

EFNISYFIRLIT

ÁRSSKÝRSLA

AFKOMA	5
COVID-19	7
LÍFEYRIR	8
IÐGJÖLD	9
TRYGGINGAFRÆÐILEG STAÐA	10
ÞRÓUN Á VERÐBRÉFAMÖRKUÐUM	12
INNLEND HLUTABRÉF	12
INNLEND SKULDABRÉF	13
ERLEND VERÐBRÉF OG GENGI GJALDMIDLA	14
INNLENT SKULDABRÉFASAFN	15
INNLENT SKRÁÐ HLUTABRÉFASAFN	15
HEILDAREIGNIR OG ÁVÖXTUN	16
ERLEND VERÐBRÉF	16
FJÁRFESTINGARSTEFNA	17
RÁÐGJÖF	19
LÁN TIL SJÓÐFÉLAGA	20
SÉREIGNARSPARNADUR	22
STJÓRN OG STJÓRNARHÆTTIR	23
ÁHÆTTUSTÝRING	32
HLUTHAFASTEFNA	35
SAMSKIPTA- OG SIÐAREGLUR	38
STJÓRN OG STARFSMENN	41
ENDURSKOÐUNARNEFND	42

ÁRSREIKNINGUR

ÁRITUN OG SKÝRSLA STJÓRNAR	44
ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA	46
YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS	50
EFNAHAGSREIKNINGUR	51
SJÓÐSTREYMI	52
TRYGGINGAFRÆÐILEG STAÐA	53
SKÝRINGAR	54
KENNITÖLUR	79
SAMTRYGGINGARDEILD - SAMANDREGIÐ	79
SÉREIGNARDEILD - SAMANDREGIÐ	84
DEILDASKIPT YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN	85
DEILDASKIPTUR EFNAHAGSREIKNINGUR	88
DEILDASKIPT YFIRLIT UM SJÓÐSTREYMI	89
REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS	90
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT	92
STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	96
BALANCE SHEET	97
STATEMENT OF CASH FLOWS	98
FINANCIAL INDICATORS	99



AFKOMA

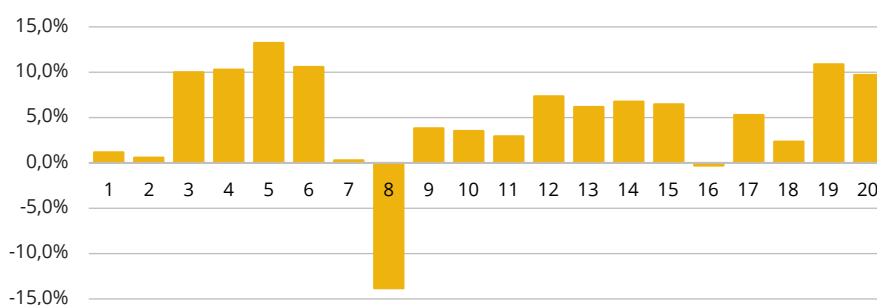
Ávöxtun samtryggingardeildar SL lífeyrissjóðs á árinu 2020 var 13,5% sem samsvarar 9,7% raunávöxtun. Raunávöxtun sjóðsins síðustu fimm ár er 5,5%, síðustu tíu ár 5,8% og síðustu tuttugu árin er raunávöxtunin 4,8%. Fjárfestingartekjur sjóðsins á árinu námu um 25,1 milljarði króna. Í árslok var vægi erlendra verðbréfa um 39% af eignum sjóðsins og nam raunávöxtun þess eignasafns um 20,4%. Raunávöxtun innlendra skráðra hlutabréfa sem vega um 7,5% af eignum var 25,0%. Innlend skuldabréf skiluðu 3,5% raunávöxtun en þau eru um 48,6% eignasafnsins.

Langtímarau návöxtun

Sjóðurinn er langtímafjárfestir sem gefur honum tækifæri til að horfa til langs tíma við val á fjárfestingarkostum. Reynslan hefur sýnt að yfir lengri tíma er þeim umbunað með hærri langtímaávöxtun sem eru tilbúnir að taka á sig verðsveiflur. Meðalraunávöxtun á árunum 2001 til og með 2020 er 4,8%. Tuttugu ára meðalraunávöxtun sjóðsins er því vel yfir því 3,5% ávöxtunarviðmiði umfram vísitölu neysluverðs sem miðað er við í tryggingafræðilegum uppgjörum lífeyrissjóða.

Raunávöxtun samtryggingardeildar

	2016	2017	2018	2019	2020
Hrein raunávöxtun	-0,2%	5,3%	2,2%	10,7%	9,7%
Fimm ára meðalávöxtun	5,3%	4,9%	4,1%	4,9%	5,5%
Tíu ára meðalávöxtun	2,3%	2,8%	4,4%	5,1%	5,8%
Tuttugu ára meðalávöxtun	4,6%	4,4%	4,2%	4,4%	4,8%



Söguleg raunávöxtun Söfnunarleiðar I

	2016	2017	2018	2019	2020
Hrein raunávöxtun	2,0%	2,2%	1,6%	1,8%	1,5%
Fimm ára meðalávöxtun	1,9%	2,0%	2,0%	1,8%	1,8%

Söguleg raunávöxtun Söfnunarleiðar II

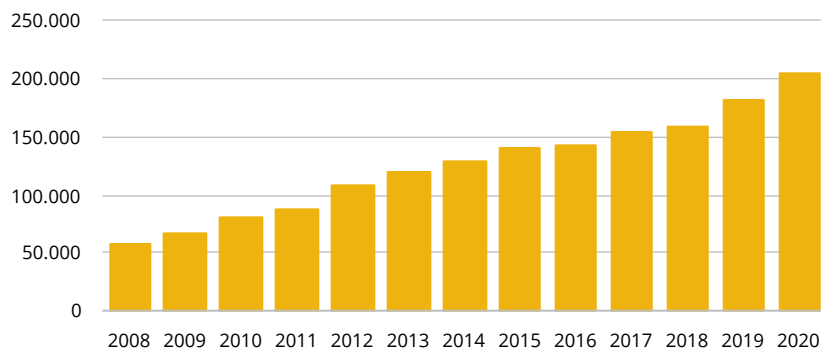
	2016	2017	2018	2019	2020
Hrein raunávöxtun	-0,6%	6,3%	2,8%	7,9%	5,1%
Fimm ára meðalávöxtun	4,1%	4,3%	4,2%	5,3%	4,3%

Ávöxtun á gangvirði

Sjóðurinn gerir samtryggingardeild sína upp þannig að óverðtryggð ríkisskuldabréf eru færð á gangvirði á meðan önnur skuldabréf eru gerð upp miðað við þá ávöxtunarkröfu sem þau eru keypt á. Öll önnur verðbréf, s.s. hlutabréf og sjóðir, eru gerð upp á gangvirði. Þetta leiðir til þess að ávöxtun ársins 2020 er 13,5% og hrein raunávöxtun er 9,7%. Ef öll skuldabréf í eigu sjóðsins væru færð á gangvirði hefði nafnávöxtun ársins 2020 orðið 13,2% eða 9,4% hrein raunávöxtun.

Allar eignir séreignardeildar sjóðsins eru metnar á gangvirði.

Þróun hreinnar eignar til greiðslu lífeyris



COVID-19

Neikvæð áhrif COVID-19 heimsfaraldursins á rekstur, efnahag og sjóðstreymi SL á árinu 2020 reyndust heldur minni en reiknað hafði verið með við upphaf faraldursins. Einna helst má nefna að samdráttur varð í greiddum iðgjöldum til sjóðsins vegna minnkandi umsvifa ákveðinna launagreiðenda. Þessi breyting á samsetningu iðgjaldagreiðenda skilaði sér að einhverju leyti inn í útreikninga á framtíðariðgjöldum á tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins. Hins vegar styrktist tryggingafræðileg staða sjóðsins nokkuð milli ára vegna virkilega góðrar ávöxtunar eignasafna sjóðsins á árinu 2020. Áfram er langtímaárangur sjóðsins þegar kemur að ávöxtun eignasafnsins glæsilegur en sjóðurinn státar af bestu 20 ára meðalraunávöxtun meðal íslenskra lífeyrissjóða eða 4,8%.

Þegar heimsfaraldurinn skall á greip sjóðurinn til þess ráðs að bjóða lántakendum upp á greiðsluhlé á lánum til allt að sex mánaða ef þeir óskuðu eftir því. Samtals hafa 102 aðilar nýtt sér þetta úrræði en um áramót voru einungis 13 aðilar með lán í greiðsluhléi. Vanskil sjóðfélagalána voru því afar lítil í árslok 2020.

Vel var fylgst með þróun faraldursins á árinu og hagaði sjóðurinn rekstri sínum í samræmi við sóttvarnaraðgerðir hverju sinni. Móttaka sjóðsins var því lokað hluta af árinu og voru sjóðfélagar hvattir til að nýta sér rafrænar samskiptaleiðir enda tók sjóðurinn í gagnið nýja heimasíðu á fyrrihluta árs þar sem rafrænar umsóknir með rafrænum undirskriftum nýttust einstaklega vel. Í samræmi við sóttvarnaraðgerðir hóf hluti starfsfólks að vinna í fjarvinnu á fyrrihluta árs og gekk sú breyting á rekstrinum vel.

LÍFEYRIR

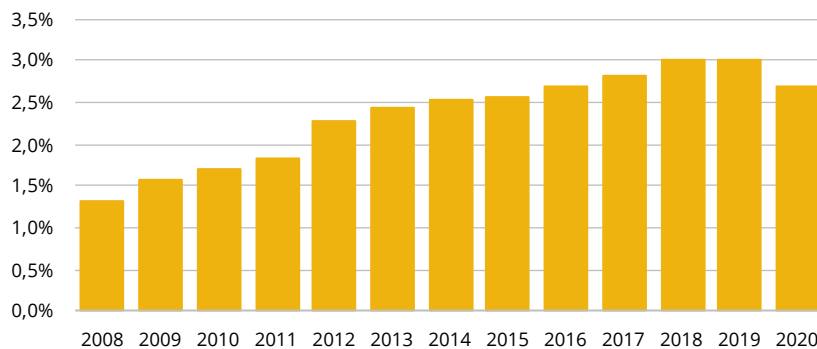
Með aðild að SL lífeyrissjóði ávinna sjóðfélagar sér rétt til ævilangs lífeyris við starfslok í hlutfalli við greiðslur þeirra í sjóðinn. Auk þess njóta þeir réttar til örorkulífeyris ef orkutap verður meira en 50%. Þá á maki rétt á makalífeyri við fráfall sjóðfélaga og börn hans, nítján ára og yngri, rétt á barnalífeyri við orkutap eða fráfall sjóðfélaga.

Þróun á fjölda lífeyrisþega og lífeyrisgreiðslna

Lífeyrisþegar voru 17.131 í árslok 2020 og fjölgaði þeim á árinu um 4,7%. Á liðnu ári hófu 1.581 sjóðfélagar töku eftirlaunalífeyris samanborið við 423 árið áður. Lífeyrisþegum hefur fjölgað jafnt og þétt á undanfönum árum. Í árslok 2020 voru lífeyrisþegar alls 17.131 samanborið við 4.011 í árslok 2006 og hefur fjöldinn því rúmlega fjórfaldast á fimmtán árum. Á þessu tímabili hefur lífeyrisþegum fjölgað að meðaltali um 11,1% á ári og lífeyrisgreiðslur hafa nær 11 faldast og hækkað um 6,6% á ári að jafnaði síðan 2006. Lífeyrisgreiðslur úr samtryggingardeild námu 5.484 milljónum króna og hækkuðu um 9,5% milli ára.

Hlutfall lífeyris af hreinni eign

Súluritið hér að neðan sýnir hversu stór hluti af eignum sjóðsins fer til greiðslu lífeyris á hverju ári og er því góður mælikvarði á stöðu sjóðsins og aldursamsetningu sjóðfélaga. Hlutfall lífeyris af hreinni eign var 2,7% í árslok 2020. Langt er í að fjölmennustu og réttindamestu sjóðfélagahóparnir fari á lífeyri. Samtals greiddi sjóðurinn 111,7% af iðgjöldum í lífeyri árið 2020. Myndin hér að neðan sýnir hlutfall lífeyris af meðaltali hreinnar eignar í ársbyrjun og árslok hvers árs.



Fjöldi lífeyrisþega

	2020	2019	Breyting %
Ellilífeyrir	13.739	13.025	5,5%
Örorkulífeyrir	2.004	1.915	4,7%
Makalífeyrir	1.336	1.375	-2,8%
Barnalífeyrir	51	49	4,7%
Samtals	17.131	16.364	4,7%

Skipting lífeyrisgreiðslna

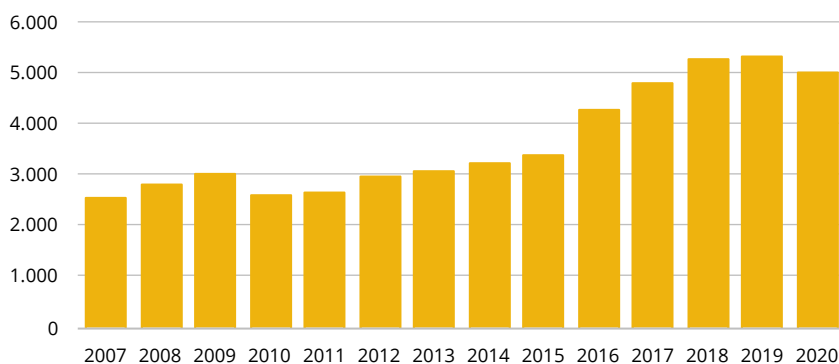
	(m.kr.)	2020	2019	2020	2019	Breyting %
Ellilífeyrir	80,2%	79,5%	4.398	3.980	10,5%	
Örorkulífeyrir	11,7%	11,7%	642	587	9,4%	
Makalífeyrir	7,8%	8,4%	428	423	1,2%	
Barnalífeyrir	0,3%	0,3%	16	17	-3,3%	
Samtals			5.484	5.006	9,5%	

IÐGJÖLD

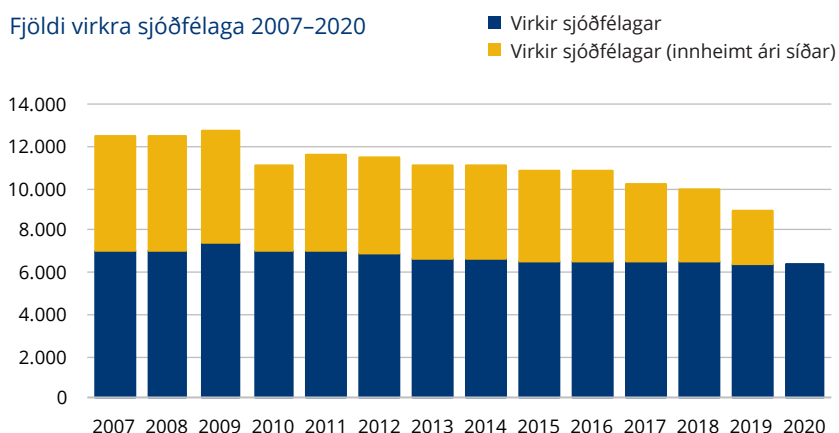
Lögbundið er að greiða 12% iðgjald til lífeyrissjóðs af öllum launum og reiknuðu endurgjaldi frá 16 til 70 ára aldurs. Skiptist hlutfallið þannig að launþegi greiðir 4% en launagreiðandi greiðir 8%. Eins og neðangreind tafla sýnir hefur orðið nokkur vöxtur á iðgjöldum til sjóðsins. Meginástæður eru aukinn fjöldi sem hefur kosið að greiða til sjóðsins, auknar greiðslur hvers sjóðfélaga og hlutverk SL lífeyrissjóðs í samræmi við 6. gr. l. nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða þar sem kveðið er á um sérstakt innheimtuhlutverk sjóðsins.

Á árinu 2020 greiddu 13.813 einstaklingar iðgjöld til sjóðsins, alls um 5.005 m. kr. Þá greiddu 2.337 launagreiðendur iðgjöld fyrir starfsmenn sína á árinu. Virkir sjóðfélagar voru 6.376. Samtals lækkuðu iðgjöld um 3,6% frá fyrra ári.

Iðgjöld 2007–2020



Fjöldi virkra sjóðfélaga 2007–2020



TRYGGINGAFRÆÐILEG STAÐA

Tryggingafræðileg staða lífeyrissjóðsins er metin árlega af tryggingastærðfræðingi sjóðsins og eru niðurstöður úttektarinnar kynntar í ársskýrslu. Gerð er grein fyrir meginniðurstöðum hennar á yfirliti um tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar í ársreikningi á bls. 48 og í skýringu 14 á bls. 64. Tryggingastærðfræðingur sjóðsins er Vigfús Ásgeirsson hjá Talnakönnun hf. Hann er ráðinn af stjórn og hefur hlotið viðurkenningu Fjármálaeftirlitsins.

Hvað felst í tryggingafræðilegri úttekt?

Í tryggingafræðilegri úttekt er metið hvort jafnvægi sé milli heildareigna og heildarskuldbindinga sjóðsins. Þannig er annars vegar lagt mat á hreina eign sjóðsins til greiðslu lífeyris ásamt reiknuðu núvirði framtíðariðgjalda virkra sjóðfélaga og hins vegar núvirði væntanlegs lífeyris vegna þegar greiddra iðgjalda og áætlaðra framtíðariðgjalda virkra sjóðfélaga. Ef mismunur á þessum heildareignum og heildarskuldbindingum reynist meiri en 10% ber að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum sjóðsins. Sama gildir ef munurinn er umfram 5% í aðra hvora áttina fimm ár í röð. Við núvirðisútreikning væntanlegs lífeyris og framtíðariðgjalda er reglum samkvæmt notað 3,5% ávöxtunarviðmið umfram vísitölu neysluverðs. Ítarlegar reglur um tryggingafræðilega úttekt eru í lögum nr. 129/1997, m.a. 39. gr., reglugerð nr. 391/1998, samþykktum sjóðsins og leiðbeinandi reglum Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga um framkvæmd tryggingafræðilegra athugana.

Staða sjóðsins

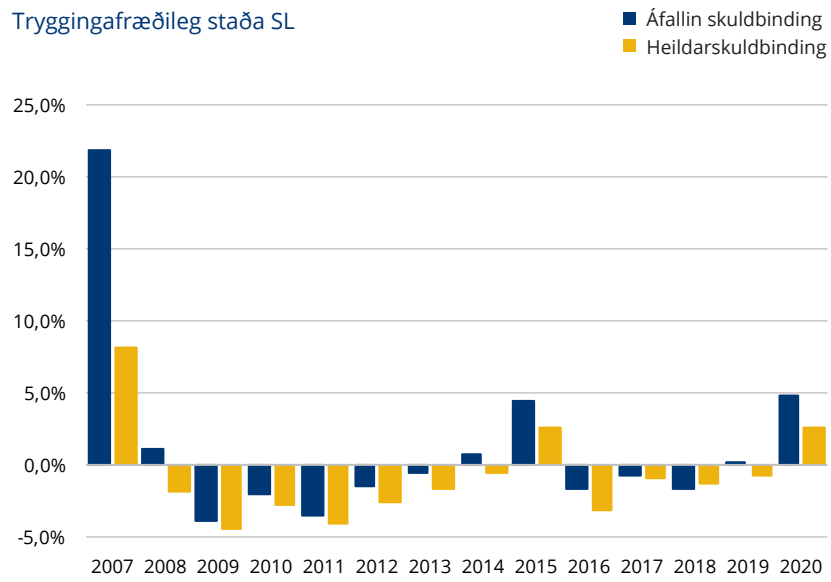
Tryggingafræðileg staða sjóðsins er nú þannig að heildareignir sjóðsins eru 2,6% umfram heildarskuldbindingar samanborið við -0,7% árið 2019. Bati á tryggingafræðilegri stöðu er einkum tilkominn vegna betri ávöxtunar á innlendum sem erlendum eignamörkuðum á árinu 2020. Tryggingafræðileg staða sjóðsins er sterk og til þess fallin að renna styrkum stoðum undir lífeyrisréttindi sjóðfélaga. Réttindin byggja á lögum og réttindaákvæðum samþykpta sjóðsins, núverandi eignasafni, framtíðariðgjöldum og væntri framtíðarávöxtun. Sjóðfélagar bera því áhættu af ávöxtun eigna sjóðsins. Sá lífeyrir sem þeir vænta getur orðið lægri eða hærri eftir því hvernig til tekst að ávaxta eignir sjóðsins til framtíðar. Þá hafa ýmsir lýðfræðilegir þættir áhrif á getu sjóðsins til að greiða lífeyri þar sem sjóðurinn er samtryggingarsjóður sem veitir rétt til ævilangs lífeyris, örorkulífeyris, makalífeyris og barnalífeyris. Þróun ævilengdar sjóðfélaga og tíðni örorku eru meðal helstu lýðfræðilegu áhættuþátta sem geta haft áhrif á fjárhæð mánaðarlegs lífeyris sjóðfélaga. Einnig hafa þættir eins og hjúskaparstaða og tíðni barneigna áhrif.

Þróun á ævilengd

Þróun á ævilengd íslensku þjóðarinnar hefur verið mikið til umræðu í tengslum við lífeyrisréttindi. Eins og fram hefur komið í þeirri umræðu lifa landsmenn nú almennt lengur en áður. Fjallað er um þróun mannfjölda og lífaldurs í mannfjöldaspá Hagstofu Íslands fyrir árin 2020 til 2065. Breytingum á kyn- og aldurssamsetningu mannfjöldans er gjarnan lýst með svokölluðum aldursþýramída en gert er ráð fyrir að fjölgun verði í nær öllum aldurshópum á milli árána 2020 og 2065, en þó einkum í elstu aldurshópnum.

Viðbúið er að lífeyrissjóðir þurfi að taka beint tillit til lífaldursþróunar undanfarinna ára sem og væntinga um áframhaldandi hækkun lífaldurs þjóðarinnar. Lengri lífaldur leiðir til þess að sjóðfélagar fá greiddan mánaðarlegan lífeyri í lengri tíma en áður var gert ráð fyrir. Því er óhjákvæmilegt að mánaðarlegur lífeyrir lækki ef ekkert frekar verður aðhafst.

Tryggingafræðileg staða SL

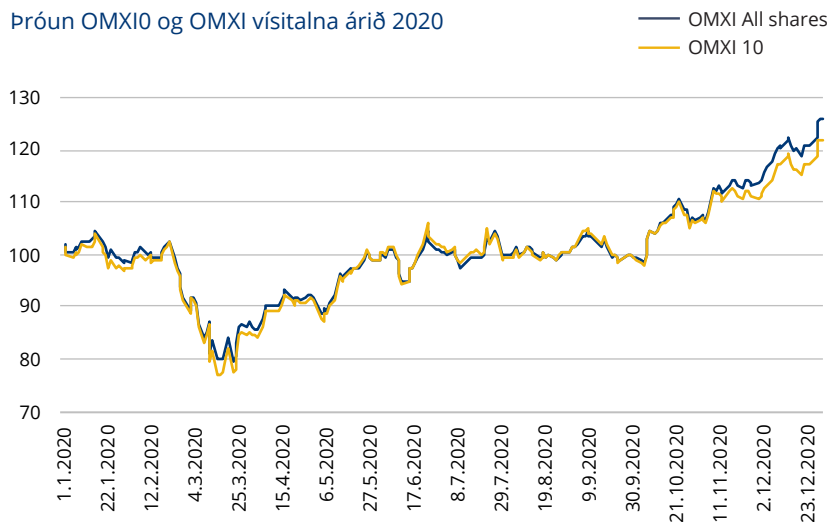


ÞRÓUN Á VERÐBRÉFAMÖRKUÐUM

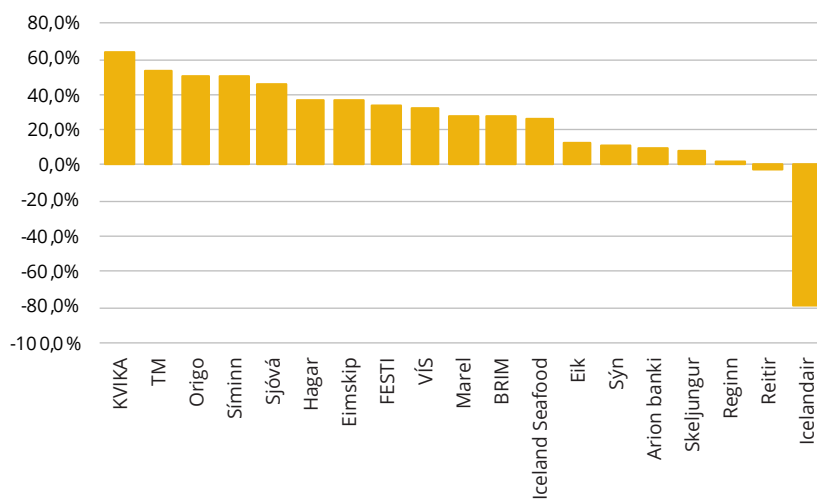
Innlend hlutabréf

Á árinu 2020 hækkaði OMXI10 hlutabréfavísitalan (úrvalsúsitala Nasdaq Iceland) um 21,9% og OMXI vísitalan (öll hlutabréf í Nasdaq Iceland) um 25,6%. Gengi Icelandair lækkaði um 78% á árinu en félagið fór í hlutafjárukningu um sumarið á genginu 1 og hefur gengið hækkað um 65% síðan. Flest félög lækkuðu talsvert þegar Covid byrjaði á Q1 en fóru svo að hækka aftur á Q2. Svo komu miklar hækkanir á Q4 þegar fréttir af bóluefni var komið. Vextir á markaði lækkuðu á árinu töluvert og hefur það ýtt undir hærri verðlagningu á hlutabréfum. Samtals eru 19 félög skráð í Kauphöll Íslands en voru 20 árið áður þar sem Heimavellir var afskráð á árinu.

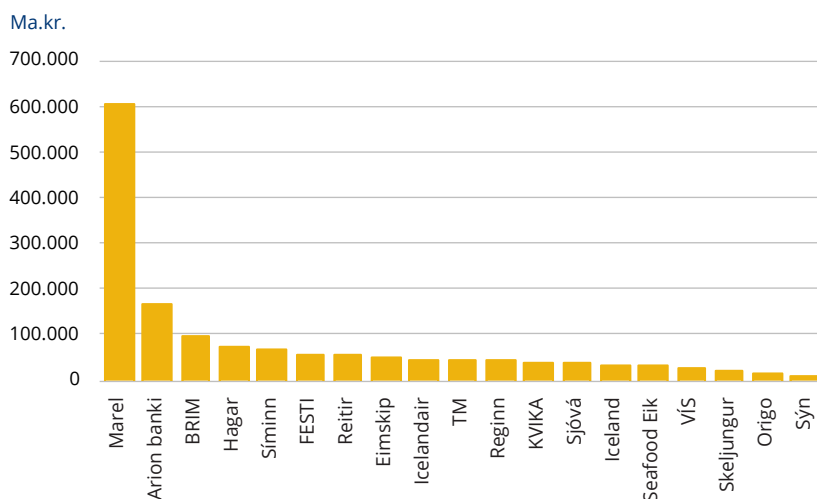
Þróun OMXI0 og OMXI vísitalna árið 2020



Verðbreyting hlutabréfa í Nasdaq Iceland árið 2020



Markaðsvirði hlutafélaga í Nasdaq Iceland í árslok 2020

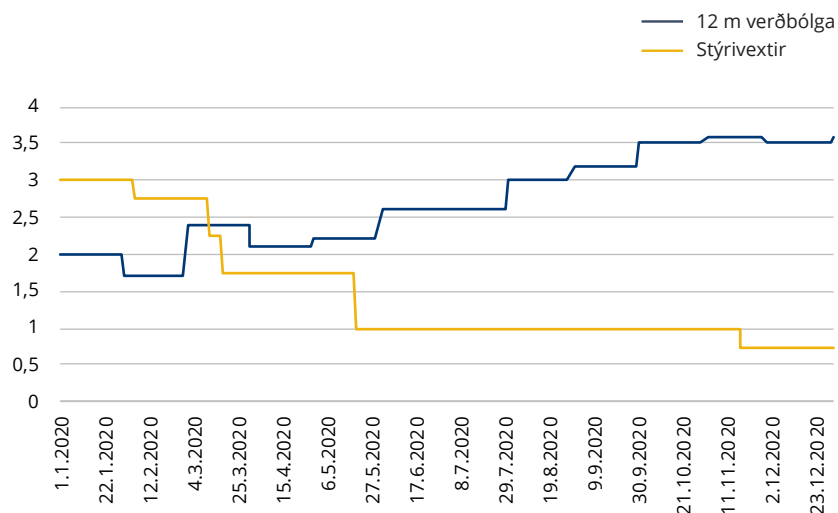


Samanlagt markaðsvirði allra skráðra félaga á markaði var 1.515 ma.kr. í árslok 2020 samanborið við 1.221 ma.kr. í árslok 2019.

Innlend skuldabréf

Verðbólga fór hækkandi á árinu 2020 og var 12 mánaða verðbólga 3,6% í lok ársins. Seðlabankinn lækkaði stýrivexti fimm sinnum á árinu 2020 um samtals 2,25% og stóðu þeir í 0,75% í lok árs. Ávöxtunarkrafa RIKB 31 (óverðtrygð ríkisverðbréf) endaði í 3,2% en í upphafi árs var hún 3,4%. Ávöxtunarkrafa RIKS 30 (verðtrygð ríkisbréf) endaði í 0,55% en var í byrjun árs 0,94%.

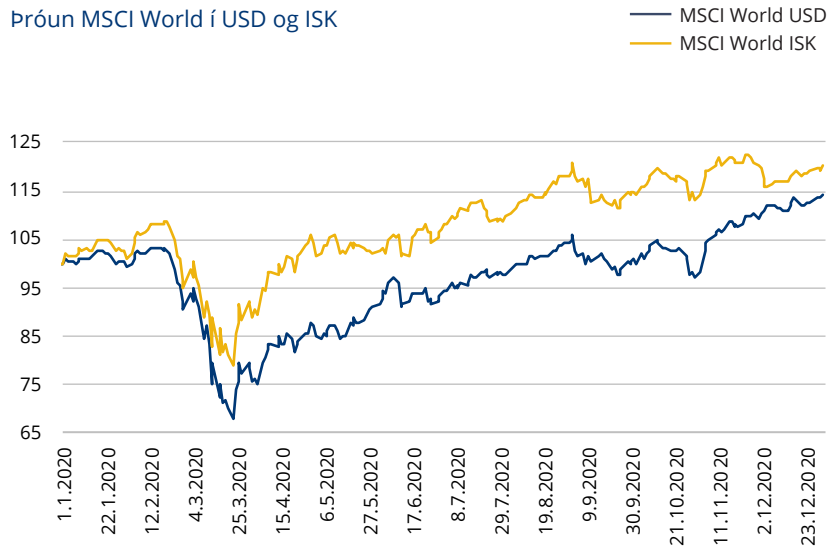
Þróun stýrivaxta SÍ og 12 mánaða verðbólgu



Erlend verðbréf og gengi gjaldmiðla

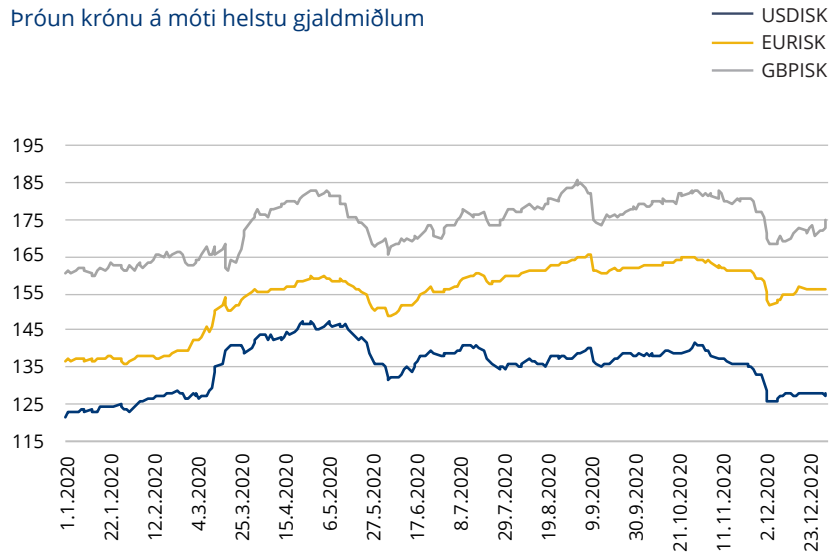
Ávöxtun á erlendum hlutabréfamörkuðum var jákvæð á árinu 2020. MSCI World vísitalan hækkaði um 14,1% mæld í dollurum. Í krónum talið hækkaði hún um 20,3% þar sem krónan veiktist á móti dollara um 5,4% á árinu. Sjóðurinn hefur það í stefnu sinni að halda áfram að auka vægi erlendra verðbréfa í safni sjóðsins.

Próun MSCI World í USD og ISK



Krónan veiktist um 5,4% á móti dollara (USD), um 14,9% á móti evru (EUR) og um 8,6% á móti sterlingspundi (GBP).

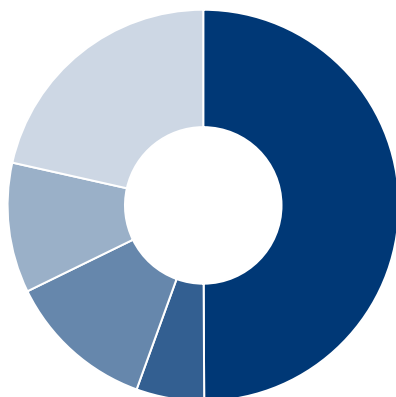
Próun krónu á móti helstu gjaldmiðlum



EIGNASAFN OG ÁVÖXTUN

Innlent skuldabréfasafn

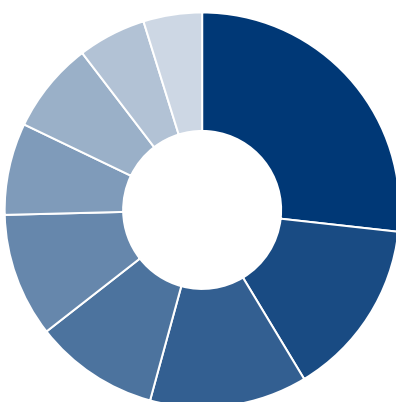
Innlent skuldabréfaeign SL nam um 99,3 ma.kr. í árslok 2020 eða um 48,6% af heildareignum sjóðsins. Stærsti hluti skuldabréfasafnsins er með beina eða óbeina ábyrgð ríkissjóðs.



- 50% ■ Skuldabréf með beina og óbeina ábyrgð ríkissjóðs
- 6% ■ Skuldabréf banka og fjármálafyrirtækja
- 12% ■ Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga
- 11% ■ Skuldabréf fyrirtækja
- 21% ■ Sjóðfélagalán

Innlent skráð hlutabréfasafn

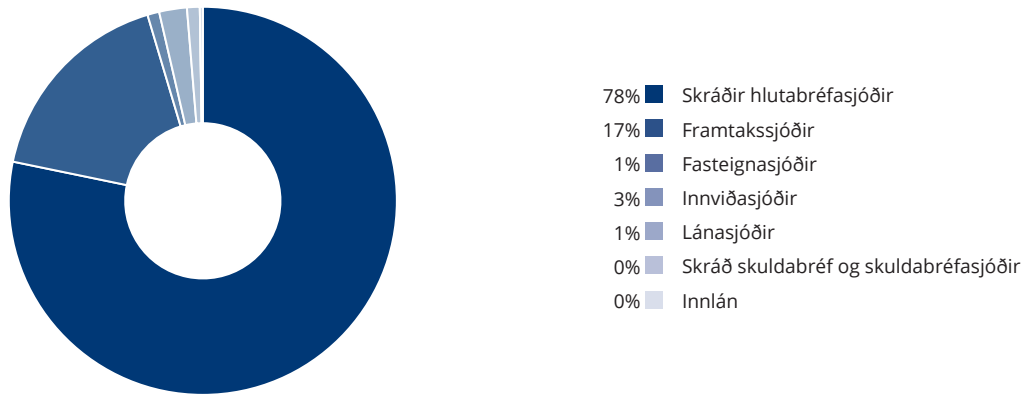
Hlutabréfaeign sjóðsins í innlendum skráðum bréfum nam 15,3 ma.kr. í árslok 2020 eða um 7,5% af heildareignum sjóðsins.



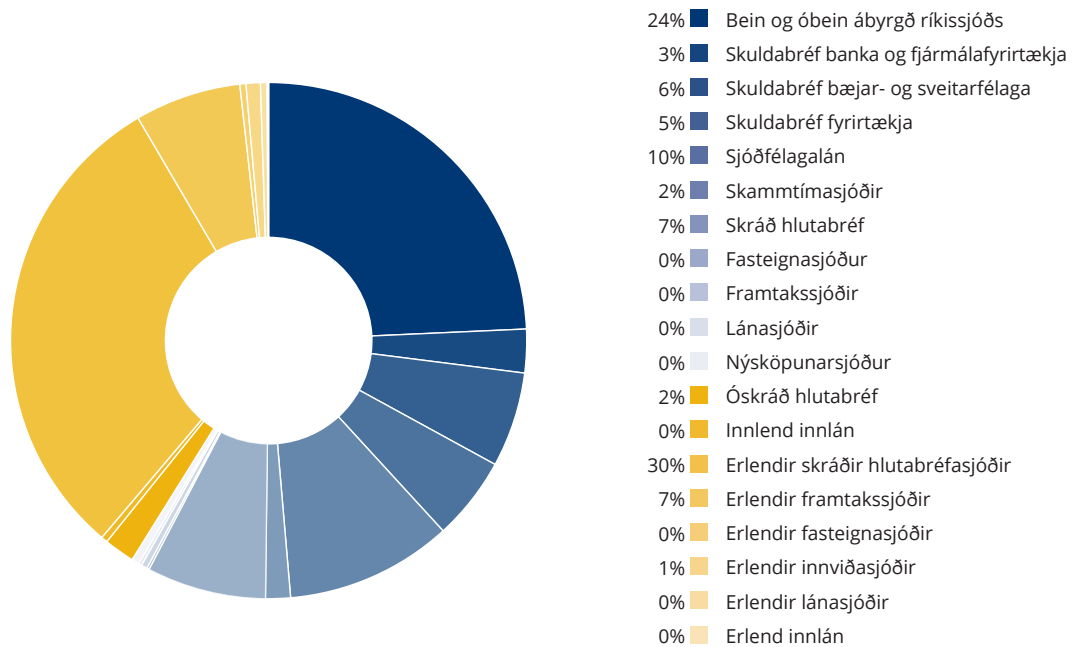
- 27% ■ Marel
- 15% ■ Síminn
- 13% ■ Hagar
- 10% ■ Festi
- 10% ■ Brim
- 7% ■ Reitir
- 7% ■ Reginn
- 6% ■ Eimskip
- 5% ■ Icelandair

Erlend verðbréf

Erlend verðbréfaeign sjóðsins nam 79,2 ma.kr. í árslok 2020 eða um 38,8% af heildareignum. Erlenda eignin skiptist þannig að 62 ma.kr. eru fjárfestir í verðbréfasjóðum sem fjárfesta í skráðum hlutabréfum og 17 ma.kr. eru fjárfestir í framtakssjóðum.



Heildareignir og ávöxtun



Nafnávöxtun sjóðsins var 13,5% árið 2020 og hrein raunávöxtun var 9,7%. Markmið sjóðsins er að ná góðri langtímaávöxtun fyrir sína sjóðfélaga. Meðaltal hreinnar raunávöxtunar til 5 ára er 5,5%, meðaltal hreinnar raunávöxtunar til 10 ára er 5,8% og meðaltal hreinnar raunávöxtunar til 20 ára er 4,8%. Meðaltal hreinnar raunávöxtunar til 20 ára er með því betra hjá íslenskum lífeyrissjóðum og hefur SL aldrei þurft að skerða lífeyrisréttindi.

Eignir sjóðsins í samtryggingardeild námu 204,1 ma.kr. í árslok 2020 samanborið við 181,2 í árslok 2019. Af eignum SL eru 61,2% innlend verðbréf og 38,8% eru erlend verðbréf. Vægi verðbréfa með ríkisábyrgð hefur minnkað þar sem lítil útgáfa hefur verið síðustu ár.

FJÁRFESTINGARSTEFNA

Markmið um raunávöxtun lífeyrissjóða er 3,5%. Meðalávöxtunarviðmið til langs tíma er um 3,7% til að mæta kostnaði. Meginmarkmið sjóðsins er að fá sem hæsta ávöxtun fjár sjóðfélaga að teknu tilliti til áhættu.

Fyrir hvert ár er sett fram fjárfestingarstefna sem lögð er fyrir stjórn sjóðsins til samþykktar. Í henni eru sett markmið um eignasamsetningu og hvernig haga skuli fjárfestingum á komandi ári. Í töflunni fyrir neðan má sjá fjárfestingarstefnu SL fyrir árið 2021 sem var gerð haustið 2020.

Varðandi erlend hlutabréfaviðskipti sjóðsins þá er horft til þess að ávöxtun sé að jafnaði hærri en heimsvísitala Morgan Stanley (MSCI World Index). Fyrir innlend hlutabréf er mælikvarðinn OMX10 sem er úrvalsvísitala Nasdaq Iceland.

Eignaflokkar	31.12.2020	Hlutfall	Stefna 2021	Vikmörk		Stefna til 3 ára
				Lágmark	Hámark	
Innlendar eignir						
Bein og óbein ábyrgð ríkissjóðs	49.568	24,3%	22,5%	15%	50%	20,0%
Skuldabréf:	49.723	24,4%	24,3%	13%	37%	24,5%
Bankar og fjármálafyrirtæki	5.569	2,7%	2,8%	1%	6%	3,0%
Bæjar- og sveitarfélög	12.153	6,0%	6,0%	3%	9%	5,5%
Fyrirtæki	10.663	5,2%	3,5%	2%	7%	4,0%
Sjóðfélagalán	21.338	10,5%	12,0%	7%	15%	12,0%
Önnur verðbréf	24.762	12,1%	12,8%	6%	21%	13,5%
Skráð hlutabréf	15.250	7,5%	6,8%	5%	10%	7,0%
Skammtímasjóðir	3.176	1,6%	0,5%	0%	3%	0,5%
Framtakssjóðir	762	0,4%	1,0%	0%	2%	1,0%
Lánasjóðir	407	0,2%	0,8%	0%	2%	1,0%
Fasteignasjóðir	320	0,2%	0,4%	0%	1%	0,5%
Nýsköpunarsjóðir	973	0,5%	0,8%	0%	2%	1,0%
Óskráð hlutabréf	3.874	1,9%	2,5%	1%	5%	2,5%
Innlán	812	0,4%	0,0%	0%	5%	0,0%
Innlendar eignir samtals	124.865	61,2%	59,6%	55%	76%	58,0%
Erlendar eignir						
Skráðir hlutabréfasjóðir	61.985	30,4%	30,2%	20%	35%	29,5%
Framtakssjóðir	13.593	6,7%	7,4%	4%	9%	7,5%
Fasteignasjóðir	779	0,4%	0,7%	0%	3%	1,5%
Innviðasjóðir	1.830	0,9%	1,3%	0%	3%	2,0%
Lánasjóðir	843	0,4%	0,8%	0%	3%	1,5%
Skráð skuldabréf og skuldabréfasjóðir	0	0,0%	0,0%	0%	2%	0,0%
Innlán	195	0,1%	0,0%	0%	5%	0,0%
Erlendar eignir samtals	79.224	38,8%	40,4%	24%	45%	42,0%
Samtryggingardeild samtals	204.089	100,0%	100,0%			100,0%



RÁÐGJÖF

Erlend ráðgjöf frá Ketil Petersen og John Nugée

Sjóðurinn réði til sín árið 2018 tvo erlenda ráðgjafa til að starfa með stjórn og fjárfestingarráði til að móta langtímastefnu í erlendum fjárfestingum. Ráðgjafarnir eru þeir John Nugée og Ketil Petersen. Báðir hafa þeir mikla reynslu af störfum á fjármálamarkaði sem og starfsemi lífeyrissjóða. Héldu þeir áfram þessari vinnu á árinu 2020 með fjarfundum. Fóru þeir vel yfir eignasafn SL og komu með sína sýn á erlendar fjárfestingar og hvernig eignastýringu erlendra lífeyrissjóða er háttað.

Ketil og John eru samstíga í að halda eigi áfram að auka fjárfestingar í erlendum verðbréfum og þeirra afurðum, s.s. framtakssjóðum sem fjárfesta í hlutabréfum, stunda lánastarfsemi og innviðum til að ná dreifingu í eignasafni og umframávöxtun. Þróun á eignasöfnum erlendra lífeyrissjóða sýnir að þeir hafa flestir verið að þróa eignasöfn sín í þá átt á síðustu 10–15 árum. Óskráðar eignir eins og framtakssjóðir eru almennt orðnar hlutfall af heildareignum lífeyrissjóða erlendis um 10%, og allt að 20% í sumum tilvikum.

Lífeyrissjóðir geta fjárfest til mjög langs tíma án þess að þurfa að fá fjármunina til baka strax og eru því með þolinmótt fjármagn. Það getur verið bundið í eignum sem skila sér á lengri tíma en þá getur möguleiki á umframávöxtun verið þeim mun meiri en ef selja þarf eignir þegar markaðir eru erfiðir.

SL lífeyrissjóður vottaður

Á árinu 2018 varð starfsemi SL lífeyrissjóðs vottuð samkvæmt staðlinum ISO 27001 og svo ISO 9001. Annars vegar snýr vottunin að upplýsingatækni og öryggi en hins vegar að gæðastarfi og rekstrarhandbók. Vottunin byggir á margra ára uppbyggingu innra verklags sjóðsins og rekstrarhandbókar. Gildir hún til næstu þriggja ára með árlegri viðhaldsvottun þar sem starfsemi sjóðsins er tekin út.

SL lífeyrissjóður enskt starfsheiti

Starfsheiti sjóðsins á ensku er The General Pension Fund og einnig SL Pension Fund.

LÁN TIL SJÓÐFÉLAGA

Nokkur samdráttur var á veittum fasteignalánum til sjóðfélaga á milli árána 2019 og 2020 auk þess sem talsvert var um uppgreiðslur lána. Þetta varð til þess að heildarfjárhæð sjóðfélagalána lækkar um 2,5 ma.kr. milli ára.

Sjóðfélagar í árslok 2020 voru 145.308 og fjölgaði um 1.888 milli ára. Til þessa hóps teljast allir þeir sem einhvern tímann hafa greitt til sjóðsins og eiga þeir rétt á að sækja um sjóðfélagalán hafi þeir greitt annað hvort 6 af síðustu 12 mánuðum til sjóðsins eða eiga samtals 36 mánaða greiðslusögu hjá sjóðnum. Virkir sjóðfélagar eru þeir sem greiða í hverjum mánuði til sjóðsins og voru þeir 6.376 árið 2020.

Lífeyrissjóðurinn býður sjóðfélögum verðtryggð lán með tvenns konar vaxtakjörum, föstum vöxtum og breytilegum vöxtum. Upplýsingar um vaxtakjör í boði á hverjum tíma má finna á heimasíðu sjóðsins, www.sl.is, en í árslok 2020 voru föstu verðtryggðu vextirnir 3,55% og breytilegu verðtryggðu vextirnir 1,84%.

Sjóðurinn hóf að veita óverðtryggð sjóðfélagalán í október 2015 og eru vaxtakjörin veitt til tveggja ára í senn. Í árslok 2020 voru óverðtryggðir vextir 4,54%.

Sjóðfélögum voru lánaðar alls 6.022 m.kr. á árinu 2020 samanborið við 9.701 m.kr. á árinu 2019. Afgreidd voru 282 sjóðfélagalán árið 2020 samanborið við 475 árið áður.

Afgreidd lán til sjóðfélaga	2020	2019	Breyting
Fjárhæð	6.022	9.701	-3.680
Fjöldi lána	282	475	-193
Meðalfjárhæð	21,4	20,4	0,9

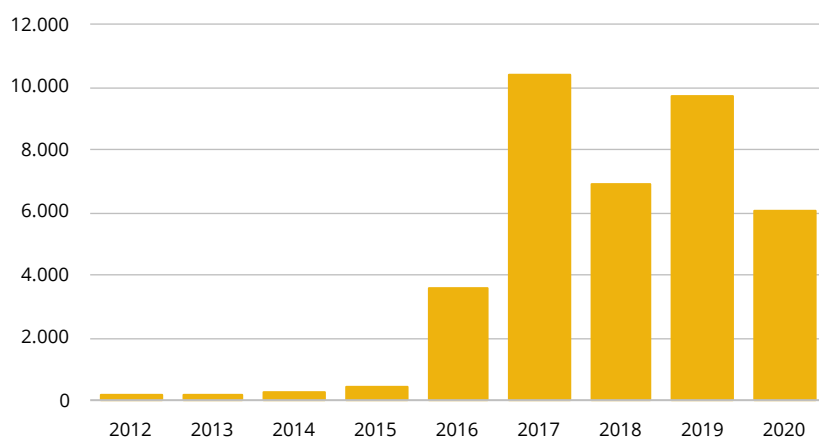
Staða sjóðfélagalána í árslok	2020	2019	Breyting
Fjárhæð	21.338	23.833	-2.495
Fjöldi lána	1.287	1.471	-184
Meðalfjárhæð	16,6	16,2	0,4
Hlutfall af heildareignum	10,5%	13,1%	-2,7%

Vanskil sjóðfélagalána	2020	2019	Breyting
Fjárhæð vanskila	1,30	1,32	0,0
Hlutfall vanskila af heildarlánum	0,0%	0,0%	0,0%

Tegund sjóðfélagalána	Verðtryggð lán Fastir vextir	Verðtryggð lán Breytilegir vextir	Óverðtryggð lán
Fjárhæð	2.482	13.874	4.982
Fjöldi lána	175	673	439
Meðalfjárhæð	14,2	20,6	11,3

Allar fjárhæðir eru í m.kr.

Veitt sjóðfélagalán



SÉREIGNARSPARNAÐUR

Sjóðfélögum standa til boða tvær ávöxtunarleiðir fyrir séreignarsparnað:

Innlánsleið sem kallast Söfnunarleið I

Þetta er ávöxtunarleið þar sem sparnaður er ávaxtaður á hefðbundnum innlánsreikningum í banka sem bera hæstu innlánsvexti á hverjum tíma ásamt fjárfestingum í tryggum skuldabréfum til skamms tíma. Leiðin hentar einkum rétt höfum sem eru að nálgast lífeyristökualdur og þeim sem vilja taka litla áhættu.

Hrein ávöxtun Söfnunarleiðar I á árinu 2020 var 5,0% sem svarar til 1,5% raunávöxtunar.

Verðbréfaeið sem kallast Söfnunarleið II

Sparnaður í Söfnunarleið II er ávaxtaður í dreifðu safni innlendra og erlendra verðbréfa.

Þar sem sveiflur í ávöxtun geta verið talsverðar er aðaláherslan á góða langtímaávöxtun og því hentar þessi ávöxtunarleið best þeim sem eru að byggja upp lífeyrissparnað til langs tíma.

Fjárfestingarstefna Söfnunarleiðar II gerir ráð fyrir að meginhluti eigna sé í skuldabréfum.

Hrein ávöxtun Söfnunarleiðar II á árinu 2020 var 8,7% sem svarar til 5,1% raunávöxtunar.

Sjóðfélagar geta með umsókn til sjóðsins skipt um þá ávöxtunarleið sem greitt er til og/eða flutt uppsafnaðan sparnað milli leiða.

Lífeyrisgreiðslur

Á árinu 2020 greiddu 764 einstaklingar iðgjöld til séreignardeildar sjóðsins, alls um 295 m.kr. Þá greiddu 357 launagreiðendur iðgjöld til séreignar fyrir starfsmenn sína á árinu. Virkir sjóðfélagar voru 593. Samtals hækkuðu iðgjöld um 29,0% frá fyrra ári.

Séreignarsparnaður hjá SL

Séreignardeild	2020	2019	Breyting
Iðgjöld	295	229	29%
Lífeyrisgreiðslur	107	74	46%
Inneign í árslok	3.268	2.958	10%
Fjöldi með inneignir	7.486	7.370	2%

Allar fjárhæðir eru í m.kr.

Stjórn og stjórnarhættir SL lífeyrissjóðs

STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING 2020

Grundvöllur sjóðsins og hlutverk

Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda starfar á grundvelli starfsleyfis fjármálaráðherra, í samræmi við lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, með síðari breytingum, lög um sjóðinn nr. 155/1998 og samþykktir hans.

Hlutverk sjóðsins er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri eftir þeim reglum sem fram koma í lögum og samþykktum. Í samþykktum kemur m.a. fram að sjóðurinn leggi sérstaka áherslu á eftirlaunaréttindi og áskilji sér heimild til að verja þau réttindi umfram önnur við endurskoðun á réttindaákvæðum samþykta sjóðsins. Sjóðurinn er langtímafjárfestir sem ávaxtar fjármuni sjóðfélaga með það að markmiði að ná sem bestri ávöxtun að teknu tilliti til áhættu. Stjórn leggur áherslu á að þróa hluthafastefnu sjóðsins með þeim hætti að hún styðji, eftir því sem því verður við komið, við góða stjórnarhætti í þeim félögum sem sjóðurinn fer með eignarhlut í.

Umboðsskylda

Stjórnarmenn og starfsmenn skulu taka ákvarðanir í samræmi við gildandi lög og reglur og sannfæringu sína með þeim hætti að hagsmuna sjóðfélaga sé sem best gætt og að ákvörðunin styðji við tilgang og starfsemi sjóðsins. Stjórnarmenn og starfsmenn mega ekki gera neinar þær ráðstafanir sem bersýnilega eru til þess fallnar að afla ákveðnum sjóðfélögum, félögum eða öðrum ótilhlýðilegra hagsmuna umfram aðra eða á kostnað sjóðsins. Stjórnarmaður er ekki bundinn af fyrirmælum þeirra sem tilnefna hann til setu í stjórn sjóðsins.

Stjórnarhættir og stjórnarháttayfirlýsing SL

Sjóðurinn leggur áherslu á góða stjórnarhætti við stefnumótun og daglega stjórnun sjóðsins. Með stjórnarháttayfirlýsingunni er sjóðfélögum, iðgjaldagreiðendum, opinberum aðilum, starfsmönnum og öðrum haghöfum veittar upplýsingar um stjórnarhætti lífeyrissjóðsins. Yfirlýsingunni er jafnframt ætlað að styðja við góða stjórnarhætti hjá sjóðnum og styðja þannig við traustan rekstur. Stjórnarháttayfirlýsing SL fyrir árið 2020 byggir á þeim lögum og reglum sem í gildi eru á þeim tíma sem ársreikningur sjóðsins er staðfestur af stjórn og framkvæmdastjóra. Í því sambandi er sérstaklega litið til þeirra ákvæða laga nr. 129/1997 sem lúta að stjórnarháttum lífeyrissjóða, ákvæðum samþykta sjóðsins, reglum FME þar um, m.a. reglum nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða, sem og 5. útgáfu leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja, útgefnum af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins.

Lög, reglur og leiðbeiningar sem sérstaklega varða stjórnarhætti SL

Lög frá Alþingi

- Lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.
- Lög nr. 155/1998 um Söfnunarsjóð lífeyrisréttinda.
- Lög nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi.

Reglur og leiðbeiningar FME

- Reglur FME nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða.
- Reglugerð um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða nr. 590/2017.
- Reglur FME nr. 577/2012 um endurskoðunardeildir og sjálfstætt starfandi eftirlitsaðila.
- Leiðbeinandi tilmæli FME nr. 3/2011 um aðgerðir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka.
- Leiðbeinandi tilmæli FME nr. 3/2010 um mat á hæfi lykilstarfsmanna.

Innri reglur SL

- Samþykktir SL lífeyrissjóðs.
- Samskipta- og siðareglur SL, dags. 15. október 2019.
- Hluthafastefna SL, dags. 17. mars 2015.
- Starfsreglur stjórnar og framkvæmdastjóra, dags. 19. febrúar 2021.
- Reglur um upplýsingagjöf framkvæmdastjóra til stjórnar og til opinberra aðila sbr. 29. gr. laga nr. 129/1997, dags. 16. janúar 2017.
- Starfsreglur endurskoðunarnefndar, dags. 13. mars 2019.
- Verklagsreglur SL um viðskipti stjórnarmanna og starfsmanna lífeyrissjóðsins með fjármálagerninga, dags. 27. nóvember 2012. Yfirfarnar 2016 án athugasemda.
- Verklagsreglur um hæfi lykilstarfsmanna, dags. 18. september 2014.
- Rekstrarhandbók SL.

Stefna um samfélagslega ábyrgð og siðferðisviðmið

Gildi SL

Slagorð sjóðsins eru *traustur sjóður, trygg framtíð og lífeyrissjóðurinn fyrir þig*. Jafnframt notar sjóðurinn slagorð eins og *veldu sterkan lífeyrissjóð*. Sjóðurinn leggur áherslu á að upplýsa sjóðfélaga um hag þeirra gagnvart sjóðnum, veita ætíð réttar upplýsingar og virða í samskiptum við sjóðfélaga meginreglur stjórnarsýslulaga.

Siða- og samskiptareglur

Stjórn lífeyrissjóðsins hefur sett siða- og samskiptareglur fyrir starfsmenn og stjórnarmenn sjóðsins. Reglunum er ætlað að styðja við vönduð vinnubrögð, draga úr hættu á hagsmunaárekstrum og auka öryggi við meðferð fjármuna sjóðsins. Í reglunum er m.a. fjallað um góða starfshætti, hagsmunaárekstra, meðferð trúnaðarupplýsinga og reglur um gjafir, boðsferðir og starfstengdar ferðir.

Hluthafastefna

Það er markmið stjórnar SL að stefnan styðji við góða stjórnarhætti félaga og þróun þeirra. Í hluthafastefnu SL eru kynntar áherslur stjórnar sjóðsins varðandi viðmið um stjórnarhætti í þeim félögum sem sjóðurinn á eignarhlut í. Hluthafastefnan felur í sér þau viðmið sem SL leggur áherslu á við meðferð eignarhalds í hlutafélögum sem eru skráð á hlutabréfamarkaði og sjóðurinn fer með eignarhlut í. Stefna þessi gildir einnig eftir því sem við á fyrir óskráð félög sem SL hefur fjárfest í. Eðli málsins samkvæmt er stefnunni

fyrst og fremst beint til félaga sem skráð eru á Íslandi. Þó gilda grundvallarviðmið hennar einnig fyrir félög sem sjóðurinn er hluthafi í og sem skráð eru erlendis.

Starfsmannastefna

Liður í samfélagslegri ábyrgð SL er áhersla á að sjóðurinn sé góður og eftirsóknarverður vinnustaður. Í starfsmannastefnu sjóðsins er lögð áhersla á gott starfsumhverfi, virka upplýsingagjöf til starfsmanna, þjálfun og endurmenntun starfsmanna, virðingu og umburðarlyndi í samskiptum, jafnrétti og jafnvægi vinnu og einkalífs.

Stjórnskipulag SL

Stjórn

Stjórn sjóðsins skipa sjö menn skipaðir til fjögurra ára í senn og tveir til vara, sbr. 3. gr. laga nr. 155/1998. Formaður er skipaður með beinum hætti en stjórn sjóðsins skal koma saman í upphafi skipunartíma síns og velja sér varaformann og skipta með sér verkum að öðru leyti því sem þurfa þykir.

Stjórn fer með æðsta vald og yfirstjórn í málefnum sjóðsins og skal sjá um að skipulag sjóðsins og starfsemi séu jafnan í góðu horfi og í samræmi við lög og reglur sem gilda um sjóðinn.

Stjórn skal sjá um að nægilegt eftirlit sé haft með reikningshaldi og meðferð fjármuna sjóðsins. Í þessu sambandi skal stjórnin kveða á um skipulag sjóðsins, hvernig innra eftirliti skuli háttað svo og bókhaldi og reikningsskilum.

Stjórn skal móta eftirlitskerfi sem gerir sjóðnum kleift að greina, vakta, meta og stýra áhættu í starfsemi sjóðsins. Stjórn skal ráða forstöðumann endurskoðunardeildar eða semja við sjálfstætt starfandi eftirlitsaðila um framkvæmd innra eftirlits hjá sjóðnum.

Stjórnin ræður framkvæmdastjóra, ákveður laun hans og önnur starfskjör, gengur frá starfslýsingu hans, setur honum erindisbréf og veitir honum lausn frá störfum. Gerður skal skriflegur ráðningarsamningur við framkvæmdastjóra. Stjórn getur falið formanni og varaformanni stjórnar að annast samninga við framkvæmdastjóra um laun og önnur starfskjör.

Stjórn tekur ákvarðanir í öllum málum sem telja verður óvenjuleg eða mikilsháttar. Stjórn getur þó veitt framkvæmdastjóra heimild til afgreiðslu slíkra mála. Til óvenjulegra mála telst málarekstur gegn sjóðnum, breytingar á skilmálum eða formi þeirra fjárfestinga sem sjóðurinn hefur fjárfest í, ráðstöfun fjárfestinga sjóðsins sem ekki er í samræmi við skilmála (á þó ekki við um sjóðfélagalán), breytingar á skipuriti, breytingar á fjölda lykilstarfsmanna, starfslok lykilstarfsmanna, breytingar á húsnæði sjóðsins, alvarlegar athugasemdir innri endurskoðenda eða eftirlitsaðila og hvað annað sem telst til röskunar á hefðbundnum rekstri sjóðsins eins og hann er skilgreindur í lögum eða samþykktum hans. Til mikilsháttar mála telst ráðstöfun óskráðra eigna og mál sem varða háar fjárhæðir í samanburði við stærð sjóðsins. Í fjárfestingarstefnu er tilgreint nánar um heimildir hverju sinni. Öll skjöl sem varða meiriháttar ákvarðanir, svo sem samningar er teljast óvenjulegir eða meiriháttar eða hafa greinilega verulega þýðingu fyrir starfsemi sjóðsins, skulu vera undirrituð af framkvæmdastjóra sjóðsins að fengnu samþykki stjórnar, nema stjórn sjóðsins ákveði annað. Stjórnin skal fjalla um allar meiriháttar ákvarðanir varðandi stefnumótun sjóðsins og starfsemi hans. Stjórnin skal móta fjárfestingarstefnu sjóðsins. Stjórnin sér um ráðstöfun á fjármagni sjóðsins og er henni skylt að ávaxta það með hliðsjón af þeim kjörum sem best eru boðin á hverjum tíma, að teknu tilliti til áhættu og með hliðsjón af langtímaskuldbindingum sjóðsins. Stjórnin skal sjá til þess að skipting á eignasafni sjóðsins sé í samræmi við gildandi lög og fjárfestingarstefnu sjóðsins hverju sinni. Stjórnin ákveður hver skuli vera fulltrúi sjóðsins í stjórn stofnunar eða atvinnufyrirtækis, nema lög kveði á um annað.

Stjórn sjóðsins er ábyrg fyrir því að ársreikningur sé saminn fyrir sjóðinn og undirritar endurskoðaðan ársreikning. Í skýrslu stjórnar fyrir ársfund skal koma fram yfirlit um starfsemi sjóðsins á árinu, svo og upplýsingar um atriði sem mikilvæg eru við mat á fjárhagsstöðu sjóðsins.

Stjórn skal setja reglur um upplýsingagjöf framkvæmdastjóra til stjórnar um rekstur, iðgjöld, réttinda-ávinning og ráðstöfun eigna sjóðsins, sbr. 3. mgr. 29. gr. laga nr. 129/1997.

Stjórn skal setja verklagsreglur um verðbréfavíðskipti lífeyrissjóðsins, stjórnar hans og starfsmanna, sbr. 3. mgr. 29. gr. laga nr. 129/1997.

Að öðru leyti er hlutverk stjórnarinnar í samræmi við 29. gr. laga nr. 129/1997.

Stjórnarmaður er eingöngu bundinn af sannfæringu sinni, en ekki fyrirmælum þeirra sem hafa kosið hann. Að öðru leyti felst ábyrgð einstakra stjórnarmanna einkum í eftirfarandi:

- a) Að hafa skilning á hlutverki stjórnar, hlutverki sínu og ábyrgð, ásamt því að hafa þekkingu á þeim lögum og reglum sem gilda um starfsemi sjóðsins.
- b) Að hafa skilning á markmiðum og verkefnum sjóðsins, svo og því hvernig þeir eiga að haga störfum sínum í stjórninni til að stuðla að því að þessi markmið náist.
- c) Að óska eftir og kynna sér öll þau gögn og upplýsingar sem þeir telja sig þurfa til að hafa fullan skilning á starfsemi og rekstri sjóðsins og til að taka upplýstar ákvarðanir.
- d) Að sjá til þess að til staðar sé innra eftirlit og að ákvörðunum stjórnar sé framfylgt.
- e) Að fullvissa sig um að þess sé jafnan gætt að lögum, reglum og reglugerðum sé fylgt í rekstrinum.
- f) Að stuðla að góðum starfsanda innan stjórnarinnar.
- g) Að hafa nægan tíma til að sinna starfi sínu af heilindum.

Formaður stjórnar er málsvari stjórnar og kemur fram fyrir hennar hönd varðandi málefni sjóðsins nema stjórnin ákveði annað. Formaður stjórnar kemur fram fyrir hönd stjórnar gagnvart framkvæmdastjóra. Formaður stjórnar stýrir stjórnarfundum. Að öðru leyti skal formaður stjórnar í störfum sínum einkum:

- a) Stuðla að því að verklag stjórnar sé í samræmi við lög, reglur og góða stjórnarhætti og að stjórn séu búnar sem bestar starfsaðstæður.
- b) Halda stjórnarmönnum upplýstum um málefni sjóðsins og stuðla að virkni stjórnar í allri umræðu og ákvarðanatöku.
- c) Sjá til þess að nýir stjórnarmenn fái nauðsynlegar upplýsingar og leiðsögn í starfsháttum stjórnar og málefnum sjóðsins.
- d) Sjá til þess að stjórnin uppfæri með reglubundnum hætti þekkingu sína á sjóðnum og rekstri hans ásamt því að tryggja að stjórnin fái almennt í störfum sínum nákvæmar og skýrar upplýsingar og gögn til að hún geti sinnt starfi sínu.
- e) Eiga frumkvæði að gerð og endurskoðun starfsreglna stjórnarinnar.
- f) Útbúa dagskrá stjórnarfunda í samstarfi við framkvæmdastjóra sjóðsins og sjá um boðun þeirra og stjórnun.
- g) Sjá til þess að nægur tími sé gefinn til umræðna og ákvarðanatöku á stjórnarfundum, sérstaklega hvað varðar stærri og flóknari mál.
- h) Fylgjast með framvindu ákvarðana stjórnarinnar innan sjóðsins og staðfesta innleiðingu þeirra gagnvart stjórn.

Stjórnarfundir skulu að jafnaði haldnir einu sinni í mánuði. Stjórnarfundir skulu haldnir á skrifstofu sjóðsins. Í sérstökum tilvikum má halda fundi annars staðar telji formaður efni fundarins eða aðrar aðstæður gefa tilefni til. Í upphafi hvers árs skal leggja fyrir tillögu að fundardögum og skipulagi stjórnarfunda. Í lok

hvers stjórnarfundar skal næsti reglulegi stjórnarfundur ákveðinn. Stjórnarformanni ber að kalla saman stjórnarfund ef einhver stjórnarmanna eða framkvæmdastjóri krefst þess.

Til stjórnarfundar skal boða með minnst sjö daga fyrirvara. Stjórnarformaður getur þó ákveðið annan frest telji hann það óhjákvæmilegt vegna sérstakra aðstæðna. Fundarboð skal vera skriflegt og skal í því greina frá dagskrá. Fundarboð má senda stjórnarmönnum með rafrænum hætti eða með símbréfi. Stjórnarmaður sem ekki kemst á boðaðan stjórnarfund skal tilkynna það tímanlega til framkvæmdastjóra sem sér um að boða varamann. Leggja skal fram á hverjum stjórnarfundum upplýsingar um helstu þætti í starfsemi sjóðsins frá síðasta stjórnarfundum. Ávallt skal leggja fram skýrslu um kaup og sölu verðbréfa. Sérstökum trúnaðargögnum sem stjórnarmenn fá í hendur til umfjöllunar á stjórnarfundum skal skilað í lok fundarins nema stjórnarformaður ákveði annað. Fundargögn skulu vera aðgengileg stjórnarmönnum tímanlega fyrir stjórnarfundum og á milli þeirra, og skulu allir stjórnarmenn fá sömu upplýsingar. Miðað skal við að fundargögn stjórnarfundar séu aðgengileg stjórnarmönnum eigi síðar en þremur dögum fyrir fundinn. Stjórnarmenn skulu snúa sér til stjórnarformanns eða framkvæmdastjóra með óskir um að sett verði á dagskrá stjórnarfundar einstök mál. Óski stjórnarmaður eftir frestun afgreiðslu máls til næsta fundar skal orðið við slíkri beiðni enda bjóði brýnir hagsmunir sjóðsins ekki annað. Stjórnarmenn skulu hafa aðgang að óháðri sérfræðiráðgjöf á kostnað sjóðsins telji þeir nauðsyn á slíku til að taka sjálfstæðar og upplýstar ákvarðanir.

Stjórn er ákvörðunarbær þegar meirihluti stjórnar sækir fund enda hafi fundurinn verið boðaður í samræmi við þessar starfsreglur. Mikilvæga ákvörðun má þó ekki taka án þess að allir stjórnarmenn hafi haft tæk á því að fjalla um málið sé þess kostur. Einfaldur meirihluti ræður úrslitum á stjórnarfundum í öllum málum. Á stjórnarmönnum hvílir þagnarskylda um málefni sjóðsins, starfsmanna, sjóðfélaga, lífeyrisþega og önnur atriði sem þeir fá vitneskju um í starfi sínu sem stjórnarmenn og leynt skulu fara samkvæmt lögum, eðli máls eða ákvörðun stjórnarinnar. Stjórnarmaður er ábyrgur fyrir því að gögn sem hann hefur tekið við og fara skulu leynt komist ekki í hendur annarra aðila. Þagnarskylda helst þó að stjórnarmaður láti af starfi.

Nýir stjórnarmenn skulu fá nauðsynlegar upplýsingar og leiðsögn í starfsháttum stjórnar og málefnum sjóðsins. Nýir stjórnarmenn skulu fá afhentar samþykktir sjóðsins og starfsreglur stjórnar og hafa fullan aðgang að sömu gögnum og aðrir stjórnarmenn. Jafnframt geta nýir stjórnarmenn óskað eftir kynningarfundum með framkvæmdastjóra og stjórnarformanni.

Stjórnarmenn skulu kynna sér og vera bundnir af ákvæðum laga, samþykktum sjóðsins, almennum reglum verðbréfamarkaðarins og sérstökum reglum sjóðsins um meðferð trúnaðarupplýsinga og innherjaviðskipti.

Um ábyrgð, vald og störf stjórnar sjóðsins fer að öðru leyti er greinir í starfsreglum þessum samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, nr. 129/1997, lögum nr. 155/1998 um Söfnunarsjóð lífeyrisréttinda, samþykktum sjóðsins og öðrum almennum lögum og reglum sem við eiga á starfssviði sjóðsins, s.s. stjórnsýslulögum.

Stjórn skal setja sér samskipta- og síðareglur sem eru endurskoðaðar árlega.

Einungis stjórn sjóðsins getur gert breytingar á starfsreglum þessum. Til breytinga á reglum þarf samþykki einfalds meirihluta stjórnar.

Stjórn skal taka starfsreglurnar til upprifjunar og endurskoðunar árlega eða að lágmarki í upphafi hvers fjögurra ára starfstímabils stjórnarinnar.

Framkvæmdastjóri

Framkvæmdastjóri annast daglegan rekstur sjóðsins í samræmi við mótaða stefnu og ákvarðanir stjórnar og ræður starfsmenn sjóðsins.

Ráðstafanir sem eru óvenjulegar eða mikilsháttar getur framkvæmdastjóri aðeins gert samkvæmt heimild frá stjórn sjóðsins. Framkvæmdastjóri kemur fram út á við fyrir hönd sjóðsins í samræmi við hefðir og eðli máls. Framkvæmdastjóri lífeyrissjóðsins skal fara með atkvæði sjóðsins á hluthafafundum í félögum sem sjóðurinn á eignarhlut í, nema stjórn sjóðsins ákveði annað. Framkvæmdastjóri skal sjá til þess að stjórn fái reglulega nákvæmar upplýsingar um starfsemi og rekstur sjóðsins. Þá skal framkvæmdastjóri veita stjórn og endurskoðendum allar þær upplýsingar um hag sjóðsins sem þeir óska eftir. Upplýsingar framkvæmdastjóra til stjórnar skulu vera á því formi og af þeim gæðum sem stjórn ákveður.

Hæfi

Um almennt hæfi stjórnarmanna og framkvæmdastjóra gilda ákvæði 31. gr. laga nr. 129/1997.

Sérstakt hæfi til meðferðar einstakra mála fer eftir II. kafla stjórnarsýslulaga, sbr. 8. mgr. 31. gr. laga nr. 129/1997. Stjórnarmenn eða framkvæmdastjóri mega ekki taka þátt í meðferð mála sem varða sjóðinn og þá persónulega. Skýlt er stjórnarmanni og framkvæmdastjóra að upplýsa um slík atvik.

Stjórnarmenn skulu á stjórnarfundi í upphafi starfsárs gera grein fyrir störfum, tengslum og hagsmunum sem gætu valdið vanhæfi við umfjöllun, afgreiðslu og ákvarðanatöku í einstökum málum á því formi sem stjórnin ákveður. Sama gildir um nýja stjórnarmenn sem taka sæti í stjórn á miðju kjörtímabili.

Stjórnarmaður skal tilkynna stjórninni fyrirfram ef aðstæður eru fyrir hendi í máli sem valda vanhæfi eða gætu gefið tilefni til efasemda um hæfi hans. Stjórnin tekur í kjölfarið ákvörðun um hvort viðkomandi stjórnarmaður teljist vanhæfur og skuli víkja sæti það sem eftir er fundar. Stjórnarmaðurinn sem efasemdir um hæfi varðar tekur ekki þátt í umræðu eða ákvörðun um viðkomandi mál. Vanhæfur stjórnarmaður á ekki að fá aðgang að gögnum er tengjast viðkomandi máli. Bóka skal í fundargerð að stjórnarmaður hafi vikið sæti og að hann hafi ekki fengið aðgang að gögnum málsins.

Stjórnarmenn mega ekki gera neinar þær ráðstafanir sem bersýnilega eru til þess fallnar að afla ákveðnum sjóðfélögum, fyrirtækjum eða öðrum ótilhlýðilegra hagsmuna umfram aðra aðila eða á kostnað sjóðsins

Ársfundur

Fyrir lok júní hvert ár skal stjórn lífeyrissjóðsins boða til ársfundar sjóðsins. Allir sjóðfélagar eiga rétt til fundarsetu á ársfundinum með umræðu- og tillögurétti. Tillögum skal vísað til stjórnar til meðhöndlunar.

Ársfund skal boða með tryggilegum hætti, að lágmarki með auglýsingu í dagblöðum sjö virkum dögum fyrir ársfund. Á ársfundi skal gerð grein fyrir skýrslu stjórnar, ársreikningum, tryggingafræðilegum úttektum, fjárfestingarstefnu og tillögum stjórnar til breytinga á samþykktum sjóðsins. Þrátt fyrir ákvæði 30. gr. laga nr. 129/1997 er stjórn sjóðsins heimilt að gera breytingar á samþykktum sjóðsins sem beinlínis leiða af lögum eða reglugerðum.

Endurskoðun

Reikningar sjóðsins eru endurskoðaðir og áritaðir af löggiltum endurskoðanda. Innri endurskoðun sjóðsins er í höndum sjálfstætt starfandi endurskoðanda. Endurskoðun sjóðsins og innri endurskoðun eru í höndum aðskilinna endurskoðunarfyrirtækja. Endurskoðunarnefnd SL gerir tillögu til stjórnar um val á endurskoðanda sjóðsins (ytri endurskoðanda) og innri endurskoðanda.

Tryggingastærðfræðingur

Tryggingafræðileg athugun er framkvæmd árlega í samræmi við 39. gr. laga nr. 129/1997 og reglugerð 391/1998. Athuginin er framkvæmd af löggiltum tryggingastærðfræðingi samkvæmt samningi við sjóðinn. Með athugininni er lagt mat á áfallnar skuldbindingar sjóðsins og væntar framtíðarskuldbindingar annars vegar og núverandi eignasafn og vænt iðgjöld og ávöxtun hins vegar.

Endurskoðunarnefnd

Stjórn skipar þriggja manna endurskoðunarnefnd. Hlutverk nefndarinnar skal vera í samræmi við ákvæði IX. kafla laga nr. 3/2006 um ársreikninga. Nefndin skal setja sér starfsreglur sem stjórn skal samþykka.

Nefndarmenn skulu vera óháðir endurskoðendum sjóðsins. Meirihluti nefndarinnar skal jafnframt vera óháður sjóðnum og daglegum stjórnendum hans. Formaður nefndarinnar skal hvorki vera stjórnarformaður né starfsmaður sjóðsins. Framkvæmdastjóri og aðrir daglegir stjórnendur skulu ekki eiga sæti í endurskoðunarnefnd.

Endurskoðunarnefnd skal upplýsa stjórn um störf sín í samræmi við það sem starfsreglur nefndarinnar kveða á um og þegar stjórnin óskar sérstaklega eftir því.

Áhættustýring og innra eftirlit

Áhættustýring

Stjórn lífeyrissjóðsins hefur mótað og skilgreint áhættustefnu fyrir sjóðinn sem er yfirfarin og uppfærð árlega. Stefnan grundvallast á lagafyrirmælum, leiðbeinandi tilmælum FME og stefnumótun sjóðsins. Áhættustefnan er hluti af innra skipulagi sjóðsins og inniheldur sundurliðaða greiningu áhættuþátta og mat stjórnenda á mikilvægi hvers áhættuþátta í rekstri sjóðsins. Í áhættustefnunni eru sett fram viðmið fyrir hverja skilgreinda áhættu sem lýsa því hvað stjórnendur meta sem ásættanlega áhættu og hvernig eftirliti er háttáð til sannprófunar á hlítingu viðmiðanna. Eftirlitið felur í sér framkvæmd tímasettra eftirlitsaðgerða sem hver og ein hefur tilgreindan umsjónaraðila.

Sviðsstjóri áhættustýringar er ábyrgðarmaður við framkvæmd áhættustefnu og áhættustýringar og heyrir hann beint undir framkvæmdastjóra. Til að tryggja honum aukið sjálfstæði í starfi og milliliðalausn aðgang stjórnar að upplýsingum er áhættustjóra heimilt að gefa skýrslur um áhættustýringu, og aðrar upplýsingar sem varða áhættustýringu, beint og milliliðalaust til stjórnar og endurskoðunarnefndar. Í áhættustefnunni er fjallað um einstaka áhættuþætti, þeir skilgreindir og gerð er grein fyrir hvernig þeir eru metnir, mældir og vikmörk einstakra áhættuþátta eru tilgreind. Nánari upplýsingar um áhættustýringu er að finna í ársskýrslu og í skýringum í ársreikningi.

Innra eftirlit

Innra eftirlit sjóðsins nær yfir sérhverja aðgerð af hálfu stjórnar, stjórnenda og starfsmanna til að stýra áhættu, þar sem því verður við komið, og auka líkur á að settum markmiðum verði náð við rekstur sjóðsins. Stjórnendur annast skipulagningu og framkvæmd innra eftirlits en að framkvæmd þess koma í raun allir starfsmenn sjóðsins með einum eða öðrum hætti. Skipulag innra eftirlits tekur mið af reglum FME nr. 577/2012 um endurskoðunardeildir og sjálfstætt starfandi eftirlitsaðila lífeyrissjóða og er innra eftirlit sjóðsins yfirfarið árlega af þeim sem annast innri endurskoðun hjá sjóðnum.

Innra eftirlit sjóðsins byggir m.a. á skýrsluskilum, reglulegri upplýsingagjöf, skráðum verkferlum og starfslýsingum, reglum um aðgreiningu starfa, skipulegum aðgangsstýringum og skilvirkri áhættustefnu og áhættueftirliti. Áhættustefna og áhættustýring sjóðsins er veigamikill þáttur í innra eftirliti. Helstu verkþættir í starfsemi sjóðsins byggja á skriflegum ferlum og starfslýsingum starfsmanna sem auka áreiðanleika og stuðla að fylgni við lög og reglur. Verkferlar og starfslýsingar eru yfirfarnar reglulega. Aðskilnaði starfa og aðgangsstýringum innan sjóðsins er ætlað að draga úr villu- og sviksemisáhættu. Margþætt skýrsluskil, afstemmingar og upplýsingagjöf til opinberra aðila, stjórnar sjóðsins og einstakra stjórnenda veita aðhald í rekstri. Hvað upplýsingakerfi sjóðsins varðar er í gildi öryggisstefna sjóðsins sem nær til meðferðar og varðveislu gagna. Henni er ætlað að tryggja örugga meðferð og varðveislu upplýsinga sem þýðingu hafa fyrir starfsemi sjóðsins. Eftirlitsaðgerðir og sjálfvirk vöktun miða að því að lágmarka áhrif rekstraratvika á upplýsingakerfi. Neyðaráætlun sjóðsins er ætlað að taka á alvarlegri rekstraratvikum með endurheimt upplýsingakerfa. Þá hefur sjóðurinn sett sér reglur um uppljóstrun vegna mögulegra svika eða misferlis starfsmanna.

Skipan stjórnar og stjórnarmenn

Árangursmat stjórnar

Stjórnin leggur mat á störf sín, stærð, samsetningu, verklag og starfshætti árlega og leitar leiða til að bæta úr verklagi í samræmi við niðurstöður matsins.

Árlega leggur stjórnin mat á störf framkvæmdastjóra og rekstur sjóðsins í heild. Stjórnarformaður upplýsir svo framkvæmdastjóra um niðurstöðu mats á frammistöðu hans og leggur á ráðin um hvernig bæta megi úr veikleikum. Árlega yfirfer stjórnin og metur þróun sjóðsins og hvort hún sé í samræmi við markmið sjóðsins. Stjórn getur notið utanaðkomandi sérfræðiaðstoðar við árangursmat eftir því sem hún metur nauðsynlegt hverju sinni og var það síðast gert í febrúar 2021 með aðstoð KPMG.

Fundargerðir og fundargerðabók

Formaður stjórnar skal sjá um að haldin sé gerðabók um það sem gerist á stjórnarfundum og um ákvarðanir stjórnar. Fundargerðir skulu sendar út eigi síðar en viku eftir stjórnarfundi til allra stjórnarmanna og þeirra varamanna sem setið hafa viðkomandi fund.

Í fundargerðabók skal skrá eftirfarandi:

- a) Hvar og hvenær fundurinn er haldinn.
- b) Hverjir sitja fundinn, hver stýrir honum og hver ritar fundargerð.
- c) Hvort og þá hvenær utanaðkomandi aðilar koma inn á fundi og hvenær þeir fara út af fundinum.
- d) Dagskráratriði, stutta lýsingu á dagskrárliðum og gögnum fundarins.
- e) Ákvarðanir sem teknar eru og atkvæðagreiðslur, ef til þeirra kemur.
- f) Upphaf og lok fundartíma.
- g) Hvenær næsti stjórnarfundur verður haldinn.

Stjórnarmaður eða framkvæmdastjóri sem ekki er sammála ákvörðun stjórnar á rétt á að fá sérálit sitt skráð í gerðabókina.

Í upphafi stjórnarfundar skal fundargerð næsta stjórnarfundar á undan borin upp til samþykktar.

Fundargerðir skulu undirritaðar af stjórnarmönnum. Fundargerðir sem færðar hafa verið inn í fundargerðabók teljast full sönnun þess sem gerst hefur á stjórnarfundum.

Stjórnarstarfið skal almennt fara fram á stjórnarfundum. Komi til samskipta milli stjórnarmanna og/ eða milli stjórnarmanna og stjórnenda sjóðsins um málefni er varða ákvarðanir stjórnar eða forsendur ákvarðana stjórnar skal upplýst um þau við upphaf næsta stjórnarfundar og færð til bókar.

Milli funda getur stjórn tekið ákvörðun með samskiptum sín á milli með rafrænum hætti, s.s. með tölvupósti. Slík ákvörðun sem tekin er með tölvupósti eða öðrum sannanlegum rafrænum hætti er jafn gild og eins og hún hefði verið tekin á formlegum stjórnarfundi. Færa skal slíka ákvörðun til bókar í fundargerð á næsta formlega stjórnarfundi.

ÁHÆTTUSTÝRING

Markmið sjóðsins með áhættustýringu er að setja mælanleg viðmið um áhættutöku, að hafa eftirlit með því að áhættan sé innan settra viðmiða og bregðast við ef hún fer út fyrir þau. Þessi mælanlegu viðmið eru því grundvöllur áhættustýringarinnar og eru þau sett fram bæði í áhættustefnu og fjárfestingarstefnu sjóðsins.

Í lögum um starfsemi lífeyrissjóða eru skilgreindar heimildir sjóðsins til fjárfestinga og hámark fjárfestinga í einstökum eignaflokkum. Fjárfestingarstefna sjóðsins verður alltaf að lágmarki að vera innan þessara marka laganna en svo er það stjórnenda sjóðsins að setja frekari skorður á fjárfestingar sem miða að því að finna ásættanlegt jafnvægi milli ávöxtunar og áhættu. Fjárfestingarstefnan er yfirfarin árlega og ný útgáfa gefin út fyrir hvert rekstrarár.

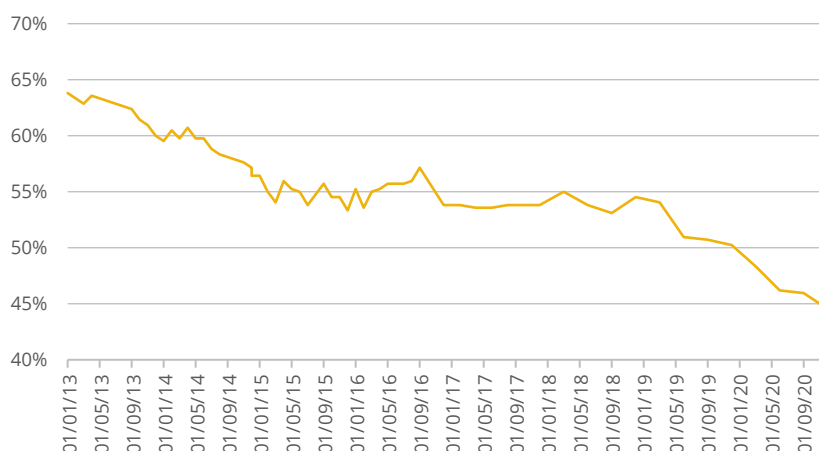
Hér á eftir verður fjallað lauslega um helstu tegundir áhættu sem sjóðurinn stendur frammi fyrir í daglegri starfsemi sinni.

Mótaðilaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi sjóðsins ef mótaðili eða viðskiptamaður í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Helsta mótaðilaáhætta sjóðsins verður til við kaup á verðbréfum og með veitingu veðlána. Stærsta einstaka mótaðilaáhætta sjóðsins er á ríkissjóð Íslands en 24,3% af eignum sjóðsins eru skuldabréf með ríkisábyrgð. Ef horft er fram hjá ríkissjóði þá hefur sjóðurinn sett sér þá stefnu að enginn mótaðili vegi meira en 5% af hreinni eign sjóðsins. Sjóðurinn gengur þar lengra en lagaramminn um fjárfestingar lífeyrissjóða segir til um. Eftirlit með mótaðilaáhættu er í stöðugri þróun hjá sjóðnum en undir hana falla m.a. útlánaáhætta, samþjöppunaráhætta, landsáhætta og afhendingar-/uppgjörshætta.

Lausafjáraáhætta er hættan á að sjóðurinn geti ekki staðið við skuldbindingar sínar þegar þær gjaldfalla. Lífeyrissjóðurinn fylgist með lausafjárstöðu sinni með greiningu á gjalddögum fjáreigna til að geta staðið við skuldbindingar sínar á réttum tíma. Sjóðurinn þarf alltaf að eiga nægjanlegt laust fé til að geta mætt bæði fyrirsjáanlegum og ófyrirséðum greiðsluskuldbindingum. Greiddur lífeyrir sem hlutfall af inngreiddum iðgjöldum nemur nú 111,7%. Sjóðurinn hefur ávallt inni á lausum reikningi tvöfalda þá upphæð sem þarf að greiða út í lífeyri um hver mánaðamót. Gerðar eru greiningar til langs tíma þar sem innflæði er borið saman við útlæði til að tryggja að ávallt sé nóg laust fé til greiðslu lífeyris.

Verðtryggingarhlutfall eigna sjóðsins er í 44,4% en skuldbindingar sjóðsins eru að fullu verðtryggðar. Þetta þýðir að sjóðurinn ber verðbólguáhættu sem nemur mismun á verðtryggingarhlutfalli eigna og skuldbindinga. Verðbóluskot myndi því auka áfallnar skuldbindingar og þar með lækka tryggingafræðilega stöðu. Hægt er að minnka þessa áhættu með því að auka verðtryggingarhlutfall eignasafns.

Próun verðtryggingarhlutfalls



Sjóðurinn ber áhættu af breytingum á væntum lífaldri sjóðfélaga svo og breytingu á örorkulíkum. Lífslíkur hafa hækkað jafnt og þétt á undanförunum árum, jafnframt hafa örorkulíkur aukist. Þetta hefur þýtt hækkun á skuldbindingum sjóðsins. Tölur yfir lífslíkur frá Hagstofunni bera með sér að það virðist vera að hægja á hækku lífaldurs svo áhættan af hækku lífaldurs fer því minnkandi að mati sjóðsins. Það er ljóst að með áframhaldandi hækku lífaldurs þarf að hækka eftirlaunaaldur og/eða hækka greiðslur í lífeyrissjóði til þess að tekjurýrnun fólks á ellilífeyri verði ekki meiri en lög gera ráð fyrir eða 56% af meðaltekjum.

Markaðsáhætta er hættan á að breytingar í markaðsverði vaxta, gengi hlutabréfa og erlendra gjaldmiðla hafi áhrif á afkomu sjóðsins og virði fjárfestinga hans. Markmiðið með stýringu markaðsáhættu er að stýra og takmarka áhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ávöxtun sjóðsins miðað við áhættu er háþyrskil. Markaðsáhættu er m.a. stýrt með takmörkunum í fjárfestingarstefnu, fjárfestingarheimildum og áhættuviðmiðum.

Vaxtaáhætta er hættan á að breytingar á vöxtum og lögum vaxtaferils leiði til lækkunar á virði skuldabréfa. Næmi skuldabréfaverðs fyrir breytingum á markaðsvöxtum er jafnan mælt í meðaltíma skuldabréfs. Í því samhengi lækkar skuldabréf með langan meðaltíma meira í verði þegar markaðsvextir hækka heldur en skuldabréf með styttri meðaltíma.

Því er ljóst að ef vextir hækka getur sjóðurinn þurft að innleysa gengistap við sölu á skuldabréfum sem keypt voru á lægri vöxtum. Eins getur lækkandi vaxtaumhverfi leitt til lægri ávöxtunarkröfu við kaup nýrra skuldabréfa þegar núverandi skuldabréf eru á gjalddaga og þegar fjárfest er fyrir innflæði (endurfjárfestingaráhætta).

Um áramótin 2015/2016 tóku gildi nýjar reglur Fjármálaeftirlitsins, nr. 335/2015, um ársreikninga lífeyrissjóða. Samkvæmt þeim skal almennt meta fjármálagerninga á gangvirði þeirra. Hins vegar er heimilt að miða verðmat skuldabréfs við kaupávöxtunarkröfu ef það er markmið sjóðsins að halda skuldabréfi til gjalddaga. Sjóðurinn hefur mótað sér þá stefnu um matsaðferð skuldabréfa að óverðtryggð skuldabréf með ábyrgð ríkisins eru metin á gangvirði/markaðsávöxtunarkröfu frá og með 31.12.2016 en öll önnur skuldabréf eru metin á kaupávöxtunarkröfu. Við þessar breytingar verður sjóðurinn örliði næmari fyrir vaxtabreytingum en áður þegar skuldabréf sjóðsins voru alfarið gerð upp á kaupávöxtunarkröfu. Breytingin nær til um 1,9 ma.kr. ríkistryggðra óverðtryggðra skuldabréfa sem er um 0,97% af hreinni eign sjóðsins um áramótin.

Gjaldmiðlaáhætta er hættan á að styrking krónunnar gagnvart erlendum gjaldmiðlum rýri verðmæti erlendra eigna sjóðsins, mælt í íslenskum krónum, en erlendar eignir eru nú 39% af eignasafni sjóðsins. Sjóðurinn hafði fyrir tilkomu gjaldeyrishafta stýrt gjaldeyrishættunni á virkan hátt. Í dag er búið að afnema höftin og því aftur orðið mögulegt að stýra þessari áhættu með afleiðusamningum. Að eiga erlendar eignir er góð vörn gegn gengislækkun krónu og því mikilvægur hluti af áhættuvörnum sjóðsins.

Rekstraráhætta er sú áhætta að sjóðurinn verði fyrir tjóni sem stafar af ófullnægjandi eða gölluðum innri verkferlum, mistökum og aðgerðum eða aðgerðaleyzi starfsmanna, ófullnægjandi upplýsingakerfum eða vegna ytri atburða í rekstrarumhverfi sjóðsins. Við daglegan rekstur lífeyrissjóðsins eru ótal áhættuþættir sem geta haft áhrif á starfsemi hans og leitt til tjóns fyrir sjóðfélaga. Til að draga úr slíkri rekstraráhættu er unnið eftir verkferlum, vinnureglum og starfslýsingum og eftirlit haft með að þeim sé fylgt, ásamt öðrum reglum sem settar hafa verið fram um starfsemi sjóðsins í sérstakri rekstrarhandbók. Stjórn sjóðsins hefur sett sér samskipta- og starfsreglur og sjóðurinn hefur sett sér siðareglur sem gilda fyrir stjórn og starfsmenn. Í áhættustefnu sjóðsins er skilgreint hvernig eftirliti með rekstraráhættu er háttað. Innri endurskoðandi sjóðsins fylgist með innra eftirliti sjóðsins auk þess sem endurskoðunar-nefnd hefur tilsjón með fyrirkomulagi og virkni eftirlitsins.

HLUTHAFASTEFNA

SL lífeyrissjóður hefur það að markmiði að hámarka lífeyrisgreiðslur til sjóðfélaga sinna og tryggja þeim bestu lífeyrisréttindi sem kostur er á með ávöxtun iðgjalda og eigna, áhættustýringu og hagkvæmum rekstri. SL er langtímafjárfestir sem ávaxtar lífeyrissparnað sjóðfélaga sinna í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins.

Sjðferðileg viðmið í fjárfestingum

SL lífeyrissjóður vill reyna að tryggja og sjá framþróun á sviði umhverfispáttá, á sviði félagslegra þátta og á sviði stjórnarháttá (UFS) í sínum fjárfestingum. Sjóðurinn er langtímafjárfestir sem leitast við að ná góðri ávöxtun á fjárfestingum sínum, að teknu tilliti til áhættu, en vill jafnframt vera ábyrgur fjárfestir. Áhersla á UFS í fjárfestingum á, að mati sjóðsins, að stuðla að sjálfbærni fyrirtækja og betri langtímaávöxtun.

Sjóðurinn beitir sér fyrir því að:

- Veita aðhald með því að fá reglulega upplýsingar um stöðu UFS þátta einkum skráðra innlendra hlutafélaga og erlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða í eigu SL lífeyrissjóðs.
- Bregðast við frábrigðum á uppbyggilegan og gagnrýninn hátt.
- Leggja áherslu á að þeir aðilar og fyrirtæki sem stýra fjármunum fyrir sjóðinn eða hann fjárfestir í, hafi sett sér stefnu varðandi UFS þætti og fylgi þeim.

SL lífeyrissjóður nær þessu fram með eftirfarandi áherslum:

Sjóðurinn hvetur til greinargóðrar upplýsingagjafar félaga sem skráð eru á opinberum innlendum verðbréfamarkaði og fjárfest er í, að þau:

- Hafi umhverfis- og samfélagsstefnu sem er aðgengileg hluthöfum og almenningi.
- Gefi út árlega UFS skýrslu, sem getur verið hluti af ársskýrslu, byggða á leiðbeiningum Nasdaq eða sambærilegu, sem er yfirfarin af hlutlausum fagaðila.
- Vinni árlega að umbótum þannig að mælikvarðar í UFS skýrslu sýni umbætur á milli ára.
- Skoði möguleika þess að taka upp viðeigandi umhverfis- og samfélagsstaðla, svo sem ISO 14001 og BREEAM.
- Fylgi leiðbeiningum Viðskiptaráðs um stjórnarhætti eða öðrum viðeigandi leiðbeiningum, eftir því sem við á.

Sjóðurinn gerir eftirfarandi kröfur til upplýsingagjafar frá erlendum sjóðum sem fjárfest er í:

- Að sjóðurinn fái reglulega upplýsingar um stöðu UFS þátta í verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum sem sjóðurinn fjárfestir í.
- Að sjóðurinn hafi ávallt aðgang að stefnu þessara sjóða um UFS þætti.
- Að sjóðurinn fái fyrirætlanir sjóðanna horft til framtíðar um frekari úrbætur varðandi UFS þætti eftir því sem SL lífeyrissjóður óskar.

Sjóðurinn gerir eftirtaldar kröfur til innlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða (á við fjárfestingar sem sjóðurinn ákveður frá 01.01.2021):

- Að þeir eða rekstraraðilar þeirra hafi sett sér stefnu varðandi UFS þætti.
- Að SL lífeyrissjóður hafi ávallt aðgang að stefnu þessara sjóða/aðila um UFS þætti.

- Að sjóðirnir eða rekstaraðilar þeirra leiti leiða til frekari úrbóta og SL lífeyrissjóður hafi aðgang að þeim eftir því sem hann óskar.

Sjóðurinn leggur sérstaka áherslu á að fjárfesta í innlendum grænum skuldabréfum sem viðurkennd eru af Nasdaq Iceland sé ávöxtun þeirra sambærileg eða betri að teknu tilliti til áhættu umfram önnur sambærileg skuldabréf.

Viðbragð og eftirlit sjóðsins:

- Sjóðurinn rýni gögn og greinir m.t.t. til stöðu mála hvað varðar UFS hjá þeim aðilum sem sjóðurinn er með fjárfestingar hjá eða er með í skoðun að fjárfesta.
- Tengist fyrirtæki í eignasafni sjóðsins, skráð á opinberum innlendum markaði, broti á sviði UFS málefna er það markmið sjóðsins að beita sér sem eigandi þannig að látið verði af viðkomandi broti.
- Sjóðurinn mun fara fram á að gerðar séu viðeigandi ráðstafanir til að fyrirbyggja slík atvik. Á þetta einnig við um innlenda sem erlenda verðbréfa- og fjárfestingarsjóði.
- Ef slíkar aðgerðir bera ekki fullnægjandi árangur mun sjóðurinn taka til skoðunar, með hagsmuni sjóðfélaga að leiðarljósi, sölu á viðkomandi eignarhlut, í heild eða að hluta.
- Starfað er eftir skilgreindu viðbragðsferli einkum er snýr að óútskýrðum eða endurteknum frábrögðum í UFS þáttum í þeim fjárfestingum sem sjóðurinn hefur fjárfest í, byggt á stefnu viðkomandi fyrirtækis eða sjóðs.

SL leitast við að taka virkan þátt á samráðsvettvöngum um ábyrgar fjárfestingar, svo sem IcelandSIF sem SL er stofnaðili að og horfir auk þess til UN PRI viðmiðunarreglnanna.

Tilnefningar í stjórnir félaga og launakjör stjórnarmanna

Hluthafastefna sjóðsins ákvarðar hvernig sjóðurinn beitir sér sem hluthafi í þeim hlutafélögum sem hann á eignarhlut í. Ef sjóðurinn á verulegan eignarhlut, sem telst vera 0,5% af heildareignum lífeyrissjóðsins, 5% eða hærrí eignarhlut í hverju félagi eða sjóðurinn er meðal fimm stærstu hluthafa félagsins, þá er það eftir atvikum valnefnd sjóðsins sem tilnefnir stjórnarmenn í hvert félag. Í þeim tilfellum þar sem að eignarhlutur sjóðsins í félögum er óverulegur eða undir áðurnefndum viðmiðum vill stjórn sjóðsins afmarka aðkomu sína að stjórnnum með þátttöku í valnefndum sem eru myndaðar sameiginlega með hluthöfum eða settar upp af félögnum sjálfum. Lögð er áhersla á að þessar valnefndir séu óháðar félaginu sjálfu.

Hvorki stjórnarmenn né starfsmenn sjóðsins sitja í stjórnnum fyrirtækja í umboði sjóðsins. Stjórnarmönnum og framkvæmdastjóra er jafnframt óheimilt að sitja í stjórnnum fyrirtækja sem sjóðurinn fjárfestir í. Þetta gildir þó ekki um fyrirtæki sem stofnuð eru til að sinna sérstökum þáttum í starfsemi sjóðsins. Jafnframt við sérstakar aðstæður svo hægt sé að fylgja eftir hagsmunum sjóðsins með fullnægjandi hætti er starfsmönnum heimilt með ákvörðun stjórnar að sitja í stjórnnum eða ráðum áhættufjármagnsfyrirtækja eða -sjóðum sem lífeyrissjóðurinn á hlut í.

Ef sjóðurinn á þess kost á grundvelli eignarhalds skal hann leitast við að tilnefna vel hæfa fulltrúa í stjórnir félaga, annað hvort einn og sér eða í samstarfi við aðra aðila.

Framkvæmdastjóri, forstöðumaður eignastýringar, stjórnarformaður og varaformaður stjórnar SL mynda valnefnd innan sjóðsins sem tilnefnir stjórnarmenn í hvert félag. Nefndin nýtur liðsinnis annarra stjórnarmanna, starfsmanna sjóðsins og/eða utanaðkomandi ráðgjafa við leit og val á stjórnarmönnum. Einnig kemur til greina að auglýsa eftir stjórnarmönnum. Valnefnd sjóðsins kemur saman a.m.k. árlega og oftast ef þörf krefur, í aðdraganda aðalfunda félaga eða þegar kosning stjórnarmanna stendur fyrir dyrum í félögum sem sjóðurinn á verulegan hlut í.

Val á stjórnarmönnum sem sjóðurinn tilnefnir eða styður til stjórnarsetu byggir á faglegu ferli þar sem bakgrunnur, fagleg þekking, reynsla, færni og hæfi er kannað. Sérstaklega þarf að huga að samsetningu stjórnar með hliðsjón af fjölbreyttri þekkingu og reynslu svo og kynjahlutföllum, og að ekki séu árekstrar milli hagsmuna félagsins og annarra hagsmuna sem stjórnarmenn gæta. Stjórnarmenn skulu leggja megináherslu á að viðkomandi félag skili viðunandi arðsemi svo fjárfesting sjóðsins bæti hag sjóðfélaga til lengri og skemmri tíma.

Við mat á því hverjar séu eðlilegar launagreiðslur fyrir stjórnarsetu í félagi skal litið til umfangs og ábyrgðar starfsins, sem og þess tíma sem stjórnarmenn þurfa að inna af hendi til að geta rækt skyldur sínar við félagið. Telji valnefnd að tillögur fyrir aðalfund um stjórnarlaun séu mjög frábrugðnar því sem hæfilegt er, með hliðsjón af framangreindum matsþáttum, skal valnefnd koma þeim sjónarmiðum á framfæri. Skal það gert annað hvort við viðkomandi stjórn fyrir aðalfund eða með formlegum hætti, svo sem með bókun eða breytingatillögum á aðalfundi.

Fulltrúar sjóðsins í stjórnnum félaga skulu standa vörð um hagsmuni félagsins, sbr. hlutafélagalög, með því að fylgja bestu viðmiðum um stjórnarhætti fyrirtækja, árangursmælingum, eftirliti og virkri beitingu laga-legra úrræða. Stjórnir hafa eftirlit með því að rekstur félaga fylgi almennum og góðum viðskiptavenjum, gæta þess að samþykktir séu virtar og bestu stöðlum um stjórnarhætti sé fylgt.

Framkvæmdastjóri SL fer með umboð, þ. á m. atkvæðisrétt á aðalfundum fyrir hönd sjóðsins. Ef framkvæmdastjóri getur ekki mætt á viðkomandi aðalfund fer forstöðumaður eignastýringar með umboð sjóðsins.

Ákvörðun um launakjör framkvæmdastjóra

Stjórn hvers félags ræður framkvæmdastjóra og gerir við hann ráðningar- og starfssamning. Stjórn félags ber ábyrgð á að starfssamningur framkvæmdastjóra sé gerður á faglegum grunni og að fyrir honum liggji hlutlæg rök. Við ákvörðun launa framkvæmdastjóra skulu stjórnarmenn sem tilnefndir eru með tilstuðlan sjóðsins líta til innri þátta félags, launadreifingar innan þess og launa sem ætla má að framkvæmdastjóra bjóðist á þeim markaði sem félagið starfar á.

Kaupaukar og hvatakerfi

Sjóðurinn leggur áherslu á að ávallt liggja fyrir greinargóðar upplýsingar og rök fyrir starfskjörum starfsmanna þeirra félaga sem sjóðurinn á verulegan hlut í, m.a. árangurstengdum greiðslum, kaupaukum og starfslokasamningum séu þeir gerðir. Nauðsynlegt er að hluthafar séu upplýstir um forsendur og rök fyrir kaupaukum og breytilegum launaliðum.

Samkeppnisleg sjónarmið

Nauðsynlegt er fyrir sjóðinn að hafa samkeppnissjónarmið til hliðsjónar við mótun fjárfestingar- og hluthafastefnu. Sjóðurinn vill árétta mikilvægi þess að fyrirtæki á samkeppnismarkaði séu sjálfstæð og stundi virka samkeppni sín í milli. Sjóðurinn vill leggja til að stjórnnum félaga þar sem hann á hagsmuna að gæta fylgi þessum sjónarmiðum. Sjóðnum er ljóst að eignarhald sama aðila á umtalsverðum hlutum í fleiri fyrirtækjum eða samstæðum fyrirtækja á sama markaði kallar á sérstaka aðgæslu af hálfu sjóðsins.

SAMSKIPTA- OG SIÐAREGLUR

Sjóðurinn hefur sett sér samskipta- og siðareglur sem m.a. varða það hvernig sjóðurinn spornar við spillingar- og mútumálum. Ennfremur hefur sjóðurinn sett sér stefnu um það hvernig tekið er á peningaþvættis- og sviksemisáhættu innan sjóðsins.

Almenn atriði

Reglur þessar gilda fyrir starfsmenn sjóðsins sem og stjórnarmenn. Með stjórnarmönnum er átt bæði við aðal- og varastjórnarmenn. Starfsemi sjóðsins byggir á lögum nr. 155/1998 um Söfnunarsjóð lífeyrisréttinda, lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og samþykktum sem um sjóðinn gilda. Jafnframt hefur sjóðurinn sett ýmsar reglur, s.s. starfsreglur stjórnar, verklagsreglur um verðbréfavíðskipti, upplýsingagjöf og starfsreglur framkvæmdastjóra o.fl. Um sjóðinn er víðtækt eftirlit, s.s. með innra og ytra eftirliti endurskoðenda, endurskoðunarnefnd og einnig með eftirliti frá Fjármálaeftirliti og Seðlabanka Íslands. Er meðfylgjandi reglum á engan hátt ætlað að koma í staðinn fyrir eða breyta fyrirliggjandi reglum, heldur er þeim ætlað að undirstrika tiltekin grunngildi í störfum og starfsháttum stjórnar og starfsmanna sjóðsins.

Ábyrgð

Stjórn og starfsfólk sjóðsins gera sér ljósa þá ábyrgð sem fylgir því að hafa umsjón og eftirlit með þeim fjármunum sem eru í eigu sjóðfélaga. Í ábyrgðinni felst m.a. að fara í hvívetna eftir þeim lögum og reglum er gilda, að hagsmunir sjóðfélaga séu í fyrirrúmi og að fjárfestingar sjóðsins byggji á góðu viðskiptasiðferði.

Þagnarskylda og meðferð trúnaðarupplýsinga

Á stjórn og starfsfólki hvílir þagnarskylda um málefni sjóðsins, s.s. málefni sjóðfélaga, lífeyrisþega og önnur atriði sem þeir fá vitneskju um í starfi sínu sem stjórnar- eða starfsmenn sjóðsins og leynt skulu fara samkvæmt lögum eða eðli máls. Stjórnar- eða starfsmenn eru ábyrgir fyrir því að gögn sem þeir taka við og fara skuli leynt komist ekki í hendur annarra. Þagnarskylda helst þó að látið sé af starfi.

Góðir starfshættir

Stjórn og starfsmenn skulu leggja rækt við starf sitt og stunda það af kostgæfni. Öll störf og aðrar athafnir skulu miða að því að vera lífeyrissjóðnum, sjóðfélögum og öðrum sem sjóðurinn veitir þjónustu til framdráttar. Stjórn og starfsfólk skulu ávallt gæta þess utan vinnutíma að aðhafast ekkert það sem getur vakið efa um hæfi þeirra til að sinna störfum fyrir sjóðinn eða skaða ímynd hans. Forðast ber hvers konar hagsmunaárekstra milli starfa þeirra og annarra athafna eða tengsla utanaðkomandi aðila. Stjórn og starfsfólk mega ekki taka þátt í meðferð mála sem varða sjóðinn og þá persónulega. Skylt er stjórnar- eða starfsmanni að upplýsa um slík atvik.

Hagnýting trúnaðarupplýsinga

Stjórn og starfsfólki er óheimilt að nýta sér trúnaðarupplýsingar, beint eða óbeint, til öflunar eða ráðstöfunar verðbréfa sjálfum sér eða öðrum til hagsbóta.

Viðskiptahættir

Sjóðurinn leggur áherslu á mikilvægi þess að eiga góð samskipti við iðgjaldagreiðendur, sjóðfélaga, þjónustuaðila á fjármálamarkaði, útgefendur verðbréfa og aðra þá sem hann á í samskiptum við.

Sjóðurinn leggur áherslu á að ávöxtun fjármuna sjóðsins taki mið af þeim kjörum sem best eru boðin á hverjum tíma. Það næst m.a. með góðum samskiptum við aðila á verðbréfamarkaði. Þau samskipti þurfa að vera í samræmi við almennar grunnreglur er tryggja gott viðskiptasiðferði og hagsmuni sjóðfélaga. Lögð er áhersla á að allar kynningar sem tekið er þátt í og önnur samskipti séu hlutlæg, nákvæm, sönn og í samræmi við lög og almennt siðferði.

Ferðalög

Eðlilegt er að stjórn og starfsfólk sjóðsins sækji kynningar- og fræðslufundi um fjárfestingar sem skipulagðir eru af þjónustuaðilum bæði innanlands og utan sem eru til þess fallnir að afla sjóðnum upplýsinga um viðskiptatækifæri, valkosta í eignastýringu eða annars er skiptir sjóðinn máli. Efni fundanna verður að vera stutt gögnum sem eru til reiðu á fundunum. Skal gögnunum haldið til haga í minnst eitt ár. Vettvangur funda á ekki að krefjast ferðalaga umfram það sem nauðsynlegt getur talist. Sjóðurinn skal að jafnaði bera kostnað vegna ferða og gistingar. Þjóði skipuleggjendur upp á útvistar- eða skemmtiatriði, svo sem íþróttar- eða menningarviðburði, í tengslum við slíka fundi skulu þeir viðburðir vera almennt viðeigandi og ganga sem minnst á hefðbundinn vinnutíma.

Gjafir og boð

Stjórn og starfsfólki er óheimilt að þiggja gjafir, boð eða önnur fríðindi af þjónustuaðilum sjóðsins. Með þjónustuaðilum er átt við alla aðila sem með einhverjum hætti eru í samskiptum eða viðskiptum við sjóðinn. Undanþegnar eru jólagjafir og aðrar tækifærisgjafir sem eru að fjárhagslegu verðmæti innan marka sem teljast algeng í slíkum tilvikum eða þegar um er að ræða persónuleg tengsl sem ekki verða rakin til viðskipta við sjóðinn. Einnig boð á menningar- eða íþróttaviðburði á starfssvæði sjóðsins, enda gætt hófs í umgjörð og viðurgjörningi. Enn fremur er heimilt að þiggja viðeigandi viðurgjörning í tengslum við samskipti við þjónustuaðila.

Annað

Brot starfsmanna á þessum reglum getur varðað áminningu eða uppsögn.



STJÓRN OG STARFSMENN

Stjórn SL lífeyrissjóðs er skipuð af fjármálaráðherra. Fjöldi stjórnarmanna er sjö og eru varamenn tveir. Stjórnin er skipuð til fjögurra ára í senn. Fjórir stjórnarmenn eru skipaðir eftir tilnefningu stjórnar Landssamtaka lífeyrissjóða, þrír eru án tilnefningar fjármálaráðherra og er einn þeirra formaður stjórnar sjóðsins.

Þann 20. janúar 2021 ákvað Guðmundur Árnason stjórnarformaður sjóðsins að hætta í stjórn sjóðsins og tók Svana Helen Björnsdóttir tímabundið við sem formaður stjórnar. Unnið er að skipan nýs stjórnarformanns.

Stjórn frá 1. júlí 2020 til næstu fjögurra ára:

Aðalmenn:

Svana Helen Björnsdóttir, starfandi formaður
Aðalbjörg Lúthersdóttir
Einar Sveinbjörnsson
Reynir Þorsteinsson
Þorvaldur Ingi Jónsson
Þórunn H. Sveinbjörnsdóttir

Varamenn:

Steinunn Sigvaldadóttir
Helga Einarsdóttir

Aðsetur sjóðsins er í Borgartúni 29 og er fjöldi starfsmanna 16 í árslok 2020 og þar af eru þrír í hlutastarfi.

Starfsfólk:

Andri Már Jónsson
Guðmundur S. Steindórsson
Hafdís Guðfinnsdóttir
Helga B. Sigurðardóttir
Inga Birna Bjarnadóttir
Ingunn Ólafsdóttir
Jóhanna Björnsdóttir
Jón Otti Jónsson
Jóna Kristín Sigurðardóttir
Magnús B. Jónsson
Rannveig Þórarinsdóttir
Sigurbjörn Sigurbjörnsson
Sigurlaug J. Waage
Svanhildur Lýðsdóttir
Thelma Hansen
Úlfur Þór Andrason
Þorbjörg Kristinsdóttir

Starfssvið:

Eignastýringarsvið
Sviðsstjóri áhættustýringarsviðs
Lífeyris- og sjóðfélagasvið
Bókhald eigna og fjárfestinga
Lífeyris- og sjóðfélagasvið
Bókhald
Bókhald og móttaka
Sviðsstjóri eignastýringarsviðs
Bókhald
Sviðsstjóri innheimtu- og ráðgjafasviðs
Sviðsstjóri bókhaldssviðs
Framkvæmdastjóri
Sviðsstjóri lífeyris- og sjóðfélagasviðs
Innheimtu- og ráðgjafasvið
Bókhald eigna og fjárfestinga
Innheimtu- og ráðgjafasvið
Lífeyris- og sjóðfélagasvið

ENDURSKOÐUNARNEFND

Stjórn SL lífeyrissjóðs skipar þriggja manna endurskoðunarnefnd sem starfar í umboði stjórnar og í ábyrgð hennar. Að minnsta kosti einn nefndarmanna skal vera óháður sjóðnum og starfsfólki hans. Nefndin hefur eftirlit með reikningshaldi, áhættustýringu og gerð ársreiknings sjóðsins í samræmi við ákvæði laga um ársreikninga. Endurskoðunarnefnd hefur starfað hjá SL lífeyrissjóði frá árinu 2009.

Meginhlutverk endurskoðunarnefndar er:

- Að leggja mat á virkni innra eftirlits, eftirlitsumhverfi lífeyrissjóðsins og fyrirkomulag áhættustýringar.
- Að greina virkni innri endurskoðunar, hafa eftirlit með framkvæmd endurskoðunar og gera tillögu um val á ytri- og innri endurskoðanda ásamt mati á óhæði endurskoðanda.
- Að meta virkni áhættustefnu, áhættustýringarstefnu, áhættuvilja og áhættustýringu.
- Að tryggja fylgni við gildandi lög, samþykktir og reglur.

Endurskoðunarnefndina skipa: Sveinn Arason, löggiltur endurskoðandi og formaður nefndarinnar, Þórunn H. Sveinbjörnsdóttir stjórnarmaður hjá SL og Aðalbjörg Lúthersdóttir stjórnarmaður hjá SL. Á árinu hélt nefndin sjö fundi.



ÁRSREIKNINGUR 2020

Áritun og skýrsla stjórnar

Hlutverk lífeyrissjóðsins

Sjóðurinn hefur verið starfandi í 47 ár en hann hóf starfsemi 26. september 1974. SL lífeyrissjóður er ætlaður öllum launþegum og sjálfstætt starfandi einstaklingum sem eiga ekki kjarasamningsbundna aðild að öðrum lífeyrissjóðum. Hann getur því verið góður kostur fyrir þá sem þurfa að velja sér lífeyrissjóð. Sjóðurinn byggir á samtryggingu og séreign. Hann er sjálfstæður lífeyrissjóður sem ekki starfar í tengslum við stéttarfélag.

Sjóðurinn gerir ársreikning sinn í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006 og reglur um ársreikninga lífeyris-sjóða (nr. 335/2015). Reglurnar fela í sér ákveðna aðferð við framsetningu, reikningshaldslegt mat eigna og skýringar í ársreikningi. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður.

Ávöxtun samtryggingardeildar

Starfsemi sjóðsins er í tveimur deildum, samtryggingardeild og séreignardeild. Hrein eign samtryggingardeildar nam 205.098 m.kr. í árslok og jókst um 13,2% eða 23.848 m.kr. milli ára. Hrein nafnávöxtun ársins 2020 var 13,5% samanborið við 13,7% árið áður. Hrein raunávöxtun var 9,7% samanborið við 10,7% árið á undan. Fimm ára meðaltalsraunávöxtun nam 5,5%, meðaltalsraunávöxtun sl. 10 ára nam 5,8% og sl. 20 ára 4,8%.

Fjöldi lífeyrisþega og lífeyrisgreiðslur

Lífeyrisgreiðslur samtryggingardeildar námu 5.484 m.kr. og jukust um 9,5%. Fjöldi lífeyrisþega í árslok var 17.131 en þeir voru 16.364 árið áður og fjölgaði um 4,7%. Alls fóru 80,2% af lífeyrisgreiðslum sjóðsins til þess að greiða ellilífeyri eða 4.397 m.kr.

Fjöldi sjóðfélaga, launagreiðenda og iðgjöld

Til samtryggingardeildar greiddu alls 2.337 fyrirtæki sem er fækkun er nemur 1,7% frá fyrra ári. Heildariðgjöld sem greidd voru fyrir 13.813 einstaklinga námu 4.843 m.kr. Er það lækkun um 3,6% milli ára. Sjóðfélagar sem eiga réttindi hjá sjóðnum voru í árslok 2020 alls 145.308.

Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg staða samtryggingardeildar er þannig að eignir eru 2,6% hærrí en heildarskuldbindingar í árslok 2020. Batnar staða sjóðsins milli ára en hún er vel innan allra marka hvað varðar lög og reglur.

Séreignardeild

Hrein eign séreignardeildar nam 3.268 m.kr. og hækkar um 310 m.kr. Samtals voru greiddar út 107 m.kr. í lífeyri árið 2020. Séreignardeild sjóðsins skiptist annars vegar í Söfnunarleið I sem fjárfestir í innlánnum og stuttum trygguð skuldabréfum og nam hrein nafnávöxtun leiðarinnar 5,5% og hrein raunávöxtun leiðarinnar 1,5%. Hins vegar er það Söfnunarleið II sem er blandaður verðbréfareikningur og nam hrein nafnávöxtun leiðarinnar 8,7% og hrein raunávöxtun leiðarinnar 5,1%.

Áritun og skýrsla stjórnar

Stjórnarhættir

Sjóðurinn leggur áherslu á góða stjórnarhætti og horfir aukinheldur til meginreglna stjórnsýslulaga. Stjórnarmenn og starfsmenn eiga að taka ákvarðanir í samræmi við sannfæringu sína, gildandi lög og reglur með hagsmuni sjóðfélaga að leiðarljósi þó þannig að sem best sé gætt að því að ákvörðunin styðji við tilgang og starfsemi sjóðsins. Með stjórnaryfirlýsingunni veitir sjóðurinn sjóðfélögum, iðgjaldagreiðendum, eftirlitsaðilum, starfsmönnum og öðrum haghöfum upplýsingar um stjórnarhætti sjóðsins. Yfirlýsingunni er jafnframt ætlað að styðja við góða stjórnarhætti hjá sjóðnum og stuðla þannig að traustum rekstri. Yfirlýsingin byggir á þeim lögum og reglum sem gilda á þeim tíma sem ársreikningurinn er samþykktur af stjórn og framkvæmdastjóra. Einkum er horft til laga nr. 129/1997, laga nr. 155/1998, ákvæða samþykka sjóðsins, reglna FME nr. 335/2015 um ársreikninga og almennra leiðbeinandi tilmæla um stjórnarhætti sem gefin eru út af Viðskiptaráði, Kauphöll Íslands og Samtökum atvinnulífsins. Er yfirlýsingin hluti af ársskýrslu þessari og kemur þar fram í heild sinni. Í ársskýrslunni er einnig fjallað nánar um þróun sjóðsins, innra eftirlit og áhættustýringu hans sem og aðrar upplýsingar sem skal greina frá skv. 66. gr. laga um ársreikninga.




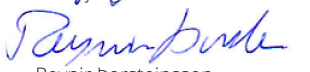

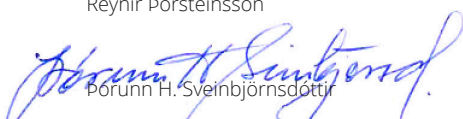

Atburðir eftir lok reikningsársins 2020

Frá lokum reikningsárs og fram að áritunardegi hafa ekki orðið atburðir sem að óbreyttu munu hafa áhrif á eignasafn sjóðsins á árinu 2021 svo séð verði. Covid-19 veiran og afleiðingar hennar á hagkerfi heimsins og afkomu einstaklinga hefur ekki haft neikvæð áhrif á eignasafn sjóðsins. Það ber þó ætíð að hafa í huga að lífeyrissjóðurinn er langtímafjárfestir og sem slíkur getur hann auðveldlega setið af sér sveiflur í eignaverði.

Þann 20. janúar 2021 ákvað Guðmundur Árnason stjórnarformaður sjóðsins að hætta í stjórn sjóðsins og tók Svana Helen Björnsdóttir tímabundið við sem formaður stjórnar. Unnið er að skipan nýs stjórnarformanns.

Það er álit stjórnar SL lífeyrissjóðs að allar upplýsingar komi fram í ársreikningnum, sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu hans í árslok, rekstrarárangri ársins og fjárhagsþróun. Stjórn og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikninginn fyrir tímabilið 1. janúar til 31. desember 2020 með undirritun sinni.

Reykjavík, 20. apríl 2021

 Svana Helen Björnsdóttir, starfandi formaður	 Aðalbjörg Lúthersdóttir
 Einar Sveinbjörnsson	 Reynir Þorsteinsson
 Þorvaldur Ingi Jónsson	 Þórunn H. Sveinbjörnsdóttir
 Sigurbjörn Sigurbjörnsson framkvæmdastjóri	

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga í SL lífeyrissjóði

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning SL lífeyrissjóðs fyrir árið 2020. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning þann 31. desember 2020, yfirlit um sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu lífeyrissjóðsins á árinu 2020, efnahag hans 31. desember 2020 og breytingu á handbæru fé á árinu 2020, í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006 og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015.

Álit okkar á ársreikningnum er í samræmi við innihald endurskoðunarskýrslu sem við höfum afhent endurskoðunarnefnd sjóðsins í samræmi við 11. gr. reglugerðar Evrópusambandsins nr. 537/2014.

Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðenda á endurskoðun ársreikningsins. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Óhæði

Við erum óháð SL lífeyrissjóði í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur (IESBA Code) og viðeigandi settar siðareglur á Íslandi og höfum uppfyllt önnur ákvæði þeirra.

Eftir okkar bestu vitund þá höfum við ekki veitt lífeyrissjóðnum neina óheimila þjónustu sem endurskoðendur lífeyrissjóðsins samanber lista yfir óheimila þjónustu sem tilgreind er í grein 5(1) í reglugerð Evrópusambandsins nr. 537/2014.

Ráðning endurskoðanda

Upphaflegt ráðningarsamband milli okkar og SL lífeyrissjóðs um endurskoðun ársreiknings sjóðsins var undirritað þann 12. nóvember 2013 fyrir árið 2013 og höfum við endurskoðað ársreikning lífeyrissjóðsins á hverju ári síðan.

Lykilatriði endurskoðunarinnar

Lykilatriði endurskoðunarinnar eru þau atriði sem, að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu fyrir endurskoðun okkar á ársreikningi sjóðsins fyrir árið 2020. Þessi atriði voru yfirfarin við endurskoðun á ársreikningnum og höfð til hliðsjónar við ákvörðun á viðeigandi álit á honum. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig.

Við höfum uppfyllt skyldur okkar eins og þær eru tilgreindar í kaflanum „ábyrgð endurskoðenda á endurskoðun ársreikningsins“ hér að neðan, sem og í tengslum við lykilatriði í endurskoðun. Endurskoðunin fól í sér hönnun og framkvæmd á endurskoðunaraðgerðum til að bregðast við mati okkar á verulegri áhættu í ársreikningnum. Niðurstaða endurskoðunaraðgerða okkar, þar á meðal þær aðgerðir sem útlistaðar eru hér að neðan, mynda grunn okkar að áritun á ársreikning sjóðsins.

Áritun óháðs endurskoðanda

Lykilatriði endurskoðunarinnar

Viðbrögð endurskoðanda

Mat á óskráðum fjárfestingum

Verðmæti óskráðra fjárfestinga nam 22.634 m.kr. eða um 10,9% af heildareignum þann 31. desember 2020 (18.973 m.kr. þann 31. desember 2019). Þessar eignir eru flokkaðar í gangvirðisþrepi 3 í skýringum í ársreikningi.

Á meðal ofangreindra fjárfestinga eru óskráð hlutabréf, hlutdeildarskírteini og framtakssjóðir (sjóðir um sameiginlega fjárfestingu). Verðmæti þessara fjárfestinga er háð mati stjórnenda, þeim forsendum sem eru notaðar og vali á útreikningsaðferð eða líkani og getur haft veruleg áhrif á niðurstöðu matsins.

Lykilatriði sem kröfðust mats voru:

- Mat á ávöxtunarkröfu óskráðra hlutabréfa
- Mat á framtíðargreiðsluflæði

Vegna þess hve matskenndur liðurinn er og vegna stærðar í efnahagsreikningi sjóðsins, teljum við mat á óskráðum fjárfestingum vera lykilatriði við endurskoðun okkar.

Mat á lífeyrisskuldbindingu

Lífeyrisskuldbinding sjóðsins nam 247.425 m.kr. þann 31. desember 2020 (240.052 m.kr. þann 31. desember 2019). Tryggingafræðileg staða þann 31. desember 2020 nam 2,6% þar sem skuldbindingar voru umfram eignir í árslok (-0,7% í árslok 2019). Lífeyrisskuldbindingin er reiknuð út af tryggingastærðfræðingi sem er óháður sjóðnum.

Lykilatriði sem kröfðust mats voru:

- Mat á sértækum lífslíkum
- Mat á sértækum örorkulíkum
- Sértækir útreikningar

Vegna þess hve flóknir útreikningarnir eru og vegna stærðar og mikilvægi fyrir sjóðinn teljum við mat á lífeyrisskuldbindingu vera lykilatriði við endurskoðun okkar.

Lögð var áhersla á m.a. eftirfarandi aðgerðir til að bregðast við þessu lykilatriði:

- Ferli við fjárfestingar og mat var yfirfarið.
- Fyrir áhættumiðað úrtak var lagt mat á aðferðafræði og forsendur óskráðra hlutabréfa, hlutdeildarskírteina og framtakssjóða og kallað var eftir stuðningsgögnum að baki verðmati.
- Farið var yfir flokkun óskráðra fjárfestinga í þrepa-skiptingu gangvirðis.

Til viðbótar voru viðeigandi skýringar í ársreikningnum rýndar. Sjá nánar í skýringum 2.1, 9 og 16.

Lögð var áhersla á m.a. eftirfarandi aðgerðir til að bregðast við þessu lykilatriði, með aðstoð innri tryggingastærðfræðings EY eftir atvikum:

- Mátum óhæði og hæfni tryggingastærðfræðings.
- Ferli við útreikninga var yfirfarið.
- Framkvæmdar voru greiningar á sértækum lífs- og örorkulíkum sem notaðar eru við útreikning við staðlaðar lífs- og örorkulíkur gefnar út af Félagi íslenskra tryggingastærðfræðinga.
- Framkvæmdar voru aðgerðir með úrtökum til að sannreyna inntaksgögn og útreikninga.
- Framkvæmdar voru greiningaraðgerðir á þróun lífeyrisskuldbindingar, forsendum og niðurstöðum.
- Yfirfarnar voru næmnigreiningar með því að skoða áhrif breytinga á lykilforsendum í líkaninu.

Til viðbótar voru viðeigandi skýringar í ársreikningnum rýndar. Sjá nánar yfirlit um tryggingafræðilega stöðu ásamt skýringum 14 og 17.3.

Áritun óháðs endurskoðanda

Aðrar upplýsingar í ársskýrslu SL lífeyrissjóðs fyrir árið 2020

Aðrar upplýsingar eru upplýsingar sem er að finna í ársskýrslu SL lífeyrissjóðs fyrir árið 2020, aðrar en ársreikningurinn og áritun okkar á hann. Stjórn og stjórnendur eru ábyrg fyrir þessum öðrum upplýsingum.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki til þessara annarra upplýsinga og við látum ekki í ljós álit af nokkru tagi á þeim upplýsingum.

Í tengslum við endurskoðun okkar á ársreikningnum ber okkur að lesa yfir þessar upplýsingar og íhuga hvort þessar aðrar upplýsingar stangast verulega á við ársreikninginn eða aðra vitneskju sem við höfum aflað við endurskoðunina eða virðist á einhvern annan hátt vera verulega rangfært. Ef, á grundvelli þessa, við komumst að þeirri niðurstöðu að það séu verulegar rangfærslur í þessum öðrum upplýsingum, ber okkur að upplýsa um það. Við höfum ekkert að upplýsa í þessu sambandi.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins ber stjórn og framkvæmdastjóra að meta rekstrarhæfi sjóðsins og eftir því sem við á skýra frá þeim atriðum sem varða rekstrarhæfið og notkun forsendunnar um áframhaldandi rekstrarhæfi, nema ætlunin sé að leysa upp sjóðinn eða hætta starfsemi hans, eða ef enginn annar raunhæfur valkostur er í stöðunni.

Stjórn og endurskoðunarnefnd skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

Ábyrgð endurskoðenda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar. Nægjanleg víska er mikil víska, en ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær, einar og sér eða samanlagðar, gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins.

Við endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggjum við á faglegri dómgreind og beitum ávallt faglegri tortryggni. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

- Við greinum og metum hættur á verulegum skekkjum í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.
- Við öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits sjóðsins.
- Við metum hvort reikningsskilnaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Við ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun okkar. Niðurstæða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er

Áritun óháðs endurskoðanda

fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi sjóðsins.

- Við metum í heild sinni hvort framsetning og uppbygging ársreikningsins, þ.m.t. innihald og skýringar, gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.

Við upplýsum stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem koma upp í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirliti sem fram koma við endurskoðunina, eftir því sem við á.


Við höfum einnig lýst því yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og upplýsum um öll tengsl eða önnur atriði sem raunhæft er að ætla að gætu mögulega haft áhrif á óhæði okkar og eftir því sem við á, til hvaða varúðarráðstafana við höfum gripið til að tryggja óhæði okkar.

Af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn og endurskoðunarnefnd um lögðum við mat á hvaða atriði höfðu mesta þýðingu í endurskoðuninni á yfirstandandi ári og eru það lykilatriði endurskoðunarinnar. Við lýsum þessum atriðum í áritun okkar nema lög og reglur leyfi ekki að upplýst sé um slík atriði eða í einstaka tilfellum þegar endurskoðandinn metur að ekki skuli upplýsa um viðkomandi atriði þar sem neikvæðar afleiðingar af slíkri upplýsingagjöf eru taldar veða þyngra en hagsmunir almennings af upplýsingunum.

Skýrsla um innihald skýrslu stjórnar

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104. gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Reykjavík 20. apríl 2021



Margrét Pétursdóttir

löggitur endurskoðandi

Ernst & Young ehf.

Borgartúni 30

105 Reykjavík

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2020

Allar fjárhæðir í þús. kr.

	Skýr.	2020	2019
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		1.506.579	1.501.373
Iðgjöld launagreiðenda		3.657.025	3.778.153
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(101.633)	(75.045)
		<u>5.061.971</u>	<u>5.204.481</u>
Sérstök aukaframlög	3	68.000	72.491
		<u>5.129.971</u>	<u>5.276.972</u>
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	4	5.591.455	5.079.744
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		29.982	34.442
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		5.211	7.408
		<u>5.626.648</u>	<u>5.121.594</u>
Hreinar fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum	5	18.242.856	15.880.120
Hreinar tekjur af skuldabréfum	5.2	6.930.867	6.391.965
Vaxtatekjur af bundnum innstæðum		33.494	33.242
Vaxtatekjur af handbæru fé		7.355	24.202
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		65.873	106.863
Ýmsar fjárfestingartekjur		1.865	2.023
Niðurfærsla verðbréfa	5.2	(174.514)	0
Fjárfestingargjöld	6	(24.389)	(59.865)
		<u>25.083.407</u>	<u>22.378.550</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	7	429.095	391.012
		<u>429.095</u>	<u>391.012</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		24.157.635	22.142.916
Hrein eign frá fyrra ári		184.207.817	162.064.901
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u>208.365.452</u>	<u>184.207.817</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Eignir

	Skýr.	2020	2019
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	8,9,11	104.176.977	78.660.863
Skuldabréf	8,10,11	101.437.205	102.614.748
Bundnar bankainnstæður		676.925	680.991
		<u>206.291.107</u>	<u>181.956.602</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		860.965	963.400
Aðrar kröfur		16.299	13.646
		<u>877.264</u>	<u>977.046</u>
Ýmsar eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	12	173.694	166.172
		<u>173.694</u>	<u>166.172</u>
Handbært fé		1.078.376	1.156.718
		<u>1.078.376</u>	<u>1.156.718</u>
Eignir samtals		<u>208.420.441</u>	<u>184.256.538</u>
Skuldir			
Aðrar skuldir		54.989	48.721
Skuldir samtals		<u>54.989</u>	<u>48.721</u>
Samtals hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>208.365.452</u>	<u>184.207.817</u>

Skuldbindingar utan efnahags

15

Kennitölur

18

Sjóðstreymi árið 2020

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Inngreiðslur	2020	2019
Iðgjöld	5.166.267	5.274.612
Innb. vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	73.222	128.857
Aðrar inngreiðslur	36.101	30.060
	<u>5.275.590</u>	<u>5.433.529</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	5.626.649	5.121.594
Rekstrarkostnaður	388.106	385.946
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	21.562	20.644
Aðrar útgreiðslur	24.083	82.419
	<u>6.060.400</u>	<u>5.610.603</u>
Ráðstöfunarfé til fjárfestinga	<u>(784.810)</u>	<u>(177.074)</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Innb. tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum	149.013	848.511
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(16.443.302)	(12.047.023)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	8.987.551	8.227.558
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	18.557.325	14.488.454
Keypt skuldabréf	(11.349.373)	(14.570.045)
Seld skuldabréf	746.063	3.633.627
Ný bundin innlán	(14.856)	30.174
	<u>632.421</u>	<u>611.256</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	(152.389)	434.182
Gengismunur af handbæru fé	74.047	8.383
Handbært fé í byrjun árs	1.156.718	714.153
Handbært fé í lok tímabils	<u>1.078.376</u>	<u>1.156.718</u>

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar 31. desember 2020

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Eignir:	Skýr. 14	2020		
		Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris		205.097.527	0	205.097.527
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(2.551.548)	0	(2.551.548)
Mism. á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa		(3.283.020)	0	(3.283.020)
Núvirði framtíðarfjárfestingarkostnaðar ...		(1.043.784)	0	(1.043.784)
Núvirði framtíðarrekrarkostnaðar		(5.635.891)	(3.960.976)	(9.596.867)
Núvirði framtíðariðgjalda		0	65.262.178	65.262.178
Eignir samtals		192.583.284	61.301.202	253.884.486
Skuldbindingar:				
Ellilífeyrir		158.873.111	55.843.761	214.716.872
Örorkulífeyrir		9.399.744	4.828.570	14.228.314
Makalífeyrir		15.280.323	2.651.112	17.931.435
Barnalífeyrir		76.459	471.631	548.090
Skuldbindingar samtals		183.629.637	63.795.074	247.424.711
Eignir umfram skuldbindingar		8.953.647	(2.493.872)	6.459.775
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok		4,9%	-3,9%	2,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun		0,1%	-2,8%	-0,7%
2019				
Eignir:				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		181.249.825	0	181.249.825
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(782.079)	0	(782.079)
Mism. á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa		(1.821.294)	0	(1.821.294)
Núvirði framtíðarfjárfestingarkostnaðar ...		(1.304.552)	0	(1.304.552)
Núvirði framtíðarrekrarkostnaðar		(4.954.401)	(3.968.451)	(8.922.852)
Núvirði framtíðariðgjalda		0	69.987.800	69.987.800
Eignir samtals		172.387.499	66.019.349	238.406.848
Skuldbindingar:				
Ellilífeyrir		148.605.669	59.415.933	208.021.602
Örorkulífeyrir		8.989.690	5.189.122	14.178.812
Makalífeyrir		14.486.303	2.867.158	17.353.461
Barnalífeyrir		67.520	430.627	498.147
Skuldbindingar samtals		172.149.182	67.902.840	240.052.022
Eignir umfram skuldbindingar		238.317	(1.883.491)	(1.645.174)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok		0,1%	-2,8%	-0,7%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun		-1,7%	-0,1%	-1,3%

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

1. Hlutverk og starfsleyfi

Hlutverk sjóðsins er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri samkvæmt ákvæðum laga og samþykktu sjóðsins. Lífeyrissjóðurinn leggur sérstaka áherslu á ellilífeyristryggingar og áskilur sér heimild til að verja þau réttindi umfram önnur.

SL lífeyrissjóður er með aðsetur í Borgartúni 29, 105 Reykjavík. Sjóðurinn, kennitala 450181-0489, er ætlaður öllum launþegum og sjálfstætt starfandi einstaklingum sem eiga ekki kjarasamningsbundna aðild að öðrum lífeyrissjóðum. Sjóðurinn byggir á samtryggingu og séreign. Hann er sjálfstæður lífeyrissjóður sem starfar ekki í tengslum við stéttarfélög. Um sjóðinn gilda lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða ásamt lögum um Söfnunarsjóð lífeyrisréttinda nr. 155/1998 og skipar fjármálaráðherra stjórn sjóðsins.

2. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

2.1 Grundvöllur reikningsskila

Sjóðurinn gerir ársreikning sinn í samræmi við lög um áreikninga nr. 3/2006 og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða (nr. 335/2015). Reglurnar fela í sér ákveðna aðferð við framsetningu, reikningshaldslegt mat eigna og skýringar í ársreikningi. Fjárhæðir ársreiknings eru í íslenskum krónum sem er bæði starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill sjóðsins. Fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna nema þar sem annað er tekið fram.

Við gerð ársreiknings ber stjórnendum sjóðsins að meta ýmsa liði ársreikningsins. Matsaðferðirnar byggja á góðri reikningsskilavenju. Endanleg niðurstaða sem verður við innlausn eða sölu þeirra liða sem metnir voru getur orðið önnur en niðurstaða mats stjórnenda. Stjórnendur hafa gefið sér forsendur um og lagt reikningshaldslegt mat á eftirfarandi liði sem hafa veruleg áhrif á ársreikning sjóðsins:

- Gangvirði óskráðra eignarhluta í félögum og sjóðum, sjá skýringu 9.
- Tryggingafræðileg staða, sjá skýringu 14.

2.2 Iðgjöld

Iðgjöld eru tekjufærð eftir skilagreinum sem hafa borist sjóðnum. Ógreidd iðgjöld í árslok eru eignfærð sem kröfur á launagreiðendur í efnahagsreikningi. Mat þeirra byggist á reynslu liðinna ára og einnig er stuðst við gögn sem fyrir liggja um skil eftir lok reikningsársins. Afskriftir iðgjalda eru færðar til lækkunar á iðgjaldatekjum. Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði er hluti af tryggingagjaldi vegna launa og rennur til lækkunar og jöfnunar á örorkubyrði milli lífeyrissjóða.

2.3 Lífeyrir

Undir lífeyri falla lífeyrisgreiðslur sjóðsins, þ.e. ellilífeyrir, makalífeyrir, örorkulífeyrir og barnalífeyrir. Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris er kostnaður við örorkumat.

2.4 Hreinar fjárfestingartekjur

Undir þennan lið færast allar fjárfestingartekjur sjóðsins að frádregnum öllum fjárfestingargjöldum.

2.4a Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Undir þennan lið falla tekjur af fjárfestingum sjóðsins í hlutabréfum og hlutdeildarskírteinum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga. Til tekna í þessum lið falla arðgreiðslur, söluhagnaður og breytingar á gangvirði til hækkunar. Til gjalda í þessum lið fellur sölutap, breytingar á gangvirði til lækkunar svo og hliðstæð gjöld.

2.4b Hreinar tekjur af skuldabréfum

Undir þennan lið falla hreinar tekjur af skuldabréfum, þ.e. vaxtatekjur, verðbætur og lántökuþóknarir, gengisbreytingar skuldabréfa sem metin eru á gangvirði ásamt hagnaði og tapi af sölu skuldabréfa. Undir þennan lið fellur einnig varúðarniðurfærsla vegna tapshættu sem kann að vera til staðar á uppgjörsdegi.

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

2.4c Vaxtatekjur af bundnum innstæðum

Í þennan flokk falla vaxtatekjur af bundnum innstæðum til lengri tíma en þriggja mánaða.

2.4d Aðrar fjárfestingartekjur

Undir liðinn aðrar fjárfestingartekjur falla tekjur af öðrum eignum lífeyrissjóðsins, t.a.m. af fullnustueignum og handbæru fé.

2.4e Fjárfestingargjöld

Hér undir eru öll fjárfestingargjöld og þóknarir fjármálafyrirtækja og sjóða um sameiginlega fjárfestingu vegna umsýslu á fjárfestingum ásamt því að innihalda fjárfestingargjöld sem ekki falla undir aðra liði hér að ofan. Nánar er gerð grein fyrir þessum kostnaði í skýringu 6.

2.5 Rekstrarkostnaður

Undir rekstrarkostnað fellur allur kostnaður vegna reksturs sjóðsins. Frá kostnaði er dreginn endurgreiddur kostnaður sem lífeyrissjóðurinn fær vegna innheimtu iðgjalda.

2.6 Fjárfestingar

Fjárfestingar sjóðsins skiptast í eignarhluti í félögum og sjóðum, skuldabréf og bundnar bankainnstæður í samræmi við flokkun stjórnenda.

2.6a Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru hlutabréf og hlutdeildarskírteini sem eru færð á gangvirði.

2.6b Skuldabréf

Í þennan flokk eru færð öll útlán til sjóðfélaga ásamt öðrum skuldabréfum, hvort sem þau eru metin á gangvirði eða afskrifuðu kostnaðarverði. Skuldabréf og útlán sem ekki eru metin á gangvirði eru færð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok. Verðbætur eru reiknaðar miðað við viðeigandi vísitölu næsta mánaðar eftir lok reikningsárs. Í skýringu 10 má sjá nánari skiptingu á skuldabréfum eftir reikningshaldslegri flokkun.

Útlán til sjóðfélaga og skuldabréf sem haldið er til gjalddaga eru færð niður í efnahagsreikningi vegna óvissu um innheimtu. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður afskriftareikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast. Við niðurfærsluna hefur verið tekið tillit til tapsáhættu gagnvart einstökum kröfum og kröfunum í heild.

2.6c Bundnar bankainnstæður

Í þennan flokk falla allar bankainnstæður sem eru bundnar lengur en til þriggja mánaða.

2.7 Kröfur

Ógreidd iðgjöld í árslok eru eignfærð sem kröfur á launagreiðendur í efnahagsreikningi. Mat þeirra byggist á reynslu liðinna ára og í árslok er metin tapsáhætta á þeim. Ekki er um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður afskriftareikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast.

2.8 Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Sjá skýringu 12. Fasteign sjóðsins afskrifast um 1% en aðrar eignir um 10–30%.

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundradshluti af kostnaðarverði. Afskriftir reiknast hlutfallslega miðað við eignarhaldstíma innan ársins.

2.9 Handbært fé

Undir handbært fé falla sjóðir og innstæður hjá bönkum og sparisjóðum sem ekki falla undir bundnar innstæður.

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

2.10 Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok ársins. Stuðst er við opinbert gengi sem Seðlabanki Íslands auglýsir, kaupgengi fyrir eignir og sölugengi fyrir skuldir. Rekstrartekjur og -gjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

3. Sérstök aukaframlög

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Fjárframlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði samanber VI kafli I.113/1990 og reglugerð þar að lútandi	68.000	72.491

4. Heildarfjárhæð lífeyris

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lífeyrisgreiðslur sundurliðast þannig:		
Ellilífeyrir	4.397.310	3.982.089
Örorkulífeyrir	640.596	586.199
Makalífeyrir	428.865	421.014
Barnalífeyrir	17.661	16.908
Lífeyrisgreiðslur úr séreignardeild	107.023	73.534
Samtals	<u>5.591.455</u>	<u>5.079.744</u>

Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris sundurliðast þannig:

Kostnaður vegna örorkumats	5.211	7.408
Samtals	<u>5.211</u>	<u>7.408</u>

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

5. Hreinar fjárfestingartekjur

5.1 Hreinar tekjur af eignarhlutum í stærstu félögum og sjóðum.

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

	Bókfært verð		Gangvörðis- breyting	Hreinar tekjur samtsals 2020	Hreinar tekjur samtsals 2019
	31.12.2020	Arður			
Icelandair Group hf.	736.146	0	5.806	5.806	(78.155)
Reitir hf.	1.152.468	21.323	42.132	63.455	15.569
Framtakssjóður Íslands slhf.	18.827	247.350	30.047	277.397	252.337
Marel hf.	4.096.572	45.781	1.043.521	1.089.302	1.438.922
Reginn hf.	1.145.877	14.728	40.915	55.643	51.437
Hagar hf.	1.973.003	0	532.805	532.805	(44.927)
Síminn hf.	2.232.761	15.853	740.721	756.574	458.183
Brim hf.	1.554.061	0	340.912	340.912	198.787
Blávarmi slhf.	950.236	0	(541.735)	(541.735)	319.589
Hvatning slhf.	554.205	0	(102.563)	(102.563)	40.232
Eik hf.	0	0	0	0	2.936
Sýn hf.	0	0	0	0	(49.905)
Heimavellir hf.	0	0	77.732	77.732	0
Festi hf.	1.561.570	18.040	381.072	399.112	60.624
Skeljungur hf.	142.316	16.536	75.896	92.432	57.603
Jarðvarmi slhf.	2.182.702	671.077	(37.106)	633.971	164.274
Eimskip hf.	852.128	0	226.243	226.243	(79.758)
Samtals	19.010.556	1.034.152	2.782.967	3.817.119	2.842.577

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

	Bókfært verð	Áhrif	Gangvörðis- breyting	Hreinar tekjur samtsals 2020	Hreinar tekjur samtsals 2019
	31.12.2020	gjaldmiðils			
Vanguard Global Index Fund	8.582.942	392.045	1.604.981	1.997.026	2.021.132
Vanguard ESG Devel. W. All Cap Eq. Index F..	2.619.973	-208.641	306.410	97.769	0
Morgan St. AEA Global Cons. Port.....	5.608.160	256.580	1.017.790	1.274.370	1.150.693
Shroder Global Active Value Fund	0	0	0	0	504.715
State Street World Equity Fund	6.148.953	-398.253	1.322.536	924.283	1.203.437
MFS Global Fund	4.987.446	228.181	655.292	883.473	1.097.774
MFS Low Volatility Equity Fund	2.307.753	105.582	118.109	223.691	417.857
Wellington Global Research Equity	4.585.410	208.364	719.053	927.417	936.882
Capital Group New Persp. Fund	7.057.893	322.907	1.671.962	1.994.869	1.277.354
Blackrock Gobal Index Fund	7.764.425	925.933	455.765	1.381.698	1.594.951
Morgan St. Global Opp. Fund	7.940.888	363.305	2.726.744	3.090.049	1.427.184
LGT Sustainable Equity Fund Global	4.520.656	206.825	528.567	735.392	150.233
NWF plc.	0	0	0	0	77.834
Aðrir erlendar sjóðir	896.239	0	95.268	95.268	184.403
Samtals	63.020.738	2.402.828	11.222.477	13.625.305	12.044.449

Samtals hreinar tekjur af eignarhlutum í stærstu félögum og sjóðum 17.442.424 14.887.026

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

5.2 Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast þannig:

Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga

	Vaxtatekjur og verðbætur	Áhrif gjaldmiðils	Breyting á niðurfærslu	Samtals 2020	Samtals 2019
Skuldabréf með ríkisábyrgð	3.647.1930	0	0	3.647.193	3.151.057
Skuldabréf banka	356.169	0	0	356.169	389.822
Skuldabréf sveitarfélaga	798.643	0	0	798.643	683.939
Skuldabréf fyrirtækja	742.949	49.734	0	792.683	597.340
Veðlán sjóðfélaga	1.355.133	0	(54.074)	1.301.059	1.163.605
Veðlán fyrirtækja	0	0	0	0	98
Samtals	6.900.087	49.734	(54.074)	6.895.747	5.985.861

Skuldabréf færð á gangvirði

	Gangvirðis- breyting	Áhrif gjaldmiðils	Breyting á niðurfærslu	Samtals 2020	Samtals 2019
Skuldabréf með ríkisábyrgð	(11.016)	0	0	(11.016)	379.110
Skuldabréf banka	34.771	0	0	34.771	17.881
Skuldabréf sveitarfélaga	4.700	0	0	4.700	5.127
Skuldabréf fyrirtækja	6.665	0	0	6.665	3.986
Samtals	35.120	0	0	35.120	406.104
Samtals	6.935.207	49.734	(54.074)	6.930.867	6.391.965

Breytingar á niðurfærslu

	2020	2019
Niðurfærsla í ársbyrjun	240.739	186.665
Niðurfærsla ársins vegna veðlana	(27.359)	54.074
Niðurfærsla ársins vegna markaðsskuldabréfa	0	0
Niðurfærsla í árslok	213.380	240.739

Færðar eru niður og lækkaðar útstandandi kröfur á föllnu bankana frá árinu 2008. Samtals nemur niðurfærslan 174,5 m.kr.

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

6. Fjárfestingargjöld

Neðangreind tafla sýnir þóknarir sem reiknast á undirliggjandi sjóði sem lífeyrissjóðurinn hefur fjárfest í. Þessar þóknarir koma almennt ekki til greiðslu heldur eru þær dregnar frá ávöxtun ólíkt beinum fjárfestingargjöldum sem eru greidd hverju sinni. Fjárhæðir eru sýndar í þús. króna.

Árið 2020	Bein	Áætluð og	Fjárfest.	Heildareign í	Hlutfall fjár-
Fjárfestingargjöld samtrygging	fjárfest.gjöld	reiknuð	gjöld	sjóðum að	festingargjalda
		fjárfest.gjöld	samtals	meðaltali á árinu	alls af meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	2.965	2.965	1.658.056	0,2%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,0%
Vegna innlendra fagfjárfestingarsjóða	0	51.484	51.484	6.927.287	0,7%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	262.834	262.834	55.417.839	0,5%
Vegna erl. sjóða um sameig. fjárf.	0	355.873	355.873	13.876.538	2,6%
Kaup- og sölup. vegna verðbr.viðsk.	2.527	0	2.527	26.800.199	0,0%
Vörsluþóknarir	19.498	0	19.498	77.288.988	0,0%
Umsýsluþóknarir vegna útvistunar	1.827	0	1.827	0	0,0%
Önnur fjárfestingargjöld	231	0	231	0	0,0%
Samtals	24.083	673.156	697.239	181.968.907	0,4%

Árið 2019	Bein	Áætluð og	Fjárfest.	Heildareign í	Hlutfall fjár-
Fjárfestingargjöld samtrygging	fjárfest.gjöld	reiknuð	gjöld	sjóðum að	festingargjalda
		fjárfest.gjöld	samtals	meðaltali á árinu	alls af meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	240	240	149.835	0,2%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,0%
Vegna innlendra fagfjárfestingarsjóða	0	53.093	53.093	3.274.174	1,6%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	4.109	207.848	211.957	42.432.101	0,5%
Vegna erl. sjóða um sameig. fjárf.	0	161.466	161.466	10.365.289	1,6%
Kaup- og sölup. vegna verðbr.viðsk.	24.147	0	24.147	26.482.874	0,1%
Vörsluþóknarir	22.224	0	22.224	77.703.327	0,0%
Umsýsluþóknarir vegna útvistunar	4.622	0	4.622	0	0,0%
Önnur fjárfestingargjöld	1.971	0	1.971	0	0,0%
Samtals	57.073	422.647	479.720	160.407.600	0,3%

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Árið 2020	Bein	Áætluð og	Fjárfest.	Heildareign í	Hlutfall fjár-
Fjárfestingargjöld Söfnunarleið I	fjárfest.gjöld	reiknuð	gjöld	sjóðum að	festingargjalda
		fjárfest.gjöld	samtals	meðaltali á árinu	alls af meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	10	0	0	0,0%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,0%
Vegna innlendra fagfjárfestingsjóða	0	0	0	0	0,0%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,0%
Vegna erl. sjóða um sameig. fjárf.	0	0	0	0	0,0%
Kaup- og sölup. vegna verðbr.viðsk.	121	0	121	630.270	0,0%
Vörslupóknarir	0	0	0	0	0,0%
Umsýslupóknarir vegna útvistunar	0	0	0	0	0,0%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0	0	0,0%
Samtals	121	10	121	630.270	0,0%

Árið 2019	Bein	Áætluð og	Fjárfest.	Heildareign í	Hlutfall fjár-
Fjárfestingargjöld Söfnunarleið I	fjárfest.gjöld	reiknuð	gjöld	sjóðum að	festingargjalda
		fjárfest.gjöld	samtals	meðaltali á árinu	alls af meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	10	10	70.180	0,0%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,0%
Vegna innlendra fagfjárfestingsjóða	0	0	0	0	0,0%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	0	0	0	0,0%
Vegna erl. sjóða um sameig. fjárf.	0	0	0	0	0,0%
Kaup- og sölup. vegna verðbr.viðsk.	138	0	138	362.208	0,0%
Vörslupóknarir	712	0	712	974.736	0,0%
Umsýslupóknarir vegna útvistunar	0	0	0	0	0,0%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0	0	0,0%
Samtals	850	10	860	1.407.124	0,1%

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Árið 2020 Fjárfestingargjöld Söfnunarleið II	Bein fjárfest.gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfest.gjöld	Fjárfest. gjöld samts	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjár- festingargjalda alls af meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	32	32	16.216	0,2%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,0%
Vegna innlendra fagfjárfestingsjóða	0	0	0	0	0,0%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	1.315	1.315	247.413	0,5%
Vegna erl. sjóða um sameig. fjárf.	0	0	0	0	0,0%
Kaup- og sölup. vegna verðbr.viðsk.	165	0	165	362.208	0,0%
Vörslupóknanir	20	0	20	974.736	0,0%
Umsýslupóknanir vegna útvistunar	0	0	0	0	0,0%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0	0	0,0%
Samts	185	1.347	1.532	1.600.573	0,1%

Árið 2019 Fjárfestingargjöld Söfnunarleið II	Bein fjárfest.gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfest.gjöld	Fjárfest. gjöld samts	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjár- festingargjalda alls af meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	1.522	1.522	108.431	1,4%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0,0%
Vegna innlendra fagfjárfestingsjóða	0	0	0	0	0,0%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0	1.121	1.121	169.738	0,7%
Vegna erl. sjóða um sameig. fjárf.	0	0	0	0	0,0%
Kaup- og sölup. vegna verðbr.viðsk.	164	0	164	164.057	0,1%
Vörslupóknanir	1.778	0	1.778	1.194.239	0,1%
Umsýslupóknanir vegna útvistunar	0	0	0	0	0,0%
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0	0	0,0%
Samts	1.942	2.643	4.585	1.636.465	0,3%

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

7. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður greinist þannig:

	2020	2019
Laun og launatengd gjöld	250.523	223.732
Tölvu- og hugbúnaðarkostnaður	72.884	69.373
Póstburðargjöld, ritföng og fundarkostnaður	23.244	23.244
Lögfræðikostnaður og innheimtuþjónusta	9.772	10.045
Endurskoðun og tryggingafræðingur	12.527	9.702
Fjármálaeftirlitið árgjald	15.678	15.792
Árgjald til Landssamtaka lífeyrissjóða og Umboðsmanns skuldara	6.488	5.924
Rekstur fasteignar og afskriftir búnaðar	26.636	18.478
Ýmis annar skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	34.422	39.320
Endurgreiddur kostnaður vegna innheimtu	(23.079)	(24.598)
	429.095	391.012

Hjá sjóðnum voru 14,2 stöðugildi árið 2020. Í stjórn eru sjö einstaklingar, tveir í varastjórn og þrír í endurskoðunarnefnd.

Laun og hlunnindi stjórnarmanna, endurskoðunarnefndar og stjórnenda sundurliðast þannig:

	2020	2019
Guðmundur Árnason, formaður stjórnar	2.721	2.260
Hrafn Magnússon, fv. varaformaður stjórnar	1.052	1.695
Aðalbjörg Lúthersdóttir, stjórn og endurskoðunarnefnd	2.041	1.695
Þórunn H. Sveinbjörnsdóttir, stjórn og endurskoðunarnefnd	2.041	1.695
Sigurður Þórðarson, fv. formaður endurskoðunarnefndar	670	1.130
Sveinn Arason, formaður endurskoðunarnefndar	691	0
Svana H. Björnsdóttir, varaformaður stjórnar	1.706	1.130
Einar Sveinbjörnsson, stjórn	1.360	1.130
Reynir Þorsteinsson, stjórn	1.360	1.131
Þorvaldur Ingi Jónsson, stjórn	691	0
Varamenn í stjórn	111	141
Sigurbjörn Sigurbjörnsson, framkvæmdastjóri	22.620	22.366
Sviðsstjóri eignastýringarsviðs	19.804	19.522
Sviðsstjóri áhættustýringarsviðs	19.804	19.507
Fv. sviðsstjóri bókhaldssviðs	9.134	14.689
Sviðsstjóri bókhaldssviðs	9.524	0
	95.330	88.091

Framkvæmdastjóri fékk greiddar 250 þús. fyrir stjórnarformennsku í Greiðslustofu lífeyrissjóða og 250 þús. fyrir stjórnarformennsku í Reiknisstofu lífeyrissjóða hf. Sviðsstjóri eignastýringarsviðs fékk greiðslur fyrir þátttöku í fjárfestingarráðum samtals 3.230 þús., á árinu 2020.

Þóknun til ytri endurskoðenda sjóðsins greinist þannig:

	2020	2019
Endurskoðun	4.563	5.455
Önnur þjónusta	211	681
	4.774	6.136

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Þóknun til innri endurskoðenda sjóðsins greinist þannig:

	2020	2019
Innri endurskoðun	2.404	0
Önnur þjónusta	0	115
	<u>2.404</u>	<u>115</u>

Þóknun til tryggingastærðfræðings sjóðsins greinist þannig:

	2020	2019
Útreikningur á tryggingafræðilegri stöðu	2.930	2.621
Önnur þjónusta	1.486	749
	<u>4.416</u>	<u>3.370</u>

8. Fjárfestingar

Fjárfestingar sjóðsins árið 2020 greinast þannig:

	Innlend	Erlend	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	24.764.042	79.412.935	104.176.977
Skuldabréf án veðlána	79.195.103	904.101	80.099.204
Veðlán	21.338.001	0	21.338.001
Bundnar bankainnstæður	676.925	0	676.925
	<u>125.974.071</u>	<u>80.317.036</u>	<u>206.291.107</u>

Fjárfestingar sjóðsins árið 2019 greinast þannig:

	Innlend	Erlend	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	19.391.162	59.269.701	78.660.863
Skuldabréf án veðlána	77.791.066	990.571	78.781.637
Veðlán	23.833.111	0	23.833.111
Bundnar bankainnstæður	680.991	0	680.991
	<u>121.696.330</u>	<u>60.260.272</u>	<u>181.956.602</u>

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum árið 2020 greinast þannig:

	Skráð	Óskráð	Samtals
Eignarhlutir í innlendum félögum	15.237.625	23.071	15.260.696
Eignarhlutir í erlendum félögum	78.362	15.520	93.882
Hlutdeildarskírteini í innl. verðbréfasjóðum	3.205.945	6.297.401	9.503.346
Hlutdeildarskírteini í erl. verðbréfasjóðum	63.020.738	16.298.315	79.319.053
	<u>81.542.670</u>	<u>22.634.307</u>	<u>104.176.977</u>

Eignarhlutir í félögum og sjóðum árið 2019 greinast þannig:

	Skráð	Óskráð	Samtals
Eignarhlutir í innlendum félögum	11.762.414	13.372	11.775.786
Eignarhlutir í erlendum félögum	0	0	0
Hlutdeildarskírteini í innl. verðbréfasjóðum	110.167	7.505.209	7.615.376
Hlutdeildarskírteini í erl. verðbréfasjóðum	47.814.939	11.454.762	59.269.701
	<u>59.687.520</u>	<u>18.973.343</u>	<u>78.660.863</u>

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

	31.12.2020			31.12.2019	
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Kostnaðarverð	Gangvirði
Skráð hlutafélög:					
Icelandair hf.	1,6%	1.353.386	736.146	958.574	363.599
Marel hf.	0,7%	785.667	4.096.572	833.715	3.189.342
Hagar hf.	2,8%	1.340.217	1.973.003	1.294.327	1.394.358
Reginn hf.	2,8%	726.095	1.145.877	708.565	1.087.435
Reitir hf.	2,1%	1.068.682	1.152.468	900.281	942.069
Síminn hf.	3,2%	906.097	2.232.761	899.678	1.485.634
Brim hf.	1,6%	947.213	1.554.062	942.408	1.208.354
Eimskip hf.	1,8%	790.317	852.128	790.317	625.885
Festi hf.	2,7%	790.383	1.561.570	685.460	1.070.975
Skeljungur hf.	0,0%	0	0	127.145	142.316
Heimavellir hf.	0,0%	0	0	279.414	237.397
Sjóvá hf.	0,0%	2.672	5.277	2.672	3.608
VÍS hf.	0,0%	2.333	3.320	2.333	2.497
Arion banki hf.	0,0%	0	0	6.092	6.736
Icelandic seafood international hf	0,0%	1.935	2.803	1.935	2.209
		<u>8.714.997</u>	<u>15.315.987</u>	<u>8.432.916</u>	<u>11.762.414</u>

	31.12.2020			31.12.2019	
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Kostnaðarverð	Gangvirði
Skráðir innlendir sjóðir:					
Aðrir skráðir sjóðir	0,0%	3.162.722	3.205.945	98.701	110.167
		<u>3.162.722</u>	<u>3.205.945</u>	<u>98.701</u>	<u>110.167</u>

	31.12.2020			31.12.2019	
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Kostnaðarverð	Gangvirði
Óskráð innlend félög og sjóðir:					
Jarðvarmi slhf.	8,2%	1.357.627	2.182.702	1.591.200	2.890.885
Blávarmi slhf.	8,2%	1.172.706	950.236	1.172.184	1.491.971
Hvatning slhf.	7,8%	659.768	554.205	659.768	659.768
Horn III slhf.	3,5%	339.333	226.335	339.333	235.158
Frumtak II	6,1%	299.528	320.874	283.994	298.955
ITF ferðasjóður slhf.	5,8%	188.150	182.983	178.776	253.349
Brunnur slhf.	7,5%	173.400	237.090	152.400	106.009
Crowberry I slhf.	3,2%	146.558	162.093	103.649	82.436
Kjölfesta slhf.	6,3%	107.542	108.725	136.605	140.116
Fí fasteignafélag slhf.	7,1%	116.561	320.108	116.561	297.644
Alda I slhf.	6,6%	104.000	132.800	104.000	127.000
Alda II slhf.	6,8%	100.000	118.600	100.000	113.600
Alda III slhf.	2,6%	82.757	82.757	0	0
Stefnir SÍA II slhf.	4,0%	(137.644)	43.125	(137.644)	60.937
Stefnir SÍA III slhf.	3,1%	244.109	282.353	217.218	237.320
Auður I framtakssjóður	2,6%	(12.837)	31.994	(8.384)	32.201
Horn II slhf.	5,4%	87.830	38.970	(364.339)	40.573
Framtakssjóður Íslands slhf.	8,5%	(3.269.589)	18.827	(3.022.239)	236.130
Aðrir sjóðir	0,0%	362.927	302.624	208.223	198.267
Önnur félög	0,0%	37.515	38.591	15.932	16.262
		<u>2.160.241</u>	<u>6.335.992</u>	<u>1.847.237</u>	<u>7.518.581</u>

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

	31.12.2020		31.12.2019		
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Kostnaðarverð	Gangvirði
Skráðir erlendis sjóðir:					
Vanguard Global Index fund	0,6%	4.331.642	8.582.942	5.896.808	8.164.717
Vanguard ESG Devel. W. All Cap Eq. Index F..	1,3%	2.522.204	2.619.973	0	0
MS AEA Global Cons. Portfolio	0,2%	3.041.948	5.608.160	2.926.849	4.218.691
MFS Global Fund	4,1%	2.463.807	4.987.446	2.463.807	4.103.973
MFS Low Volatility Equity Fund	6,1%	1.835.850	2.307.754	1.835.850	2.084.063
Blackrock Global Fund Index Fund	0,3%	4.117.107	7.764.425	4.112.739	6.378.360
Wellington Global Research Equity	9,8%	1.739.521	4.585.410	1.739.521	3.657.993
Capital Group New Perspective Fund	0,5%	3.405.944	7.057.892	3.224.126	4.881.206
Morgan Stanley Global Opportunity Fund ..	0,3%	2.651.346	7.940.888	2.651.346	4.850.840
LGT Sustainable Equity Fund Global	0,5%	3.635.030	4.520.656	3.234.660	3.384.893
State Street World Equity Fund	0,9%	5.150.693	6.148.953	3.610.972	5.192.776
Shroder Private Equity Fund of Funds IV ...	1,9%	(462.562)	466.836	(406.178)	398.993
Shroder Private Equity Fund of Funds III	0,9%	(433.559)	203.751	(433.559)	187.181
Shroder Private Equity Fund of Fund II	0,2%	(611.247)	30.787	(572.364)	62.904
Aðrir sjóðir	0,0%	(400.029)	194.865	(409.451)	248.349
		<u>32.987.695</u>	<u>63.020.738</u>	<u>29.875.126</u>	<u>47.814.939</u>

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

	31.12.2020			31.12.2019	
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Kostnaðarverð	Gangvirði
Óskráðir erlendir sjóðir:					
MMS AIP Private Markets Fund II	0,0%	0	0	(97.846)	2.378
MS AIP Private Markets Fund III	1,0%	(844.471)	164.759	(831.421)	172.463
MS AIP Private Markets Fund VI	0,9%	631.901	1.105.305	661.665	1.020.729
MS AIP Private Markets Fund VII	1,3%	651.715	776.551	467.450	513.652
Blackrock Diversif. Private Equity Progr. IV ...	0,6%	(184.478)	158.118	(121.368)	245.839
Blackrock Diversif. Private Equity Progr. III ...	0,3%	(328.767)	25.710	(317.991)	35.969
Blackrock Diversif. Private Equity Progr. V ...	1,6%	371.297	611.122	422.431	598.510
Blackrock Diversif. Private Equity Progr. VII .	0,6%	371.464	507.366	0	0
Blackrock Global Infrastr. Solutions III	0,8%	467.799	591.176	306.602	359.703
Blackrock Global Infrastr. Solutions IV	1,4%	162.488	151.852	0	0
Morgan Stanley Emerging Market Fund I ...	0,7%	(39.141)	109.342	(21.959)	141.097
Hamilton Lane Private Equity Fund IX	1,9%	640.942	1.017.129	629.574	916.498
Hamilton Lane Co Investment IV	0,3%	466.583	568.707	315.562	354.991
Hamilton Lane Private Debet V	0,7%	421.619	411.306	123.844	120.846
KKR Global Infrastructure Fund III	0,8%	293.338	296.275	175.840	166.873
Standard Life Secondary Opport. Fund II ..	2,6%	13.840	192.283	91.940	239.784
Standard Life Secondary Opport. Fund III .	1,2%	334.723	530.274	336.598	448.769
Standard Life Secondary Opport. Fund IV .	1,3%	95.513	123.234	45.986	45.820
Blackrock Private Opportunity Fund III ...	0,5%	261.802	455.803	274.660	442.252
Brookfield Infrastructure Fund IV	0,1%	786.949	760.769	0	0
Adveq Specialized Investments Fund	1,4%	392.480	720.458	392.016	571.297
Schroder Adveq Global II S.C.S	1,9%	394.018	546.819	290.432	318.024
LGT Global Secondaries IV	0,2%	286.920	434.732	282.836	363.819
LGT Crown Asia-Pasific Priv,Eq. III	0,9%	342.041	857.475	361.073	718.917
LPE II	1,2%	49.032	138.836	42.534	119.082
LEM Multifamily fund, V,LP.	4,6%	665.590	688.905	124.410	120.810
Partners Gr.Direct Eq.2016 S.C.A	0,3%	541.073	989.193	537.710	700.460
Partners Group Private Debt	0,9%	395.910	431.662	313.482	302.704
Partners Gr.Direct Eq.2019 S.C.A	0,9%	122.578	124.078	34.417	25.239
Alpinvest Co-Investment Fund VII	0,2%	431.376	526.085	335.723	376.119
Aberdeen Svg Private Equity Fund	4,2%	465.478	864.511	465.478	617.445
Adam Street Global Funds of Fund XI	0,7%	335.892	489.854	273.267	354.086
Adam Street Global Funds of Fund XII	0,7%	344.567	440.053	254.370	281.959
Shroder Asia Private Equity Fund	0,8%	31.350	110.647	37.621	102.625
Aðrir sjóðir	0,0%	396.427	377.926	836.470	656.0037
		<u>9.769.848</u>	<u>16.298.315</u>	<u>7.043.406</u>	<u>11.454.762</u>
Eignarhlutir í félögum og sjóðum samtals			<u>104.176.977</u>		<u>78.660.863</u>

Kostnaðarverð miðast við inngreiddar fjárhæðir að teknu tilliti til þeirra greiðslna sem hafa verið greiddar til baka. Neikvæð fjárhæð í kostnaðarverði sjóða þýðir að sjóðurinn hefur fengið meira greitt en hann lagði í viðkomandi sjóð. Allar fjárhæðir erlendra sjóða miðast við gengi eins og það var í árslok 2020. Kostnaðarverð innlendra hlutabréfa miðast við kaupverð að teknum tilliti til sölu sömu hluta.

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

10. Skuldabréf

Skuldabréf metin á gangvirði:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Skuldabréf með ríkisábyrgð	2.861.629	3.009.367
Skuldabréf banka	508.269	323.938
Skuldabréf sveitarfélaga	80.062	61.094
Skuldabréf fyrirtækja	99.811	71.528
	<u>3.549.771</u>	<u>3.465.927</u>

Skuldabréf haldið til gjalddaga:

Skuldabréf með ríkisábyrgð	48.685.815	50.211.324
Skuldabréf banka	5.632.219	5.667.954
Skuldabréf sveitarfélaga	11.932.553	11.078.631
Skuldabréf fyrirtækja	10.298.846	8.357.800
Veðlán sjóðfélaga	21.338.001	23.833.112
Veðlán fyrirtækja	0	0
	<u>97.887.434</u>	<u>99.148.821</u>
Skuldabréf alls	<u>101.437.205</u>	<u>102.614.748</u>
Áætlað gangvirði skuldabréfa haldið til gjalddaga	<u>118.064.967</u>	<u>119.833.548</u>

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

11. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum fyrir árið 2020:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	24.764.042	79.412.935	104.176.977
Skuldabréf án veðlána	79.195.103	904.101	80.099.204
Veðlán	21.338.001	0	21.338.001
Bundin innlán hjá innlánsstofnunum	676.925	0	676.925
	<u>125.974.071</u>	<u>80.317.036</u>	<u>206.291.107</u>
Hlutfallsleg skipting	61,1%	38,9%	100%

Skipting fjárfestinga eftir helstu gjaldmiðlum fyrir árið 2020:

ISK	125.974.071
EUR	11.253.236
USD	67.739.414
GBP	1.313.988
Aðrir gjaldmiðlar	10.398
	<u>206.291.107</u>

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum fyrir árið 2019:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	19.272.970	59.292.646	78.565.616
Skuldabréf án veðlána	77.959.272	917.880	78.877.152
Veðlán	23.832.843	0	23.832.843
Bundin innlán hjá innlánsstofnunum	680.991	0	680.991
	<u>121.746.076</u>	<u>60.210.526</u>	<u>181.956.602</u>
Hlutfallsleg skipting	66,9%	33,1%	100%

Skipting fjárfestinga eftir helstu gjaldmiðlum fyrir árið 2019:

ISK	121.746.076
EUR	8.779.789
USD	50.354.156
GBP	1.074.485
Aðrir gjaldmiðlar	2.096
	<u>181.956.602</u>

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

12. Varanlegir rekstrarfjármunir

Bókfært verð varanlegra rekstrarfjármuna greinist þannig:

	Fasteign til eigin nota	Rekstrar- fjármunir	Samtals 2020	Samtals 2019
Heildarverð í ársbyrjun	143.259	54.807	198.066	183.895
Viðbætur á árinu	0	21.562	21.562	20.644
Afskrifað í ársbyrjun	(11.366)	(20.528)	(31.894)	(33.166)
Afskrifað á árinu	(1.318)	(12.722)	(14.040)	(5.201)
Bókfært verð í árslok	130.575	43.119	173.694	166.172

Fasteignamat og vátryggingarverðmæti greinast þannig:

	Fasteignamat	Vátryggingamat	Bókfært verð
Fasteign til eigin nota	164.750	176.100	131.575

13. Aðrar skuldir

	2020	2019
Ógreiddir gjaldfærðir reikningar í árslok	9.347	12.606
Inneign launagreiðenda vegna skilagreina	5.510	1.833
Ónýtt áunnið orlof starfsmanna	26.132	22.282
Vegna séreignardeildar sjóðsins	14.000	12.000
	54.989	48.721

14. Tryggingafræðileg staða

Útreikningur á tryggingafræðilegri stöðu byggir á 39. gr. laga nr. 129/1997. Útreikningurinn er framkvæmdur af tryggingastærðfræðingi sem hefur fengið tilskilda staðfestingu frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands og starfar sjálfstætt utan sjóðsins. Helstu forsendur byggja á IV. kafla reglugerðar nr. 391/1998 með síðari breytingum. Miða skal við nýjustu dánar- og eftirlifanditölur, sem útgefnar eru af ráðherra að fengnum tillögum Félags Íslenskra tryggingastærðfræðinga. Núvirða skal miðað við 3,5% vaxtaviðmið umfram vísitölu neysluverðs til verðtryggingar væntanlegan lífeyri og framtíðar iðgjöld. Útreikningur tryggingastærðfræðingsins miðaði í árslok 2020 við sértækar lífs- og örorkulíkur sjóðsins. Eru þær byggðar á reynslu árána 2014 - 2018 en þær líkur voru einnig forsendur útreikninga ársins 2019.

Yfirlit um breytingu á tryggingafræðilegri stöðu samtryggingardeildar:

Eignir	2020	2019
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok	253.884.486	238.406.848
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun	238.406.848	219.975.951
Hækkun (lækkun) endurmetinnar eignar á árinu	15.477.638	18.430.897

Skuldbindingar

Skuldbindingar í árslok	247.424.711	240.052.022
Skuldbindingar í ársbyrjun	240.052.022	222.774.668
Hækkun (lækkun) skuldbindinga á árinu	7.372.689	17.277.354
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu	8.104.949	1.153.543

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Yfirlit um breytingu á áföllnum lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar:

	2020	2019
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	172.149.180	157.448.727
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta	12.206.637	9.872.017
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins	4.842.737	5.050.736
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	(5.484.441)	(5.006.210)
Hækkun vegna nýrra lífslíkataflna	0	4.799.315
Hækkun (lækkun) vegna annarra breytinga	(84.477)	(15.405)
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	<u>183.629.636</u>	<u>172.149.180</u>

15. Skuldbindingar utan efnahags

Sjóðurinn hefur skuldbundið sig til þess að fjárfesta í innlendum og erlendum óskráðum sjóðum á næstu árum. Ógreidd fjárhæð nemur um 15.408 m.kr. m.v. gengi í árslok 2020. Þessi fjárhæð getur komið til greiðslu á næstu árum.

16. Fjármálagerningar

16.1 Flokkar fjármálagerninga

Fjárfestingar í árslok 2020

	Fjárfestingar á gangvirði	Útlán	Haldið til gjaldþaga	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	104.176.977	0	0	104.176.977
Skuldabréf	3.549.771	21.338.001	76.549.433	101.437.205
Bundnar bankainnstæður	0	0	676.925	676.925
Fjárfestingar samtals	<u>107.726.748</u>	<u>21.338.001</u>	<u>77.226.358</u>	<u>206.291.107</u>

Gangvirði skuldabréfa sem haldið er til gjaldþaga var í árslok 2020, 116,7 ma.kr. Heildargangvirði fjárfestinga samtals var 246,4 ma.kr. í árslok.

Fjárfestingar í árslok 2019

	Fjárfestingar á gangvirði	Útlán	Haldið til gjaldþaga	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	78.660.863	0	0	78.660.863
Skuldabréf	3.587.927	23.833.112	75.193.709	102.614.748
Bundnar bankainnstæður	0	0	680.991	680.991
Fjárfestingar samtals	<u>82.248.790</u>	<u>23.833.112</u>	<u>75.874.700</u>	<u>181.956.602</u>

Gangvirði skuldabréfa sem haldið er til gjaldþaga var í árslok 2019, 119,8 ma.kr. Heildargangvirði fjárfestinga samtals var 199,2 ma.kr. í árslok 2019.

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

16.2 Stigskipting gangvirðis

Taflan hér að neðan sýnir fjármálagerninga, færða á gangvirði, flokkaða eftir verðmatsaðferð. Matsaðferðum er skipt í þrjú stig sem endurspeglar áreiðanleika þeirra forsenda sem lagðar eru til grundvallar við ákvörðun gangvirðis. Stigin eru eftirfarandi:

Stig 1: Gangvirðismat byggir á uppgefnu verði á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.

Stig 2: Gangvirðismatið byggir ekki á uppgefnu verði á virkum markaði (stig 1) heldur á upplýsingum sem eru sannreynanlegar fyrir eignina eða skuldina, annað hvort beint (t.d. verð) eða óbeint (t.d. afleiddar af verðum).

Stig 3: Gangvirðismatið byggir á mikilvægum upplýsingum öðrum en markaðsupplýsingum.

Sjóðurinn metur í lok hvers árs hvort eignir og skuldir sem reglulega eru metnar til gangvirðis hafi færst milli þrepa. Það er gert með því að yfirfara flokkunina og er þá byggt á uppruna þeirra breyta sem hafa mikil áhrif á gangvirðismat eignanna.

31. desember 2020	Stig 1	Stig 2	Stig 3	2020
Fjárfestingar á gangvirði	85.769.366	0	22.634.306	108.403.672
31. desember 2019	Stig 1	Stig 2	Stig 3	2019
Fjárfestingar á gangvirði	63.275.444	0	18.973.346	82.248.790

Við mat á fjáreignum sem falla undir 2. stig eru notaðar eftirfarandi aðferðir:

Í 2. stigs fjárfestingum er ekki virkur markaður til staðar. Matið byggir á nýlegum viðskiptum ótengdra aðila eða kauptilboði frá ótengdum aðilum.

Við mat á fjáreignum sem falla undir 3. stig eru notaðar eftirfarandi aðferðir:

Í 3. stigs fjárfestingar eru færðar fjárfestingar í óskráðum framtakssjóðum og félögum. Við mat á virði eru notuð gögn frá rekstraraðilum sjóðanna, s.s. verðmat, söluréttur eða verðmat undirliggjandi félaga í sjóðunum. Við mat á óskráðum félögum er byggt á afkomu þeirra eða samanburði við sambærileg félög sem skráð eru á opinberum markaði.

Breytingar sem falla undir 3. stig á árinu eru eftirfarandi:

Staða 1.1.2020	18.973.346
Keypt á árinu	3.874.962
Selt á árinu	(1.095.745)
Arðgreiðslur	0
Flutt af stigi 3 á stig 2	0
Matsbreyting	881.743
Staða 31.12.2020	22.634.306

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

17. Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring

Markmið sjóðsins með áhættustýringu er að setja mælanleg viðmið um áhættutöku, að hafa eftirlit með því að áhættan sé innan settra viðmiða og bregðast við ef hún fer út fyrir þau. Þessi mælanlegu viðmið eru því grundvöllur áhættustýringarinnar og eru þau sett fram bæði í áhættustefnu og fjárfestingarstefnu sjóðsins.

Stjórn lífeyrissjóðsins hefur mótað og skilgreint áhættustefnu fyrir sjóðinn sem er yfirfarin og uppfærð árlega. Stefnan grundvallast á lagafyrirmælum, leiðbeinandi tilmælum FME og stefnumótun sjóðsins. Áhættustefnan er hluti af innra skipulagi sjóðsins og inniheldur sundurliðaða greiningu áhættuþátta og mat stjórnenda á mikilvægi hvers áhættuþátta í rekstri sjóðsins. Í áhættustefnunni eru sett fram viðmið fyrir hverja skilgreinda áhættu sem lýsa því hvað stjórnendur meta sem ásættanlega áhættu og hvernig eftirliti er háttað til sannprófunar á hlítingu viðmiðanna. Eftirlitið felur í sér framkvæmd tímasettra eftirlitsaðgerða sem hver og ein hefur tilgreindan umsjónaraðila.

Í lögum um starfsemi lífeyrissjóða eru skilgreindar heimildir sjóðsins til fjárfestinga og hámark fjárfestinga í einstökum eignaflokkum. Fjárfestingarstefna sjóðsins verður alltaf að lágmarki að vera innan þessara marka laganna en svo er það stjórnenda sjóðsins að setja frekari skorður á fjárfestingar sem miða að því að finna ásættanlegt jafnvægi milli ávöxtunar og áhættu. Fjárfestingarstefnan er yfirfarin árlega og ný útgáfa gefin út fyrir hvert rekstrarár.

Hér á eftir verður fjallað um helstu tegundir áhættu sem sjóðurinn stendur frammi fyrir í daglegri starfsemi sinni. Allar tölur miðast við heildarvirði samtryggingar- og séreignardeilda nema þegar verið er að kanna áhrif utanaðkomandi þátta á eignasafnið og tryggingafræðilega stöðu þess. Þá er alltaf miðað við eignir samtryggingardeildar enda tekur tryggingafræðileg staða sjóðsins eingöngu til samtryggingardeildar.

17.1 Fjárhagsleg áhætta

Fjárhagsleg áhætta felst í hættunni á fjárhagslegu tapi vegna breytinga á vöxtum, gengi gjaldmiðla eða virði verðbréfa. Fjárhagslegri áhættu má skipta niður í nokkrar lykiláhættur sem fjallað er ítarlega um hér að neðan.

Vaxtaáhætta:

Hættan á að breytingar á vöxtum og lögun vaxtaferils leiði til lækkunar á virði skuldabréfa. Næmi skuldabréfaverðs fyrir breytingum á markaðsvöxtum er jafnan mælt í meðaltíma skuldabréfs, í því samhengi lækkar skuldabréf með langan meðaltíma meira í verði þegar markaðsvextir hækka heldur en skuldabréf með styttri meðaltíma.

Því er ljóst að ef vextir hækka getur sjóðurinn þurft að innleysa gengistap við sölu á skuldabréfum sem keypt voru á lægri vöxtum. Eins getur lækkandi vaxtaumhverfi leitt til lægri ávöxtunarkröfu við kaup nýrra skuldabréfa þegar núverandi skuldabréf eru á gjalddaga og þegar fjárfest er fyrir innflæði (endurfjárfestingaráhætta).

Um áramótin 2015/2016 tóku gildi nýjar reglur Fjármálaeftirlitsins, nr. 335/2015, um ársreikninga lífeyrissjóða. Samkvæmt þeim skal almennt meta fjármálagerninga á gangvirði þeirra. Hins vegar er heimilt að miða verðmat skuldabréfs við kaupávöxtunarkröfu ef það er markmið sjóðsins að halda skuldabréfi til gjalddaga. Sjóðurinn hefur mótað sér þá stefnu um matsaðferð skuldabréfa að óverðtryggð skuldabréf með ábyrgð ríkisins eru metin á gangvirði/markaðsávöxtunarkröfu frá og með 31.12.2016 en öll önnur skuldabréf eru metin á kaupávöxtunarkröfu.

Hér að neðan má sjá hvaða áhrif breytingar á ávöxtunarkröfu hafa á gangvirði skuldabréfa sem færð eru til bókar á gangvirði, hreina eign og tryggingafræðilega stöðu. Annars vegar er gert ráð fyrir að ávöxtunarkrafa verðtryggðra og óverðtryggðra markaðsskuldabréfa lækki um 100 punkta og hins vegar að ávöxtunarkafan hækki um 100 punkta.

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris:
(á við um eignir samtryggingardeildar):

	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019
Breyting á ávöxtunarkröfu:	100 punkta lækkun	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun	100 punkta hækkun
Verðtryggð skuldabréf færð á gangvirði			0	0
Óverðtryggð skuldabréf færð á gangvirði	24.483	(24.058)	35.066	(36.902)
Samtals gangvirðisbreyting	24.483	(24.058)	35.066	(36.902)
Hrein eign til greiðslu lífeyris	205.097.527	205.097.527	181.249.824	181.249.824
Breyting á hreinni eign	24.483	(24.058)	35.066	(36.902)
Hrein eign eftir breytingu	205.122.010	205.073.469	181.284.890	181.212.922

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu:

(á við um eignir samtryggingardeildar):

	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019
Breyting á ávöxtunarkröfu:	100 punkta lækkun	100 punkta hækkun	100 punkta lækkun	100 punkta hækkun
Verðtryggð skuldabréf á gangvirði	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Óverðtryggð skuldabréf á gangvirði	0,0%	(0,0%)	0,0%	(0,0%)
Samtals áhrif á tryggingafræðilega stöðu	0,0%	(0,0%)	0,0%	(0,0%)
Tryggingafræðileg staða	2,6%	2,6%	(0,7%)	(0,7%)
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu	0,0%	(0,0%)	0,0%	(0,0%)
Tryggingafræðileg staða eftir breytt gangvirði	2,6%	2,6%	(0,7%)	(0,7%)

Uppgreiðsluáhætta:

Hluti af skuldabréfaeign sjóðsins er með uppgreiðsluheimild. Í því er fólgin uppgreiðsluáhætta því ef skuldabréf er greitt upp fyrir lokagjaldþaga getur lífeyrissjóðurinn þurft að endurfjárfesta á lægri vöxtum.

Markaðsáhætta:

Hættan á að breytingar á markaðsverði vaxta, gengis hlutabréfa og erlendra gjaldmiðla hafi áhrif á afkomu sjóðsins og virði fjárfestinga hans. Markmið með stýringu markaðsáhattu er að stýra og takmarka áhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ávöxtun sjóðsins miðað við áhættu er hámarkuð. Markaðsáhætta er m.a. stýrt með takmörkunum í fjárfestingarstefnu, fjárfestingarheimildum og áhættuviðmiðum.

Til að meta líkur á tilteknu tapi miðað við eignasafn sjóðsins og söguleg markaðsgögn er notast við VaR (Value at Risk). Oftast er staðalfrávikki svo bætt við þessar líkur til að meta flókt/sveiflu í eignasafninu.

		Fjárhæðir		Hlutfall af eignum	
Innlend og erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	
Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði ..	21.585.734	19.244.788	10,6%	10,6%	
Erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði ...	79.029.699	59.064.229	38,7%	32,6%	
Samtals:	100.615.433	78.309.017	49,3%	43,2%	

Áhrif 5% og 10% lækkunar á gangvirði eignarluta í félögum og sjóðum á eignir sjóðsins og tryggingafræðilega stöðu eru sýnd hér að neðan. Tekið skal fram að 5% og 10% hækkun á gangvirði hefur sömu áhrif en í gagnstæða átt, þ.e. til hækkunar á hreinni eign til greiðslu lífeyris og til bætingar á tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins.

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris:

(á við um eignir samtryggingardeildar):

	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019
Breyting á gangvirði:	-5%	-10%	-5%	-10%
Áhrif á innlend hlutabréf og hlutabréfasjóði á gangvirði ..	(1.238.074)	(2.476.149)	(962.239)	(1.924.479)
Áhrif á erlend hlutabréf og hlutabréfasjóði á gangvirði	(3.951.485)	(7.902.970)	(2.953.211)	(5.906.423)
Samtals gangvirðisbreyting:	(5.189.559)	(10.379.118)	(2.975.840)	(5.951.679)
Hrein eign til greiðslu lífeyris	205.097.527	205.097.527	181.249.824	181.249.824
Breyting á hreinni eign	(5.189.559)	(10.379.118)	(3.915.451)	(7.830.902)
Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytingu á gangvirði ...	199.907.968	194.718.409	177.334.373	173.418.922

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu:

(á við um eignir samtryggingardeildar):

	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019
Breyting á gangvirði:	-5%	-10%	-5%	-10%
Áhrif vegna innlendra hlutabréfa og hlutabréfasjóða	(0,5%)	(1,0%)	(0,4%)	(0,8%)
Áhrif vegna erlendra hlutabréfa og hlutabréfasjóða	(1,6%)	(3,2%)	(1,2%)	(2,5%)
Samtals gangvirðisbreyting:	(2,1%)	(4,2%)	(1,6%)	(3,3%)
Tryggingafræðileg staða	2,6%	2,6%	(0,7%)	(0,7%)
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu	(2,1%)	(4,2%)	(1,6%)	(3,3%)
Tryggingafræðileg staða eftir breytingar á gangvirði	0,5%	(1,6%)	(2,3%)	(3,9%)

Gjaldmiðlaáhætta:

Hættan á að styrking krónunnar gagnvart erlendum gjaldmiðlum rýri verðmæti erlendra eigna sjóðsins, mælt í íslenskum krónum. Erlendar eignir eru nú 38,8% af eignasafni sjóðsins. Sjóðurinn hafði fyrir tilkomu gjaldeyris-hafta stýrt gjaldeyrisáhættunni á virkan hátt með framvirkum samningum og valréttum. Í dag er búið að afnema höftin og því aftur orðið mögulegt að stýra þessari áhættu með afleiðusamningum þó að það sé afstaða sjóðsins í dag að gera slíkt ekki. Að eiga erlendar eignir er góð vörn gegn gengislækkun krónu og því mikilvægur hluti af áhættuvörnum sjóðsins.

Hér að neðan er fjallað um þá gjaldmiðla sem mest áhrif hafa á rekstur sjóðsins. Upplýsingar um gengi miðast við miðgengi Seðlabanka Íslands.

Mynt	Árslokagengi		Ársflókt	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12/2019
USD	127,21	120,81	4,9%	1,9%
EUR	156,10	135,45	4,0%	1,5%
GBP	173,55	159,03	5,8%	2,1%

Skipting eigna eftir myntum:

	Fjárhæðir		Hlutfall af eignum	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
USD	67.619.087	50.360.923	37,3%	27,8%
EUR	11.269.145	8.675.389	5,5%	4,8%
GBP	1.314.588	1.676.902	0,6%	0,9%
Aðrir erlendir gjaldmiðlar	0	1	0,0%	0,0%
Samtals	80.202.821	60.713.215	43,5%	33,5%

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Í töflunni hér að neðan má sjá hvaða áhrif 5% og 10% styrking á gengi íslensku krónunnar gagnvart viðkomandi gjaldmiðlum hefði á gangvirði eigna í erlendri mynt, hreina eign til greiðslu lífeyris og tryggingafræðilega stöðu miðað við stöðu eigna í viðkomandi gjaldmiðli á reikningsskiladegi. 5% og 10% veiking á gengi íslensku krónunnar hefði sambærileg ófug áhrif.

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris:

(á við um eignir samtryggingardeildar):

	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019
Styrking á gengi krónunnar:	5%	10%	5%	10%
USD	(3.380.954)	(6.761.909)	(2.518.046)	(5.036.092)
EUR	(563.457)	(1.126.915)	(433.769)	(867.539)
GBP	(65.729)	(131.459)	(83.845)	(167.690)
Aðrir erlendir gjaldmiðlar	0	0	(0)	(0)
Samtals gangvirðisbreyting	<u>(4.010.141)</u>	<u>(8.020.282)</u>	<u>(3.035.661)</u>	<u>(6.071.321)</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris	205.097.527	205.097.527	181.249.824	181.249.824
Breyting á hreinni eign	<u>(4.010.141)</u>	<u>(8.020.282)</u>	<u>(3.035.661)</u>	<u>(6.071.321)</u>
Hrein eign eftir breytingu á gangvirði	<u>201.087.386</u>	<u>197.077.245</u>	<u>178.214.163</u>	<u>175.178.503</u>

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu:

(á við um eignir samtryggingardeildar):

	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019
Styrking á gengi krónunnar:	5%	10%	5%	10%
USD	(1,4%)	(2,7%)	(1,0%)	(2,1%)
EUR	(0,2%)	(0,5%)	(0,2%)	(0,4%)
GBP	(0,0%)	(0,1%)	(0,0%)	(0,1%)
Aðrir erlendir gjaldmiðlar	0,0%	0,0%	(0,0%)	(0,0%)
Samtals gangvirðisbreyting	(1,6%)	(3,2%)	(1,3%)	(2,5%)
Tryggingafræðileg staða	2,6%	2,6%	(0,7%)	(0,7%)
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu	<u>(1,6%)</u>	<u>(3,2%)</u>	<u>(1,3%)</u>	<u>(2,5%)</u>
Tryggingafræðil. staða e. breytingu á gangvirði ...	<u>1,0%</u>	<u>(0,6%)</u>	<u>(1,9%)</u>	<u>(3,2%)</u>

Ósamræmisáhætta:

Ósamræmisáhætta vísar til ósamræmis í breytingum á gangvirði eigna annars vegar og skuldbindinga hins vegar. Dæmi um áhættuþátt er verðtrygging. Lífeyrisréttindi eru verðtryggðar skuldbindingar en eignir sjóðsins eru hins vegar ekki verðtryggðar að fullu. Ýmsar eignir hafa þó eiginleika óbeinnar verðtryggingar. Álagsprófum og næmnigreiningum er beitt á eignir og skuldbindingar til þess að meta næmni þeirra fyrir breytingum á vöxtum, verðbólgu og öðrum þáttum sem eru sameiginlegir eignum og skuldbindingum.

Verðbólguáhætta:

Verðbólguáhætta er sú hætta að verðbólga valdi hækkun á lífeyrisskuldbindingum umfram raunávöxtun óverðtryggðra eigna. Verðbólguáhætta er viðvarandi í rekstri sjóðsins þar sem skuldbindingar eru að fullu verðtryggðar en eignasafnið er hins vegar að hluta ávaxtað í óverðtryggðum verðbréfum.

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Verðtryggðar eignir:	Fjárhæðir		Hlutfall af eignum	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	47.590.794	48.528.190	23,3%	26,8%
Útlán til sjóðfélaga og annarra	16.356.054	16.690.387	8,0%	9,2%
Önnur skuldabréf	26.722.443	25.277.127	13,1%	13,9%
Innlán	0	0	0,0%	0,0%
Samtals	90.669.291	90.495.704	44,4%	49,9%

Áhætta vegna eigna utan efnahagsreiknings:

Hætta á breytingum á undirliggjandi eignum eða skuldbindingum utan efnahags. Framvirkir gjaldmiðlasamningar, afleiður og skuldbindandi samningar um greiðslur í framtakssjóði eru dæmi um eignir og skuldbindingar utan efnahagsreiknings. Ekki eru til staðar opnir og útistandandi framvirkir gjaldmiðlasamningar og afleiður hjá sjóðnum. Upplýsingar um skuldbindingar vegna framtakssjóða er að finna í skýringu nr. 15.

17.2 Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta er hætta á fjárhagslegu tapi sjóðsins ef mótaðili eða viðskiptamaður í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Helsta mótaðilaáhætta sjóðsins verður til við kaup á verðbréfum og með veitingu veðlána.

Stærsta einstaka mótaðilaáhætta sjóðsins er á ríkissjóð Íslands en 28% af eignum sjóðsins eru skuldabréf með ríkisábyrgð. Ef horft er fram hjá ríkissjóði þá hefur sjóðurinn sett sér þá stefnu að enginn mótaðili vegi meira en 5% af hreinni eign sjóðsins. Sjóðurinn gengur þar lengra en lagaramminn um fjárfestingar lífeyrissjóða segir til um. Eftirlit með mótaðilaáhöttu er í stöðugri þróun hjá sjóðnum en undir hana falla m.a. útlánaáhætta, samþjöppunaráhætta, landsáhætta og afhendingar-/uppgjörsáhætta.

Útlánaáhætta er sú áhætta að mótaðilar standi ekki skil á greiðslum af fjármálagerningum. Dæmi um slíka fjármálagerninga eru skuldabréf, víxlar, skuldaviðurkenningar og innlán en dæmi um aðra samninga sem geta falið í sér útlánaígildi eru afleiðusamningar. Útlánaáhætta er m.a. metin á grundvelli mats á lánshæfi stærstu útgefenda ásamt því að fylgjast með þróun vanskila.

Þeir mótaðilar sjóðsins sem hafa opinbera lánshæfiseinkunn eru ríkissjóður, Arion banki hf., Landsbankinn hf. og Íslandsbanki hf. Ríkissjóður er með einkunnirnar A2/A/A (Moody's/Fitch/Standard & Poor's) þegar kemur að langtíma skuldbindingum í innlendri mynt. Lánshæfiseinkunn ríkissjóðs var hækkuð undir lok árs 2019. Arion banki er með lánshæfiseinkunn BBB+ frá Standard & Poor's á skuldbindingum til langs tíma. Íslandsbanki er með BBB+ frá bæði Fitch og Standard and Poor's á skuldbindingum til langs tíma. Landsbankinn er með lánshæfiseinkunn BBB+ frá Standard and Poor's.

Útlánaáhætta:	Fjárhæðir		Hlutfall af eignum	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Skuldabréf með ríkisábyrgð (A)	49.567.784	51.105.113	24,3%	28,2%
Mótaðilar (BBB+)	5.568.638	5.408.604	2,7%	3,0%
Útlán til sjóðfélaga	21.338.002	23.832.843	10,5%	13,1%
Önnur skuldabréf	22.816.386	20.404.676	11,2%	11,3%
Varúðarniðurfærsla skuldabréfa	(213.380)	(240.736)	-0,1%	-0,1%
Samtals	99.077.430	100.510.500	48,5%	55,5%

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Yfir 90 daga vanskil	Fjárhæð		Hlutfall af eignum	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Útlán til sjóðfélaga	71.408	60.902	0,0%	0,0%
Önnur útlán	0	0	0,0%	0,0%
Samtals	71.408	60.902	0,0%	0,0%

Varúðarniðurfærsla vegna útlána og skuldabréfa

Í árslok 2020	(213.380)
Í árslok 2019	(240.739)
Breyting á niðurfærslu	27.359

17.3 Lífeyrstryggingaráhætta

Lífeyrstryggingaráhætta er hættan á því að lífeyrissjóður geti ekki staðið við lífeyrisskuldbindingar sínar að fullu. Lífeyrstryggingaráhætta má skipta í skerðingaráhætta, iðgjaldaáhætta, umhverfisáhætta, lýðfræðilega áhætta og réttindaflutningsáhætta. Til þess að meta lífeyrstryggingaráhætta er m.a. horft á hlutfall lífeyris á móti iðgjöldum, aldurssamsetningu sjóðfélaga og fleira.

Álagspróf með hliðsjón af leiðbeinandi tilmælum FME nr. 1/2013

Sjóðurinn framkvæmir reglulega álagspróf með hliðsjón af leiðbeinandi tilmælum FME nr. 1/2013. Markmiðið með framkvæmd álagsprófsins er að meta hvort munur á lífeyrisskuldbindingum sjóðsins og eignasafninu fari í einhverjum tilvikum yfir 10% miðað við mismunandi álagsþætti, þ.e. það vantar 10% upp á eignasafnið til að standa við lífeyrisskuldbindingarnar.

Þetta er gert þar sem að í 39. gr. laga nr. 129/1997 er kveðið á um að ef heildar tryggingafræðileg staða lífeyrisjóða án ábyrgðar leiðir í ljós að meira en 10% munur er á milli eignaliða og lífeyrisskuldbindinga er skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum. Með sama hætti þarf að gera breytingar á samþykktum ef munurinn hefur haldist 5% eða meiri síðastliðin fimm ár. Enginn einn þáttur í álagsprófinu setur tryggingafræðilega stöðu sjóðsins niður fyrir -10% viðmiðið.

Niðurstöður álagsprófs:

(á við um eignir samtryggingardeildar):

	Tryggingafræðileg staða		Breyting á tryggingafr.l. stöðu	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Núverandi staða	2,6%	-0,7%		
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3,0% .	-5,0%	-7,4%	-7,6%	-6,7%
Líftölur hliðrast um tvö ár	-3,3%	-6,4%	-5,9%	-5,8%
Örorkulíkur auknar um 10%	2,2%	-1,2%	-0,4%	-0,5%
Hækkun á vísitölu neysluverðs aukin um 0,5% ..	2,2%	-1,0%	-0,4%	-0,3%
Lækkun á gengisvísitölu um 10%	-0,6%	-3,2%	-3,2%	-2,5%
Lækkun sjóðfélagalána um 10%	1,7%	-1,7%	-0,9%	-1,0%
Markaðsskuldabréf lækka um 10%	2,6%	-0,8%	-0,1%	-0,1%
Erlend hlutabréf lækka um 10%	-0,6%	-3,1%	-3,2%	-2,5%
Innlend hlutabréf lækka um 10%	1,7%	-1,5%	-0,9%	-0,8%

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

17.4 Lausafjárahætta

Lausafjárahætta er hættan á að lífeyrissjóður hafi ekki nægjanlegt laust fé til að mæta greiðsluskuldbindingum. Skipta má lausafjárahættu í seljanleikaáhættu og útstreymisáhættu. Seljanleikaáhætta lýtur að því að ekki sé unnt að selja tiltekna fjármálagerninga innan tiltekins tíma. Stærsti hluti eigna sjóðsins eru skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs og skráð verðbréf sem almennt teljast til seljanlegra eigna.

Hlutfall innlána, ríkisskuldabréfa og skráðra verðbréfa af heildareignum samtryggingardeildar:

	2020	2019
Innlán	0,5%	0,6%
Ríkisskuldabréf	24,3%	28,2%
Innlend skráð hlutabréf	7,5%	6,5%
Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnana og fyrirtækja	13,6%	14,1%
Erlend skráð hlutabréf	0,0%	0,0%
Erlend skráð hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum	30,4%	25,9%
Samtals	76,2%	75,2%

Útstreymisáhætta vísar til hættunnar á því að ekki sé unnt að standa við greiðslur vegna lífeyrisskuldbindinga eða uppgjörs samninga sem sjóðurinn hefur undirgengist, t.d. vegna verðbréfavíðskipta.

Til að lágmarka útstreymisáhættu er fylgst með útstreymi greidds lífeyris og innstreymi iðgjalda og afborgana/arðgreiðsina af verðbréfum. Ef hlutfall milli lífeyris og iðgjalda er minna en 100% þýðir það að það er meira innstreymi iðgjalda til sjóðsins heldur en sjóðurinn greiðir í lífeyri, þ.e. nettó innstreymi fjármagns til sjóðsins.

Hlutfall lífeyris af iðgjöldum samtryggingardeildar:

	2020	2019
Lífeyrir	5.484.432	5.006.210
Iðgjöld	4.910.737	5.094.409
Lífeyrisbyrði	111,7%	98,3%

17.5 Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er sú hætta að sjóðurinn verði fyrir tjóni sem stafar af ófullnægjandi eða gölluðum innri verkferlum, mistökum og aðgerðum eða aðgerðaleyfi starfsmanna, ófullnægjandi upplýsingakerfum eða vegna ytri atburða í rekstrarumhverfi sjóðsins.

Við daglegan rekstur lífeyrissjóðsins eru ótal áhættuþættir sem geta haft áhrif á starfsemi hans og leitt til tjóns fyrir sjóðfélaga. Skipta má rekstraráhættu upp í starfsmannaáhættu, áhættu vegna svika, áhættu vegna upplýsingataekni, orðsporsáhættu, skjalaáhættu, áhættu vegna útvistunar og upplýsingaáhættu.

Til að draga úr rekstraráhættu er unnið eftir verkferlum, vinnureglum og starfslýsingum og eftirlit haft með að þeim sé fylgt, ásamt öðrum reglum sem settar hafa verið fram um starfsemi sjóðsins í sérstakri rekstrarhandbók. Stjórn sjóðsins hefur sett sér samskipta- og starfsreglur og starfsmenn hafa sett sér siðareglur. Í áhættustefnu sjóðsins er skilgreint hvernig eftirliti með rekstraráhættu er háttáð. Innri endurskoðandi sjóðsins fylgist með innra eftirliti sjóðsins auk þess sem endurskoðunarnefnd hefur eftirlit með fyrirkomulagi og virkni eftirlitsins.

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

18. Kennitölur

Samtryggingardeild

Ávöxtun	2020	2019	2018	2017	2016
Hrein nafnávöxtun	13,5%	13,7%	5,5%	7,2%	1,9%
Hrein raunávöxtun	9,7%	10,7%	2,2%	5,3%	-0,2%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	5,5%	4,9%	4,1%	4,9%	5,3%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal)	5,8%	5,1%	4,4%	2,8%	2,3%
Hrein raunávöxtun (20 ára meðaltal)	4,8%	4,4%	4,2%	4,4%	4,6%

Staða skuldbindinga - tryggingafræðileg staða

Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	2,6%	-0,7%	-1,3%	-0,8%	-3,0%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	4,9%	0,1%	-1,7%	-0,6%	-1,6%

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga

Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	41,2%	33,4%	29,4%	31,1%	28,9%
Skráð skuldabréf	47,8%	55,7%	61,2%	60,1%	61,2%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	10,2%	10,1%	8,7%	7,3%	7,2%
Óskráð skuldabréf	0,3%	0,2%	0,3%	1,1%	1,3%
Afleiðusamningar	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Bankainnstæður	0,5%	0,6%	0,4%	0,4%	1,4%
Fjárfestingar í íbúðarhúsnæði	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Aðrar fjárfestingar	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Eignir í íslenskum krónum samtals	61,1%	67,0%	71,7%	73,4%	78,9%
Eignir í erl. gjaldm. samtals	38,9%	33,0%	28,3%	26,6%	21,1%

Sjóðfélagar og lífeyrisþegar

Fjöldi virkra sjóðfélaga	6.376	6.377	6.564	6.532	6.571
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	145.308	143.420	141.518	139.350	136.783
Fjöldi lífeyrisþega	17.131	16.364	15.576	14.700	13.908

Hlutfallsleg skipting lífeyris

Ellilífeyrir	80,2%	79,5%	79,1%	78,2%	77,6%
Örorkulífeyrir	11,7%	11,7%	11,7%	12,2%	12,5%
Makalífeyrir	7,8%	8,4%	8,8%	9,2%	9,5%
Barnalífeyrir	0,3%	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%
Lífeyrisbyrði	111,7%	98,2%	93,7%	95,8%	100,8%

Rekstartölur á föstu verðlagi (í milljónum króna)

Iðgjöld	5.005	5.326	5.284	4.813	4.260
Lífeyrir	5.590	5.234	4.953	4.608	4.295
Hreinar fjárfestingartekjur	25.348	23.184	9.425	11.673	3.223
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	423	396	407	376	340
Hækkun (lækkun) á hreinni eign	24.305	22.836	9.298	11.304	3.926

Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Rekstrartölur í hlutföllum

Skrifst. og stjórn.kostn. sem hlutfall iðgjalda	8,4%	7,4%	7,7%	7,8%	8,0%
Hreinar fjárfestingartekjur sem hlutfall meðalstöðu eigna ..	12,9%	13,0%	5,1%	7,3%	2,1%
Skrifst. og stjórn.kostn. sem hlutfall meðalstöðu eigna	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%

Stöðugildi	15,1	14,2	13,9	13,8	13,2
------------------	------	------	------	------	------

Séreignardeild - Söfnunarleið II blandaðar eignir

Hrein nafnávöxtun	8,7%	10,8%	6,2%	8,2%	1,5%
Hrein raunávöxtun	5,1%	7,9%	2,8%	6,3%	-0,6%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	4,3%	5,3%	4,2%	4,3%	4,1%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	256	227	142	134	121
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	5.785	5.726	5.670	5.589	5.572
Fjöldi lífeyrisþega	47	36	40	142	27

Séreignardeild - Söfnunarleið I varfærin stefna

Hrein nafnávöxtun	5,0%	4,5%	4,9%	4,1%	4,1%
Hrein raunávöxtun	1,5%	1,8%	1,6%	2,0%	2,0%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	1,8%	1,8%	2,0%	1,9%	1,9%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	337	322	170	170	208
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	1.700	1.644	1.422	1.395	1.280
Fjöldi lífeyrisþega	74	52	67	132	132

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2020

Samtryggingardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

	2020	2019
Iðgjöld		
Iðgjöld sjóðfélaga	1.378.170	1.428.251
Iðgjöld launagreiðenda	3.490.240	3.622.485
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	(25.673)	(28.818)
	<u>4.842.737</u>	<u>5.021.918</u>
Sérstök aukaframlög	68.000	72.491
	<u>4.910.737</u>	<u>5.094.409</u>
Lífeyrir		
Heildarfjárhæð lífeyris	5.484.432	5.006.210
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs	29.982	34.442
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	5.211	7.408
	<u>5.519.625</u>	<u>5.048.060</u>
Hreinar fjárfestingartekjur		
Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum	18.182.763	15.816.269
Hreinar tekjur af skuldabréfum	6.813.075	6.284.997
Vaxtatekjur af bundnum innstæðum	7.143	22.238
Vaxtatekjur af handbæru fé	65.437	106.619
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum	1.865	2.023
Ýmsar fjárfestingartekjur	(24.083)	(57.073)
Fjárfestingargjöld	(174.514)	0
Niðurfærsla verðbréfa	<u>24.871.686</u>	<u>22.175.073</u>
Rekstrarkostnaður		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	415.095	379.012
	<u>415.095</u>	<u>379.012</u>
Hækkun á hreinni eign á tímabilinu	23.847.703	21.842.410
Hrein eign frá fyrra ári	181.249.824	159.407.414
Hrein eign til greiðslu lífeyris	<u>205.097.527</u>	<u>181.249.824</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Samtryggingardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

Eignir	2020	2019
Fjárfestingar		
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	103.791.075	78.309.017
Skuldabréf	99.290.920	100.751.236
Bundnar bankainnstæður	0	0
	<u>203.081.995</u>	<u>179.060.253</u>
Kröfur		
Kröfur á launagreiðendur	860.006	956.365
Aðrar kröfur	15.761	13.646
	<u>875.767</u>	<u>970.011</u>
Ýmsar eignir		
Varanlegir rekstrarfjármunir	173.694	166.172
	<u>173.694</u>	<u>166.172</u>
Handbært fé	1.007.060	1.088.812
Eignir	<u>205.138.516</u>	<u>181.285.248</u>
Skuldir		
Aðrar skuldir	40.989	35.424
	<u>40.989</u>	<u>35.424</u>
Samtals hrein eign til greiðslu lífeyris	<u>205.097.527</u>	<u>181.249.824</u>

Sjóðstreymi 2020

Samtryggingardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

Inngreiðslur	2020	2019
Iðgjöld	4.947.396	5.097.442
Innb. vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	72.581	128.857
Aðrar inngreiðslur	32.988	23.896
	<u>5.052.965</u>	<u>5.250.195</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	5.519.626	5.048.060
Rekstrarkostnaður	374.106	373.946
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	21.562	20.644
Aðrar útgreiðslur	24.083	79.627
	<u>5.939.377</u>	<u>5.522.277</u>
	<u>(886.412)</u>	<u>(272.082)</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga		
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Innb. tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum	149.013	799.165
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(16.300.780)	(11.987.130)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	8.817.511	8.195.886
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	18.198.039	14.318.614
Keypt skuldabréf	(10.499.417)	(14.129.468)
Seld skuldabréf	366.247	3.441.291
Ný bundin innlán	0	0
Endurgreidd bundin innlán	0	0
	<u>730.613</u>	<u>638.358</u>
Hækkun á handbæru fé	(155.799)	366.276
Gengismunur af handbæru fé	74.047	8.383
Handbært fé í byrjun árs	<u>1.088.812</u>	<u>714.153</u>
Handbært fé í lok tímabils	<u>1.007.060</u>	<u>1.088.812</u>

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2020

Séreignardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

	2020	2019
Iðgjöld		
Iðgjöld sjóðfélaga	128.409	73.122
Iðgjöld launagreiðenda	166.785	155.668
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	(75.960)	(46.227)
	<u>219.234</u>	<u>182.563</u>
Lífeyrir		
Heildarfjárhæð lífeyris	107.023	73.534
	<u>107.023</u>	<u>73.534</u>
Hreinar fjárfestingartekjur		
Hreinar tekjur af skuldabréfum	117.792	106.968
Hreinar tekjur af afleiðusamningum	0	0
Vaxtatekjur af bundnum innstæðum	33.494	33.242
Vaxtatekjur af handbæru fé	212	1.964
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum	436	244
Ýmsar fjárfestingartekjur	0	0
Fjárfestingargjöld	(306)	(2.792)
	<u>211.721</u>	<u>203.477</u>
Rekstrarkostnaður		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	14.000	12.000
	<u>14.000</u>	<u>12.000</u>
Hækkun á hreinni eign á tímabilinu	309.932	300.506
Hrein eign frá fyrra ári	2.957.993	2.657.487
Hrein eign til greiðslu lífeyris	<u>3.267.925</u>	<u>2.957.993</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Séreignardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

Eignir

	2020	2019
Fjárfestingar		
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	385.902	351.846
Skuldabréf	2.146.285	1.863.512
Bundnar bankainnstæður	676.925	680.991
	<u>3.209.112</u>	<u>2.896.349</u>

Kröfur

Aðrar kröfur	1.497	7.035
	<u>1.497</u>	<u>7.035</u>

Ýmsar eignir

Handbært fé	71.316	67.906
	<u>71.316</u>	<u>67.906</u>

Eignir

	<u>3.281.925</u>	<u>2.971.290</u>
--	------------------	------------------

Skuldir

Aðrar skuldir	14.000	13.297
	<u>14.000</u>	<u>13.297</u>

Samtals hrein eign til greiðslu lífeyris	<u><u>3.267.925</u></u>	<u><u>2.957.993</u></u>
---	-------------------------	-------------------------

Sjóðstreymi 2020

Séreignardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

Inngreiðslur	2020	2019
Iðgjöld	218.871	177.170
Innb. vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	641	0
Aðrar inngreiðslur	3.113	6.164
	<u>222.625</u>	<u>183.334</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	107.023	73.534
Rekstrarkostnaður	14.000	12.000
Aðrar útgreiðslur	0	2.792
	<u>121.023</u>	<u>88.326</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	<u>101.602</u>	<u>95.008</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0	49.346
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(142.522)	(59.893)
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	170.040	31.672
Keypt skuldabréf	359.286	169.840
Seld skuldabréf	(849.956)	(440.577)
Uppgjör afleiðusamninga	379.816	192.336
Endurgreidd bundin innlán	(14.856)	30.174
	<u>(98.192)</u>	<u>(27.102)</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	3.410	67.906
Gengismunur af handbæru fé	0	0
Handbært fé í byrjun árs	135.812	67.906
Handbært fé í lok tímabils	<u>139.222</u>	<u>135.812</u>

Yfirlit um breytingu á hreinni eign deilda til greiðslu lífeyris

Sundurgreint yfirlit deilda - Allar fjárh. í þús. kr.

Iðgjöld	2020				2019			
	Sam- tryggingar- deild	Séreignardeildir		Samtals	Sam- tryggingar- deild	Séreignardeildir		Samtals
		Leið 1	Leið 2			Leið 1	Leið 2	
Iðgjöld sjóðfélaga	1.378.170	58.971	69.438	1.506.579	1.428.251	31.929	41.193	1.501.373
Iðgjöld launagreiðenda	3.490.240	91.863	74.922	3.657.025	3.622.485	89.104	66.564	3.778.153
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	(25.673)	(24.235)	(51.725)	(101.633)	(28.818)	(25.274)	(20.953)	(75.045)
	4.842.737	126.599	92.635	5.061.971	5.021.918	95.759	86.804	5.204.481
Sérstök aukaframlög	68.000	0	0	68.000	72.491	0	0	72.491
Lífeyrir								
Heildarfjárhæð lífeyris	5.484.432	81.539	25.484	5.591.455	5.006.210	60.116	13.418	5.079.744
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs	29.982	0	0	29.982	34.442	0	0	34.442
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	5.211	0	0	5.211	7.408	0	0	7.408
	5.519.625	81.539	25.484	5.626.648	5.048.060	60.116	13.418	5.121.594
Fjárfestingartekjur								
Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum	18.182.763	0	60.093	18.242.856	15.816.269	116	63.735	15.880.120
Hreinar tekjur af skuldabréfum	6.813.075	60.493	57.299	6.930.867	6.284.997	47.222	59.746	6.391.965
Hreinar tekjur af afleiðusamningum	0	0	0	0	0	0	0	0
Vaxtatekjur af bundnum innstæðum	0	33.494	0	33.494	0	33.242	0	33.242
Vaxtatekjur af handbæru fé	7.143	7	205	7.355	22.238	0	1.964	24.202
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum	65.437	91	345	65.873	106.619	160	84	106.863
Ýmsar fjárfestingartekjur	1.865	0	0	1.865	2.023	0	0	2.023
Niðurfærsla verðbréfa	(174.514)	0	0	(174.514)	0	0	0	0
Fjárfestingargjöld	(24.083)	(121)	(185)	(24.389)	(57.073)	(850)	(1.942)	(59.865)
	24.871.686	93.964	117.757	25.083.407	22.175.073	79.890	123.587	22.378.550
Rekstrarkostnaður								
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	415.095	7.876	6.124	429.095	379.012	6.926	5.074	391.012
	415.095	7.876	6.124	429.095	379.012	6.926	5.074	391.012
Hækkun á hreinni eign á árinu	23.847.703	131.148	178.784	24.157.635	21.842.410	108.607	191.899	22.142.916
Hrein eign frá fyrra ári	181.249.824	1.707.214	1.250.779	184.207.817	159.407.414	1.598.607	1.058.880	162.064.901
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris	<u>205.097.527</u>	<u>1.838.362</u>	<u>1.429.563</u>	<u>208.365.452</u>	<u>181.249.824</u>	<u>1.707.214</u>	<u>1.250.779</u>	<u>184.207.817</u>

Efnahagsreikningur deilda

Sundurgreint yfirlit deilda - Allar fjárh. í þús. kr.

Fjárfestingar	31. 12. 2020				31. 12. 2019			
	Sam- tryggingar- deild	Séreignardeildir		Samtals	Sam- tryggingar- deild	Séreignardeildir		Samtals
		Leið 1	Leið 2			Leið 1	Leið 2	
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	103.791.075	0	385.902	104.176.977	78.309.017	0	351.846	78.660.863
Skuldabréf	99.290.920	1.141.756	1.004.529	101.437.205	100.751.236	1.021.118	842.394	102.614.748
Bundnar bankainnstæður	0	676.925	0	676.925	0	680.991	0	680.991
	<u>203.081.995</u>	<u>1.818.681</u>	<u>1.390.431</u>	<u>206.291.107</u>	<u>179.060.253</u>	<u>1.702.109</u>	<u>1.194.240</u>	<u>181.956.602</u>
Kröfur								
Kröfur á launagreiðendur	860.006	0	959	860.965	956.365	0	7.035	963.400
Aðrar kröfur	15.761	538	0	16.299	13.646	0	0	13.646
	<u>875.767</u>	<u>538</u>	<u>959</u>	<u>877.264</u>	<u>970.011</u>	<u>0</u>	<u>7.035</u>	<u>977.046</u>
Ýmsar eignir								
Varanlegir rekstrarfjármunir	173.694	0	0	173.694	166.172	0	0	166.172
Aðrar eignir	0	0	0	0	0	0	0	0
	<u>173.694</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>173.694</u>	<u>166.172</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>166.172</u>
Handbært fé	1.007.060	27.019	44.297	1.078.376	1.088.812	13.328	54.578	1.156.718
Eignir samtals	<u>205.138.516</u>	<u>1.846.238</u>	<u>1.435.687</u>	<u>208.420.441</u>	<u>181.285.248</u>	<u>1.715.437</u>	<u>1.255.853</u>	<u>184.256.538</u>
Skuldir								
Aðrar skuldir	40.989	7.876	6.124	54.989	35.424	8.223	5.074	48.721
Skuldir samtals	<u>40.989</u>	<u>7.876</u>	<u>6.124</u>	<u>54.989</u>	<u>35.424</u>	<u>8.223</u>	<u>5.074</u>	<u>48.721</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris	<u>205.097.527</u>	<u>1.838.362</u>	<u>1.429.563</u>	<u>208.365.452</u>	<u>181.249.824</u>	<u>1.707.214</u>	<u>1.250.779</u>	<u>184.207.817</u>

Sjóðstreymisýfirlit deilda

Sundurgreint yfirlit deilda - Allar fjárh. í þús. kr.

Inngreiðslur	2020				2019			
	Sam- tryggingar- -deild	Séreignardeildir		Samtals	Sam- tryggingar- -deild	Séreignardeildir		Samtals
		Leið 1	Leið 2			Leið 1	Leið 2	
Löggjöld	4.947.396	130.387	88.484	5.166.267	5.097.442	95.759	81.411	5.274.612
Innb. vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	72.581	91	550	73.222	128.857	0	0	128.857
Aðrar inngreiðslur	32.988	3.113	0	36.101	23.896	3.758	2.406	30.060
	<u>5.052.965</u>	<u>133.591</u>	<u>89.034</u>	<u>5.275.590</u>	<u>5.250.195</u>	<u>99.517</u>	<u>83.817</u>	<u>5.433.529</u>
Útgreiðslur								
Lífeyrir	5.519.626	81.539	25.484	5.626.649	5.048.060	60.116	13.418	5.121.594
Rekstrarkostnaður	374.106	7.876	6.124	388.106	373.946	6.926	5.074	385.946
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	21.562	0	0	21.562	20.644	0	0	20.644
Aðrar útgreiðslur	24.083	0	0	24.083	79.627	850	1.942	82.419
	<u>5.939.377</u>	<u>89.415</u>	<u>31.608</u>	<u>6.060.400</u>	<u>5.522.277</u>	<u>67.892</u>	<u>20.434</u>	<u>5.610.603</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	(886.412)	44.176	57.426	(784.810)	(272.082)	31.625	63.383	(177.074)
Innb. tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum	149.013	0	0	149.013	799.165	33.402	15.944	848.511
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(16.300.780)	0	(142.522)	(16.443.302)	(11.987.130)	0	(59.893)	(12.047.023)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	8.817.511	0	170.040	8.987.551	8.195.886	7.536	24.136	8.227.558
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	18.198.039	230.906	128.380	18.557.325	14.318.614	84.276	85.564	14.488.454
Keypt skuldabréf	(10.499.417)	(630.270)	(219.686)	(11.349.373)	(14.129.468)	(269.049)	(171.528)	(14.570.045)
Seld skuldabréf	366.247	379.816	0	746.063	3.441.291	140.526	51.810	3.633.627
Uppgjör afleiðusamninga	0			0	0	0	0	0
Ný bundin innlán	0	(10.937)	(3.919)	(14.856)	0	(14.988)	45.162	30.174
Endurgreidd bundin innlán	0	0	0	0	0	0	0	0
	<u>730.613</u>	<u>(30.485)</u>	<u>(67.707)</u>	<u>632.421</u>	<u>638.358</u>	<u>(18.297)</u>	<u>(8.805)</u>	<u>611.256</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	(155.799)	13.691	(10.281)	(152.389)	366.276	13.328	54.578	434.182
Gengismunur af handbæru fé	74.047	0	0	74.047	8.383	0	0	8.383
Handbært fé í ársbyrjun	1.088.812	13.328	54.578	1.156.718	714.153	0	0	714.153
Handbært fé í árslok	<u>1.007.060</u>	<u>27.019</u>	<u>44.297</u>	<u>1.078.376</u>	<u>1.088.812</u>	<u>13.328</u>	<u>54.578</u>	<u>1.156.718</u>

Report of the Board of Directors

The role of the Pension Fund

The Fund has been active for 47 years, established on 26. September 1974. The General Pension Fund is a pension fund intended for all employees and self-employed persons who do not have a collective agreement with other pension funds. The Fund can therefore be a good option for those who can choose their pension fund. The Fund is based on mandatory and private contributions. It is an independent pension fund that does not work in conjunction with a union.

The annual accounts have been prepared in accordance with the Law on Annual Accounts no. 3/2006 and the Rules on Annual Accounts of Pension Funds no. 335/2015. The same accounting principles apply to the financial statements as in the previous year.

Return

The Fund comprises two divisions, a mandatory pension division and a private pension division. The net asset value of the mandatory division amounted to ISK 205,098 million at the end of 2020, an increase of 13.2% or ISK 23,848 million from the previous year. Net nominal return for the year 2020 was 13.5%, compared to 13.7% the year before. Net real return was 9.7%, compared with 10.7% the previous year. The five year average real rate of return was 5.5%, the ten year average real rate of return was 5.8% and the twenty year average real rate of return was 4.8%.

Number of pensioners and pension payments

The mandatory division's pension disbursements amounted to ISK 5,484 million, an increase of 9.5% from the previous year. The number of pensioners totaled 17,131 at the end of the year, having been 16,364 at the end of the previous year, an increase of 4.7%. A total of 80.2% of the Fund's pension payout was old age pensions or ISK 4,397 million.

Number of fund members, wage earners and premiums

In total, 2,337 companies paid premiums to the fund, a decrease of 1,7% from the previous year. Total contributions paid for 13,813 persons amounted to ISK 4,843 million. This is a decrease of 3.6% from the previous year. Fund members at the end of 2020 totaled 145,308.

Actuarial position

The Fund's actuarial position shows that the total assets are 2,6% higher than the total liabilities at the end of 2020. The position is slightly better than the previous year and well within all limits set by laws and regulations.

Private pension division

Net assets of the private pension division amounted to ISK 3,268 million and increased by ISK 310 million. Payout from the private pension division totaled ISK 107 million in 2020. The Fund's private pension division is divided into Söfnunarleið I, which invests in deposits and short term bonds, with a net nominal rate of return of 5.5% and a net real rate of return of 1.5% and Söfnunarleið II, which is a mix of securities with a net nominal rate of return of 8.7% and net real rate of return of 5.1%.

Report of the Board of Directors

Governance

The Fund emphasizes good governance, thoroughly considering the principles of administrative law. Board members and employees should make decisions in accordance with their conviction, current laws and regulations with the interests of fund members as guiding principles, yet ensuring that the decision promotes the purpose and activities of the Fund. With the statement of the board, the Fund provides fund members, premium payers, supervisors, authorities, employees and other stakeholders with information about the Fund's governance. The statement is also intended to support good governance practices within the fund, thus promoting sound operations. The statement is based on the laws and regulations which apply at the time of the approval of the annual accounts by the board and the managing director. In particular, Act no. 129/1997, Act no. 155/1998, the provisions of the Fund's Articles of Association, Rules of the Financial Supervisory Authority no. 335/2015 on Annual Accounts and the general guidelines on corporate governance issued by the Icelandic Chamber of Commerce, Nasdaq OMX and the Confederation of Icelandic Employers. The statement is a part of this annual report and is presented here in its entirety. The Funds Annual Report covers it's historical development, Internal Controls and Risk Management as well as other information required by the 66. paragraph of the Icelandic law for Annual Accounts.

Events after the conclusion of the financial statements 2020

From the end of the fiscal year to the end of the endorsement day, there are no specific events that will influence the fund's portfolio. The world has been dealing with the Covid 19 virus. The virus has had a negative effect on the world economy and the financial markets for most of 2020. What the impact will be on the fund's portfolio for 2021 is hard to predict at this point but it looks like that there is no impact to note. However, it is worth noting that the pension fund is a long term investor with a diversified portfolio that can endure short term fluctuations in asset prices.

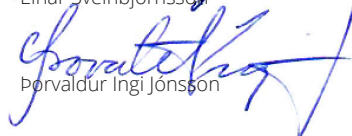
On the 20th of January 2021 the Chairman of the Board Guðmundur Árnason decided to step down from the Board. Since then Svana Helen Björnsdóttir is acting Chairman of the Board until a new Chairman has been appointed.

The General Pension Fund's board confirms the annual accounts of the Pension Fund for the period January 1. to December 31. 2020 with its signature.

Reykjavík, 20. April 2021

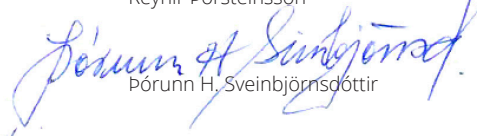

Svana Helen Björnsdóttir, acting Chairman

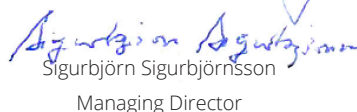

Einar Sveinbjörnsson


Þorvaldur Ingi Jónsson


Þóralfjörg Lúthersdóttir


Reynir Þorsteinsson


Þórunn H. Sveinbjörnsdóttir


Sigurbjörn Sigurbjörnsson
Managing Director

Independent Auditor's Report

To the members of the board and members of SL lífeyrissjóður

Opinion

We have audited the financial statements of SL lífeyrissjóður, which comprises statement of change in net assets for pension payments, statement of financial position as at December 31, 2020, statement of cash flows, statement of actuarial position at year end and notes to the financial statements including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund as at 31 December 2020, and its financial performance and its cash flows for the year then ended, in accordance with the Icelandic Financial Statements Act no. 3/2006 and the Rules governing the annual financial statements of pension funds no. 335/2015.

Our opinion in this report on the financial statements are consistent with the content of the additional report that has been submitted to the Fund's audit committee in accordance with the Audit Regulation (537/2014) Article 11.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of SL lífeyrissjóður in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Iceland, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

To the best of our knowledge, we have not provided any prohibited non-audit services as described in article 5(1) of Regulation (EU) no. 537/2014.

Appointment of auditor

We were initially appointed as auditor of SL lífeyrissjóður on November 12, 2013 for the financial year 2013. We have been reappointed every year since then.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the financial statements for the financial year 2020. These matters were addressed during our audit of the financial statements as a whole and in forming our opinion thereon. We do not provide a separate opinion on these matters. For each matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

We have fulfilled our responsibilities described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section, including in relation to the key audit matters below. Accordingly, our audit included the design and performance of procedures to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for our audit opinion on the financial statements.

Independent Auditor's Report

Why significant	How our audit addressed the Key Audit Matter
-----------------	--

<p>Valuation of unlisted investments</p> <p>Unlisted investments amount to ISK 22,634 m. or 10.9% of total assets as of December 31, 2020 (ISK 18,973 m as of December 31, 2019). These assets are categorized as level 3 fair value assets in the notes to the financial statements.</p> <p>Among the above-mentioned investments are unlisted equities, investment funds and private equity funds. The value of these investments is based on management estimation and is affected by the assumptions and models used to calculate their value.</p> <p>Significant judgments were:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rate of return used for unlisted equities • Estimated future cash flows <p>Due to the size of the account and it being highly subjective and involving management judgment, we believe valuation of unlisted investments to be a key audit matter.</p>	<p>The following are some of the procedures that were performed to respond to the risk of the key audit matter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Inspection of the valuation process. • For a risk-based sample we evaluated the methodology and significant assumptions used in the valuation of unlisted equities, investment funds and private equity funds as well as evaluation of supporting evidence used as basis for the valuation. • Inspection of the fair value categorization. <p>Additionally, an inspection of related notes was performed, see further in notes 2.1, 9 and 16.</p>
--	---

<p>Valuation of pension liability</p> <p>The fund's pension liability amounted to ISK 247,425 m. as of December 31, 2020 (ISK 240,052 m. as of December 31, 2019). Ratio of net assets to liabilities as of December 31, 2020 was 2.6% meaning that liabilities were greater than assets at year-end (-0.7% as of year-end 2019). The pension liability is calculated by an actuary that is independent of the pension fund.</p> <p>Significant judgments were:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Determination of mortality rates • Determination of disability rates • Specific calculations <p>Due to the complexity of the calculations the size of the account and its importance to the fund, we believe that valuation of pension liability a key audit matter.</p>	<p>The following are some of the procedures that were performed to respond to the risk of the key audit matter, some included EY's own actuary:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evaluation of the actuary's objectivity and competency. • The process of the calculations was inspected • Analytical procedures were performed on specific mortality and disability rates that are used in calculations of standardized mortality and disability rates issued by the Icelandic actuaries' association. • Procedures were performed on a sample to confirm inputs and calculations • Analytical procedures were performed on the development of the liability, assumptions and results. • Sensitivity analysis was inspected by changing significant assumptions and evaluating the effects. <p>Additionally, an inspection of related notes was performed. See further in statement of actuarial position and notes 14 and 17.3.</p>
---	---

Independent Auditor's Report

Other information in the annual report of SL lífeyrissjóður for 2020

Other information is information found in the annual report of SL lífeyrissjóður for 2020 other than the financial statements and our audit report. The Board of Directors and the Managing Director are responsible for this other information.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not and will not express any form of assurance conclusion thereon except for confirmation regarding Directors' Report as stated below.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the information identified above and consider whether the information is materially inconsistent with the financial statements. In this procedure we also take into account our knowledge otherwise obtained in the audit and assess whether the information otherwise appears to be materially misstated. If we, based on the work performed concerning this information, conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Managing Director and Board of Directors for the Financial Statements

The Board of Directors and the Managing Director are responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the Icelandic Financial Statements Act of pension funds. CEO and Board of Directors are responsible for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors and Managing Director are responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Board of Directors is responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the International Standards on Auditing (ISAs) will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the International Standards on Auditing (ISAs), we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or condi-

Independent Auditor's Report

tions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on the Board of Directors report

Pursuant to the legal requirements of Article 104, Paragraph 2 of the Icelandic Financial Statement Act no. 3/2006, we confirm that, to the best of our knowledge, the report of the Board of Directors accompanying the financial statements includes the information required by the Icelandic Financial Statement Act if not disclosed elsewhere in the financial statements.

Reykjavík, April 20, 2021



Margrét Pétursdóttir
State Authorized Public Accountant

Ernst & Young ehf.
Borgartúni 30, 105 Reykjavík

Statement of Changes in Net Assets for Pension Payments

All numbers in thousands of ISK

	2020	2019
Premiums		
Members	1.506.579	1.501.373
Employers	3.657.025	3.778.153
Transfer of rights and repayments	(101.633)	(75.045)
	<u>5.061.971</u>	<u>5.204.481</u>
Special supplementary contributions	68.000	72.491
	<u>5.129.971</u>	<u>5.276.972</u>
Pensions		
Total amount of pensions	5.591.455	5.079.744
Contribution to Rehabilitation Fund	29.982	34.442
Direct expenses from disability pensions	5.211	7.408
	<u>5.626.648</u>	<u>5.121.594</u>
Net investment income		
Net income from holdings in companies and funds	18.242.856	15.880.120
Net income from bonds	6.930.867	6.391.965
Interest income from bank deposits	33.494	33.242
Interest income from cash equivalents	7.355	24.202
Interest income from premiums and other claims	65.873	106.863
Other investment income	1.865	2.023
Impaired investments	(174.514)	0
Investment expenses	(24.389)	(59.865)
	<u>25.083.407</u>	<u>22.378.550</u>
Operating expenses		
Office and management expenses	429.095	391.012
	<u>429.095</u>	<u>391.012</u>
Increase in net assets	24.157.635	22.142.916
Net assets from previous year-end	184.207.817	162.064.901
Net assets for pension payments at year-end	<u>208.365.452</u>	<u>184.207.817</u>

Balance Sheet as of December 31, 2020

All numbers in thousands of ISK

	2020	2019
Investments		
Holdings in companies and funds	104.176.977	78.660.863
Bonds	101.437.205	102.614.748
Bank deposits	676.925	680.991
	<u>206.291.107</u>	<u>181.956.602</u>
Claims		
Claims on employers	860.965	963.400
Other claims	16.299	13.646
	<u>877.264</u>	<u>977.046</u>
Other assets		
Fixed assets	173.694	166.172
	<u>173.694</u>	<u>166.172</u>
Cash equivalents	<u>1.078.376</u>	<u>1.156.718</u>
Total assets	<u>208.420.441</u>	<u>184.256.538</u>
Liabilities		
Other liabilities	<u>54.989</u>	<u>48.721</u>
Total liabilities	<u>54.989</u>	<u>48.721</u>
Net assets for pension payments at year end	<u>208.365.452</u>	<u>184.207.817</u>

Statement of Cash Flows 2020

All numbers in thousands of ISK

Inflow	2020	2019
Premiums	5.166.267	5.274.612
Paid interest income on cash equivalents and claims	73.222	128.857
Other inflow	36.101	30.060
	<u>5.275.590</u>	<u>5.433.529</u>
Outflow		
Pensions	5.626.649	5.121.594
Operating expenses	388.106	385.946
Investment in operating assets	21.562	20.644
Other outflow	24.083	82.419
	<u>6.060.400</u>	<u>5.610.603</u>
New disposable resources for investments	<u>(784.810)</u>	<u>(177.074)</u>
Investment transactions		
Received income from holdings in companies and funds ...	149.013	848.511
Investments in holdings in companies and funds	(16.443.302)	(12.047.023)
Sold holdings in companies and funds	8.987.551	8.227.558
Installments on bond principals and interest	18.557.325	14.488.454
Purchased bonds	(11.349.373)	(14.570.045)
Sold bonds	746.063	3.633.627
New bank deposits	(14.856)	30.174
Repayment of bank deposits	0	0
	<u>632.421</u>	<u>611.256</u>
Increase (decrease) in cash equivalents	(152.389)	434.182
Exchange rate difference on cash equivalents	74.047	8.383
Cash equivalents at beginning of year	1.156.718	714.153
Cash equivalents at year-end	<u>1.078.376</u>	<u>1.156.718</u>

Financial Indicators

Mutual division

Return	2020	2019	2018	2017	2016
Net nominal rate of return	13,5%	13,7%	5,5%	7,2%	1,9%
Net real rate of return	9,7%	10,7%	2,2%	5,3%	-0,2%
Average net real rate of return last 5 years	5,5%	4,9%	4,1%	4,9%	5,3%
Average net real rate of return last 10 years	5,8%	5,1%	4,4%	2,8%	2,3%
Average net real rate of return last 20 years	4,8%	4,4%	4,2%	4,4%	4,6%

Liabilities

Net assets in excess of total liabilities	2,6%	-0,7%	-1,3%	-0,8%	-3,0%
Net assets in excess of accrued liabilities	4,9%	0,1%	-1,7%	-0,6%	-1,6%

Investment securities

Listed holdings in companies and funds	41,2%	33,4%	29,4%	31,1%	28,9%
Listed bonds	47,8%	55,7%	61,2%	60,1%	61,2%
Unlisted holdings in companies and funds	10,2%	10,1%	8,7%	7,3%	7,2%
Unlisted bonds	0,3%	0,2%	0,3%	1,1%	1,3%
Derivatives	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Bank deposits	0,5%	0,6%	0,4%	0,4%	1,4%
Investments in real estate	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Other investments	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Assets in ISK	61,1%	67,0%	71,7%	73,4%	78,9%
Assets in foreign currencies	38,9%	33,0%	28,3%	26,6%	21,1%

Members and pensioners

Number of active fund members	6.376	6.377	6.564	6.532	6.571
Number of fund members at year end	145.308	143.420	141.518	139.350	136.783
Number of pensioners	17.131	16.364	15.576	14.700	13.908

Specification of paid pensions:

Old-age pension	80,2%	79,5%	79,1%	78,2%	77,6%
Disability pension	11,7%	11,7%	11,7%	12,2%	12,5%
Pension to surviving spouse	7,8%	8,4%	8,8%	9,2%	9,5%
Surviving children pension	0,3%	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%
Pensions as percentage of premiums	111,7%	98,2%	93,7%	95,8%	100,8%

Amounts at fixed prices (in millions of Icelandic króna)

Total premiums	5.005	5.326	5.284	4.813	4.260
Total pensions	5.590	5.234	4.953	4.608	4.295
Total net investment income	25.348	23.184	9.425	11.673	3.223
Total operating expenses	423	396	407	376	340
Increase in net assets for pension payments	24.305	22.836	9.298	11.304	3.926

Financial Indicators

Operating expenses

Operating expenses as percentage of premiums	8,4%	7,4%	7,7%	7,8%	8,0%
Net investment income as % of average asset position ...	12,9%	13,0%	5,1%	7,3%	2,1%
Operating expenses as % of average asset position	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Staff (full-time equivalent position)	15,1	13,9	13,9	13,8	13,2

Private Pension - Söfnunarleið II Securities division

Net nominal rate of return	8,7%	10,8%	6,2%	8,2%	1,5%
Net real rate of return	5,1%	7,9%	2,8%	6,3%	-0,6%
Average net real rate of return last 5 years	4,3%	5,3%	4,2%	4,3%	4,1%
Number of active fund members	256	227	142	134	121
Number of fund members at year end	5.785	5.726	5.670	5.589	5.572
Number of pensioners	47	36	40	142	27

Private Pension - Söfnunarleið I Deposit division

Net nominal rate of return	5,0%	4,5%	4,9%	4,1%	4,1%
Net real rate of return	1,5%	1,8%	1,6%	2,0%	2,0%
Average net real rate of return last 5 years	1,8%	1,8%	2,0%	1,9%	1,9%
Number of active fund members	337	322	170	170	208
Number of fund members at year end	1.700	1.644	1.422	1.395	1.280
Number of pensioners	74	52	67	132	132



Grafísk hönnun: Hunang

Prentun: Pixel

Ljósmyndir: Ása Steinars

