



Fulltrúaráðsfundur

17. mars 2026

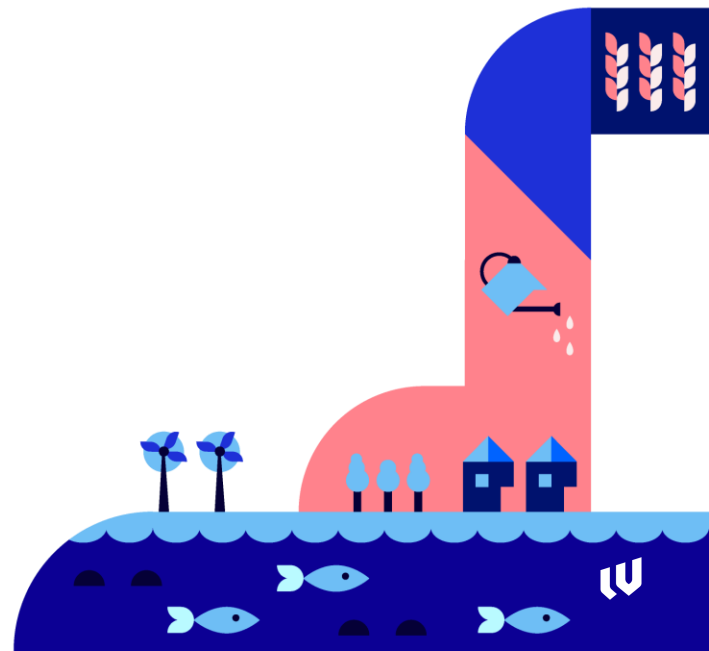
Grand hótél

Lífeyrissjóður
verzlunarmanna
live.is



Dagskrá

- 1 **Lykiltölur um afkomu sjóðsins**
Guðmundur Þ. Þórhallsson, framkvæmdastjóri
- 2 **Framvinda fjárfestingastefnu**
Arne Vagn Olsen, forstöðumaður eignastýringar
- 3 **Samþykktabreytingar**
Tómas N. Möller, forstöðumaður lögfræðisviðs
- 4 **Framkvæmd ársfundar**
Tómas N. Möller, forstöðumaður lögfræðisviðs
- 5 **Önnur mál**





Lykiltölur um afkomu sjóðsins

Guðmundur Þ. Þórhallsson,
framkvæmdastjóri

Lífeyrissjóður
verzlunarmanna
live.is



Samantekt sameignardeildar og þróun hreinnar eignar

Góð ávöxtun og traustur rekstur árið 2025

Samantekt - sameignardeild

- Góð nafnávöxtun, innlendir og erlendir hlutabréfamarkaðir hækkuðu í lok ársins
 - Nafnávöxtun 7,0%
 - Raunávöxtun 3,2%
- Nafnávöxtun eignaflokka
 - Erlend hlutabréf 7,7%
 - Erlend skuldabréf -1,1%
 - Innlend hlutabréf 8,8%
 - Innlend skuldabréf 8,8%
- Tryggingafræðileg staða í lok árs 2025 -5,4%, var í upphafi árs -4,3%
- Hrein eign sameignardeildar hækkaði um 104 milljarða á árinu og nam í árslok 1.524 ma.

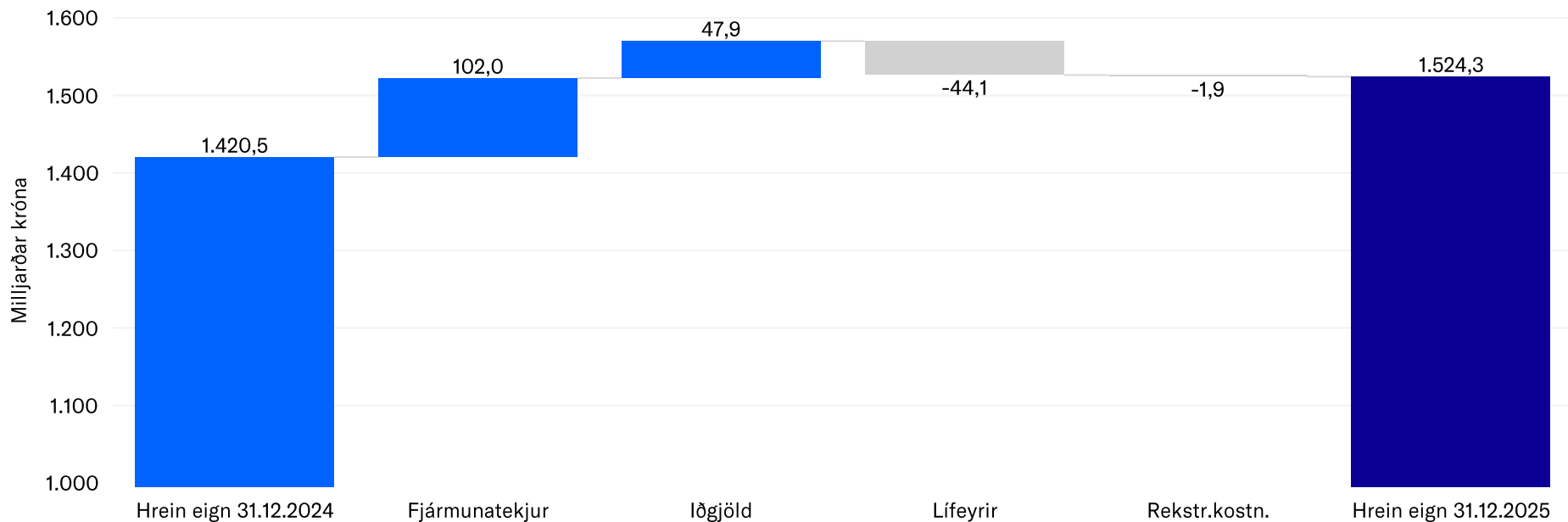
Góð ávöxtun og traustur rekstur árið 2025

Samantekt – sameignardeild

- Ráðstafað var 54,7 ma. til innlendra og erlendra verðbréfakaupa
- Lánveitingar til sjóðfélaga 29,2 ma., þar af 10,8 ma. til fyrstu kaupa
- Lífeyrisgreiðslur aukast
 - Lífeyrisgreiðslur jukust um 11,0% og námu 43,8 ma.
 - 2.496 hófu töku eftirlauna á árinu
 - Í lok árs voru 28.970 sjóðfélagar á lífeyri
- Greiðslur til sjóðsins
 - Fjöldi greiðandi sjóðfélaga var 49.691
 - Greiðslur til sjóðsins jukust um 2,2% og námu 47,9 ma.
- Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sem hlutfall af eignum 0,13%, var 0,14% 2024
- Umsýslugjöld til eignastýrenda sem hlutfall af eignum 0,30%, var 0,31% 2024

Þróun hreinnar eignar til greiðslu lífeyris

Sameignardeild 2025 – í milljörðum króna

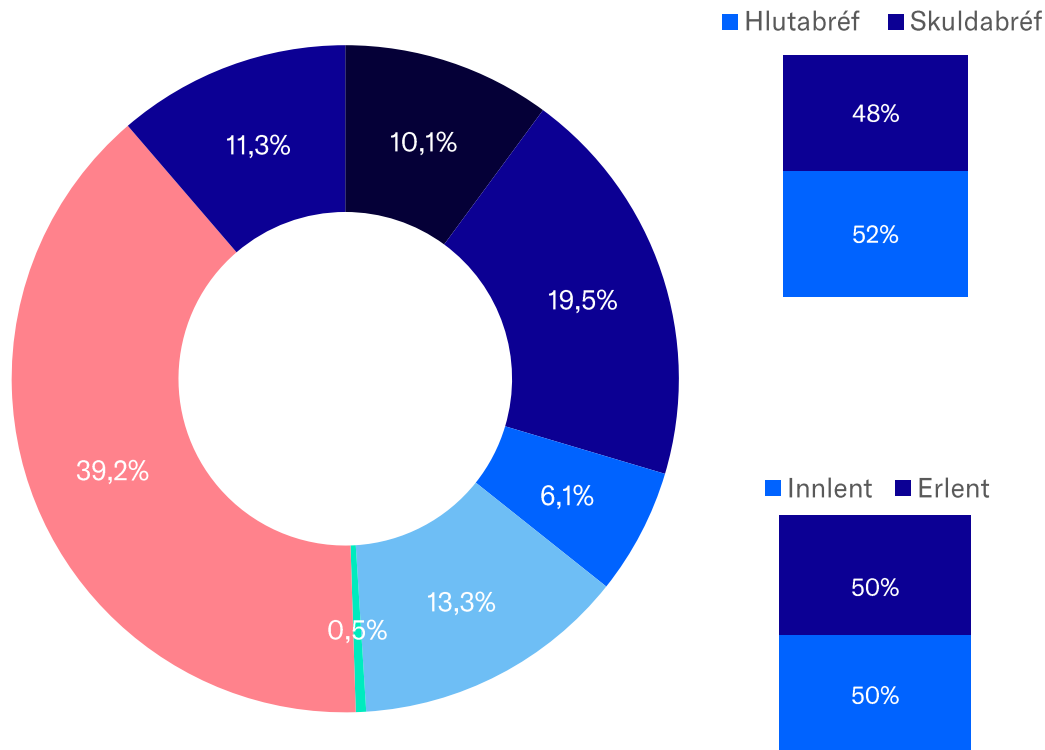


Eignasafn, ávöxtun og ráðstöfunarfé til fjárfestinga

Eignasamsetning í árslok

Sameignardeild 2025

- Ríkisskuldabréf – 10,1%
- Veðskuldabréf & fasteignatengd verðbréf – 19,5%
- Önnur skuldabréf – 6,1%
- Innlend hlutabréf – 13,3%
- Innlent laust fé – 0,5%
- Erlend hlutabréf – 39,2%
- Erlend skuldabréf – 11,3%



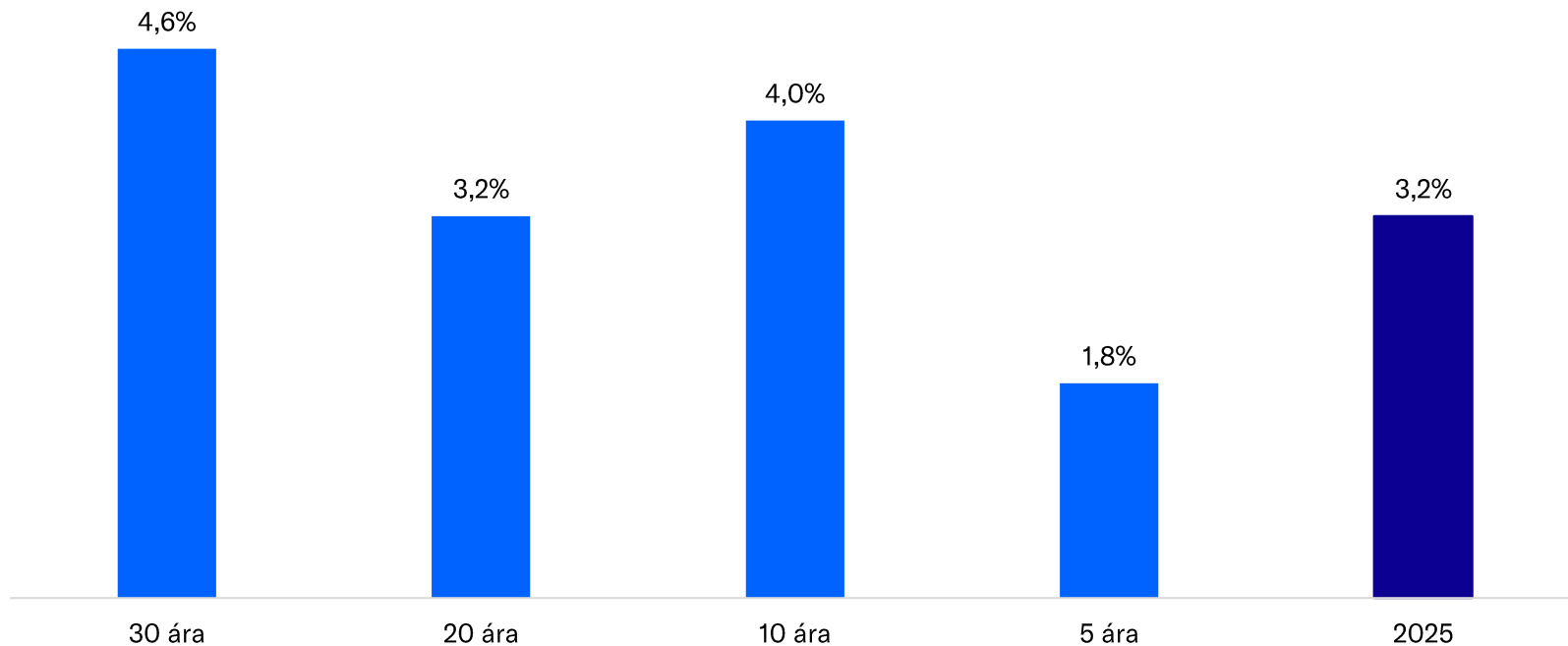
Fjárfestingartekjur

Sameignardeild – í milljörðum króna

	2025		2024	
	Fjárfestingatekjur	Ávöxtun	Fjárfestingatekjur	Ávöxtun
Innlend skuldabréf	44,2	8,8%	37,9	7,9%
Innlend hlutabréf	16,3	8,8%	24,8	12,6%
Erlend skuldabréf *	-1,8	-1,1%	8,7	6,0%
Erlend hlutabréf *	42,2	7,7%	86,1	18,7%
Samtals	101	7,0%	157,5	12,4%
* Gengisáhrif	-58,6		+3,5	

Raunávöxtun sameignardeildar

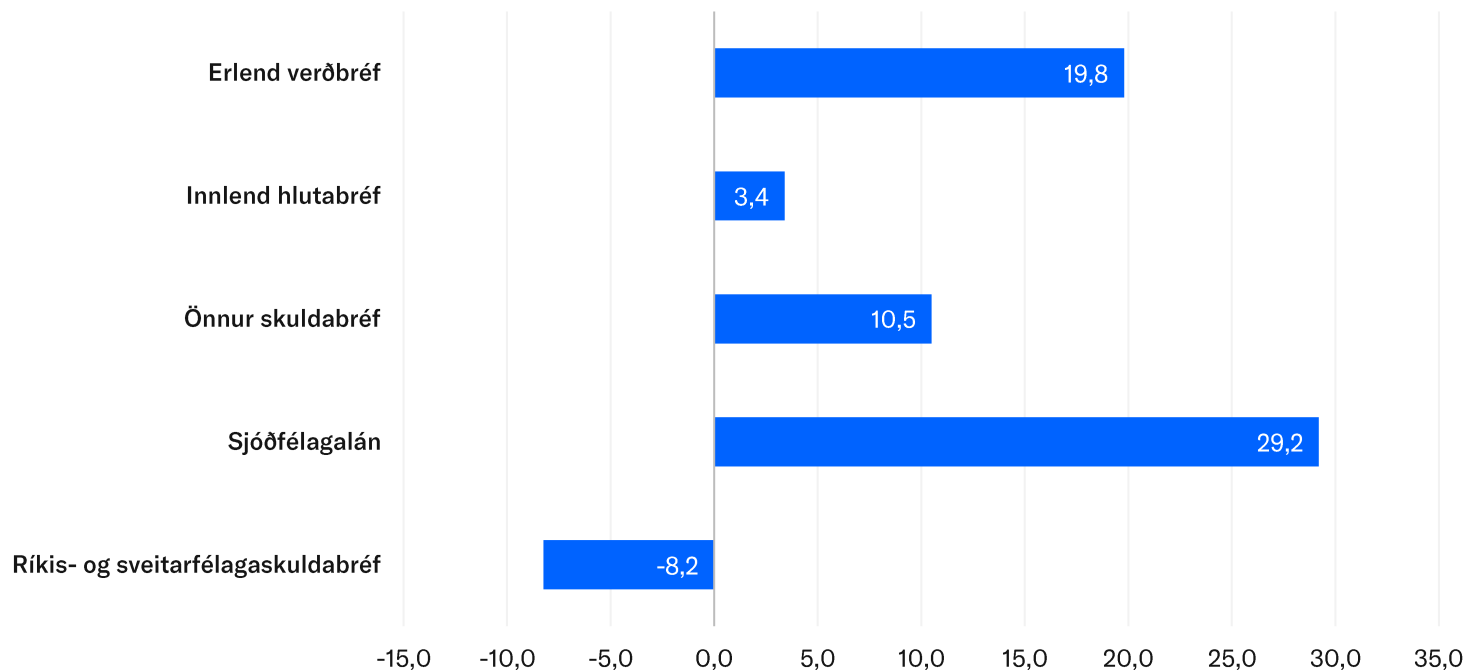
Árleg raunávöxtun tímabila



Ráðstöfunarfé til fjárfestinga

Í milljörðum króna

Heildar ráðstöfun til nýfjárfestinga var 54,7 milljarðar króna



Lðgjaldagreiðslur og atvinnugreinaflokkun

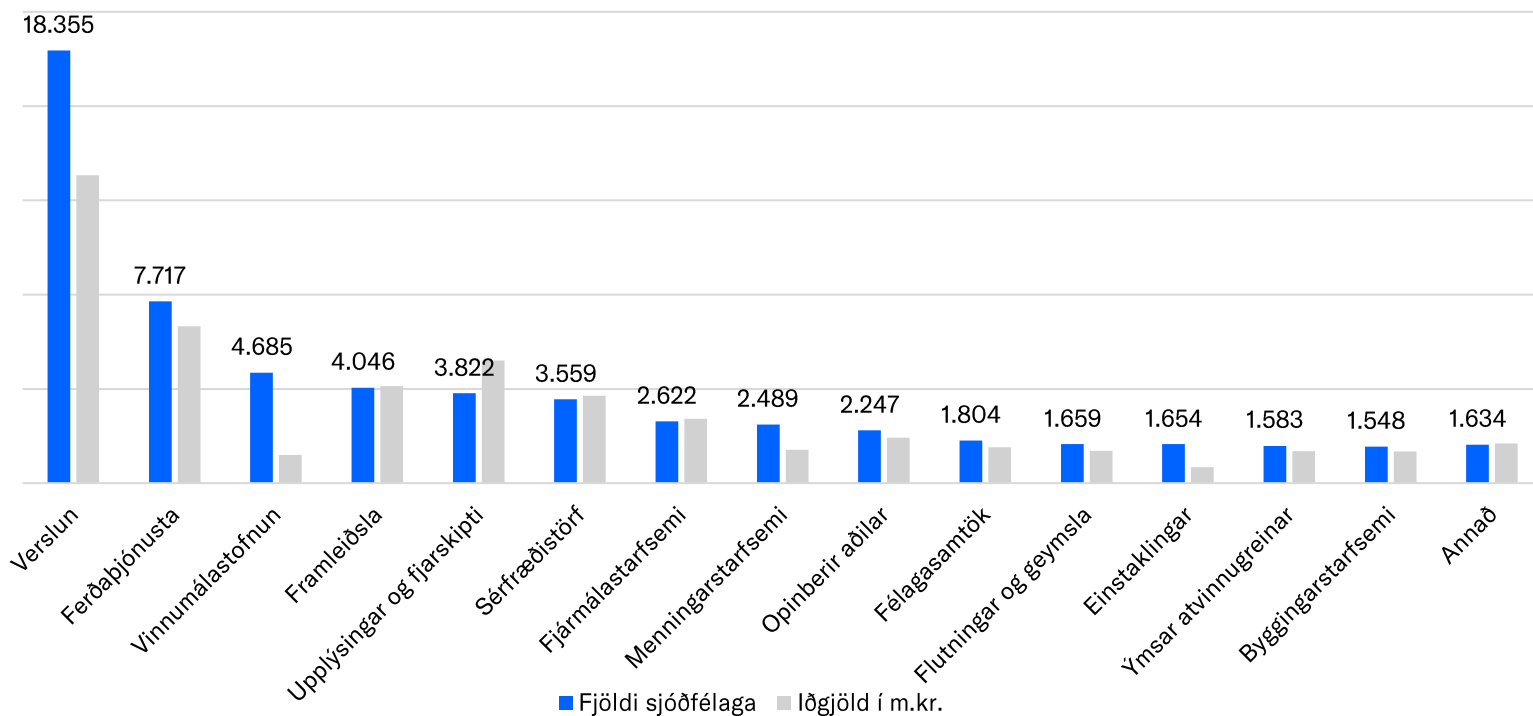
Lögjöld

Sameignardeild og séreign – í milljörðum króna

	2025	2024
Sjóðfélagar	14,6	14,0
Launagreiðendur	37,1	36,0
Framlag v/jöfnunar örorkubyrði	0	0,6
Samtals	51,7	50,6
Breyting milli ára	2,2%	

Iðgjöld 2025 í sameignardeild

Atvinnugreinaflokkun



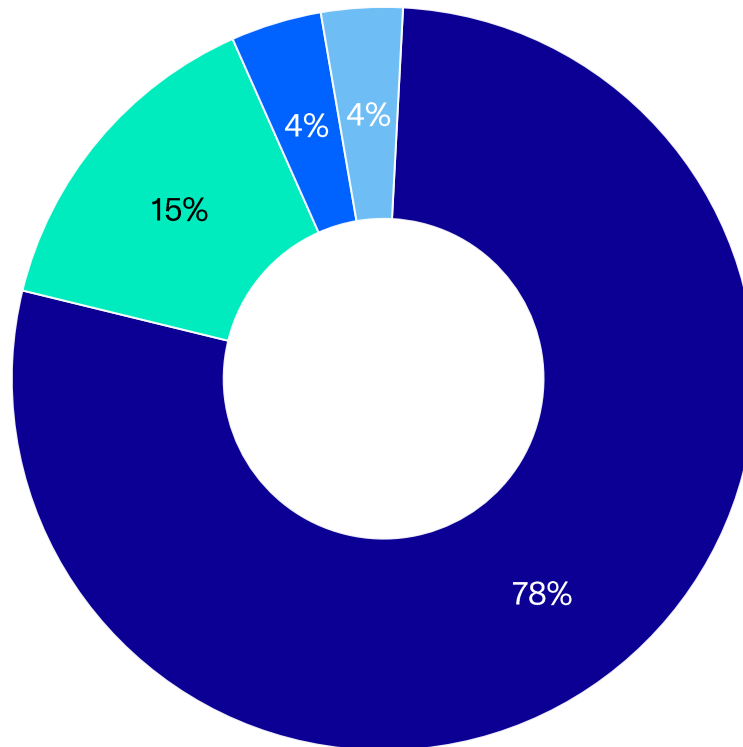
Lífeyrisgreiðslur og lífeyrisbyrði

Skipting lífeyrisgreiðslna 2025

Sameignardeild og séreign – 45,4 milljarðar

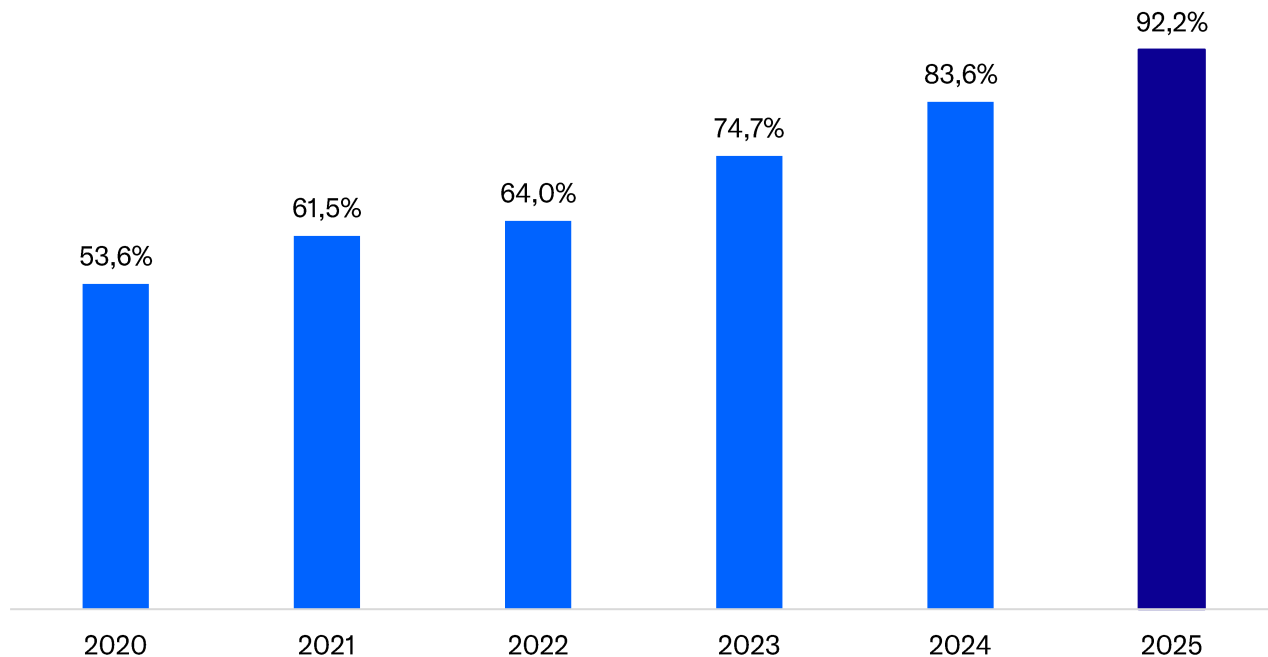
- Ellilífeyrir – 35,4 ma.
- Örorkulífeyrir – 6,6 ma.
- Maka- og barnalífeyrir – 1,8 ma.
- Séreignagreiðslur – 1,6 ma.

Fjöldi lífeyrisþega er 29 þúsund



Lífeyrisbyrði / Lífeyrishlutfall

Hlutfallið á milli greiddra iðgjalda til sjóðsins og lífeyrisgreiðslna til sjóðfélaga

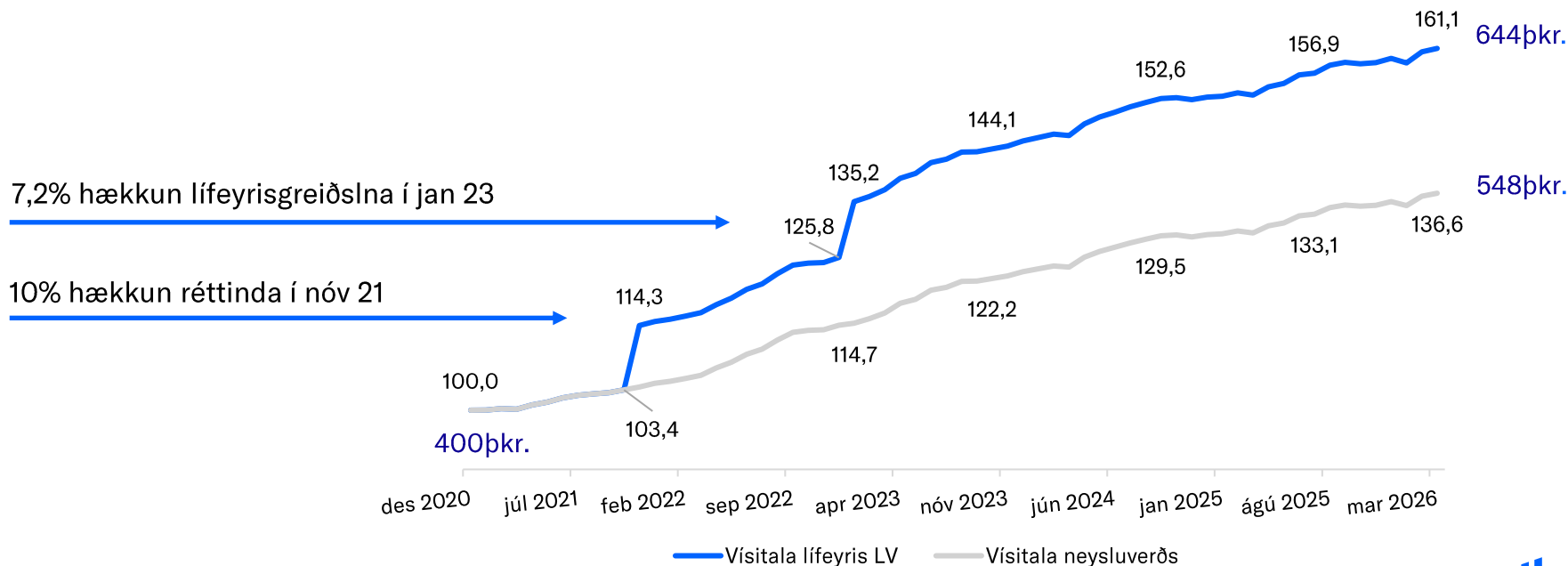


Áhrifapættir:

- Hækkun lífeyrisréttinda 10% og 12%
- Verðtryggðar lífeyrisgreiðslur
- Nýir árgangar með aukin réttindi
- Fjölgun lífeyrisþega umfram greiðandi sjóðfélaga

Hækkun lífeyrisgreiðslna

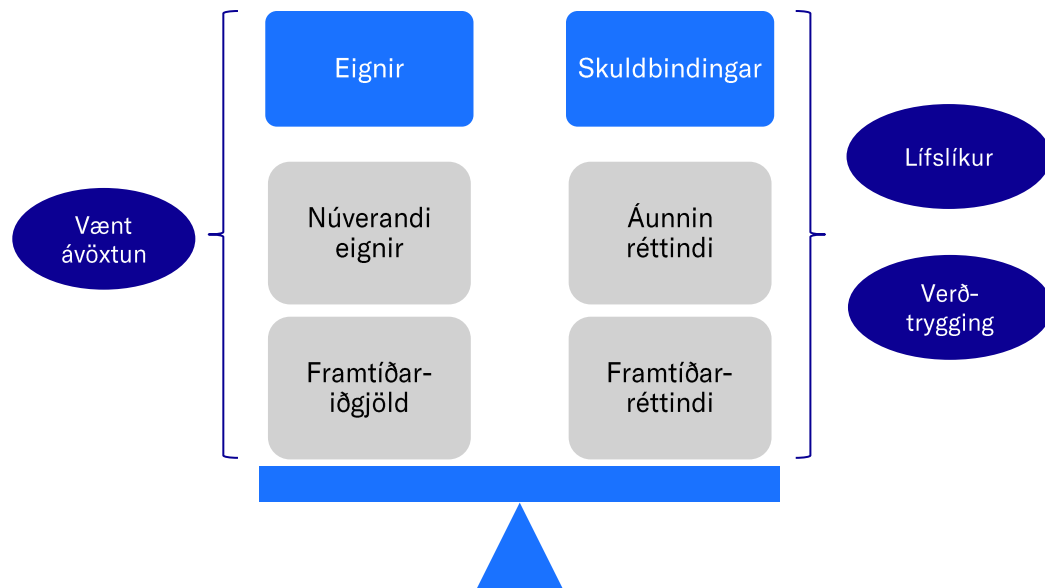
Lífeyrisgreiðslur hafa hækkað um 61% frá desember 2020 til mars 2026 vegna hækkunar réttinda og verðtryggingar. Á sama tíma hefur vísitala neysluverðs hækkað um 37%



Breyting á tryggingafræðilegri stöðu

Hvað er tryggingafræðileg staða?

Mat á eignum og skuldbindingum sjóðsins



Helstu forsendur

- Ávöxtunarviðmið; 3,5% raunávöxtun
- Dánar- og eftirlifendatöflur (lífslíkur)
Hversu lengi lifa sjóðfélagar?
- Örorkutíðni

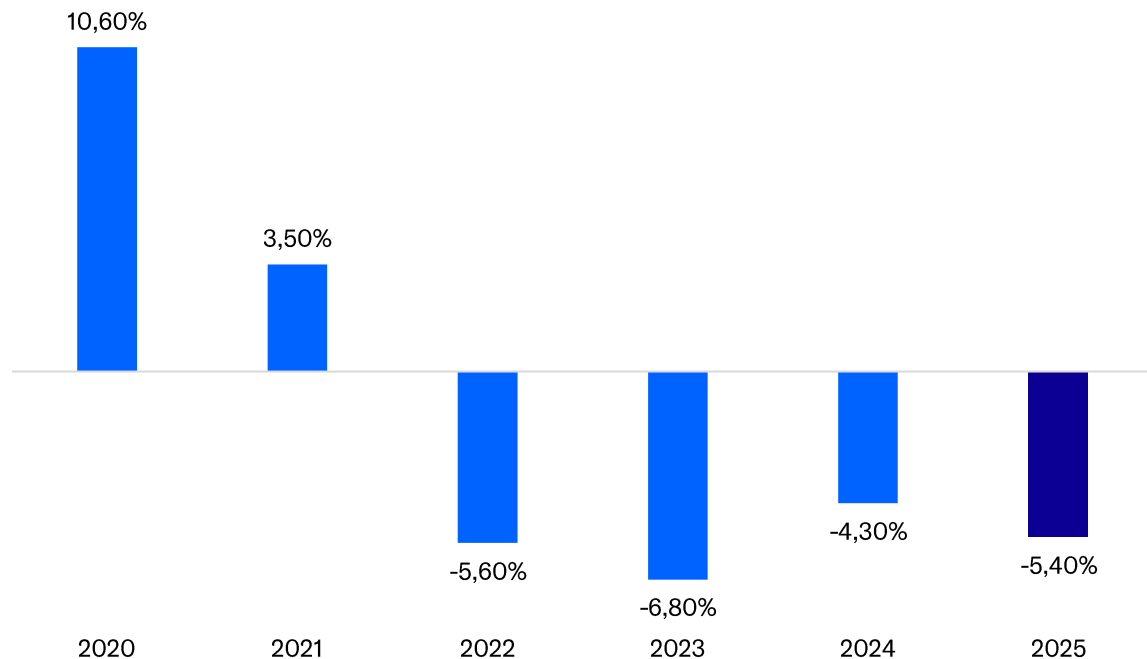
Ef neðangreindur munur er á eignum og skuldbindingum þarf að hækka eða lækka áunnin lífeyrisréttindi:

+/- 5% yfir 5 ára tímabil

+/- 10% í árslok

Tryggingafræðileg staða

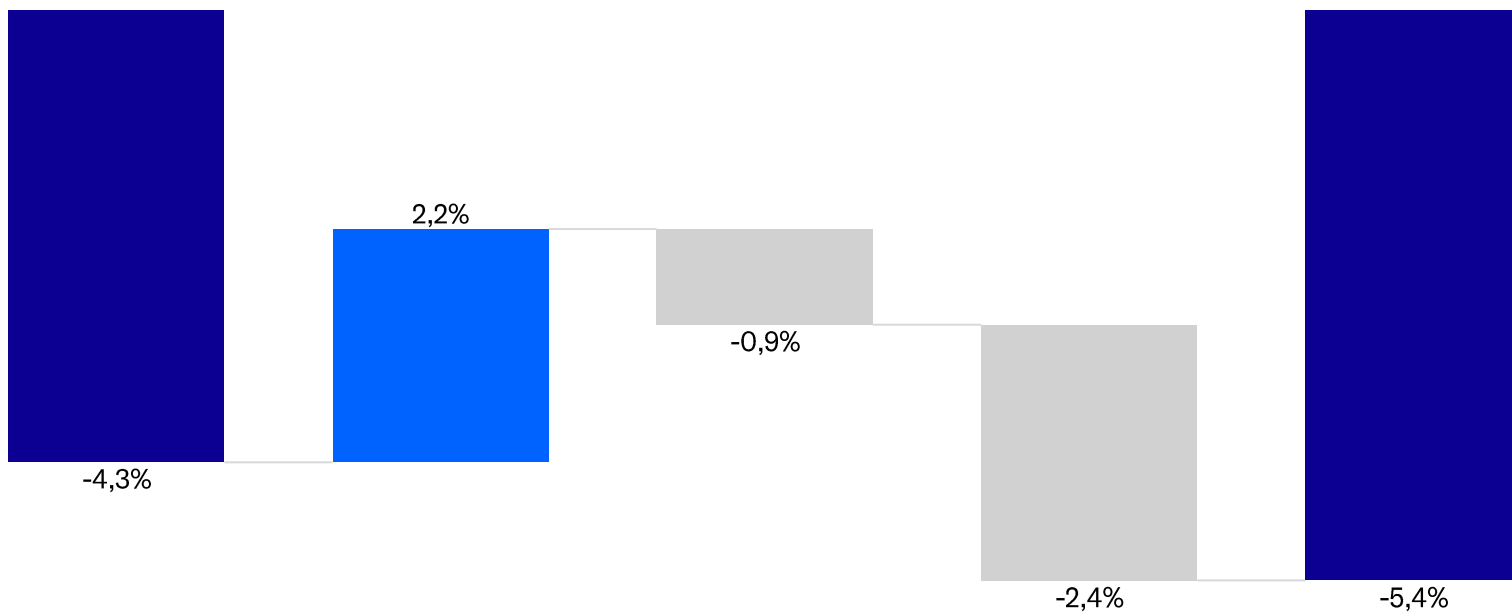
Mælikvarði á hve vel sjóðurinn er í stakk búinn að standa undir skuldbindingum sínum



Tryggingafræðileg staða er metin ár hvert í tryggingafræðilegri athugun sem framkvæmd er af tryggingastærðfræðingi sjóðsins

Sjóðfélagi ber áhættu vegna ávöxtunar eigna sjóðsins sem og lýðfræðilega áhættu

Breyting á tryggingafræðilegri stöðu 2025



Staða 31.12.2024

Ávöxtun eigna

Nýjar örorku- og endurhæfingarlíkur

Verðbólga og vextir á áfallnar
skuldbindingar

Staða 31.12.2025



Ávöxtun séreignardeilda

Góð ávöxtun séreignardeilda

	Stærð	Fjöldi	Ávöxtun 2025	Ávöxtun 5 ár
Verðbréfareið	25,1	1.064	6,9%	8,1%
Ævileið I	8,4	3.163	8,2%	7,0%
Ævileið II	5,8	1.594	8,1%	5,8%
Ævileið III	2,8	679	8,6%	5,1%
Samtals	42,1	6.500		

Könnunarviðræður LV og Birtu lífeyrissjóðs



Fulltrúaráðsfundur Lífeyrissjóðs verzlunarmanna

Lífeyrissjóður
verzlunarmanna
live.is



Framvinda fjárfestingarstefnu

Arne Vagn Olsen,
forstöðumaður eignastýringar

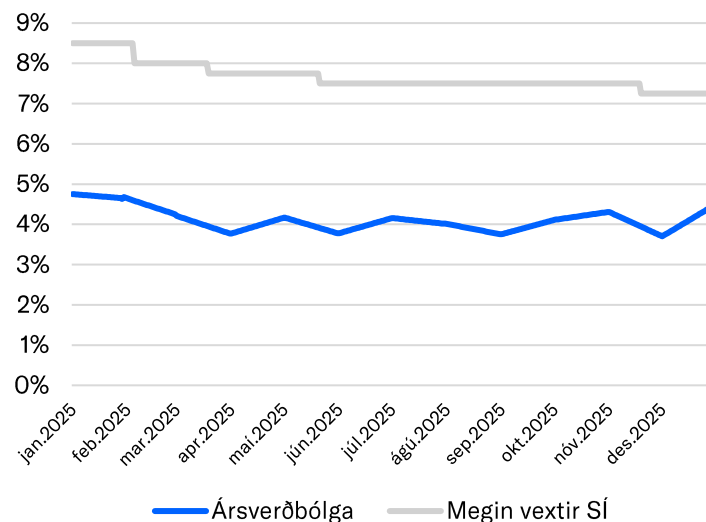
Lífeyrissjóður
verzlunarmanna
live.is



Innlent efnahagsumhverfi 2025

- Hagvöxtur ársins 2025 nam 1,3% og var örlítið lægri en spár greiningaraðila gerðu ráð fyrir. Helsti drifkraftur hagvaxtar var kraftmikil einkaneysla sem óx að raungildi um 4,3%.
- Krónan styrktist um 0,7% á árinu. Krónan veiktist um 2,2% á móti evru en styrktist um 10,4% á móti bandaríkjadal.
- Verðbólga reyndist þrálát á árinu og var 4,5% í lok árs 2025 eftir að hafa verið á bilinu 3,9%-4,8% á vormánuðum.
 - Vaxtalækkunarferli Seðlabanka Íslands hélt áfram á fyrri hluta árs, en hægði svo á lækkunarferlinu samhliða þrálátri verðbólgu. Samtals voru fjórar vaxtalækkanir á árinu.

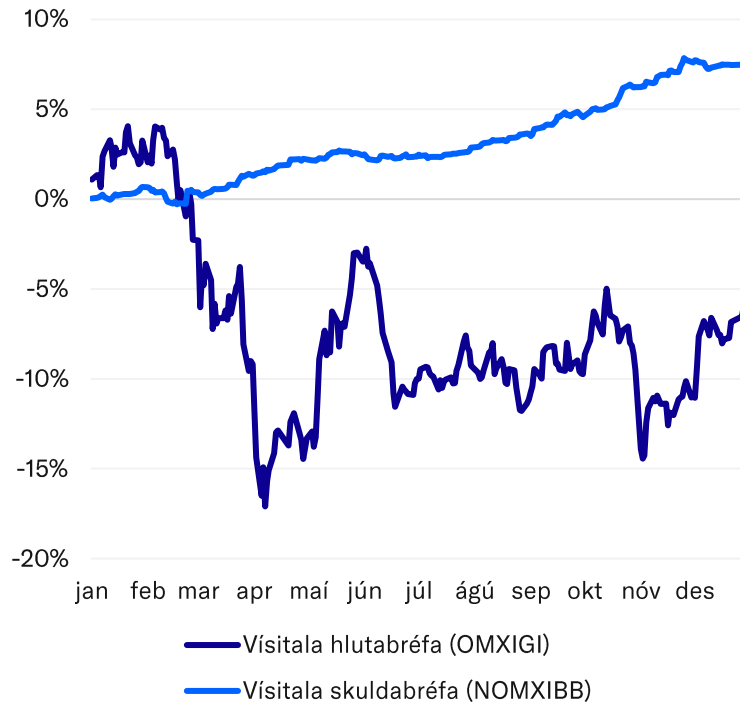
Þróun verðbólgu og stýrivaxta árið 2025



Innlendir verðbréfamarkaðir áttu misgott ár...

- Innlend hlutabréf áttu erfitt ár en viðmiðunarvísitala þeirra lækkaði um 5,9% á árinu. Töluverður munur var á ávöxtun stakra félaga, mörg þeirra skiluðu góðri ávöxtun (td. fjármálafyrirtæki og rekstrarfélög) en neikvæð ávöxtun nokkurra útflutningsfélaga dró vísitöluna niður
- Á skuldabréfamarkaði voru mestar breytingar á ávöxtunarkröfu styttri ríkisbréfa þar sem stutt óverðtryggð ríkisbréf lækkuðu mest í kröfu. Á móti hækkaði ávöxtunarkrafa lengri ríkisbréfa lítillega. Nafnávöxtun innlendu skuldabréfavísitölnunnar NOMXIBB var 7,5% árið 2025.

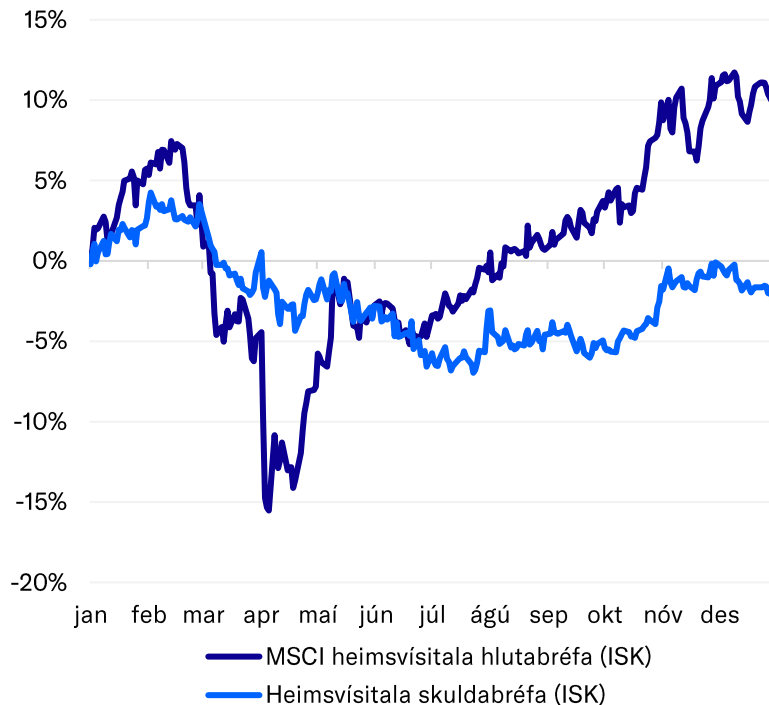
Innlend hluta- og skuldabréf 2025 (ISK)



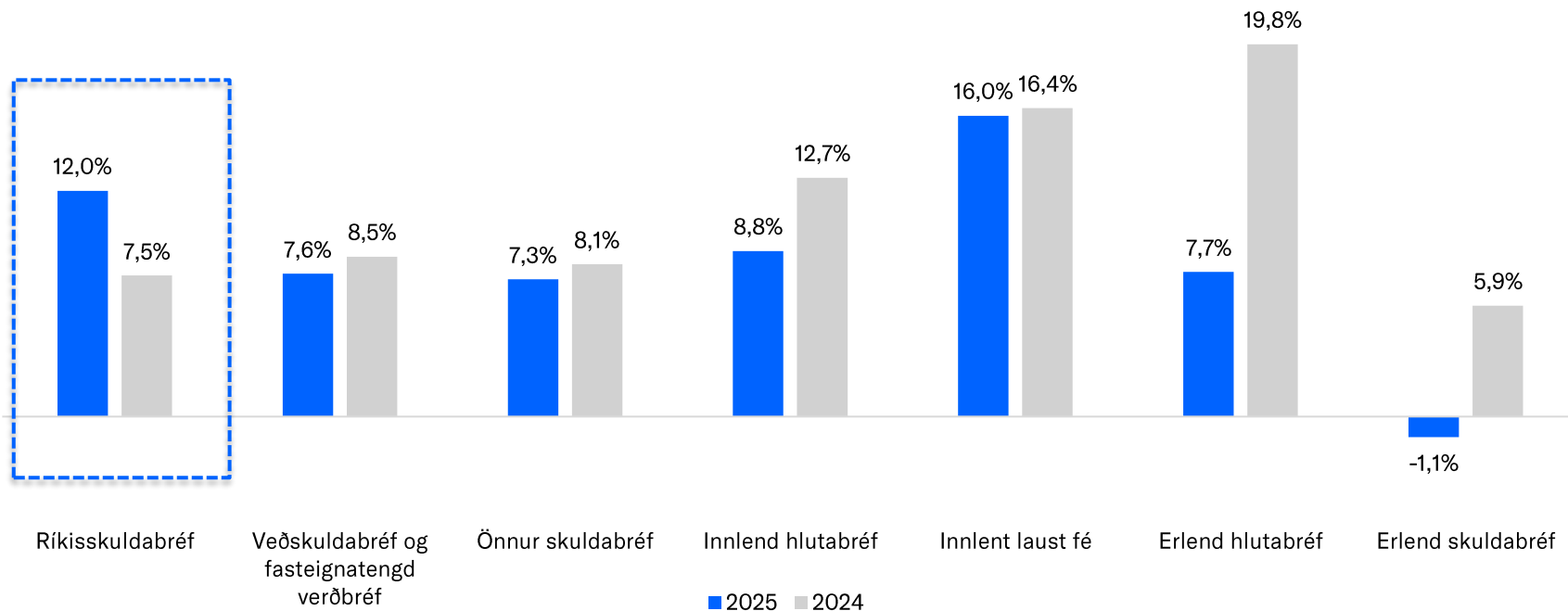
...en erlend hlutabréf skiluðu áfram góðri ávöxtun...

- Erlend hlutabréf áttu, líkt og fyrri tvö ár, gott ár með um 20% ávöxtun mælt í USD en vegna veikingar USD var ávöxtun eignaflokksins 9,7% í krónum talið. Ávöxtunin var nokkuð dreifð á landssvæði og atvinnugreinar, en að mestu leidd af tæknigeiranum líkt og fyrri ár.
- Sveiflur voru á skuldabréfamörkuðum á síðasta ári í kringum breytta tollastefnu Bandaríkjanna. Ávöxtun skuldabréfa var þó ágæt í grunnmynt en ríflega 10% veiking USD hafði neikvæð áhrif og var því ávöxtun eignaflokksins -2,0% í krónum talið.

Erlend hluta- og skuldabréf 2025 (ISK)

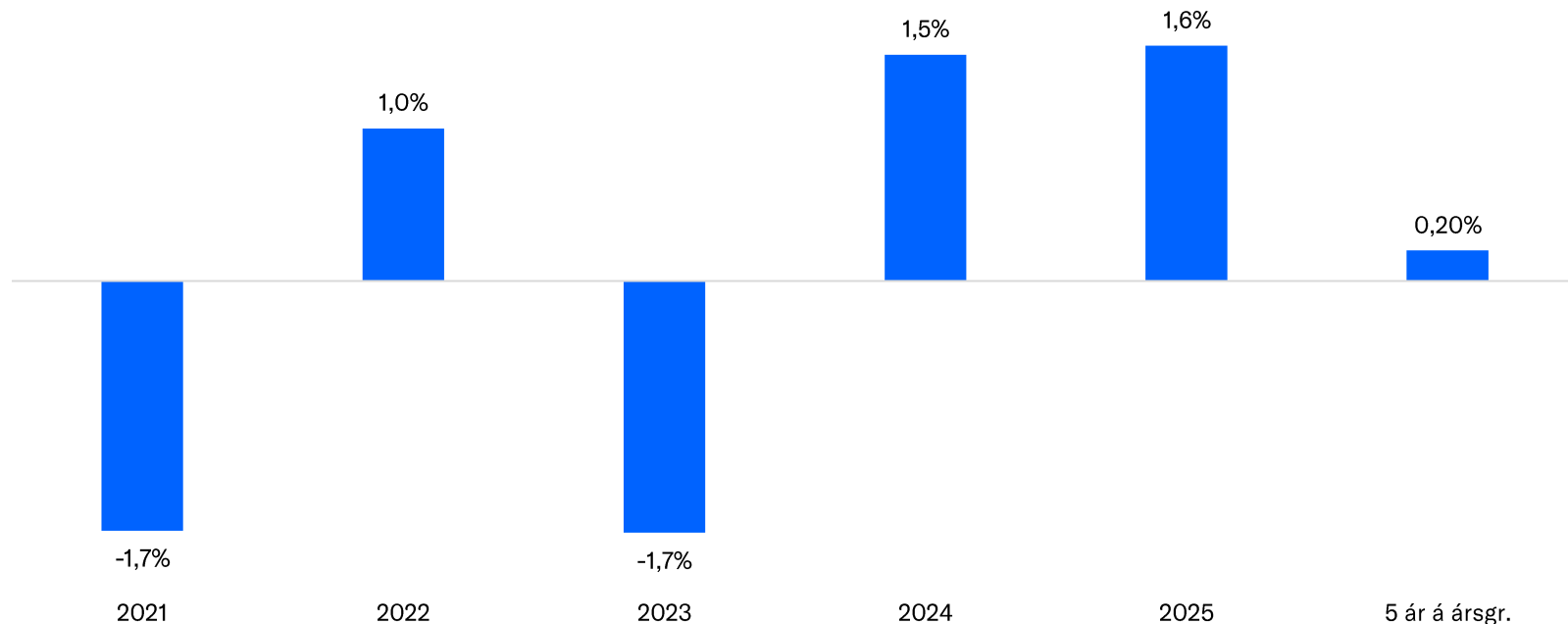


Ávöxtun eignaflokka var í heildina góð...



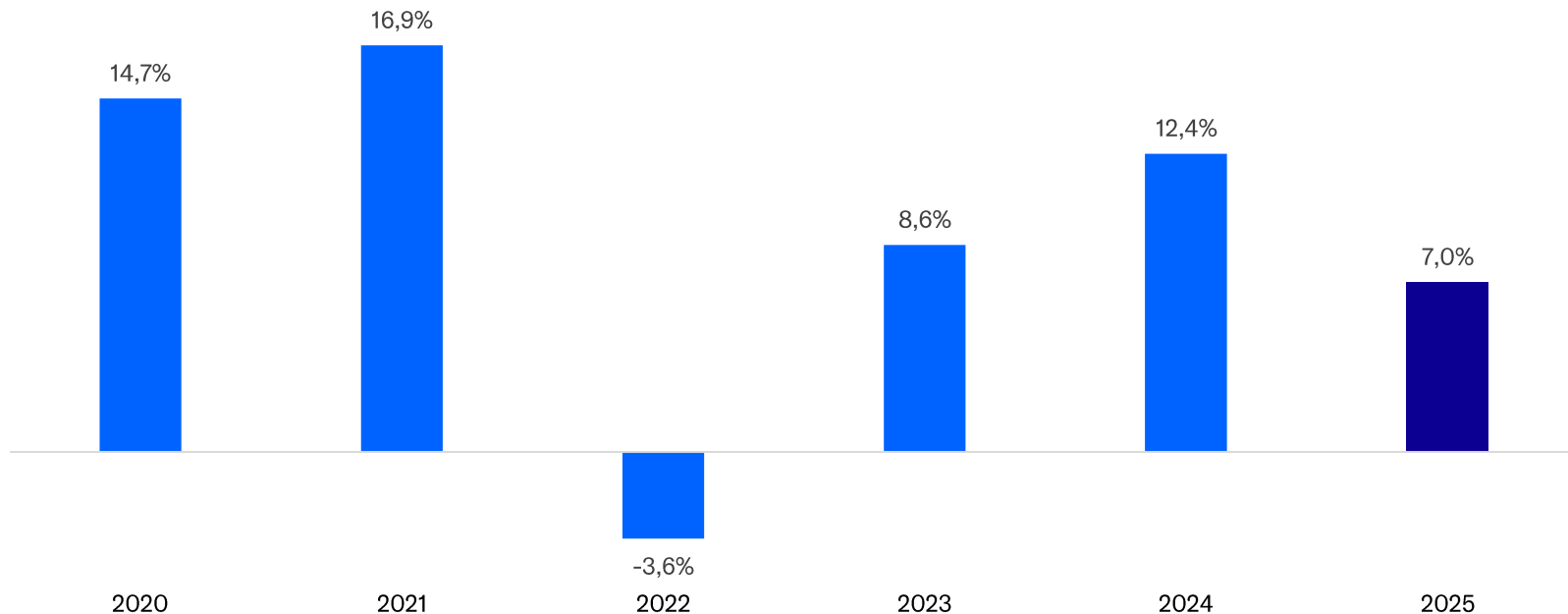
...og eignasafn var umfram viðmið á árinu

Eignasafn samtryggingar

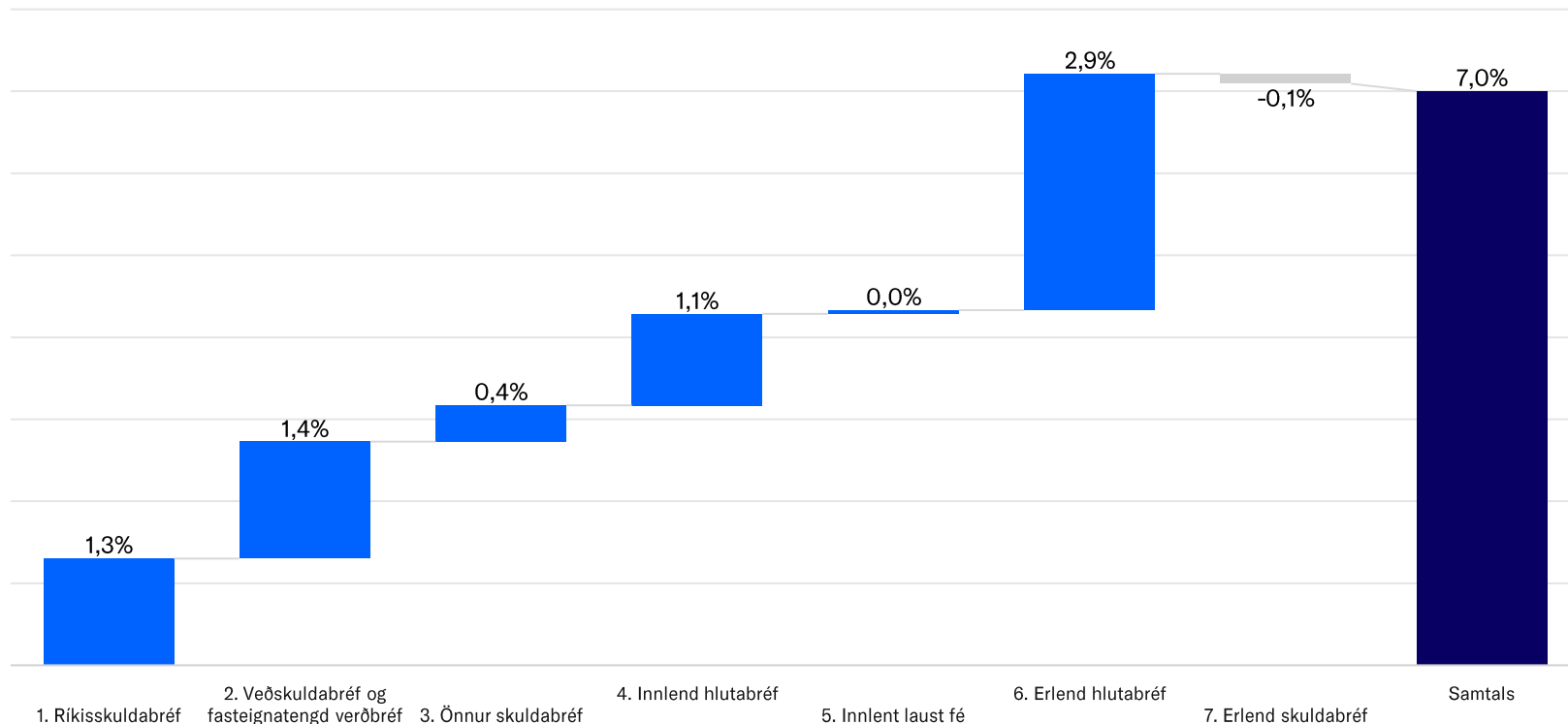


Nafnávöxtun sameignardeildar nam 7,0% á árinu 2025...

Fjárfestingartekjur námu rúmlega 102 ma. kr. samanborið við 158 ma. kr. á fyrra ári

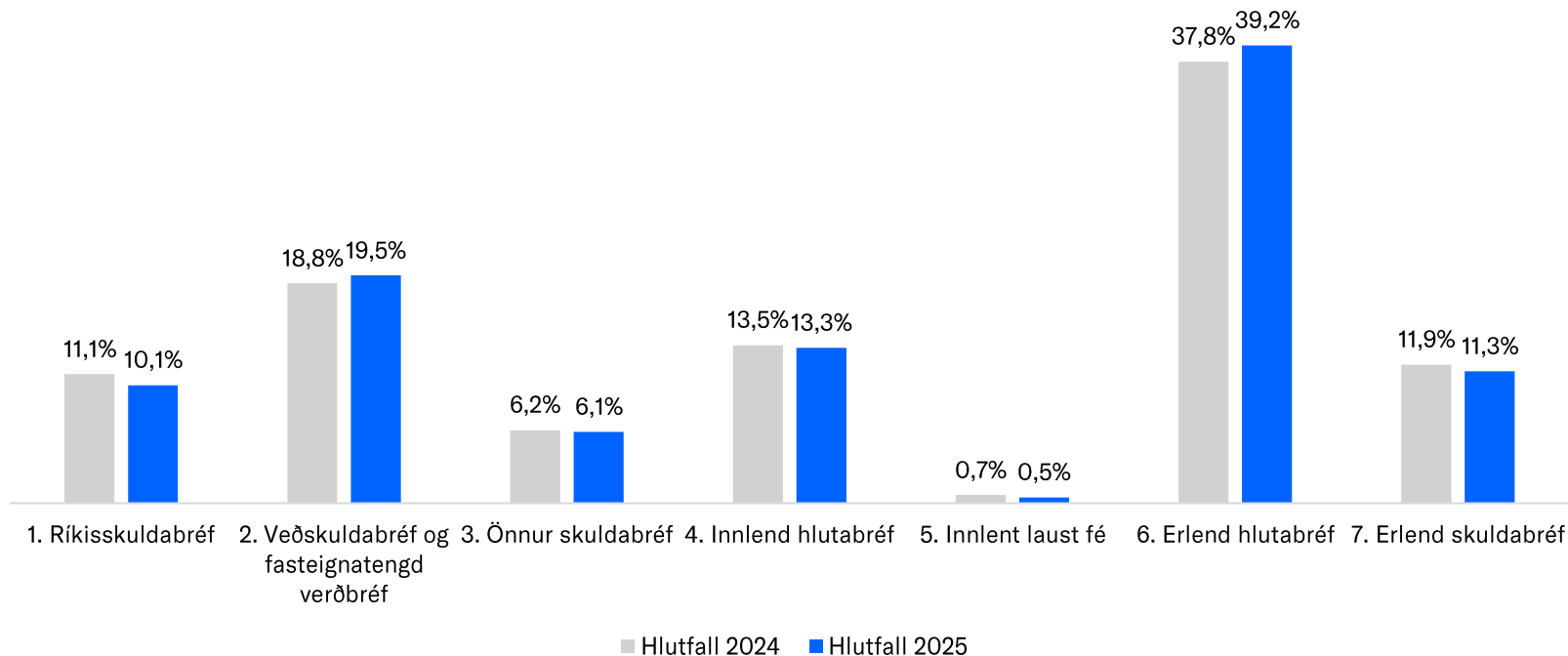


...og skiptist nokkuð jafnt milli hluta- og skuldabréfa



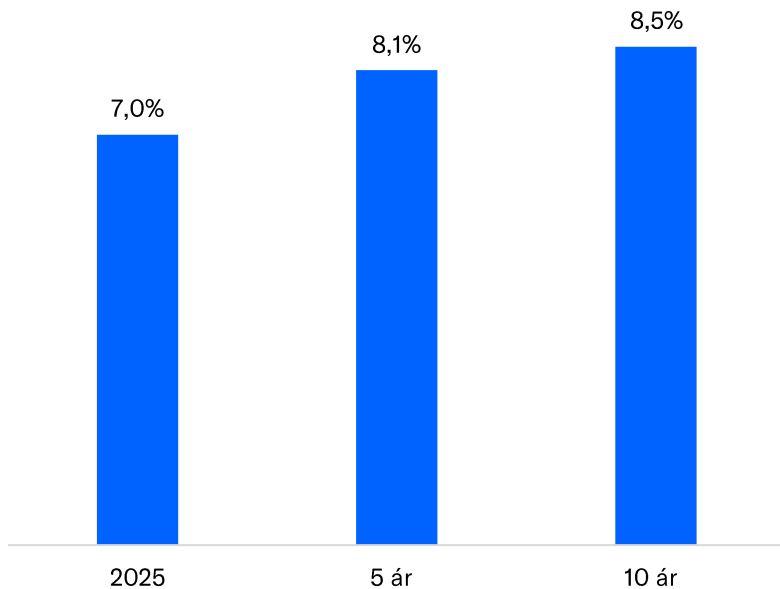
Tiltölulega litlar breytingar gerðar á eignasamsetningu

Sameignardeild

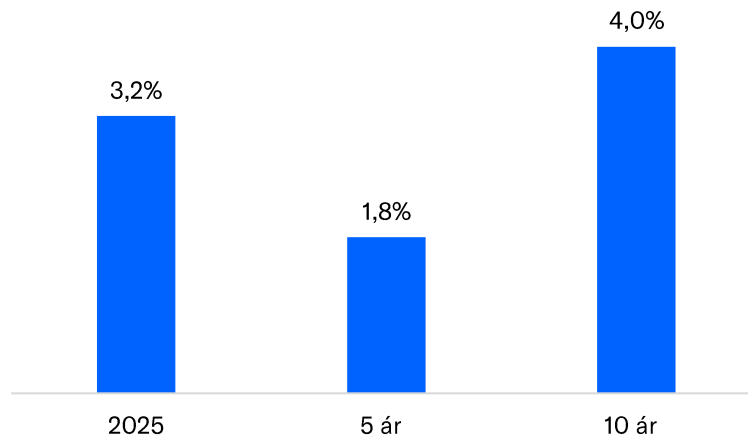


Langtímaávöxtun sameignardeildar er góð...

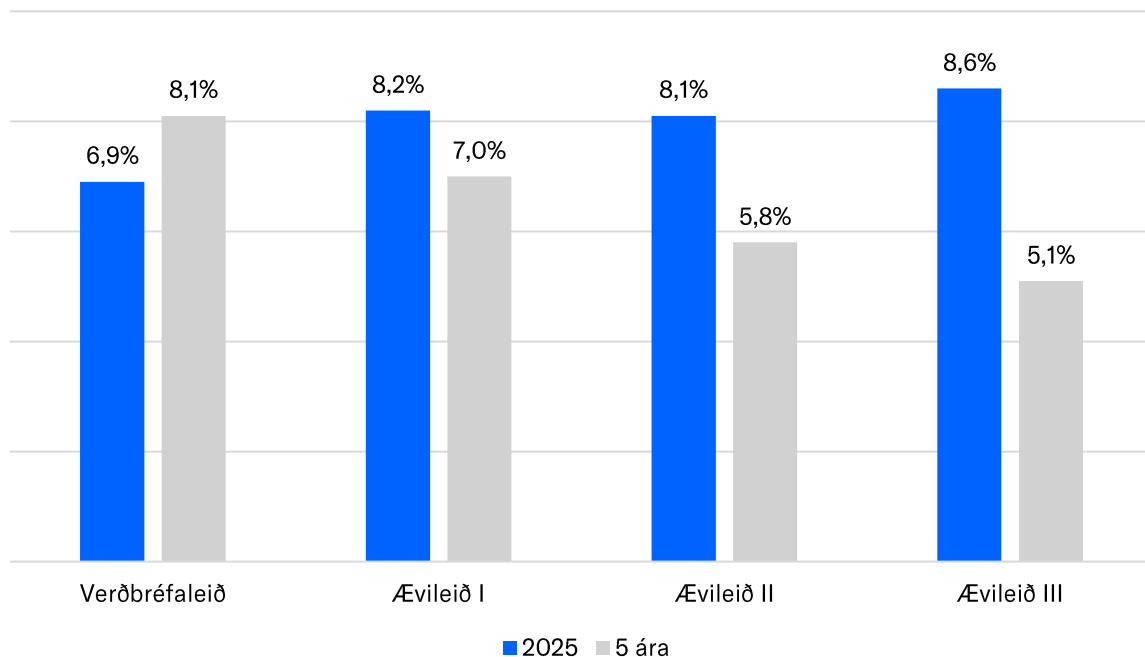
Árleg hrein nafnávöxtun



Árleg hrein raunávöxtun



...og sama má segja um ávöxtun séreignaleiða



- Ávöxtun verðbréfasteinar var 1,6% umfram viðmiðunarvísitölu á árinu
- Ævileið I skilaði 3,3% ávöxtun umfram viðmið á árinu
- Ævileið II skilaði 2,5% ávöxtun umfram viðmið á árinu
- Ævileið III skilaði 0,8% ávöxtun umfram viðmið á árinu

Hvernig byrjar árið 2026?

Miklar sveiflur á markaði og óvissa

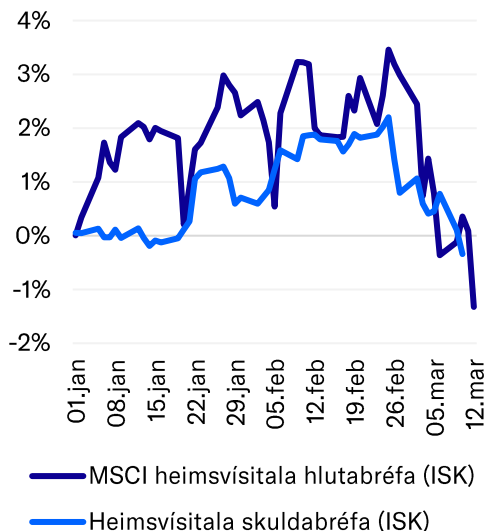
Erlendir markaðir

- Hlutabréfamarkaðir hafa byrjað árið sveiflukenndir vegna mikillar óvissu í miðausturlöndum

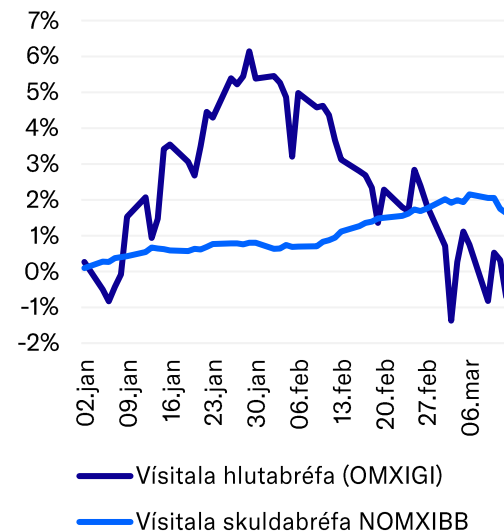
Innlendir markaðir

- Innlendir hlutabréfamarkaður byrjaði árið sterkt og var vísitalan upp um 6% í lok janúar en markaðurinn hefur gefið eftir síðustu vikur
- Væntingar eru um þráláta verðbólgu á fyrri hluta ársins en spár gera ráð fyrir hjöðnun þegar líður á árið

Erlend hluta- og skuldabréf frá áramótum (ISK)



Innlend hluta- og skuldabréf frá áramótum (ISK)





Fulltrúaráðsfundur Lífeyrissjóðs verzlunarmanna

Lífeyrissjóður
verzlunarmanna
live.is



Samþykktabreytingar

Tómas N. Möller,
forstöðumaður lögfræðisviðs

Lífeyrissjóður
verzlunarmanna
live.is



Kynning á tillögum að samþykktabreytingum

Tillögur stjórnar til framlagningar og afgreiðslu á ársfundi sjóðsins 23. mars 2026

Breytingarnar varða einkum:

- þróun lífeyrisafurða sameignardeildar sjóðsins
- textabreytingar sem ætlað er að auka skýrleika samþykktanna
- uppfærsla fjárhæða m.t.t. vísitölu neysluverðs (ekki efnisbreyting)
- uppfærslu á réttindatöflum fyrir réttindaávinnslu í viðauka A

Gr. 11.18 – Fella á brott grein sem varðar undanþágu vegna útreiknings á iðgjaldagreiðslutíma

Tillaga: Lagt er til að grein 11.18 falli brott úr samþykktum og að númer gr. 11.19 verði 11.18.

Grein 11.18 er svohljóðandi:

- „Nú falla niður launagreiðslur til sjóðfélaga vegna veikinda eða atvinnuleysis og ávinnur hann sér þá ekki réttindi meðan svo stendur. Tímabil, er iðgjaldagreiðslur hafa sannanlega fallið niður af þessum ástæðum, reiknast ekki með, þegar úrskurða skal hvort skilyrði um iðgjaldagreiðslutíma eru uppfyllt.“

Skýringar: Greininni hefur ekki verið beitt um árábil þar sem það er nokkuð óljóst í hvaða tilfellum á hún eigi við. Orkutap er alltaf miðað við upphaf veikinda og ef atvinnuleysi er fyrir orkutap þá er greitt í lífeyrissjóð af atvinnuleysisbótum og heimilt að skoða 8 ár fyrir orkutap samanber ákvæði 13.6 í samþykktum þessum.

Mat tryggingastærðfræðings á áhrifum breytinganna: Breytingin hefur engin áhrif á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins.

Gr. 13.6 - Þriggja ára meðaltal framreiknings, heimild til lengra tímabils

Tillaga: Grein 13.6 breytist með eftirfarandi hætti:

- „Reynist þriggja ára meðaltal sjóðfélagans samkvæmt gr. 13.5 óhagstætt vegna sjúkdóma, eða atvinnuleysis, náms eða barneigna er heimilt að nota meðaltal átta almanaksára fyrir orkutapið og sleppa því almanaksári sem lakast er sem og því almanaksári sem hagstæðast er. Hafi sjóðfélagi greitt iðgjöld í skemmri tíma en átta ár fyrir orkutapið skal reikna út frá viðkomandi árafjölda.“

Skýringar: Rétt þykir að bæta við tilvísun til náms og barneigna sem ástæðu þess að mega skoða átta ár. Breytingin er til þess fallin að bæta rétt sjóðfélaga og gera sjóðnum betur kleift að mæta sérstökum aðstæðum þeirra.

Mat tryggingastærðfræðings á áhrifum breytinganna: Greininni er sjaldan beitt og áhrif af breytingunni eru talin hverfandi lítil.

Gr. 14.2 Lágmarksgreiðslutímabil

Tillaga varðandi gr. 14.2: Greinin breytist með eftirfarandi hætti:

- „Óskertur makalífeyrir skv. gr. 14.7. er ætíð greiddur eftirlifandi maka í minnst 36 48 mánuði og að hálfu í 24 mánuði til viðbótar.“

Skýringar: Lagt er til að greiða fullan makalífeyri í 4 ár. Það hefur ekki mælst vel fyrir að vera með fullan lífeyri í 36 mánuði og hálfan í 24 mánuði. Til einföldunar er lagt til að þess í stað verði greiddur fullur makalífeyrir í 48 mánuði sem er sami lífeyrir en kemur betur út fyrir sjóðfélagann.

Mat tryggingastærðfræðings á áhrifum breytinganna: Þessi breyting hefur um það bil 0,4% áhrif til hækkunar á skuldbindingu vegna makalífeyris. Áhrifin á stöðu sjóðsins eru 0,01% til veikingar.

Gr. 14.5 – Réttindi maka sem fæddur er fyrir 1945, árétting á orðalagi

Tillaga: Grein 14.5 breytist með eftirfarandi hætti:

- „Ef maki sjóðfélaga er fæddur fyrir 1945 á hann rétt á ævilöngum makalífeyri. Makalífeyrir reiknast samkvæmt gr. 14.7. en lækkar eftir 3 ár um 2% fyrir hvert ár, sem makinn er fæddur eftir 1. janúar 1925, 2% að auki fyrir hvert ár sem makinn er fæddur eftir 1. janúar 1930, 2% að auki fyrir hvert ár sem makinn er fæddur eftir 1. janúar 1935 og 2% að auki fyrir hvert ár sem makinn er fæddur eftir 1. janúar 1940.“

Skýringar: Til áréttingar á inntaki greinarinnar, í takt við gildandi framkvæmd, er lagt til að fram komi að lífeyrir sé ævilangur og lækki um tiltekna hlutfallstölu eftir 3 ár. Hér er því ekki um efnisbreytingu að ræða.

Mat tryggingastærðfræðings á áhrifum breytinganna: Þessi breyting hefur ekki áhrif á stöðu sjóðsins.

Gr. 14.8 – Niðurfelling makalífeyris við hjúskap eða staðfesta samvist

Tillaga: Grein 14.8 ásamt fyrirsögn breytist með eftirfarandi hætti:

- „**Niðurfelling makalífeyris**
- Réttur til makalífeyris fellur ekki niður, ef makinn gengur í hjónaband á ný eða stofnar til sambúðar sem jafna má til hjúskapar, eða stofnar til staðfestrar samvistar.”

Skýringar: Breyting þessi þykir vera í takt við breyttan tíðaranda. Lagt er til að réttur sjóðfélaga til makalífeyris vegna látins maka verði sjálfstæður réttur, óháð síðari hjúskaparstöðu eða sambúðarstöðu. Þá má leiða að því líkur að makalífeyrir sé mikilvægur réttur fyrir eftirlifandi maka til að aðlaga hagi sína að breyttum aðstæðum eftir maka missi. Þar skipti ekki sköpum þó maki giftist eða stofni til staðfestrar samvista.

Mat tryggingastærðfræðings á áhrifum breytinganna: Þessi breyting hefur smávægileg áhrif en kemur þó ekki fram í stöðu sjóðsins til veikingar. Gera má ráð fyrir því að hjá þeim sem eru með ævilangan lífeyri (fæddir fyrir 1945) séu litlar líkur á giftingu eftir fráfall maka. Hjá þeim sem yngri eru hefur þetta aðeins tímabundin áhrif (fjögur ár ef breytingatillagan nær fram að ganga). Ekki hefur verið tekið tillit til endurgiftinga hjá ekkjum eða ekkjum í tryggingafræðilegri úttekt, þannig að breytingin mun ekki hafa áhrif á tryggingafræðilega stöðu.

Gr. 15.1 – Fjárhæð barnalífeyris

1 af 3

Tillaga: Gr. 15.1. breytist með eftirfarandi hætti:

- „Barnalífeyrir vegna fráfalls
- Andist sjóðfélagi, sem greitt hefur iðgjöld í a.m.k. 24 mánuði á undanfarandi 36 mánuðum eða í 6 mánuði á undanförunum 12 mánuðum, notið elli- eða örorkulífeyris eða öðlast rétt til framreiknings skv. gr. 13.5., og eiga þá börn hans og kjörbörn, er hann lætur eftir sig, rétt á lífeyri úr sjóðnum til 20 ára aldurs samkv. gr. 15.3. Fullur barnalífeyrir vegna fráfalls er 56.905 kr., Fjárhæðin breytist mánaðarlega í samræmi við breytingu á vísitölu neysluverðs til verðtryggingar miðað við 658,2 stig í janúar 2026.

Skýringar: Fjárhæð barnalífeyris vegna fráfalls foreldris er til skýrleika færð úr grein 15.3 í grein 15.1. Lagt er til að fjárhæð barnalífeyris vegna fráfalls tvöfaldist, þar sem fjárhæðin hefur eingöngu hækkað við vísitölu verðlags. Gildandi fjárhæð þykir ekki há í þessu samhengi.

Verðbættur barnalífeyrir skv. gildandi samþykktum er í desember 28.591 kr. og myndi hækka í 56.905 kr. náí breytingin fram að ganga. Fjárhæðir eru uppfærðar miðað við vísitölu neysluverðs í janúar 2026.

Mat tryggingastærðfræðings á áhrifum breytinganna: Um 25% af barnalífeyri í mati á framtíðarstöðu hefur verið vegna dauðsfalla. Með hækkandi örorkulíkum má reikna með því að talan lækki í nálægt 20%. Tvöföldun barnalífeyris vegna dauðsfalla hækkar þá barnalífeyri um líðlega 20%. Áhrifin á tryggingafræðilega stöðu eru lítil eða veiking upp á 0,04-0,05%.

Gr. 15.1 – Fjárhæð barnalífeyris

2 af 3

Tillaga: Gr. 15.2. breytist með eftirfarandi hætti:

- „Barnalífeyrir vegna örorku
- Sé sjóðfélaga sem greitt hefur iðgjald til sjóðsins í 24 mánuði á síðustu 36 mánuðum eða uppfyllir skilyrði gr. 13.5.a. og gr. 13.5.b, úrskurðaður örorkulífeyrir úr sjóðnum vegna 100% örorku, á hann rétt á barnalífeyri fyrir börn sín og kjörbörn fædd eða ættleidd fyrir orkutapið, svo og börn fædd á næstu 12 mánuðum þar á eftir. Sé örorka samkvæmt 13. grein metin lægri en 100%, skal barnalífeyrir sjóðsins vera hlutfallslega lægri. Barnalífeyrir, sem greiddur er vegna örorku sjóðfélaga, fellur ekki niður þó að sjóðfélaginn nái ellilífeyrisaldri. Fullur barnalífeyrir vegna örorku er 28.453 kr.” Fjárhæðin breytist mánaðarlega í samræmi við breytingu á vísitölu neysluverðs til verðtryggingar miðað við 658,2 stig í janúar 2026.

Skýringar: Fjárhæð barnalífeyris vegna örorku er til skýrleika færð úr grein 15.3 í grein 15.2. Jafnframt er fjárhæðin leiðrétt úr 22.117 kr. í 22.176 kr. Það byggir á því að árið 2006 voru gerðar samþykktabreytingar sem lutu að því að færa viðmið fyrir grundvallarlaunum yfir í vísitölu neysluverðs. Við þá breytingu kom smá skekkja varðandi fjárhæð barnalífeyris. Breytingin felur í sér leiðréttingu á þeirri óverulegu skekkju. Fjárhæðin er uppfærð miðað við vísitölu neysluverðs í janúar 2026

Mat tryggingastærðfræðings á áhrifum breytinganna: Áhrifin af þessari breytingu eru nær engin.

Gr. 15.1 – Fjárhæð barnalífeyris

3 af 3

Tillaga: Lagt er til að grein 15.3 ásamt fyrirsögn falli brott.

Greinin er nú svohljóðandi:

- „Fullur barnalífeyrir er 22.117 kr. með hverju barni fyrir hvern almanaksmánuð. Fjárhæðin breytist mánaðarlega í samræmi við breytingu á vísitölu neysluverðs til verðtryggingar miðað við 513,0 stig í janúar 2022. ”

Skýringar: Greinin er felld niður það sem hún er óþörf þar sem fjárhæðir í henni hafa verið færðar í greinar 15.1 og 15.2.

Mat tryggingastærðfræðings á áhrifum breytinganna: Áhrifin af þessari breytingu á 15.3 eru engin á tryggingafræðilega stöðu.

Gr. 16.4 – Formskilyrði varðandi umsókn um örorku- og makalífeyri

Tillaga: Grein 16.4, 1. málsgrein, breytist með eftirfarandi hætti:

- „Örorku- og makalífeyri skal ekki greiða lengur aftur í tímann en tvö ár frá því að umsókn barst sjóðnum. Umsókn telst ekki móttækin fyrr en öll tilskilin fylgigögn hafa borist sjóðnum. Greiðslur samkvæmt þessu ákvæði skulu vera á verðlagi hvers tíma. Vextir greiðast ekki á lífeyrisgreiðslur.“

Skýringar: Reynslan sýnir að sjóðfélagar skila gjarnan eingöngu umsókn um örorku- eða makalífeyri en ekki öðrum umbeðnum gögnum. Nýjum texta er ætlað að styðja við skýra framkvæmd um gildistíma umsókna. Breytingin á sér samsvörun í samþykktum annarra lífeyrissjóða.

Mat tryggingastærðfræðings á áhrifum breytinganna: Áhrifin af þessari breytingu á 16.4 eru engin á tryggingafræðilega stöðu.

Gr. 20.4.2 – Útgreiðsla séreignar

Tillaga: Breyta ártali í 62:

- „eða á þeim tíma sem vantar uppá 62 ára aldur.

Skýringar: Hér er um leiðréttingu að ræða m.t.t. 1. mgr. 14-a í lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Fyrir mistök var vísað til sama viðmiðs og gildir fyrir almenna séreign.

Mat tryggingastærðfræðings á áhrifum breytinganna: Breytingin snýr að útgreiðslu séreignar og hefur engin áhrif á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins.

Gr. 20.4.1, 20.4.2 og 19.3.2

Tillaga: Greinarnar breytast með eftirfarandi hætti:

- „Óski rétthafi þess er heimilt að víkja frá fyrrgreindum útgreiðslutíma ef innistæðan er undir 1.896.830. Fjárhæðin breytist mánaðarlega í samræmi við breytingu á vísitölu neysluverðs til verðtryggingar miðaða við 658,2 stig í janúar 2026.

Skýringar: Hér er lagt til að fjárhæð vegna eingreiðsluviðmiða breytist mánaðarlega í stað árlega. Sjóðfélagar eru í auknum mæli byrjaðir að taka út tilgreinda séreign við 62 ára aldur. Þessi breyting eykur að nokkru marki svigrúm þeirra til þess að nýta sér þá heimild. Fjárhæðir voru einnig uppfærðar miðað við vísitölu neysluverðs í janúar 2026.

Mat tryggingastærðfræðings á áhrifum breytinganna: Breytingin snýr að útgreiðslu séreignar og hefur engin áhrif á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins.

Viðauki A – Réttindatöflur, hluti af samþykktum

Að tillögu tryggingastærðfræðings sjóðsins eru lagðar til breytingar á viðauka A við samþykktir sjóðsins: „Réttindatöflur, hluti af samþykktum“.

Tillögur:

i. Texti fyrir ofan réttindatöfluna orðist svo:

„VIÐAUKI A – Réttindatöflur, hluti af samþykktum

Réttindatöflur I og II, samanber gr. 11.1, gilda frá og með 1. janúar 2027. Töflurnar koma í stað áður gildandi réttindataflna nr. I til IV sem tóku gildi 1. janúar 2025.

Tafla I: Árleg lífeyrisréttindi frá 67 ára aldri fyrir hvert 10.000 króna iðgjald sem sjóðfélagi greiðir á hverju aldursári.“

ii. Texti fyrir neðan réttindatöfluna orðist svo:

„Réttindi í jafnri ávinnslu eru meðaltal réttinda 25 til og með 64 ára eða 1.174 krónur á ári fyrir hvert 10.000 króna iðgjald.

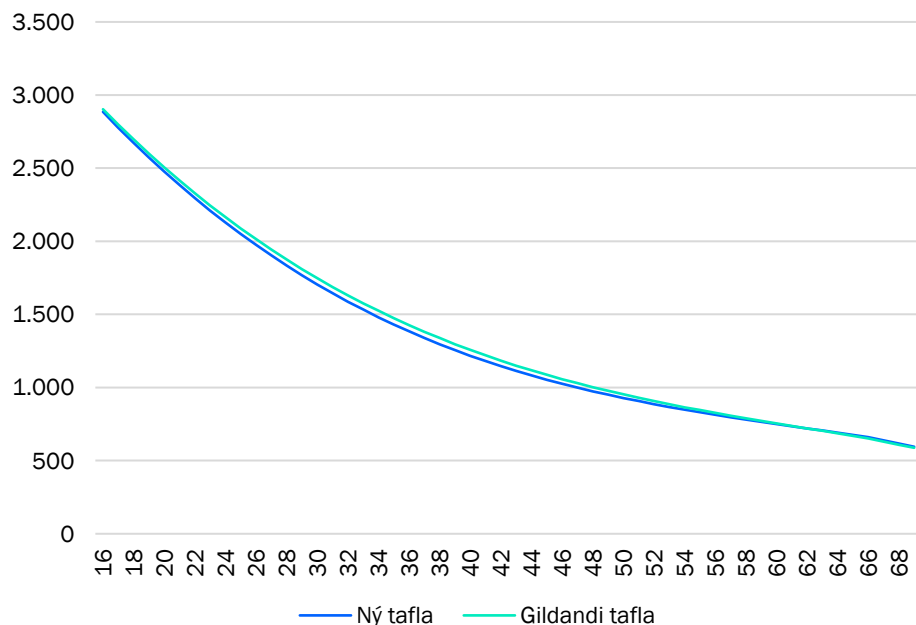
Forsendur:

- Vextir 3,5% reiknaðir einu sinni á ári (p.a.).
- Dánar- og eftirlifendatöflur Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga (FÍT) frá árinu 2019 með sérhæfðu frádragi frá staðlaðri dánartíðni sem byggir á reynslu sjóðfélaga LV árin 2018-2022. Gert er ráð fyrir lækkandi dánartíðni sjóðfélaga til framtíðar skv. spá FÍT frá árinu 2021. Miðað er við aldurssamsetningu sjóðfélaga í árslok 2025.
- Örorkulíkur sem byggja á reynslu sjóðfélaga árin 2017-2023.

Kynjahlutfall: Karlar 52%. Konur 48%.

Viðauki A – Réttindatöflur, hluti af samþykktum

Munur á gildandi og nýrri réttindatöflu í mynd og tölum:



Skýringar:

Sérhæfð örorkutiðni, sem lögð er til grundvallar við mat á skuldbindingum sjóðsins, var uppfærð í árslok 2025 og byggir á nýgengi sjóðfélaga árin 2017-2023. Við breytinguna hækka framtíðar-örorkuskuldbindingar sjóðsins og framtíðarstaða sjóðsins veikist. Útreikningur á nýrri réttindatöflu byggir á nýrri sérhæfði örorkutiðni sjóðfélaga og kemur aldursháðri réttindaávinnslu sjóðsins aftur í jafnvægi, þar sem verðmæti réttinda er jafnt verðmæti iðgjalda.

Mat tryggingastærðfræðings á áhrifum breytinganna:

Framtíðarstaða sjóðsins styrkist um 1,7 prósentustig og verðmæti réttinda í aldursháðri réttindaávinnslu verður jafnt verðmæti iðgjalda.

Samanburður

Réttindatöflur

Aldur	Ný tafla	Gildandi tafla	Mis-munur	Aldur	Ný tafla	Gildandi tafla	Mis-munur
16	2.885	2.903	-18	43	1.114	1.149	-35
17	2.777	2.798	-21	44	1.083	1.117	-34
18	2.673	2.697	-24	45	1.053	1.087	-34
19	2.573	2.600	-27	46	1.026	1.057	-31
20	2.477	2.506	-29	47	999	1.030	-31
21	2.385	2.416	-31	48	974	1.003	-29
22	2.296	2.329	-33	49	951	977	-26
23	2.210	2.245	-35	50	928	953	-25
24	2.128	2.166	-38	51	907	930	-23
25	2.050	2.088	-38	52	886	908	-22
26	1.975	2.014	-39	53	867	887	-20
27	1.903	1.943	-40	54	848	865	-17
28	1.834	1.875	-41	55	831	846	-15
29	1.768	1.810	-42	56	814	827	-13
30	1.705	1.748	-43	57	797	808	-11
31	1.645	1.687	-42	58	781	790	-9
32	1.587	1.631	-44	59	765	772	-7
33	1.533	1.576	-43	60	750	755	-5
34	1.480	1.524	-44	61	735	737	-2
35	1.431	1.474	-43	62	720	720	0
36	1.384	1.427	-43	63	706	704	2
37	1.339	1.381	-42	64	691	687	4
38	1.296	1.338	-42	65	676	669	7
39	1.256	1.296	-40	66	661	652	9
40	1.217	1.257	-40	67	638	630	8
41	1.181	1.220	-39	68	616	609	7
42	1.146	1.184	-38	69	595	588	7





Fulltrúaráðsfundur Lífeyrissjóðs verzlunarmanna

Lífeyrissjóður
verzlunarmanna
live.is



Framkvæmd ársfundar

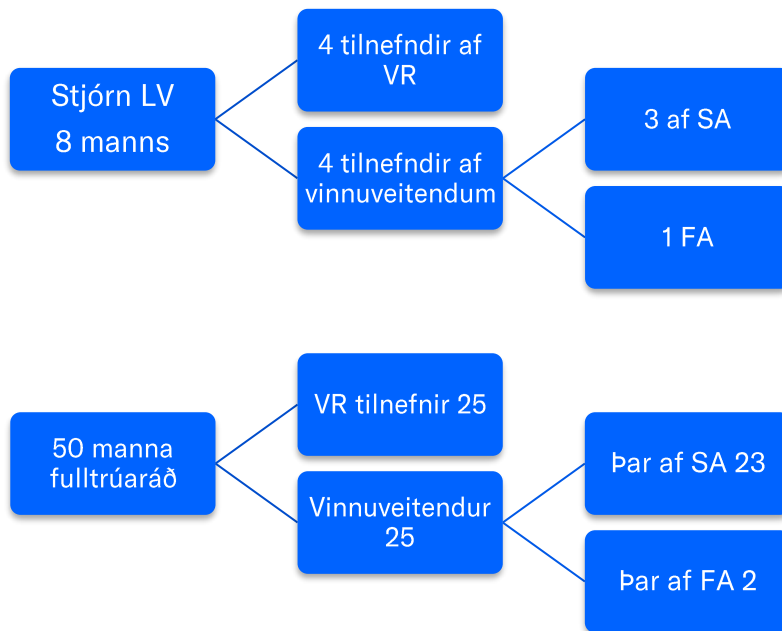
Tómas N. Möller,
forstöðumaður lögfræðisviðs

Lífeyrissjóður
verzlunarmanna
live.is



Úr samþykktum LV

Leiðir af greinum 5.1 og 5.4



Hlutverk fulltrúaráðs m.a.

- Að staðfesta tilnefningu stjórnarmanna aðildarsamtaka LV (hver samtök fyrir sig)
- Umfjöllun á vettvangi aðildarsamtaka LV fyrir ársfund
- Að fara með atkvæði á ársfundi, 1 + 2 atkvæði mest
- Afl atkvæða ræður, sameiginleg eða tvískipt atkvæðagreiðsla
- Fylgjast með störfum stjórnar og veita henni aðhald

Fundir fulltrúaráðs

Haustfundur

- Lykiltölur um afkomu
- Framvinda fjárfestingarstefnu
- Samþykktabreytingar, ef við á.

Vorfundur

- Lykiltölur um afkomu
- Framvinda fjárfestingarstefnu
- Samþykktabreytingar, ef við á.
- Framkvæmd ársfundar

Ársfundur

- Til kynningar
- Til atkvæðagreiðslu

Framkvæmd ársfundar

- Á Grand Hótel Reykjavík, 23. mars 2026, kl. 17
- Fundurinn fer fram á staðnum (streymi ekki gagnvirkt)
- Atkvæðagreiðsla fulltrúa í fulltrúaráði, handaupprétting eða kjörseðill

Fulltrúaráð fer með atkvæði á ársfundi

Ársfundur fer með æðsta val í málefnum sjóðsins nema annað leiði af lögum eða samþykktum. Aðrir sjóðfélagar hafa málfrelsi og tillögurétt.

Á ársfundi skal kynna:

- Skýrslu stjórnar
- Ársreikning fyrir síðasta starfsár
- Tryggingafræðilega athugun
- Fjárfestingarstefnu og fjárhagsáætlun yfirstandandi árs
- Hluthafastefnu
- Skipan stjórnar
- Skipan fulltrúaráðs

Á ársfundi skal bera undir atkvæði:

- Starfskjarastefnu
- Val fulltrúa í nefnd um laun stjórnarmanna
- Tillögur um stjórnarlaun
- Tillögu stjórnar um endurskoðanda eða endurskoðunarfyrtæki
- Tillögur stjórnar til breytinga á samþykktum

Um kjör nefndar um laun stjórnarmanna

Nefnd um laun stjórnarmanna

- 5.17. Á ársfundi skal kjósa fjóra einstaklinga og tvo til vara í nefnd um laun stjórnarmanna, til tveggja ára í senn. Þar af skal einn nefndarmanna vera formaður stjórnar sjóðsins.
- 5.17.1. Hlutfall fulltrúa atvinnurekenda og launamanna í nefndinni skal vera jafnt.
- 5.17.2. Nefndin er ályktunarbær ef þrír nefndarmanna sækja fund. Meirihluti atkvæða ræður ákvörðun nefndarinnar.
- 5.17.3. Nefndin setur sér starfsreglur og skiptir með sér verkum.
- 5.17.4. Nefndin 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, m.a. varðandi ábyrgð, sérþekkingu, reynslu og þann tíma sem verja þarf til stjórnarstarfa. Nefndin skal kynna stjórn tillögur sínar eigi síðar en tveimur vikum fyrir ársfund lífeyrissjóðs.



Fulltrúaráðsfundur Lífeyrissjóðs verzlunarmanna

Lífeyrissjóður
verzlunarmanna
live.is



Önnur mál

Lífeyrissjóður
verzlunarmanna
live.is





Lífeyrissjóður
verzlunarmanna