

# Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands

---

Ársreikningur

---

2021

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

## Efnisyfirlit

---

Skýsla stjórnar	2 - 5
Áritun óháðs endurskoðanda	6 - 8
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	9
Efnahagsreikningur	10
Yfirlit um sjóðstreymi	11
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu	12
Skýringar	13 - 32
Stjórnarháttayfirlýsing	33 - 34
Sérgreind yfirlit deilda	35 - 37

# 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 örðrum lífeyrissjóði. Sjóðurinn skiptist í séreignar- og samtryggingardeild. Hlutverk sjóðsins er að ávaxta iðgjöld sjóðfélaga og tryggja þeim og erfingum þeirra lífeyrir 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 2021 nam kr. 9.009.659.702 og hafði hækkað um kr. 1.140.356.584 frá árslokum 2020. Hrein eign séreignardeilda sjóðsins í árslok 2021 nam kr. 6.768.408.488 og hafði hækkað um kr. 819.607.127 frá árslokum 2020. Hrein eign samtryggingardeilda sjóðsins í árslok 2021 nam kr. 2.241.251.214 og hafði hækkað um kr. 320.749.457 frá árslokum 2020.

## Fjöldi sjóðfélaga, iðgjöld og lífeyrir

Í lok árs 2021 voru 381 sjóðfélagar í séreignardeild og hafði þeim fjöldað um 13 frá fyrra ári. Þá voru 382 sjóðfélagar í samtryggingardeild í árslok 2021 og hafði sjóðfélögum fjöldað um 16 frá fyrra ári.

Lífeyrispégarséreignardeilda á árinu 2021 voru 57 talsins samanborið við 53 á árinu 2020. Lífeyrispégarsamtryggingadeilda á árinu 2021 voru 31 talsins samanborið við 27 á árinu 2020. Greiddur lífeyrir á árinu 2021 nam samtals kr. 171.768.217 samanborið við kr. 182.909.837 á árinu 2020. Á árinu var greiddur örorkulífeyrir að fjárhæð kr. 3.320.914, makalífeyrir að fjárhæð kr. 448.377, barnalífeyrir að fjárhæð kr. 3.440.151 og eftirlaun samtals að fjárhæð kr. 166.864.430.

Á árinu 2021 námu greidd iðgjöld kr. 385.586.479 samanborið við kr. 351.418.476 á árinu 2020. Á árinu 2021 námu greidd iðgjöld í sameignardeilda kr. 112.827.287. Iðgjöld í séreignardeilda námu kr. 272.759.192 á árinu 2021.

Á árinu voru haldnir 9 formlegir fundir hjá stjórn sjóðsins auk ársfundar sem haldinn var í júní. Á árinu 2021 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. 5.652.195 á árinu 2021 samanborið við kr. 5.167.850 á árinu 2020.

## Ávöxtun ársins 2021

Nafnávöxtun deilda Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands árið 2020 var á bilinu 11,4-11,7% en verðbólga á tímabilinu nam 4,8%.

## Nafnávöxtun ávöxtunarleiða sjóðsins

	2021	2020	2019
Séreignardeild	11,7%	11,5%	12,6%
Samtryggingardeild	11,4%	11,8%	12,3%

Árið 2021 styrktist gengisvísalta íslensku krónunnar um 2,5%. Evran styrktist um 5,8% á árinu og almennt var meiri gengisstöðugleiki en árið 2020. Hlutdeild Seðlabankans í veltunni á millibankamarkaði með gjaldeyri var 21% árið 2021 til samanburðar við 37% árið 2020. Hrein kaup lífeyrissjóða á gjaldeyri voru 54 ma.kr. sem er sambærileg tala og árið áður. Gengið var lægst á evrunni í janúar en styrktist síðan og var hæst í byrjun júní. Styrkinguna má rekja m.a. til gjaldeyrisinnflæðis af ferðaþjónustu og fjármagnsinnflæði vegna kaupa erlendra aðila á hlutabréfum í Íslandsbanka í júní. Gengi krónunnar tók síðan að lækka samhliða verri horfum í ferðaþjónustu, fjármagnsútfleði og verri verðbólguhorfum. Aukinn loðnukvóti var tilkynntur í október og vextir voru hækkaðir af Seðlabankanum í nóvember og í kjölfarið styrktist krónan. Á árinu voru sett ný lög um gjaldeyrismál sem tóku endanlega af þau fjármagnshöft sem voru sett í nóvember 2008. Lögin fólu það í sér að sérreglur um aflandskrónur voru felldar úr gildi og afleiðuviðskipti með íslensku krónuna voru heimiluð að fullu, þó reglur Seðlabankans setji ákveðnum viðskiptum þó takmörk en brúttó framvirk gjaldeyrisstaða hvers viðskiptabanka má ekki fara yfir 50% af eiginfjárgrunni.

# Skýrsla stjórnar

---

Viðskiptahalli á viðskiptum við útlönd nam 2,8% af landsframleiðslu 2021. Verðbólga hefur aukist hratt, fyrst og fremst vegna hækkandi íbúðaverðs innanlands en einnig vegur þungt sú hækkun sem orðið hefur á orkuverði og truflun á framboði hinna ýmsu vara vegna heimsfaraldursins.

Meginvestir Seðlabankans voru í sögulegu lágmarki í ársbyrjun 2021, 0,75%. Í maí hófst vaxtahækkunarferli og vextir hækkuðu fjórum sinnum fyrir árslok en þá voru meginvestir komnir í 2%. Hagvöxtur var 4,3% árið 2021 samkvæmt bráðabirgðamati Hagstofu Íslands. NOMXIBB, heildarvísitala markflokka ríkisskuldbréfa, hækkaði um 1,2% á árinu. Vísitala verðtryggðra ríkisbréfa með 10 ára líftíma hækkaði um 7,9% en vísitala óverðtryggðra bréfa til 10 ára lækkaði um 2,5%. Vísitolur með 5 ára líftíma hækkuð fyrir verðtryggð ríkisbréf um 6,7% en lækkuðu fyrir óverðtryggð ríkisskuldbréf um 2%. Álag ávöxtunarkröfu fyrirtækjaskuldbréfa, sértryggðra skuldbréfa og skuldbréfa sveitarfélaga ofan á ávöxtunarkröfur ríkisskuldbréfa lækkaði og var ávöxtun þessa skuldbréfaflokka almennt hærri en ríkisskuldbréfa á árinu. Skuldbréfavísitalan KVIKAXGOVI hækkaði til dæmis um 6,7%.

Miklar hækkanir voru á innlendum hlutabréfamarkaði á árinu 2021, heildarverðvísitala kauphallarinnar (OMXIP) hækkaði um 40,2%. Hækkaði verð allra félaga sem skráð eru á aðallista kauphallarinnar, mest hækkun varð á gengi bréfa Arion 100,5%, minnst hækkun varð á gengi bréfa Marel eða 10,9%. Fjögur félög héldu frumútboð á árinu, Íslandsbanki og Síldarvinnslan voru skráð á aðallista kauphallarinnar, Play og Solid Clouds voru skráð á First North markað kauphallarinnar. Þetta var fyrsta skrefið í sölu ríkisins á Íslandsbanka en ríkið seldi 35% hlut á árinu. Ávöxtun hlutabréfa Íslandsbanka og Síldarvinnslunni var góð á árinu eða 59,7% og 68,3% frá almennum útboðsverðum.

Ávöxtun erlendra markaða var mismunandi eftir landsvæðum og atvinnugreinum, heimsvísitala erlendra hlutabréfa (MSCI World Index) hækkaði um 16,8% mælt í USD.

Vísitala erlendra skuldbréfa í fjárfestingarflokki (e. investment grade debt) (The Bloomberg Aggregate Index) lækkaði um 4,7% á árinu, mælt í USD.

## Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg úttekt sjóðsins var unnin af Bjarna Guðmundssyni tryggingastærðfræðingi. Samkvæmt útreikningum hans eru heildareignir samtryggingadeildar 338,8 m.kr. lægri en heildarskuldbindingar deildarinnar eða -8,9%. Áfallin staða er jákvæð um 87,4 m.kr. eða sem nemur 4,4% af áfallinni skuldbindingu. Framtíðarskuldbinding er um 426,2 m.kr. umfram eignir eða sem nemur -23,4%. Samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt fyrir árið 2020 var heildaskuldbinding sjóðsins jákvæð um 0,2%. Mikil breyting á tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins á milli ára skýrist af nýjum dánar- og eftirlifendatöflum sem gefnar voru út af fjármála- og efnahagsráðherra í lok árs 2021. Töflurnar byggja á tillögum Félags íslenskra tryggingarstærðfræðinga. Samkvæmt 39. gr. laga nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða má munur á milli eignarliða og lífeyrisskuldbindinga ekki vera meiri en 10%. Sama gildir ef munur á milli eignarliða og lífeyrisskuldbindinga hefur haldist meiri en 5% samfellt í fimm ár.

## Stjórnarhættir

Stjórn sjóðsins leggur áherslu á góða stjórnarhætti við daglega stjórnun og rekstur sjóðsins. Stjórn sjóðsins hefur sett sjóðnum starfs- og siðareglur 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 sanngírní í viðskiptum og efla traust sjóðfélaga og almennings á sjóðnum.

Starfsemi lífeyrissjóðsins byggir á lögum nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, og öðrum lögum, reglugerðum og reglum sem um starfsemi lífeyrissjóða gilda. Þá starfar sjóðurinn á grundvelli samþykkta sjóðsins og reglna sem sjóðurinn hefur sett sér, s.s. starfs- og siðareglna. Stjórnarháttayfirlýsing vegna starfsemi á árinu 2021 fylgir ársreikningnum.

## Áhættustýring

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands fylgir áhættustefnu og áhættustýringarstefnu. Í áhættustefnunni er skilgreindur áhættuvilji og áhættuþol lífeyrissjóðsins, skilgreining á þeim áhættuþáttum sem snerta sjóðinn og hvernig skuli greina, meta, vakta og stýra þeirri áhættu sem sjóðurinn tekur. Í áhættustýringarstefnunni er þeim aðferðum lýst sem sjóðurinn styðst við til að greina, meta og vakta þá áhættuþætti sem áhættustefnan nær til. Áhættuþáttum er snúa að rekstri sjóðsins er skipt í fimm yfirflokk: fjárhagsáhættu, lífeyristryggingaráhættu, mótaðilaáhættu, lausafjáráhættu og rekstraráhættu. Hver yfirfokkur skiptist síðan niður á undirflokk. Eftirlit með áhættuþáttum er á hendi ábyrgðaraðila áhættustýringar lífeyrissjóðsins. Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands fylgir áhættustefnu og áhættustýringarstefnu. Í áhættustefnunni er skilgreindur áhættuvilji og áhættuþol lífeyrissjóðsins, skilgreining á

# Skýrsla stjórnar

---

## 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 siðareglum og stjórnarháttayfirlýsingu. Tilgangur stefnu lífeyrissjóðsins um ábyrgar fjárfestingar er að búa til skilvirkja 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.

### Starfsmannamál

Landsbankinn hf. er rekstraraðili Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands. Enginn starfsmaður er hjá sjóðnum en allri starfsemi sjóðsins er útvistað til Landsbankans hf. Landsbankinn hefur skrifað 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 heimasíðu 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 siðareglur sem aðgengilegar eru á heimsíðu 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 ávöxtun 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 slíkur upp á samþættingu lífeyrirséttinda í samtryggingu og séreign.

### Önnur mikilvæg atriði

Ársreikningur 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.

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

# Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

---

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2021 með undirritun sinni.

Reykjavík, 28. apríl 2022

## Stjórn

Sigurgísli Ingimarsson

Gísli Vilhjálmsson

Heiðdís Halldórsdóttir

Margrét Helgadóttir

Sæmundur Pálsson

## Framkvæmdastjóri

Ólafur Páll Gunnarsson

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

## Til stjórnar og sjóðsfélaga Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands

### Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands fyrir árið 2021. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glöggja mynd af afkomu lífeyrissjóðsins á árinu 2021, efnahag hans 31. desember 2021, breytingu á handbæru fé á árinu 2021 og tryggingafræðilegri stöðu 31. desember 2021, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Álit okkar er í samræmi við skýrslu okkar til endurskoðunarnefndar í samræmi við 11. gr. reglugerð Evrópusambandsins nr. 537/2014.

### Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum Ábyrgð endurskoðanda hér fyrir neðan. Við teljum að við höfum aflað nægilegra og viðeigandi endurskoðunargagna til að byggja álit okkar á.

### Óhæði

Við erum óháð Lífeyrissjóði Tannlæknafélags Íslands í samræmi við settar siðareglur fyrir endurskoðendur á Íslandi og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra. Eftir okkar bestu vitund, þá höfum við ekki veitt lífeyrissjóðnum neina óheimila þjónustu sem endurskoðendur lífeyrissjóðsins samanber lista yfir óheimila þjónustu sem tilgreind er í 5.1. gr. reglugerðar Evrópusambandsins nr. 537/2014.

### Megináherslur við endurskoðunina

Megináherslur við endurskoðuðnina eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu við endurskoðun okkar á ársreikningi sjóðsins árið 2021. Þessi atriði voru yfirlarini við endurskoðun á ársreikningnum og höfð til hliðsjónar við ákvörðun á viðeigandi áliti á honum. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig

#### a) Mat og tilvist á eignarhlutum í félögum, sjóðum og skuldabréfum

Verðmæti eignarhluta í félögum og sjóðum nam 4.305 m.kr. og verðmæti skuldabréfa nam 4.444 m.kr. í árslok 2021. Mat og tilvist þessara eigna telst vera lykilatriði við endurskoðun okkar þar sem um stærsta einstaka lið reikningsskilanna er um að ræða. Við endurskoðun okkar þá staðfestum við mat og tilvist fjárfestinga með ytri staðfestingum, yfirlórum mat stjórnenda og lögðum mat á eignaflokkun í ársreikningi og viðeigandi skýringar.

#### b) Mat á lífeyrisskuldbindingu

Lífeyrisskuldbinding sjóðsins nam 3.822 m.kr. í árslok 2021 samanborið við 2.958 m.kr. í árslok 2020. Tryggingafræðileg staða nam -8,9% í lok árs 2021 þar sem skuldbindingar voru umfram eignir samanborið við 0,2% í lok árs 2020. Tryggingafræðileg staða sjóðsins er reiknuð af tryggingastærðfræðingi sem er ekki starfsmaður sjóðsins. Við endurskoðun okkar þá fengum við staðfestingu á óhæði frá tryggingastærðfæðingi og lögðum mat á hæfni hans, yfirlórum ferlið við útreikninga auk þess sem að niðurstöður voru rýndar, framkvæmdum aðgerðir til þess að sannreyna forsendur og útreikninga, yfirlórum næmnigreiningu, yfirlórum yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2021 og tengdar skýringar.

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

## Aðrar upplýsingar

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir öllum upplýsingum sem sjóðurinn birtir, jafnt með ársreikningi sem og á öðrum vettvangi. Álit okkar nær ekki til annarra upplýsinga sem sjóðurinn gefur út en tilgreint er hér að ofan. Aðrar upplýsingar eru m.a. skýrsla stjórnar sem fylgir ársreikningi og stjórnarháttayfirlýsing. Álit okkar á ársreikningnum nær ekki yfir aðrar upplýsingar og við ályktum hvorki um, né veitum staðfestingu á efni þeirra ef frá er talin sú staðfesting varðandi skýrslu stjórnar sem fram kemur hér að neðan.

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104. gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við 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 ársreikningum

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 endurskoðunarnefnd skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

## 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 uppgötvu 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 eftirfarandi:

- 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 uppgötvu ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötvu ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.
- 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.

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

- 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 síðar 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, uppbyggingu, 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 siðareglina 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.

## Ráðning endurskoðanda

Við vorum upphaflega kosin sem endurskoðendur Lifeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands fyrir árið 2015 og höfum við verið endurkjörin á hverju ári síðan þá.

Reykjavík, 28. apríl 2022

Baker Tilly



Kristinn Kristjánsson  
endurskoðandi

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2021

---

	Skýr.	2021	2020
<b>Iðgjöld</b>			
Iðgjöld sjóðfélaga .....		114.508.868	106.039.838
Iðgjöld launagreiðenda .....		271.077.611	244.965.249
Réttindaflutningur og endurgreiðslur .....		0	413.388
		<u>385.586.479</u>	<u>351.418.476</u>
Sérstök aukaframlög .....	3	2.764.032	2.051.945
		<u>388.350.511</u>	<u>353.470.421</u>
<b>Lífeyrir</b>			
Heildarfjárhæð lífeyris .....	4	171.768.217	182.909.837
Sérstök inngreiðsla inn á lán sjóðfélaga .....		7.313.273	6.116.002
Framlag í VIRK starfsendurhæfingarsjóð .....		2.083.294	1.841.361
		<u>181.164.784</u>	<u>190.867.200</u>
<b>Fjárfestingartekjur</b>			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	5	729.492.117	527.401.129
Hreinar tekjur af skuldabréfum .....	6	226.306.641	310.490.789
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum .....		11.250	0
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé .....		1.194.849	-9.309.691
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum .....		320.789	590.528
Fjárfestingagjöld .....	7	-5.117.734	-4.807.651
		<u>952.207.912</u>	<u>824.365.104</u>
<b>Rekstrarkostnaður</b>			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	8	19.037.055	16.241.845
		<u>19.037.055</u>	<u>16.241.845</u>
<b>Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris .....</b>		1.140.356.584	970.726.480
<b>Hrein eign frá fyrra ári .....</b>		<u>7.869.303.118</u>	<u>6.898.576.639</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok</b>		<u>9.009.659.702</u>	<u>7.869.303.118</u>

## Efnahagsreikningur 31.12.2021

---

<b>Eignir</b>		<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Fjárfestingar</b>			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	9	4.304.740.639	3.251.291.233
Skuldabréf .....	10	4.443.941.400	4.361.070.905
Veðlán .....	10	<u>36.989.227</u>	<u>40.307.750</u>
		<u>8.785.671.266</u>	<u>7.652.669.888</u>
<b>Kröfur</b>			
Kröfur á launagreiðendur .....	15	13.789.543	10.289.969
Aðrar kröfur .....	16	<u>315.726</u>	<u>187.095</u>
		<u>14.105.269</u>	<u>10.477.064</u>
Handbært fé .....			
		<u>221.922.556</u>	<u>213.433.584</u>
<i>Eignir</i>		<u>9.021.699.091</u>	<u>7.876.580.536</u>
<b>Skuldir</b>			
<b>Viðskiptaskuldir</b>			
Aðrar skuldir .....	17	<u>12.039.389</u>	<u>7.277.418</u>
		<u>12.039.389</u>	<u>7.277.418</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris alls .....</b>			
		<u>9.009.659.702</u>	<u>7.869.303.118</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris alls</b>			
Séreignardeild .....		6.768.408.488	5.948.801.361
Samtryggingardeild .....		<u>2.241.251.214</u>	<u>1.920.501.757</u>
		<u>9.009.659.702</u>	<u>7.869.303.118</u>

## Yfirlit um sjóðstreymi 2021

	2021	2020
<b>Inngreiðslur</b>		
Iðgjöld .....	384.844.746	346.182.404
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum .....	494.952	3.260.708
Aðrar inngreiðslur .....	<u>1.319.809</u>	<u>15.213</u>
	<u>386.659.507</u>	<u>349.458.325</u>
<b>Útgreiðslur</b>		
Lífeyrir .....	169.269.736	188.274.208
Rekstrarkostnaður .....	18.850.668	16.158.499
Sérstök inngreiðsla inn á lán .....	7.313.273	6.116.002
Aðrar útgreiðslur .....	<u>6.520.766</u>	<u>4.824.624</u>
	<u>201.954.443</u>	<u>215.373.333</u>
<b>Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga .....</b>	<b><u>184.705.064</u></b>	<b><u>134.084.992</u></b>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>		
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	8.382.560	5.061.529
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	-770.568.133	-502.204.226
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	438.518.470	650.413.784
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa .....	329.087.184	509.793.706
Keypt skuldabréf .....	-357.486.135	-1.429.305.863
Seld skuldabréf .....	<u>175.153.620</u>	<u>776.041.798</u>
	<u>-176.912.434</u>	<u>9.800.728</u>
<b>Breyting á handbæru fé .....</b>	<b>7.792.630</b>	<b>143.885.720</b>
<b>Gengismunur af handbæru fé .....</b>	<b>696.342</b>	<b>-11.929.032</b>
<b>Handbært fé í upphafi árs .....</b>	<b><u>213.433.584</u></b>	<b><u>81.476.896</u></b>
<b>Handbært fé í lok árs .....</b>	<b><u>221.922.556</u></b>	<b><u>213.433.584</u></b>

# Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2021

## Tryggingafræðileg staða 2021

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
<b>Eignir</b>			
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....	2.241.251.214		2.241.251.214
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....	-149.409.439		-149.409.439
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa .....			0
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....			0
Núvirði framtíðariðgjalda .....		1.391.464.614	1.391.464.614
Eignir samtals .....	2.091.841.775	1.391.464.614	3.483.306.389
<b>Skuldbindingar</b>			
Ellilífeyrir .....	1.637.297.985	1.390.927.556	3.028.225.541
Örorkulífeyrir .....	246.080.029	317.800.298	563.880.327
Makalífeyrir .....	85.213.608	47.864.412	133.078.020
Barnalífeyrir .....	3.832.596	9.715.145	13.547.741
Rekstrarkostnaður .....	32.050.925	51.312.245	83.363.170
Skuldbindingar samtals .....	2.004.475.143	1.817.619.656	3.822.094.799
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	87.366.632	-426.155.042	-338.788.410
<b>Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok</b> .....	4,4%	-23,4%	-8,9%
<b>Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun</b> .....	10,3%	-10,9%	0,2%

## Tryggingafræðileg staða 2020

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
<b>Eignir</b>			
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....	1.920.501.757		1.920.501.757
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....	-152.460.934		-152.460.934
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa .....	-36.180.154		-36.180.154
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....	-23.069.474	-40.252.105	-63.321.579
Núvirði framtíðariðgjalda .....		1.295.572.577	1.295.572.577
Eignir samtals .....	1.708.791.195	1.255.320.472	2.964.111.667
<b>Skuldbindingar</b>			
Ellilífeyrir .....	1.252.687.810	1.040.187.036	2.292.874.846
Örorkulífeyrir .....	211.425.057	299.132.277	510.557.334
Makalífeyrir .....	85.580.186	58.805.245	144.385.431
Barnalífeyrir .....	0	10.239.974	10.239.974
Skuldbindingar samtals .....	1.549.693.053	1.408.364.532	2.958.057.585
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	159.098.142	-153.044.060	6.054.082
<b>Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok</b> .....	10,3%	-10,9%	0,2%
<b>Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun</b> .....	8,4%	-10,6%	-0,7%

# 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 erfingum þeirra lífeyri samkvæmt samþykkum 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 vegna ellí, örorku eða andláts 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 tannlæknungum, sem þeir greiða ekki iðgjöld af í hinn sjóðinn. Samkvæmt fjárfestingarstefnu 2022 er stefnt að því að fjárfesta 46,0% í innlendum skuldabréfum, 5,0% í erlendum skuldabréfum, 7,0% í skráðum innlendum hlutabréfum, 2,0% í innlendum framtaksfjárfestingum og 40,0% 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 skemmrar tímabil. Fjárfestingarstefnan mótask af því að leyfilegt er að nýta fjölbreytt tækifær í bjöðast á verðbréfamörkuðum. Samkvæmt fjárfestingarstefnu 2022 er stefnt að því að fjárfesta 46,0% í innlendum skuldabréfum, 5,0% í erlendum skuldabréfum, 7,0% í skráðum innlendum hlutabréfum, 2,0% í innlendum framtaksfjárfestingum og 40,0% í erlendum hlutabréfum.

### Lífeyrissréttindi

Með iðgjaldagreiðslum 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 samþykkum 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 ahrif á lífeyrissréttindi, því sjóðnum er skylt að auka skerða lífeyrissréttindi sjóðfélaga fari munur milli eigna og lífeyrisskuldbindinga sjóðsins fram yfir tiltekin mörk.

Lífeyrissréttindi í séreignasjóðnum miðast við innborguð iðgjöld rétthafa 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.

### Greiðsluleiðir

Munur greiðsluleiðanna liggar í því hvernig lögbundið iðgjald sjóðfélaga skiptist á milli samtryggingar, bundinnar séreignar og frjálsrar séreignar. Allt iðgjald umfram lögbundið lágmarksíðgjald fer í séreign. Frjáls séreign er laus til útborgunar frá 60. ára aldri. Bundin séreign er laus til útborgunar frá 70. ára aldri 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 æviloða. Samtryggingin tryggir sjóðfélögum ævillfeyri, 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 fylgir áhættustefnu og áhættustýringarstefnu. Stefnurnar eru byggðar á lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglugerð nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða. Í áhættustefnumi er skilgreindur áhættuvilji og áhættuþol lífeyrissjóðsins, skilgreining á þeim áhættuþáttum sem snerta sjóðinn og hvernig skuli greina, meta, vaka og stýra þeirri áhættu sem sjóðurinn tekur. Í áhættustýringarstefnumi er þeim aðferðum lýst sem sjóðurinn styðst við til að greina, meta og vaka þá áhættuþætti sem áhættustefnan nær til. Áhættuþáttum er snúa að rekstri sjóðsins er skipt í fimm yfirflokkum: fjárhagsáhættu, lífeyristryggingaráhættu, mótaðiláhættu, lausafjáráhættu og rekstraráhættu. Hver yfirfokkur skiptist síðan niður á undirflokkum. Eftirlit með áhættuþáttum er á hendi ábyrgðaraðila áhættustýringar lífeyrissjóðsins.

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 megin tilgangur er að greina, mæla, fylgjast með og meta, í samfelli sem og eftir atvikum greiningu, allar áhættur sem snúa að sjóðnum og sjóðfélögum. Þegar varð verður við tiltekna áhættu, þarf að taka meðvitaða ákvörðun um það hvort forðast skuli áhættuna, draga úr áhættunni, yfirfæra áhættuna yfir á gagnaðila eða taka meðvitað áhættuna. Áhættustýring er ferli sem er samofin daglegum rekstri og ákvarðanatökum 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.

**Lífeyristryggingaráhættu** er skilgreind sem hættan á að lífeyrissjóður vanmeti lífeyrisskuldbindingar vegna vanmats eða óvissu tengdum lýðfræðilegum þáttum, svo sem forsendum um dánar- og örorkutiðni auk forsendna um vexti og verðbólgu. Lífeyristryggingaráhættu nær aðeins til samtryggingardeildar. Undirflokkar lífeyristryggingaráhættu eru: áhætta tengd eigna og skuldbindingarjöfnuði, lýðfræðileg áhætta og iðgjaldaáhætta.

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 skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum og með sama hætti ef þessi munur hefur haldist 5% eða meiri samfellt í 5 ár. Tryggingafræðileg staða lífeyrissjóðs er munur á eignum sjóðsins og reiknuðum skuldbindingum. Áhættuþáttum er því hægt að skipta í tvennt; áhættu sem tengist eignum sjóðsins og áhættu sem tengist skuldbindingum sjóðsins. Áhættuþættir sem tengjast skuldbindingum sjóðsins eru einkum þessir: Auknar lífslíkur, aukin örorka og breytt ávöxtunarkrafa sem notuð er til núvirðingar á skuldbindingum. Áhættuþættir sem tengjast eignum sjóðsins eru einkum þessir: Lækkun markaðsvírðis verðbréfa, verðbólga, þróun gjaldmiðla og aðrir þættir sem hafa áhrif á markaðsvírði eigna lífeyrissjóðsins.

Við mat á lífeyristryggingaráhættu 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 2021	Tryggingafræðileg staða 2020
Núverandi staða.....	-8,86%	-0,06%
Tryggingafræðileg krafa lækkar úr 3,5% í 3%.....	-18,19%	-9,94%
Dánartíðni lækuð um 20%.....	-14,77%	-8,76%
Örorkulíkur auknar um 10%.....	-9,63%	-1,65%
Vísitala neysluverðs, hækkan ársins aukin um 0,5%.....	-9,01%	-0,19%
Gengisvísitala lækkar um 10%.....	-10,81%	-1,96%
Fasteignaverðtryggð skuldbréf lækka um 10%.....	-8,86%	-0,06%
Markaðsskuldbréf lækka um 10%.....	-11,94%	-3,84%
Erlend hlutabréf lækka um 10%.....	-10,66%	-1,74%
Innlend hlutabréf lækka um 10%.....	-9,55%	-0,64%

# Skýringar

## 1. Starfsemi (framhald)

**Fjárhagsáhætta** er áhætta sem getur haft neikvæð áhrif á virði eignasafns sjóðsins og þar af leiðandi leitt til lakari ávoxtunar og neikvæðra áhrifa á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins. Undirflokkar fjárhagsáhætta eru: markaðsáhætta, gjaldmiðlaáhætta, verðbólguáhætta, vaxta- og endurfjárfestingaráhætta, fylgniáhætta, uppgreiðsluáhætta, misræmisáhætta og áhætta vegna eigna utan efnahags.

**Markaðsáhætta** er skilgreind sem hættan á fjárhagslegu tapi eða óhagstæðum breytingum á fjárhagslegri stöðu sem stafa beint eða óbeint af sveiflum á virði eigna. Allar stöður í markaðsbréfum teljast innan efnahags en höfuðstólsfjárhædir afleiðna utan efnahags. Þessi áhætta fyrirfinnst í vaxtatengdum fjármálagerningum (skuldabréfum), hlutabréfum og gjaldeyrisviðskiptum. 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.

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

	Staða 31.12.2021	Staða 31.12.2020	Hlutfall af eignum 31.12.2021	Hlutfall af eignum 31.12.2020
Innlend hlutabréf, hlutabréfasjóðir og framtaksfjárfestingar á gangvirði.....	1.259.237.251	869.629.399	14,00%	11,05%
Erlend hlutabréf, hlutabréfasjóðir og framtaksfjárfestingar á gangvirði.....	2.903.905.496	2.133.353.395	32,20%	27,11%
	4.163.142.747	3.002.982.794	46,20%	38,16%

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.

	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2020
Breyting á gangvirði.....	-5%	-10%	-5%	-10%
Áhrif á innlend hlutbréf og hlutabréfasjóði.....	-62.961.863	-125.923.725	-43.481.470	-86.962.940
Áhrif á erlend hlutbréf og hlutabréfasjóði.....	-145.195.275	-290.390.550	-106.667.670	-213.335.340
Samtals gangvirðisbreyting.....	-208.157.138	-416.314.275	-150.149.140	-300.298.280
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	9.009.659.702	9.009.659.702	7.869.303.118	7.869.303.118
Breyting á hreinni eign.....	208.157.137	-416.314.275	-150.149.140	-300.298.279
Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði.....	8.801.502.565	8.593.345.427	7.719.153.978	7.569.004.839

**Mótaðilaáhætta** er skilgreind sem hættan á því að gagnaðili fjármálagernings uppfylli ekki ákvæði hans. Undirflokkar mótaðilaáhætta eru: útlánaáhætta, afhendingar- og uppgjörsáhætta, samþjöppunaráhætta, atvinnugreinaáhætta og landsáhætta.

**Útlánaáhætta** er hættan á því að tap verði á eignum sjóðsins vegna vanskila lántaka.

	Staða 31.12.2021	Staða 31.12.2020	Hlutfall af eignum 31.12.2021	Hlutfall af eignum 31.12.2020
Skuldabréf/skuldabréfasjóðir með ábyrgð ríkissjóðs.....	2.188.665.912	2.309.755.651	24,3%	29,4%
Önnur innlend skuldabréf/skuldabréfasjóðir.....	2.265.687.392	2.168.336.552	25,1%	27,6%
Önnur erlend skuldabréf / skuldabréfasjóðir.....	168.175.214	171.594.891	1,9%	2,2%
Samtals.....	4.622.528.518	4.649.687.094	51,3%	59,2%

**Lausafjáráhætta** er skilgreind sem hættan á að sjóðurinn hafi ekki nægilegt laust fé til að standa við nauðsynlegar greiðslur, s.s. að greiða lífeyri eða vegna uppgjörs verðbréfáðskipta sem sjóðurinn hefur stofnað til. Undirflokkar lausafjáráhætta eru: seljanleikaáhætta og útstremnisáhætta.

Þær eignir sjóðsins sem eru skilgreindar sem auðseljanlegar eru innlán og skráð verðbréf með viðskiptavakt og/eða töluverða vikulega veltu.

	2021	2020
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	44,3%	37,9%
Skráð skuldabréf * .....	43,0%	49,3%
Innlán.....	2,5%	2,7%
* Öll skráð skuldabréf í eigu sjóðsins burtséð frá viðskiptavakt	89,8%	89,9%

# Skýringar

## 1. Starfsemi (framhald)

**Rekstraráhætta** er skilgreind sem hættan á fjárhagslegu tapi vegna ófullnægjandi innri kerfa, stefnu eða verkferla, háttsemi starfsmanna eða ytri þáttu. Undirflokkar rekstraráhætta eru: stjórnarhættir, starfsmannaáhætta, áhætta er varðar upplýsingakerfi, áhætta varðandi rekstrarsamfellu, pólitisk áhætta, skjalaáhætta, úrskurðaráhætta lífeyris, áhætta vegna útvistunar, upplýsingaáhætta og orðsporsáhætta.

**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 lifeyrissjóðsins. Stjórnhættir fela í sér fylgni við góðar venjur og viðmið sem varða markmið og stefnur lifeyrissjóðs, hvernig rekstur hans er skipulagður, skilgreiningu á hlutverkum og ábyrgð, virkni innra eftirlits og hvernig upplýsingaflæði er háttarinn 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.

### Næmnigreining

Í töflunum eru settar upp sviðsmyndir mögulegra áfalla og metið hver áhrif þeirra eru á hreina eign sjóðsins í árslok 2021. 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
<b>Verð markaðsskuldabréfa lækkar um:</b>	<b>5,0%</b>	<b>12,5%</b>	<b>20,0%</b>
Áhrif á Séreignardeild.....	-2,4%	-6,0%	-9,6%
Áhrif á Sameignardeild.....	-2,5%	-6,3%	-10,1%

	Lítill breyting	Miðlungs breyting	Mikil breyting
<b>Greiðslufall verður á öðrum skuldabréfum*:</b>	<b>5,0%</b>	<b>12,5%</b>	<b>20,0%</b>
Áhrif á Séreignardeild.....	-0,5%	-1,3%	-2,1%
Áhrif á Sameignardeild.....	-0,4%	-1,1%	-1,7%

\* Skuldabréf fyrirtækja og sveitarfélaga

	Lítill breyting	Miðlungs breyting	Mikil breyting
<b>Gengisvíitala lækkar um:</b>	<b>5,0%</b>	<b>12,5%</b>	<b>20,0%</b>
Áhrif á Séreignardeild.....	-1,7%	-4,3%	-6,9%
Áhrif á Sameignardeild.....	-1,7%	-4,1%	-6,6%

	Lítill breyting	Miðlungs breyting	Mikil breyting
<b>Innlend skráð hlutabréf lækka um:</b>	<b>5,0%</b>	<b>15,0%</b>	<b>30,0%</b>
Áhrif á Séreignardeild.....	-0,5%	-1,6%	-3,2%
Áhrif á Sameignardeild.....	-0,5%	-1,6%	-3,2%

	Lítill breyting	Miðlungs breyting	Mikil breyting
<b>Innlend skráð og óskráð hlutabréf lækka um:</b>	<b>5,0%</b>	<b>15,0%</b>	<b>30,0%</b>
Áhrif á Séreignardeild.....	-0,6%	-1,9%	-3,7%
Áhrif á Sameignardeild.....	-0,6%	-1,8%	-3,5%

	Lítill breyting	Miðlungs breyting	Mikil breyting
<b>Erlend skráð hlutabréf lækka um:</b>	<b>5,0%</b>	<b>15,0%</b>	<b>30,0%</b>
Áhrif á Séreignardeild.....	-1,6%	-4,7%	-9,5%
Áhrif á Sameignardeild.....	-1,5%	-4,6%	-9,2%

	Lítill breyting	Miðlungs breyting	Mikil breyting
<b>Erlend skráð skuldabréf lækka um:</b>	<b>5,0%</b>	<b>15,0%</b>	<b>30,0%</b>
Áhrif á Séreignardeild.....	-0,1%	-0,2%	-0,5%
Áhrif á Sameignardeild.....	-0,1%	-0,2%	-0,4%

# Skýringar

## 2. Reikningsskilaaðferðir

### Grundvöllur reikningsskilanna

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

### Gangvirðismat

Pessi skýring veitir upplýsingar um hvernig sjóðurinn ákvarðar 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 pennan 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 pennan flokk falla fjárfestingar sjóðsins í óskráðum framtakssjóðum og félögum.

### Gjaldmiðlar og visitölur

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 rekstrarrekning.

	Meðalgengi ársins		Gengi í lok tímabils	
	2021	2020	31.12.2021	31.12.2020
Evra ( EUR ).....	150,19	154,52	147,60	156,10
Bandaríkjadalur ( USD ).....	127,05	135,27	130,38	127,21
Sterlingspund ( GBP ).....	174,71	173,59	175,73	173,55
Norsk króna ( NOK ).....	14,78	14,42	14,77	14,93

### Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð þegar iðgjaldaskilagreinar eru greiddar. Í árslok er einnig áætlað vegna ótilkynnta iðgjalda 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 lifeyrissjóðsins 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 lífeyrisgreiðslur sjóðsins, það er ellilífeyrir, makalífeyrir, örorkulífeyrir og barnalífeyrir. Undir þennan lið fellur einnig sérstakt gjald til VIRK starfsendurhæfingarsjóðs og trygginga skv. örorkusamkomulagi. Lifeyrir 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 umreiknuð 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 lántökupóknarir af skuldabréfum, hagnaður og tap af sölu skuldabréfa, breytingar á gangvirði til hækunar og lækkunar og hlíðstæðar 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 þóknarir til fjármálaufyrirtækja vegna umsýslu- og vörlugjalda. Í skýringu nr. 7 er greint frá áætlaðri umsýslubóknun 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, hlutdeildarskírteini 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 skráningardagi ársins. Óskráð bréf eru metin á áætluðu 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 visitölu eða gengi gjaldmiðla hvort sem vextir eru eða hafa tiltekna vaxtaviðmiðun. Skuldabréf eru eignfærð á markaðsverði í árslok.

### Niðurfærsla verðbréfa

Engin niðurfærsla er færð hjá sjóðnum í árslok.

### Ávöxtun

Í ársreikningi fyrir árið 2020 var gerð breyting á aðferð við útreikning ávöxtunar. Fram að því hafði verið notast við formúluna:

$$i = \frac{2(F - K)}{(A + B - (F - K))}$$

Par sem F táknað hreinar fjárfestingartekjur, K táknað rekstrarkostnað að viðbættum gjöldum, A táknað hreina eign til greiðslu lífeyris frá fyrra ári og B táknað hreina eign til greiðslu lífeyris í ársloks samkvæmt yfirliti yfir hreina eign til greiðslu lífeyris. Út frá þessari formúlu var reiknuð út raunávöxtun með formúlunni:

$$r = \frac{(1 + i)}{(1 + j)} - 1$$

þar sem r táknað hreina raunávöxtun, i táknað ávöxtun eigna sbr formúlu hér að framan og j táknað breytingu visitölu neysluverðs á árinu.

Breytingin sem var gerð í ársreikningi 2020 er sú að notast er við gengi sjóðsins við útreikning ávöxtunar með formúlunni:

$$i = \frac{G_0}{G_{-1}} - 1$$

þar sem G<sub>0</sub> er gengi sjóðsins í lok árs og G<sub>-1</sub> er gengi sjóðsins í lok fyrra árs.

Út frá þessari formúlu er reiknuð út raunávöxtun sjóðsins

$$r = \frac{(1 + i)}{(1 + j)} - 1$$

Sögulegar ávöxtunartölur hafa einnig verið uppfærðar með nýrri aðferð við útreikning.

## 3. Sérstök aukaframlög

	2021	2020
Árlegt fjárframlag ríkissjóðs til jöfnunar örorkubyrði samtryggingadeilda lífeyrissjóða.....	2.764.032	2.051.945
	2.764.032	2.051.945

# Skýringar

## 4. Lífeyrir

Heildarfjárhæð lífeyris greinist þannig:	2021	2020
Ellilífeyrir .....	166.864.430	162.215.316
Fyrirframgreiðsla séreignasparnaðar.....	573.832	4.141.843
Örorkulífeyrir .....	3.320.914	8.016.745
Makalífeyrir .....	448.377	4.337.817
Barnalífeyrir .....	3.440.151	2.147.451
Greitt vegna örorkusamkomulags.....	-2.879.487	2.050.665
	<b>171.768.217</b>	<b>182.909.837</b>

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Ellilífeyrir .....	150.173.415	16.691.015	166.864.430
Fyrirframlífeyrir.....	573.832	0	573.832
Örorkulífeyrir .....	0	3.320.914	3.320.914
Makalífeyrir .....	9.520	438.857	448.377
Barnalífeyrir .....	3.081.291	358.860	3.440.151
Greitt vegna örorkusamkomulags.....	0	-2.879.487	-2.879.487
	<b>153.838.058</b>	<b>17.930.159</b>	<b>171.768.217</b>

Framlag til VIRK Starfsendurhæfingarsjóðs.....	0	2.083.294	2.083.294
Sérstök inngreiðsla inn á lán sjóðfélaga.....	7.313.273	0	7.313.273
	<b>161.151.331</b>	<b>20.013.453</b>	<b>181.164.784</b>

## 5. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum árið 2021 greinast þannig niður á tegundir tekna:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Arðgreiðslur.....	6.459.862	1.922.698	8.382.560
Gangvirðisbreyting.....	549.516.309	171.593.248	721.109.557
	<b>555.976.171</b>	<b>173.515.946</b>	<b>729.492.117</b>
Par af áhrif gjaldmiðla á ofangreindan lið.....	31.389.469	10.323.793	41.713.261

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum árið 2021 greinast þannig niður á verðmatsaðferðir:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum á gangvirði - stig 1.....	514.827.978	164.092.122	678.920.100
Eignarhlutir í félögum og sjóðum á gangvirði - stig 2.....	0	0	0
Eignarhlutir í félögum og sjóðum á gangvirði - stig 3.....	41.148.193	9.423.824	50.572.017
	<b>555.976.171</b>	<b>173.515.946</b>	<b>729.492.117</b>

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum árið 2021 greinast þannig niður á eignarhluti í félögum og sjóðum:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í innlendum félögum.....	129.506.969	42.956.430	172.463.399
Innlend hlutdeildarskírteini.....	113.569.337	32.880.940	146.450.277
Erlend hlutdeildarskírteini.....	312.899.865	97.678.576	410.578.441
	<b>555.976.171</b>	<b>173.515.946</b>	<b>729.492.117</b>

# Skýringar

---

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

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum árið 2020 greinast þannig niður á tegundir tekna:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Arðgreiðslur.....	4.063.870	997.659	5.061.529
Gangvirðibreyting.....	395.217.056	127.122.544	522.339.600
	399.280.926	128.120.203	527.401.129
Þar af áhrif gjaldmiðla á ofangreindan lið.....	95.769.345	29.495.463	125.264.808

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum árið 2020 greinast þannig niður á verðmatsaðferðir:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum á gangvirði - stig 1.....	390.579.073	124.561.818	515.140.891
Eignarhlutir í félögum og sjóðum á gangvirði - stig 2.....	0	0	0
Eignarhlutir í félögum og sjóðum á gangvirði - stig 3.....	8.701.853	3.558.385	12.260.238
	399.280.926	128.120.203	527.401.129

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum árið 2020 greinast þannig niður á eignarhluti í félögum og sjóðum:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í innlendum félögum.....	66.910.689	21.663.057	88.573.746
Innlend hlutdeildarskírteini.....	21.209.455	8.954.352	30.163.807
Erlend hlutdeildarskírteini.....	311.160.782	97.502.794	408.663.576
	399.280.926	128.120.203	527.401.129

Hreinar tekjur af 20 stærstu eignarhlutum í félögum og sjóðum \*:

	Hreinar tekjur Samtals 31.12.21	Hreinar tekjur Samtals 31.12.20
BlackRock ISF - World Index Fund.....	128.057.369	63.097.380
T. Rowe Price Fund SICAV - Global Focused Growth Equity Fund.....	64.782.327	168.605.225
Seilern World Growth.....	67.397.309	45.677.413
AXA World Funds - Global Factors.....	55.648.566	27.623.606
Marel hf.....	25.929.287	45.767.275
Landsbréf - Global Equity Fund.....	29.906.453	10.594.967
LGT Sustainable Equity Fund.....	26.901.118	31.209.376
Landsbréf - Úrvvalsbréf hs.....	75.520.391	11.832.277
Arion banki hf.....	66.419.801	3.140.334
Vanguard - U.S. 500 Stock Index Fund.....	31.197.764	19.514.928
iShares MSCI ACWI ETF.....	15.402.048	0
Pareto Global Corporate Bond Fund.....	1.456.985	8.529.421
UBS Real Estate Funds Selections Global.....	9.232.407	4.599.726
AB Sustainable Global Thematic Portfolio.....	15.155.035	3.417.497
UBAM - 30 Global Leaders Equity.....	13.422.290	0
Kvika Iceland Fixed Income Fund.....	-4.266.943	16.277.394
Landsbréf - Hvatning slhf.....	21.521.377	-3.873.848
Ashmore EM Total Return Fund.....	-5.522.848	4.188.424
Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio.....	2.023.231	0
Kvika banki hf.....	6.211.400	0
	646.395.367	460.201.395

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

# Skýringar

## 6. Hreinar tekjur af skuldabréfum

### Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2021 greinast þannig:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Vaxtatekjur af skuldabréfum.....	114.503.645	37.287.877	151.791.522
Verðbætur af skuldabréfum.....	142.657.139	46.481.852	189.138.991
Hreinar gengisbreytingar skuldabréfa.....	-88.018.807	-26.605.065	-114.623.872
	<u>169.141.977</u>	<u>57.164.664</u>	<u>226.306.641</u>

### Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2021 greinast þannig niður á verðmatsaðferðir:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf á gangvirði - stig 1.....	133.997.026	49.728.068	183.725.094
Skuldabréf á gangvirði - stig 2.....	30.218.643	7.436.596	37.655.239
Skuldabréf á gangvirði - stig 3.....	4.926.308	0	4.926.308
	<u>169.141.977</u>	<u>57.164.664</u>	<u>226.306.641</u>

### Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2021 greinast þannig niður á tegundir skuldabréfa:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf með ríkisábyrgð.....	66.330.782	25.245.626	91.576.408
Skuldabréf sveitarfélaga.....	26.518.166	9.711.626	36.229.792
Skuldabréf og víxlar lánastofnana.....	48.942.907	17.227.179	66.170.086
Skuldabréf fyrirtækja.....	24.078.371	4.980.233	29.058.604
Sjóðfélagalán.....	3.271.751	0	3.271.751
	<u>169.141.977</u>	<u>57.164.664</u>	<u>226.306.641</u>

Þar af áhrif gjaldmiðla á ofangreindan lið..... 541.261 -28.995 512.267

### Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2020 greinast þannig:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Vaxtatekjur af skuldabréfum.....	105.099.941	32.453.540	137.553.481
Verðbætur af skuldabréfum.....	90.962.614	31.505.345	122.467.959
Hreinar gengisbreytingar skuldabréfa.....	37.636.133	12.833.216	50.469.349
	<u>233.698.688</u>	<u>76.792.101</u>	<u>310.490.789</u>

### Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2020 greinast þannig niður á verðmatsaðferðir:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf á gangvirði - stig 1.....	192.162.539	67.470.628	259.633.167
Skuldabréf á gangvirði - stig 2.....	38.166.851	9.321.473	47.488.324
Skuldabréf á gangvirði - stig 3.....	3.369.298	0	3.369.298
	<u>233.698.688</u>	<u>76.792.101</u>	<u>310.490.789</u>

### Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2020 greinast þannig niður á tegundir skuldabréfa:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf með ríkisábyrgð.....	94.346.399	33.365.048	127.711.447
Skuldabréf sveitarfélaga.....	19.228.368	6.397.437	25.625.805
Skuldabréf og víxlar lánastofnana.....	85.980.036	28.925.692	114.905.728
Skuldabréf fyrirtækja.....	30.847.776	8.103.924	38.951.700
Sjóðfélagalán.....	3.296.109	0	3.296.109
	<u>233.698.688</u>	<u>76.792.101</u>	<u>310.490.789</u>

Þar af áhrif gjaldmiðla á ofangreindan lið..... 4.471.277 1.062.610 5.533.887

# Skýringar

## 7. Fjárfestingagjöld og umsýsluþóknanir

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands hefur fjárfest í hlutdeildarskirteinum innlendra og erlendra verðbréfa-, fjárfestinga- og fagfjárfestasjóða sem hluta af daglegri eignastýringu. Umsýsluþóknanir sjóðanna eru í öllum tilfellum reiknaðar inn í gangvirði þeirra. Sjóðirnir gefa upp umsýsluþóknanir í útboðslýsingum og upplýsingablöðum. Út frá meðalstöðu Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands í hlutdeildarskirteinum verðbréfa-, fjárfestinga- og fagfjárfestasjóða má áætla að umsýsluþóknanir reiknaðar inn í gangvirði hafi verið 23,4 milljónir króna árið 2021. Áætlaðar umsýsluþóknanir árið 2020 voru 17,0 milljónir.

Bein fjárfestingagjöld sundurliðast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Kaup- og söluþóknanir vegna verðbréfaviðskipta.....	552.232	153.704	705.936
Bankakostnaður, afgreiðslu- og vaxtagjöld.....	41.678	5.530	47.208
Umsýslu- og vörluþóknum verðbréfa skv. rekstrarsamningi við Landsbankann.....	2.540.999	686.779	3.227.779
Annar kostnaður.....	833.090	303.722	1.136.812
	3.967.998	1.149.736	5.117.734

### Bein fjárfestingagjöld og áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld sundurliðast þannig:

Séreign 2021	Bein fjárfestingagjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestinga- gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjalda af meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingasjóða.....	0	2.694.124	2.694.124	163.280.245	1,65%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	2.310.481	2.310.481	219.858.325	1,05%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	12.019.199	12.019.199	1.982.050.258	0,61%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestinga.....	0	934.984	934.984	59.867.717	1,56%
Kaup- og söluþóknanir vegna verðbréfaviðskipta.....	552.232	0	552.232		
Umsýsluþóknanir vegna útvistunar eignastýringar.....	2.540.999	0	2.540.999		
Önnur fjárfestingagjöld.....	874.768	0	874.768		
	3.967.998	17.958.788	21.926.787	2.425.056.544	

Séreign 2020	Bein fjárfestingagjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestinga- gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjalda af meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingasjóða.....	0	2.804.320	2.804.320	172.507.606	1,63%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	2.333.973	2.333.973	224.316.959	1,04%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	6.932.297	6.932.297	1.324.269.971	0,52%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestinga.....	0	948.852	948.852	61.193.955	1,55%
Kaup- og söluþóknanir vegna verðbréfaviðskipta.....	581.140	0	581.140		
Umsýsluþóknanir vegna útvistunar eignastýringar.....	2.233.873	0	2.233.873		
Önnur fjárfestingagjöld.....	790.101	0	790.101		
	3.605.113	13.019.442	16.624.555	1.782.288.492	

Samtrygging 2021	Bein fjárfestingagjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestinga- gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjalda af meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingasjóða.....	0	867.589	867.589	52.581.121	1,65%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	562.883	562.883	52.930.743	1,06%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	3.774.379	3.774.379	621.012.930	0,61%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestinga.....	0	277.929	277.929	17.657.226	1,57%
Kaup- og söluþóknanir vegna verðbréfaviðskipta.....	153.704	0	153.704		
Umsýsluþóknanir vegna útvistunar eignastýringar.....	686.779	0	686.779		
Önnur fjárfestingagjöld.....	309.252	0	309.252		
	1.149.736	5.482.779	6.632.515	744.182.020	

# Skýringar

## 7. Fjárfestingagjöld og umsýsluþóknanir (framhald)

Samtrygging 2020	Bein fjárfestingagjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestinga-gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjalda af meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingasjóða.....	0	998.183	998.183	60.495.916	1,65%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	550.276	550.276	53.150.694	1,04%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	2.197.275	2.197.275	415.090.856	0,53%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestinga.....	0	281.636	281.636	17.980.959	1,57%
Kaup- og söluþóknanir vegna verðbréfaviðskipta.....	253.968	0	253.968		
Umsýsluþóknanir vegna útvistunar eignastýringar.....	591.298	0	591.298		
Önnur fjárfestingagjöld.....	357.272	0	357.272		
	1.202.537	4.027.369	5.229.906	546.718.425	

## 8. Rekstrargjöld

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

Laun og tengd gjöld til stjórnar sjóðsins sundurliðast þannig:	2021	2020
Sigurðsli Ingimarsson, stjórnarformaður.....	2.264.400	2.040.000
Gísli Vilhjálmsson, varaformaður.....	905.760	816.000
Heiðdís Halldórsdóttir, ritari.....	452.880	408.000
Margrét Helgadóttir.....	452.880	408.000
Sæmundur Pálsson.....	452.880	408.000
Mótframlag í lífeyrissjóð og tryggingagjald.....	857.395	783.850
	5.386.195	4.863.850

Laun og tengd gjöld til endurskoðunarnefndar sjóðsins sundurliðast þannig:	2021	2020
Jón Gunnsteinn Hjálmarsson.....	124.000	124.000
Gísli Vilhjálmsson.....	70.000	120.000
Þórólfur Ólafsson.....	72.000	60.000
	266.000	304.000

### Kostnaður vegna innri endurskoðunar:

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

Þóknanir til tryggingafræðings sjóðsins sundurliðast þannig:	2021	2020
Þóknum fyrir útreikninga á tryggingafræðilegi stöðu.....	1.296.420	0
Önnur þjónusta.....	442.680	622.820
	1.739.100	622.820

### Rekstrarkostnaður sundurliðast þannig:

Skrifstofu og stjórnunarkostnaður:	2021	2020
Reiknaður umsýslu- og stjórnunarkostnaður.....	6.458.085	5.652.869
Endurskoðun og reikningsskil.....	2.007.842	1.952.541
Stjórnarlaun, nefndarlaun og tengd gjöld.....	5.386.195	4.863.850
Endurskoðunarnefndarlaun.....	266.000	304.000
Fjármálaeftirlitið.....	2.118.667	1.820.000
Landssamtök lífeyrissjóða.....	558.466	556.887
Starfsábyrgðartrygging.....	447.452	405.638
Tryggingastærðfræðingur.....	1.739.100	622.820
Annar sameiginlegur kostnaður.....	55.249	63.241
	19.037.055	16.241.845

# Skýringar

## 8. Rekstrargjöld

Umsýslubóknun Lifeyrissjóðs 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 ávoxtun eigna sjóðsins fer umfram þær viðmiðunarvísitörlur sem fjárfestingastefna sjóðsins tekur mið af.

Árangurstengd þóknun er 8-20% af ávoxtunum fram viðmið sjóðsins. Samanlöög 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 ávoxtun.

Til þess að Landsbankinn fái aukna umsýslubóknun í formi árangurstengdrar umsýslubóknunar þarf ávoxtun eigna Lifeyrissjóðs 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.

## 9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

### Eignarhlutir í félögum og sjóðum greinast þannig:

	2021	2020
Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum .....	790.963.969	463.029.713
Hlutdeildarsírteini í innlendum sjóðum .....	468.273.282	509.244.372
Hlutdeildarsírteini í erlendum sjóðum .....	<u>3.045.503.388</u>	<u>2.279.017.148</u>
	<u>4.304.740.639</u>	<u>3.251.291.233</u>

### Eignarhlutar í skráðum innlendum félögum greinast þannig:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Arion banki hf.....	119.588.852	39.153.084	158.741.936
Brim hf.....	27.626.898	8.416.122	36.043.020
EIK fasteignafélaga hf.....	23.607.206	6.783.905	30.391.111
Eimskipafélag Íslands hf.....	2.525.000	1.010.000	3.535.000
Festi hf.....	15.211.382	6.746.778	21.958.160
Hagar hf.....	22.569.705	7.264.755	29.834.460
Iceland Seafood International hf.....	19.870.672	6.187.525	26.058.197
Íslandsbanki hf.....	13.961.885	5.647.071	19.608.956
Kvika banki hf.....	38.538.400	12.730.000	51.268.400
Marel hf.....	182.102.270	58.342.122	240.444.392
Reginn hf.....	19.109.156	5.900.636	25.009.792
Reitir fasteignafélag hf.....	31.660.630	10.355.465	42.016.095
Síldarvinnslan hf.....	37.306.370	12.147.573	49.453.943
Síminn hf.....	23.880.000	7.680.000	31.560.000
Skeljungur hf.....	1.752.635	481.636	2.234.271
Vátryggingarfélag Íslands hf.....	<u>17.095.200</u>	<u>5.671.200</u>	<u>22.766.400</u>
Skráð félög alls .....	<u>596.406.261</u>	<u>194.517.872</u>	<u>790.924.133</u>

### Eignarhlutar í óskráðum innlendum félögum greinast þannig:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Eignarhaldsfélag lifeyrissjóða.....	10.722	0	10.722
SÍA II GP hf.....	15.009	3.105	18.114
SÍA III GP hf.....	8.800	2.200	11.000
Óskráð félög alls .....	<u>34.531</u>	<u>5.305</u>	<u>39.836</u>
<b>Hlutabréfaein alls .....</b>	<b>596.440.792</b>	<b>194.523.177</b>	<b>790.963.969</b>

### Hlutdeildarsírteini í innlendum hlutabréfasjóðum greinast þannig:

	Séreign	Samtrygging	Samtals
Landsbréf - Úrvabsbréf hs.....	134.598.325	43.379.936	177.978.261
Hlutabréfasjóðir alls.....	<u>134.598.325</u>	<u>43.379.936</u>	<u>177.978.261</u>

# Skýringar

## 9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Innlendir fagfjárfestasjóðir greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Gamma: Agros.....	20.346.740	5.172.900	25.519.640
Gamma: Opus.....	30.355.200	7.588.800	37.944.000
Horn II slhf.....	703.513	145.551	849.064
Horn III slhf.....	25.007.934	5.304.683	30.312.617
Kvika Iceland Fixed Income Fund.....	51.448.742	12.862.186	64.310.928
Landsbréf - Hvatning slhf.....	50.286.272	10.404.012	60.690.284
SÍA II slhf.....	1.121.288	232.102	1.353.390
SÍA III slhf.....	26.543.354	6.636.000	33.179.354
ST1 hs.....	26.088.697	6.869.047	32.957.744
Veðskuldabréfasjóður IV.....	2.383.500	794.500	3.178.000
Innlendir fagfjárfestasjóðir alls.....	234.285.240	56.009.781	290.295.021
<b>Innlend hlutdeildarskíteini alls.....</b>	<b>368.883.565</b>	<b>99.389.717</b>	<b>468.273.282</b>
Slutdeildarskíteini í erlendum hlutabréfasjóðum greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
AB Sustainable Global Thematic Portfolio.....	56.782.527	18.097.352	74.879.879
Ashmore SICAV - Emerging Markets Equity .....	37.135.988	12.238.905	49.374.893
AXA World Funds - Global Factors.....	198.900.210	63.889.426	262.789.636
Blackrock ISF - World Index Fund.....	455.993.560	149.563.364	605.556.924
Goldman Sachs Emerging Markets Equity ESG Portfolio.....	38.422.153	12.630.120	51.052.273
Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio.....	39.193.839	12.883.786	52.077.625
iShares MSCI ACWI ETF.....	90.459.081	22.618.218	113.077.299
KF Global Value.....	38.434.387	12.661.244	51.095.631
Landsbréf - Global Equity Fund.....	171.966.976	54.980.555	226.947.531
Landsbréf - Nordic 40.....	2.060.707	636.932	2.697.639
LGT Sustainable Equity Fund.....	155.701.867	50.000.959	205.702.826
Seilern World Growth.....	228.858.871	75.044.797	303.903.668
T. Rowe Price Fund SICAV - Emerging Markets Equity Fund.....	35.014.011	11.557.802	46.571.813
T. Rowe Price Fund SICAV - Global Focused Growth Equity Fund.....	434.311.818	142.530.881	576.842.699
UBAM - 30 Global Leaders Equity.....	50.121.789	17.059.477	67.181.266
Vanguard - U.S. 500 Stock Index Fund.....	99.632.461	31.324.302	130.956.763
Erlendir hlutabréfasjóðir alls.....	2.132.990.245	687.718.120	2.820.708.365
Erlendir skuldabréfasjóðir greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Ashmore EM Total Return Fund.....	46.905.439	12.916.009	59.821.448
Pareto Global Corporate Bond Fund.....	62.375.872	19.400.569	81.776.441
Erlendir skuldabréfasjóðir alls.....	109.281.311	32.316.578	141.597.889
Önnur erlend hlutdeildarskíteini greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
LPE II.....	2.212.862	443.275	2.656.137
UBS Real Estate Funds Selections Global.....	62.016.563	18.524.434	80.540.997
Erlend hlutdeildarskíteini alls.....	64.229.425	18.967.709	83.197.134
<b>Erlend hlutdeildarskíteini alls.....</b>	<b>2.306.500.981</b>	<b>739.002.407</b>	<b>3.045.503.388</b>
<b>Slutdeildarskíteini alls.....</b>	<b>2.675.384.546</b>	<b>838.392.124</b>	<b>3.513.776.670</b>
<b>Eignarhlutir í félögum og sjóðum alls.....</b>	<b>3.271.825.338</b>	<b>1.032.915.301</b>	<b>4.304.740.639</b>

# Skýringar

## 9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

	Samanlögg eignarhlutdeild í félagi	Samanlagt kostnaðarverð
<b>Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í skráðum innlendum félögum greinast þannig:</b>		
Arion banki hf.....	0,05%	93.403.709
Brim hf.....	0,02%	31.264.036
EIK fasteignafélag hf.....	0,07%	17.271.227
Eimskipafélag Íslands hf.....	0,00%	3.075.500
Festi hf.....	0,03%	10.694.280
Hagar hf.....	0,04%	22.624.643
Iceland Seafood International hf.....	0,06%	14.688.187
Íslandsbanki hf.....	0,01%	12.275.020
Kvika banki hf.....	0,04%	45.101.511
Marel hf.....	0,04%	63.145.826
Reginn hf.....	0,04%	12.340.064
Reitir fasteignafélag hf.....	0,06%	29.327.118
Síldarvinnslan hf.....	0,03%	29.799.780
Síminn hf.....	0,03%	27.097.998
Skeljungur hf.....	0,01%	1.282.345
Vátryggingarfélag Íslands hf.....	0,06%	19.060.399
		432.451.643
<b>Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í óskráðum innlendum félögum greinast þannig:</b>		
Eignarhaldsfélag lifeyrissjóða.....	0,14%	10.722
SÍA II GP hf.....	0,47%	18.667
SÍA III GP hf.....	0,31%	11.207
		40.596
<b>Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í innlendum hlutdeildarskíteinum hlutabréfasjóða greinast þannig:</b>		
Landsbréf - Úrvalsbréf hs.....	1,20%	77.145.161
		77.145.161
<b>Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í innlendum fagfíarfestasjóðum greinast þannig:</b>		
Gamma: Agros.....	0,56%	15.096.000
Gamma: Opus.....	1,25%	15.000.000
Horn II slhf.....	0,41%	5.694.600
Horn III slhf.....	0,33%	33.933.300
Kvika Iceland Fixed Income Fund.....	0,45%	22.129.290
Landsbréf - Hvattning slhf.....	0,51%	43.042.755
SÍA II slhf.....	0,47%	625.700
SÍA III slhf.....	0,31%	20.503.100
ST1 hs.....	0,33%	24.236.943
Veðskuldabréfasjóður íV.....	0,25%	2.000.000
		182.261.688

# Skýringar

## 9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

<b>Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í erlendum hlutabréfasjóðum greinast þannig:</b>	<b>Samanlögg eignarhlutdeild í sjóð</b>	<b>Samanlagt kostnaðarverð</b>
AB Sustainable Global Thematic Portfolio.....	0,01%	58.360.572
Ashmore SICAV - Emerging Markets Equity .....	1,54%	42.418.918
AXA World Funds - Global Factors.....	0,16%	186.653.987
BlackRock ISF - World Index.....	0,03%	281.118.286
Goldman Sachs Emerging Market Equity ESG Portfolio.....	0,05%	49.640.665
Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio.....	0,02%	49.047.428
iShares MSCI ACWI ETF.....	0,00%	99.624.965
KF Global Value.....	0,14%	48.179.630
Landsbréf - Global Equity Fund.....	5,25%	174.213.362
Landsbréf - Nordic 40.....	0,25%	1.416.074
LGT Sustainable Equity Fund.....	0,16%	151.720.351
Seilern World Growth.....	0,07%	199.489.875
T. Rowe Price Fund SICAV - Emerging Markets Equity Fund.....	0,02%	40.407.169
T. Rowe Price Fund SICAV - Global Focused Growth Equity Fund.....	0,10%	274.801.779
UBAM - 30 Global Leaders Equity.....	0,03%	54.662.319
Vanguard - U.S. 500 Stock Index Fund.....	0,01%	83.845.029
		<u>1.795.600.409</u>

<b>Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í erlendum skuldabréfasjóðum greinast þannig:</b>	<b>Samanlögg eignarhlutdeild í sjóð</b>	<b>Samanlagt kostnaðarverð</b>
Ashmore EM Total Return Fund.....	0,02%	50.553.749
Pareto Global Corporate Bond Fund.....	0,21%	65.904.595
		<u>116.458.344</u>

<b>Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í öðrum erlendum hlutdeildarskíteinum greinast þannig:</b>	<b>Samanlögg eignarhlutdeild í sjóð</b>	<b>Samanlagt kostnaðarverð</b>
LPE II.....	0,33%	1.485.975
UBS Lux Real Estate Funds Selection Global.....	0,01%	49.935.005
		<u>51.420.980</u>

<b>Samtals kostnaðarverð eignarhluta í félögum og sjóðum.....</b>	<b><u>2.655.378.821</u></b>
---	-----------------------------

<b>Eignarhlutir í félögum og sjóðum 2021 flokkaðir eftir matsaðferðum:</b>	<b>Séreign</b>	<b>Samtrygging</b>	<b>Samtals</b>
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 1.....	2.973.276.141	957.932.507	3.931.208.648
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 2.....	0	0	0
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 3.....	298.549.196	74.982.795	373.531.991
	<u>3.271.825.337</u>	<u>1.032.915.302</u>	<u>4.304.740.639</u>

<b>Eignarhlutir í félögum og sjóðum 2020 flokkaðir eftir matsaðferðum:</b>	<b>Séreign</b>	<b>Samtrygging</b>	<b>Samtals</b>
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 1.....	2.214.096.448	703.879.497	2.917.975.945
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 2.....	0	0	0
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 3.....	265.985.248	67.330.040	333.315.288
	<u>2.480.081.696</u>	<u>771.209.537</u>	<u>3.251.291.233</u>

# Skýringar

## 10. Skuldabréf og sjóðfélagalán

Skuldabréf greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Sértryggð skuldabréf lánaстofnana.....	1.047.087.708	336.671.845	1.383.759.553
Skuldabréf sveitarfélaga.....	354.663.686	128.306.590	482.970.276
Skuldabréf og víxlar fyrirtækja.....	298.115.904	63.852.430	361.968.334
Skuldabréf með ríkisábyrgð - Húsbréf.....	1.801.089	1.801.063	3.602.152
Skuldabréf með ríkisábyrgð - Íbúðabréf.....	674.100.012	276.410.561	950.510.573
Skuldabréf með ríkisábyrgð - Landsvirkjun.....	26.577.325	0	26.577.325
Skuldabréf með ríkisábyrgð - Ríkisbréf.....	912.477.514	322.075.673	1.234.553.187
Skuldabréf alls.....	3.314.823.238	1.129.118.162	4.443.941.400

Sjóðfélagalán greinast þannig:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Sjóðfélagalán.....	36.989.227	0	36.989.227
	36.989.227	0	36.989.227
Skuldabréf og sjóðfélagalán alls.....	<b>3.351.812.465</b>	<b>1.129.118.162</b>	<b>4.480.930.627</b>

### Skuldabréf 2021 flokkuð eftir matsaðferðum:

Skuldabréf á gangvirði - stig 1.....	Séreign	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf á gangvirði - stig 1.....	2.846.044.241	1.026.390.336	3.872.434.577
Skuldabréf á gangvirði - stig 2.....	448.637.019	102.727.826	551.364.845
Skuldabréf á gangvirði - stig 3.....	20.141.978	0	20.141.978
	<b>3.314.823.238</b>	<b>1.129.118.162</b>	<b>4.443.941.400</b>

### Skuldabréf 2020 flokkuð eftir matsaðferðum:

Skuldabréf á gangvirði - stig 1.....	Séreign	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf á gangvirði - stig 1.....	2.907.742.232	971.128.790	3.878.871.022
Skuldabréf á gangvirði - stig 2.....	380.528.759	101.671.124	482.199.883
Skuldabréf á gangvirði - stig 3.....	0	0	0
	<b>3.288.270.991</b>	<b>1.072.799.914</b>	<b>4.361.070.905</b>

## 11. Niðurfærsla verðbréfa

Engin niðurfærsla er færð í árslok 2021 á sjóðfélagalánum. Aðrar fjárfestingar eru færðar á gangvirði.

## 12. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:	Séreign	Samtrygging	Samtals
Fjárfestingar í ISK.....	4.489.103.801	1.478.011.611	5.967.115.412
Fjárfestingar í USD.....	1.873.748.307	600.878.872	2.474.627.179
Fjárfestingar í EUR.....	198.409.824	63.742.410	262.152.234
Fjárfestingar í GBP.....	0	0	0
Fjárfestingar í NOK.....	<b>62.375.872</b>	<b>19.400.569</b>	<b>81.776.441</b>
	<b>6.623.637.804</b>	<b>2.162.033.462</b>	<b>8.785.671.266</b>

Fjárfestingar í ISK.....	Séreign	Samtrygging	Samtals
Fjárfestingar í ISK.....	4.043.465.734	1.296.063.374	5.339.529.108
Fjárfestingar í USD.....	1.564.201.543	484.360.733	2.048.562.276
Fjárfestingar í EUR.....	139.728.619	44.530.429	184.259.048
Fjárfestingar í GBP.....	0	0	0
Fjárfestingar í NOK.....	<b>61.264.541</b>	<b>19.054.915</b>	<b>80.319.456</b>
	<b>5.808.660.437</b>	<b>1.844.009.451</b>	<b>7.652.669.888</b>

# Skýringar

## 13. Skuldbinding í framtaks- og fasteignasjóðum

Lífeyrissjóðurinn hefur skuldbundið sig til þess að fjárfesta í framtakssjóðum. Heildarskuldbinding í framtakssjóðum í árslok 2021 var 20,8 m.kr samanborið við 28,1 m.kr. í lok árs 2020. Skuldbindingin er aðeins í íslenskum krónum.

Í ársreikningi sjóðsins fyrir árið 2020 var ranglega greint frá því að sjóðurinn væru ekki með neinar útistandandi skuldbindingar við framtakssjóði í árslok 2020. Ekki var tekið tillit til sjóða sem höfðu lokið fjárfestingartímabili sínu en höfðu heimild til þess að kalla inn fjármagn til að styðja við þær fjárfestingar sem fyrir voru í sjóðunum.

## 14. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeilda sjóðsins.

### Eignir:

	2021	2020
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjörs í árslok.....	3.483.306.389	2.964.111.667
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjörs í ársþyrjun.....	2.964.111.667	2.616.888.423
Hækkun/lækkun endurmetinnar eignar á árinu.....	519.194.722	347.223.244

### Skuldbindingar:

	2021	2020
Skuldbindingar í árslok.....	3.822.094.799	2.958.057.585
Skuldbindingar í ársþyrjun.....	2.958.057.585	2.635.327.506
Hækkun/lækkun skuldbindinga á árinu.....	864.037.214	322.730.079
<b>Breyting á tryggingafræðilegi stöðu á árinu.....</b>	<b>-344.842.491</b>	<b>24.493.165</b>

	2021	2020
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársþyrjun.....	1.549.693.053	1.371.215.110
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta.....	136.100.000	89.400.000
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins.....	113.770.237	103.944.633
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu.....	-20.809.646	-25.781.311
Hækkun vegna nýrra lífslíkataflna.....	206.028.985	0
Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga.....	-12.358.411	10.914.621
<b>Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok.....</b>	<b>1.972.424.218</b>	<b>1.549.693.053</b>

## 15. Kröfur á launagreiðendur

Kröfur á launagreiðendur greinast þannig:	31.12.2021	31.12.2020
Eignfærsla óinnheimtra iðgjalda.....	13.789.543	10.289.969
	13.789.543	10.289.969

## 16. Aðrar kröfur

Aðrar kröfur greinast þannig:	31.12.2021	31.12.2020
Kröfur vegna iðgjaldaflutninga.....	115.558	115.558
Innlendar viðskiptakröfur.....	200.168	71.537
	315.726	187.095

## 17. Aðrar skuldir

Aðrar skuldir greinast þannig:	31.12.2021	31.12.2020
Ógreiddir staðgreiðsluskattar.....	9.901.269	5.338.733
Ógreiddur kostnaður.....	2.138.120	1.938.685
	12.039.389	7.277.418

## 18. Samþykki ársreiknings

Ársreikningurinn var samþykktur af stjórn og framkvæmdastjóra sjóðsins þann 28. apríl 2022.

# Skýringar

## 19. Kennitölur

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

Ávöxtun:	2021	2020	2019	2018	2017
Hrein raunávöxtun .....	6,47%	7,81%	9,62%	0,92%	5,01%

Meðaltal hreinnar raunávöxtunar

sl. 3 ár .....	7,96%	6,05%	5,12%	2,63%	6,53%
sl. 5 ár * .....	5,92%	5,02%	5,99%	4,65%	5,31%
sl. 10 ár * .....	5,37%	5,23%	5,17%	4,64%	1,46%

\*) 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.....	0,21%	0,21%	0,24%	0,25%	0,26%
--	-------	-------	-------	-------	-------

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.....	44,75%	35,12%	30,92%	20,95%	34,98%
Skráð skuldabréf.....	50,35%	56,99%	55,36%	59,90%	57,60%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	4,25%	7,37%	11,24%	15,52%	5,85%
Óskráð skuldabréf.....	0,65%	0,00%	1,71%	2,78%	0,83%
Veðlán.....	0,00%	0,53%	0,77%	0,85%	0,69%
Bankainnstæður.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%

**LYKILTÖLUR Á FÖSTU VERÐLAGI:**

Iðgiold alls.....	388.350.511	370.591.305	336.946.151	296.435.124	291.837.464
Lífeyrir alls.....	181.164.784	200.112.147	160.426.407	153.856.653	98.300.226
Hreinar fjárfestingatekjur.....	952.207.912	864.294.499	845.616.910	283.039.216	424.581.432
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður alls.....	19.037.055	17.028.544	17.868.583	16.499.038	16.931.098
Hækken(lækkun) á hreinni eign.....	1.140.356.584	1.017.745.113	1.004.268.071	409.118.649	601.187.572
 Lífeyrisbyrði.....	 46,65%	 54,00%	 47,61%	 51,90%	 33,68%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgioldum.....	4,90%	4,59%	5,30%	5,57%	5,80%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	11,28%	11,16%	12,11%	4,39%	6,91%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,23%	0,22%	0,26%	0,26%	0,28%

**HLUTFALLSLEG SKIPTING FJÁRFESTINGA EFTIR GJALDMIÐLUM:**

Eignir í ISK.....	67,92%	69,77%	73,41%	81,40%	85,70%
Eignir í USD.....	28,17%	26,77%	23,33%	16,05%	11,81%
Eignir í EUR.....	2,98%	2,41%	2,21%	1,38%	1,29%
Eignir í GBP.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%
Eignir í NOK.....	0,93%	1,05%	1,05%	1,17%	1,19%

**Fjöldi:**

Fjöldi virkra sjóðfélaga - meðaltal.....	341	363	349	325	320
Fjöldi virkra lífeyrisþega - meðaltal.....	74	69	57	53	53

**HLUTFALLSLEG SKIPTING LÍFHEYRIS:**

Ellilífeyrir.....	95,54%	89,69%	94,42%	94,81%	96,59%
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	0,33%	2,29%	0,00%	0,00%	0,00%
Örorkulífeyrir.....	1,90%	4,43%	2,00%	2,22%	2,16%
Makalífeyrir.....	0,26%	2,40%	0,52%	2,97%	1,25%
Barnalífeyrir.....	1,97%	1,19%	3,06%	0,00%	0,00%

**FJÁRHAGSTAÐA SKV. TRYGGINGAFRÆÐILEGRI ÚTTEKT:**

Hrein eign umfram heildarskuldbindingar.....	-8,86%	0,20%	-0,70%	-0,30%	1,08%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....	4,36%	10,27%	8,40%	6,00%	7,36%

# Skýringar

## 19. Kennitölur (framhald)

Yfirlit um kennitölur, skipt niður á deildir

### Séreign

#### Ávöxtun:

	2021	2020	2019	2018	2017
Nafnávöxtun.....	11,70%	11,50%	12,61%	4,12%	6,78%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 10 ára .....	8,28%	8,24%	8,15%	8,24%	6,19%
Hrein raunávöxtun .....	6,54%	7,74%	9,68%	0,85%	4,96%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára .....	5,91%	4,83%	5,78%	4,43%	5,01%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára .....	5,21%	5,13%	5,13%	4,62%	1,43%

#### Slutfallsleg skipting fjárfestinga:

Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	44,89%	35,13%	31,08%	21,49%	36,26%
Skráð skuldabréf.....	49,74%	56,61%	54,53%	58,92%	55,43%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	4,51%	7,57%	11,67%	15,73%	6,31%
Óskráð skuldabréf.....	0,86%	0,00%	1,70%	2,75%	1,07%
Veðlán.....	0,00%	0,69%	1,01%	1,11%	0,89%
Bankainnstæður.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%

#### Slutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:

Eignir í íslenskum krónum.....	67,77%	69,61%	73,35%	80,87%	85,30%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	32,23%	30,39%	26,65%	19,13%	14,70%

#### Fjöldi:

Fjöldi sjóðfélaga.....	381	368	368	349	349
Fjöldi lífeyrisþega.....	57	53	52	48	41
Fjöldi sjóðfélaga í fyrirframgreiðslu.....	1	5	0	0	0
Fjöldi sjóðfélaga í inngreiðslu inn á lán.....	22	16	18	19	19

#### Slutfallsleg skipting lifeyris:

Ellilifeyrir.....	97,62%	94,14%	96,48%	97,17%	98,96%
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	0,37%	2,64%	0,00%	0,00%	0,00%
Makalífeyrir.....	0,01%	2,57%	3,52%	2,83%	1,04%
Barnalífeyrir.....	2,00%	0,65%	0,00%	0,00%	0,00%

#### Lykiltölur á föstu verðlagi:

Iðgjöld alls.....	272.759.192	260.085.243	240.795.419	207.658.525	203.430.341
Lífeyrir alls.....	161.151.331	171.151.528	133.019.134	141.712.892	89.044.358
Hreinar fjárfestingatekjur.....	722.374.482	652.134.392	646.310.836	214.761.981	328.771.990
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður.....	14.375.216	13.982.203	14.909.349	13.888.064	14.046.058
Hækkun(lækkun) á hreinni eign.....	819.607.127	727.085.903	739.177.772	266.819.550	429.111.914
Lífeyrisbyrði.....	59,08%	65,81%	55,24%	68,24%	43,77%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	5,27%	5,38%	6,19%	6,69%	6,90%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	11,36%	11,10%	12,12%	4,33%	6,89%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,23%	0,24%	0,28%	0,28%	0,29%

# Skýringar

## 19. Kennitölur (framhald)

Yfirlit um kennitölur, skipt niður á deildir

### Samtrygging

#### Ávöxtun:

	2021	2020	2019	2018	2017
Nafnávöxtun.....	11,42%	11,80%	12,34%	4,45%	7,01%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 10 ára *.....	9,10%	8,68%	8,19%	8,04%	6,17%
Hrein raunávöxtun .....	6,27%	8,03%	9,42%	1,16%	5,19%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára *.....	5,98%	5,70%	6,73%	5,42%	6,48%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára * .....	6,00%	5,56%	5,16%	4,43%	1,41%

#### Slutfallsleg skipting fjárfestinga:

Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	44,31%	35,09%	30,39%	19,16%	30,54%
Skráð skuldabréf.....	52,22%	58,18%	58,01%	63,10%	65,15%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	3,47%	6,74%	9,87%	14,86%	4,26%
Óskráð skuldabréf.....	0,00%	0,00%	1,73%	2,88%	0,00%
Bankainnstæður.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%

#### Slutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:

Eignir í íslenskum krónum.....	68,36%	70,29%	73,62%	83,13%	87,08%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	31,64%	29,71%	26,38%	16,87%	12,92%

#### Fjöldi:

Fjöldi sjóðfélaga.....	382	366	366	344	344
Fjöldi lífeyrisþega.....	31	27	22	19	18

#### Slutfallsleg skipting lífeyris:

Ellilifeyrir.....	80,21%	60,23%	80,70%	64,12%	70,99%
Örorkulifeyrir.....	15,96%	33,78%	15,31%	31,10%	25,56%
Makalifeyrir.....	2,11%	1,23%	3,99%	4,78%	3,45%
Barnalifeyrir.....	1,72%	4,75%	0,00%	0,00%	0,00%

#### Lykiltölur á föstu verðlagi:

Iðgjöld alls.....	115.591.319	110.506.063	96.150.733	88.776.598	88.407.123
Lífeyrir alls.....	20.013.453	28.960.619	27.407.273	12.143.761	9.255.868
Hreinar fjárfestingatekjur.....	229.833.430	212.160.107	199.306.074	68.277.235	95.809.442
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður.....	4.661.839	3.046.341	2.959.234	2.610.975	2.885.040
Hækkuð(lækkun) á hreinni eign.....	320.749.457	290.659.211	265.090.299	142.299.098	172.075.658
Lífeyrisbyrði.....	17,31%	26,21%	28,50%	13,68%	10,47%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	4,03%	2,76%	3,08%	2,94%	3,26%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	11,05%	11,36%	12,08%	4,59%	6,96%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,22%	0,16%	0,18%	0,18%	0,21%

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

# Stjórnarháttayfirlýsing Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands fyrir árið 2021

## Stjórnarháttayfirlýsing

Göðir stjórnarhættir Lífeyrissjóðs 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 Lífeyrissjóðs 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.

## Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands er almennur lífeyrissjóður sem starfar skv. lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrirsréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Lífeyrissjóður 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 ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015. Stjórn Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands fylgir viðurkenndum leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja. Yfirlýsing um stjórnarhætti er birt á vef lífeyrissjóðsins. Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands fylgir leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar voru út 1. júlí 2021 (6. útg.) af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq OMX Iceland hf. og Samtökum atvinnulífsins.

## Frávik frá leiðbeiningum um stjórnarhætti

Lífeyrissjóður 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 lífeyrissjóði. Má þar helst nefna atriði sem varða hluthafafundi og hluthafa, starfskjarastefnu, starfskjaranefnd og tilnefningarnefnd.

## Aðrar reglur og viðomið sem einnig er farið eftir og eiga sérstaklega við um starfsemi lífeyrissjóða

Um starfsemi Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands gilda lög nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrirsréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, reglugerðir, reglur og tilmæli FME og Seðlabankans og ýmis önnur lagaákvæði um lífeyrissjóði. Samkvæmt 29. gr. laga nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrirsréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, ber stjórn lífeyrissjóðsins ábyrgð að starfsemi sjóðsins sé í samræmi við lög, reglugerðir settar samkvæmt þeim og samþykktir sjóðsins. Stjórn lífeyrissjóðs 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 Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands ber ábyrgð á því að fyrir hendi sé virk áhættustjórnun og innra eftirlitskerfi. Lögð er áhersla á að greina helstu áhættupætti sem steðja að rekstri sjóðsins og að innleiddar séu fyrirbyggjandi 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 á áhættupáttum í rekstri sjóðsins og að sjóðurinn hafi skilvirk skipulag til að mæta áhættu og/eða miðla upplýsingum um áhættu til grundvallar upplýstri ákvarðanatöku. Lögð er áhersla á að við rekstur sjóðsins sé viðhöfð fagleg áhættustjórnun.

Áhættustjórnun og innra eftirlit er samofin 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.

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands fer eftir áhættustefnu og áhættustýringarstefnu. Í áhættustýringarstefnunni eru settar fram verklagsreglur um það hvernig mæla skuli helstu áhættupætti sem snerta rekstur sjóðsins; lífeyristryggingaráhættu, markaðsáhættu, eigna- og skuldbindingajöfnuð, rekstraráhættu, stjórnarhætti, mótaðilaáhættu, lausafjáráhættu, sampjöppunaráhættu, aðra áhættupætti, álagspróséreignardeildar og vikmarkaeftlit. 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.

## Persónuvernd

Í júní 2018 voru samþykkt ný lög um persónuvernd og vinnslu persónuupplýsinga, nr. 90/2018. Þau lög eru byggð á nýrri tilskipun ESB um persónuvernd, GDPR. Í samræmi við efni laganna hefur lífeyrissjóðurinn skipað sjóðnum persónuverndarfulltrúa.

## Samfélagsleg ábyrgð og siðferðisviðmið

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands hefur það markmið að varðveita og ávaxta ið gjöld sjóðfélaga sinna með ábyrgum hætti. Við ákvörðun fjárfestinga er lagt til grundvallar að sjóðurinn er langtímafjárfestir og allir fjárfestingarkostir metnir sem sílikir. Ábyrgur rekstur, góðir stjórnarhættir, sjálfbærni, samfélagsleg ábyrgð og eftirfylgni við lög og reglur er að mati íslenska lífeyrissjóðsins grundvöllur árangurs og framfara. Við mat fjárfestingarkosta er litið til framangreindra þátta og þeir lagðir til grundvallar fjárfestingarákvarðana auk hefðbundinna arðsemissjónarmiða. Stefna Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands um ábyrgar fjárfestingar, auk starfs- og siðareglina, marka siðferðileg viðmið sjóðsins í fjárfestingum. Stefnan og reglurnar eru aðgengilegar á heimasiðu sjóðsins.

# Stjórnarháttayfirlýsing Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands fyrir árið 2021

## Stjórn Lífeyrissjóðs 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 Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands eru aðgengilegar á heimasiðu sjóðsins. Þá hefur stjórnin sett verklagsreglur um viðskipti stjórnarmanna og starfsmanna Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands með fjármálagerninga. Reglurnar hafa verið staðfestar af Fjármálaeftirlitnu. Stjórn sjóðsins hélt 9 formlega stjórnarfundi á árinu 2021.

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

### Í stjórn sjóðsins eru:

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

### Mæting aðalmannna á stjórnarfundi ársins 2021

Á árinu 2021 voru haldnar 9 fundir. Mæting: Sigurgísli Ingimarsson, formaður, 9 fundir, Gísli Vilhjálmsson, varaformaður, 9 fundir, Heiðdís Halldórsdóttir, 9 fundir, Margrét Helgadóttir, 8 fundir og Sæmundur Pálsson, 6 fundir.

### Sjálfsmat stjórnar

Stjórn sjóðsins framkvæmdi sjálfsmat á þekkingu og reynslu stjórnarmanna. Tilgangur matsins var að kortleggja þekkingu, kunnáttu og reynslu hvers stjórnarmanns með hliðsjón af helstu hliðum rekstrar lífeyrissjóðsins og meta þannig styrkleika og veikleika stjórnarinnar í heild. Niðurstöður sjálfsmatsins voru á þá leið að stjórn sjóðsins býr fyr góðri þekkingu á málefnum lífeyrissjóðsins og lífeyrismálum almennt. Stjórnarmenn eru virkri á stjórnarfundum og upplýsingagjöf og skipulag stjórnarfunda er í góðu horfi.

### Óhæði stjórnarmanna

Stjórnarmenn eru óháðir rekstraraðila sjóðsins, Landsbankanum hf.

### Endurskoðunarnefnd

Stjórn lífeyrissjóðsins 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 2021. Endurskoðunarnefnd er skipuð einum stjórnarmanni og tveimur utanaðkomandi nefndarmönnum.

Nefndarmenn í endurskoðunarnefnd Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands á árinu 2021 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.

### Framkvæmdastjóri

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 Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands er Ólafur Páll Gunnarsson.

Ólafur Páll Gunnarsson, f. 1968, er Cand. Jur. frá Háskóla Íslands 1996 og LLM frá University of London, Queen Mary 2006. Var lögfræðingur í fjármálaráðuneytinu frá 2000 til 2006, lögfræðingur í Landsbanka Íslands hf., síðar Landsbankanum hf. frá 2008 til 2013. Framkvæmdastjóri Íslenska lífeyrissjóðsins og Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands frá 2013.

### Ábyrgðaraðili áhættustýringar

Ábyrgðaraðili áhættustýringar á fyrri hluta árs var Hólmfríður Kristjánssdóttir. Hólmfríður er Cand. Jur. frá Háskóla Íslands 1999 og hdl. frá árinu 2001 auk þess sem hún lauk MBA námi frá Háskólanum í Reykjavík í 2017. Hólmfríður hefur meðal annars starfað sem lögmaður hjá Juris slf. lögmannsstofu og var á árunum 2008-2014 forstöðumaður hjá Deloitte ehf. þar sem hún starfaði við stjórnun lögfræðisviðs sem og verkefnastjórnun og málflutning. Í maí létt Hólmfríður af störfum en Pétur Péturson tók við sem ábyrgðaraðili áhættustýringar. Pétur Útskrifaðist sem viðskiptafræðingur (B.Sc.) frá Háskólanum í Reykjavík 2007. Þá hefur Pétur lokið prófi í verðbréfaviðskiptum. Pétur hóf störf í Landsbanka Íslands hf. árið 2007, síðar Landsbankanum, fyrst í Verðbréfa- og lífeyrisráðgjöf á árunum 2007 til 2011, sem fjárfestingarstjóri lífeyrissjóða í rekstri Landsbankans frá 2011 til 2020 og sem starfsmaður Viðskiptalausna hjá Eignastýringu og miðlun frá árinu 2020.

### Persónuverndarfulltrúi

Hólmfríður Kristjánssdóttir var persónuverndarfulltrúi lífeyrissjóðsins fram til maí 2021. Frá júní 2021 var Pétur Pétursson persónuverndarfulltrúi sjóðsins.

### Endurskoðandi

Endurskoðandi sjóðsins árið 2021 var Rýni endurskoðun ehf.

### Innri endurskoðandi

Innri endurskoðandi sjóðsins er innri endurskoðun Landsbankans hf.

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2021

	Samtals	Séreignardeild	Samtrygging
	<b>2021</b>		
<b>Iðgjöld</b>			
Iðgjöld sjóðfélaga .....	114.508.868	78.336.440	36.172.428
Iðgjöld launagreiðenda .....	<u>271.077.611</u>	<u>194.422.752</u>	<u>76.654.859</u>
	<u>385.586.479</u>	<u>272.759.192</u>	<u>112.827.287</u>
Sérstök aukaframlög .....	<u>2.764.032</u>	0	2.764.032
	<u>388.350.511</u>	<u>272.759.192</u>	<u>115.591.319</u>
<b>Lífeyrir</b>			
Heildarfjárhæð lífeyris .....	171.768.217	153.838.058	17.930.159
Sérstök innsgreiðsla inn á lán sjóðfélaga .....	7.313.273	7.313.273	0
Framlag í VIRK starfsendurhæfingarsjóð .....	<u>2.083.294</u>	0	2.083.294
	<u>181.164.784</u>	<u>161.151.331</u>	<u>20.013.453</u>
<b>Fjárfestingartekjur</b>			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	729.492.117	555.976.171	173.515.946
Hreinar tekjur af skuldabréfum .....	226.306.641	169.141.977	57.164.664
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum .....	11.250	8.125	3.125
Vaxtatekjur af handbæru fé .....	1.194.849	1.216.207	-21.358
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum .....	320.789	0	320.789
Fjárfestingagjöld .....	<u>-5.117.734</u>	<u>-3.967.998</u>	<u>-1.149.736</u>
	<u>952.207.912</u>	<u>722.374.482</u>	<u>229.833.430</u>
<b>Rekstrarkostnaður</b>			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	<u>19.037.055</u>	<u>14.375.216</u>	<u>4.661.839</u>
	<u>19.037.055</u>	<u>14.375.216</u>	<u>4.661.839</u>
<b>Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris .....</b>	<b>1.140.356.584</b>	<b>819.607.127</b>	<b>320.749.457</b>
<b>Hrein eign frá fyrra ári .....</b>	<b>7.869.303.118</b>	<b>5.948.801.361</b>	<b>1.920.501.757</b>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok .....</b>	<b>9.009.659.702</b>	<b>6.768.408.488</b>	<b>2.241.251.214</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

---

	Samtals 2021	Séreignardeild	Samtrygging
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	4.304.740.639	3.271.825.337	1.032.915.302
Skuldabréf .....	4.443.941.400	3.314.823.239	1.129.118.161
Veðlán .....	<u>36.989.227</u>	<u>36.989.227</u>	0
	<u>8.785.671.266</u>	<u>6.623.637.803</u>	<u>2.162.033.463</u>
<b>Kröfur</b>			
Kröfur á launagreiðendur .....	13.789.543	0	13.789.543
Aðrar kröfur .....	<u>315.726</u>	<u>1.629.074</u>	<u>-1.313.348</u>
	<u>14.105.269</u>	<u>1.629.074</u>	<u>12.476.195</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Sjóður og veltiinnlán .....	<u>221.922.556</u>	<u>154.997.758</u>	<u>66.924.798</u>
<i>Eignir</i>	<u>9.021.699.091</u>	<u>6.780.264.635</u>	<u>2.241.434.456</u>
<b>Skuldir</b>			
<b>Viðskiptaskuldir</b>			
Aðrar skuldir .....	<u>12.039.389</u>	<u>11.856.147</u>	<u>183.242</u>
<i>Skuldir</i>	<u>12.039.389</u>	<u>11.856.147</u>	<u>183.242</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris alls .....</b>	<u>9.009.659.702</u>	<u>6.768.408.488</u>	<u>2.241.251.214</u>

## Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2021

	Samtals	Séreignardeild	Samtrygging
	<b>2021</b>		
<b>Inngreiðslur</b>			
Iðgiold .....	384.844.746	272.759.192	112.085.554
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum .....	494.952	60.649	434.303
Aðrar inngreiðslur .....	1.319.809	0	1.319.809
	<u>386.659.507</u>	<u>272.819.841</u>	<u>113.839.666</u>
<b>Útgreiðslur</b>			
Lífeyrir .....	169.269.736	149.256.283	20.013.453
Rekstrarkostnaður .....	18.850.668	14.215.643	4.635.025
Sérstök inngreiðsla inn á lán .....	7.313.273	7.313.273	0
Aðrar útgreiðslur .....	6.520.766	5.375.661	1.145.106
	<u>201.954.443</u>	<u>176.160.859</u>	<u>25.793.584</u>
<b>Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga .....</b>	<b>184.705.064</b>	<b>96.658.982</b>	<b>88.046.082</b>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	8.382.560	6.459.862	1.922.698
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	-770.568.133	-584.764.634	-185.803.499
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	438.518.470	342.771.069	95.747.401
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa .....	329.087.184	248.062.222	81.024.962
Keypt skuldabréf .....	-357.486.135	-258.665.086	-98.821.049
Seld skuldabréf .....	175.153.620	156.511.116	18.642.504
	<u>-176.912.434</u>	<u>-89.625.451</u>	<u>-87.286.983</u>
<b>Breyting á handbæru fé .....</b>	<b>7.792.630</b>	<b>8.595.193</b>	<b>-802.563</b>
<b>Gengismunur af handbæru fé .....</b>	<b>696.342</b>	<b>889.138</b>	<b>-192.796</b>
<b>Handbært fé í upphafi árs .....</b>	<b>213.433.584</b>	<b>145.513.427</b>	<b>67.920.157</b>
<b>Handbært fé í lok árs .....</b>	<b>221.922.556</b>	<b>154.997.758</b>	<b>66.924.798</b>

# Undirritunarsíða

Ólafur Páll Gunnarsson

Sigurgíslí Ingimarsson

Gísli Vilhjálmsson

Sæmundur Pálsson

Margrét Helgadóttir

Heiðdís Halldórsdóttir