



Styrkur íslenska lífeyriskerfisins í alþjóðlegum samanburði

Morgunverðarfundur Fjármálaráðuneytis
Landssamtaka lífeyrissjóða og Samtaka fjármálafyrirtækja
7.11.2007

**Borgeir Eyjólfsson forstjóri
Lífeyrissjóðs verzlunarmanna**



Efni

- Áfangar í þróun lífeyriskerfisins
- Samsetning/uppbygging íslenska lífeyriskerfisins
- Skattlagning lífeyrisréttinda á Íslandi
- Samkomulag lífeyrissjóðanna um framreikning lífeyrisréttinda og flutning geymdra og smárra réttinda
- Helstu áhrifaþættir um vöxt og viðgang íslenska lífeyriskerfisins
- Staða íslenska lífeyriskerfisins í dag
- Samanburður íslenska lífeyriskerfisins við lífeyriskerfi í Evrópu og Bandaríkjunum
- Spá um þróun íslenska lífeyriskerfisins fram til 2020

Áfangar í þróun lífeyriskerfisins

- Ákvæði um skattfrelsi iðgjalda til lífeyrissjóða kom fyrst í lögum nr.74/1921 um tekju og eignaskatt. Fljótlega upp úr því hófst umræða um stofnun fyrstu lífeyrissjóðanna.
- Árið 1946 voru lífeyrissjóðirnir orðnir 15 talsins. Flestir á vettvangi sveitarfélaga og fyrirtækja
- Árið 1956 var Lífeyrissjóður verzlunarmanna stofnaður
- Árið 1964 við stofnun Landssambands lífeyrissjóða voru lífeyrissjóðirnir orðnir rúmlega 40 að tölu
- Í almennum kjarasamningum í maí 1969 var samið um stofnun lífeyrissjóða og kveðið á um skylduaðild félagsmanna hlutaðeigandi verkalýðsfélags að þeim lífeyrissjóðum sem þá var stofnað til
- Ákveðið var að skylduaðildin næði jafnframt til þeirra lífeyrissjóða sem áður höfðu verið stofnaðir



áfangar í þróun lífeyrissjóðanna frh.

- Samkomulagi aðila vinnumarkaðarins frá 1969 var í reynd veitt lagagildi með löggjöf um skyldutryggingu lífeyrisréttinda frá 1974
- Í júní 1980 eru lögin um skyldutryggingu lífeyrisréttinda útvíkkuð til að ná til allra vinnandi einstaklinga s.s. sjálfstætt starfandi aðila og stjórnenda í atvinnulífinu
- Í árslok 1997 náðist víðtæk samstaða um heildstæða löggjöf um lífeyrissjóðina þar sem m.a. var kveðið á um eftirlit með greiðsluskyldu til lífeyrissjóða með þátttöku skattyfirvalda



Uppbygging íslenska lífeyriskerfisins

- Þriggja stoða kerfi í samræmi við það kerfi sem Alþjóðabankinn (World Bank) hefur lagt til. Það er að lífeyriskerfi þjóða samanstandi af þremur stoðum þar sem;
 - Fyrsta stoðin á að vera opinbert kerfi líkt og almannatryggingakerfið íslenska endurspeglar
 - Önnur stoðin á að byggja á sjóðsöfnun og samtryggingu með skylduaðild líkt og íslensku samtryggingarsjóðirnir
 - Þriðja stoðin á að byggja á frjálsum viðbótarlífeyrissparnaði líkt og við sjáum í séreignarsjóðum á vegum lífeyrissjóðanna og bankanna

Skattlagning iðgjalda, lífeyris og fjármagnstekna

- Lengst af hefur verið heimilt að draga frá skattstofni greidd lífeyrissjóðsiðgjöld sem nemur ákveðnu hlutfalli af tekjum launþega*
- Iðgjöld sem launagreiðandi greiðir til lífeyrissjóðs vegna launþega flokkast sem rekstrarkostnaður og er frádráttarbær frá tekjum atvinnurekstrarins
- Lífeyrissjóðirnir eru undanþegnir skattskyldu af allri starfsemi sem þeim er á annað borð heimilt að stunda á grundvelli lífeyrisslaganna
- Þannig eru íslensku lífeyrissjóðirnir skattlagðir samkvæmt því kerfi sem talið er til fyrirmyndar af fræðimönnum og kallað er til styttingar **EET**
 - iðgjöld launþega og launagreiðenda eru “Exempt” eða undanþegin
 - fjármagnstekjur lífeyrissjóðanna eru ennfremur “Exempt”
 - en greiddur lífeyrir frá lífeyrissjóðunum er skattlagður “Taxed”

* Undantekning eru árin 1987 frá upptöku staðgreiðslunnar til 1994 þar sem hluti iðgjalda launþega gat verið tvískattlagður

Samkomulag um samskipti lífeyrissjóða

- Frá 1983 hafa lífeyrissjóðirnir haft með sér samkomulag um gagnkvæmt mat iðgjalda til framreiknings réttinda v/örorkulífeyris
- Samkomulagið nær jafnframt til mats á smáum réttindum þannig að öll greidd iðgjöld reiknist með við lífeyrisúrskurði
- Samkomulagssjóðir hafa skuldbundið sig til að kveða á um í samþykktum sjóðanna að lífeyrir sé veittur;
 - Án skilyrðis um lágmark áunnins réttindatíma
 - Án skilyrðis um lágmarksfjölda stiga
 - Eða iðgjaldagreiðslur fram að lífeyrisaldri eða fráfalli
- Þetta er séríslenskt fyrirkomulag sem ekki á sér hliðstæðu erlendis svo vitað sé
- Aðild að samkomulaginu eiga allir samtryggingarlífeyrissjóðirnir
- Á vettvangi LL starfar Úrskurðar- og umsagnarnefnd til að fjalla um álitamál er varða framkvæmd samkomulagsins

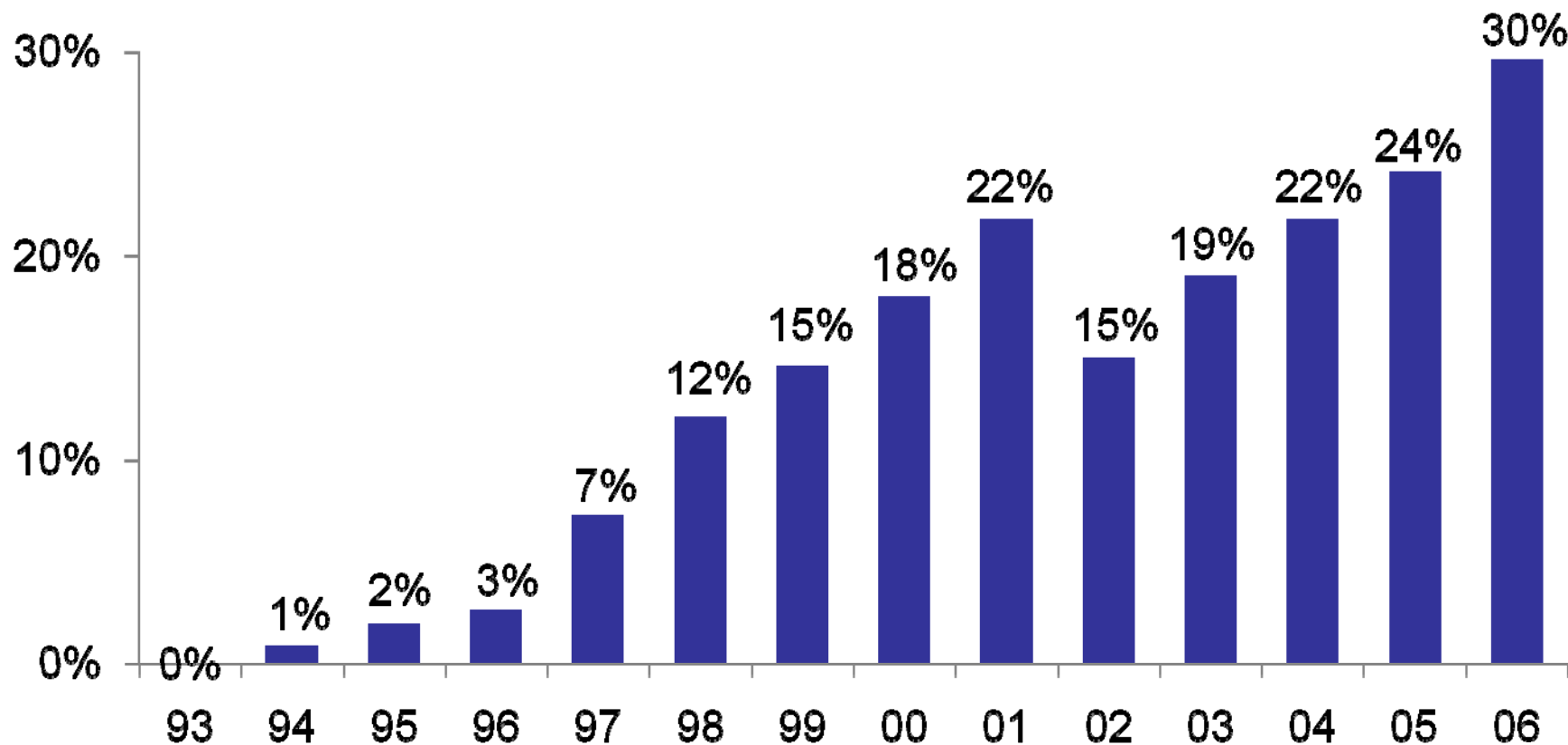
Helstu beinu áhrifaþættirnir á vöxt og viðgang íslenska lífeyriskerfisins

- Kjarasamningar og lagasetningar;
 - Samningar launþega og atvinnurekenda um stofnun einstakra lífeyrissjóða fyrir 1969
 - Kjarasamningarnir 1969 um stofnun lífeyrissjóða og skylduaðild að þeim
 - Lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda 1974
 - Lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda 1980 þar sem allir eru skyldaðir til þess að leggja 10% af launum í lífeyrissjóð
 - Lögin um lífeyrissjóðina frá 1997
- Skyldugreiðslur iðgjalda til lífeyrissjóða er grundvallaráhrifaþáttur í uppbyggingu íslenska lífeyriskerfisins
- Skylduaðild að lífeyrissjóðum er nú hluti af umræðunni í Evrópu sem þáttur í ráðstöfunum til að takast á við vandamál lífeyriskerfanna þar samhliða umræðu um hækkaðan ellilífeyrisaldur

Helstu ytri áhrifaþættir á vöxt og viðgang íslenska lífeyriskerfisins

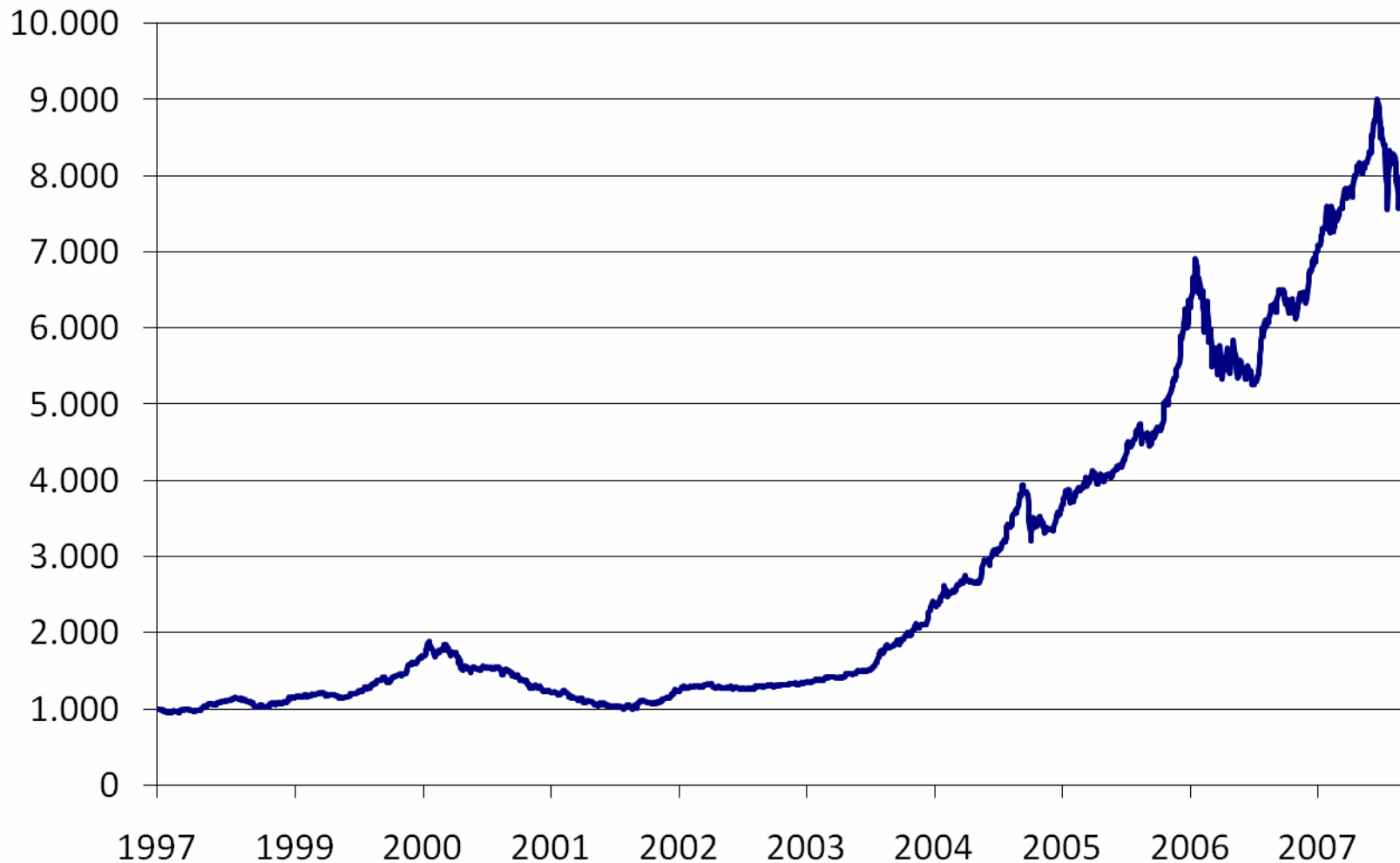
- Ólafslögin frá 1979 veittu almenna heimild til verðtryggingar fjárskuldbindinga
- Heimildin til erlendra fjárfestinga 1994 þegar Ísland gerðist sem EFTA aðildarþjóð aðili að EEA (European Economic Area) eða evrópska efnahagssvæðinu
- Einkavæðing;
 - Endurskipulagning fjárfestingarlánakerfisins á árinu 1997 með stofnun Fjárfestingarbanka atvinnulífsins og hlutafélagavæðingu ríkisbankanna
 - Einkavæðing FBA á árinu 1999
 - Einkavæðing Lands- og Búnaðarbanka í áföngum fram til 2003
- Einkavæðingin leysti úr læðingi mikinn kraft sem lífeyrissjóðirnir nutu góðs af bæði sem hluthafar í bönkunum og jafnframt sem þátttakendur á kröftugum fjármagnsmarkaði
- Háir raunvextir á skuldabréfamarkaði allt frá miðjum níunda áratug síðustu aldar fram á þennan dag

Erlendar fjárfestingar íslenskra lífeyrissjóða sem hlutfall heildareigna



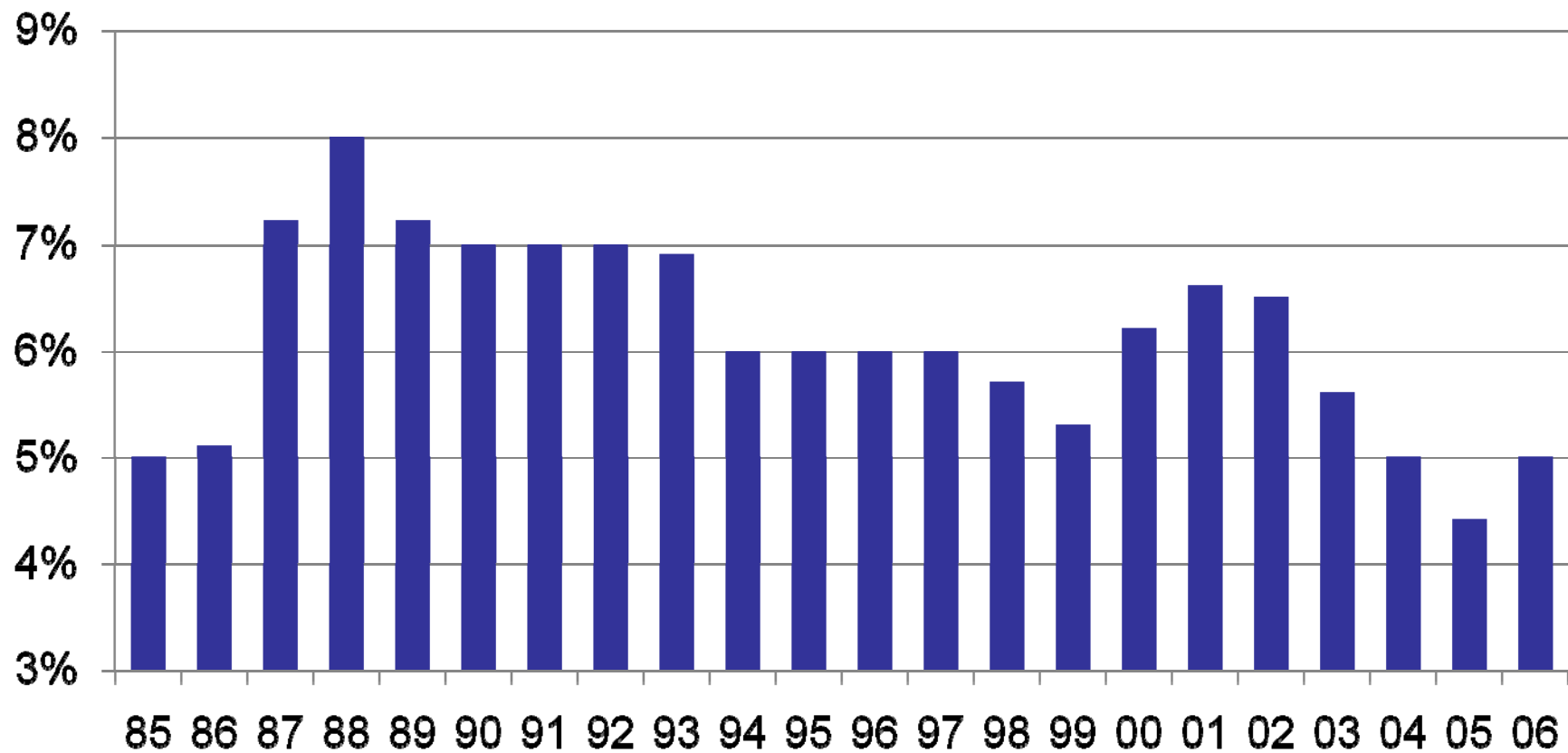


Íslenski hlutabréfamarkaðurinn





Raunvextir skuldabréfa





Staða íslenska lífeyriskerfisins í dag

- Eignir í lok ágúst 2007 1.644 milljarðar*
- Eignirnar samsvara 137% af landsframleiðslu sem á sér ekki hliðstæðu
- Aðrir þættir sem jákvæð áhrif munu hafa á framtíð lífeyriskerfisins;
 - Frjósemi íslenskra kvenna er með því hæsta sem þekkt meðal vestrænna þjóða

* Heimild: Hagtölur Seðlabankans



Frjósemi

| | |
|----------------------|-------------|
| Bandaríkin | 2,03 |
| Ísland | 1,99 |
| Írland | 1,95 |
| Frakkland | 1,90 |
| Noregur | 1,76 |
| Danmörk | 1,71 |
| Bretland | 1,65 |
| OECD meðaltal | 1,54 |
| Japan | 1,32 |
| Ítalía | 1,26 |
| Spánn | 1,25 |

Heimild: OECD 2002



Staða íslenska lífeyriskerfisins í dag

- Eignir í lok ágúst 2007 1.644 milljarðar
- Eignirnar samsvara 137% af landsframleiðslu sem á sér ekki hliðstæðu
- Aðrir þættir sem jákvæð áhrif munu hafa á framtíð lífeyriskerfisins;
 - Frjósemi íslenskra kvenna er með því hæsta sem þekkist meðal vestrænna þjóða
 - Þjóðin er yngri en flestar vestrænar þjóðir



Hlutfall 65 ára og eldri af 20 til 64 ára

| | 2000 | 2050 |
|---------------|-------------|-------------|
| Bandaríkin | 21% | 39% |
| Holland | 22% | 39% |
| Danmörk | 24% | 39% |
| Ísland | 20% | 40% |
| Svíþjóð | 30% | 43% |
| Noregur | 26% | 46% |
| Bretland | 27% | 47% |
| Þýskaland | 26% | 54% |
| Frakkland | 28% | 58% |
| Ítalía | 29% | 71% |
| Spánn | 27% | 73% |

Heimild: OECD 2007



Staða íslenska lífeyriskerfisins í dag

- Eignir í lok ágúst 2007 1.644 milljarðar
- Eignirnar samsvara 137% af landsframleiðslu
- Aðrir þættir sem jákvæð áhrif hafa;
 - Frjósemi íslenskra kvenna með því hæsta sem þekkist meðal vestrænna þjóða
 - Þjóðin er yngri en flestar vestrænar þjóðir
 - Tiltölulega hár lífeyrisaldur (67) miðað við aðrar þjóðir

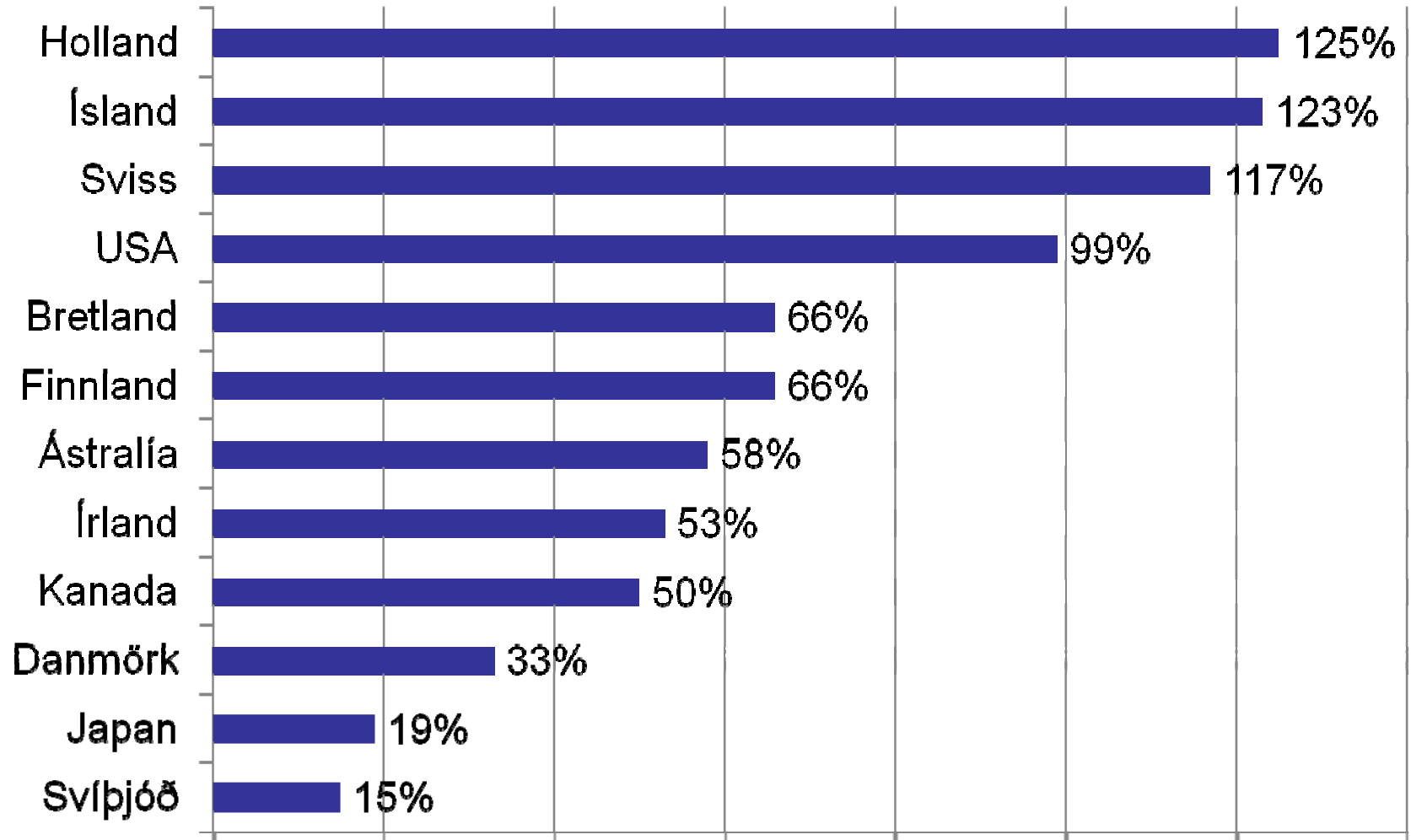


Eftirlaunaaldur

| | |
|---------------|--------------|
| Ísland | 67 ár |
| Noregur | 67 ár |
| Danmörk | 65 ár |
| Svíþjóð | 65 ár |
| Bretland | 65 ár |
| Þýskaland | 65 ár |
| Holland | 65 ár |
| Frakkland | 65 ár |
| Ítalía | 65 ár |
| Spánn | 65 ár |
| Bandaríkin | 65 ár |
| Japan | 62 ár |

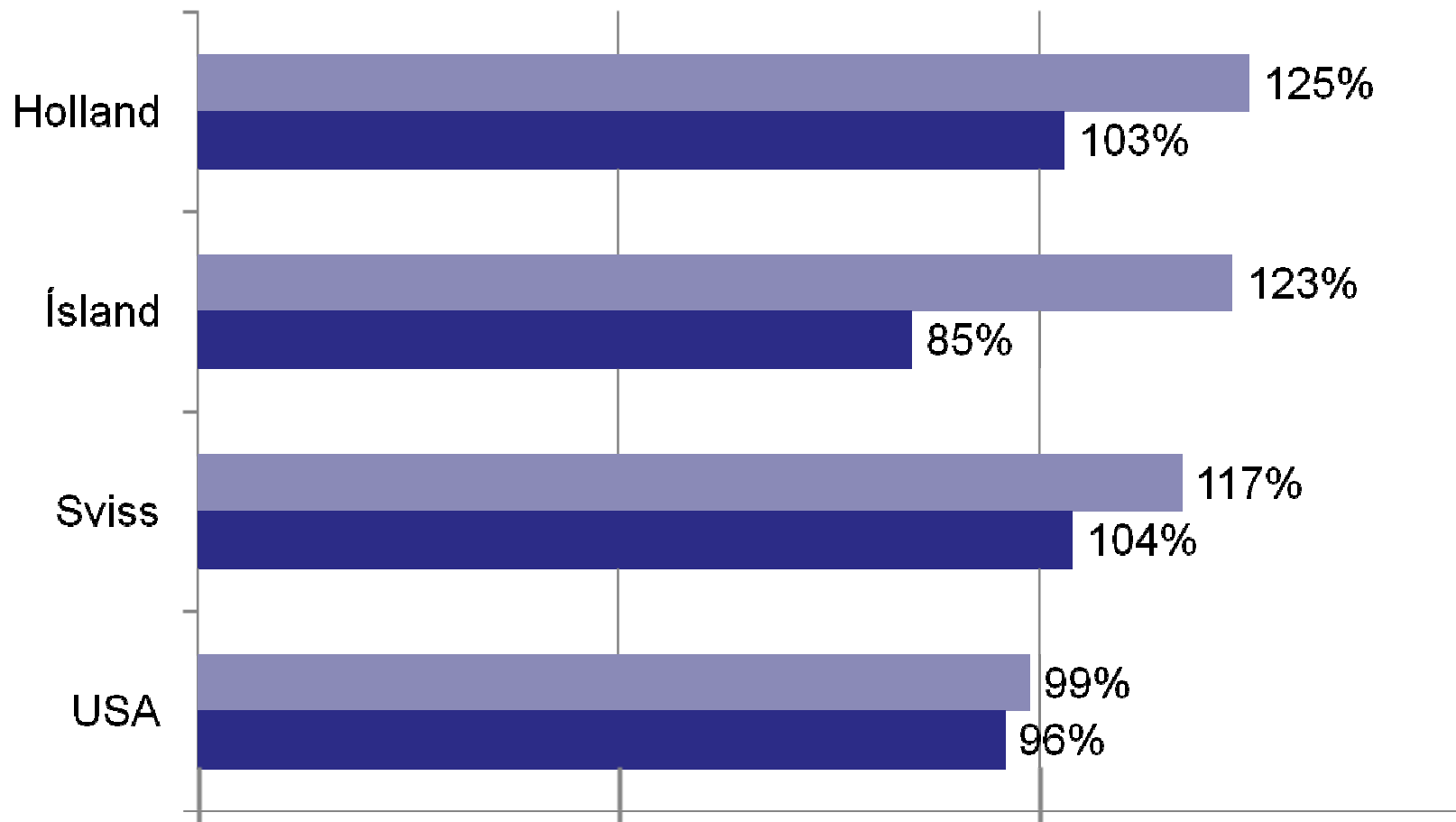
Heimild: OECD 2005 - Official age of retirement

Lífeyrissparnaður í % af landsframleiðslu 2005



Heimild: OECD

Lífeyrissparnaður í % af landsframleiðslu breyting frá 2001 til 2005



Heimild: OECD

Öldrun þjóðarinnar fram til 2050*

● Orsakir

- Fækkun fæðinga
- Heilbrigðara líferni
- Bætt heilsugæsla
- Framfarir á sviði læknávisinda og lyfjapróunar

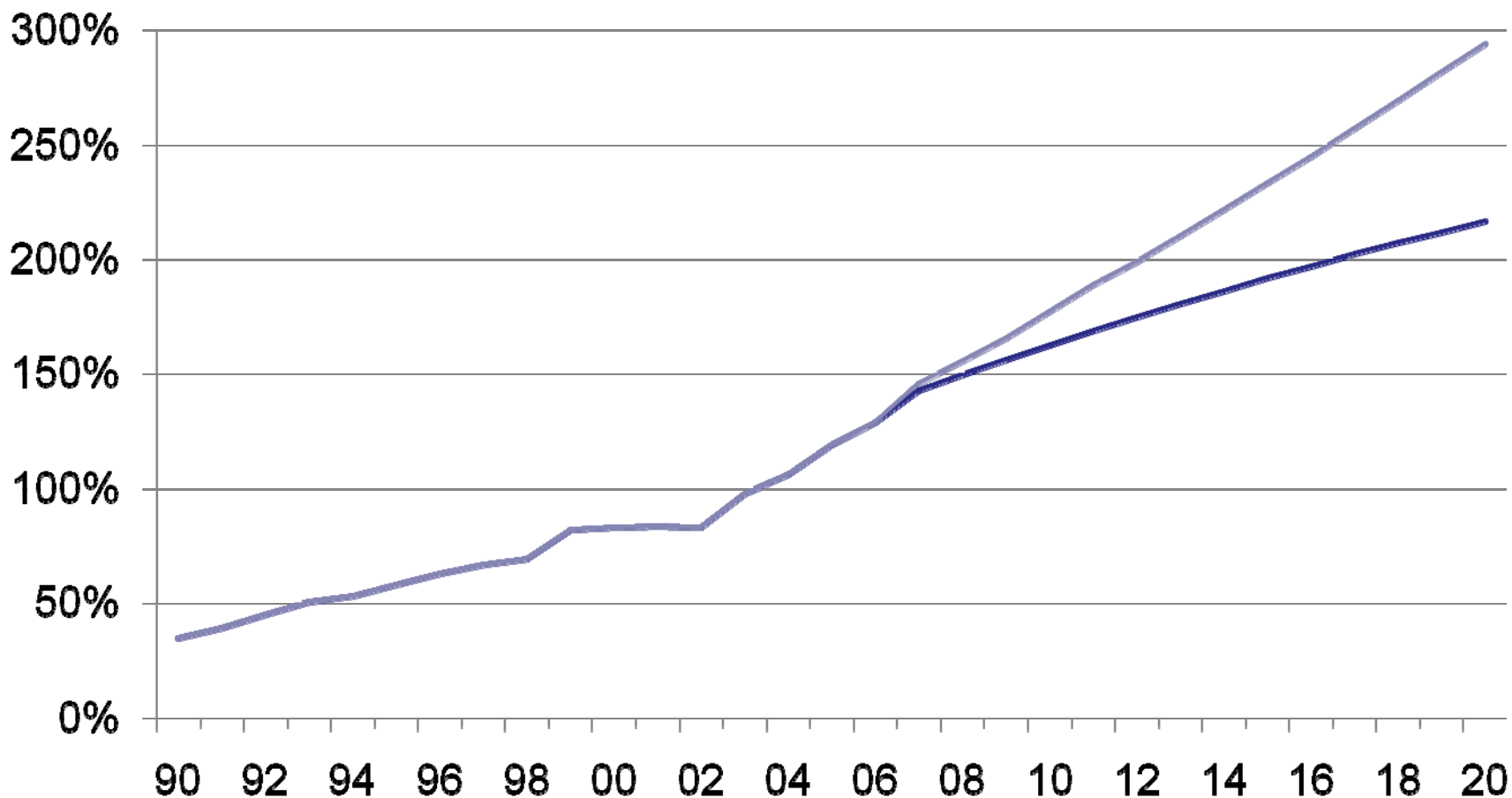
● Áhrif

| | 2006 | 2050 |
|----------------------------|------|-------------|
| 65+ ára % af mannfjölda | 12% | 27% |
| Fjöldi 80 ára og eldri | | fimmfaldast |
| Nýfæddur drengur lífslíkur | 78,6 | 86 |
| Nýfædd stúlka lífslíkur | 82,9 | 90 |
| Greiðslutími ellilífeyris | | 30% lengri |

* Heimild: Skýrsla SA frá mars '06 "Íslenska lífeyriskerfið í umbreytingu"

Spá um heildareignir* lífeyrissjóða 2020

í hlutfalli af landsframleiðslu**



* Eignir m.v. 5,5% raunávöxtun, 2% fjölgun sjóðfélaga á ári og 1,5% kaupmáttaraukningu á ári.

**Landsframleiðsla: Lægri lína m.v. meðalhagvöxt 1990-2006 eða 3,2% á ári. Hærrí lína m.v. spá fjármálaráðuneytisins næstu árin og svo 2,5% hagvexti eftir það.



Niðurlag

- Ísland flokkast með þjóðum sem hvað bestum árangri hafa náð við uppbyggingu lífeyrissparnaðar
- Það er margt sem veldur;
 - Fyrirhyggja aðila vinnumarkaðarins á síðustu öld um uppbyggingu lífeyriskerfisins
 - Aðkoma löggjafans með skylduaðild að lífeyriskerfinu
 - Skattalegt umhverfi lífeyriskerfisins til fyrirmyndar
 - Samstarf lífeyrissjóða um gagnkvæmt mat réttinda er þýðingarmikið fyrir sjóðfélaga
 - Heilbrigt starfsumhverfi með frjálsræði lífeyrissjóða til fjárfestinga hérlendis sem erlendis - enn má þó færa ýmislegt í lögum um fjárfestingar sjóðanna til betra horfs
- En þrátt fyrir styrka stöðu þurfum við að hafa í huga að þjóðin lifir sífellt lengur sem kallar á aukinn lífeyrissparnað og sennilega hægfara hækkun eftirlaunaaldurs í áföngum á komandi áratugum
- Meðan lífeyrissjóðirnir eru að byggjast upp verður óhjákvæmilega mikil sjóðsöfnun í kerfinu samanber spá um eignir 2020



niðurlag frh

- Það má ekki gleymast þegar fjallað er um “eignir” lífeyrissjóðanna að móti eignunum koma jafnháar lífeyrisskuldbindingar þeirra gagnvart sjóðfélögum

