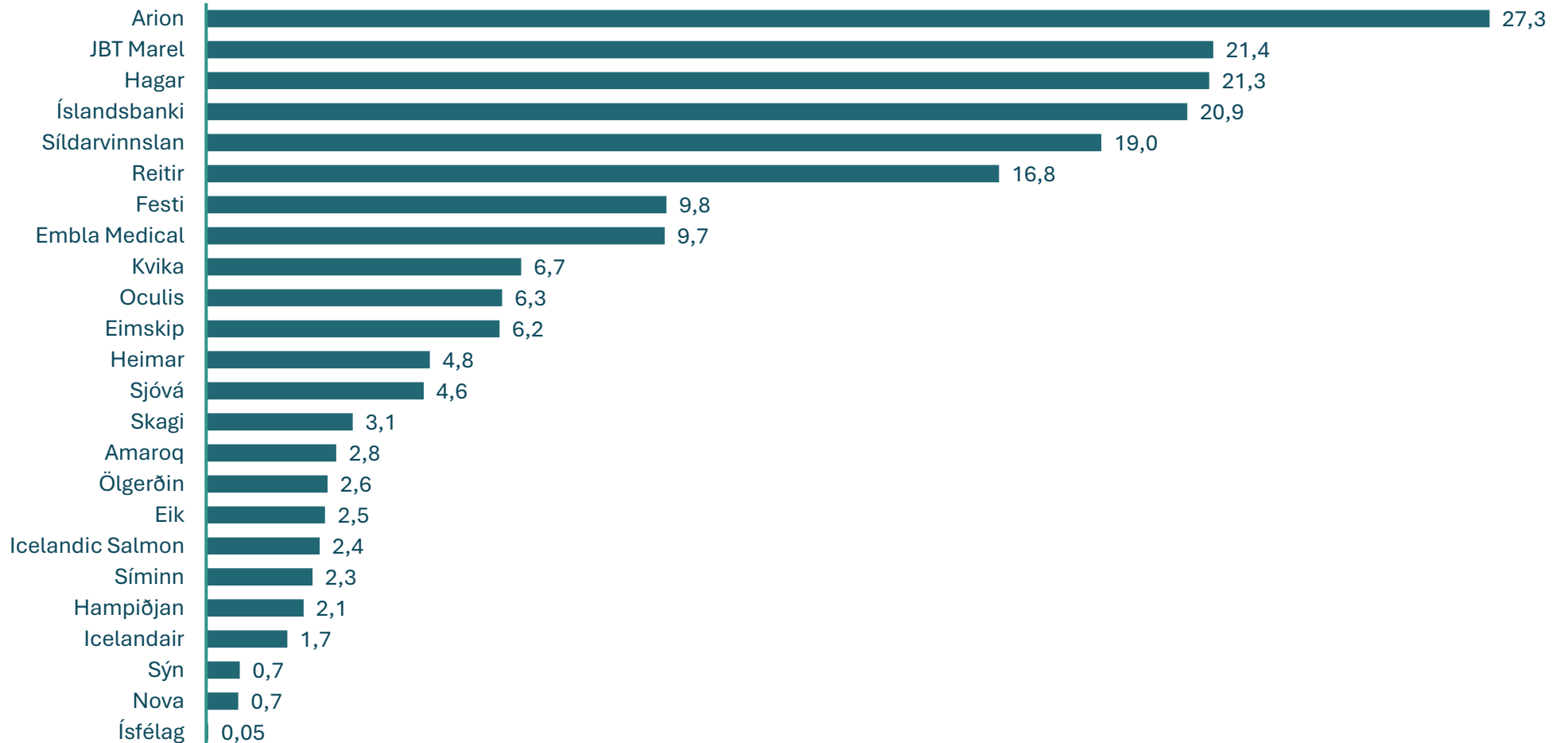
Eignaflokkar



Eignir í íslenskum krónum og erlendri mynt

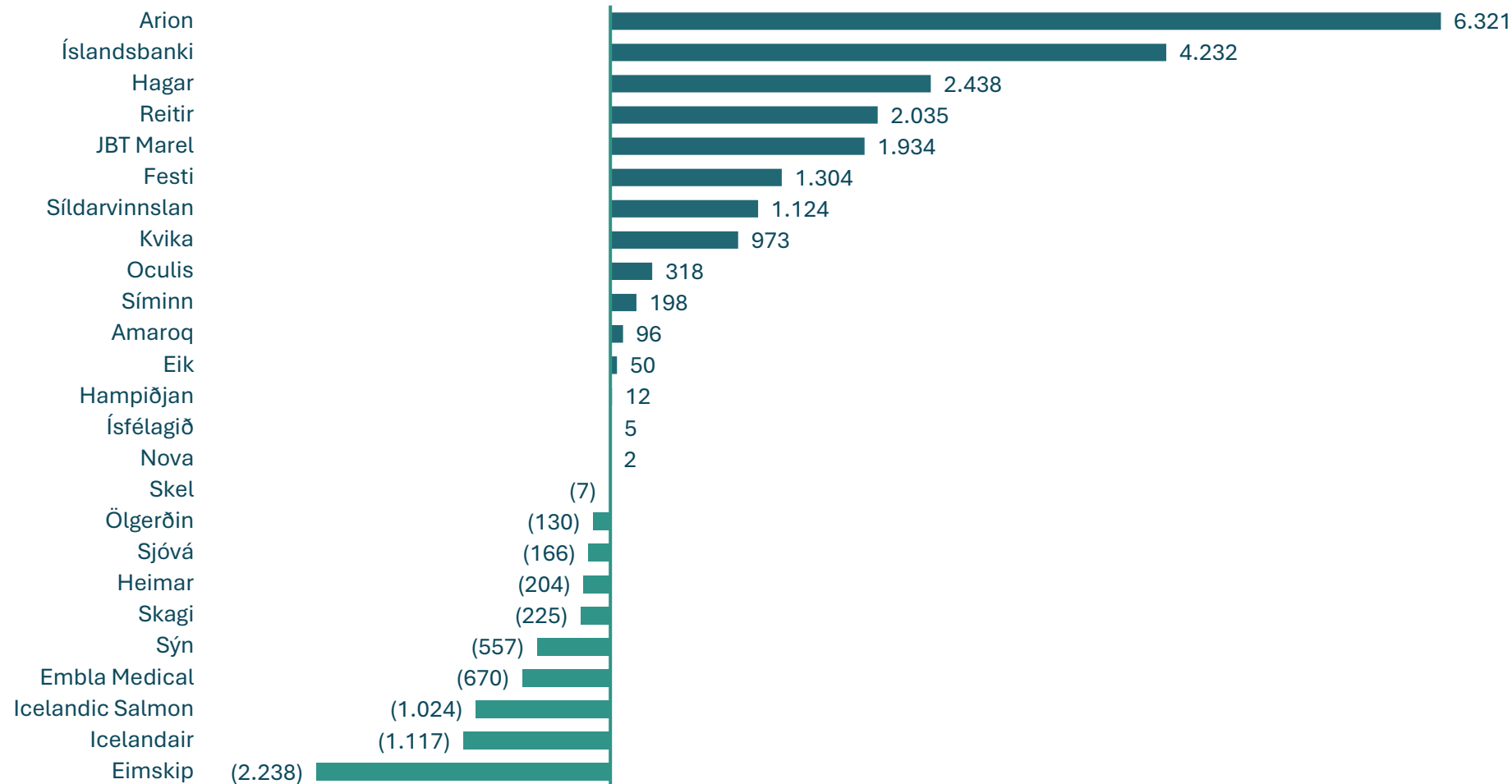
Skráð innlent hlutabréfasafn (195,1 ma.kr)

Staðan í árslok 2025

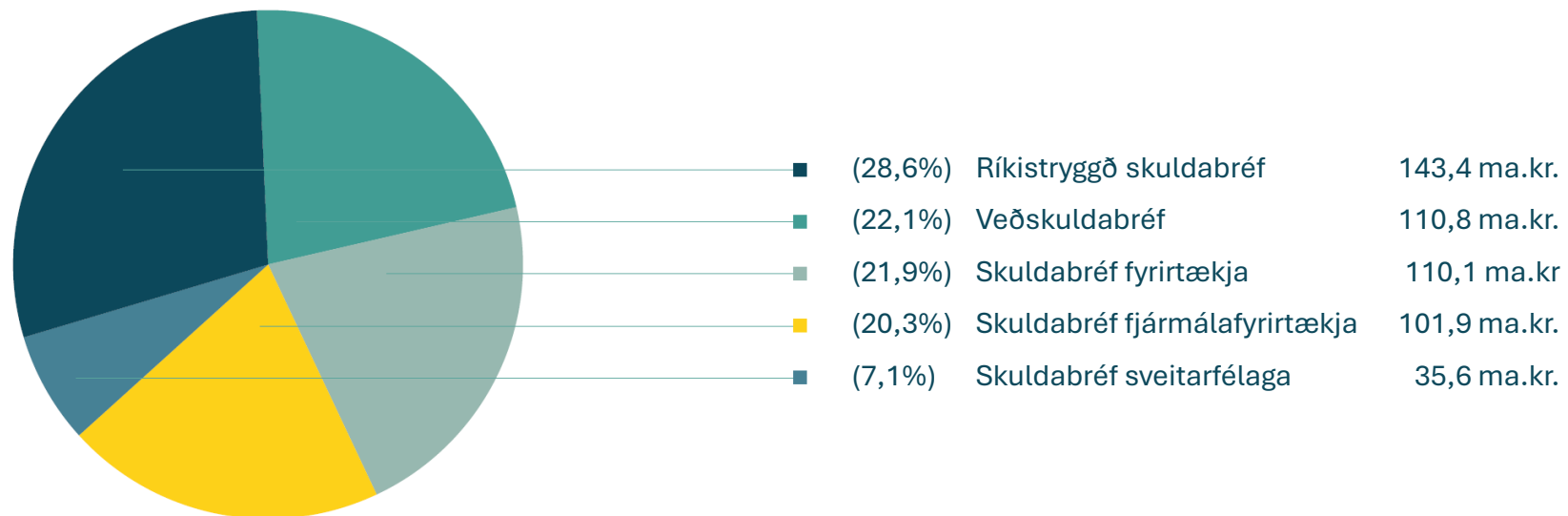


Skráð innlent hlutabréfasafn

Hagnaður og tap á árinu 2025



Innlent skuldabréfasafn (501,8 ma.kr.)



Skuldabréf, önnur en ríkisskuldabréf og sjóðfélagalán

Sundurliðun niður á útgefendur

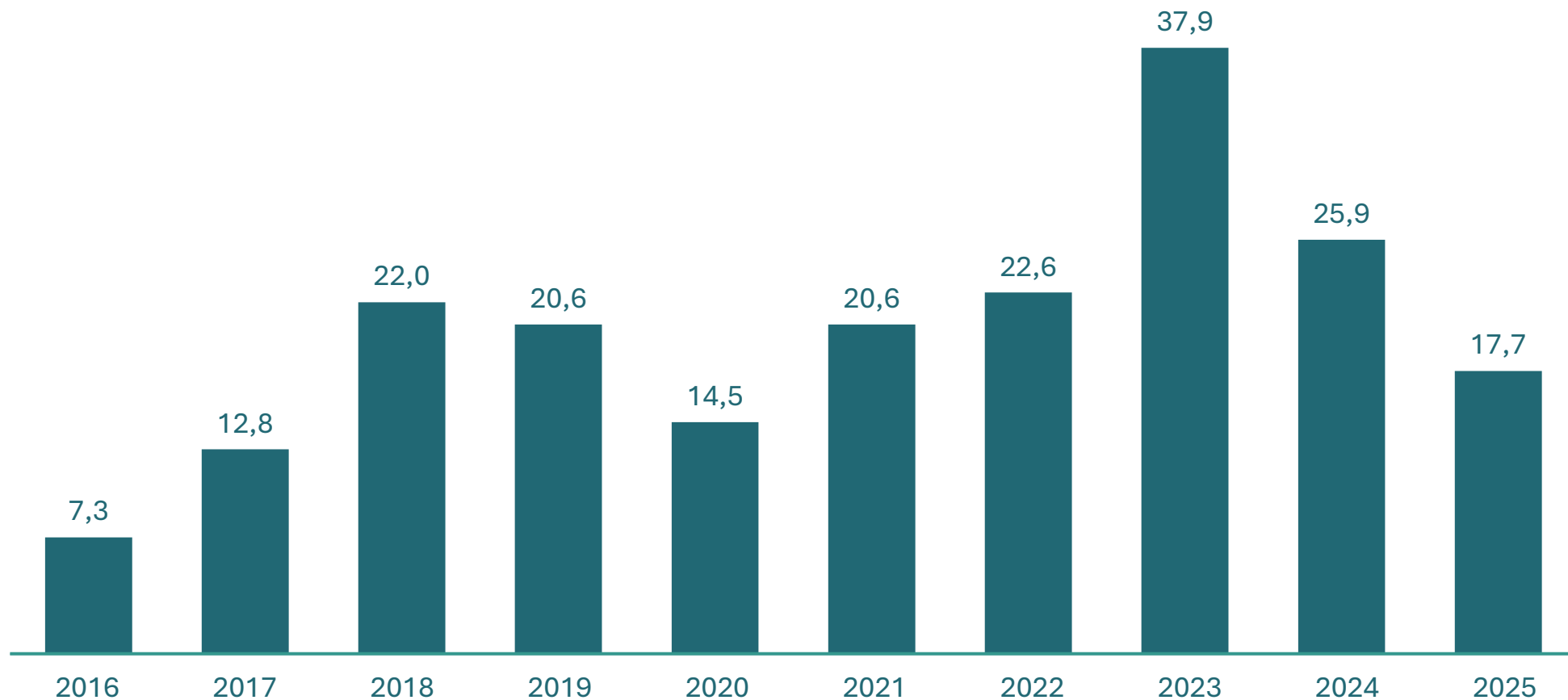
Skuldabréf sveitarfélaga	Bókfært verð
Lánasjóður sveitarfélaga	21.779
Reykjavík	4.525
Félagsbústaðir	2.216
Garðabær	1.664
Hafnarfjörður	1.469
Akureyri	1.231
Kópavogur	1.199
Orkuveita Reykjavíkur	1.131
Mosfellsbær	377
	35.590

Skuldabréf fjármálafyrirtækja	Bókfært verð
Arion banki	39.607
Landsbankinn	36.224
Íslandsbanki	26.071
	101.902

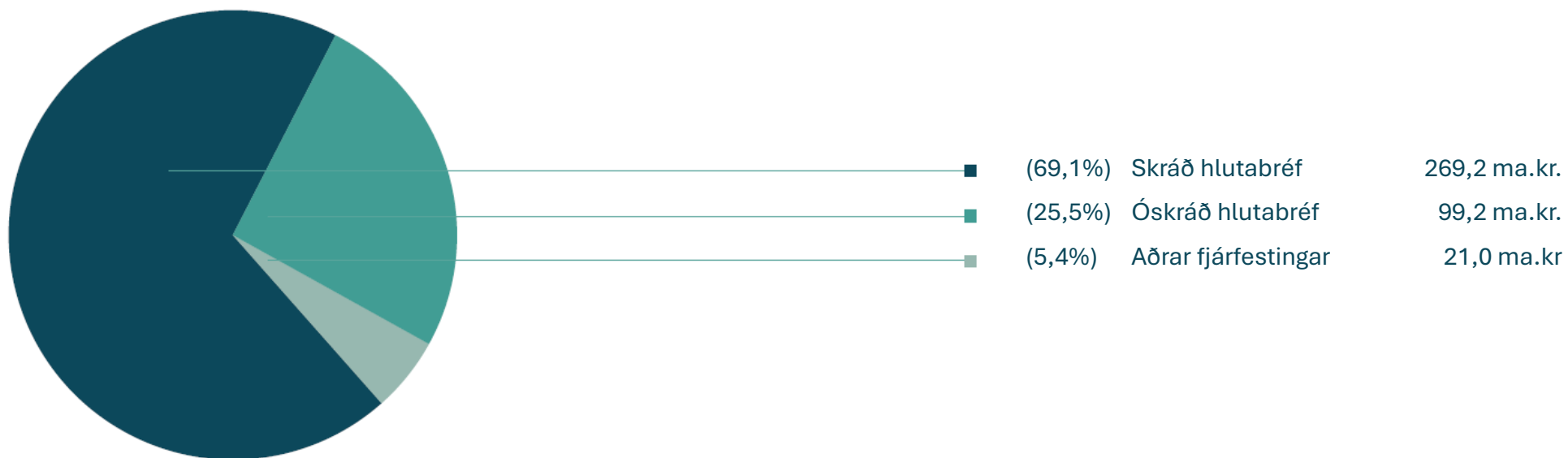
Skuldabréf fyrirtækja	Bókfært verð
Reitir	31.857
Eik	22.866
Heimar	18.659
Íþaka fasteignir	8.241
Alda Credit Fund	7.679
Reykjastræti	5.219
Rarik	3.293
HS Veitur	2.148
Ívera	1.897
SIV Credit Fund	1.728
Fí fasteignafélag	1.650
Harpa	1.518
Íslandshótel	988
Hagar	966
Ljósleiðarinn	845
Landsnet	275
Veðskuld	178
Norðurorka	52
	110.060

Veðskuldabréf fyrirtækja	Bókfært verð
Korputorg	2.442
Sjómannadagsráð	1.599
Naustavör	973
Hrafnista Laugarási	255
Annað	32
	5.302

Ný sjóðfélagalán

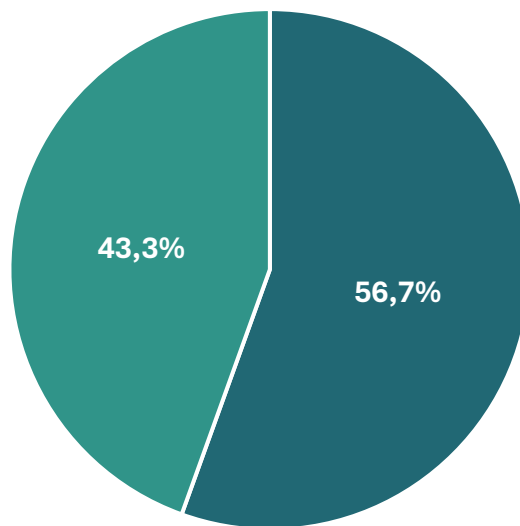


Erlent hlutabréfasafn (389,4 ma.kr.)



Skráð erlent hlutabréfasafn (269,2 ma.kr)

Skipting milli tegunda sjóða



■ Hlutlaus stýring ■ Virk stýring

Hlutabréfasjóðir erlendir

Hlutfall

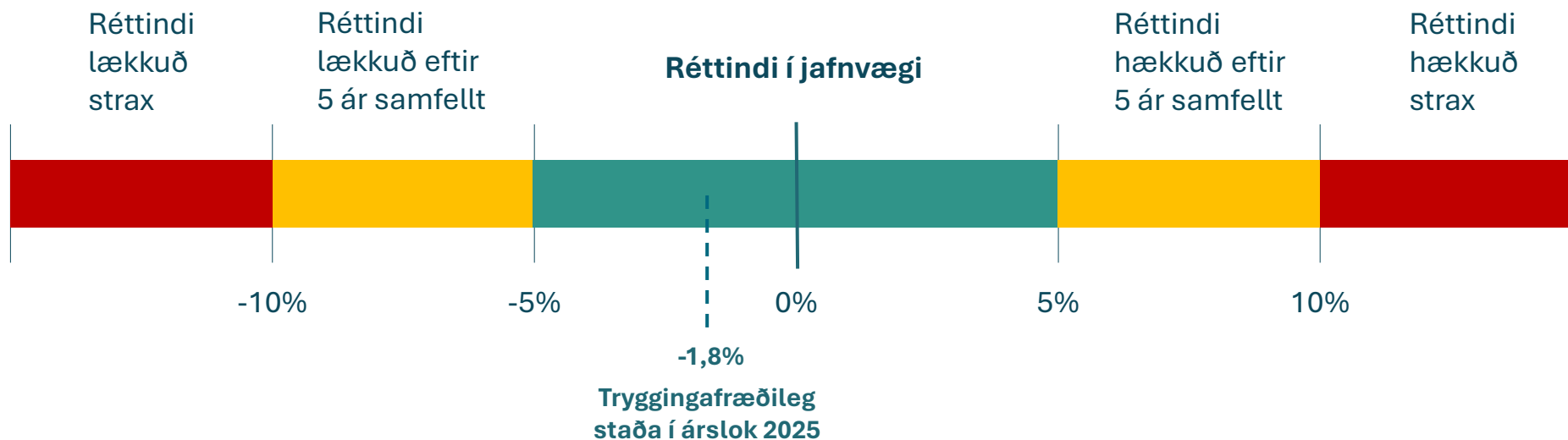
iShares Developed World Index Fund	25,5%
Storebrand Global Indeks	24,9%
State Street World Screen Index Fund	6,3%
T.Rowe Price Global Focus Growth	10,0%
Brown Advisory Global Leaders Fund	7,1%
Seiern World Growth Fund	7,1%
Acadian Global Equity	6,7%
LGT Sustainable Equity Global	5,4%
Fisher Investment EM	3,2%
Montanaro European SMID	2,1%
T. Rowe Price US Small Cap	1,3%
JPM Global Focus Fund	0,3%
MS Global Opportunity Fund	0,2%

Tryggingafræðileg úttekt

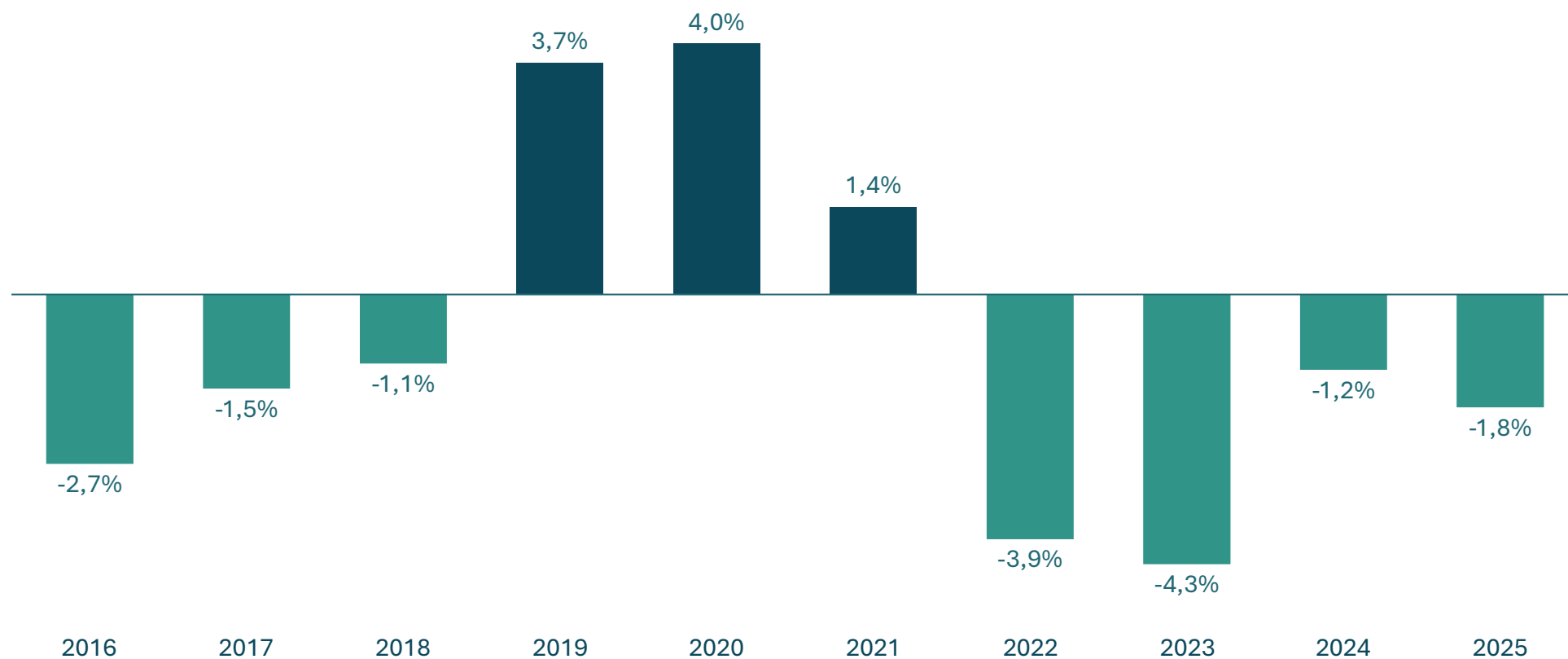
Tryggingafræðileg úttekt

Heildarstaða sjóðsins í árslok 2025 er neikvæð um 37.938 m.kr. eða um 1,8%, en var neikvæð um 1,2% í árslok 2024.

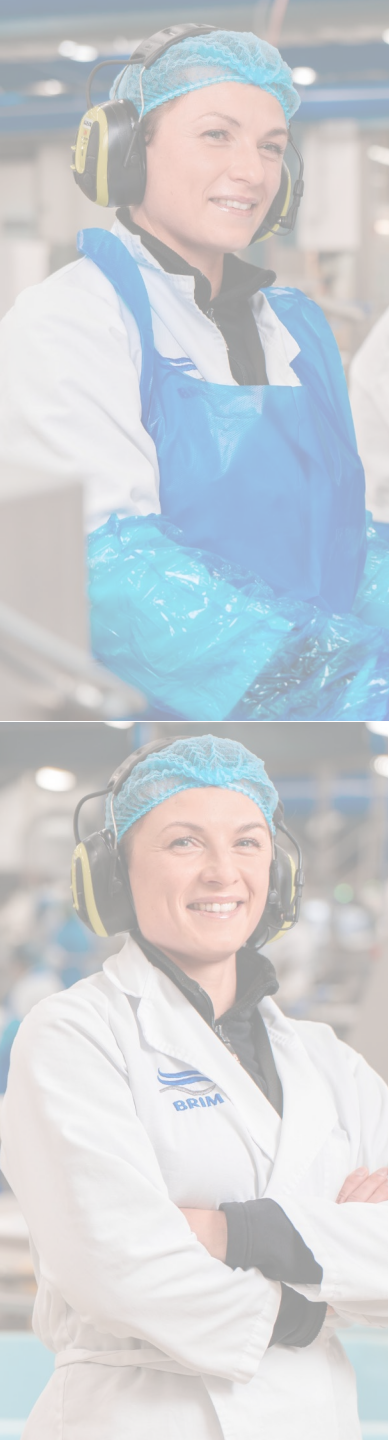
Tryggingafræðileg staða versnar lítillega milli ára eða um 0,6 prósentustig.



Tryggingafræðileg staða



Fjárfestingarstefna



Fjárfestingarstefna samtryggingardeildar

Fjárfestingarstefna 2026

Verðbréfaflokkur	Stefna 2026	Stefna 2025	Heimiluð frávik	
			Lágmark	Hámark
INNLAN OG LAUST FÉ	0,5%	0,5%	0,0%	10,0%
SKULDABRÉF	44,5%	46,5%	35,0%	65,0%
- Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	12,0%	15,0%	8,0%	23,0%
- Skuldabréf fjármálafyrirtækja	8,0%	8,0%	4,0%	12,0%
- Veðskuldabréf	10,0%	10,0%	2,0%	16,0%
- Skuldabréf sveitarfélaga	2,5%	2,5%	0,0%	5,0%
- Skuldabréf fyrirtækja	8,0%	8,0%	3,0%	15,0%
- Erlend skuldabréf	4,0%	3,0%	0,0%	12,0%
HLUTABRÉF	52,0%	51,0%	35,0%	60,0%
- Innlend hlutabréf	20,0%	20,0%	12,0%	29,0%
- Erlend hlutabréf	32,0%	31,0%	19,0%	40,0%
AÐRAR ERLENDAR FJÁRFESTINGAR	3,0%	2,0%	0,0%	5,0%

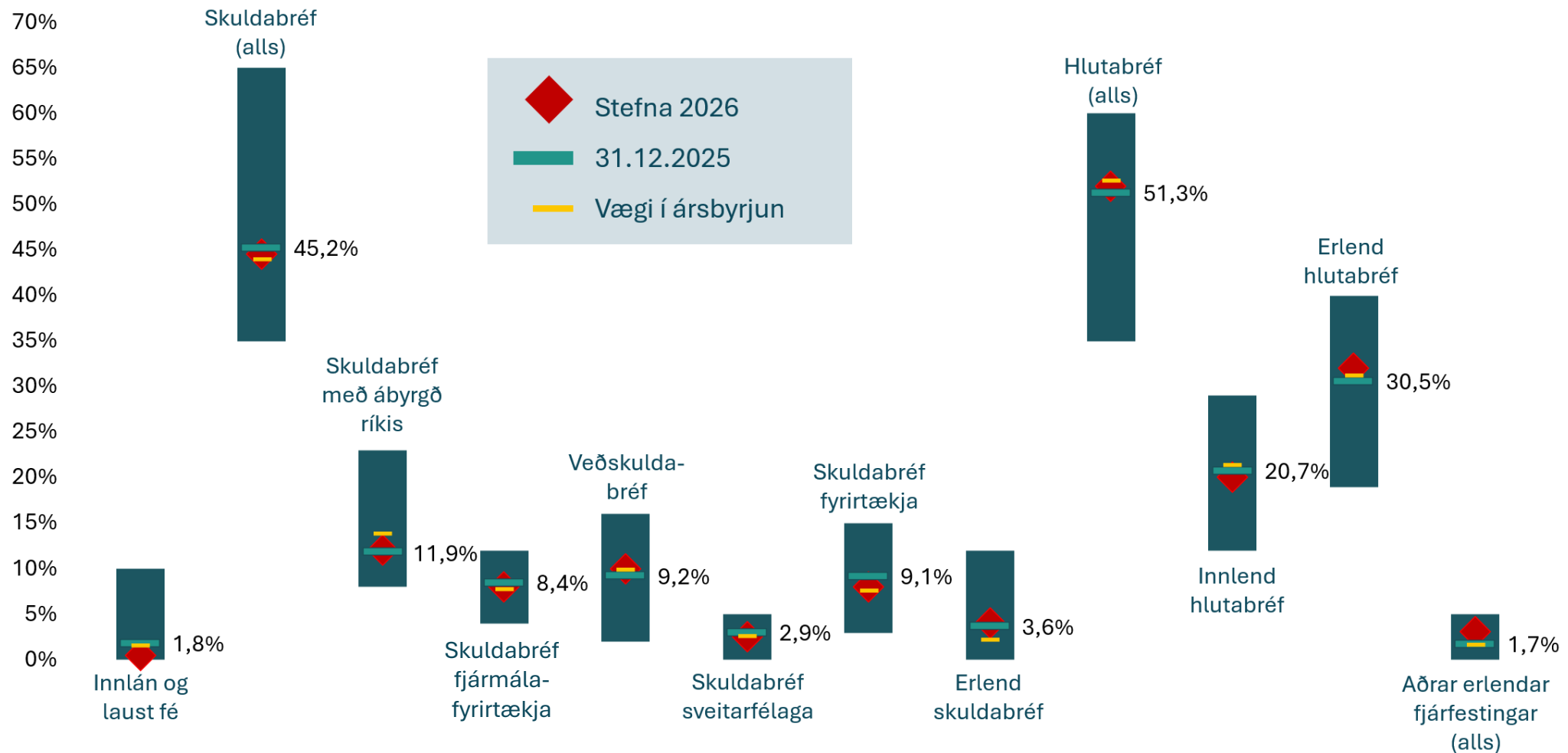
SAMTALS **100,0%** **100,0%**

Breytingar frá 2025

Stefna 2025	Heimiluð frávik	
	Lágmark	Hámark
0,0%	0,0%	0,0%
-2,0%	0,0%	0,0%
-3,0%	0,0%	0,0%
0,0%	0,0%	0,0%
0,0%	0,0%	0,0%
0,0%	0,0%	0,0%
0,0%	0,0%	0,0%
1,0%	0,0%	0,0%
1,0%	0,0%	0,0%
0,0%	0,0%	0,0%
1,0%	0,0%	1,0%
1,0%	0,0%	0,0%

Fjárfestingarstefna samtryggingardeildar

Stefna og vikiörök - samanburður



Fjárfestingarstefna - samtryggingardeild

Verðbréfaflokkur	Eignir (m.kr.)	Eignir (%)	Stefna	Heimiluð vikiörk	
	31.12.2025	31.12.2025	2026	Lágmark	Hámark
Innlán og laust fé	21.615	1,8%	0,5%	0,0%	10,0%
Skuldabréf (alls)	545.737	45,2%	44,5%	35,0%	65,0%
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	143.442	11,9%	12,0%	8,0%	23,0%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	101.902	8,4%	8,0%	4,0%	12,0%
Veðskuldabréf	110.848	9,2%	10,0%	2,0%	16,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	35.590	2,9%	2,5%	0,0%	5,0%
Skuldabréf fyrirtækja	110.060	9,1%	8,0%	3,0%	15,0%
Erlend skuldabréf	43.895	3,6%	4,0%	0,0%	12,0%
Hlutabréf (alls)	618.624	51,3%	52,0%	35,0%	60,0%
Innlend hlutabréf	250.251	20,7%	20,0%	12,0%	29,0%
Erlend hlutabréf	368.373	30,5%	32,0%	19,0%	40,0%
Aðrar erl. fjárfestingar (alls)	21.046	1,7%	3,0%	0,0%	5,0%
Samtals	1.207.023	100%	100%	100%	100%

Fjárfestingarstefna – Framtíðarsýn 1

Framtíðarsýn 1 Verðbréfaflokkur	Eignir (m.kr.) 31.12.2025	Eignir (%) 31.12.2025	Stefna 2026	Heimiluð frávik	
				Lágmark	Hámark
Skuldabréf	2.826,0	66,5%	65,0%	55,0%	75,0%
Innlán og laust fé	255,2	6,0%	1,0%	0,0%	15,0%
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	777,7	18,3%	19,0%	10,0%	65,0%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	754,7	17,8%	18,0%	0,0%	26,0%
Veðskuldabréf	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	232,4	5,5%	6,0%	0,0%	10,0%
Skuldabréf fyrirtækja	686,2	16,1%	17,0%	0,0%	24,0%
Erlend skuldabréf	119,7	2,8%	4,0%	0,0%	15,0%
Hlutabréf	1.424,7	33,5%	35,0%	25,0%	45,0%
Innlend hlutabréf	636,6	15,0%	15,0%	0,0%	25,0%
Erlend hlutabréf	788,1	18,5%	20,0%	10,0%	40,0%
Samtals	4.250,7	100%	100%		

Fjárfestingarstefna – Framtíðarsýn 2

Verðbréfaflokkur	Eignir (m.kr.)	Eignir (%)	Stefna	Heimiluð frávik	
	31.12.2025	31.12.2025	2025	Lágmark	Hámark
Skuldabréf	3.630,4	80,5%	80,0%	70,0%	90,0%
Innlán og laust fé	114,8	2,5%	1,0%	0,0%	15,0%
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	1.017,3	22,6%	22,0%	15,0%	80,0%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	1.030,4	22,8%	23,0%	0,0%	32,0%
Veðskuldabréf	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	367,6	8,1%	8,0%	0,0%	12,0%
Skuldabréf fyrirtækja	931,5	20,6%	21,0%	0,0%	30,0%
Erlend skuldabréf	168,9	3,7%	5,0%	0,0%	15,0%
Hlutabréf	880,4	19,5%	20,0%	10,0%	30,0%
Innlend hlutabréf	380,4	8,4%	9,0%	0,0%	20,0%
Erlend hlutabréf	500,0	11,1%	11,0%	5,0%	25,0%
Samtals	4.510,9	100%	100%		



Fjárfestingarstefna – Framtíðarsýn 3

Verðbréfaflokkur	Eignir (m.kr.)	Eignir (%)	Stefna	Heimiluð frávik	
	31.12.2025	31.12.2025		Lágmark	Hámark
Verðtryggð innlán	2.652,10	100%	100%	100%	100%
Samtals	2.652,10	100%	100%		

Hluthafastefna

Hluthafastefna Gildis

Hluthafastefnan markar stefnu Gildis sem eiganda í þeim félögum sem sjóðurinn á verulegan eignarhlut í.

Markmið Gildis sem eiganda er að standa vörð um hagsmuni sjóðfélaga til lengri og skemmri tíma. Gildi beitir sér sem eigandi í þeim tilgangi að stuðla að langtímahagsmunum, sjálfbærni og góðum stjórnarháttum þeirra félaga sem sjóðurinn fjárfestir í.

Áherslur sjóðsins á árinu 2026 snúa m.a. að:

- Skýrari og gagnsærri starfskjarastefnum félaga
- Opnari samskiptum við tilnefningarnefndir



Hluthafa-
stefna

Skýrsla um framkvæmd hluthafastefnu

Skýrsla um framkvæmd hluthafastefnu var gefin út þann 6. nóvember 2026.

Tilgangur og markmið skýrslunnar

- Gerir grein fyrir því hvernig sjóðurinn fylgir hluthafastefnu sinni eftir og helstu áherslum á liðnu tímabili.
- Stuðlar að gagnsæi varðandi ákvarðanir og áherslur sjóðsins sem hluthafa í skráðum félögum.

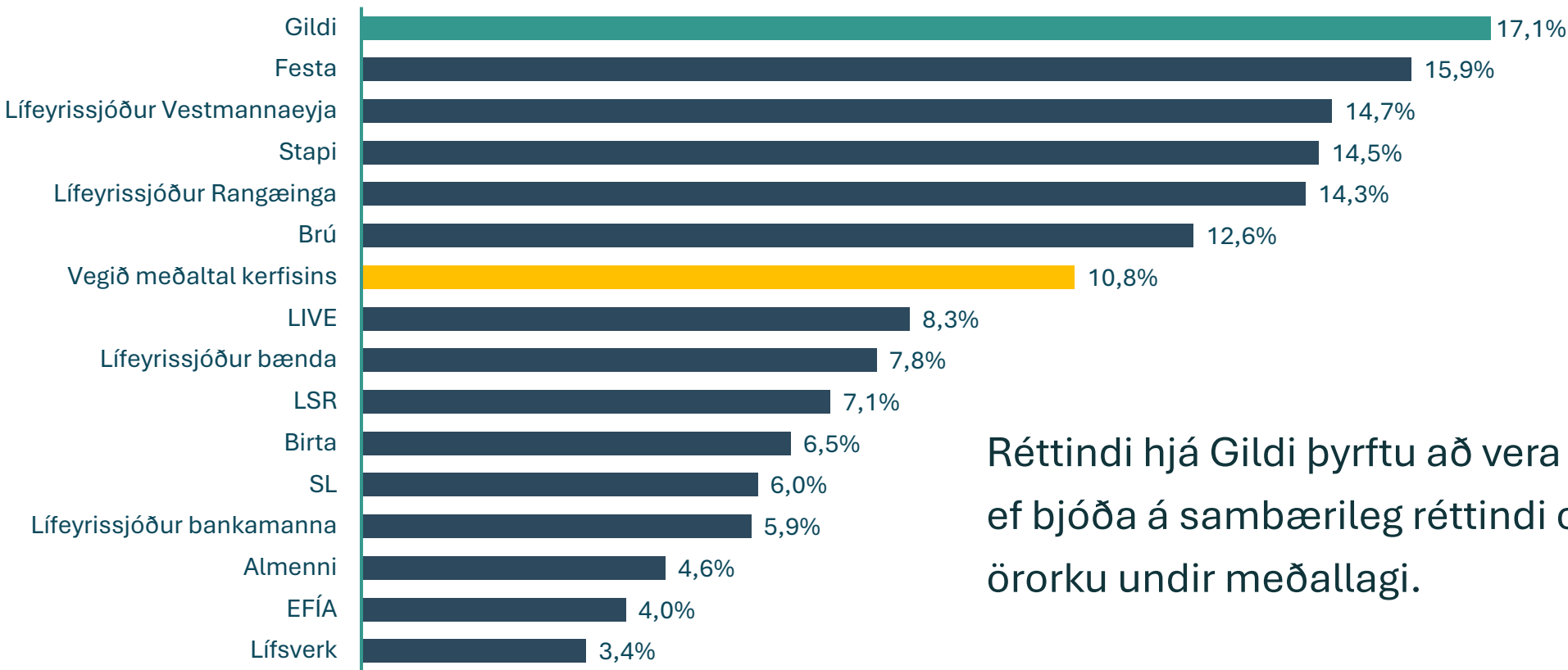
Nánari upplýsingar um hvernig sjóðurinn greiðir atkvæði og beitir sér á aðal- og hluthafafundum félaga er að finna á heimasíðu sjóðsins.



Framlag ríkisins til jöfnunar örorku

Sjóðir með háa örorkubyrði

Hlutfall örorkuskuldbindinga af framtíðarskuldbindingum í árslok 2024



Réttindi hjá Gildi þyrftu að vera a.m.k. 15% hærri ef bjóða á sambærileg réttindi og hjá sjóðum með örorku undir meðallagi.

Jöfnun á örorkubyrði lífeyrissjóða

Viljayfirlýsing um framtíðarlausn til jöfnunar örorkubyrði og á víxlverkun

- Sameiginleg viljayfirlýsing ASÍ, SA og fjármála- og efnahagsráðuneytisins undirrituð 17. desember 2025

„Hún varðar leiðina að varanlegri lausn á jöfnun örorkubyrði lífeyrissjóða og lausn á gagnvirkri víxlverkun almannatrygginga og lífeyrissjóða.“

- Yfirlýsingin felur í sér sameiginlega sýn aðila á viðfangsefnið og ásetning um að hrinda breytingum í framkvæmd á árinu 2026.

17. desember 2025 / Fjármála- og efnahagsráðuneytið

| Jöfnun örorkubyrðar og víxlverkun



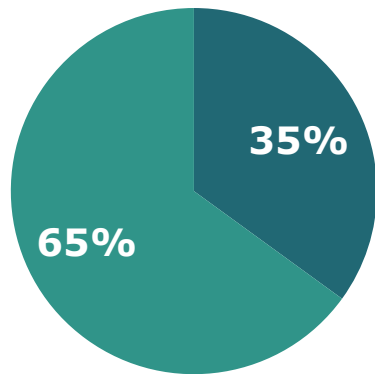
Mynd/Stjórnarráðið

| Finnbjörn A. Hermannsson, Daði Már Kristófersson og Jón Ólafur Halldórsson.

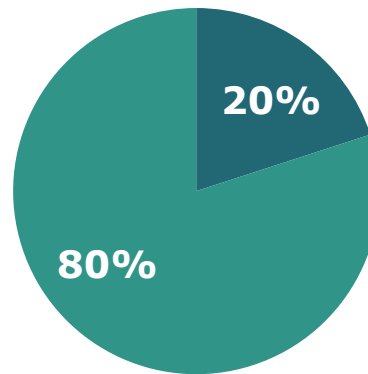
Nýjar fjárfestingarleiðir séreignardeildar

Fjárfestingarleiðir Gildis í dag

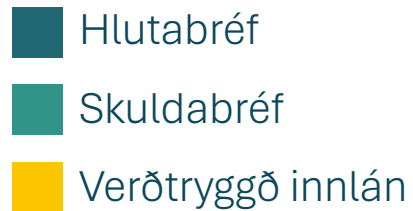
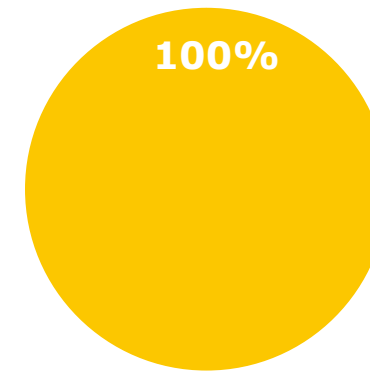
Framtíðarsýn 1



Framtíðarsýn 2

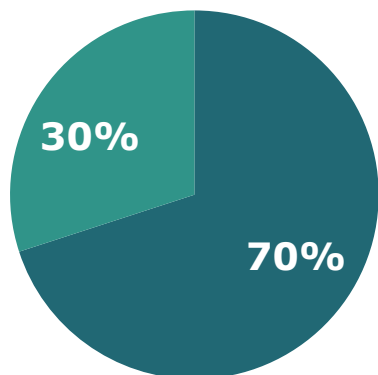


Framtíðarsýn 3

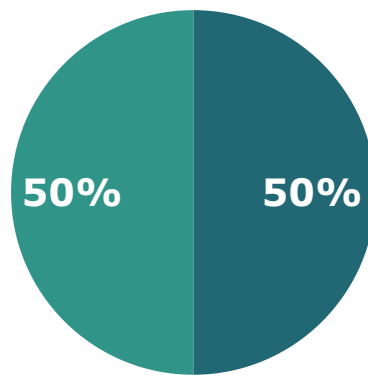


Fjárfestingarleiðir Gildis eftir breytingu

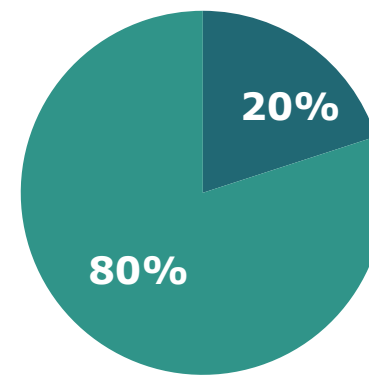
Eign - 70 / 30



Eign - 50 / 50

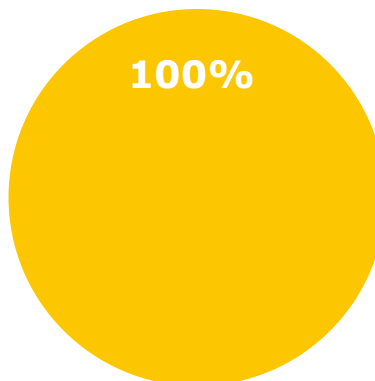


Eign - 20 / 80

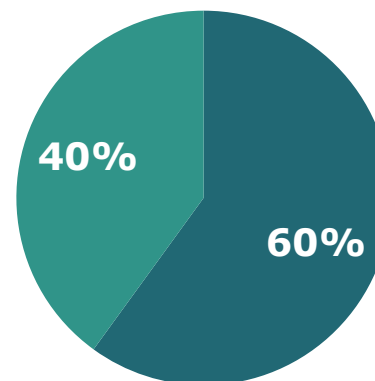


-  Hlutabréf
-  Skuldabréf
-  Verðtryggð innlán

Eign - Verðtryggð

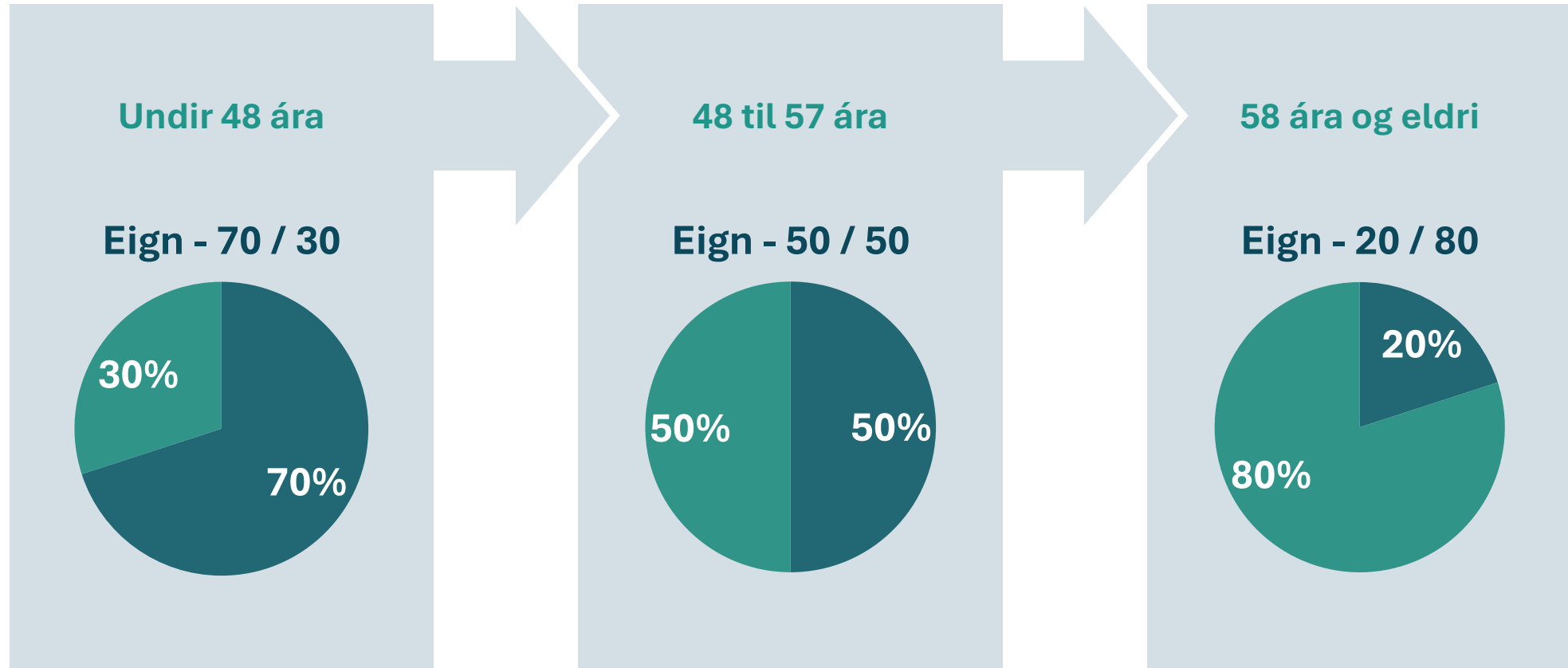


Eign - Erlend



Eign - Aldurstengd

Sjóðfélagar færast á milli þriggja fjárfestingarleiða eftir aldri



Fyrirspurnir og umræður

Tillögur til breytinga á samþykktum

Breytingar á gr. 9.1.

Undirstrikuðum og feitletruðum texta bætt við ákvæðið:

9.1. Iðgjald til samtryggingardeildar lífeyrissjóðsins skal vera skv. kjara- eða ráðningarsamningi, ekki lægra en 12% af launatekjum sjóðfélaga 16 til 70 ára sem tilgreind eru í greinum 9.2. eða 9.3., og mynda þau rétt til samtryggingarverndar samkvæmt ákvæðum samþykktu sjóðsins. Sjóðfélaga er heimilt að ráðstafa iðgjaldi umfram 12% af iðgjaldsstofni í tilgreinda séreignardeild, enda sé gert ráð fyrir slíku í kjara- eða ráðningarsamningi, sbr. gr. 22. Hámark iðgjaldshlutfalls sem greitt verður af til samtryggingardeildar lífeyrissjóðsins skal vera jafnhátt því sem hæst er um samið í kjarasamningi aðildarsamtaka sjóðsins. Sjóðfélaga er heimilt að hækka eða lækka iðgjald til samtryggingarverndar frá því sem kjara- eða ráðningarsamningur segir til um innan ofangreindra marka enda sé gerður um það sérstakur skriflegur samningur á milli sjóðfélaga og lífeyrissjóðsins. Lífeyrissjóðurinn setur og gefur út skilmála um slíkan samning. **Um ráðstöfun iðgjalda sem berast sjóðnum vegna þeirra sem eru yngri en 16 ára og eldri en 70 ára fer samkvæmt gr. 9.13.**

Ný grein – 9.13.

Ný grein bætist við fyrir aftan ákvæði 9.12.

9.13. Iðgjöld sem greidd eru sjóðnum vegna þeirra sem eru yngri en 16 ára eða eldri en 70 ára skulu lögð inn í séreignardeild sjóðsins í nafni sjóðfélaga í þá fjárfestingarleið sem ber minnstu áhættu hjá sjóðnum á hverjum tíma, nema sjóðfélagi ákveði aðra fjárfestingarleið. Skal þá leggja inn bæði iðgjald sjóðfélaga og mótframlag launagreiðanda. Skal tilkynna viðkomandi sjóðfélaga um slíka ráðstöfun. Fer um útgreiðslu eftir almennum ákvæðum séreignardeildarinnar.

Grein 16.2. felld á brott

Yfirstrikaður texti fellur á brott

~~16.2. lögjöld sem greidd eru sjóðnum vegna þeirra sem eru 70 ára eða eldri skulu tögð inn í séreignardeild sjóðsins í nafni sjóðfélaga í þá fjárfestingarleið sem ber minnstu áhættu hjá sjóðnum á hverjum tíma, nema sjóðfélagi ákveði aðra fjárfestingarleið. Skat þá leggja inn bæði iðgjald sjóðfélaga og mótframlag launagreiðanda. Skat tilkynna viðkomandi sjóðfélaga um slíka ráðstöfun. Fer um útgreiðslu eftir almennum ákvæðum séreignardeildarinnar. lögjöld sem greidd eru sjóðnum vegna þeirra sem eru yngri en 16 ára skal endurgreiða sjóðfélaga og launagreiðanda iðgjaldshluta þeirra. Skat slík endurgreiðsla eiga sér stað eigi sjaldnar en tvisvar á ári.~~



Greinargerð með breytingum á gr. 9.1., 9.13. og 16.2.

Grein 9.1:

Grein 9.1. fjallar um greiðslu og ráðstöfun iðgjalda til sjóðsins. Lagt er til að við bætist tilvísun til nýs ákvæðis sem fjallar um greiðslu og ráðstöfun iðgjalda til sjóðsins hjá þeim sem eru yngri en 16 ára eða eldri en 70 ára.

Grein 9.13.:

Um er að ræða breytingu á ákvæði 16.2., sem talið er að eigi betur heima í 9. kafla samþykktanna fremur en 16. kafla samþykktanna sem fjallar um endurgreiðslu iðgjalda. Lagt er til að hætt verði að endurgreiða iðgjöld sem greidd eru sjóðnum vegna þeirra sem eru yngri en 16 ára og þess í stað verði iðgjöld þeirra ráðstafað í séreignardeild sjóðsins. Breytingin felur í sér að farið er eins með iðgjöld þeirra sem ekki eru skyldugir til að tryggja sér aðild að lífeyrissjóði samkvæmt lögum, þ.e. þeirra sem eru yngri en 16 ára eða eldri en 70 ára.

Grein 16.2.:

Ákvæðið fellur á brott með vísan til rökstuðnings í grein 9.13.



Breytingar á gr. 9.12.

Undirstrikuðum og feitletruðum texta bætt við ákvæðið, yfirstrikaður texti felldur á brott:

9.12. Framlagi hvers árs til jöfnunar örorkubyrði lífeyrissjóða, sbr. 18. gr. laga nr. 113/1990 um tryggingagjald, skal ráðstafa í samræmi við ákvæði 19. gr. reglugerðar nr. 391/1998 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða þannig að ávinnsla nýrra réttinda og lífeyrir vegna geymdra réttinda hækki á komandi ári eins og nánar er tilgreint hér:

a. Auka skal réttindainnvinnslu sjóðfélaga sem nemur ~~4,2%~~**4,5%** iðgjalda þeirra. Réttindi skv. ákvæði þessu reiknast að fullu skv. reglum um aldursháða ávinnslu. Þessi réttindi skal auðkenna sérstaklega í réttindabókhaldbi sjóðsins og veita þau ekki rétt til framreiknings.

b. Greiða skal viðbótarlífeyri til lífeyrisþega annarra en barnalífeyrisþega sem nemur ~~2,0%~~**1,5%** af lífeyri þeirra. Viðbótarlífeyririnn greiðist mánaðarlega eins og annar lífeyrir. Þessi viðbótarlífeyrir skal merktur sérstaklega í réttindabókhaldbi sjóðsins.

Framangreint framlag til aukningar réttindaávinnslu og lífeyrisgreiðslna skulu hverju sinni að hámarki nema örorkuframlagi ársins. Tryggingastærðfræðingur sjóðsins skal árlega meta skuldbindingar sjóðsins skv. framangreindri reglu miðað við örorkuframlag ársins og vænt iðgjöld og lífeyrisgreiðslur á komandi ári og gera tillögu um breytingu á hundraðshluta viðbótarávinnslu og lífeyris, gefi matið til þess tilefni. Skal sjóðstjórn þá leggja tillögur að breytingum samþykktu lífeyrissjóðsins fyrir ársfund hans svo tryggt sé að örorkuframlagið dugi fyrir skuldbindingum skv. a. og b. lið hér að framan.

Greinargerð með breytingum á gr. 9.12.

Samkvæmt 2. mgr. greinar 9.12. í samþykktum sjóðsins skal tryggingastærðfræðingur sjóðsins árlega meta skuldbindingar sjóðsins skv. reglu 9.12. miðað við örorkuframlag ársins og vænt iðgjöld og lífeyrisgreiðslur á komandi ári og gera tillögu um breytingu á hundraðshluta viðbótarávinnslu og lífeyris, gefi matið tilefni til þess. Skal sjóðsstjórn þá leggja tillögur að breytingum á samþykktum sjóðsins fyrir ársfund svo tryggt sé að örorkuframlagið dugi fyrir skuldbindingum hans.

Framangreindar iðgjalda- og lífeyrishækkunarir komu inn í samþykktirnar árið 2011 og höfðu lífeyrisþegar þá ekki fengið viðbótarréttindi á sín iðgjöld og var þá talið sanngirnismál að veita þeim sömu hlutfallslegu hækkun á lífeyrisgreiðslur. Með hverju árinu sem líður hefur stærri hluti lífeyrisþega áunnið sér viðbótarréttindi ofan á iðgjaldagreiðslur. Af þessum sökum hefur stjórn lagt til á síðustu tveimur ársfundum, í samræmi við tillögur tryggingastærðfræðings, að lækka hlutfallslega viðbót lífeyrisþega til framtíðar. Breytingin er áætluð í skrefum til þess að lífeyrisþegar verði fyrir sem minnstum áhrifum lækkunarinnar. Áætlað er að ráðstöfun framlagsins til lífeyrishækkana lækki um 0,5% á ári þar til hún líður undir lok, með þeim fyrirvara að staða framlagsins skal ávallt vera í jafnvægi. Breytingin miðast við áramót og tekur því gildi 1.1.2027.

Áætluð ráðstöfun næstu ára er sem hér segir:

	Lífeyrishækkunarir	Iðgjaldahækkunarir
2026	2,0%	4,2%
2027	1,5%	4,5%
2028	1,0%	4,8%
2029	0,5%	5,2%
2030 oáfr.	0,0%	5,6%

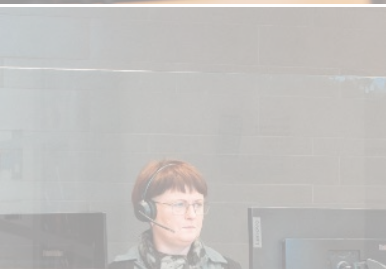
Breytingar á viðauka B – ráðstöfun örorkuframlags

Í töflu um ráðstöfun örorkuframlags bætist við ný lína sem fjallar um ráðstöfun örorkuframlags frá og með 1.1.2027.

Frá og með	Aukin réttindaávinnsla	Viðbótarlífeyrir
	gr. 9.12.a	gr. 9.12.b
1.9.2011	4,5%	4,5%
1.1.2018	4,0%	4,0%
1.1.2024	3,6%	3,0%
1.1.2025	4,0%	2,5%
1.1.2026	4,2%	2,0%
1.1.2027	4,5%	1,5%

Greinargerð með breytingum á viðauka B

Breytingin er lögð til í því skyni að til staðar sé skýrt yfirlit um réttindi sem myndast hafa vegna framlags til jöfnunar á örorkubyrði.



Breytingar á gr. 23.2.

Undirstrikuðum og feitletruðum texta bætt við ákvæðið:

23.2. Þeir sem vilja greiða til séreignardeildar skulu gera skriflegan samning við sjóðinn í samræmi við ákvæði laga nr. 129/1997 og reglugerð með lögunum þar um. Einnig er heimilt á grundvelli kjarasamnings, án skriflegs samnings við sjóðinn, að taka við greiðslum iðgjalds frá atvinnurekanda til séreignarsparnaðar launamanna án framlags af þeirra hálfu. **Berist sjóðnum iðgjald til séreignardeildar án þess að skriflegur samningur hafi áður verið gerður skal leggja iðgjald inn í séreignardeild sjóðsins í nafni sjóðfélaga í þá fjárfestingarleið sem ber minnstu áhættu hjá sjóðnum á hverjum tíma, nema sjóðfélagi ákveði annað. Skal tilkynna viðkomandi sjóðfélaga um slíka ráðstöfun og hann upplýstur um skilmála deildarinnar. Telst þá kominn á samningur milli aðila nema ráðstöfun sé andmælt innan þriggja mánaða frá dagsetningu tilkynningar.**

Greinargerð með breytingum á gr. 23.2.

Ákvæðinu er ætlað að taka á þeim aðstæðum þegar sjóðnum berast iðgjöld í séreign frá sjóðfélaga án þess að samningur hafi áður verið gerður. Ákvæðið byggir á því að með greiðslu iðgjalds komist á samningur á milli lífeyrissjóðsins og sjóðfélaga á grundvelli almennra skilmála séreignardeildarinnar nema þeirri ráðstöfun sé andmælt innan þriggja mánaða frá því tilkynnt er um móttöku iðgjaldsins og ráðstöfun þess. Tekur ákvæðið jafnframt á vali á fjárfestingarleið við þær aðstæður og gerir ráð fyrir ráðstöfun í þá fjárfestingarleið sem ber minnstu áhættu hjá sjóðnum á hverjum tíma nema sjóðfélagi ákveði annað.



Starfskjarastefna

Starfskjarastefna – helstu atriði

Fyrirliggjandi tillaga að starfskjarastefnu er óbreytt frá fyrra ári

- Markmið með starfskjarastefnunni er að styðja við góða stjórnarhætti í rekstri sjóðsins og er ætlað að treysta langtímahagsmuni sjóðfélaga, starfsmanna og annarra hagsmunaaðila með skipulegum og gegnsæjum hætti.
- Það er stefna sjóðsins að bjóða samkeppnishæf kjör og starfsumhverfi á við það sem býðst í hliðstæðum störfum hér á landi þannig að starfskjör séu hvetjandi, styðji við rekstrar- og þjónustumarkmið sjóðsins og að eðlilegt samræmi sé í launasetningu sjóðsins.
- Sjóðurinn hlaut jafnlaunavottun í desember 2019 sem var síðast endurnýjuð í lok árs 2025. Með því var staðfestur vilji sjóðsins til að gæta að jafnréttis- og jafnlaunasjónarmiðum við ákvörðun launa og starfskjara.
- Starfskjarastefna skal staðfest á ársfundi sjóðsins.

Tilnefningar stéttarféлага og atvinnurekenda á fulltrúum í stjórn

Kosning / skipan stjórnar

Tillaga tilnefningarnefndar stéttarfélaga um fulltrúa í stjórn

Til tveggja ára, til ársfundar 2028:

Aðalmenn:

Guðmundur Helgi Þórarinsson
Gundega Jaunlinina

Varamaður:

Árni Bjarnason

Kosning / skipan stjórnar

Tillaga tilnefningarnefndar atvinnurekenda á fulltrúum í stjórn

Til tveggja ára, til ársfundar 2028:

Aðalmenn:

Bjarnheiður Hallsdóttir

Gunnar Ármannsson

Varamaður:

Jakob E. Jakobsson



Tillaga launanefndar um laun stjórnarmanna

Laun stjórnarmanna

Tillaga nefndar um laun stjórnar:

- Mánaðarlaun **aðalmanns** verði kr. 220.522
- Mánaðarlaun **formanns** verði tvöföld eða kr. 441.044
- Mánaðarlaun **varaformanns** verði kr. 330.783

Stjórnarlaun miðast við einn fund í mánuði. Ef stjórnarfundir eru fleiri skal greiða aukalega sem nemur 50% af mánaðarlaunum fyrir hvern setinn fund.

Varamaður fái greidd laun aðalmanns fyrir hvern setinn stjórnarfund. Mánaðarlaun varamanns verði þó að lágmarki sem nemur 15% af mánaðarlaunum aðalmanns.

Fyrir hæfismat hjá Fjármálaeftirliti verði greidd ein mánaðarlaun stjórnarmanns.

Laun stjórnarmanna

Nánnar um tillögunna:

Tillagan felur í sér að greiðslur til stjórnarmanna fyrir viðbótarfundi umfram 12 fundi á ári lækki úr 100% af mánaðarlegum launum stjórnarmanns í 50%. Á sama tíma gerir tillagan ráð fyrir því að mánaðarleg stjórnarlaun fyrir 12 mánuði ársins hækki samsvarandi þannig að heildarlaun stjórnarmanna, miðað við óbreyttan fundarfjölda, hækki sem nemur 3,5% frá fyrra ári (þ.e. miðað við greiðslu fyrir 21 fund).

Mánaðarleg stjórnarlaun verði þannig kr. 220.522 en greiðslur fyrir viðbótarfundi umfram 12 stjórnarfundi á ári verði kr. 110.261.

Laun endurskoðunar- og áhættunefndar

Tillaga nefndar um laun stjórnar:

- mánaðarlaun **formanns nefndarinnar** verði kr. 173.267
- mánaðarlaun **annarra nefndarmanna** verði kr. 86.634

Séu fundir fleiri en 12 á starfsári nefndarinnar skulu greiðslur fyrir viðbótarfundi nema einum mánaðarlaunum nefndarmanna.

Hækkunin nemur 3,5% eða sem nemur kr. 5.859 fyrir formann nefndarinnar og kr. 2.930 fyrir aðra nefndarmenn.



Tillaga um fulltrúa í nefnd um laun stjórnarmanna

Tillaga um fulltrúa í launanefnd

Tillaga um fulltrúa launamanna:

- Þórir Jóhannesson

Tillaga um fulltrúa atvinnurekenda:

- Gunnar Jónsson
- Íris Hannah Atladóttir

Nefndin er fjögurra manna, þrír eru kosnir á ársfundi, en auk kjörinna fulltrúa á stjórnarformaður hverju sinni sæti í nefndinni.



Kjör endurskoðanda eða endurskoðunarfyrirtækis

Kjör endurskoðanda

Tillaga um endurskoðendur:

Deloitte ehf.

Smáratorgi 3, Kópavogi



Utanaðkomandi aðili í endurskoðunar- og áhættunefnd

Kjör utanaðkomandi aðila í endurskoðunar- og áhættunefnd

Tillaga um utanaðkomandi aðila í endurskoðunar- og áhættunefnd:

Helgi Friðjón Arnarson



Fyrirspurnir / önnur mál



Takk fyrir

