

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands

Ársreikningur

2019

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands
Austurstræti 11
101 Reykjavík
kt. 430269-1519

Efnisyfirlit

Áritun óháðs endurskoðanda	2 - 3
Skýrsla stjórnar	4 - 7
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	8
Efnahagsreikningur	9
Yfirlit um sjóðstreymi	10
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu	11
Skýringar	12 - 32
Stjórnarháttayfirlýsing	33 - 34
Sérgreind yfirlit deilda	35 - 37

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðsfélaga Lífeyrissjóði Tannlæknafélags Íslands

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands fyrir árið 2019. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu lífeyrissjóðsins á árinu 2019, efnahag hans 31. desember 2019, breytingu á handbæru fé á árinu 2019 og tryggingafræðilegri stöðu 31. desember 2019, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Ábending vegna atburða eftir lok reikningsskiladags

Án þess að setja fyrirvara við álit okkar viljum við vísa á umfjöllun í skýrslu stjórnar um atburði eftir lok reikningsskiladags en þar fjalla stjórnendur um áhrif COVID-19 faraldursins á stöðu sjóðsins.

Grundvöllur fyrir áliti

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum *Ábyrgð endurskoðanda* hér fyrir neðan. Við erum óháð Lífeyrissjóð Tannlæknafélagsins í samræmi við settar siðareglur fyrir endurskoðendur á Íslandi og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra. Við teljum að við höfum aflað nægilegra og viðeigandi endurskoðunargagna til að byggja álit okkar á.

Aðrar upplýsingar

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 reglur um ársreikninga lífeyrissjóða og koma ekki fram í skýringum.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdarstjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Stjórn og framkvæmdarstjóri 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 eru stjórn og framkvæmdarstjóri ábyrg fyrir mati á rekstrarhæfi sjóðsins. Ef vafi leikur á rekstrarhæfi skal gerð grein fyrir því í ársreikningnum með viðeigandi skýringum og greint frá því hvers vegna ákveðið var að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu ársreikningsins, nema stjórn og framkvæmdarstjóri hafi ákveðið að leysa sjóðinn upp eða hætta starfsemi, eða hafa enga aðra raunhæfa möguleika en að gera það.

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

Áritun óháðs endurskoðanda

Ábyrgð endurskoðanda 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 vissa er þó 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 gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins, einar og sér eða samanlagðar.

Endurskoðun okkar í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegri dómgreind og beitum við gagnrýnni hugsun við endurskoðunina. Við framkvæmum einnig eftifarandi:

- Greinum og metum hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, skipuleggjum 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, misvisandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.
- Öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits sjóðsins.
- Metum hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat stjórnenda og tengdar skýringar séu viðeigandi.
- 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 vafa 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. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi sjóðsins.
- Metum í heild sinni hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppyggingu, innihald og þar með talið skýringar með tilliti til glöggrar myndar.

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

Við höfum einnig lýst því yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og höfum miðlað til þeirra upplýsingum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega haft áhrif á óhæði okkar og þar sem viðeigandi er, hvaða varnir við höfum til að tryggja óhæði okkar.

Reykjavík, 28. apríl 2020

Baker Tilly


Kristinn Kristjánsson
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

Um Lífeyrissjóð Tannlæknafélags Íslands

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands er ætlaður starfandi tannlæknum og mökum þeirra, sem ekki er að lögum skylt að vera í öðrum lífeyrissjóði. Sjóðurinn skiptist í séreignar- og samtryggingardeild. Hlutverk sjóðsins er að ávaxta iðgjöld sjóðfélaga og tryggja þeim og erfingum þeirri lífeyri samkvæmt samþykktum sjóðsins. Sjóðurinn starfar samkvæmt lögum nr. 127/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Sjóðurinn lýtur eftirliti Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands.

Hrein eign til greiðslu lífeyris

Hrein eign sjóðsins í árslok 2019 nam kr. 6.898.576.639 og hafði hækkað um kr. 925.571.041 frá árslokum 2018. Hrein eign séreignardeilda sjóðsins í árslok 2019 nam kr. 5.255.305.977 og hafði hækkað um kr. 681.253.900 frá árslokum 2018. Hrein eign samtryggingardeilda sjóðsins í árslok 2019 nam kr. 1.643.270.662 og hafði hækkað um kr. 244.317.141 frá árslokum 2018.

Fjöldi sjóðfélaga, iðgjöld og lífeyrir

Í lok árs 2019 voru 368 sjóðfélagar í séreignardeild samanborið við 349 í lok árs 2018. Þá voru 366 sjóðfélagar í samtryggingardeild í árslok 2019 og hafði sjóðfélögum fjöldað um 22 frá fyrra ári. Meðaltal virkra sjóðfélaga í báðum deildum, þ.e. einstaklingar sem greiddu iðgjöld á árinu, voru 349 á árinu 2019, samanborið við 325 á árinu 2018.

Lífeyrisþegar séreignardeilda á árinu 2019 voru 52 talsins samanborið við 48 á árinu 2018. Lífeyrisþegar samtryggingadeilda á árinu 2019 voru 22 talsins samanborið við 19 á árinu 2018. Greiddur lífeyrir á árinu 2019 nam samtals kr. 138.919.278 samanborið við kr. 129.349.966 á árinu 2018. Á árinu var greiddur örorkulífeyrir að fjárhæð kr. 2.663.644, makalífeyrir að fjárhæð kr. 693.612, barnalífeyrir að fjárhæð kr. 4.063.594 og eftirlaun samtals að fjárhæð kr. 125.487.853.

Á árinu 2019 námu greidd iðgjöld kr. 308.554.718 samanborið við kr. 264.260.098 á árinu 2018. Á árinu 2019 námu greidd iðgjöld í sameignardeild kr. 86.628.648. Iðgjöld í séreignardeild námu kr. 221.926.070 á árinu 2019.

Á árinu voru haldnir 9 formlegir fundir hjá stjórn sjóðsins auk ársfundar sem haldinn var í maí. Á árinu 2019 var enginn starfsmaður hjá sjóðnum, en samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og Landsbankans sér bankinn um rekstur sjóðsins. Framkvæmdastjóri sjóðsins er starfsmaður bankans. Laun til stjórnar og endurskoðunarnefndar námu kr. 4.252.000 á árinu 2019 samanborið við kr. 4.096.000 á árinu 2018.

Ávöxtun ársins 2019

Nafnávöxtun deilda Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands árið 2019 var á bilinu 12,59-12,65% en verðbólga á tímabilinu nam 2,67%.

Nafnávöxtun deilda sjóðsins

	2019	2018	2017
Séreignardeild	12,6%	4,1%	6,8%
Samtryggingardeild	12,7%	4,5%	7,0%

Verð flestra félaga á íslenska hlutabréfamarkaðnum hækkaði á árinu 2019 en úrvalsvísalta innlendra hlutabréfa (OMXI10 Index) hækkaði um 31,4%. Erlendir hlutabréfamarkaðir áttu einnig flestir gott ár og hækkaði heimsvísalta hlutabréfa (MSCI World Index) um 25,8%. Gengi ISK hækkaði um 4,1% gagnvart USD og 1,9% gagnvart EUR og nam hækjun heimsvísitölunnar 30,9% í krónum talið.

Skýrsla stjórnar

Árið 2019 var gott ár á skuldabréfamarkaði. Meginvextir Seðlabanka Íslands voru 4,5% í ársbyrjun og héldust óbreyttir fram í maí þegar Peningastefnunefnd Seðlabankans lækkaði vexti um 0,50 prósentustig, á þeim forsendum að hagvaxtarhorfur höfðu breyst verulega frá fyrri spá bankans. Hagvaxtarhorfur fóru út því að vera 1,8% fyrir árið og í 0,4%. Vaxtalækkunarferli hélt áfram og voru meginvextir Seðlabankans komnir í 3% í árslok. Krafa ríkisskuldabréfa lækkaði því á árinu. Ávoxtun var jákvæð bæði á verðtryggðum og óverðtryggðum ríkisskuldabréfum. Til dæmis hækkaði heildarvísitala ríkisskuldabréf, NOMXIBB, um 9,5% yfir árið. Óverðtryggða 10 ára vísitalan, OMXI10YNI, hækkaði mest eða um 23,0% og verðtryggða 10 ára vísitalan, OMXI10YI, hækkaði um 8,3%. Einnig var góð ávoxtun á öðrum skuldabréfum en skuldabréfavísitalan GAMMA CBI hækkaði um 8,7%.

Tryggingafræðileg staða

Samkvæmt útreikningum tryggingastærðfræðings sjóðsins eru eignir samtryggingadeildar 18,4 milljónum lægri en skuldbindingar, eða -0,7%. Í árslok 2018 var hlutfallið -0,3%. Eignir og skuldbindingar samtryggingadeildar eru enn í góðu jafnvægi og engar breytingar fyrirhugaðar á réttindum sjóðfélaga.

Landsbankinn annast eignastýringu innan gildandi fjárfestingarstefnu hverju sinni. Er leitast við að ávaxta fjármuni sjóðsins með sem hagkvæmustum hætti og virki eignastýringu. Stjórn sjóðsins hefur eftirlit með rekstri sjóðsins ráðstöfun eigna hans í samræmi við ákvæði laga nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrissréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, samþykktir sjóðsins og starfsreglur stjórnar.

Stjórnarhættir

Stjórn sjóðsins leggur áherslu á góða stjórnarhætti við daglega stjórnun og rekstur sjóðsins. Stjórn sjóðsins hefur sett sjóðnum starfs- og síðareglur sem mæla fyrir um almennar skyldur stjórnar, starfsmanna sem og annarra aðila sem vinna fyrir hönd sjóðsins. Ber öllum að hafa það að markmiði að stuðla að heiðarleika, réttsýni og sanngirni í viðskiptum og efla traust sjóðfélaga og almennings á sjóðnum.

Áhættustýring

Stjórn Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands hefur sett sjóðnum áhættustefnu og áhættustýringarstefnu. Í áhættustýringarstefnunni eru settar fram verklagsreglur um það hvernig mæla skuli helstu áhættubætti sem snerta rekstur sjóðsins; lífeyristryggingaráhættu, markaðsáhættu, eigna- og skuldbindingajöfnuð, rekrstraráhættu, stjórnarhætti, mótaðilaáhættu, lausafjáráhættu, samþjöppunaráhættu, aðra áhættubætti, álagspróf séreignardeildar og vikmarkaftirlit. Áhættustýringarstefnan gerir ráð fyrir að fylgst sé með breytingum á áhættu sjóðsins með reglubundnum hætti. Áhættustýring sjóðsins er í höndum Áhættustýringar Landsbankans hf. og sérstaks ábyrgðaraðila áhættustýringar.

Ófjárhagslegar upplýsingar

Umhverfisþættir

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands hefur sett sér stefnu um ábyrgar fjárfestingar. Stefnuna má nálgast á heimasíðu sjóðsins. Stefnan tekur mið af reglum og öðrum stefnum sjóðsins, s.s. fjárfestingarstefnu, áhættustefnu, áhættustýringarstefnu, starfs- og síðareglum og stjórnarháttayfirlýsingu. Tilgangur stefnu lífeyrissjóðsins um ábyrgar fjárfestingar er að búa til skilvirka og trúverðuga nálgun á álitaefnum er snúa að ábyrgum fjárfestingum en jafnframt leitast við að ná ásættanlegri arðsemi af fjárfestingum sjóðsins. Umhverfis- og samfélagsmál og stjórnarhættir eru allt mikilvægir liðir í mati lífeyrissjóðsins á fjárfestingum. Það er mat lífeyrissjóðsins að fyrirtæki sem taka tillit til þessara þátta í starfsemi sinni njóti ávinnings til lengri tíma litið.

Félagslegir þættir

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands er aðili að Landssamtökum lífeyrissjóða en samtökin gæta hagsmuna lífeyrissjóða sjóðfélaga þeirra. Á vegum samtakanna er unnið málefnaðarf með þátttöku starfsmanna lífeyrissjóðanna. Landsamtökin eru sameiginlegur málssvari lífeyrissjóða gagnvart stjórnvöldum.

Skýrsla stjórnar

Starfsmannamál

Landsbankinn hf. er rekstraraðili Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands. Enginn starfsmaður er hjá sjóðnum en allri starfsemi sjóðsins er útvistað til Landsbankans hf. Landsbankinn hefur skrifð undir Jafnréttissáttmálann (Women's Empowerment Principles – Equality means Business), alþjóðlegt átak UN Women og UN Global Compact. Með undirskriftinni skuldbindur Landsbankinn sig til að vinna að bættum jafnréttismálum innan fyrirtækisins og sýna samfélagslega ábyrgð. Landsbankinn hefur sett sér jafnlaunastefnu sem aðgengileg er á heimasiðu bankans. Landsbankinn er aðili að Jafnréttisvísi Capacent. Jafnréttisvísin er stefnumótun og vitundarvakning á sviði jafnréttis þar sem staða jafnréttismála innan fyrirtækis er metin með ítarlegri greiningavinnu.

Mannréttindamál

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands hefur ekki sett sér sérstaka stefnu í mannréttindamálum. Stefna lífeyrissjóðsins varðandi ábyrgar fjárfestingar er sett með hliðsjón af reglum um ábyrgar fjárfestingar, Principles for Responsible Investment, (UN PRI) sem eru alþjóðleg samtök fjárfesta sem vinna saman að því að innleiða tiltekin grundvallarviðmið um ábyrgar fjárfestingar og njóta til þess stuðnings Sameinuðu þjóðanna.

Spillingar- og mútumál

Engin spillingar eða mútumál hafa komið upp hjá Lífeyrissjóði Tannlæknafélags Íslands. Lífeyrissjóðurinn hefur sett sér starfs- og síðareglur sem aðgengilegar eru á heimasiðu sjóðsins. Reglurnar mæla fyrir um almennar skyldur stjórnar, starfsmanna sem og annarra aðila sem vinna fyrir hönd sjóðsins og hafa það að markmiði að stuðla að heiðarleika, réttsýni og sanngirni í viðskiptum og efla traust sjóðsfélaga og almennings á sjóðnum.

Viðskiptalíkan

Starfsemi lífeyrissjóðsins lýtur að móttöku, varðveislu og ávoxtun iðgjalda og greiðslu lífeyris. Sjóðurinn skal ekki hafa með höndum aðra starfsemi en þá sem nauðsynleg er til þess að ná þessum tilgangi. Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands er séreignasjóður og býður sem sílikur upp á samþættingu lífeyrissréttinda í samtryggingu og séreign.

Önnur mikilvæg atriði

Arsreikningur þessi er gerður í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006 og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015. Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands metur öll verðbréf á markaðsverði.

Atburðir eftir lok reikningsskiladags

Áhrif kórónaveirunnar (COVID-19) á fjármálamarkaði hafa verið mikil og mikil verðfall átt sér stað á öllum hlutabréfamörkuðum það sem af er ári. Þann 15. apríl hafði vísalta innlendra hlutabréfa (OMXI Price Index) lækkað um 10,87% frá áramótum og vísalta alþjóðlegra hlutabréfa (MSCI ACWI) lækkað um 17,31% en krónan hefur veikst gagnvart dollar og nemur lækkun vísitölunnar 2,29% í krónum talið. Vísalta innlendra ríkisskuldabréfa (NOMXIBB Index) hafði hækkað um 4,94% en vísalta alþjóðlegra skuldabréfa (LEGATRUU Index) nánast staðið í stað eða hækkað um 0,72%. Enn er mikil óvissa á mörkuðum og erfitt að segja til um endanleg áhrif kórónuveirunnar á sjóðinn. Rétt er að vekja athygli á næmnigreiningu á bls. 16 í ársreikningnum en þar eru settar upp sviðsmyndir mögulegra áfalla og áhrif metin á hreina eign hverrar ávoxtunarleiðar. Ávoxtun deilda sjóðsins frá síðustu áramótum til 15. apríl er sem hér segir:

Nafnávöxtun frá 1. janúar 2020 til 15. apríl 2020

Séreignardeild	1,12%
Samtrygging	1,43%

Þann 21. mars 2020 kynnti ríkisstjórn Íslands ýmis úrræði sem nýtast einstaklingum og fyrirtækjum í aðsteðjandi vanda. Meðal aðgerða er að heimila tímabundið úttekt á viðbótarlífeyrissparnaði. Hámarksúttekt hver sjóðfélaga eru 12 milljónir króna í 15 mánuði eða 800 þúsund krónur á mánuði að hámarki. Opið verður fyrir umsóknir fram til 1. janúar 2021. Erfitt er að leggja mat á áhrif þessa úrræðis á Lífeyrissjóð Tannlæknafélags Íslands.

Það er álit stjórnar sjóðsins að allar upplýsingar, sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu hans í árslok, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegrí þróun, komi fram í ársreikningnum.

Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2019 með undirritun sinni.

Reykjavík, 28. apríl 2020



Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2019

	Skýr.	2019	2018
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		91.537.845	82.390.736
Iðgjöld launagreiðenda		214.816.288	184.697.448
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		2.200.585	(2.828.086)
		<u>308.554.718</u>	<u>264.260.098</u>
Sérstök aukaframlög	3	1.987.466	1.838.098
		<u>310.542.184</u>	<u>266.098.196</u>
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	4	138.919.278	129.349.966
Sérstök inngreiðsla inn á lán sjóðfélaga		7.079.921	7.081.806
Framlag í VIRK starfsendurhæfingarsjóð		1.855.782	1.679.317
		<u>147.854.981</u>	<u>138.111.089</u>
Fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	5	477.729.249	23.552.362
Hreinar tekjur af skuldabréfum	6	290.614.171	227.432.664
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		0	15.204
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé		14.286.756	6.907.366
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		546.247	743.905
Fjárfestingagjöld	7	(3.824.230)	(4.041.295)
		<u>779.352.193</u>	<u>254.610.206</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	8	16.468.355	15.347.532
		<u>16.468.355</u>	<u>15.347.532</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		925.571.041	367.249.781
Hrein eign frá fyrra ári		<u>5.973.005.598</u>	<u>5.605.755.817</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u>6.898.576.639</u>	<u>5.973.005.598</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir		2019	2018
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	9	2.877.185.891	2.058.793.917
Skuldabréf	10	3.894.702.404	3.537.924.344
Veðlán	10	52.788.072	48.003.078
		<u>6.824.676.367</u>	<u>5.644.721.339</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	15	4.809.425	10.208.180
Aðrar kröfur	16	138.506	114.501
		<u>4.947.931</u>	<u>10.322.681</u>
Handbært fé			
		<u>81.476.896</u>	<u>329.286.453</u>
<i>Eignir</i>			
		<u>6.911.101.194</u>	<u>5.984.330.473</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	17	12.524.556	11.324.874
		<u>12.524.556</u>	<u>11.324.874</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls			
		<u>6.898.576.639</u>	<u>5.973.005.598</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls			
Séreignardeild		5.255.305.977	4.574.052.077
Samtryggingardeild		1.643.270.662	1.398.953.521
		<u>6.898.576.639</u>	<u>5.973.005.598</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2019

	2019	2018
Inngreiðslur		
Iðgjöld	315.906.386	262.160.637
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	5.184.702	3.430.061
Aðrar inngreiðslur	0	6.140.742
	<u>321.091.088</u>	<u>271.731.440</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	138.767.974	130.371.559
Rekstrarkostnaður	16.540.152	14.203.048
Sérstök inngreiðsla inn á lán	7.079.921	7.081.806
Aðrar útgreiðslur	3.760.196	4.191.832
	<u>166.148.243</u>	<u>155.848.246</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	<u>154.942.845</u>	<u>115.883.194</u>
Fjárfestingahreyfingar		
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	44.280.468	4.409.235
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(637.398.800)	(562.335.243)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	252.458.583	729.455.155
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	215.756.729	195.391.515
Keypt skuldabréf	(586.662.666)	(958.600.835)
Seld skuldabréf	299.247.451	649.628.978
Endurgreidd bundin innlán	0	2.469.492
	<u>(412.318.235)</u>	<u>60.418.297</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	(257.375.390)	176.301.491
Gengismunur af handbæru fé	9.565.833	3.421.306
Handbært fé í upphafi árs	329.286.453	149.563.656
Handbært fé í lok árs	<u>81.476.896</u>	<u>329.286.453</u>

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2019

Tryggingafræðileg staða 2019

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Eignir			
Hrein eign til greiðslu lífeyris	1.643.270.662		1.643.270.662
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa	-115.582.223		-115.582.223
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa	-18.439.811		-18.439.811
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar	-22.827.769	-40.539.477	-63.367.246
Núvirði framtíðariðgjalda		1.171.007.041	1.171.007.041
Eignir samtals	1.486.420.859	1.130.467.564	2.616.888.423
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	1.101.630.229	929.277.139	2.030.907.368
Örorkulífeyrir	192.438.367	268.710.499	461.148.866
Makalífeyrir	77.146.514	57.019.024	134.165.538
Barnalífeyrir	0	9.105.734	9.105.734
Skuldbindingar samtals	1.371.215.110	1.264.112.396	2.635.327.506
Eignir umfram skuldbindingar	115.205.749	-133.644.832	-18.439.083
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok	8,4%	-10,6%	-0,7%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun	6,0%	-7,2%	-0,3%
Tryggingafræðileg staða 2018			
Eignir			
Hrein eign til greiðslu lífeyris	1.398.953.521		1.398.953.521
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa	-87.197.360		-87.197.360
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa	-1.865.823		-1.865.823
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar	-24.822.666	-44.900.569	-69.723.235
Núvirði framtíðariðgjalda		1.079.268.434	1.079.268.434
Eignir samtals	1.285.067.672	1.034.367.865	2.319.435.537
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	951.538.950	800.548.395	1.752.087.345
Örorkulífeyrir	191.455.183	245.057.564	436.512.747
Makalífeyrir	69.727.141	60.869.289	130.596.430
Barnalífeyrir	0	7.891.641	7.891.641
Skuldbindingar samtals	1.212.721.274	1.114.366.889	2.327.088.163
Eignir umfram skuldbindingar	72.346.398	-79.999.024	-7.652.626
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok	6,0%	-7,2%	-0,3%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun	7,4%	-5,8%	1,1%

Skýringar

1. Starfsemi

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands er ætlaður starfandi tannlæknum og mökum þeirra, sem ekki er að lögum skylt að vera í öðrum lífeyrissjóði. Sjóðurinn skiptist í séreignar- og samtryggingardeild. Hlutverk sjóðsins er að ávaxta iðgjöld sjóðfélaga og tryggja þeim og erfingjum þeirra lífeyri samkvæmt samþykktum sjóðsins. Sjóðurinn starfar samkvæmt lögum nr. 127/1997, um skyldutryggingu lífeyrissréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Sjóðurinn lýtur eftirliti Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands.

Samtrygging

Lífeyrissjóðurinn veitir viðtöku iðgjaldi til greiðslu lífeyris vegnaelli, örorku eða andlás samkvæmt nánari ákvæðum laganna. Aðilar að Lífeyrissjóði Tannlæknafélags Íslands eru starfandi tannlæknar og makar þeirra. Þeim starfandi tannlæknum sem skylt er að vera í öðrum lífeyrissjóði, er þó heimilt að vera í þessum sjóði, ef þeir hafa tekjur af tannlækningu, sem þeir greiða ekki iðgjöld af í hinn sjóðinn. Samtryggingadeild og séreignardeild fylgia sambærilegri fjárfestingastefnu. Samkvæmt fjárfestingarstefnu 2020 er stefnt að því að fjárfesta 58,5% í innlendum skuldabréfum, 6,5% í erlendum skuldabréfum, 7,0% í skráðum innlendum hlutabréfum, 2,0% í innlendum framtaksfjárfestingum og 26,0% í erlendum hlutabréfum.

Séreign

Lífeyrissjóðurinn tekur við viðbótariðgjöldum sjóðfélaga. Sjóðfélögum í lífeyrissjóðnum ásamt öðrum sem þess óska er frjálst að greiða viðbótariðgjöld í séreignasjóðinn.

Stefnt er að góðri langtímaávöxtun en sveiflur í ávöxtun geta orðið nokkrar yfir skemmta tímabil. Fjárfestingarstefnan mólast af því að leyfilegt er að nýta fjölbreytt tækifæri sem bjóðast á verðbréfamörkuðum. Samkvæmt fjárfestingarstefnu 2020 er stefnt að því að fjárfesta 58,5% í innlendum skuldabréfum, 6,5% í erlendum skuldabréfum, 7,0% í skráðum innlendum hlutabréfum, 2,0% í innlendum framtaksfjárfestingum og 26,0% í erlendum hlutabréfum.

Lífeyrissréttindi

Með iðgaldagreiðslum til öflunar lífeyrissréttinda í samtryggingu ávinnur sjóðfélagi sér og maka sínum og börnum eftir því sem við á rétt til ellilífeyris, örorkulífeyris og maka- og barnalífeyris. Réttur til töku ellilífeyris hefst þegar sjóðfélagi er orðinn 70 ára. Sjóðfélagi á rétt á örorkulífeyri ef hann verður fyrir orkutapi sem metið er 50% eða meira og leitt hefur til tekjuskerðingar. Andist sjóðfélagi, eiga eftirlifandi maki og börn rétt á lífeyri úr sjóðnum. Í samþykktum sjóðsins er kveðið nánar á um ávinnslu réttinda en hún er aldurstengd. Lífeyrissjóðurinn ábyrgist lífeyrisskuldbindingar sínar í samtryggingu með eignum sínum. Árlega er gerð tryggingafræðileg úttekt á stöðu sjóðsins og getur hún haft áhrif á lífeyrissréttindi, því sjóðnum er skylt að auka eða skerða lífeyrissréttindi sjóðfélaga fari munur milli eigna og lífeyrisskuldbindinga sjóðsins fram yfir tiltekin mörk.

Lífeyrissréttindi í séreignasjóðnum miðast við innborguð iðgjöld réttthafa ásamt þeiri hreinu ávöxtun sem fengist hefur á iðgjöldin. Heimilt er að hefja töku séreignarsparnaðar þegar rétthafi er orðinn 60 ára, en þó ekki fyrr en tveimur árum eftir fyrstu greiðslu iðgjalds til öflunar lífeyrissréttinda í séreign.

Útgreiðsluleiðir

Munur leiðanna liggar í því hvernig lögbundið iðgjald sjóðfélaga skiptist á milli samtryggingar, bundinnar séreignar og frijálsrar séreignar. Allt iðgjald umfram lögbundið íágmarksíðgjald fer í séreign. Frjáls séreign er laus til útborgunar frá 60 ára aldrí. Bundin séreign er laus til útborgunar frá 70 ára aldrí og greiðist með jöfnum greiðslum til þess tíma er greiðslur úr samtryggingu hefjast. Val útgreiðsluleiðar ræður því hvenær greiðslur úr samtryggingu hefjast. Frjáls séreign og bundin séreign eru að fullu eign sjóðfélags og erfist samkvæmt erfðalögum. Greiðsla lífeyris úr samtryggingu hefst við 70 ára aldur, eða síðar, eftir því hvaða útgreiðsluleið er valin, og greiðist til æviloka. Samtryggingin tryggir sjóðfélögum ævlífeyri, örorkulífeyri, makalífeyri og barnalífeyri samkvæmt samþykktum sjóðsins.

Starfræksla sjóðsins

Landsbankinn annast starfrækslu lífeyrissjóðsins samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og bankans. Skrifstofa sjóðsins er að Austurstræti 11, 101 Reykjavík.

Skýringar

1. Starfsemi (framhald)

Áhættustýring

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands fer eftir áhættustýringarstefnu og í henni eru settar fram verklagsreglur um það hvernig mæla skuli helstu áhættupætti sem snerta rekstru sjóðsins. Áhættum er snúa að rekstri sjóðsins er skipt upp í 9 meginflokk: lífeyristryggingaáhættu, markaðsáhættu, eigna- og skuldbindingajöfnuð, rekstraráhættu, stjórnætt, mótaðilaáhættu, lausafjáráhættu, sampjöppunaráhættu auk annarra áhættupáttu. Almennt er eftirlit með áhættupáttum á hendi Áhættustýringar Landsbankans og áhættustýjóra lífeyrissjóðsins.

Engir framvirkir gjaldmiðlasamningar við lánastofnanir eru í gangi hjá sjóðnum í lok árs 2019.

Með fullnægjandi áhættustýringu og innra eftirliti hjá sjóðnum aukast líkur á að starfsemi og tryggingafræðileg staða hans sé í ásættanlegu horfi með hliðsjón af hagsmunum sjóðfélaga. Horft er til þess að áhættustýring sé ferli sem stuðlar að aukinni meðvitund, skilvirkni og árangri, ásamt því að stuðla að því að lögum og reglum sé framfylgt.

Árangursríkt áhættustýringarferli samanstendur af áhættustefnu, áhættustýringarstefnu, ferli og skýrslugjöf þar sem megintilgangur er að greina, mæla, fylgjast með og meta, í samfelli sem og eftir atvikum greiningu, allar áhættur sem snúa að sjóðnum og sjóðfélögum.

Meðvitað þarf að taka ákvörðun þegar vart verður við tiltekna áhættu, um hvort fjarlægja eigi áhættuvaldinn, sniðganga hann, draga úr líkum eða afleiðingum áhættunnar, deila áhættunni með öðrum eða meðvitað taka áhættuna.

Áhættustýring er ferli sem er samofið daglegum rekstri og ákvarðanatöku innan sjóðsins. Allir starfsmenn skulu vera meðvitaðir um þær áhættur sem snúa að sjóðnum. Líta skal á innri endurskoðun sem mikilvægan hluta af því ferli.

Við undirbúning og vinnu að áhættustefnu og áhættustýringarstefnu sjóðsins var stuðst við lög nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrissjóða, reglugerð nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða, leiðbeinandi tilmæli Fjármálaeftirlitsins nr. 1/2013 og nr. 2/2013 um áhættustýringu lífeyrissjóða og vörsluaðila séreignarsparnaðar.

Lífeyristryggingaáhættu (samtryggingardeildar) er skilgreind sem hættan á að lífeyrissjóður vanmeti lífeyrisskuldbindingar sínar vegna vanmats eða óvissu tengdum lýðfræðilegum þáttum, svo sem forsendum um dánar- og örorkutíðni auk forsendna um vexti og verðbólgu.

Í 39. gr. laga nr. 129/1997 er kveðið á um að ef heildar tryggingafræðileg staða lífeyrissjóðs án ábyrgða, leiðir í ljós að meira en 10% munur er á milli eignaliða og lífeyrisskuldbindinga sé skilt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum og með sama hætti ef þessi munur hefur haldist 5% eða meiri síðastliðin 5 ár. Tryggingafræðileg staða lífeyrissjóðs er munur á eignum sjóðsins og reiknuðum skuldbindingum. Áhættupáttum er því hægt að skipta í tvænt; áhættu sem tengist eignum sjóðsins og áhættu sem tengist skuldbindingum sjóðsins. Áhættupættir sem tengjast skuldbindingum sjóðsins eru einkum þessir: Auknar lífslíkur, aukin örorka og breytt ávoxtunarkrafa sem notuð er til nývirðingar á skuldbindingum. Áhættupættir sem tengjast eignum sjóðsins eru einkum þessir: Lækkun markaðsvirðis verðbréfa, verðbólga, þróun gjaldmiðla og aðrir þættir sem hafa áhrif á markaðsvirði eigna lífeyrissjóðsins.

Við mat á lífeyristryggingaáhættu er gert árlegt álagspróf á tryggingafræðilegri stöðu lífeyrissjóðsins. Álagsprófið er tvískipt, annars vegar á skuldbindingum sjóðsins og hins vegar á eignum. Útreikningur á mismunandi forsendum skuldbindinga sjóðsins og eigna er framkvæmdur af tryggingastærðfræðingi sjóðsins.

	Tryggingafræðileg staða 2019	Tryggingafræðileg staða 2018
Núverandi staða.....	-0,70%	-0,33%
Tryggingafræðileg krafa lækkar úr 3,5% í 3%.....	-10,34%	-10,37%
Líftöflur hliðrast um 2 ár.....	-9,36%	-10,79%
Örorkulíkur auknar um 10%.....	-2,32%	-1,73%
Vísitala neysluverðs, hækkan ársins aukin um 0,5%.....	-0,80%	-0,42%
Gengisvísitala lækkar um 10%.....	-2,39%	-1,68%
Sjóðsfélagalán lækka um 10%.....	-0,70%	-0,33%
Markaðsskuldbréf lækka um 10%.....	-4,52%	-4,18%
Erlend hlutabréf lækka um 10%.....	-2,13%	-1,27%
Innlend hlutabréf lækka um 10%.....	-1,36%	-1,37%

Skýringar

1. Starfsemi (framhald)

Markaðsáhætta er skilgreind sem áhættan á fjárhagslegu tapi af stöðu innan og utan efnahagsreiknings vegna breytinga á markaðsverði. Allar stöður í markaðsbréfum teljast innan efnahags en höfuðstólsfjárhædir afleiðna utan efnahags. Þessi áhætta fyrirfinnst í vaxtatengdum fjármálagerningum (skuldabréfum), hlutabréfum og gjaldeyrisvíðskiptum. Megináhættupættir markaðsáhætta eru hluta- og skuldabréfaverð, vextir og gengi gjaldmiðla. Aðrir þættir á borð við fylgni og flökt, hafa hvoru tveggja áhrif á einstaka áhættupætti sem og heildaráhætta. Misræmisáhætta telst einnig til markaðsáhætta en hún myndast þegar misræmi er milli eigna og skuldbindinga sjóðsins til að mynda hvaðar verðtryggingarhlutfall, meðalliftíma eða gjaldmiðla. Helstu undirflokkar markaðsáhætta eru hlutabréfaáhætta, vaxtaáhætta, gjaldmiðlaáhætta, flökt-og fylgniáhætta, misræmisáhætta, uppgreiðsluáhætta og áhætta vegna markaðseigna utan efnahagsreiknings.

"Value at Risk" (VaR) er notað til að meta líkur á hámarkstapi sem getur orðið vegna breytinga á markaðsvirði eigna byggt á sögulegum gögnum um flökt og vænta raunavöxtun. Einnig er staðalfrávik notað til að meta sveiflur eignasafna.

Stór hluti eigna sjóðsins er í markaðsverðbréfum. Fjárfestingar sjóðsins í eignarhlutum í félögum og sjóðum eru að mestu leyti í skráðum eignum.

	Staða	Staða	Hlutfall af eignum	Hlutfall af eignum
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Innlend hlutabréf, hlutabréfasjóðir og framtaksfjárfestingar á gangvirði.....	969.892.739	907.808.985	14,00%	15,17%
Erlend hlutabréf, hlutabréfasjóðir og framtaksfjárfestingar á gangvirði.....	1.645.676.854	917.287.546	23,80%	15,33%
	2.615.569.593	1.825.096.531	37,80%	30,50%

Áhrif 5% og 10% lækkunar á gangvirði eignarhluta í félögum og sjóðum á eignir sjóðsins er sýnd hér að neðan. Tekið skal fram að 5% og 10% hækkan á gangvirði hefur sömu áhrif en í gagnstæða átt.

	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2018
Breyting á gangvirði.....	-5%	-10%	-5%	-10%
Áhrif á innlend hlutabréf og hlutabréfasjóði.....	-48.494.637	-96.989.274	-45.390.449	-90.780.899
Áhrif á erlend hlutabréf og hlutabréfasjóði.....	-82.283.843	-164.567.685	-45.864.377	-91.728.755
Samtals gangvirðisbreyting.....	-130.778.480	-261.556.959	-91.254.827	-182.509.653
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	6.898.576.638	6.898.576.638	5.973.005.598	5.973.005.598
Breyting á hreinni eign.....	-130.778.480	-261.556.959	-91.254.827	-182.509.653
Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði.....	6.767.798.158	6.637.019.679	5.881.750.771	5.790.495.945

Áhætta tengd eigna- og skuldbindingajöfnuði er skilgreind sem hættan á að eignir mæti ekki skuldbindingum til lengri tíma sem má til að mynda rekja til óhagstæðra markaðsbreytinga sem hafa önnur áhrif á eignir en skuldbindingar. Á hverju ári er framkvæmd tryggingafræðileg úttekt á samtryggingardeild sjóðsins og miðast hún að jafnaði við lok hvers almanaksárs. Úttektin er gerð af tryggingastærðfræðingi sem metur heildarskuldbindingar sjóðsins, þ.e. áfallnar skuldbindingar og skuldbindingar til framtíðar. Tryggingafræðileg staða sjóðsins er hrein eign auk núvirðis framtíðariðgjalta sem hlutfall af heildarskuldbindingum.

Rekstraráhætta er skilgreind sem hætta á fjárhagslegu tapi vegna ófullnægjandi innri kerfa, stefnu eða verkferla, háttsemi starfsmanna eða ytri þátta. Mæling á rekstraráhætta er gerð á grundvelli áhættumats.

Stjórnhættir eru skilgreindir sem samskipti, hlutverk og ábyrgð stjórnar, stjórnenda og starfsmanna sín á milli og gagnvart öðrum hagsmunaaðilum og hvernig þessir aðilar vinna sameiginlega að því að ná fram markmiðum lífeyrissjóðsins. Stjórnhættir fela í sér fylgni við góðar venjur og viðmið sem varða markmið og stefnur lífeyrissjóðs, hvernig rekstur hans er skipulagður, skilgreiningu á hlutverkum og ábyrgð, virkni innra eftirlits og hvernig upplýsingaflæði er háttar innan sjóðsins. Gæta þarf að því að að verklagsreglur stjórnar, framkvæmdastjóra og starfsmanna sjóðsins og stjórnhættir almennt séu í samræmi við ákvæði laga og reglna hverju sinni og að stjórnarmönnum, framkvæmdastjóra og starfsmönnum séu ljósar þær kröfur sem til þeirra eru gerðar.

Skýringar

1. Starfsemi (framhald)

Mótaðilaáhætta er skilgreind sem hættan á fjárhagslegu tapi sökum þess að mótaðili uppfyllir ekki skuldbindingar sínar. Undir mótaðilaáhættu flokkast útlánaáhætta, uppgjörsáhætta, samþjöppunaráhætta, afhendingaráhætta og landsáhætta. Við eftirlit með áhættu lífeyrissjóðsins er fylgst með útlánaáhættu, uppgjörsáhætta, samþjöppunaráhætta og áhættu vegna eigna utan efnahags. Aðrar áhættur eru metnar með huglægu mati þegar fjárfest er í fjármálagerningum sem ekki hafa verið í eignasafni lífeyrissjóðsins, er hér átt við m.a. afhendingar-, pólitiska og lagalega áhættu.

Útlánaáhætta, lánshæfismat miðast við 31.12.2019.

	Staða	Staða	Hlutfall af eignum	Hlutfall af eignum
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Skuldabréf/skuldbréfasjóðir með ábyrgð ríkissjóðs.....	1.697.844.049	1.599.568.958	24,57%	26,73%
Önnur innlend skuldabréf/skuldbréfasjóðir.....	2.353.659.157	2.059.310.209	34,06%	34,41%
Önnur erlend skuldabréf / skuldbréfasjóðir.....	157.601.888	143.057.799	2,28%	2,39%
Samtals.....	4.209.105.094	3.801.936.966	60,91%	63,53%

Lausafjáráhætta er skilgreind sem hættan á að lífeyrissjóður hafi ekki yfir nægu lausu fé að ráða til að standa undir skuldbindingum sínum eða þurfi að selja eignir á óviðunandi verði. Lausafjáráhættan er svo tvíbætt, seljanleikaáhætta, sem er áhættan á því að geta ekki selt eignir á ásættanlegu verði innan ákveðins tíma til þess að standa við skuldbindingar og svo útstreymisáhætta, sem er hættan á því að það verði skyndilegt útfleði úr sjóðnum sem sjóðurinn getur ekki staðið við án þess að skerða eignir sjóðfélaga.

Stærsti hluti eigna sjóðsins eru skráð verðbréf sem og skuldabréf með ríkisábyrgð sem teljast til seljanlegra eigna.

	2019	2018
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	38,37%	28,57%
Skráð skuldabréf.....	43,99%	62,87%
	82,36%	91,44%

Samþjöppunaráhætta er skilgreind sem hættan á auknu fjárhagslegu tapi vegna of mikillar samþjöppunar eigna.

Eftirlit með samþjöppunaráhætta er framkvæmt á stærstu útgefendur verðbréfa í eignasafni lífeyrissjóðsins. Miðað skal við eignir umfram 1% af hreinni eign lífeyrissjóðs og skal það mat framkvæmt tvívar á ári eða þegar nýjar fjárhagsupplýsingar berast frá útgefanda. Ábyrgðaraðili áhættustýringar reiknar út margfalda fyrir hvern útgefanda, vegur þá saman og gefur útgefanda skor. Fylgst er með breytingum á margföldurum og skori milli tímabila. Hafa ber í huga að margfaldar eru mismunandi eftir tegund útgefenda samanber ríki, sveitarfélög, banka og fyrirtæki. Margfaldar eru einnig mismunandi eftir atvinnugreinum. Ekki er því sjálfgefið að mótaðilalíkanið sem notað er við útreikningana sé viðeigandi fyrir alla útgefendur. Miðað skal við að meta nýja útgefendur, þar sem fjárfesting fer yfir 0,5% af hreinni eign, með mati á fjárhagsupplýsingum, skilmálum og veðum.

Skilgreina skal í fjárfestingarstefnu sjóðsins kröfur um upplýsingagjöf frá útgefenda fjármálagernings og eins viðbrögð ef útgefandi verður uppvís að ófullnægjandi upplýsingagjöf. Ársfjórðungslega, eða um leið og ný gögn berast, skal meta stærstu útgefendur með tilliti til greiðslufalls.

Samþjöppunaráhætta eignasafns er metin með því að reikna daglega hlutfall allra útgefenda í verðbréfasafni lífeyrissjóðsins, bæði í einstökum bréfum og eignum í verðbréfa og fjárfestingarsjóðum. Þá er samþjöppunaráhætta reiknuð út innan tiltekinna atvinnugreina.

Skýringar

1. Starfsemi (framhald)

Næmnigreining

Í töflunum eru settar upp sviðsmyndir mögulegra áfalla og metið hver áhrif þeirra eru á hreina eign sjóðsins í árslok 2019. Settir eru upp þrír möguleikar, lítil, miðlungs eða mikil breyting og er aðeins einn áhættuþáttur skoðaður í einu og eru aðrir þættir hafðir óbreyttir. Áhrif hvers möguleika eru síðan metin í hverri deild fyrir sig.

	Lítill breyting	Miðlungs breyting	Mikil breyting
Verð markaðsskuldabréfa lækkar um:	5,0%	12,5%	20,0%
Áhrif á Séréignardeild.....	-2,7%	-6,8%	-10,9%
Áhrif á Sameignardeild.....	-2,9%	-7,2%	-11,6%

	Lítill breyting	Miðlungs breyting	Mikil breyting
Greiðslufall verður á öðrum skuldabréfum*:	5,0%	12,5%	20,0%
Áhrif á Séréignardeild.....	-0,2%	-0,5%	-0,8%
Áhrif á Sameignardeild.....	-0,1%	-0,3%	-0,5%

* Skuldabréf fyrirtækja og sveitarfélaga

	Lítill breyting	Miðlungs breyting	Mikil breyting
Gengisvístala lækkar um:	5,0%	12,5%	20,0%
Áhrif á Séréignardeild.....	-1,4%	-3,4%	-5,4%
Áhrif á Sameignardeild.....	-1,3%	-3,3%	-5,3%

	Lítill breyting	Miðlungs breyting	Mikil breyting
Innlend skráð hlutabréf lækka um:	5,0%	15,0%	30,0%
Áhrif á Séréignardeild.....	-0,3%	-0,9%	-1,8%
Áhrif á Sameignardeild.....	-0,2%	-0,7%	-1,5%

	Lítill breyting	Miðlungs breyting	Mikil breyting
Innlend skráð og óskráð hlutabréf lækka um:	5,0%	15,0%	30,0%
Áhrif á Séréignardeild.....	-0,8%	-2,3%	-4,6%
Áhrif á Sameignardeild.....	-0,7%	-2,0%	-3,9%

	Lítill breyting	Miðlungs breyting	Mikil breyting
Erlend skráð hlutabréf lækka um:	5,0%	15,0%	30,0%
Áhrif á Séréignardeild.....	-1,1%	-3,4%	-6,8%
Áhrif á Sameignardeild.....	-1,2%	-3,5%	-6,9%

Skýringar

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er í samræmi við lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, reglur um ársreikninga lífeyrissjóða og lög um ársreikninga. Við gerð ársreikningsins er byggt á reglum nr. 335/2015.

Gangvirðismat

Þessi skýring veitir upplýsingar um hvernig sjóðurinn ákvörðar gangvirði hinna ýmsu fjáreigna sinna. Matsaðferðum er skipt í 3 stig sem endurspeglar mikilvægi þeirra forsendna sem lagðar eru til grundvallar við ákvörðun gangvirðis fjármálagerninga. Stigin eru eftirfarandi:

Stig 1: Gangvirðismat byggir á skráðum verðbréfum á virkum markaði.

Stig 2: Gangvirðismat byggir ekki á skráðum verðum á virkum markaði (stig 1) heldur upplýsingum sem eru sannreynanlegar fyrir eignina, annað hvort beint (t.d. nýlegt viðskiptaverð) eða óbeint (t.d. afleidd verð fjármálagerninga með sambærilegan liftíma á virkum markaði) eða öðrum mikilvægum markaðsupplýsingar. Í þennan flokk falla t.d. skráð verðbréf sem hafa ekki viðskiptavakt.

Stig 3: Gangvirðismat byggir á mikilvægum upplýsingum öðrum en markaðsupplýsingum. T.d. verðmat frá rekstraaðilum fagfjárfestasjóða. Í þennan flokk falla fjárfestingar sjóðsins í óskráðum framtakssjóðum og félögum.

Gjaldmiðlar og vísítölur

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í lok reikningsskiladags. Gengismunur sem myndast er færður í rekstrarreikning.

	Meðalgengi ársins		Gengi í lok tímabils	
	2019	2018	31.12.2019	31.12.2018
Evra (EUR).....	137,30	127,73	135,45	132,86
Bandaríkjadalur (USD).....	122,65	108,38	120,81	116,05
Sterlingspond (GBP).....	156,49	144,35	159,03	147,97
Norsk króna (NOK).....	13,94	13,31	13,73	13,36

Skráning iðgjalta

Iðgjöld eru tekjufærð þegar iðgjaldaskilagreinar eru greiddar. Í árslok er einnig áætlað vegna ótilkynnta iðgjalta í samtryggingardeild. Óinnheimt iðgjöld í árslok, bæði tilkynnt og ótilkynnt, eru eignfærð sem kröfur á launagreiðendur í efnahagsreikningi. Sjá skýringu 15. Iðgjöld eru færð á því tímabili sem skuldbinding vegna þeirra myndast. Iðgjaldagreiðslurnar eru fyrst færðar inn á sameiginlegan iðgjaldareikning lífeyrissjóðsins óháð því í hvaða deild þeir greiða. Þegar skilagreinar hafa borist sjóðnum eru fjárhæðir millifærðar af þessum iðgjaldareikningi inn á réttar deildir.

Lífeyrir

Undir lífeyri falla lífeyrigrreiðslur sjóðsins, það er ellilífeyrir, makalífeyrir, örorkulífeyrir og barnalífeyrir. Undir þennan lið fellur einnig sérstakt gjald til VIRK starfsendurhæfingarsjóðs og trygginga skv. örorkusamkomulagi. Lífeyrir er gjaldfærður þegar hann er greiddur til lífeyrisþega.

Hreinar fjárfestingatekjur

Undir þennan lið eru færðar allar fjárfestingartekjur sjóðsins að frádregnum öllum fjárfestingargjöldum. Viðskipti í öðrum gjaldmiðlum en íslenskum krónum eru umreknuð yfir í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við greiðslu og innheimtu krafna er færður í yfirliti um breytingu á hreinni eign sem og áfallinn gengismunur á eignir í árslok.

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Þessi liður samanstendur af tekjum af fjárfestingum sjóðsins í hlutabréfum og hlutdeildarskíteinum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga annarra en gjalda sem tilgreind eru í skýringu nr. 7 um fjárfestingargjöld. Undir þennan lið falla arðgreiðslur, söluhagnaður og sölutap sem og breytingar á gangvirði. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir. Í skýringu 5 má sjá hreinar fjárfestingartekjur 20 stærstu fjárfestinga sjóðsins í félögum og sjóðum.

Hreinar tekjur af skuldabréfum

Þessi liður samanstendur af tekjum af fjárfestingum sjóðsins í skuldabréfum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga annarra en gjalda sem tilgreind eru í skýringu nr. 7 um fjárfestingargjöld. Hér eru færðar vaxtatekjur, verðbætur og lántökupóknar af skuldabréfum, hagnaður og tap af sölu skuldabréfa, breytingar á gangvirði til hækunar og lækkunar og hliðstæðar tekjur og gjöld.

Samanburðarfjárhæðir

Þar sem það hefur átt við hefur samanburðarfjárhæðum verið breytt til þess að gæta samræmis við breytingu á framsetningu þessa árs.

Fjárfestingagjöld

Undir þennan lið eru færð fjárfestingargjöld og þóknar til fjármálfyrirtækja vegna umsýslu- og vörlugjalda. Í skýringu nr. 7 er greint frá áætlaðri umsýsluþóknun vegna fjárfestinga sjóðsins í innlendum og erlendum verðbréfa- og framtakssjóðum.

Skýringar

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Rekstrarkostnaður

Allur skrifstofu- og stjórnunarkostnaður lífeyrissjóðsins fellur undir rekstrarkostnað. Kostnaðurinn er færður til gjalda þegar hann fellur til.

Fjárfestingar

Fjárfestingar eru fjármálagerningar samkvæmt skilgreiningu laga um verðbréfaviðskipti nr. 108/2007. Fjárfestingar sjóðsins samanstanda af eignarhlutum í félögum og sjóðum, skuldabréfum og bundnum bankainnstæðum. Stjórnendur ákvarða flokkun fjárfestinga þegar þær eru færðar í upphafi og endurmeta þessa flokkun á hverjum reikningsskiladagi.

Matsaðferðir fjárfestinga

Fjármálagerningar eru metnir á gangvirði í samræmi við settar reikningsskilareglur.

Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru framseljanleg verðbréf svo sem hlutabréf, hlutdeildarskíteini og önnur slík verðbréf sem háð eru afkomu útgefanda. Þau verðbréf sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði eru eignfærð á markaðsverði í árslok, en það telst vera verðið á síðasta skráningardegri ársins. Óskráð bréf eru metin á áætluðum markaðsverði í árslok.

Skuldabréf

Undir skuldabréf eru færð öll framseljanleg skuldabréf sem gefin eru út af lánastofnunum, opinberum aðilum eða öðrum félögum. Hér er átt við bréf sem t.d. eru bundin við vísitölu eða gengi gjaldmiðla hvort sem vextir eru fastir eða hafa tiltekna vaxtaviðmiðun. Skuldabréf eru eignfærð á markaðsverði í árslok.

Niðurfærsla verðbréfa

Engin niðurfærsla er færð hjá sjóðnum í árslok.

3. Sérstök aukaframlög

	2019	2018
Árlegt fjárframlag ríkissjóðs til jöfnunar örorkubyrði samtryggingadeilda lífeyrissjóða.....	1.987.466	1.838.098
	<hr/> 1.987.466	<hr/> 1.838.098

4. Lífeyrir

Heildarfjárhæð lífeyris greinist þannig:

	2019	2018
Ellilífeyrir	125.487.853	122.641.437
Örorkulífeyrir	2.663.644	2.867.959
Makalífeyrir	693.612	3.840.570
Barnalífeyrir	4.063.594	0
Greitt vegna örorkusamkomulags.....	6.010.575	0
	<hr/> 138.919.278	<hr/> 129.349.966

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Ellilífeyrir	111.451.897	14.035.956	125.487.853
Örorkulífeyrir	0	2.663.644	2.663.644
Makalífeyrir	0	693.612	693.612
Barnalífeyrir	4.063.594	0	4.063.594
Greitt í örorkusamkomulag.....	0	6.010.575	6.010.575
	<hr/> 115.515.491	<hr/> 23.403.787	<hr/> 138.919.278

Framlag til VIRK Starfsendurhæfingarsjóðs.....	0	1.855.782	1.855.782
Sérstök inngrreiðsla inn á lán sjóðfélaga.....	7.079.921	0	7.079.921
	<hr/> 122.595.412	<hr/> 25.259.569	<hr/> 147.854.981

Skýringar

5. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum árið 2019 greinast þannig niður á tegundir tekna:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Arðgreiðslur.....	36.537.720	7.742.748	44.280.468
Gangvirðisbreyting.....	332.890.805	100.557.975	433.448.781
	369.428.525	108.300.723	477.729.249

Þar af áhrif gjaldmiðla á ofangreindan lið.....	29.757.018	7.466.892	37.223.910
---	------------	-----------	------------

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum árið 2019 greinast þannig niður á verðmatsaðferðir:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum á gangvirði - stig 1.....	381.752.863	112.034.246	493.787.110
Eignarhlutir í félögum og sjóðum á gangvirði - stig 2.....	0	0	0
Eignarhlutir í félögum og sjóðum á gangvirði - stig 3.....	-12.324.338	-3.733.523	-16.057.861
	369.428.525	108.300.723	477.729.249

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum árið 2019 greinast þannig niður á eignarhluti í félögum og sjóðum:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í innlendum félögum.....	62.751.040	16.775.356	79.526.396
Innlend hlutdeildarskírteini.....	36.547.776	13.921.965	50.469.741
Erlend hlutdeildarskírteini.....	270.129.709	77.603.402	347.733.112
	369.428.525	108.300.723	477.729.249

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum árið 2018 greinast þannig niður á tegundir tekna:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Arðgreiðslur.....	3.514.637	894.598	4.409.235
Gangvirðibreyting.....	16.305.302	2.837.825	19.143.127
	19.819.939	3.732.423	23.552.362

Þar af áhrif gjaldmiðla á ofangreindan lið.....	85.584.897	24.344.019	109.928.916
---	------------	------------	-------------

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum árið 2018 greinast þannig niður á verðmatsaðferðir:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum á gangvirði - stig 1.....	9.817.304	543.604	10.360.908
Eignarhlutir í félögum og sjóðum á gangvirði - stig 2.....	795.481	64.237	859.718
Eignarhlutir í félögum og sjóðum á gangvirði - stig 3.....	9.207.154	3.124.582	12.331.736
	19.819.939	3.732.423	23.552.362

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum árið 2018 greinast þannig niður á eignarhluti í félögum og sjóðum:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í innlendum félögum.....	541.510	2.412.377	2.953.887
Innlend hlutdeildarskírteini.....	6.424.814	-1.519.270	4.905.544
Erlend hlutdeildarskírteini.....	12.853.615	2.839.316	15.692.931
	19.819.939	3.732.423	23.552.362

Skýringar

5. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum (framhald)

Hreinar tekjur af 20 stærstu eignarhlutum í félögum og sjóðum *:	Hreinar tekjur Samtals 31.12.19	Hreinar tekjur Samtals 31.12.18
BlackRock ISF-World Index - USDIA.....	152.835.815	3.061.723
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	41.332.180	-7.960.003
T.rowe Price Funds SICAV - Global Equitie Class I.....	87.517.938	10.942.902
Marel hf.....	71.609.330	13.230.257
Seilern World Growth I Acc -USD.....	7.941.457	0
AXA World Funds - Global Factors.....	10.683.945	0
LGT Sustainable Equity Fund.....	9.269.594	0
Trowe Price- Funds SICAV- Emerging Markets Equity.....	18.266.238	-7.136.295
Pareto Global Corporate Bond D.....	5.906.370	1.137.191
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund - I - USD - ACC.....	8.313.504	0
UBS Global Real Estate Fund P Acc USD.....	6.550.516	10.878.348
Reitir fasteignafélag hf.....	956.177	-10.748.200
ASHMORE-EM TOTAL RETURN-IUSD.....	7.637.964	3.059.658
Jupiter JGF - European Growth.....	21.531.525	-9.370.997
ST1.....	4.284.869	2.805.467
Fagfjárfestasjóðurinn Iceland Fixed Income Fund.....	9.829.969	4.245.585
Landsbréf - Global Equity Fund.....	20.305.791	-510.880
Landsbréf Hvatning slhf.....	0	0
Fidelity MSCI World Index Fund.....	10.059.012	-4.996.118
Festi hf.....	2.673.407	3.808.284
	497.505.601	12.446.922

*) Afkoma er samanlagður arður, söluhagnaður og óinnleyst breyting á gangvirði

6. Hreinar tekjur af skuldabréfum

Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2019 greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Vaxtatekjur af skuldabréfum.....	94.873.847	28.570.721	123.444.568
Verðbætur af skuldabréfum.....	13.485.342	8.257.484	21.742.826
Hreinar gengisbreytingar skuldabréfa.....	110.284.629	35.142.148	145.426.777
	218.643.818	71.970.353	290.614.171
Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2019 greinast þannig niður á verðmatsaðferðir:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf á gangvirði - stig 1.....	173.633.831	59.304.367	232.938.198
Skuldabréf á gangvirði - stig 2.....	41.233.666	12.665.986	53.899.652
Skuldabréf á gangvirði - stig 3.....	3.776.321	0	3.776.321
	218.643.818	71.970.353	290.614.171
Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2019 greinast þannig niður á tegundir skuldabréfa:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf með ríkisábyrgð.....	98.042.931	35.842.063	133.884.994
Skuldabréf sveitarfélaga.....	30.236.512	11.082.175	41.318.687
Skuldabréf og víxlar lánastofnana.....	54.947.741	15.963.763	70.911.504
Skuldabréf fyrirtækja.....	32.373.533	9.082.352	41.455.885
Sjóðfélagalán.....	3.043.101	0	3.043.101
	218.643.818	71.970.353	290.614.171
Þar af áhrif gjaldmiðla á ofangreindan lið.....	1.944.578	279.600	2.224.178

Skýringar

6. Hreinar tekjur af skuldabréfum (framhald)

Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2018 greinast þannig:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Vaxtatekjur af skuldabréfum.....	99.719.837	31.710.198	131.430.035
Verðbætur af skuldabréfum.....	57.722.291	19.172.021	76.894.312
Hreinar gengisbreytingar skuldabréfa.....	14.212.753	4.895.564	19.108.317
	171.654.881	55.777.783	227.432.664

Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2018 greinast þannig niður á verðmatsaðferðir:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf á gangvirði - stig 1.....	140.766.770	48.384.137	189.150.907
Skuldabréf á gangvirði - stig 2.....	26.882.776	7.393.646	34.276.422
Skuldabréf á gangvirði - stig 3.....	4.005.335	0	4.005.335
	171.654.881	55.777.783	227.432.664

Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2018 greinast þannig niður á tegundir skuldabréfa:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf með ríkisábyrgð.....	79.187.068	27.990.903	107.177.971
Skuldabréf sveitarfélaga.....	17.413.738	5.325.814	22.739.552
Skuldabréf og víxlar lánastofnana.....	48.801.296	15.808.249	64.609.545
Skuldabréf fyrirtækja.....	23.046.915	6.652.817	29.699.732
Sjóðfélagalán.....	3.205.864	0	3.205.864
	171.654.881	55.777.783	227.432.664

Þar af áhrif gjaldmiðla á ofangreindan lið.....

2.423.875 0 2.423.875

7. Fjárfestingagjöld og umsýslupóknarir

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands hefur fjárfest í hlutdeildarskirteinum innlendra og erlendra verðbréfa-, fjárfestinga- og fagfjárfestasjóða sem hluta af daglegri eignastýringu. Umsýslupóknarir sjóðanna eru í öllum tilfellum reiknaðar inn í gangvirði þeirra. Sjóðirnir gefa upp umsýslupóknarir (total expence ratio) í útboðslýsingum og upplýsingablöðum. Út frá meðalstöðu Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands í hlutdeildarskirteinum verðbréfa-, fjárfestinga- og fagfjárfestasjóða má áætla að umsýslupóknarir reiknaðar inn í gangvirði hafi verið 18,3 milljónir króna árið 2019. Áætlaðar umsýslupóknarir árið 2018 voru 18,3 milljónir.

Bein fjárfestingagjöld sundurliðast þannig:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Kaup- og söluþóknarir vegna verðbréfaviðskipta.....	134.012	95.431	229.443
Bankakostnaður, afgreiðslu- og vaxtagjöld.....	40.493	10.704	51.197
Umsýslu- og vörsluþóknun verðbréfa skv. rekstrarsamningi við Landsbankann.....	2.009.397	515.598	2.524.995
Annar kostnaður.....	771.380	247.215	1.018.595
	2.955.282	868.948	3.824.230

Bein fjárfestingagjöld og áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld sundurliðast þannig:

Séreign 2019	Bein fjárfestingagjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestingagjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjálda af meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingasjóða.....	0	4.638.576	4.638.576	282.548.688	1,64%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	3.272.177	3.272.177	271.522.932	1,21%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	5.401.531	5.401.531	1.097.810.707	0,49%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestinga.....	0	839.779	839.779	55.574.122	1,51%
Kaup- og söluþóknarir vegna verðbréfaviðskipta.....	134.012	0	134.012		
Umsýslupóknarir vegna útvistunar eignastýringar.....	2.009.397	0	2.009.397		
Önnur fjárfestingagjöld.....	811.873	0	811.873		
	2.955.282	14.152.063	17.107.345	1.707.456.449	

Skýringar

7. Fjárfestingagjöld og umsýslupóknanir (framhald)

	Bein fjárfestingagjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestingagjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjalda af meðaleign
Séreign 2018					
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	1.228.143	1.228.143	153.517.922	0,80%
Vegna innlendra fjárfestingasjóða.....	0	4.668.670	4.668.670	283.220.311	1,65%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	3.732.640	3.732.640	288.314.571	1,29%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	4.845.990	4.845.990	766.774.577	0,63%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestinga.....	0	47.256	47.256	8.027.163	0,59%
Kaup- og söluþóknanir vegna verðbréfaviðskipta.....	603.684	0	603.684		
Umsýslupóknanir vegna útvistunar eignastýringar.....	1.792.132	0	1.792.132		
Önnur fjárfestingagjöld.....	1.078.966	0	1.078.966		
	3.474.782	14.522.699	17.997.481	1.499.854.544	
Samtrygging 2019					
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingasjóða.....	0	1.443.076	1.443.076	87.773.100	1,64%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	675.163	675.163	58.922.973	1,15%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	1.747.295	1.747.295	327.979.698	0,53%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestinga.....	0	247.844	247.844	16.103.046	1,54%
Kaup- og söluþóknanir vegna verðbréfaviðskipta.....	95.431	0	95.431		
Umsýslupóknanir vegna útvistunar eignastýringar.....	515.598	0	515.598		
Önnur fjárfestingagjöld.....	257.919	0	257.919		
	868.948	4.113.378	4.982.326	490.778.817	
Samtrygging 2018					
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	13.772	13.772	1.721.456	0,80%
Vegna innlendra fjárfestingasjóða.....	0	1.417.895	1.417.895	84.210.713	1,68%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	780.061	780.061	63.503.540	1,23%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	1.619.192	1.619.192	223.916.259	0,72%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestinga.....	0	9.237	9.237	1.585.305	0,58%
Kaup- og söluþóknanir vegna verðbréfaviðskipta.....	246.153	0	246.153		
Umsýslupóknanir vegna útvistunar eignastýringar.....	442.283	0	442.283		
Önnur fjárfestingagjöld.....	415.068	0	415.068		
	1.103.504	3.840.157	4.943.661	374.937.272	

Skýringar

8. Rekstrargjöld

Hjá lífeyrissjóðnum starfar enginn starfsmaður en samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og Landsbankans annast bankinn starfrækslu sjóðsins.

Laun og tengd gjöld til stjórnar sjóðsins sundurliðast þannig:

	2019	2018
Sigurgíslis Ingimarsson, stjórnarformaður.....	2.040.000	1.920.000
Gísli Vilhjálmsson, varaformaður.....	816.000	768.000
Heiðdís Halldórsdóttir, ritari.....	408.000	384.000
Margrét Helgadóttir.....	408.000	384.000
Sæmundur Pálsson.....	408.000	384.000
Mótframlag í lífeyrissjóð og tryggingagjald.....	795.273	759.242
	<u>4.875.273</u>	<u>4.599.242</u>

Laun og tengd gjöld til endurskoðunarnefndar sjóðsins sundurliðast þannig:

	2019	2018
Jón Gunnsteinn Hjálmarsson.....	124.000	124.000
Gísli Vilhjálmsson.....	0	60.000
Þórólfur Ólafsson.....	48.000	72.000
	<u>172.000</u>	<u>256.000</u>

Kostnaður vegna innri endurskoðunar:

Kostnaður vegna innri endurskoðunar er innifalinn í rekstrarsamningi sjóðsins við Landsbankann.

Þóknanir til tryggingafræðings sjóðsins sundurliðast þannig:

	2019	2018
Þóknun fyrir útreikninga á tryggingafræðilegri stöðu.....	1.215.200	1.140.800
Útreikningur örorkumats og lífeyrisúskurðir.....	0	113.055
Önnur þjónusta.....	438.960	357.120
	<u>1.654.160</u>	<u>1.610.975</u>

Rekstrarkostnaður sundurliðast þannig:

	2019	2018
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður:		
Tryggingastærðfræðingur.....	1.654.160	1.610.975
Reiknaður umsýslu- og stjórnunarkostnaður.....	5.050.383	4.468.957
Endurskoðun og reikningsskil.....	1.960.861	1.903.362
Stjórnarlaun, nefndarlaun og tengd gjöld.....	4.875.273	4.599.242
Endurskoðunarnefndarlaun.....	172.000	256.000
Fjármálaeftirlitið.....	1.822.000	1.811.333
Annar sameiginlegur kostnaður.....	933.678	697.663
	<u>16.468.355</u>	<u>15.347.532</u>

Umsýslubóknun Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands til Landsbankans 0,12% af meðalstöðu hreinnar eignar í séreignardeild og 0,10% í samtryggingardeild yfir árið. Því til viðbótar reiknast árangurstengd þóknun ef ávöxtun eigna sjóðsins fer umfram þær viðmiðunarvísítölur sem fjárfestingastefna sjóðsins tekur mið af.

Árangurstengd þóknun er 8-20% af ávöxtun umfram viðmið sjóðsins. Samanlöggð þóknun getur þó ekki farið umfram 0,15% af eignum. Árangurstengd þóknun er reiknuð sérstaklega fyrir samtryggingardeildina annars vegar og séreignardeildina hins vegar. Árangurstengd þóknun reiknast af jákvæðri jafnt sem neikvæðri ávöxtun.

Til þess að Landsbankinn fái aukna umsýslubóknun í formi árangurstengdrar umsýslubóknunar þarf ávöxtun eigna Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands að ganga mjög vel. Árangurinn þarf að vera betri en meðaltalsbreyting á þeim mörkuðum sem hann er að fjárfesta á. Auk þess þarf sjóðurinn að vinna upp þann viðskiptakostnað sem leggst til við eignastýringu sjóðsins.

Skýringar

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum greinast þannig:	2019	2018
Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	386.732.604	285.390.013
Hlutdeildarsírteini í innlendum sjóðum	711.801.074	676.556.433
Hlutdeildarsírteini í erlendum sjóðum	1.778.652.213	1.096.847.471
	2.877.185.891	2.058.793.917

Eignarhlutar í skráðum innlendum félögum greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Arion banki hf.....	5.194.138	1.220.627	6.414.765
Brim hf.....	3.409.168	817.151	4.226.319
EIK fasteignafélaga hf.....	15.795.716	4.539.150	20.334.866
Festi hf.....	31.995.695	8.286.576	40.282.271
Hagar hf.....	9.372.850	2.277.425	11.650.275
Heimavellir hf.....	10.553.299	3.004.256	13.557.555
Iceland Seafood International hf.....	15.299.260	4.151.495	19.450.755
Marel hf.....	142.216.522	38.568.410	180.784.932
Reginn hf.....	20.888.469	5.566.804	26.455.273
Reitir fasteignafélag hf.....	50.912.558	11.324.359	62.236.917
Skeljungur hf.....	1.018.256	279.824	1.298.080
Skráð félög alls	306.655.931	80.036.077	386.692.008

Eignarhlutar í óskráðum innlendum félögum greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða.....	10.722	0	10.722
SÍA II GP hf.....	15.467	3.200	18.667
SÍA III GP hf.....	8.966	2.241	11.207
Óskráð félög alls	35.155	5.441	40.596

Hlutabréfaein alls	306.691.086	80.041.518	386.732.604
---------------------------------	--------------------	-------------------	--------------------

Hlutdeildarsírteini í innlendum skuldabréfasjóðum greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Landsbréf - Veltubréf.....	15.118.132	0	15.118.132
Skuldabréfasjóðir alls.....	15.118.132	0	15.118.132

Hlutdeildarsírteini í innlendum hlutabréfasjóðum greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Landsbréf - Úrvabsbréf.....	293.826.596	91.420.332	385.246.928
Hlutabréfasjóðir alls.....	293.826.596	91.420.332	385.246.928

Innlendir fagfárfestasjóðir greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Akta HL1.....	7.124.343	1.719.669	8.844.012
Gamma: AGROS.....	20.955.620	5.327.700	26.283.320
Gamma: Novus.....	270.978	67.744	338.722
Gamma: Opus.....	27.876.000	6.969.000	34.845.000
Fagfárfestasjóðurinn Iceland Fixed Income Fund.....	41.840.382	10.460.095	52.300.477
Horn II slhf.....	2.765.754	572.218	3.337.972
Horn III slhf.....	18.168.755	3.853.957	22.022.712
Landsbréf - Hvatning slhf.....	35.664.023	7.378.732	43.042.755
Landsbréf - Hekla	28.403.554	0	28.403.554
SÍA II slhf.....	5.633.286	1.165.472	6.798.758
SÍA III slhf.....	19.197.059	4.799.343	23.996.402
Stefnir veðlánasjóður - ST1.....	46.246.039	12.176.291	58.422.330
Veðskuldabréfasjóður ÍV.....	2.100.000	700.000	2.800.000
Innlendir fagfárfestasjóðir alls.....	256.245.793	55.190.221	311.436.014

Innlend hlutdeildarsírteini alls.....	565.190.521	146.610.553	711.801.074
--	--------------------	--------------------	--------------------

Skýringar

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Hlutdeildarsírteini í erlendum hlutabréfasjóðum greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Ashmore SICAV - Emerging Markets Equity	2.446.635	856.326	3.302.961
AXA World Funds - Global Factors.....	77.067.250	26.046.504	103.113.754
BlackRock ISF-World Index - USDIA.....	491.787.269	139.512.841	631.300.110
Fidelity MXCI World Index Fund.....	31.623.358	9.135.636	40.758.994
Jupiter Global Fund - European Growth.....	44.668.613	14.561.418	59.230.031
Landsbréf - Global Equity Fund.....	38.491.043	12.145.765	50.636.808
Landsbréf - Nordic 40.....	1.021.893	170.354	1.192.247
LGT Sustainable Equity Fund.....	62.883.292	23.957.438	86.840.730
Mirae Asset - GEM SEC.....	9.648.177	3.040.715	12.688.892
Seilern World Growth I Acc -USD.....	95.523.591	35.544.712	131.068.303
T.Rowe Price - Emerging Markets.....	54.344.431	23.105.424	77.449.855
T.Rowe Price Funds SICAV - Global Equitie Class I.....	233.650.664	73.635.442	307.286.106
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund - I - USD - ACC.....	54.234.986	16.270.518	70.505.504
Erlendir hlutabréfasjóðir alls.....	1.197.391.202	377.983.093	1.575.374.295

Erlendir skuldabréfasjóðir greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Ashmore Emerging Markets Total-Return Fund.....	47.951.748	13.204.124	61.155.872
Pareto Global Corporate Fund.....	54.758.632	17.031.403	71.790.035
Erlendir skuldabréfasjóðir alls.....	102.710.380	30.235.527	132.945.907

Önnur erlend hlutdeildarsírteini greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Landsbanki Mezzanine Fund II.....	25.241	4.211	29.452
Landsbanki Private Equity II.....	2.993.953	599.742	3.593.695
UBS LUX RE FDS SEL GL-P ACCH.....	51.365.821	15.343.043	66.708.864
Erlend hlutdeildarsírteini alls.....	54.385.015	15.946.996	70.332.011

Erlend hlutdeildarsírteini alls.....	1.354.486.597	424.165.616	1.778.652.213
Hlutdeildarsírteini alls.....	1.919.677.118	570.776.169	2.490.453.287
Eignarhlutir í félögum og sjóðum alls.....	2.226.368.204	650.817.687	2.877.185.891

Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í skráðum innlendum félögum greinast þannig:	Samanlöggð eignarhlutdeild í félagi	Samanlagt kostnaðarverð
Arion banki hf.....	0,00%	5.574.825
Brim hf.....	0,01%	3.356.806
EIK fasteignafélaga hf.....	0,07%	17.275.942
Festi hf.....	0,09%	26.558.661
Hagar hf.....	0,02%	9.955.907
Heimavellir hf.....	0,11%	16.096.694
Iceland Seafood International hf.....	0,08%	16.363.482
Marel hf.....	0,04%	62.103.509
Reginn hf.....	0,07%	19.709.219
Reitir fasteignafélag hf.....	0,12%	44.222.370
Skeljungur hf.....	0,01%	1.284.910
		222.502.324

Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í óskráðum innlendum félögum greinast þannig:	Samanlöggð eignarhlutdeild í félagi	Samanlagt kostnaðarverð
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða.....	0,14%	10.722
SÍA II GP hf.....	0,47%	18.667
SÍA III GP hf.....	0,31%	11.207
		40.596

Skýringar

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

	Samanlögð eignarhlutdeild í sjóð	Samanlagt kostnaðarverð
Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í innlendum hlutdeildarskíteinum skuldabréfasjóða greinast þannig:		
Landsbréf - Veltubréf.....	0,04%	15.040.079
		15.040.079
Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í innlendum hlutdeildarskíteinum hlutabréfasjóða greinast þannig:		
Landsbréf - Úrvalsbréf.....	3,67%	282.739.291
		282.739.291
Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í innlendum fagfjárfestasjóðum greinast þannig:		
Akta HL1.....	0,55%	8.557.573
Gamma: AGROS.....	0,56%	15.096.000
Gamma: Novus.....	0,80%	16.936.100
Gamma: Opus.....	1,25%	15.000.000
Fagfjárfestasjóðurinn Iceland Fixed Income Fund.....	0,36%	22.129.890
Horn II slhf.....	0,41%	14.387.900
Horn III slhf.....	0,36%	28.874.100
Landsbréf - Hvatning slhf.....	0,48%	43.042.755
Landsbréf - Hekla	1,41%	17.860.563
SÍA II slhf.....	0,47%	3.959.767
SÍA III slhf.....	0,31%	22.919.200
Stefnir veðlánasjóður - ST1.....	0,86%	48.000.002
Veðskuldabréfsjóður ÍV.....	0,25%	2.680.800
		259.444.650
Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í erlendum hlutabréfasjóðum greinast þannig:		
Ashmore SIVAC - Emerging Markets Equity.....	0,21%	3.343.410
AXA World Funds - Global Factors.....	0,11%	92.671.090
BlackRock ISF-World Index - USDIA.....	0,04%	447.337.109
Fidelity MXCI World Index Fund.....	0,28%	35.696.100
Jupiter Global Fund - European Growth.....	0,02%	50.688.438
Landsbréf - Global Equity Fund.....	1,83%	35.128.156
Landsbréf - Nordic 40.....	0,33%	884.110
LGT Sustainable Equity Fund.....	0,08%	78.024.442
Mirae Asset - GEM SEC.....	0,89%	10.586.256
Seilern World Growth I Acc -USD.....	0,07%	123.891.395
T.Rowe Price - Emerging Markets.....	0,02%	66.328.182
T.rowe Price Funds SICAV - Global Equitie Class I.....	0,13%	133.365.655
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund - I - USD - ACC.....	0,01%	62.296.000
		1.140.240.343
Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í erlendum skuldabréfasjóðum greinast þannig:		
Ashmore Emerging Markets Total Return Fund.....	0,01%	50.553.748
Pareto Global Corporate Fund.....	0,14%	65.904.598
		116.458.346

Skýringar

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

	Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í öðrum erlendum hlutdeildarskíteinum greinast þannig:	Samanlagt hlutdeild í sjóð	Samanlagt kostnaðarverð
Landsbanki Mezzanine Fund II.....		1,74%	278.226
Landsbanki Private Equity II.....		0,31%	3.772.228
UBS LUX RE FDS SEL GL-P ACCH.....		0,01%	49.935.000
			53.985.453

Samtals kostnaðarverð eignarhluta í félögum og sjóðum..... **2.090.451.083**

Eignarhlutir í félögum og sjóðum 2019 flokkaðir eftir matsaðferðum:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 1.....	1.915.702.241	579.675.029	2.495.377.270
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 2.....	0	0	0
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 3.....	310.665.963	71.142.658	381.808.621
	2.226.368.204	650.817.687	2.877.185.891

Eignarhlutir í félögum og sjóðum 2018 flokkaðir eftir matsaðferðum:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 1.....	1.277.088.805	370.587.745	1.647.676.550
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 2.....	0	0	0
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 3.....	333.955.587	77.161.780	411.117.367
	1.611.044.392	447.749.525	2.058.793.917

10. Skuldabréf og sjóðfélagalán

Skuldabréf greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Sértryggð skuldabréf lánastofnana.....	841.632.143	253.396.487	1.095.028.630
Skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja.....	39.743.422	19.871.712	59.615.134
Skuldabréf sveitarfélaga.....	321.150.137	109.053.960	430.204.097
Skuldabréf og víxlar fyrirtækja.....	488.159.005	123.851.488	612.010.493
Skuldabréf með ríkisábyrgð - Húsbréf.....	3.217.882	3.217.860	6.435.742
Skuldabréf með ríkisábyrgð - Íbúðabréf.....	676.209.248	282.914.176	959.123.424
Skuldabréf með ríkisábyrgð - Landsvirkjun.....	61.091.111	0	61.091.111
Skuldabréf með ríkisábyrgð - Ríkisbréf.....	497.607.843	173.585.929	671.193.772
Skuldabréf alls.....	2.928.810.791	965.891.613	3.894.702.404

Sjóðfélagalán greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Sjóðfélagalán.....	52.788.072	0	52.788.072
	52.788.072	0	52.788.072

Skuldabréf og sjóðfélagalán alls..... **2.981.598.863** **965.891.613** **3.947.490.476**

Skuldabréf 2019 flokkuð eftir matsaðferðum:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf á gangvirði - stig 1.....	2.208.192.051	769.066.975	2.977.259.026
Skuldabréf á gangvirði - stig 2.....	711.240.075	196.824.638	908.064.713
Skuldabréf á gangvirði - stig 3.....	9.378.665	0	9.378.665
	2.928.810.791	965.891.613	3.894.702.404

Skuldabréf 2018 flokkuð eftir matsaðferðum:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf á gangvirði - stig 1.....	2.245.635.978	756.234.006	3.001.869.984
Skuldabréf á gangvirði - stig 2.....	423.857.063	112.197.297	536.054.360
Skuldabréf á gangvirði - stig 3.....	0	0	0
	2.669.493.041	868.431.303	3.537.924.344

Skýringar

11. Niðurfærsla verðbréfa

Engin niðurfærsla er færð í árslok 2019 á sjóðfélagalánum. Aðrar fjárfestingar eru færðar á gangvirði.

12. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Fjárfestingar í ISK.....	3.819.853.989	1.190.261.806	5.010.115.795
Fjárfestingar í USD.....	1.221.761.453	370.122.929	1.591.884.382
Fjárfestingar í EUR.....	111.567.751	39.288.952	150.856.703
Fjárfestingar í GBP.....	25.241	4.211	29.452
Fjárfestingar í NOK.....	54.758.632	17.031.403	71.790.035
	5.207.967.066	1.616.709.301	6.824.676.367

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Fjárfestingar í ISK.....	3.500.518.372	1.094.133.615	4.594.651.986
Fjárfestingar í USD.....	712.150.327	193.843.802	905.994.129
Fjárfestingar í EUR.....	65.342.679	12.527.241	77.869.920
Fjárfestingar í GBP.....	275.651	45.988	321.639
Fjárfestingar í NOK.....	50.253.484	15.630.181	65.883.665
	4.328.540.513	1.316.180.827	5.644.721.339

13. Skuldbinding í framtaks- og fasteignasjóðum

Lífeyrissjóðurinn hefur skuldbundið sig til þess að fjárfesta í framtaks- og fasteignasjóðum. Heildarskuldbinding í framtaks- og fasteignasjóðum í árslok 2019 var 15,1 m.kr samanborið við 28,7 m.kr í árslok 2018. Skuldbindingin er öll í íslenskum krónum og greiðist á næstu fimm árum.

14. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeilda sjóðsins.

Eignir:	2019	2018
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjörs í árslok.....	2.616.888.423	2.319.435.537
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjörs í ársbyrjun.....	2.319.435.537	2.111.087.958
Hækkun/lækkun endurmetinnar eignar á árinu.....	297.452.886	208.347.578

Skuldbindingar:	2019	2018
Skuldbindingar í árslok.....	2.635.327.506	2.327.088.163
Skuldbindingar í ársbyrjun.....	2.327.088.163	2.088.435.865
Hækkun/lækkun skuldbindinga á árinu.....	308.239.343	238.652.298

Breyting á tryggingafræðilegi stöðu á árinu.....	2019	2018
	-10.786.457	-30.304.719,6

	2019	2018
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun.....	1.212.721.274	1.091.204.860
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta.....	79.091.112	78.400.000
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins.....	93.485.461	78.000.000
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu.....	-23.403.787	-9.221.000
Hækkun vegna nýrra lífslíkataflna.....	16.251.657	19.918.189
Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga.....	-6.930.607	-45.580.775
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok.....	1.371.215.110	1.212.721.274

Skýringar

15. Kröfur á launagreiðendur

Kröfur á launagreiðendur greinast þannig:	31.12.2019	31.12.2018
Eignfærsla óinnheimtra iðgjalda.....	4.809.425	10.208.180
	4.809.425	10.208.180

16. Aðrar kröfur

Aðrar kröfur greinast þannig:	31.12.2019	31.12.2018
Kröfur vegna iðgjaldaflutninga.....	115.558	110.558
Innlendar viðskiptakröfur.....	22.948	3.943
	138.506	114.501

17. Aðrar skuldir

Aðrar skuldir greinast þannig:	31.12.2019	31.12.2018
Ógreiddir staðgreiðsluskattar.....	8.850.320	3.502.757
Ógreiddur kostnaður.....	3.674.235	7.822.117
	12.524.555	11.324.874

18. Samþykki ársreiknings

Ársreikningurinn var samþykktur af stjórn og framkvæmdastjóra sjóðsins þann 28. apríl 2020.

Skýringar

19. Kennitölur

Fimm ára yfirlit um kennitölur sjóðsins samkvæmt reglum um ársreikninga lífeyrissjóða:

Ávöxtun:	2019	2018	2017	2016	2015
Hrein raunávöxtun	9,67%	0,94%	5,04%	1,03%	11,47%

Meðaltal hreinnar raunávöxtunar

sl. 3 ár	5,16%	2,32%	5,76%	5,45%	6,37%
sl. 5 ár *	5,54%	4,45%	5,06%	5,05%	5,73%
sl. 10 ár *	5,20%	4,94%	1,38%	1,05%	1,66%

*) Ávöxtunartölur samtryggingadeildar frá 2002 til og með 2011 hafa ekki verið reiknaðar upp m.t.t. reglna 335/2015 varðandi virðisbreytingu skuldabréfa.

Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í hlutfalli af eignum.....	0,24%	0,25%	0,26%	0,27%	0,28%
--	-------	-------	-------	-------	-------

Stöðugildi: Enginn starfsmaður er hjá lífeyrissjóðnum, en samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og Landsbankans sér bankinn um rekstur hans.

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:

Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	30,92%	20,95%	34,98%	41,45%	40,93%
Skráð skuldbréf.....	55,36%	59,90%	57,60%	51,34%	50,25%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	11,24%	15,52%	5,85%	6,35%	5,71%
Óskráð skuldbréf.....	1,71%	2,78%	0,83%	0,51%	0,15%
Veðlán.....	0,77%	0,85%	0,69%	0,30%	0,59%
Bankainnstæður.....	0,00%	0,00%	0,05%	0,05%	2,37%

Lykiltölur á föstu verðlagi:

lögjöld alls.....	310.542.184	273.205.705	268.968.330	265.618.883	221.327.303
Lífeyrir alls.....	147.854.981	141.800.050	90.597.167	122.047.063	129.108.755
Hreinar fjárfestingatekjur.....	779.352.193	260.859.535	391.310.138	187.213.889	645.237.224
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður alls.....	16.468.355	15.206.131	15.604.334	15.011.928	14.642.435
Hækkun(lækkun) á hreinni eign.....	925.571.041	377.059.059	554.076.967	315.773.780	722.813.338
Lífeyrisbyrði.....	47,61%	51,90%	33,68%	44,11%	54,29%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af lögjöldum.....	5,30%	5,57%	5,80%	5,79%	6,61%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	12,11%	4,39%	6,91%	3,52%	13,41%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,26%	0,26%	0,28%	0,28%	0,30%

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:

Eignir í ISK.....	73,41%	81,40%	85,70%	90,51%	92,12%
Eignir í USD.....	23,33%	16,05%	11,81%	7,35%	3,71%
Eignir í EUR.....	2,21%	1,38%	1,29%	2,10%	4,12%
Eignir í GBP.....	0,00%	0,01%	0,01%	0,04%	0,05%
Eignir í NOK.....	1,05%	1,17%	1,19%	0,00%	0,00%

Fjöldi:

Fjöldi virkra sjóðfélaga - meðaltal.....	349	325	320	335	312
Fjöldi virkra lífeyrisþega - meðaltal.....	57	53	53	50	53

Hlutfallsleg skipting lífeyris:

Ellilfeyrir.....	94,42%	94,81%	96,59%	86,43%	82,61%
Örorkulífeyrir.....	2,00%	2,22%	2,16%	2,18%	4,50%
Makalífeyrir.....	0,52%	2,97%	1,25%	11,39%	8,37%
Barnalífeyrir.....	3,06%	0,00%	0,00%	0,00%	4,53%

Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegi úttekt:

Hrein eign umfram heildarskuldbindingar.....	-0,70%	-0,30%	1,08%	1,80%	4,78%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....	8,40%	6,00%	7,36%	8,00%	11,75%

Skýringar

19. Kennitölur (framhald)

Yfirlit um kennitölur, skipt niður á deildir

Séreign

Ávöxtun:	2019	2018	2017	2016	2015
Nafnávöxtun.....	12,59%	4,13%	6,82%	3,05%	13,47%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 10 ára	8,15%	8,63%	6,20%	6,24%	7,46%
Hrein raunávöxtun	9,66%	0,85%	5,00%	0,93%	11,25%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára	5,45%	4,40%	4,97%	4,70%	5,67%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára	5,13%	5,00%	1,44%	1,09%	1,76%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	31,08%	21,49%	36,26%	42,35%	40,93%
Skráð skuldabréf.....	54,53%	58,92%	55,43%	49,71%	50,25%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	11,67%	15,73%	6,31%	6,85%	5,71%
Óskráð skuldabréf.....	1,70%	2,75%	1,07%	0,65%	0,15%
Veðlán.....	1,01%	1,11%	0,89%	0,39%	0,59%
Bankainnstæður.....	0,00%	0,00%	0,04%	0,05%	2,37%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum.....	73,35%	80,87%	85,30%	90,36%	91,62%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	26,65%	19,13%	14,70%	9,64%	8,38%
Fjöldi:					
Fjöldi sjóðfélaga.....	368	349	349	342	336
Fjöldi lífeyrisþega.....	52	48	41	47	55
Fjöldi lífeyrisþega í inngreiðslu inn á lán.....	18	19	19	15	12
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilifeyrir.....	96,48%	97,17%	98,96%	88,31%	86,53%
Makalífeyrir.....	0,00%	2,83%	1,04%	11,69%	8,53%
Barnalífeyrir.....	3,52%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Annar lífeyrir.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	4,95%
Lyktölur á föstu verðlagi:					
Iðgjöld alls.....	221.926.070	191.385.869	187.489.016	183.460.580	148.819.812
Lífeyrir alls.....	122.595.412	130.607.905	82.066.613	113.728.031	115.064.358
Hreinar fjárfestingatekjur.....	595.664.256	197.932.680	303.008.571	143.435.588	501.456.480
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður.....	13.741.014	12.799.759	12.945.373	11.633.563	9.927.831
Hækkun(lækkun) á hreinni eign.....	681.253.900	245.910.884	395.485.600	201.534.573	525.284.102
Lífeyrisbyrði.....	55,24%	68,24%	43,77%	61,99%	77,32%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	6,19%	6,69%	6,90%	6,34%	6,67%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	12,12%	4,33%	6,89%	3,50%	13,43%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,28%	0,28%	0,29%	0,28%	0,26%

Skýringar

19. Kennitölur (framhald)

Yfirlit um kennitölur, skipt niður á deildir

Samtrygging

Ávöxtun:	2019	2018	2017	2016	2015
Nafnávöxtun.....	12,65%	4,51%	6,99%	3,50%	14,64%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 10 ára *	8,32%	8,42%	6,24%	6,08%	7,24%
Hrein rauanávöxtun	9,72%	1,22%	5,17%	1,38%	12,40%
Meðaltal hreinnar rauanávöxtunar síðustu 5 ára *	5,88%	4,67%	5,25%	6,32%	6,50%
Meðaltal hreinnar rauanávöxtunar síðustu 10 ára *	5,29%	4,80%	1,47%	0,92%	1,55%

HLutfallsleg skipting fjárfestinga:

Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	30,39%	19,16%	30,54%	38,25%	34,01%
Skráð skuldabréf.....	58,01%	63,10%	65,15%	57,13%	60,71%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	9,87%	14,86%	4,26%	4,57%	4,28%
Óskráð skuldabréf.....	1,73%	2,88%	0,00%	0,00%	0,00%
Bankainnstæður.....	0,00%	0,00%	0,05%	0,05%	1,01%

HLutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:

Eignir í íslenskum krónum.....	73,62%	83,13%	87,08%	91,04%	94,07%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	26,38%	16,87%	12,92%	8,96%	5,93%

Fjöldi:

Fjöldi sjóðfélaga.....	366	344	344	334	324
Fjöldi lífeyrisþega.....	22	19	18	21	20

HLutfallsleg skipting lífeyris:

Ellilifeyrir.....	80,70%	64,12%	70,99%	58,00%	40,49%
Örorkulifeyrir.....	15,31%	31,10%	25,56%	35,27%	52,80%
Makalifeyrir.....	3,99%	4,78%	3,45%	6,73%	6,71%

Lyktölur á föstu verðlagi:

Iðgiold alls.....	88.616.114	81.819.836	81.479.314	82.158.303	72.507.492
Lífeyrir alls.....	25.259.569	11.192.144	8.530.554	8.319.031	14.044.396
Hreinar fjárfestingsatekjur.....	183.687.937	62.926.855	88.301.568	43.778.301	143.780.745
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður.....	2.727.341	2.406.372	2.658.960	3.378.366	4.714.604
Hækkun(lækkun) á hreinni eign.....	244.317.141	131.148.175	158.591.367	114.239.208	197.529.236
Lífeyrisbyrði.....	28,50%	13,68%	10,47%	10,13%	19,37%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgioldum.....	3,08%	2,94%	3,26%	4,11%	6,50%
Hreinar fjárfestingsatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	12,08%	4,59%	6,96%	3,80%	14,10%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,18%	0,18%	0,21%	0,29%	0,46%

*) Ávöxtunartölur samtryggingardeildar frá 2002 til og með 2011 hafa ekki verið reiknaðar upp m.t.t reglna 335/2015 varðandi virðisbreytingu skuldabréfa.

Stjórnarháttayfirlýsing Lifeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands fyrir árið 2019

Stjórnarháttayfirlýsing

Góðir stjórnarhættir Lifeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands leggja grunninn að traustum samskiptum sjóðfélaga, stjórnarmanna og stjórnenda sjóðsins og stuðla að hlutlægni, heilindum, gagnsæi og ábyrgð í stjórnun við rekstur sjóðsins. Stjórn Lifeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands leggur áherslu á að viðurkenndum leiðbeiningum um stjórnarhætti sé fylgt og að stjórnarhættir sjóðsins á hverjum tíma séu í samræmi við þær leiðbeiningar.

Lifeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands

Lifeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands er almennur lifeyrissjóður sem starfar skv. lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lifeyrisréttinda og starfsemi lifeyrissjóða. Lifeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands er með rekstrarsamning við Landsbankann hf. sem sér um daglegan rekstur sjóðsins.

Stjórnarhættir

Stjórnarháttayfirlýsing þessi er í samræmi við 51. gr. reglna um ársrekninga lifeyrissjóða nr. 335/2015. Stjórn Lifeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands fylgir viðurkenndum leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja. Yfirlýsing um stjórnarhætti er birt á vef lifeyrissjóðsins. Lifeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands fylgir leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar voru út 1. júní 2015 (5. útg.) af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq OMX Iceland hf. og Samtökum atvinnulífsins.

Frávik frá leiðbeiningum um stjórnarhætti

Lifeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands uppfyllir ákvæði leiðbeininganna. Sjóðurinn víkur að hluta til frá leiðbeiningunum um stjórnarhætti fyrirtækja og á það við ákvæði sem eiga ekki við um lifeyrissjóði. Má þar helst nefna atriði sem varða hluthafafundi og hluthafa, starfskjarastefnu, starfskjaraneftnd og tilnefningarnarfnd.

Aðrar reglur og viðmið sem einnig er farið eftir og eiga sérstaklega við um starfsemi lifeyrissjóða

Um starfsemi Lifeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands gilda lög nr. 129/1997, um skyldutryggingu lifeyrisréttinda og starfsemi lifeyrissjóða, reglugerðir, reglur og tilmæli FME og Seðlabankans og ýmis önnur lagaákvæði um lifeyrissjóði. Samkvæmt 29. gr. laga nr. 129/1997, um skyldutryggingu lifeyrisréttinda og starfsemi lifeyrissjóða, ber stjórn lifeyrissjóðsins ábyrgð að starfsemi sjóðsins sé í samræmi við lög, reglugerðir settar samkvæmt þeim og samþykkir sjóðsins. Stjórn lifeyrissjóðs skal einnig hafa með höndum almennt eftirlit með rekstri, bókhaldi og ráðstöfun eigna sjóðsins. Stjórnin setur sér starfsreglur. Stjórn sjóðsins ber ábyrgð að stjórnarhættir og innra skipulag sjóðsins stuðli að skilvirkri og varfærinni stjórn hans. Stjórn sjóðsins skal árlega endurmeta stjórnarhætti sína með tilliti til viðurkenndra leiðbeininga um stjórnarhætti og bregðast við með viðeigandi hætti ef þörf er á.

Áhættustjórnun og innra eftirlit

Stjórn Lifeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands ber ábyrgð á því að fyrir hendi sé virk áhættustjórnun og innra eftirlitskerfi. Lögð er áhersla á að greina helstu áhættuþætti sem steðja að rekstri sjóðsins og að innleiddar séu fyrirþyggjandi eftirlitsaðgerðir til að draga úr áhættu. Tilgangur innra eftirlits er að stuðla að því að sjóðurinn nái markmiðum sínum varðandi rekstur, ávöxtun, áhættuvilja og áreiðanlegar fjárhagsupplýsingar og hlíti lögum og reglum. Það er stefna sjóðsins að taka aðeins áhættu sem hann skilur, getur metið og mætt.

Árangursrík áhættustjórnun er lykilþáttur í rekstri sjóðsins. Í áhættustjórnun felst greining, mat og stýring að áhættuþáttum í rekstri sjóðsins og að sjóðurinn hafi skilvirk til að mæta áhættu og/eða miðla upplýsingum um áhættu til grundvallar upplýstri ákvarðanatöku. Lögð er áhersla að við rekstur sjóðsins sé viðhöfð fagleg áhættustjórnun.

Áhættustjórnun og innra eftirlit er samföld daglegri starfsemi sjóðsins. Stjórnendur sjóðsins bera ábyrgð á eftirliti og stjórnun á áhættum sem steðja að sjóðnum og eignum hans. Öflug eftirfylgni með ákvörðunum og vöktun áhættu er hluti innra eftirlits.

Lifeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands fer eftir áhættustefnu og áhættustýringarstefnu. Í áhættustýringarstefnunni eru settar fram verklagsreglur um það hvernig mæla skuli helstu áhættuþætti sem snerta rekstur sjóðsins; lifeyristryggingaráhættu, markaðsáhættu, eigna- og skuldbindingajöfnuð, rekstraráhættu, stjórnarhætti, mótaðilaáhættu, lausafjáráhættu, samþjöppunaráhættu, aðra áhættuþætti, álagspróf séreignardeildar og vikmarkaftirlit. Áhættustýringarstefnan gerir ráð fyrir að fylgst sé með breytingum áhættu sjóðsins með reglubundnum hætti. Áhættustýring sjóðsins er í höndum Áhættustýringar Landsbankans hf. og sérstaks ábyrgðaraðila áhættustýringar

Stjórn Lifeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands

Stjórn skal sjá um að skipulag sjóðsins og starfsemi séu jafnan í góðu horfi og í samræmi við lög og reglur sem gilda um sjóðinn. Hlutverk stjórnar er skilgreint í samþykktum og starfsreglum stjórnar. Auk þess hefur stjórn sjóðsins lögbundnu hlutverki að gegna. Starfs- og siðareglur Lifeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands eru aðgengilegar á heimasiðu sjóðsins. Þá hefur stjórnin sett verklagsreglur um viðskipti stjórnarmanna og starfsmanna Lifeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands með fjármálagerninga. Reglurnar hafa verið staðfestar af Fjármálaeftirlitinu. Stjórn sjóðsins hélt 9 formlega stjórnarfundi á árinu 2019.

Í stjórn Lifeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands eru fimm stjórnarmenn. Allir stjórnarmenn eru kosnr á ársfundi til þriggja ára í senn.

Í stjórn sjóðsins eru:

Sigurgísli Ingimarsson, formaður
Gísli Vilhjálmsson, varaformaður
Heiðdís Halldórsdóttir, ritari
Margrét Helgadóttir
Sæmundur Pálsson

Óhæði stjórnarmanna

Stjórnarmenn eru óháðir rekstraraðila sjóðsins, Landsbankanum hf.

Endurskoðunarnefnd

Stjórn lifeyrissjóðsins skipar 3 nefndarmenn í endurskoðunarnefnd. Hlutverk endurskoðunarnefndar er m.a. að sinna eftirliti með endurskoðun ársreiknings sjóðsins og eftirliti með vinnuferlum við gerð reikningsskila. Engar breytingar urðu á skipun nefndarmanna á árinu 2019. Endurskoðunarnefnd er skipuð einum stjórnarmanni og tveimur utanaðkomandi nefndarmönnum.

Nefndarmenn í endurskoðunarnefnd Lifeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands á árinu 2019 voru Jón Gunnsteinn Hjálmarsson, löggiltur endurskoðandi, formaður, Gísli Vilhjálmsson og Þórólfur Ólafsson. Stjórn hefur sett nefndinni starfsreglur þar sem kemur m.a. fram markmið, heimildir, skipulag, fundarstörf, hlutverk og ábyrgð. Starfsreglur endurskoðunarnefndar eru aðgengilegar á heimasiðu sjóðsins.

Framkvæmdarstjóri

Framkvæmdastjóri annast daglegan rekstur sjóðsins og skal hann fara eftir þeirri stefnu og fyrirmælum sem sjóðstjórn hefur gefið. Ráðstafanir sem eru óvenjulegar eða mikils háttar getur framkvæmdastjóri aðeins gert samkvæmt heimild frá sjóðstjórn. Framkvæmdastjóra er óheimilt að taka þátt í atvinnurekstri nema að fengnu leyfi stjórnar. Framkvæmdastjóri Lifeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands er Ólafur Páll Gunnarsson.

Ábyrgðaraðili áhættustýringar

Ábyrgðaraðili áhættustýringar er Hólmfríður Kristjánsdóttir.

Endurskoðandi

Endurskoðandi sjóðsins árið 2019 var Rýni endurskoðun ehf.

Innri endurskoðandi

Innri endurskoðandi sjóðsins er innri endurskoðun Landsbankans hf.

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2019

	Samtals 2019	Séreignardeild	Samtrygging
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga	91.537.845	64.764.357	26.773.488
Iðgjöld launagreiðenda	214.816.288	154.961.129	59.855.159
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	<u>2.200.585</u>	<u>2.200.585</u>	0
	<u>308.554.718</u>	<u>221.926.070</u>	<u>86.628.648</u>
Sérstök aukaframlög	<u>1.987.466</u>	0	1.987.466
	<u>310.542.184</u>	<u>221.926.070</u>	<u>88.616.114</u>
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	138.919.278	115.515.491	23.403.787
Sérstök innsgreiðsla inn á lán sjóðfélaga	7.079.921	7.079.921	0
Framlag í VIRK starfsendurhæfingarsjóð	<u>1.855.782</u>	0	1.855.782
	<u>147.854.981</u>	<u>122.595.412</u>	<u>25.259.569</u>
Fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	477.729.249	369.428.525	108.300.723
Hreinar tekjur af skuldabréfum	290.614.171	218.643.818	71.970.353
Vaxtatekjur af handbæru fé	14.286.756	10.547.194	3.739.562
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum	546.247	0	546.247
Fjárfestingagjöld	<u>(3.824.230)</u>	<u>(2.955.282)</u>	<u>(868.948)</u>
	<u>779.352.193</u>	<u>595.664.256</u>	<u>183.687.937</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	<u>16.468.355</u>	<u>13.741.014</u>	<u>2.727.341</u>
	<u>16.468.355</u>	<u>13.741.014</u>	<u>2.727.341</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris	925.571.041	681.253.900	244.317.141
Hrein eign frá fyrra ári	<u>5.973.005.598</u>	<u>4.574.052.077</u>	<u>1.398.953.521</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok	<u>6.898.576.639</u>	<u>5.255.305.977</u>	<u>1.643.270.662</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	Samtals 2019	Séreignardeild	Samtrygging
Eignir			
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	2.877.185.891	2.226.368.203	650.817.688
Skuldabréf	3.894.702.404	2.928.810.791	965.891.613
Veðlán	<u>52.788.072</u>	<u>52.788.072</u>	0
	<u>6.824.676.367</u>	<u>5.207.967.066</u>	<u>1.616.709.301</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	4.809.425	0	4.809.425
Aðrar kröfur	<u>138.506</u>	<u>118.163</u>	<u>20.343</u>
	<u>4.947.931</u>	<u>118.163</u>	<u>4.829.768</u>
Aðrar eignir			
Sjóður og veltiinnlán	<u>81.476.896</u>	<u>57.292.858</u>	<u>24.184.038</u>
<i>Eignir</i>	<u>6.911.101.194</u>	<u>5.265.378.087</u>	<u>1.645.723.107</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	<u>12.524.556</u>	<u>10.072.111</u>	<u>2.452.445</u>
<i>Skuldir</i>	<u>12.524.556</u>	<u>10.072.111</u>	<u>2.452.445</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls	<u>6.898.576.639</u>	<u>5.255.305.977</u>	<u>1.643.270.662</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2019

	Samtals 2019	Séreignardeild	Samtrygging
Inngreiðslur			
Iðgjöld	315.906.386	221.921.070	93.985.316
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	<u>5.184.702</u>	<u>3.387.199</u>	<u>1.797.503</u>
	<u>321.091.088</u>	<u>225.308.269</u>	<u>95.782.819</u>
Útgreiðslur			
Lifeyrir	138.767.974	110.160.937	28.607.037
Rekstrarkostnaður	16.540.152	13.832.622	2.707.530
Sérstök inngreiðsla inn á lán	7.079.921	7.079.921	0
Aðrar útgreiðslur	<u>3.760.196</u>	<u>2.977.040</u>	<u>783.156</u>
	<u>166.148.243</u>	<u>136.566.740</u>	<u>29.581.503</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	<u>154.942.845</u>	<u>88.741.529</u>	<u>66.201.316</u>
Fjárfestingahreyfingar			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	44.280.468	36.537.720	7.742.748
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(637.398.800)	(466.855.519)	(170.543.281)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	252.458.583	184.425.717	68.032.866
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	215.756.729	165.605.064	50.151.665
Keypt skuldabréf	(586.662.666)	(399.255.986)	(187.406.680)
Seld skuldabréf	<u>299.247.451</u>	<u>188.244.169</u>	<u>111.003.282</u>
	<u>(412.318.235)</u>	<u>(291.298.835)</u>	<u>(121.019.400)</u>
Hækjun (Lækjun) á handbæru fé	(257.375.390)	(202.557.306)	(54.818.084)
Gengismunur af handbæru fé	9.565.833	7.126.963	2.438.870
Handbært fé í upphafi árs	<u>329.286.453</u>	<u>252.723.201</u>	<u>76.563.252</u>
Handbært fé í lok árs	<u>81.476.896</u>	<u>57.292.858</u>	<u>24.184.038</u>