

# Íslenski lífeyrissjóðurinn

---

Ársreikningur

---

**2020**

Íslenski lífeyrissjóðurinn  
Austurstræti 11  
101 Reykjavík  
kt. 430990-2179

---

# Efnisyfirlit

---

Skýrsla stjórnar	2 - 6
Áritun óháðs endurskoðanda	7 - 9
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	10
Efnahagsreikningur	11
Yfirlit um sjóðstreymi	12
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu	13
Skýringar	14-41
Stjórnarháttayfirlýsing Íslenska lífeyrissjóðsins 2020	42-44
Sérgreind yfirlit deilda	45-47

---

# Skýrsla stjórnar

---

## Um Íslenska lífeyrissjóðinn

Íslenski lífeyrissjóðurinn var stofnaður í júní 1990. Tilgangur sjóðsins, samkvæmt 2. gr. samþykktá hans er að ávaxta iðgjöld sjóðfélaga og tryggja þeim og erfingjum þeirra lífeyri. Á sjóðfélagafundi 30. júní 1998 var samþykkt að breyta Íslenska lífeyrissjóðnum í alhliða lífeyrissjóð samkvæmt ákvæðum laga nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Fjármálaráðuneytið veitti sjóðnum leyfi til starfrækslu lífeyrissjóðs 20. október 1999.

Starfsemi sjóðsins felst í því að taka við iðgjöldum sjóðfélaga og ávaxta þau í samræmi við lög um lífeyrissjóði, samþykktir og fjárfestingastefnu sjóðsins. Á árinu 2020 voru haldnir 12 formlegir fundir hjá stjórn sjóðsins auk ársfundar sem haldinn var 3. maí. Enginn starfsmaður er hjá Íslenska lífeyrissjóðnum, en samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og Landsbankans hf. sér bankinn um rekstur sjóðsins.

## Hrein eign til greiðslu lífeyris

Hrein eign til greiðslu lífeyris var 117,6 ma.kr., í lok árs 2020 og hafði vaxið um 18,4 ma.kr. sem er um 18,61% vöxtur á árinu.

## Fjöldi sjóðfélaga, iðgjöld og lífeyrisgreiðslur

Í lok árs 2020 voru sjóðfélagar, þ.e. þeir sem eiga réttindi í sjóðnum 39.861, samanborið við 39.264 í lok árs 2019. Virkir sjóðfélagar í árslok 2020, þ.e. einstaklingar sem að jafnaði greiða iðgjöld til sjóðsins á mánuði, voru 18.883 samanborið við 17.144 á árinu 2019 sem samsvarar 10,1% fjölgun á milli ára. Fjöldi virkra lífeyrisþega var 687 talsins á árinu 2020 samanborið við 608 á árinu 2019. Þá námu iðgjöld sjóðfélaga 12,2 ma.kr. samanborið við 10,7 ma.kr. á árinu 2019 sem er 14,0% hækkun á milli ára. Lífeyrisgreiðslur námu 4,0 ma.kr. á árinu 2020 samanborið við 977 m.kr. árið 2019. Á árinu 2020 greiddu 2.830 sjóðfélagar séreignarsparnað inn á lán en á árinu 2019 voru þeir samtals 2.536. Samtals greiddu þessir sjóðfélagar 1.968 m.kr. inn á lán samanborið við 1.666 m.kr. árið áður. Til að auðvelda einstaklingum og heimilum að standa af sér þær aðstæður sem sköpuðust vegna heimsfaraldursins var einstaklingum heimilað að taka út séreignarsparnað til frjálsra nota. Opnað var fyrir umsóknir í apríl 2020 og var umsóknarfræstingur til 1. janúar 2021. Hámarksútgreiðsla var 12 m.kr. yfir 15 mánaða tímabil og nam útgreiðsla hvers mánaðar að hámarki 800 þúsund krónum. Sjóðfélagar Íslenska lífeyrissjóðsins nýttu sér þetta úrræði og tóku þeir út samtals rúma 2,8 ma.kr. á árinu 2020.

## Fjárfestingatekjur og rekstrarkostnaður

Samkvæmt rekstrarsamningi við Landsbankann greiðir sjóðurinn umsýsluþóknun til bankans sem nemur 0,28% af meðalstöðu hreinnar eignar yfir árið. Því til viðbótar reiknast árangurstengd þóknun ef ávöxtun eigna sjóðsins fer umfram þær viðmiðunarvisitölur sem fjárfestingastefna sjóðsins tekur mið af enda sé ávöxtun sjóðsins jákvæð. Engin árangursþóknun var greidd vegna ársins 2020. Umsýsluþóknun skiptist á milli fjárfestingagjalda og rekstrarkostnaðar sjóðsins.

Fjárfestingatekjur að frádregnum fjárfestingagjöldum voru 12.422 m.kr. árið 2020 samanborið við 10.907 m.kr. árið áður. Rekstrarkostnaður var 235,7 m.kr. á árinu 2020 eða 0,20% af hreinni eign í árslok, sem er 0,01% lægra hlutfall en árið áður.

## Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg úttekt sjóðsins var unnin af Bjarna Guðmundssyni tryggingastærðfræðingi. Samkvæmt útreikningum hans eru heildareignir samtryggingadeildar 1,0% lægri en heildarskuldbindingar deildarinnar. Áfallin staða er jákvæð um 1.521 m.kr. eða sem nemur 6,9% af áfallinni skuldbindingu. Framtíðarskuldbinding er um 2.096 ma. kr. umfram eignir eða sem nemur 6,1%. Samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt fyrir árið 2019 var heildarskuldbinding sjóðsins neikvæð um 1,9%. 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.

# Skýrsla stjórnar

## Ávöxtun sjóðsins og fjárfestingaumhverfi

Nafnávöxtun deilda Íslenska lífeyrissjóðsins árið 2020 var á bilinu 6,7 – 14,1% en verðbólga á tímabilinu nam 3,49%.

### Nafnávöxtun ávöxtunarleiða sjóðsins

Nafnávöxtun	2020	2019	2018
Líf I	14,1%	15,5%	3,7%
Líf II	12,7%	13,6%	3,8%
Líf III	11,2%	11,8%	4,4%
Líf IV	6,7%	7,4%	5,0%
Samtrygging	12,4%	13,4%	4,3%

Árið 2020 veiktist krónan á móti gjaldmiðlum helstu viðskiptalanda okkar. Evran um 14,9%, Bandaríkjadollar um 5,0% og sterlingspund 8,9%. Óhætt er að segja að Seðlabankinn hafi verið virkur á millibankamarkaði með gjaldeyri en hlutdeild hans í heildarveltu ársins var um 37%, samanborið við 8% hlutdeild árið áður. Fyrir utan styrkingu í mars í kjölfar samkomulags SÍ og lífeyrissjóðanna um að þeir síðarnefndu myndu halda sér til hlés á gjaldeyriskaupum, styrkingu í maí í kjölfar þess að rýmkað var um aðgerðir vegna COVID-19 og aftur í september í kjölfar þess að SÍ tilkynnti um reglulega sölu á gjaldeyri var krónan undir nokkuð stöðugum þrýstingi allt til loka október, þegar evran kostaði 165 krónur. Krónan styrktist síðan nokkuð í nóvember.

Meginvextir Seðlabanka Íslands voru 3,0% í ársbyrjun eftir talsverða lækun árið 2019. Árið 2020 héldu vextir áfram að lækka og í mars voru þeir komnir í 1,75%. Hagvaxtarhorfur voru slæmar eftir að farsóttin barst til landsins og óvissan óvenju mikil en gert var ráð fyrir um 8% samdrætti í landsframleiðslu í þjóðhagsspa Seðlabankans í maí og voru meginvextir Seðlabankans þá lækkaðir í 1%. Í árslok voru meginvextir Seðlabankans komnir í 0,75%. Krafa ríkisskuldabréfa lækkaði því á árinu. Ávöxtun var jákvæð bæði á verðtryggðum og óverðtryggðum ríkisskuldabréfum. Heildarvísitala ríkisskuldabréfa, NOMXIBB, hækkaði um 6,13%. Óverðtryggða 10 ára vísitalan, OMXI10YNI, hækkaði um 5,42% og verðtryggða 10 ára vísitalan, OMXI10YI, hækkaði um 6,03%. Enn betri ávöxtun var á öðrum skuldabréfum en ávöxtun á skuldabréfavísitölunni KVIKXGOVI Index hækkaði um 9,68% yfir árið. Verðbólga yfir árið var 3,49%.

Verð félaga á íslenska hlutabréfamarkaðnum sveiflaðist talsvert á árinu 2020, eftir lækkanir í kjölfar COVID 19 hækkaði verðið aftur eftir því sem leið á árið og enduðu flest félög árið í hærri gildum en í upphafi árs. Úrvalsvísitala hlutabréfa hækkaði um 20,5%. Að teknu tilliti til arðgreiðslna hækkaði verð bréfa Kviku og TM mest, um 63,5% og 53,6%, félögin tilkynntu um fyrirhugaða sameiningu á seinni hluta ársins. Einungis lækkuðu bréfa Reita (-0,6%) og Ícelandair (-78,3%) á árinu, Ícelandair sótti sér nýtt hlutafé á árinu í kjölfar erfiðleika sem m.a. má rekja til COVID-19.

Erlendir hlutabréfamarkaðir áttu einnig sveiflukennt ár en enduðu flestir árið á tölverðri hækun, heimsvísitala erlendra hlutabréfa (MSCI World Index) hækkaði um 14,92%, mælt í USD. Gengi ISK lækkaði á árinu um 5,05% gagnvart USD og 14,9% gagnvart EUR.

### 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, réttisyni og sanngirni í viðskiptum og efla traust sjóðfélaga og almennings á sjóðnum.

Starfsemi Íslenska 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 samþykktu sjóðsins og reglna sem sjóðurinn hefur sett sér, s.s. starfs- og siðareglu. Stjórnarháttafirlýsing vegna starfsemi á árinu 2020 fylgir ársreikningnum.

# Skýrsla stjórnar

---

## Áhættustýring

Íslenski lífeyrissjóðurinn fer eftir áhættustefnu og áhættustýringarstefnu. Í áhættustýringarstefnunni eru settar fram verklagsreglur um það hvernig mæla skuli helstu áhættuþætti sem snerta rekstur sjóðsins; lífeyristryggingaráhættu, markaðsáhættu, eigna- og skuldbindingajöfnuð, rekstraráhættu, stjórnarhætti, mótaðilaáhættu, lausafjárahættu, samþjöppunaráhættu, aðra áhættuþætti, álagspróf séreignardeildar og vikmarkaefirlit. 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 áhættustjóra sjóðsins.

## Ófjárhagslegar upplýsingar

### Umhverfisþættir

Íslenski lífeyrissjóðurinn 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 Íslenska lífeyrissjóðsins um ábyrgar fjárfestingar er að búa til skilvirka og trúverðuga nálgun á álitafnum 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 lítið.

### Félagslegir þættir

Íslenski lífeyrissjóðurinn er aðili að Landssamtökum lífeyrissjóða en samtökin gæta hagsmuna lífeyrissjóða og sjóðfélaga þeirra. Á vegum samtakanna er unnið málefnavark með þátttöku starfsmanna lífeyrissjóðanna. Landsamtökin eru sameiginlegur málsvari lífeyrissjóða gagnvart stjórnvöldum. Íslenski lífeyrissjóðurinn er stofnaðili að IcelandSIF, samtökum um ábyrgar fjárfestingar en markmið samtakanna er að stuðla að fræðslu og umræðu um ábyrgar fjárfestingar.

### Starfsmannamál

Landsbankinn hf. er rekstraraðili Íslenska lífeyrissjóðsins. 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 áttak 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. Jafnréttisvísirinn er stefnumótun og vitundarvakning á sviði jafnréttis þar sem staða jafnréttismála innan fyrirtækis er metin með ítarlegri greiningarvinnu.

### Mannréttindamál

Íslenski lífeyrissjóðurinn hefur ekki sett sér sérstaka stefnu í mannréttindamálum. Stefna Íslenska 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 Íslenska lífeyrissjóðnum. Íslenski lífeyrissjóðurinn hefur sett sér starfs- og siðareglur sem aðgengilegar eru á heimasíðu 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, réttisýni og sanngirni í viðskiptum og efla traust sjóðfélaga og almennings á sjóðnum

### Viðskiptalíkan

Starfsemi Íslenska 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. Íslenski lífeyrissjóðurinn er séreignarsjóður og býður sem slíkur upp á samþættingu lífeyrisréttinda í samtryggingu og séreign.

## Skýrsla stjórnar

---

### **Önnur mikilvæg atriði**

Ársreikningur þessi er gerður í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006 og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015. Íslenski lífeyrissjóðurinn metur öll verðbréf á markaðsverði.

# Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

---

Stjórn og framkvæmdastjóri Íslenska lífeyrissjóðsins staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2020 með undirritun sinni.

Reykjavík, 7. apríl 2021

## Stjórn

Atli Atlason

Pórir Óskarsson

Una Eypórsdóttir

Snorri Ómarsson

Erla Ósk Ásgeirsdóttir

## Framkvæmdastjóri

Ólafur Páll Gunnarsson

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

## Til stjórnar og sjóðsfélaga Íslenska lífeyrissjóðsins

### Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Íslenska lífeyrissjóðsins fyrir árið 2020. 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 glögga mynd af afkomu lífeyrissjóðsins á árinu 2020, efnahag hans 31. desember 2020, breytingu á handbæru fé á árinu 2020 og tryggingafræðilegri stöðu 31. desember 2020, 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 Íslenska lífeyrissjóðnum 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. reglugerð Evrópusambandsins nr. 537/2014.

### Megináherslur við endurskoðunina

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

#### a) Mat og tilvist á fjárfestingum

Fjárfestingar lífeyrissjóðsins samanstanda af eignarhlutum í félögum, sjóðum og skuldabréfum. Verðmæti eignarhluta í félögum sjóðum nam 47.225 m.kr. og verðmæti skuldabréfa nam 66.818 m.kr. í árslok 2020. Mat og tilvist fjárfestinga 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, yfirlitum mat stjórnenda og lögðum mat á eignaflokkun í ársreikningi og viðeigandi skýringar.

#### b) Mat á lífeyrisskuldbindingu

Lífeyrisskuldbinding sjóðsins nam 56.250 m.kr. í árslok 2020 samanborið við 50.294 m.kr. í árslok 2019. Tryggingafræðileg staða nam -1,0% í lok árs 2020 þar sem skuldbindingar voru umfram eignir samanborið við -1,9% í lok árs 2019. Tryggingafræðileg staða sjóðsins er reiknuð af tryggingastærðfræðingi sem er ekki starfsmaður sjóðsins. Við endurskoðun okkar þá fengum við staðfestingu á óhæði frá tryggingastærðfræðingi og lögðum mat á hæfni hans, yfirlitum ferlið við útreikninga auk þess sem að niðurstöður voru rýndar, framkvæmdum aðgerðir til þess að sannreyna forsendur og útreikninga, yfirlitum næmnigreiningu, yfirlitum yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020 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 ársreikningnum

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

Við gerð ársreikningsins eru stjórn og framkvæmdastjóri 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 framkvæmdastjóri 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 víska er þó ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins, einar og sér eða samanlagðar.

Endurskoðun okkar í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegri dómgreind og beitum við gagnrýnni hugsun við endurskoðunina. Við framkvæmum einnig 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 uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.
- 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.

## Áritun óháðs endurskoðanda

---

- Metum hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat stjórnenda og tengdar skýringar séu viðeigandi.
- Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum vafa um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi sjóðsins.
- Metum í heild sinni hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, 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 siðareglna um óhæði og höfum miðlað til þeirra upplýsingum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega haft áhrif á óhæði okkar og þar sem viðeigandi er, hvaða varnir við höfum til að tryggja óhæði okkar.

### Ráðning endurskoðanda

Við vorum upphaflega kosin sem endurskoðendur Íslenska lífeyrissjóðsins, fyrir árið 2016, á ársfundi sjóðsins þann 28. apríl 2016 og höfum við verið endurkjörin á hverju ári síðan þá.

Reykjavík, 7. apríl 2021

**Baker Tilly**

Kristinn Kristjánsson

endurskoðandi



## Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2020

	Skýr.	2020	2019
<b>Iðgjöld</b>			
Iðgjöld sjóðfélaga .....		4.732.319.382	4.239.667.637
Iðgjöld launagreiðenda .....		6.066.831.214	5.621.939.079
Réttindaflutningur og endurgreiðslur .....		1.368.908.426	814.780.994
		<u>12.168.059.022</u>	<u>10.676.387.709</u>
Sérstök aukaframlög .....	3	43.479.128	41.033.389
		<u>12.211.538.150</u>	<u>10.717.421.098</u>
<b>Lífeyrir</b>			
Heildarfjárhæð lífeyris .....	4	3.969.701.478	976.922.761
Sérstök inngreiðsla inn á lán sjóðfélaga .....		1.967.612.687	1.665.916.584
Framlag í VIRK starfsendurhæfingarsjóð .....		27.467.914	28.795.413
		<u>5.964.782.079</u>	<u>2.671.634.758</u>
<b>Fjárfestingartekjur</b>			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	5	8.251.882.582	6.569.057.282
Hreinar tekjur af skuldabréfum .....	6	4.418.103.286	4.242.792.630
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé .....		-152.544.021	184.573.165
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum .....		6.409.000	7.761.414
Fjárfestingargjöld .....	7	-101.664.706	-97.572.730
		<u>12.422.186.142</u>	<u>10.906.611.763</u>
<b>Rekstrarkostnaður</b>			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	8	235.691.465	203.348.926
		<u>235.691.465</u>	<u>203.348.926</u>
<b>Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris .....</b>		18.433.250.748	18.749.049.177
<b>Hrein eign frá fyrra ári .....</b>		<u>99.150.205.215</u>	<u>80.401.156.038</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok .....</b>		<u>117.583.455.963</u>	<u>99.150.205.215</u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir		2020	2019
<b>Fjárfestingar</b>			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	9	47.224.817.013	40.180.646.584
Skuldabréf .....	10	66.817.511.880	57.001.868.159
		<u>114.042.328.894</u>	<u>97.182.514.743</u>
<b>Kröfur</b>			
Kröfur á launagreiðendur .....	2, 15	199.126.103	176.508.217
Aðrar kröfur .....	16	48.000	2.528
		<u>199.174.103</u>	<u>176.510.745</u>
Handbært fé .....		3.478.330.214	1.864.200.714
	<b>Eignir</b>	<u>117.719.833.211</u>	<u>99.223.226.203</u>
<b>SKULDIR</b>			
<b>Viðskiptaskuldir</b>			
Aðrar skuldir .....	17	136.377.248	73.020.987
	<b>Skuldir</b>	<u>136.377.248</u>	<u>73.020.987</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris alls .....</b>		<u>117.583.455.963</u>	<u>99.150.205.215</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris alls</b>			
Líf I .....		28.700.888.686	24.985.350.912
Líf II .....		26.848.016.072	22.954.303.232
Líf III .....		21.685.321.862	18.458.750.807
Líf IV .....		13.881.683.100	11.166.712.473
Samtrygging .....		26.467.546.242	21.585.087.791
		<u>117.583.455.963</u>	<u>99.150.205.215</u>

## Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2020

	2020	2019
<b>Inngreiðslur</b>		
Iðgjöld .....	12.192.158.772	10.752.482.946
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum .....	38.732.003	75.249.470
Aðrar inngreiðslur .....	2.194.191	68.669.416
	<u>12.233.084.966</u>	<u>10.896.401.832</u>
<b>Útgreiðslur</b>		
Lífeyrir .....	3.921.249.577	1.002.815.085
Rekstrarkostnaður .....	231.554.898	206.026.689
Sérstök inngreiðsla inn á lán .....	1.967.612.687	1.665.916.584
Aðrar útgreiðslur .....	123.568.084	105.861.711
	<u>6.243.985.246</u>	<u>2.980.620.069</u>
<b>Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga .....</b>	<u>5.989.099.720</u>	<u>7.915.781.763</u>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>		
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	111.182.854	607.010.911
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	-9.014.260.032	-11.731.906.011
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	10.134.876.562	3.356.287.411
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa .....	7.532.336.055	3.682.386.282
Keypt skuldabréf .....	-26.830.117.692	-15.508.925.344
Seld skuldabréf .....	13.873.702.386	8.972.744.815
	<u>-4.192.279.867</u>	<u>-10.622.401.936</u>
<b>Breyting á handbæru fé .....</b>	1.796.819.853	-2.706.620.173
<b>Gengismunur af handbæru fé .....</b>	-182.690.354	116.953.572
<b>Handbært fé í upphafi árs .....</b>	<u>1.864.200.715</u>	<u>4.453.867.316</u>
<b>Handbært fé í lok árs .....</b>	<u>3.478.330.214</u>	<u>1.864.200.714</u>

## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020

### Tryggingafræðileg staða 2020

Eignir	Skýr.	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		26.467.546.242		26.467.546.242
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		-2.030.651.016		-2.030.651.016
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa .....		-509.999.243		-509.999.243
Núvirði framtíðarfjárfestingarkostnaðar .....				
Núvirði framtíðarrekkstrarkostnaðar .....		-290.107.080	-879.560.491	-1.169.667.571
Núvirði framtíðariðgjalda .....			32.917.693.158	32.917.693.158
Eignir samtals .....		<u>23.636.788.903</u>	<u>32.038.132.667</u>	<u>55.674.921.570</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		17.987.240.627	27.500.905.146	45.488.145.773
Örorkulífeyrir .....		3.280.631.251	5.208.871.198	8.489.502.449
Makalífeyrir .....		839.045.592	1.126.110.067	1.965.155.659
Barnalífeyrir .....		9.029.524	298.604.030	307.633.554
Skuldbindingar samtals .....		<u>22.115.946.994</u>	<u>34.134.490.441</u>	<u>56.250.437.435</u>
Eignir umfram skuldbindingar .....		1.520.841.908	-2.096.357.774	-575.515.866
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok .....		6,9%	-6,1%	-1,0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun .....		4,8%	-6,0%	-1,9%

### Tryggingafræðileg staða 2019

Eignir	Skýr.	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		21.585.087.791		21.585.087.791
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		-1.403.215.811		-1.403.215.811
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa .....		-250.475.811		-250.475.811
Núvirði framtíðarfjárfestingarkostnaðar .....				
Núvirði framtíðarrekkstrarkostnaðar .....		-239.715.366	-790.221.561	-1.029.936.927
Núvirði framtíðariðgjalda .....			30.413.022.012	30.413.022.012
Eignir samtals .....		<u>19.691.680.803</u>	<u>29.622.800.451</u>	<u>49.314.481.254</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		15.285.129.669	25.366.013.563	40.651.143.232
Örorkulífeyrir .....		2.746.786.542	4.806.128.331	7.552.914.873
Makalífeyrir .....		746.077.491	1.062.285.504	1.808.362.995
Barnalífeyrir .....		6.275.874	274.883.939	281.159.813
Skuldbindingar samtals .....		<u>18.784.269.576</u>	<u>31.509.311.337</u>	<u>50.293.580.913</u>
Eignir umfram skuldbindingar .....		907.411.226	-1.886.510.886	-979.099.660
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok .....		4,8%	-6,0%	-1,9%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun .....		1,3%	-3,6%	-1,9%

# Skýringar

## 1. Starfsemi

Íslenski lífeyrissjóðurinn starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Lífeyrissjóðurinn er aldurstengdur sjóður sem rekur bæði séreignadeild og samtryggingardeild.

### Samtrygging

Lífeyrissjóðurinn veitir viðtöku iðgjaldi til greiðslu lífeyris vegna elli til æviloka, örorku eða andláts samkvæmt nánari ákvæðum laganna. Frjáls aðild er að lífeyrissjóðnum og hafa allir þeir sem ekki er skylt að greiða lágmarksiðgjald til annars lífeyrissjóðs heimild til að greiða í þennan sjóð. Stefnt er að því að fjárfesta 52,0% í innlendum skuldabréfum, 8,0% í skráðum innlendum hlutabréfum, 4,0% í innlendum framtaksfjárfestingum, 6,0% í erlendum skuldabréfum, 28,5% í skráðum erlendum hlutabréfum og 1,5% í erlendum framtaksfjárfestingum.

### Séreign

Lífeyrissjóðurinn tekur við viðbótariðgjöldum sjóðfélaga. Sjóðfélögum í lífeyrissjóðnum ásamt öðrum sem þess óska er frjálst að greiða viðbótariðgjöld í séreignadeild. Séreignadeildin býður upp á fjórar ávöxtunarleiðir með mismunandi ávöxtun og áhættu.

#### Líf I

Líf I hentar þeim sem eiga 20 ár eða meira eftir af söfnunartíma sínum og eru tilbúnir að taka meiri áhættu og ná þannig hærri ávöxtun til lengri tíma. Stefnt er að góðri langtímaávöxtun en sveiflur í ávöxtun geta orðið nokkrar yfir skemmri tímabil. Fjárfestingarstefnan mótast af því að leyfilegt er að nýta fjölbreytt tækifæri sem bjóðast á verðbréfamörkuðum. Stefnt er að því að fjárfesta 42,5% í innlendum skuldabréfum, 10,0% í skráðum innlendum hlutabréfum, 5,0% í innlendum framtaksfjárfestingum, 5,0% í erlendum skuldabréfum, 35,5% í skráðum erlendum hlutabréfum og 2,0% í erlendum framtaksfjárfestingum.

#### Líf II

Líf II hentar þeim sem eiga meira en 5 ár eftir af söfnunartíma sínum og þeim sem kjósa að taka hóflega áhættu með lífeyrissparnaðinn sinn. Stefnt er að því að fjárfesta 52,0% í innlendum skuldabréfum, 8,0% í skráðum innlendum hlutabréfum, 4,0% í innlendum framtaksfjárfestingum, 6,0% í erlendum skuldabréfum, 28,5% í skráðum erlendum hlutabréfum og 1,5% í erlendum framtaksfjárfestingum.

#### Líf III

Líf III hentar þeim sem eiga skamman tíma eftir af söfnunartíma sínum og þeim sem vilja stöðuga ávöxtun sem sveiflast lítið. Stefnt er að því að fjárfesta 61,5% í innlendum skuldabréfum, 6,0% í skráðum innlendum hlutabréfum, 3,0% í innlendum framtaksfjárfestingum, 7,0% í erlendum skuldabréfum, 21,5% í skráðum erlendum hlutabréfum og 1,0% í erlendum framtaksfjárfestingum.

#### Líf IV

Líf IV hentar þeim sem eru að nálgast töku lífeyris eða eru nú þegar farnir að taka út lífeyri. Stefnt er að því að fjárfesta 100% af eignum ávöxtunarleiðarinnar í skuldabréfum með ábyrgð ríkis.

### Tilgreind séreign

Lífeyrissjóðurinn tekur á móti tilgreindri séreign. Tilgreind séreign myndast af iðgjaldi sjóðfélaga sem greiðir skylduiðgjald til annars lífeyrissjóðs en Íslenska lífeyrissjóðsins. Tilgreind séreign er að fullu séreign sjóðfélagens. Við andlát sjóðfélaga fellur tilgreinda séreignin til erfingja hans og skiptist milli þeirra eftir reglum erfðalaga. Tilgreind séreign er laus til útborgunar frá 67 ára aldri. Þó er heimilt að hefja útborgun með jöfnum greiðslum frá 62 til 67 ára aldurs. Hafi lífeyrissjóður sem samtryggingarhluti iðgjalds er greiddur til aðrar reglur fer um útborgun tilgreindrar séreignar samkvæmt þeim.

### Lífeyrisréttindi

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

Lífeyrisréttindi í séreignadeild miðast við innborguð iðgjöld rétthafa ásamt þeirri 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 lífeyrisréttinda í séreign.

### Greiðsluleiðir

Lífeyrissjóðurinn hefur, frá því að hann fékk starfsleyfi, boðið fjóra kosti (leið I-IV) við öflun lágmarkstryggingaverndar og hafa sjóðfélagar getað valið milli þessara kosta við inngöngu í sjóðinn.

Munur leiðanna liggur í því hvernig lögbundið iðgjald sjóðfélaga skiptist á milli samtryggingar, bundinnar séreignar og frjálsrar séreignar. Allt iðgjald umfram lögbundið lágmarksiðgjald 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 sjóðfélagens og erfist samkvæmt erfðalögum. Greiðsla lífeyris úr samtryggingu hefst við 70 ára aldur, eða síðar, eftir því hvaða útgreiðsluleið er valin, og greiðist til æviloka. Samtryggingin tryggir sjóðfélögum ævilífeyri, örorkulífeyri, makalífeyri og barnalífeyri samkvæmt samþykktum sjóðsins.

# Skýringar

## 1. Starfsemi (framhald)

### Starfræksla sjóðsins

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

### Áhættustýring

Íslenski lífeyrissjóðurinn fer eftir áhættustefnu og áhættustýringarstefnu og í henni eru settar fram verklagsreglur um það hvernig mæla skuli helstu áhættuþætti sem snerta rekstur sjóðsins. Áhættum er snúa að rekstri sjóðsins er skipt upp í 9 meginflokk: lífeyrstryggingaáhættu, markaðsáhættu, eigna- og skuldbindingajöfnuð, rekstraráhættu, stjórnhætti, mótaðilaáhættu, lausafjáraáhættu, samþjöppunaráhættu auk annarra áhættuþátta. Almennir eftirlit með áhættuþáttum á hendi Áhættustýringar Landsbankans og áhættustjóra lífeyrissjóðsins.

Engir framvirkir gjaldmiðlasamningar voru við lánastofnanir í lok árs 2020.

Með fullnægjandi áhættustýringu og innra eftirliti hjá Íslenska lífeyrissjóðnum 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 megingilgangur er að greina, mæla, fylgjast með og meta, í samfellu sem og eftir atvikum greiningu, allar áhættur sem snúa að sjóðnum og sjóðfélögum.

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

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

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

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

Í 39. gr. laga nr. 129/1997 er kveðið á um að ef heildar tryggingafræðileg staða lífeyrissjóðs án ábyrgða, leiðir í ljós að meira en 10% munur er á milli eignaliða og lífeyrisskuldbindinga sé skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum og með sama hætti ef þessi munur hefur haldist 5% eða meiri síðastliðin 5 ár. Tryggingafræðileg staða lífeyrissjóðs er munur á eignum sjóðsins og reiknuðum skuldbindingum. Áhættuþáttum er því hægt að skipta í tvennt; áhættu sem tengist eignum sjóðsins og áhættu sem tengist skuldbindingum sjóðsins. Áhættuþættir sem tengjast skuldbindingumsjóðsins 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 markaðsvirðis verðbréfa, verðbólga, þróun gjaldmiðla og aðrir þættir sem hafa áhrif á markaðsvirði eigna lífeyrissjóðsins.

Við mat á lífeyrstryggingaáhættu 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 2020	Tryggingafræðileg staða 2019
Núverandi staða.....	-1,02%	-1,95%
Tryggingafræðileg krafa lækkar úr 3,5% í 3%.....	-11,62%	-12,38%
Liftöflur hliðrast um 2 ár.....	-7,49%	-8,28%
Örorkulíkur auknar um 10%.....	-2,26%	-3,17%
Vísitala neysluverðs, hækkun ársins aukin um 0,5%.....	-1,13%	-2,03%
Gengisvísitala lækkar um 10%.....	-2,53%	-3,24%
Fasteignaverðtryggð skuldabréf lækka um 10%.....	-1,02%	-1,95%
Markaðsskuldbréf lækka um 10%.....	-3,61%	-4,38%
Erlend hlutabréf lækka um 10%.....	-2,34%	-3,06%
Innlend hlutabréf lækka um 10%.....	-1,49%	-2,38%



# Skýringar

## 1. Starfsemi (framhald)

**Markaðsáætla** 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 höfuðstólsfjárhæðir afleiðna utan efnahags. Þessi áætla fyrirfinnst í vaxtatengdum fjármálagningum (skuldabréfum), hlutabréfum og gjaldeyrisviðskiptum. Megináhættuþættir markaðsáætlu eru hluta- og skuldabréfaverð, vextir og gengi gjaldmiðla. Aðrir þættir á borð við fylgni og flókt, hafa hvoru tveggja áhrif á einstaka áhættuþætti sem og heildaráætla. Misræmisáætla telst einnig til markaðsáætlu en hún myndast þegar misræmi er milli eigna og skuldbindinga sjóðsins til að mynda hvað varðar verðtryggingarhlutfall, meðallíftíma eða gjaldmiðla. Helstu undirflokkar markaðsáætlu eru hlutabréfaáætla, vaxtaáætla, gjaldmiðlaáætla, flókt- og fylgniáætla, misræmisáætla, uppgreiðsluáætla og áætla vegna markaðseigna utan efnahagsreiknings.

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

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

	Staða 31.12.2020	Staða 31.12.2019	Hlutfall af eignum 31.12.2020	Hlutfall af eignum 31.12.2019
Innland hlutabréf, hlutabréfasjóðir og framtaksfjárfestingar á gangvirði.....	13.242.982.929	12.319.658.551	11,2%	12,4%
Erlend hlutabréf, hlutabréfasjóðir og framtaksfjárfestingar á gangvirði.....	31.247.689.024	24.365.085.052	26,5%	24,6%
	44.490.671.953	36.684.743.603	37,8%	37,0%

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% hækkun á gangvirði hefur sömu áhrif en í gagnstæða átt.

	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019
Breyting á gangvirði.....	-5,00%	-10,00%	-5,00%	-10,00%
Áhrif á innland hlutabréf og hlutabréfasjóði.....	-662.149.146	-1.324.298.293	-615.982.928	-1.231.965.855
Áhrif á erlend hlutabréf og hlutabréfasjóði.....	-1.562.384.451	-3.124.768.902	-1.218.254.253	-2.436.508.505
Samtals gangvirðisbreyting.....	-2.224.533.598	-4.449.067.195	-1.834.237.180	-3.668.474.360
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....	117.583.455.963	117.583.455.963	99.150.205.204	99.150.205.204
Breyting á hreinni eign .....	-2.224.533.598	-4.449.067.195	-1.834.237.180	-3.668.474.360
Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði	115.358.922.365	113.134.388.768	97.315.968.023	95.481.730.843

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

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

**Stjórnhættir** eru skilgreindir sem samskipti, hlutverk og ábyrgð stjórnar, stjórnenda og starfsmanna sín á milli og gagnvart öðrum hagsmunaaðilum og hvernig þessir aðilar vinna sameiginlega að því að ná fram markmiðum lífeyrissjóðsins. Stjórnhættir fela í sér fylgni við góðar venjur og viðmið sem varða markmið og stefnur lífeyrissjóðs, hvernig rekstur hans er skipulagður, skilgreiningu á hlutverkum og ábyrgð, virkni innra eftirlits og hvernig upplýsingaflæði er háttáð 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.

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

# Skýringar

## 1. Starfsemi (framhald)

Útlánaáhætta, lánshæfismat miðast við 31.12.2020

	Staða 31.12.2020	Staða 31.12.2019	Hlutfall af eignum 31.12.2020	Hlutfall af eignum 31.12.2019
Skuldabréf/skuldabréfasjóðir með ábyrgð ríkissjóðs.....	41.598.757.572	33.482.151.201	35,3%	33,7%
Önnur innlend skuldabréf/skuldabréfasjóðir.....	25.809.879.036	25.066.487.049	21,9%	25,3%
Önnur erlend skuldabréf/skuldabréfasjóðir.....	2.143.020.293	1.949.132.902	1,8%	2,0%
Samtals.....	69.551.656.901	60.497.771.152	59,1%	61,0%

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

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

Hlutallsleg skipting auðseljanlegra eigna af heildareign sjóðsins:

	2020	2019
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	33,9%	36,7%
Skráð skuldabréf*.....	57,8%	48,5%
*Öll skráð skuldabréf í eigu sjóðsins burtséð frá viðskiptavakt	91,7%	85,2%

**Sambjörppunaráhætta** er skilgreind sem hættan á auknu fjárhagslegu tapi vegna of mikillar sambjörppunar eigna.

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

Skilgreina skal í fjárfestingarstefnu sjóðsins kröfur um upplýsingagjöf frá útgefanda fjármálagernings og eins viðbrögð ef útgefandi verður uppvís að ófullnægjandi upplýsingagjöf. Ársfjórðungslega, eða um leið og ný gögn berast, skal meta stærstu útgefendur með tilliti til greiðslufalls. Sambjörppunaráhætta eignsafns er metin með því að reikna daglega hlutfall allra útgefenda í verðbréfasafni lífeyrissjóðsins, bæði í einstökum bréfum og eignum í verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum. Þá er sambjörppunaráhætta reiknuð út innan tiltekinna atvinnugreina.

# Skýringar

## 1. Starfsemi (framhald)

### Næmnigreining

Í töflunum eru settar upp sviðsmyndir mögulegra áfalla og metið hver áhrif þeirra eru á hreina eign sjóðsins í árslok 2020. Settir eru upp þrjú 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 Líf I.....	-2,0%	-4,9%	-7,8%
Áhrif á Líf II.....	-2,5%	-6,2%	-9,9%
Áhrif á Líf III.....	-3,0%	-7,4%	-11,9%
Áhrif á Líf IV.....	-4,9%	-12,3%	-19,7%
Áhrif á Samtryggingardeild.....	-2,6%	-6,5%	-10,4%
<b>Greiðslufall verður á öðrum skuldabréfum*:</b>	<b>5,0%</b>	<b>12,5%</b>	<b>20,0%</b>
Áhrif á Líf I.....	-0,1%	-0,3%	-0,4%
Áhrif á Líf II.....	-0,1%	-0,3%	-0,5%
Áhrif á Líf III.....	-0,2%	-0,4%	-0,7%
Áhrif á Líf IV.....	0,0%	0,0%	0,0%
Áhrif á Samtryggingardeild.....	-0,1%	-0,3%	-0,5%
<b>Gengisvísitala lækkar um:</b>	<b>5,0%</b>	<b>12,5%</b>	<b>20,0%</b>
Áhrif á Líf I.....	-2,0%	-5,0%	-8,0%
Áhrif á Líf II.....	-1,6%	-4,1%	-6,6%
Áhrif á Líf III.....	-1,3%	-3,2%	-5,2%
Áhrif á Líf IV.....	0,0%	0,0%	0,0%
Áhrif á Samtryggingardeild.....	-1,6%	-3,9%	-6,2%
<b>Innlend skráð hlutabréf lækka um:</b>	<b>5,0%</b>	<b>15,0%</b>	<b>30,0%</b>
Áhrif á Líf I.....	-0,5%	-1,5%	-3,1%
Áhrif á Líf II.....	-0,4%	-1,2%	-2,5%
Áhrif á Líf III.....	-0,3%	-0,9%	-1,9%
Áhrif á Líf IV.....	0,0%	0,0%	0,0%
Áhrif á Samtryggingardeild.....	-0,4%	-1,2%	-2,5%
<b>Innlend skráð og óskráð hlutabréf lækka um:</b>	<b>5,0%</b>	<b>15,0%</b>	<b>30,0%</b>
Áhrif á Líf I.....	-0,8%	-2,4%	-4,9%
Áhrif á Líf II.....	-0,6%	-1,9%	-3,8%
Áhrif á Líf III.....	-0,5%	-1,4%	-2,8%
Áhrif á Líf IV.....	0,0%	0,0%	0,0%
Áhrif á Samtryggingardeild.....	-0,6%	-1,9%	-3,8%
<b>Erlend skráð hlutabréf lækka um:</b>	<b>5,0%</b>	<b>15,0%</b>	<b>30,0%</b>
Áhrif á Líf I.....	-1,8%	-5,5%	-11,1%
Áhrif á Líf II.....	-1,5%	-4,5%	-9,0%
Áhrif á Líf III.....	-1,1%	-3,4%	-6,8%
Áhrif á Líf IV.....	0,0%	0,0%	0,0%
Áhrif á Samtryggingardeild.....	-1,4%	-4,3%	-8,6%
<b>Erlend skráð skuldabréf lækka:</b>	<b>5,0%</b>	<b>15,0%</b>	<b>30,0%</b>
Áhrif á Líf I.....	-0,1%	-0,4%	-0,9%
Áhrif á Líf II.....	-0,2%	-0,5%	-0,9%
Áhrif á Líf III.....	-0,2%	-0,5%	-1,0%
Áhrif á Líf IV.....	0,0%	0,0%	0,0%
Áhrif á Samtryggingardeild.....	-0,1%	-0,4%	-0,8%

# Skýringar

## 2. Reikningsskilaaðferðir

### Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er í samræmi við lög nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, reglur nr. 335/2015, um ársreikninga lífeyrissjóða og lög nr. 3/2006, um ársreikninga.

### Gangvirðismat

Þessi 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 fjármálagerna. 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 fjármálagerna með sambærilegan líftíma á virkum markaði) eða öðrum mikilvægum markaðsupplýsingar. Í þennan flokk falla t.d. skráð verðbréf sem hafa ekki viðskiptavakt.

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

### Gjaldmiðlar og vísitölur

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

	Meðalgengi ársins		Gengi í lok tímabils	
	2020	2019	31.12.2020	31.12.2019
Evra ( EUR ).....	154,52	137,30	156,10	135,45
Bandaríkjadalur ( USD ).....	135,27	122,65	127,21	120,81
Sterlingspund ( GBP ).....	173,59	156,49	173,55	159,03
Norskar krónur ( NOK ).....	14,421	13,935	14,928	13,734
Danskar krónur ( DKK ).....	20,731	18,39	20,98	18,129

### Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð þegar iðgjaldaskilgreinar eru greiddar. Í árslok er einnig áætlað vegna ótilkynntra 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 lífeyrissjóðsins óháð því í hvaða deild þeir greiða. Þegar skilgreinar hafa borist sjóðnum eru fjárhæðir millifærðar af þessum iðgjaldareikningi inn á réttar deildir. Þær greiðslur sem höfðu borist sjóðnum án skilgreina var skipt niður á deildir í hlutföllum hverrar deildar fyrir sig út frá iðgjaldasögu ársins 2020.

### 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. Lífeyrir er gjaldfærður þegar hann er greiddur til lífeyrisþega.

### Hreinar fjárfestingatekjur

Undir þennan lið eru færðar allar fjárfestingartekjur sjóðsins að frádregnum öllum fjárfestingargjöldum. Viðskipti í öðrum gjaldmiðlum en íslenskum krónum eru 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 hlutdeildarskírteinum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga annarra en gjalda sem tilgreind eru í skýringu nr. 7 um fjárfestingargjöld. Undir þennan lið falla arðgreiðslur, söluhagnaður og sölutap sem og breytingar á gangvirði. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir. Í skýringu 5 má sjá hreinar fjárfestingartekjur 20 stærstu fjárfestinga sjóðsins í félögum og sjóðum.

### Hreinar tekjur af skuldabréfum

Þessi liður samanstendur af tekjum af fjárfestingum sjóðsins í skuldabréfum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga annarra en gjalda sem tilgreind eru í skýringu nr. 7 um fjárfestingargjöld. Hér eru færðar vaxtatekjur, verðbætur og lántökupóknar af skuldabréfum, hagnaður og tap af sölu skuldabréfa, breytingar á gangvirði til hækkunar og hliðstæðar tekjur og gjöld. Hér undir er einnig færð varúðarniðurfærsla skuldabréfa vegna tapshættu sem er fyrir hendi á reikningsskiladegi.

### Samanburðarfjárhæðir

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

# Skýringar

## 2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

### Fjárfestingagjöld

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

### 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 verðbréfavíðskipti 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 reikningsskiladegi.

### 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 skráningardegi ársins. Óskráð bréf eru metin á áætluðu markaðsverði.

### Skuldabréf

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

### Niðurfærsla verðbréfa

Eingin niðurfærsla er færð hjá sjóðnum í árslok þar sem allar fjárfestingar eru færðar á gangvirði.

### Avöxtun

Í ársreikningi fyrir árið 2020 var gerð breyting á aðferð við útreikning avöxtunar. Notast hefur verið við formúluna:

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

þar sem F tákna hreinar fjárfestingartekjur, K tákna rekstrarkostnað að viðbættum öðrum gjöldum, A tákna hreina eign til greiðslu lífeyris frá fyrra ári og B tákna hreina eign til greiðslu lífeyris í árslok 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 tákna hreina raunávöxtun, i tákna avöxtun eigna sbr formúlu hér að framan og j tákna breytingu vísitölu neysluverðs á árinu.

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

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

þar sem  $G_0$  er gengi sjóðsins í lok árs og  $G_{-1}$  er gengi sjóðsins í lok fyrra árs.

Út frá þessari formúlu er er reiknuð út raunávöxtun sjóðsins

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

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

## Skýringar

### 3. Sérstök aukaframlög

	2020	2019
Árlegt fjárframlag ríkissjóðs til jöfnunar á örorkubyrði samtryggingadeilda lífeyrissjóða.....	43.479.128	41.033.389
	<u>43.479.128</u>	<u>41.033.389</u>

### 4. Lífeyrir

<b>Heildarfjárhæð lífeyrissjóðs greinist þannig:</b>	2020	2019
Ellilífeyrir .....	942.262.830	782.483.982
Fyrirframlífeyrir.....	2.824.911.892	0
Örorkulífeyrir .....	103.185.621	72.877.318
Makalífeyrir .....	47.866.826	49.351.885
Barnalífeyrir .....	42.935.656	50.364.501
Greitt til dánarbúa.....	4.147.981	7.954.793
Greitt vegna örorkusamkomulags.....	4.390.672	13.890.282
	<u>3.969.701.478</u>	<u>976.922.761</u>

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Ellilífeyrir .....	14.594.374	63.990.015	343.658.873	471.876.776	48.142.792	942.262.830
Fyrirframlífeyrir .....	1.828.132.313	732.759.309	165.305.344	98.714.926	0	2.824.911.892
Örorkulífeyrir .....	4.995.804	5.324.370	5.609.369	1.321.506	85.934.572	103.185.621
Makalífeyrir .....	295.870	1.883.972	5.056.837	37.502.692	3.127.455	47.866.826
Barnalífeyrir .....	3.157.084	1.482.632	28.761.853	7.107.428	2.426.659	42.935.656
Greitt til dánarbúa.....	658.239	348	3.438.239	51.155	0	4.147.981
Greitt í örorkusamkomulag.....	0	0	0	0	4.390.672	4.390.672
	<u>1.851.833.684</u>	<u>805.440.646</u>	<u>551.830.515</u>	<u>616.574.483</u>	<u>144.022.150</u>	<u>3.969.701.478</u>
Framlag til VIRK Starfsendurhæfingarsjóðs.....	0	0	0	0	27.467.914	27.467.914
Sérstök inngreiðsla inn á lán sjóðfélaga.....	1.429.916.004	320.628.074	142.398.025	74.670.584	0	1.967.612.687
	<u>3.281.749.688</u>	<u>1.126.068.720</u>	<u>694.228.540</u>	<u>691.245.067</u>	<u>171.490.064</u>	<u>5.964.782.079</u>

## Skýringar

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

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

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Arðgreiðslur.....	41.073.753	25.010.755	17.242.913	0	24.902.074	108.229.495
Gangvirðisbreyting.....	2.774.605.216	2.128.593.982	1.318.040.248	0	1.922.413.641	8.143.653.087
	2.815.678.969	2.153.604.737	1.335.283.161	0	1.947.315.715	8.251.882.582

Par af áhrif gjaldmiðla á ofangreindan lið.....

	556.863.204	423.061.180	275.168.017	0	406.660.300	1.661.752.701
--	-------------	-------------	-------------	---	-------------	---------------

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

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Eignarhl. í fél og sjóðum á gangvirði - stig 1.....	2.759.329.440	2.085.464.498	1.270.681.543	0	1.886.088.828	8.001.564.309
Eignarhl. í fél og sjóðum á gangvirði - stig 2.....	0	0	0	0	0	0
Eignarhl. í fél og sjóðum á gangvirði - stig 3.....	56.349.529	68.140.239	64.601.618	0	61.226.887	250.318.273
	2.815.678.969	2.153.604.737	1.335.283.161	0	1.947.315.715	8.251.882.582

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

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í innlendum félögum .....	649.981.404	484.792.130	296.351.584	0	468.217.591	1.899.342.709
Innlend hlutdeildarskírteini .....	87.664.056	97.616.444	86.176.764	0	99.380.300	370.837.564
Erlend hlutdeildarskírteini .....	2.078.033.509	1.571.196.163	952.754.813	0	1.379.717.824	5.981.702.309
	2.815.678.969	2.153.604.737	1.335.283.161	0	1.947.315.715	8.251.882.582

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

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Arðgreiðslur.....	252.761.299	157.203.790	74.916.198	0	122.129.624	607.010.911
Gangvirðisbreyting.....	2.109.953.762	1.571.887.858	908.757.815	7.036	1.371.439.900	5.962.046.371
	2.362.715.061	1.729.091.648	983.674.013	7.036	1.493.569.524	6.569.057.282

Par af áhrif gjaldmiðla á ofangreindan lið.....

	150.606.851	116.096.481	67.150.949	0	92.778.790	426.633.071
--	-------------	-------------	------------	---	------------	-------------

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

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Eignarhl. í félögum og sjóðum á gangvirði - stig 1.....	2.409.316.964	1.768.724.466	1.002.751.656	7.036	1.500.488.419	6.681.288.541
Eignarhl. í félögum og sjóðum á gangvirði - stig 2.....	0	0	0	0	0	0
Eignarhl. í félögum og sjóðum á gangvirði - stig 3.....	-46.601.903	-39.632.818	-19.077.643	0	-6.918.895	-112.231.259
	2.362.715.061	1.729.091.648	983.674.013	7.036	1.493.569.524	6.569.057.282

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

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í innlendum félögum .....	497.470.214	386.919.466	202.308.218	0	294.885.506	1.381.583.404
Innlend hlutdeildarskírteini .....	204.967.670	132.694.123	61.108.569	7.036	114.730.796	513.508.194
Erlend hlutdeildarskírteini .....	1.660.277.177	1.209.478.059	720.257.226	0	1.083.953.222	4.673.965.684
	2.362.715.061	1.729.091.648	983.674.013	7.036	1.493.569.524	6.569.057.282

## Skýringar

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

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

	Hreinar tekjur	Hreinar tekjur
	Samtals 31.12.20	Samtals 31.12.19
T. Rowe Price Funds SICAV - Global Equities Class I .....	2.421.545.038	1.128.772.178
BlackRock ISF-World Index - USDIA .....	1.121.466.351	1.802.508.900
Marel hf. ....	816.729.879	1.199.737.685
Seilern World Growth I Acc -USD .....	661.922.166	109.090.876
AXA World Funds - Global Factors .....	386.460.512	144.100.344
LGT Sustainable Equity Fund .....	448.945.254	129.831.920
T. Rowe Price- Funds SICAV- Emerging Markets Equity .....	271.253.682	192.189.049
Landsbréf - Úrvalsbréf .....	183.767.520	216.660.671
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund - I - USD - ACC .....	280.900.608	110.127.900
Arion banki hf. ....	207.852.821	0
AB Sustainable Global Thematic Portfolio I USD .....	46.426.828	0
UBS Global Real Estate Fund P Acc USD .....	55.196.711	78.606.183
Pareto SICAV - Pareto ESG Global Corp Bond .....	84.220.564	58.320.230
Ashmore EM Total Return Fund II .....	46.356.106	84.534.485
Landsbréf - Global Equity Fund .....	152.527.079	187.410.052
Fagfjárfestastjóðurinn Iceland Fixed Income Fund .....	146.714.208	0
Hagar hf. ....	150.817.586	0
UBS China Opportunity Equity Fund P-Acc USD .....	13.658.707	0
Reitir fasteignafélag hf. ....	61.028.409	18.800.821
Landsbréf Hvatning silf. ....	-48.472.422	0
	7.509.317.607	5.460.691.294

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

### 6. Hreinar tekjur af skuldabréfum

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

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Vaxtatekjur af skuldabréfum.....	386.825.168	458.344.971	437.982.219	507.105.644	427.345.823	2.217.603.825
Verðbætur af skuldabréfum.....	310.324.316	330.889.355	314.373.301	187.336.406	368.534.203	1.511.457.581
Hreinar gengisbreytingar skuldabréfa.....	170.381.614	153.315.911	105.690.389	128.955.597	130.698.369	689.041.880
	867.531.098	942.550.237	858.045.909	823.397.647	926.578.395	4.418.103.286

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

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf á gangvirði - stig 1 .....	729.005.434	788.165.424	722.215.847	781.918.487	782.097.335	3.803.402.527
Skuldabréf á gangvirði - stig 2 .....	122.186.568	140.411.101	126.350.780	41.479.160	132.593.922	563.021.531
Skuldabréf á gangvirði - stig 3 .....	16.339.096	13.973.712	9.479.282	0	11.887.138	51.679.228
	867.531.098	942.550.237	858.045.909	823.397.647	926.578.395	4.418.103.286

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

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	389.642.275	404.910.670	369.411.055	823.397.647	403.733.994	2.391.095.641
Skuldabréf sveitarfélaga .....	60.895.750	60.781.733	59.086.070	0	76.034.510	256.798.063
Skuldabréf og víxlar lánastofnana .....	289.370.393	330.899.814	301.361.999	0	316.589.157	1.238.221.363
Skuldabréf fyrirtækja .....	127.622.680	145.958.020	128.186.785	0	130.220.734	531.988.219
	867.531.098	942.550.237	858.045.909	823.397.647	926.578.395	4.418.103.286
Þar af áhrif gjaldmiðla óafangreindan lið.....	6.574.064	6.428.308	5.553.768	0	4.744.598	23.300.738



## Skýringar

### 6. Hreinar tekjur af skuldabréfum (framhald)

Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2019 greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Vaxtatekjur af skuldabréfum.....	334.886.935	388.028.474	365.708.159	350.542.756	373.476.509	1.812.642.833
Verðbætur af skuldabréfum.....	12.073.831	28.175.043	19.116.125	182.037.765	46.163.230	287.565.994
Hreinar gengisbreytingar skuldabréfa.....	482.725.585	507.903.615	434.573.237	216.141.339	501.240.027	2.142.583.803
	829.686.351	924.107.132	819.397.521	748.721.860	920.879.766	4.242.792.630

Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2019 greinast þannig niður á verðmatsaðferðir:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf á gangvirði - stig 1 .....	685.443.655	764.007.372	683.304.140	652.936.648	760.359.404	3.546.051.219
Skuldabréf á gangvirði - stig 2 .....	129.586.069	147.143.768	126.401.920	95.785.212	149.820.654	648.737.623
Skuldabréf á gangvirði - stig 3 .....	14.656.627	12.955.992	9.691.461	0	10.699.708	48.003.788
	829.686.351	924.107.132	819.397.521	748.721.860	920.879.766	4.242.792.630

Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2019 greinast þannig niður á tegundir skuldabréfa:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	393.330.284	451.377.929	405.875.121	710.898.318	484.527.621	2.446.009.273
Skuldabréf sveitarfélaga .....	107.862.624	116.084.143	101.240.840	0	117.486.032	442.673.639
Skuldabréf og víxlar lánastofnana .....	202.366.751	213.749.780	188.106.573	0	191.395.822	795.618.926
Skuldabréf fyrirtækja .....	126.126.692	142.895.280	124.174.987	37.823.542	127.470.291	558.490.792
	829.686.351	924.107.132	819.397.521	748.721.860	920.879.766	4.242.792.630

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

	3.555.167	3.520.600	3.187.178	0	2.343.788	12.606.733
--	-----------	-----------	-----------	---	-----------	------------

### 7. Fjárfestingagjöld og umsýsluþóknarir

Íslenski lífeyrissjóðurinn hefur fjárfest í hlutdeildarskirteinum innlendra og erlendra verðbréfa-, fjárfestinga- og fagfjárfestisjóða sem hluta af daglegri eignastýringu. Umsýsluþóknarir sjóðanna eru í öllum tilfellum reiknaðar inn í gangvirði þeirra. Sjóðirnir gefa upp umsýsluþóknarir í útboðslýsingum og upplýsingablöðum. Út frá meðalstöðu Íslenska lífeyrissjóðsins í hlutdeildarskirteinum verðbréfa-, fjárfestinga- og fagfjárfestisjóða er áætlað að umsýsluþóknarir reiknaðar inn í gangvirði hafi verið 203,4 milljónir króna árið 2020. Áætlaðar umsýsluþóknarir árið 2019 voru 198,6 milljónir.

Bein fjárfestingagjöld sundurliðast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfavíðsk.....	2.994.343	3.062.424	3.015.861	4.383.369	2.363.716	15.819.713
Bankakostnaður, afgreiðslu- og vaxtagjöld.....	44.450	30.058	17.391	4.345	28.319	124.563
Umsýslu- og vörsluþóknun verðbréfa.....	24.845.524	23.271.185	18.672.778	12.056.324	22.158.014	101.003.826
Annar kostnaður.....	-6.242.236	-4.198.347	-2.014.449	444.755	-3.273.121	-15.283.397
Aðkeypt sérfræðiþj tengd fjárfestingum.....	0	0	0	0	0	0
	21.642.082	22.165.321	19.691.581	16.888.793	21.276.929	101.664.706

# Skýringar

## 7. Fjárfestingagjöld og umsýslubóknarir (framhald)

Bein fjárfestingagjöld og áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld sundurliðast þannig:

LÍF I - 2020	Bein fjárfestingagjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestingagjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjalda af meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	153.695	153.695	51.231.791	0,30%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	0	5.975.212	5.975.212	605.218.332	0,99%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	15.672.017	15.672.017	1.242.666.331	1,26%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	42.652.752	42.652.752	8.528.506.125	0,50%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	0	5.597.884	5.597.884	465.455.939	1,20%
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta.....	2.994.343	0	2.994.343		
Umsýslubóknarir vegna útvistunar eignastýringar.....	24.845.524	0	24.845.524		
Önnur fjárfestingagjöld.....	-6.197.786	0	-6.197.786		
	21.642.082	70.051.560	91.693.642	10.893.078.517	

LÍF I - 2019	Bein fjárfestingagjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestingagjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjalda af meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	1.173.288	1.173.288	234.657.698	0,50%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	0	13.217.726	13.217.726	898.798.268	1,47%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	19.334.095	19.334.095	1.523.503.001	1,27%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	33.360.363	33.360.363	6.788.290.015	0,49%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	0	4.558.865	4.558.865	354.925.811	1,28%
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta.....	1.859.811	0	1.859.811		
Umsýslubóknarir vegna útvistunar eignastýringar.....	21.299.255	0	21.299.255		
Önnur fjárfestingagjöld.....	1.153.717	0	1.153.717		
	24.312.783	71.644.339	95.957.121	9.800.174.793	

LÍF II - 2020	Bein fjárfestingagjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestingagjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjalda af meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	104.949	104.949	34.982.980	0,30%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	0	4.370.024	4.370.024	472.602.719	0,92%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	11.518.896	11.518.896	937.072.641	1,23%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	32.271.678	32.271.678	6.444.445.231	0,50%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	0	4.550.427	4.550.427	368.596.248	1,23%
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta.....	3.062.424	0	3.062.424		
Umsýslubóknarir vegna útvistunar eignastýringar.....	23.271.185	0	23.271.185		
Önnur fjárfestingagjöld.....	-4.168.289	0	-4.168.289		
	22.165.321	52.815.974	74.981.295	8.257.699.820	

LÍF II - 2019	Bein fjárfestingagjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestingagjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjalda af meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	835.745	835.745	167.149.041	0,50%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	0	9.666.118	9.666.118	689.522.425	1,40%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	13.497.409	13.497.409	1.109.237.277	1,22%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	24.322.253	24.322.253	5.087.176.810	0,48%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	0	3.730.988	3.730.988	280.986.215	1,33%
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta.....	1.420.160	0	1.420.160		
Umsýslubóknarir vegna útvistunar eignastýringar.....	19.883.433	0	19.883.433		
Önnur fjárfestingagjöld.....	1.023.603	0	1.023.603		
	22.327.196	52.052.513	74.379.709	7.334.071.768	

## Skýringar

### 7. Fjárfestingagjöld og umsýslubóknarir (framhald)

	Bein fjárfestingagjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestingagjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjalda af meðaleign
<b>LÍF III - 2020</b>					
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	54.007	54.007	18.002.421	0,30%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	0	2.479.068	2.479.068	332.226.118	0,75%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	7.478.618	7.478.618	602.758.961	1,24%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	19.658.189	19.658.189	3.904.831.446	0,50%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	0	3.657.010	3.657.010	286.759.640	1,28%
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfaviðskipta.....	3.015.861	0	3.015.861		
Umsýslubóknarir vegna útvistunar eignastýringar.....	18.672.778	0	18.672.778		
Önnur fjárfestingagjöld.....	-1.997.058	0	-1.997.058		
	<b>19.691.581</b>	<b>33.326.893</b>	<b>53.018.474</b>	<b>5.144.578.587</b>	

	Bein fjárfestingagjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestingagjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjalda af meðaleign
<b>LÍF III - 2019</b>					
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	415.759	415.759	83.151.712	0,50%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	0	5.188.301	5.188.301	496.445.568	1,05%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	8.210.764	8.210.764	710.668.955	1,16%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	14.302.480	14.302.480	3.069.693.109	0,47%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	0	2.943.142	2.943.142	214.699.178	1,37%
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfaviðskipta.....	1.282.079	0	1.282.079		
Umsýslubóknarir vegna útvistunar eignastýringar.....	15.715.974	0	15.715.974		
Önnur fjárfestingagjöld.....	773.830	0	773.830		
	<b>17.771.883</b>	<b>31.060.446</b>	<b>48.832.329</b>	<b>4.574.658.521</b>	

	Bein fjárfestingagjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestingagjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjalda af meðaleign
<b>LÍF IV - 2020</b>					
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	0	0	0	0	0,00%
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfaviðskipta.....	4.383.369	0	4.383.369		
Umsýslubóknarir vegna útvistunar eignastýringar.....	12.056.324	0	12.056.324		
Önnur fjárfestingagjöld.....	449.100	0	449.100		
	<b>16.888.793</b>	<b>0</b>	<b>16.888.793</b>	<b>0</b>	

	Bein fjárfestingagjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestingagjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjalda af meðaleign
<b>LÍF IV - 2019</b>					
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	0	1.491	1.491	425.889	0,35%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	0	0	0	0	0,00%
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfaviðskipta.....	2.649.369	0	2.649.369		
Umsýslubóknarir vegna útvistunar eignastýringar.....	9.682.431	0	9.682.431		
Önnur fjárfestingagjöld.....	-249.430	0	-249.430		
	<b>12.082.371</b>	<b>1.491</b>	<b>12.083.862</b>	<b>425.889</b>	

## Skýringar

### 7. Fjárfestingagjöld og umsýslubóknarir (framhald)

	Bein fjárfestinga gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestingagjöld samts	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjalda af meðaleign
<b>Samtrygging - 2020</b>					
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	84.821	84.821	28.273.634	0,30%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	0	3.736.051	3.736.051	373.791.640	1,00%
Vegna innlendra fagfjárfestingarsjóða.....	0	9.150.480	9.150.480	737.866.008	1,24%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	29.654.168	29.654.168	5.897.816.876	0,50%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	0	4.536.582	4.536.582	361.083.604	1,26%
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta.....	2.363.716	0	2.363.716		
Umsýslubóknarir vegna útvistunar eignastýringar.....	22.158.014	0	22.158.014		
Önnur fjárfestingagjöld.....	-3.244.802	0	-3.244.802		
	<b>21.276.929</b>	<b>47.162.101</b>	<b>68.439.030</b>	<b>7.398.831.763</b>	

	Bein fjárfestinga gjöld	Áætluð og reiknuð fjár festingagjöld	Fjárfestinga gjöld samts	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestinga gjalda af meðaleign
<b>Samtrygging - 2019</b>					
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	653.955	653.955	130.790.926	0,50%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	0	7.241.272	7.241.272	451.771.733	1,60%
Vegna innlendra fagfjárfestingarsjóða.....	0	10.551.531	10.551.531	870.137.733	1,21%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	21.745.750	21.745.750	4.507.987.231	0,48%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	0	3.646.171	3.646.171	266.639.782	1,37%
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta.....	1.767.986	0	1.767.986		
Umsýslubóknarir vegna útvistunar eignastýringar.....	18.260.398	0	18.260.398		
Önnur fjárfestingagjöld.....	1.050.113	0	1.050.113		
	<b>21.078.498</b>	<b>43.838.679</b>	<b>64.917.177</b>	<b>6.227.327.405</b>	

### 8. Rekstrargjöld

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

	2020	2019
<b>Laun og tengd gjöld til stjórnar sjóðsins sundurliðast þannig:</b>		
Atli Atlason, formaður stjórnar.....	2.504.000	2.384.000
Snorri Ómarsson, varaformaður stjórnar.....	1.878.000	1.788.000
Þórir Óskarsson.....	1.252.000	1.192.000
Erla Ósk Ásgeirsdóttir.....	1.252.000	1.192.000
Una Eyþórsdóttir.....	1.252.000	1.192.000
Þorsteinn Frímann Sigurðsson.....	0	121.500
Guðríður Sigurðardóttir.....	282.000	308.500
Valur Ágísson.....	667.000	586.500
Mótframlag í lífeyrissjóð og tryggingagjald.....	1.359.229	1.334.662
	<b>10.446.229</b>	<b>10.099.162</b>

	2020	2019
<b>Laun og tengd gjöld til endurskoðunarnefndar sjóðsins sundurliðast þannig:</b>		
Þórir Óskarsson.....	383.000	364.700
Valur Ágísson.....	99.000	242.500
Una Eyþórsdóttir.....	255.000	99.000
Örn Þorbergsson.....	156.000	0
Þorsteinn Frímann Sigurðsson.....	0	94.000
Mótframlag í lífeyrissjóð og tryggingagjald.....	133.574	121.854
	<b>1.026.574</b>	<b>922.054</b>

	2020	2019
<b>Laun og tengd gjöld til fjárfestingaráðs sjóðsins sundurliðast þannig:</b>		
Snorri Ómarsson.....	390.000	0
Valur Ágísson.....	260.000	0
Erla Ósk Ásgeirsdóttir.....	260.000	0
Mótframlag í lífeyrissjóð og tryggingagjald.....	136.120	0
	<b>1.046.120</b>	<b>0</b>

# Skýringar

## 8. Rekstrargjöld (framhald)

### Kostnaður vegna endurskoðunar:

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

	2020	2019
Endurskoðun ársreiknings.....	4.759.866	4.219.949
	<u>4.759.866</u>	<u>4.219.949</u>

### Þóknarir til tryggingafræðings sjóðsins sundurliðast þannig:

	2020	2019
Þóknun fyrir útreikninga á tryggingafræðilegri stöðu.....	91.140	1.640.520
Útreikningur örorkumats og lífeyrisúrskurðir.....	501.300	321.160
Önnur þjónusta.....	455.700	357.120
	<u>1.048.140</u>	<u>2.318.800</u>

### Rekstrarkostnaður sundurliðast þannig:

	2020	2019
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður:		
Reiknaður umsýslu- og stjórnunarkostnaður .....	202.007.653	169.682.983
Endurskoðun og reikningsskil .....	4.759.866	4.219.949
Stjórnarlausn og tengd gjöld .....	10.446.229	10.099.159
Fjárfestingaráð .....	1.046.120	0
Fjármálaeftirlitið .....	7.476.001	7.366.000
Lagt í bundna séreign vegna örorku .....	1.821.182	2.980.965
Tryggingastærðfræðingur .....	1.048.140	2.318.800
Landssamtök lífeyrissjóða .....	2.775.410	2.448.100
Endurskoðunarnefndarlausn .....	1.026.574	922.054
Starfsábyrgðartrygging .....	943.765	868.639
Lögfræðikostnaður vegna innheimtu iðgjalda .....	567.031	533.106
Ýmis kostnaður .....	1.773.495	1.909.171
	<u>235.691.465</u>	<u>203.348.926</u>

Umsýsluþóknun Íslenska lífeyrissjóðsins til rekstraraðila er 0,28% af meðalstöðu hreinnar eignar yfir árið. Því til viðbótar reiknast árangurstengd þóknun ef ávöxtun eigna sjóðsins fer umfram þær viðmiðunarvisitölur sem fjárfestingastefna sjóðsins tekur mið af. Árangurstengd þóknun er 8-20% af ávöxtun umfram viðmið sjóðsins. Samanlögð þóknun getur þó ekki farið umfram 0,15% af eignum. Árangurstengd þóknun er reiknuð sérstaklega fyrir samtryggingardeild og hverja ávöxtunarleið séreignardeildar. Árangurstengd þóknun reiknast aðeins af jákvæðri ávöxtun.

# Skýringar

## 9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

### Eignarhlutir í félögum og sjóðum greinast þannig:

	2020	2019
Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum .....	8.885.966.875	6.714.033.670
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum .....	5.323.009.480	7.484.420.283
Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum .....	33.015.840.658	25.982.192.631
	<u>47.224.817.013</u>	<u>40.180.646.584</u>

### Eignarhlutar í skráðum innlendum félögum greinast þannig:

Skráð félög:	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Arion banki hf. ....	425.737.370	311.839.685	193.301.535	0	348.031.740	1.278.910.330
Brim hf. ....	132.373.218	92.636.603	57.177.878	0	86.757.318	368.945.017
Eik fasteignafélag hf. ....	98.593.347	72.370.046	48.942.254	0	74.089.029	293.994.676
Festi hf. ....	103.155.173	84.228.990	50.916.653	0	74.557.433	312.858.249
Hagar hf. ....	186.262.281	139.525.696	95.829.931	0	147.742.748	569.360.656
Iceland Seafood International hf. ....	134.820.013	99.641.707	53.482.540	0	79.953.224	367.897.484
Marel hf. ....	1.237.171.820	950.684.964	558.181.376	0	895.067.924	3.641.106.084
Reginn hf. ....	127.002.521	98.987.158	56.616.778	0	92.149.164	374.755.621
Reitir fasteignafélag hf. ....	169.894.724	128.095.183	74.945.128	0	126.108.323	499.043.358
Síminn hf. ....	121.725.338	80.854.568	54.162.701	0	82.303.093	339.045.700
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	64.798.632	46.922.590	30.859.443	0	46.554.760	189.135.425
Skeljungur hf. ....	8.971.363	6.698.652	3.377.833	0	6.540.484	25.588.332
Sýn hf. ....	13.249.665	10.019.763	6.042.543	0	9.688.029	39.000.000
TM hf. ....	21.959.140	19.511.109	18.307.804	0	21.971.948	81.750.001
Vátryggingafélag Íslands hf. ....	96.733.595	72.580.274	52.806.555	0	70.694.278	292.814.702
	<u>2.942.448.200</u>	<u>2.214.596.988</u>	<u>1.354.950.952</u>	<u>0</u>	<u>2.162.209.495</u>	<u>8.674.205.635</u>

### Eignarhlutar í óskráðum innlendum félögum greinast þannig:

Óskráð félög:						
Ólgerðin hf. ....	73.910.245	45.287.446	22.885.532	0	34.812.229	176.895.452
Loðnuvinnslan hf. ....	8.334.141	5.536.898	2.717.569	0	4.523.392	21.112.000
Orf Líftækni hf. ....	5.280.408	3.508.113	1.721.832	0	2.865.975	13.376.328
SÍA II GP hf. ....	67.200	41.067	19.733	0	32.000	160.000
SÍA III GP hf. ....	41.186	25.216	12.047	0	19.613	98.062
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða .....	6.765	10.256	4.801	0	0	21.822
Rekstrarfr Framtakssjóðs Íslands GP ehf. ....	0	0	0	0	97.576	97.576
	<u>87.639.945</u>	<u>54.408.996</u>	<u>27.361.514</u>	<u>0</u>	<u>42.350.785</u>	<u>211.761.240</u>

<b>Hlutabréfaeign innlend alls .....</b>	<b>3.030.088.145</b>	<b>2.269.005.984</b>	<b>1.382.312.466</b>	<b>0</b>	<b>2.204.560.280</b>	<b>8.885.966.875</b>
------------------------------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------	----------------------	----------------------

# Skýringar

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

### Hlutdeildarskírteini í innlendum hlutabréfasjóðum greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Landsbréf - Úrvalsbréf .....	546.526.672	412.047.670	248.826.219	0	394.968.797	1.602.369.358
Landsbréf - Öndvegisbréf .....	115.312.487	86.755.475	52.011.153	0	83.258.858	337.337.973
Hlutabréfasjóðir alls.....	661.839.159	498.803.145	300.837.372	0	478.227.655	1.939.707.331

### Fagfjárfestastjóðir greinast þannig:

Innlendir fagfjárfestastjóðir	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Fagfjárfestastj. Iceland Fixed Income Fund .....	155.495.576	171.772.177	153.694.342	0	137.155.744	618.117.839
Landsbréf Hvatning slhf.....	204.774.135	126.405.689	60.302.919	0	98.627.298	490.110.041
GAMMA: OPUS .....	120.045.000	96.036.000	72.027.000	0	72.027.000	360.135.000
Horn III slhf.....	144.311.628	84.996.712	43.593.337	0	63.208.466	336.110.143
Stefnir veðlána sjóður - ST 1 .....	67.063.820	84.486.498	76.100.881	0	70.300.447	297.951.646
SÍA III slhf .....	103.764.622	63.529.363	30.353.019	0	49.411.751	247.058.755
GAMMA: AGROS .....	81.683.000	65.846.500	49.176.500	0	49.176.500	245.882.500
Frumtak 2 slhf. ....	86.161.916	51.970.655	25.985.324	0	41.029.464	205.147.359
105 - Miðborg slhf.....	40.584.375	36.075.000	27.056.250	0	31.565.625	135.281.250
Brunnur vaxtarsjóður slhf.....	51.270.912	31.739.136	14.648.832	0	24.414.720	122.073.600
Edda slhf. ....	46.341.668	27.584.325	13.516.319	0	22.894.990	110.337.302
ITF I slhf.....	28.072.337	17.211.146	8.187.746	0	13.367.846	66.839.075
SÍA II slhf .....	18.112.899	11.068.938	5.318.803	0	8.625.202	43.125.842
Veðskuldabréfasjóður ÍV .....	13.214.950	7.773.500	3.886.750	0	6.218.800	31.094.000
Horn II slhf.....	12.847.449	7.930.645	3.783.376	0	6.187.837	30.749.307
Stefnir Íslenski Athafnasjóðurinn .....	10.680.088	5.340.297	2.135.988	0	4.272.081	22.428.454
Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður slhf.....	8.285.265	4.707.404	2.447.831	0	3.389.441	18.829.941
FSÍ .....	1.097.390	384.061	164.583	0	384.061	2.030.095
	1.193.807.030	894.858.046	592.379.800	0	702.257.273	3.383.302.149

**Innlend hlutdeildarskírteini alls..... 1.855.646.189 1.393.661.191 893.217.172 0 1.180.484.928 5.323.009.480**

### Hlutdeildarskírteini í erlendum hlutabréfasjóðum greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
T. Rowe Price Fund SICAV - Global Equity F .....	2.607.046.179	1.979.379.420	1.202.116.827	0	1.919.330.559	7.707.872.984
BlackRock ISF-World Index-USA .....	2.541.077.848	1.918.205.176	1.157.855.541	0	1.840.612.196	7.457.750.761
Seilern World Growth I Acc -USD.....	1.034.437.252	785.450.077	476.948.806	0	761.494.775	3.058.330.910
AXA World Funds - Global Factors.....	1.022.784.331	776.514.886	471.501.562	0	752.704.880	3.023.505.659
LGT Sustainable Equity Fund.....	883.121.065	670.403.573	407.060.352	0	649.719.063	2.610.304.053
T. Rowe Price Fund SICAV - Emerging .....	714.306.394	542.313.241	329.339.372	0	525.729.818	2.111.688.825
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund - I - USD .....	498.429.865	371.644.743	220.394.122	0	346.213.032	1.436.681.762
AB - Sustainable Global Thematic Portf.....	289.619.159	222.610.793	136.400.428	0	216.386.692	865.017.072
Landsbréf - Global Equity Fund.....	243.656.779	181.413.785	107.465.284	0	169.205.771	701.741.619
UBS Equity Fund - China Opportunity.....	188.807.821	145.037.462	88.835.519	0	141.023.018	563.703.820
Ashmore SICAV - Emerging Markets Equity .....	151.858.237	113.660.362	67.256.465	0	105.252.820	438.027.884
Landsbréf LN40 .....	11.606.934	8.739.650	5.121.953	0	7.872.014	33.340.551
Hlutabréfasjóðir alls.....	10.186.751.864	7.715.373.168	4.670.296.231	0	7.435.544.638	30.007.965.900

## Skýringar

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

Erlendir skuldabréfasjóðir greinast þannig

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Pareto Global corporate Bond D .....	237.359.286	208.124.336	163.452.133	0	184.148.577	793.084.332
Ashmore EM Total Return II .....	211.249.939	204.938.223	153.707.673	0	153.313.485	723.209.320
<b>Erlendir skuldabréfasjóðir alls.....</b>	<b>448.609.225</b>	<b>413.062.559</b>	<b>317.159.806</b>	<b>0</b>	<b>337.462.062</b>	<b>1.516.293.652</b>

Önnur erlend hlutdeildarskírteini greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
UBS Real Estate Funds Selection Global .....	256.710.890	213.925.753	171.140.599	0	213.925.753	855.702.995
Neuberger Berman Euro Crossroad CC1.....	114.121.923	87.269.706	53.704.434	0	80.556.651	335.652.714
Neuberger Berman Private Debt Fund .....	74.684.826	58.556.306	55.354.573	0	63.262.287	251.857.992
LPE II.....	24.528.760	11.942.980	5.947.837	0	5.947.828	48.367.405
<b>Önnur hlutdeildarskírteini alls.....</b>	<b>470.046.399</b>	<b>371.694.745</b>	<b>286.147.443</b>	<b>0</b>	<b>363.692.519</b>	<b>1.491.581.106</b>

**Erlend hlutdeildarskírteini alls..... 11.105.407.488 8.500.130.472 5.273.603.480 0 8.136.699.219 33.015.840.658**

**Hlutdeildarskírteini alls..... 12.961.053.677 9.893.791.663 6.166.820.652 0 9.317.184.147 38.338.850.138**

**Eignarhlutir í félögum og sjóðum alls..... 15.991.141.822 12.162.797.647 7.549.133.117 0 11.521.744.427 47.224.817.013**

Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í skráðum innlendum félögum greinast þannig:

	Samanlögð eignarhlutdeild í félagi	Samanlagt kostnaðarverð
Arion banki hf. ....	0,78%	1.053.373.502
Brim hf. ....	0,38%	257.017.197
EIK fasteignafélag hf. ....	0,93%	268.949.569
Festi hf. ....	0,55%	164.361.794
Hagar hf. ....	0,80%	406.497.855
Iceland Seafood Intern hf. ....	1,09%	244.002.418
Marel Food Systems hf. ....	0,60%	1.607.784.074
Reginn hf. ....	0,90%	318.943.694
Reitir fasteignafélag hf. ....	0,92%	388.992.160
Síminn hf. ....	0,49%	207.191.952
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	0,52%	129.262.723
Skeljungur hf. ....	0,15%	22.499.870
Sýn hf. ....	0,34%	39.078.000
TM hf. ....	0,19%	48.998.952
Vátryggingafélag Íslands hf. ....	1,07%	232.561.373
		<b>5.389.515.133</b>

Kostnaðarverð og eignarhlutdeild í innlendum óskráðum félögum greinast þannig:

	Samanlögð eignarhlutdeild í félagi	Samanlagt kostnaðarverð
Ölgerðin Egill Skallagríms hf.....	1,95%	100.268.435
Önnur óskráð hlutabréf.....		27.944.204
		<b>128.212.639</b>

Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í innlendum hlutdeildarskírteinum hlutabréfasjóða greinast þannig:

	Samanlögð eignarhlutdeild í sjóði	Samanlagt kostnaðarverð
Landsbréf - Úrvalsbréf .....	15,31%	209.293.107
Landsbréf - Öndvegisbréf .....	8,34%	1.035.175.285
		<b>1.244.468.393</b>



## Skýringar

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

Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í innlendum fagfjárfestisjóðum greinast þannig:

	Samanlögð eignar- hlutdeild í sjóði	Samanlagt kostnaðarverð
105 Miðborg slhf.....	3,75%	138.750.000
Brunnur vaxtarsjóður slhf.....	3,80%	85.298.865
Edda slhf.....	4,00%	105.922.030
Frumtak2 slhf.....	3,21%	149.763.955
FSÍ.....	1,00%	193.964
GAMMA:AGROS.....	5,57%	150.450.000
Fagfjárfestisjóðurinn Iceland Fixed Income Fund.....	3,41%	199.470.402
GAMMA: OPUS.....	12,53%	150.000.000
Horn II slhf.....	5,13%	199.016.300
Horn III slhf.....	5,45%	464.784.111
ITF I slhf.....	2,43%	69.664.002
Veðskuldabréfasjóður ÍV.....	2,48%	26.808.000
Landsbréf Hvatning slhf.....	6,38%	538.582.463
SÍA III slhf.....	2,71%	224.252.500
Stefnir Íslenski Athafnasjóðurinn.....	6,23%	4.689.768
SÍA II slhf.....	4,00%	33.940.867
Stefnir veðlána sjóður - ST 1.....	4,13%	230.999.949
Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður slhf.....	2,86%	7.464.014
		<b>2.780.051.190</b>

Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í hlutdeildarskírteinum erlendra hlutabréfasjóða greinast þannig:

	Samanlögð eignar- hlutdeild í sjóði	Samanlagt kostnaðarverð
AB - Sustainable Global Thematic Portfolio.....	0,35%	818.590.240
Ashmore SICAV - Emerging Markets Equity.....	11,30%	306.012.178
AXA World Funds - Global Factors.....	2,28%	2.499.247.037
BlackRock ISF-World Index-USA.....	0,46%	4.568.538.929
LGT Sustainable Equity Fund.....	2,03%	2.032.622.808
Landsbréf Global Equity Fund.....	23,41%	352.310.759
Landsbréf - Nordic 40.....	6,47%	20.133.344
Seilern World Growth I Acc -USD.....	1,14%	2.301.006.944
T. Rowe Price Fund SICAV - Emerging Markets Equity Fund.....	0,50%	1.714.161.300
T. Rowe Price Funds SICAV - Global Focused Growth Equity Fund.....	1,30%	3.400.952.946
UBS Equity Fund - China Opportunity.....	0,03%	550.045.080
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund - I - USD.....	0,12%	1.045.653.618
		<b>19.609.275.183</b>

Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í hlutdeildarskírteinum erlendra skuldabréfasjóða greinast þannig:

	Samanlögð eignar- hlutdeild í sjóði	Samanlagt kostnaðarverð
Ashmore EM Total Return II.....	0,14%	559.512.381
Pareto Global Corporate Bond Fund.....	1,76%	659.237.260
		<b>1.218.749.641</b>

Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í öðrum erlendum hlutdeildarskírteinum greinast þannig:

	Samanlögð eignar- hlutdeild í sjóði	Samanlagt kostnaðarverð
LPE II.....	5,04%	58.140.769
Neuberger Berman Euro Crossroad CC1.....	1,94%	276.565.295
Neuberger Berman Private Debt Fund.....	0,33%	208.672.115
UBS Real Estate Funds Selection Global.....	0,10%	599.220.000
		<b>1.142.598.179</b>

Samtals kostnaðarverð eignarhluta í félögum og sjóðum..... **31.512.870.357**

## Skýringar

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

#### Eignarhlutir í félögum og sjóðum 2020 flokkaðir eftir matsaðferðum:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 1.....	14.239.648.451	10.841.835.859	6.643.244.357	0	10.413.443.861	42.138.172.528
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 2.....	0	0	0	0	0	0
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 3.....	1.751.493.371	1.320.961.788	905.888.760	0	1.108.300.566	5.086.644.485
	<u>15.991.141.822</u>	<u>12.162.797.647</u>	<u>7.549.133.117</u>	<u>0</u>	<u>11.521.744.427</u>	<u>47.224.817.013</u>

#### Eignarhlutir í félögum og sjóðum 2019 flokkaðir eftir matsaðferðum:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 1.....	11.940.359.812	9.159.431.901	5.727.492.243	0	7.981.065.369	34.808.349.325
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 2.....	0	0	0	0	0	0
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 3.....	1.870.713.655	1.397.982.205	940.016.103	0	1.163.585.299	5.372.297.262
	<u>13.811.073.467</u>	<u>10.557.414.106</u>	<u>6.667.508.346</u>	<u>0</u>	<u>9.144.650.668</u>	<u>40.180.646.587</u>

### 10. Skuldabréf

#### Skuldabréf greinast þannig:

	2020	2019
Skuldabréf með ríkisábyrgð.....	40.697.316.286	33.482.151.199
Skuldabréf sveitarfélaga.....	4.342.434.230	4.069.260.857
Sértryggð skuldabréf lánastofnana.....	15.763.463.685	12.165.699.098
Skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja.....	0	675.638.254
Skuldabréf og víxlar fyrirtækja.....	6.014.297.679	6.609.118.751
	<u>66.817.511.880</u>	<u>57.001.868.159</u>

#### Skuldabréf með ríkisábyrgð greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Ríkisbréf.....	3.238.544.618	3.863.592.737	3.978.369.738	9.515.002.304	3.639.635.895	24.235.145.292
Íbúðabréf.....	2.348.602.608	3.060.407.217	2.954.689.968	3.822.542.846	3.897.368.733	16.083.611.372
Húsbref.....	4.395.411	4.395.381	4.395.381	3.833.845	23.870.273	40.890.291
Önnur bréf með ríkisábyrgð.....	0	3.049.433	0	334.619.898	0	337.669.331
Skuldabréf með ríkisábyrgð alls.....	<u>5.591.542.637</u>	<u>6.931.444.768</u>	<u>6.937.455.087</u>	<u>13.675.998.893</u>	<u>7.560.874.901</u>	<u>40.697.316.286</u>

#### Önnur skuldabréf greinast þannig

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf sveitarfélaga.....	999.588.302	1.144.965.183	1.013.364.324	0	1.184.516.421	4.342.434.230
Sértryggð skuldabréf lánastofnana.....	3.590.729.614	4.191.110.926	4.001.692.494	0	3.979.930.651	15.763.463.685
Skuldabréf og víxlar fyrirtækja.....	1.547.985.599	1.604.556.538	1.391.586.507	0	1.470.169.035	6.014.297.679
Skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja.....	0	0	0	0	0	0
Önnur skuldabréf alls.....	<u>6.138.303.515</u>	<u>6.940.632.647</u>	<u>6.406.643.325</u>	<u>0</u>	<u>6.634.616.107</u>	<u>26.120.195.594</u>

Skuldabréf alls.....	<u>11.729.846.152</u>	<u>13.872.077.415</u>	<u>13.344.098.412</u>	<u>13.675.998.893</u>	<u>14.195.491.008</u>	<u>66.817.511.880</u>
----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

#### Skuldabréf 2020 flokkuð eftir matsaðferðum:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf á gangvirði - stig 1.....	10.354.858.434	12.489.133.999	12.031.550.469	13.337.545.150	12.652.484.359	60.865.572.411
Skuldabréf á gangvirði - stig 2.....	1.106.244.046	1.204.719.766	1.200.439.916	338.453.743	1.412.752.586	5.262.610.057
Skuldabréf á gangvirði - stig 3.....	268.743.672	178.223.650	112.108.027	0	130.254.063	689.329.412
	<u>11.729.846.152</u>	<u>13.872.077.415</u>	<u>13.344.098.412</u>	<u>13.675.998.893</u>	<u>14.195.491.008</u>	<u>66.817.511.880</u>

#### Skuldabréf 2019 flokkuð eftir matsaðferðum:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf á gangvirði - stig 1.....	8.370.213.843	9.704.299.792	9.258.873.555	9.627.023.736	9.844.966.815	46.805.377.741
Skuldabréf á gangvirði - stig 2.....	1.920.448.794	2.223.890.364	2.050.497.335	1.331.532.563	1.966.784.345	9.493.153.401
Skuldabréf á gangvirði - stig 3.....	244.817.517	187.938.456	121.479.559	0	149.101.485	703.337.017
	<u>10.535.480.154</u>	<u>12.116.128.612</u>	<u>11.430.850.449</u>	<u>10.958.556.299</u>	<u>11.960.852.645</u>	<u>57.001.868.159</u>

# Skýringar

## 11. Niðurfærsla verðbréfa

Engin niðurfærsla er færð í árslok 2020 þar sem allar eignir félagsins eru færðar á gangvirði.

## 12. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

						Samtals
2020	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	31.12.2020
Fjárfestingar í ISK.....	16.535.636.448	17.370.134.047	15.404.240.695	13.675.998.893	17.463.046.417	80.449.056.500
Fjárfestingar í USD.....	9.865.833.282	7.631.222.646	4.817.118.917	0	7.284.133.219	29.598.308.064
Fjárfestingar í EUR.....	1.033.378.682	778.355.909	471.834.576	0	744.095.556	3.027.664.723
Fjárfestingar í NOK.....	237.359.286	208.124.336	163.452.133	0	184.148.577	793.084.332
Fjárfestingar í GBP.....	48.780.277	47.038.124	36.585.208	0	41.811.666	174.215.275
	<u>27.720.987.974</u>	<u>26.034.875.062</u>	<u>20.893.231.529</u>	<u>13.675.998.893</u>	<u>25.717.235.435</u>	<u>114.042.328.894</u>
Hlutfallsleg skipting .....	24,3%	22,8%	18,3%	12,0%	22,6%	100%

  

						Samtals
2019	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	31.12.2019
Fjárfestingar í ISK.....	15.331.462.524	15.795.378.852	13.783.486.827	10.958.556.299	14.793.245.490	70.662.129.993
Fjárfestingar í USD.....	7.730.137.239	5.947.881.920	3.742.172.674	0	5.535.289.753	22.955.481.586
Fjárfestingar í EUR.....	1.028.000.576	701.072.269	393.046.774	0	574.027.750	2.696.147.369
Fjárfestingar í NOK.....	212.153.224	186.022.842	146.094.545	0	164.593.157	708.863.768
Fjárfestingar í GBP.....	44.800.057	43.186.833	33.557.974	0	38.347.163	159.892.027
	<u>24.346.553.621</u>	<u>22.673.542.716</u>	<u>18.098.358.795</u>	<u>10.958.556.299</u>	<u>21.105.503.313</u>	<u>97.182.514.743</u>

## 13. Skuldbinding í framtaks- og fasteignasjóðum

Lífeyrissjóðurinn hefur skuldbundið sig til þess að fjárfesta í framtaks- og fasteignasjóðum. Heildarskuldbinding í framtaks- og fasteignasjóðum í árslok 2020 var 677,5 m.kr. samanborið við 748,0 m.kr. í árslok 2019. Skuldbindingin er bæði í íslenskum krónum og erlendri mynt og greiðist á næstu fimm árum.

## 14. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar sjóðsins.

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum sjóðsins fer fram einu sinni á ári og miðar við stöðu í árslok.

Eignir:	2020	2019
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok.....	55.674.921.570	49.314.481.254
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun.....	49.314.481.254	43.761.667.389
Hækkun/lækkun endurmetinnar eignar á árinu.....	<u>6.360.440.316</u>	<u>5.552.813.865</u>

  

Skuldbindingar:	2020	2019
Skuldbindingar í árslok.....	56.250.437.435	50.293.580.913
Skuldbindingar í ársbyrjun.....	50.293.580.913	44.593.577.329
Hækkun/lækkun skuldbindinga á árinu.....	<u>5.956.856.522</u>	<u>5.700.003.584</u>
<b>Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu.....</b>	<b>403.583.793</b>	<b>-147.189.719</b>

  

	2020	2019
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun.....	18.784.269.576	15.811.367.120
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta.....	1.406.085.161	1.056.120.131
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins.....	2.159.980.058	2.084.105.772
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu.....	-144.022.150	-126.864.370
Hækkun vegna nýrra lífslíkatafna.....	0	219.717.251
Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga.....	-90.365.651	-260.176.327
<b>Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok.....</b>	<b>22.115.946.994</b>	<b>18.784.269.576</b>

## Skýringar

### 15. Kröfur á launagreiðendur

Kröfur á launagreiðendur greinast þannig:

	31.12.2020	31.12.2019
Eignfærsla óinnheimtra iðgjalda.....	199.126.103	176.508.217
	<u>199.126.103</u>	<u>176.508.217</u>

### 16. Aðrar kröfur

Aðrar kröfur greinast þannig:

	31.12.2020	31.12.2019
Aðrar skammtímakröfur.....	48.000	2.528
	<u>48.000</u>	<u>2.528</u>

### 17. Aðrar skuldir

Aðrar skuldir greinast þannig:

	31.12.2020	31.12.2019
Ógreiddir staðgreiðsluskattar.....	101.536.452	25.621.008
Ógreiddur kostnaður.....	34.840.796	45.955.775
Lánardrottinnar.....	0	1.444.204
	<u>136.377.248</u>	<u>73.020.987</u>

### 18. Samþykki ársreiknings

Ársreikningurinn var samþykktur af stjórn og framkvæmdastjóra sjóðsins þann 7. apríl 2021

# Skýringar

## Skýringar

### 19. Kennitölur

#### Fimm ára yfirlit um kennitölur sjóðsins:

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Ávöxtun:</b>					
Hrein raunávöxtun .....	8,24%	10,03%	0,87%	4,63%	1,42%
<b>Meðaltal hreinnar raunávöxtunar</b>					
sl. 3 ár .....	6,31%	5,11%	2,29%	5,49%	5,38%
sl. 5 ár * .....	4,98%	5,43%	4,31%	4,85%	4,43%
sl. 10 ár * .....	4,96%	5,04%	4,61%	0,56%	0,36%
*) Ávöxtunartölur samtryggingadeildar frá 2002 til og með 2011 hafa ekki verið reiknaðar upp m.t.t. reglna 335/2015 varðandi virðisbreytingu skuldabréfa					
<b>Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í hlutfalli af eignum:</b> .....	0,20%	0,21%	0,22%	0,22%	0,24%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	35,35%	32,94%	23,02%	34,03%	37,88%
Skráð skuldabréf.....	57,42%	56,81%	63,52%	58,39%	50,76%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	6,06%	8,41%	11,18%	6,27%	6,97%
Óskráð skuldabréf.....	1,17%	1,85%	2,28%	1,31%	0,42%
Bankainnstæður.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,97%
<b>Lykiltölur á föstu verðlagi:</b>					
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi).....	12.168.059.022	11.048.977.382	9.477.179.023	8.124.911.790	6.927.490.634
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi).....	5.964.782.079	2.764.870.743	2.463.211.436	2.243.555.250	2.072.135.069
Hreinar fjárfestingatekjur (á föstu verðlagi).....	12.422.186.142	11.287.235.904	3.443.800.741	4.687.328.513	2.098.775.775
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi).....	235.691.465	210.445.494	188.266.922	174.494.342	162.716.529
Hækkun(lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi).....	18.433.250.748	19.403.362.441	10.307.338.401	10.421.774.687	6.791.415.928
Lífeyrisbyrði.....	49,02%	25,02%	25,99%	27,61%	11,82%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	1,94%	1,90%	1,99%	2,15%	2,57%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	11,46%	12,15%	4,29%	6,48%	3,23%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,22%	0,23%	0,23%	0,24%	0,25%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:</b>					
Eignir í ISK.....	70,54%	72,71%	82,00%	86,65%	89,43%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	29,46%	27,29%	18,00%	13,35%	10,57%
<b>Fjöldi:</b>					
Fjöldi virkra sjóðfélaga - meðaltal.....	18.883	17.144	15.524	13.245	11.781
Fjöldi virkra lífeyrisþega - meðaltal.....	687	608	531	454	394
Fjöldi virkra sjóðfélaga í fyrirframgr. - meðaltal.....	497	0	0	0	1
Fjöldi virkra sjóðfélaga í inng. inn á lán - meðaltal.....	2.830	2.536	2.279	2.232	2.022
<b>Hlutfallsleg skipting lífeyris án sérstakrar greiðslu inn á lán:</b>					
Ellilífeyrir.....	23,74%	80,10%	80,71%	80,52%	79,37%
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	71,16%	0,00%	0,00%	0,00%	0,26%
Örorkulífeyrir.....	2,71%	8,88%	7,82%	7,48%	8,68%
Makalífeyrir.....	1,21%	5,05%	3,22%	4,56%	1,59%
Barnalífeyrir.....	1,08%	5,16%	5,31%	4,51%	5,47%
Greiðslur til dánarbúa.....	0,10%	0,81%	0,86%	0,71%	2,54%
Greitt til erlendra ríkisborgara.....	0,00%	0,00%	2,08%	2,22%	2,07%
<b>Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegrí úttekt:</b>					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar .....	-1,0%	-1,9%	-1,9%	0,9%	0,1%
Hrein eign umfram áfallnar kuldbindingar .....	6,9%	4,8%	1,3%	5,1%	2,8%

# Skýringar

## Yfirlit um kennitölur, skipt niður á brautir sjóðsins:

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Líf I</b>					
<b>Ávöxtun:</b>					
Nafnávöxtun.....	14,13%	15,47%	3,73%	6,29%	1,03%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 10 ára.....	8,87%	8,80%	8,87%	5,73%	5,91%
Hrein raunávöxtun .....	10,28%	12,47%	0,46%	4,48%	-1,05%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára .....	5,20%	5,86%	4,48%	5,42%	5,24%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára .....	5,74%	5,77%	5,23%	0,99%	0,76%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	48,99%	45,32%	33,33%	46,25%	48,77%
Skráð skuldabréf.....	40,94%	41,46%	48,42%	42,41%	40,15%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	8,70%	11,41%	16,15%	9,68%	10,29%
Óskráð skuldabréf.....	1,37%	1,81%	2,10%	1,60%	0,73%
Bankainnstæður .....	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%	0,07%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:</b>					
Eignir í ISK.....	59,65%	62,97%	74,43%	76,32%	83,12%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	40,35%	37,02%	25,57%	23,68%	16,88%
<b>Fjöldi:</b>					
Fjöldi sjóðfélaga .....	22.100	21.986	20.558	19.216	16.866
Fjöldi lífeyrisbega .....	58	85	62	39	205
Fjöldi sjóðfélaga í fyrirframgreiðslu.....	1.894	0	0	0	1
Fjöldi sjóðfélaga í inngreiðslu inn á lán.....	3.377	2.840	2.332	2.205	1.756
<b>Hlutfallsleg skipting lífeyris:</b>					
Ellilífeyrir.....	0,79%	46,34%	15,10%	65,66%	37,36%
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	98,72%	0,00%	0,00%	0,00%	1,39%
Órorkulífeyrir.....	0,27%	5,56%	7,51%	8,21%	7,45%
Makalífeyrir.....	0,02%	27,06%	1,24%	3,53%	0,00%
Barnalífeyrir.....	0,17%	19,60%	21,43%	4,18%	22,26%
Annar lífeyrir.....	0,04%	1,45%	54,73%	18,41%	31,55%
<b>Lykiltölur á föstu verðlagi:</b>					
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi).....	3.456.463.391	3.218.617.848	2.634.298.535	1.686.210.540	1.766.383.567
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi).....	3.281.749.688	1.249.782.780	1.022.638.940	893.152.678	798.246.764
Hreinar fjárfestingatekjur (á föstu verðlagi).....	3.597.963.647	3.328.804.196	762.036.606	1.171.040.138	214.174.306
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi).....	57.139.576	51.761.655	49.679.280	44.407.265	41.463.305
Hækkun(lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi).....	3.715.537.774	5.245.877.609	2.324.016.921	1.919.690.735	1.140.847.803
Lífeyrisbyrði.....	94,95%	38,83%	38,82%	52,97%	45,19%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	1,65%	1,61%	1,89%	2,63%	2,35%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	13,40%	14,33%	3,81%	6,33%	1,24%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,21%	0,22%	0,25%	0,24%	0,24%

# Skýringar

## Yfirlit um kennitölur, skipt niður á brautir sjóðsins:

Líf II	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Ávöxtun:</b>					
Nafnávöxtun.....	12,73%	13,63%	3,84%	6,37%	2,89%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 10 ára.....	8,17%	8,09%	8,23%	5,34%	5,50%
Hrein raunávöxtun .....	8,93%	10,68%	0,57%	4,56%	0,78%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára .....	5,02%	5,47%	4,22%	4,77%	4,34%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára .....	5,06%	5,07%	4,61%	0,62%	0,37%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	39,82%	37,05%	26,20%	38,11%	40,35%
Skráð skuldabréf.....	51,92%	51,35%	58,75%	53,72%	51,64%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	6,90%	9,52%	12,44%	6,74%	7,25%
Óskráð skuldabréf.....	1,36%	2,08%	2,61%	1,40%	0,73%
Bankainnstæður .....	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,03%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:</b>					
Eignir í ISK.....	66,72%	69,66%	79,96%	82,93%	89,08%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	33,28%	30,34%	20,04%	17,07%	10,92%
<b>Fjöldi:</b>					
Fjöldi sjóðfélaga .....	7.953	7.854	7.472	7.039	6.170
Fjöldi lífeyrisbega .....	75	62	42	50	35
Fjöldi sjóðfélaga í fyrirframgreiðslu.....	484	0	0	0	2
Fjöldi sjóðfélaga í inngreiðslu inn á lán.....	824	799	705	786	708
<b>Hlutfallsleg skipting lífeyris:</b>					
Ellilífeyrir.....	7,94%	86,49%	59,46%	59,39%	25,31%
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	90,98%	0,00%	0,00%	0,00%	3,80%
Örorkulífeyrir.....	0,66%	11,31%	19,50%	4,45%	5,02%
Makalífeyrir.....	0,23%	1,37%	9,19%	7,12%	1,42%
Barnalífeyrir.....	0,18%	0,83%	9,30%	11,76%	27,09%
Annar lífeyrir.....	0,00%	0,00%	2,55%	17,28%	37,37%
<b>Lykiltölur á föstu verðlagi:</b>					
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi).....	2.048.773.803	1.852.268.431	1.768.814.528	1.635.825.114	1.270.513.571
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi).....	1.126.068.720	377.042.533	338.742.640	384.311.343	348.330.556
Hreinar fjárfestingatekjur (á föstu verðlagi).....	3.024.516.690	2.767.782.026	755.496.009	1.118.030.981	489.069.504
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi).....	53.508.932	48.347.485	42.632.339	39.855.726	37.617.587
Hækkun(lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi).....	3.893.712.840	4.194.660.439	2.142.935.559	2.329.689.025	1.373.634.932
Lífeyrisbyrði.....	54,96%	20,36%	19,15%	23,49%	27,42%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	2,61%	2,61%	2,41%	2,44%	2,96%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	12,15%	12,78%	3,97%	6,44%	3,10%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,21%	0,22%	0,22%	0,23%	0,24%

# Skýringar

## Yfirlit um kennitölur, skipt niður á brautir sjóðsins:

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Líf III</b>					
<b>Ávöxtun:</b>					
Nafnávöxtun.....	11,18%	11,75%	4,43%	6,68%	4,09%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 10 ára.....	7,51%	7,57%	7,76%	4,96%	5,22%
Hrein raunávöxtun .....	7,43%	8,84%	1,14%	4,86%	1,96%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára .....	4,80%	4,98%	3,91%	4,04%	3,47%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára .....	4,42%	4,57%	4,16%	0,25%	0,10%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	30,64%	27,72%	19,08%	31,86%	37,15%
Skráð skuldabréf.....	62,44%	60,86%	67,67%	61,44%	56,37%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	5,50%	9,12%	10,16%	5,23%	5,54%
Óskráð skuldabréf.....	1,43%	2,30%	3,08%	1,45%	0,90%
Bankainnstæður .....	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,04%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:</b>					
Eignir í ISK.....	73,73%	76,16%	84,05%	87,96%	92,57%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	26,27%	23,84%	15,95%	12,04%	7,43%
<b>Fjöldi:</b>					
Fjöldi sjóðfélaga .....	5.334	5.296	4.999	4.613	4.021
Fjöldi lífeyrisbega .....	246	200	186	176	186
Fjöldi sjóðfélaga í fyrirframreiðslu.....	123	0	0	0	0
Fjöldi sjóðfélaga í inngreiðslu inn á lán.....	398	380	342	380	351
<b>Hlutfallsleg skipting lífeyris:</b>					
Ellilífeyrir.....	62,28%	87,42%	92,62%	85,84%	86,71%
Fyrirframreiðsla séreignarsparnaðar.....	29,96%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Órorkulífeyrir.....	1,02%	0,74%	0,55%	0,84%	1,26%
Makalífeyrir.....	0,92%	4,21%	1,58%	5,34%	2,59%
Barnalífeyrir.....	5,21%	5,22%	3,34%	6,36%	6,59%
Annar lífeyrir.....	0,62%	2,41%	1,91%	1,62%	2,84%
<b>Lykiltölur á föstu verðlagi:</b>					
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi).....	1.816.448.623	2.253.554.046	1.640.905.307	1.555.055.323	1.268.054.073
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi).....	694.228.540	417.843.494	436.774.246	420.259.179	446.507.765
Hreinar fjárfestingatekjur (á föstu verðlagi).....	2.147.316.627	1.896.699.297	675.369.966	890.850.655	508.660.859
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi).....	42.965.655	38.227.959	32.876.749	30.472.445	28.485.786
Hækkun(lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi).....	3.226.571.055	3.694.181.890	1.846.624.278	1.995.174.354	1.301.721.380
Lífeyrisbyrði.....	38,22%	18,54%	26,62%	27,03%	35,21%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	2,37%	1,70%	2,00%	1,96%	2,25%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	10,70%	10,99%	4,53%	6,63%	4,24%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,21%	0,22%	0,22%	0,23%	0,24%



# Skýringar

## Yfirlit um kennitölur, skipt niður á brautir sjóðsins:

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Líf IV</b>					
<b>Ávöxtun:</b>					
Nafnávöxtun.....	6,74%	7,38%	4,99%	6,37%	6,14%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 10 ára.....	5,63%	6,28%	6,73%	3,98%	4,46%
Hrein raunávöxtun .....	3,14%	4,59%	1,69%	4,56%	3,96%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	3,58%	3,51%	3,06%	2,44%	1,61%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára .....	2,60%	3,31%	3,17%	-0,69%	-0,63%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	0,00%	0,00%	0,00%	9,94%	21,53%
Skráð skuldabréf.....	100,00%	100,00%	100,00%	90,06%	78,47%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Óskráð skuldabréf.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bankainnstæður .....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:</b>					
Eignir í ISK.....	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Fjöldi:</b>					
Fjöldi sjóðfélaga .....	4.474	4.487	4.236	3.933	3.443
Fjöldi lífeyrisbega .....	453	463	410	359	315
Fjöldi sjóðfélaga í fyrirframreiðslu.....	75	0	0	0	0
Fjöldi sjóðfélaga í inngreiðslu inn á lán.....	202	189	186	231	204
<b>Hlutfallsleg skipting lífeyris:</b>					
Ellilífeyrir.....	76,53%	91,74%	90,50%	94,00%	98,27%
Fyrirframreiðsla séreignarsparnaðar.....	16,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Órorkulífeyrir.....	0,21%	0,01%	0,00%	0,72%	0,07%
Makalífeyrir.....	6,08%	3,04%	3,38%	3,25%	0,44%
Barnalífeyrir.....	1,15%	5,04%	5,57%	1,97%	0,52%
Annar lífeyrir.....	0,01%	0,18%	0,55%	0,07%	0,70%
<b>Lykiltölur á föstu verðlagi:</b>					
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi).....	2.625.424.764	1.642.741.060	1.434.105.244	1.444.906.955	1.324.718.653
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi).....	691.245.067	559.109.863	534.439.545	443.928.251	380.821.468
Hreinar fjárfestingatekjur (á föstu verðlagi).....	808.548.415	769.132.805	483.295.214	507.740.410	423.002.615
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi).....	27.757.485	23.594.688	20.462.650	18.557.760	15.982.812
Hækkun(lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi).....	2.714.970.627	1.829.169.314	1.362.498.262	1.490.161.354	1.350.916.989
Lífeyrisbyrði.....	26,33%	34,04%	37,27%	30,72%	28,75%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	1,06%	1,44%	1,43%	1,28%	1,21%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	6,46%	7,23%	5,19%	6,22%	6,16%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,22%	0,22%	0,22%	0,23%	0,23%

# Skýringar

## Yfirlit um kennitölur, skipt niður á brautir sjóðsins:

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Samtrygging</b>					
<b>Ávöxtun:</b>					
Nafnávöxtun.....	12,38%	13,38%	4,28%	6,55%	5,78%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 10 ára.....	8,61%	8,10%	7,94%	5,32%	5,44%
Hrein raunávöxtun .....	8,59%	10,43%	1,00%	4,74%	3,61%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára * .....	5,62%	6,19%	5,07%	6,06%	5,68%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára * .....	5,48%	5,08%	4,33%	0,60%	0,31%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	38,78%	35,81%	23,84%	29,97%	33,95%
Skráð skuldabréf .....	54,01%	54,46%	62,27%	62,49%	58,16%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	6,03%	7,51%	11,17%	6,05%	6,86%
Óskráð skuldabréf .....	1,19%	2,21%	2,72%	1,46%	1,00%
Bankainnstæður .....	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,04%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:</b>					
Eignir í ISK.....	67,90%	70,09%	81,21%	83,76%	89,32%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	32,10%	29,91%	18,79%	16,24%	10,68%
<b>Fjöldi:</b>					
Fjöldi sjóðfélaga .....	10.681	10.662	9.907	8.943	7.181
Fjöldi lífeyrisþega .....	399	353	301	251	211
<b>Hlutfallsleg skipting lífeyris:</b>					
Ellilífeyrir.....	34,48%	37,02%	33,34%	25,99%	21,70%
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Örorkulífeyrir.....	61,54%	53,98%	58,57%	65,53%	72,97%
Makalífeyrir.....	2,24%	7,47%	5,26%	5,80%	2,59%
Barnalífeyrir.....	1,74%	1,52%	2,83%	2,69%	2,73%
Annar lífeyrir.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Lykiltölur á föstu verðlagi:</b>					
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi).....	2.220.948.441	2.081.795.997	1.999.055.408	1.802.913.968	1.297.820.769
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi).....	171.490.064	161.092.072	130.616.065	101.903.799	98.227.399
Hreinar fjárfestingatekjur (á föstu verðlagi).....	2.843.840.763	2.524.817.580	767.602.946	999.666.329	463.868.492
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi).....	54.319.817	48.513.707	42.615.903	41.201.143	39.167.040
Hækkun(lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi).....	4.882.458.451	4.439.473.189	2.631.263.381	2.687.059.219	1.624.294.823
Lífeyrisbyrði.....	7,72%	7,74%	6,53%	5,57%	7,57%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	2,45%	2,33%	2,13%	2,25%	3,02%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	11,84%	12,55%	4,50%	6,70%	3,57%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,23%	0,24%	0,25%	0,28%	0,30%

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

## Stjórnarháttayfirlýsing Íslenska lífeyrissjóðsins fyrir árið 2020

### Stjórnarháttayfirlýsing

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

### Íslenski lífeyrissjóðurinn

Íslenski lífeyrissjóðurinn er almennur lífeyrissjóður sem starfar skv. lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Íslenski lífeyrissjóðurinn 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 Íslenska lífeyrissjóðsins fylgir viðurkenndum leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja. Yfirlýsing um stjórnarhætti er birt á vef Íslenska lífeyrissjóðsins. Íslenski lífeyrissjóðurinn fylgir leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar voru út 1. júní 2015 (5. útg.) af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq OMX Iceland hf. og Samtökum atvinnulífsins.

### Frávik frá leiðbeiningum um stjórnarhætti

Íslenski lífeyrissjóðurinn uppfyllir ákvæði leiðbeininganna. Sjóðurinn vikur 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 viðmið sem einnig er farið eftir og eiga sérstaklega við um starfsemi lífeyrissjóða

Um starfsemi Íslenska lífeyrissjóðsins gilda lög nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda 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 lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, ber stjórn Íslenska lífeyrissjóðsins ábyrgð á 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 á 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 Íslenska lífeyrissjóðsins ber ábyrgð á því að fyrir hendi sé virk áhættustjórnun og innra eftirlitskerfi. Lögð er áhersla á að greina helstu áhættuþætti sem steðja að rekstri sjóðsins og að innleiddar séu 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 áhættuþáttum í rekstri sjóðsins og að sjóðurinn hafi skilvirkt skipulag til að meta 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 samofið 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.

Íslenski lífeyrissjóðurinn fer eftir áhættustefnu og áhættustýringarstefnu. Í áhættustýringarstefnunni eru settar fram verklagsreglur um það hvernig mæla skuli helstu áhættuþætti sem snerta rekstur sjóðsins; lífeyrstryggingaráhættu, markaðsáhættu, eigna- og skuldbindingajöfnuð, rekstraráhættu, stjórnarhætti, mótaðilaáhættu, lausafjáraáhættu, samþjöppunaráhættu, aðra áhættuþætti, álagspróf séreignardeildar og vikmarkaeftirlit. 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 áhættustjóra.

### 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 Íslenski lífeyrissjóðurinn skipað sjóðnum persónuverndarfulltrúa.

### Samfélagsleg ábyrgð og siðferðisviðmið

Íslenski lífeyrissjóðurinn hefur það markmið að varðveita og ávaxta iðgjöld sjóðfélaga sinna með ábyrgum hætti. Við ákvörðun fjárfestinga er lagt til grundvallar að sjóðurinn er langtímafjárfestir og allir fjárfestingarkostir metnir sem slíkir. 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 arðsemisjónarmiða. Íslenski lífeyrissjóðurinn er stofnaðili að Iceland SIF sem er íslenskur umræðuvettvangur fyrir ábyrgar og sjálfbærar fjárfestingar, sem stofnaður var 13. nóvember 2017. Tilgangur félagsins er að efla þekkingu fjárfesta á aðferðafræði sjálfbærra og ábygrra fjárfestinga og auka umræður um ábyrgar og sjálfbærar fjárfestingar. Stefna Íslenska lífeyrissjóðsins um ábyrgar fjárfestingar, auk starfs- og siðareglna, marka siðferðileg viðmið sjóðsins í fjárfestingum. Stefnan og reglurnar eru aðgengilegar á heimasíðu sjóðsins.

### Stjórn Íslenska lífeyrissjóðsins

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 Íslenska lífeyrissjóðsins eru aðgengilegar á heimasíðu sjóðsins. Þá hefur stjórnin sett verklagsreglur um viðskipti stjórnarmanna og starfsmanna Íslenska lífeyrissjóðsins með fjármálagerninga. Reglurnar hafa verið staðfestar af Fjármálaeftirlitinu. Stjórn sjóðsins hélt 12 formlega stjórnarfundi á árinu 2020.

Í stjórn Íslenska lífeyrissjóðsins eru fimm stjórnarmenn og tveir varamenn. Allir stjórnarmenn eru kosnir á ársfundi og skipaðir til þriggja ára í senn. Á árinu 2018 voru gerðar þær breytingar á samþykktum sjóðsins að frá og með aðalfundi á árinu 2019 verða allir stjórnarmenn kosnir af sjóðfélögum á aðalfundi sjóðsins til þriggja ára í senn í stað tveggja áður. Á aðalfundi á árinu 2019 var þó gerð sú undantekning að tveir aðalmenn voru kosnir til þriggja ára og einn til tveggja ára. Á aðalfundi 2019 var einn varamaður kosinn til þriggja ára. Á aðalfundi 2020 voru tveir aðalmenn kosnir til þriggja ára og einn varamaður til þriggja ára.

Í stjórn sjóðsins eru:

#### **Atli Atlason, formaður**

Atli Atlason f. 1966, er deildarstjóri kjaradeildar hjá Landspítala. Hann lauk stúdentsprófi frá Verslunarskóla Íslands 1986 og Cand. oecon prófi í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands 1992. Starfaði sem forstöðumaður fjármála- og rekstrarsviðs Fiskistofu 1992-1999, forstöðumaður starfmannahalds Búnaðarbankans 1999-2003, framkvæmdastjóri starfsmannasviðs Landsbanka Íslands hf. 2003-2008, framkvæmdastjóri starfsmannasviðs Landsbankans 2008-2010 og deildarstjóri kjaradeildar hjá Reykjavíkurborg 2012-2018. Hefur setið í stjórn Íslenska lífeyrissjóðsins frá október 2009, sem varaformaður stjórnar frá maí 2011 og formaður stjórnar frá febrúar 2013. Atli var kosinn til þriggja ára á aðalfundi 2019 og er hann því skipaður til ársins 2022.

#### **Snorri Ómarsson, varaformaður**

Snorri Ómarsson, f. 1971, er starfandi flugstjóri hjá Icelandair og hefur gengt störfum þjálfunarflugstjóra frá árinu 2017. Lauk stúdentsprófi frá Verslunarskóla Íslands árið 1991, BS prófi í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands árið 1999 og meistaraþrófi í fjármálum fyrirtækja frá Háskólanum í Reykjavík árið 2011. Starfsmaður Icelandair frá 1998-2007 og aftur frá 2009. Starfsmaður í greiningardeild Landsbanka Íslands hf. frá 2007-2009. Í sparissjóðsnefnd Félags íslenskra atvinnuflugmanna, FÍA, vorið 2013. Í Trúnaðarráði FÍA árið 2011-2012. Í Starfsráði FÍA/Icelandair frá 2012-2018. Í samninganefnd FÍA frá árinu 2013-2014 og unnið að sérfræðistörfum fyrir nefndina frá árinu 2016. Varamaður í stjórn Eftirlausnasjóðs atvinnuflugmanna frá 1999-2005. Í Alþjóðanefnd FÍA frá árinu 2017-2018. Formaður Fjármála og greiningardeildar FÍA frá vori 2020. Snorri hefur setið í stjórn Íslenska lífeyrissjóðsins frá júní 2011, og varaformaður stjórnar frá árinu 2013. Snorri var kosinn til þriggja ára á aðalfundi 2020 og er hann því skipaður til ársins 2023.

#### **Erla Ósk Ásgeirsdóttir**

Erla Ósk Ásgeirsdóttir, f. 1977, starfar sem forstöðumaður mannaúts- og menningar hjá Icelandair hótelum. Erla hefur setið í stjórn Íslenska lífeyrissjóðsins frá árinu 2012. Þá hefur hún verið varamaður í stjórn Landssamtaka lífeyrissjóða frá árinu 2015 en hún er jafnframt varamaður í stjórn Íslandsstofu. Erla Ósk situr í Útflutnings- og markaðsráði. Erla er með MPA gráðu frá Háskóla Íslands auk B.A. prófs í stjórnmálafræði frá sama skóla. Erla útskrifaðist með alþjóðlegt IATA/UFTA próf frá Ferðamálastofu Háskóla Íslands árið 1999. Erla Ósk hefur lokið námi um árangur og ábyrgð stjórnarmanna hjá Háskólanum í Reykjavík. Erla var kosin til þriggja ára á aðalfundi 2020 og er hún því skipuð til ársins 2023.

#### **Una Eyþórsdóttir**

Una Eyþórsdóttir f. 1955, er mannaútsstjóri hjá Sinfóníuhljómsveit Íslands frá 2011. Hún er viðskiptafræðingur MBA frá Háskóla Íslands 2002 og MS í mannauðsstjórnun frá sama skóla 2011. Starfaði hjá Icelandair frá 1975 til 2008 lengst af sem starfsmannastjóri í framkvæmdastjórn, forstöðumaður starfsþróunar og deildarstjóri notendasviðs tölvudeildar. Una stofnaði og rak Ferðaskóla Flugleiða sem var viðurkenndur alþjóðlegur ferðaskóli sem starfaði í 10 ár. Hún hefur starfað við ráðgjöf í mannauðsmálum og við kennslu og setið í kjaranefndum fyrirtækja. Una hefur sótt námskeið um ábyrgð og árangur stjórnarmanna hjá HR. Hún hefur setið í stjórn Íslenska lífeyrissjóðsins frá 2011. Una var kosin til tveggja ára á aðalfundi ársins 2019 og er hún því skipuð til ársins 2021.

#### **Þórir Óskarsson**

Þórir Óskarsson f. 1976, er tryggingastærðfræðingur hjá Sjóvá. Lauk B.Sc. prófi í stærðfræði frá HÍ árið 2000 og stundaði nám í tryggingastærðfræði við Kaupmannahafnarháskóla 2003 til 2006 og lauk Cand. Act. prófi þaðan haustið 2006. Hann hlaut viðurkenningu FME sem tryggingastærðfræðingur 5. janúar 2009 og var sá fyrsti í 10 ár til að hljóta þá viðurkenningu. Starfaði hjá Vátryggingafélagi Íslands 2009-2020, m.a. sem forstöðumaður áhættustýringar og tryggingastærðfræðingur félagsins. Starfaði sem tryggingastærðfræðingur hjá dönsku tryggingafélagi 2006-2009. Í stjórn Íslenska lífeyrissjóðsins frá október 2009 auk þess að sitja í endurskoðunarnefnd sjóðsins, formaður nefndarinnar frá 2011. Þórir var kosinn til þriggja ára á aðalfundi 2019 og er hann því skipaður til ársins 2022.

Varamenn í stjórn eru:

#### **Guðríður Sigurðardóttir**

Guðríður Sigurðardóttir, f. 1970, er meðeigandi og ráðgjafi hjá Attentus mannauður og ráðgjöf ehf. Guðríður lauk MA gráðu í forystu og breytingastjórnun frá EADA Business School og BA gráðu frá Háskóla Íslands í spænsku og fjölmiðlafræði, námi í starfsmannastjórnun frá Endurmenntun HÍ og stjórnendamarþjálfun (e. Executive Coaching) frá Opna Háskólanum í Reykjavík og Coach University. Guðríður var kosin til þriggja ára á aðalfundi 2019 og er hún því skipuð til ársins 2022.

#### **Valur Ægisson**

Valur Ægisson, f. 1984, er forstöðumaður viðskiptagreiningar Landsvirkjunar. Auk þess situr hann í stjórn Íslenskrar NýOrku ehf. Lauk stúdentsprófi frá Verzlunarskóla Íslands 2004, B.Sc. í iðnaðarverkfræði frá Háskóla Íslands 2007 og M.Sc. í rekstarverkfræði frá Masdar Institute 2011. Próf í verðbréfi viðskiptum 2008. Námskeið um árangur og ábyrgð stjórnarmanna hjá Háskólanum í Reykjavík 2017. Starfaði áður í eignastýringu Landsbankans hf. og Íslandsbanka hf. Varamaður í stjórn Íslenska lífeyrissjóðsins frá 2014 og í endurskoðunarnefnd sjóðsins frá 2018. Valur var kosinn til þriggja ára á aðalfundi 2020 og er hann því skipaður til ársins 2023.

## 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 yfir góðri þekkingu á málefnum lífeyrissjóðsins og lífeyrismálum almennt. Stjórnarmenn eru virkir á stjórnarfundum og upplýsingagjöf og skipulag stjórnarfunda er í góðu horfi.

## Mæting aðalmanna á stjórnarfundum ársins 2020

Á árinu 2020 voru haldnir 12 fundir. Mæting: Atli Atlason, formaður, 12 fundir, Snorri Ómarsson, varaformaður, 11 fundir, Erla Ósk Ásgeirsdóttir, 10 fundir, Una Eypórsdóttir, 11 fundir og Þórir Óskarsson, 10 fundir.

## Óhæði stjórnarmanna

Stjórnarmenn eru óháðir Íslenska lífeyrissjóðnum og rekstraraðila sjóðsins, Landsbankanum hf.

## Endurskoðunarnefnd

Stjórn Íslenska 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. Þær breytingar urðu á skipun nefndarmanna á árinu 2020 að Örn Þorbergsson endurskoðandi, tók sæti Vals Ægissonar. Nefndarmenn í endurskoðunarnefnd Íslenska lífeyrissjóðsins á árinu 2020 voru Þórir Óskarsson, formaður, Valur Ægisson, Una Eypórsdóttir og Örn Þorbergsson sem tók sæti Vals á miðju ári.

Stjórn lífeyrissjóðsins hefur sett nefndinni starfsreglur þar sem kemur m.a. fram markmið, heimildir, skipulag, fundarstörf, hlutverk og ábyrgð. Endurskoðunarnefnd hélt 4 fundi á árinu 2020. Starfsreglur endurskoðunarnefndar eru aðgengilegar á heimasíðu sjóðsins.

## Fjárfestingaráð

Á stjórnarfundum í maí 2020 staðfesti stjórn starfsreglur fyrir nýtt ráð sjóðsins, fjárfestingaráð. Samkvæmt starfsreglum fjárfestingaráðs er meginhlutverk þess að fylgjast með fjárfestingum sjóðsins og gæta hagsmuna sjóðsins gagnvart þeim aðila sem falið er að annast eignastýringu fyrir sjóðinn. Á stjórnarfundum í júní 2020 voru Erla Ósk Ásgeirsdóttir, Snorri Ómarsson aðalmenn og Valur Ægisson varamaður skipuð í fjárfestingaráð. Snorri var skipaður formaður ráðsins. Fjárfestingaráð hélt 5 fundum á árinu 2020.

## 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 Íslenska lífeyrissjóðsins 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.

## Áhættustjóri

Ábyrgðaraðili áhættustýringar er Hólmfríður Kristjánsdóttir. 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 síf. lögmannsstofu og var á árunum 2008-2014 forstöðumaður hjá Deloitte ehf. þar sem hún starfaði við stjórnun lögfræðisviðs sem og verkefnastjórnun og málflytning.

## Persónuverndarfulltrúi

Hólmfríður Kristjánsdóttir er persónuverndarfulltrúi Íslenska lífeyrissjóðsins.

## Endurskoðandi

Endurskoðandi sjóðsins árið 2020 var Rýni endurskoðun ehf.

## Innri endurskoðandi

Innri endurskoðandi sjóðsins er innri endurskoðun Landsbankans hf.

## Tryggingastærðfræðingur

Tryggingastærðfræðingur sjóðsins er Bjarni Guðmundsson tryggingastærðfræðingur.

*Stjórnarháttayfirlýsing þessi var samþykkt á stjórnarfundum Íslenska lífeyrissjóðsins 2021.*

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2020

	2020	2019	Líf I 2020	Líf II 2020	Líf III 2020	Líf IV 2020	Samtrygging 2020
<b>Iðgjöld</b>							
Iðgjöld sjóðfélaga .....	4.732.319.382	4.239.667.637	2.476.240.981	867.432.912	508.644.080	255.510.466	624.490.942
Iðgjöld launagreiðenda .....	6.066.831.214	5.621.939.079	2.500.521.646	1.057.720.007	627.166.382	284.640.714	1.596.782.466
Réttindaflutningur og endurgreiðslur milli deilda .....	18.441.505	14.006.014	-1.874.867.624	-30.560.558	462.408.824	1.461.460.863	0
Réttindaflutningur og endurgreiðslur .....	<u>1.350.466.921</u>	<u>800.774.980</u>	<u>354.568.388</u>	<u>154.181.442</u>	<u>218.229.337</u>	<u>623.812.721</u>	<u>-324.967</u>
	<u>12.168.059.022</u>	<u>10.676.387.709</u>	<u>3.456.463.391</u>	<u>2.048.773.803</u>	<u>1.816.448.623</u>	<u>2.625.424.764</u>	<u>2.220.948.441</u>
Sérstök aukaframlög .....	43.479.128	41.033.389		0	0	0	43.479.128
	<u>12.211.538.150</u>	<u>10.717.421.098</u>	<u>3.456.463.391</u>	<u>2.048.773.803</u>	<u>1.816.448.623</u>	<u>2.625.424.764</u>	<u>2.264.427.569</u>
<b>Lífeyrir</b>							
Heildarfjárhæð lífeyris .....	3.969.701.478	976.922.761	1.851.833.684	805.440.646	551.830.515	616.574.483	144.022.150
Sérstök inngreiðsla inn á lán sjóðfélaga .....	1.967.612.687	1.665.916.584	1.429.916.004	320.628.074	142.398.025	74.670.584	0
Framlag í VIRK starfsendurhæfingarsjóð .....	<u>27.467.914</u>	<u>28.795.413</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>27.467.914</u>
	<u>5.964.782.079</u>	<u>2.671.634.758</u>	<u>3.281.749.688</u>	<u>1.126.068.720</u>	<u>694.228.540</u>	<u>691.245.067</u>	<u>171.490.064</u>
<b>Fjárfestingartekjur</b>							
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	8.251.882.582	6.569.057.282	2.815.678.969	2.153.604.737	1.335.283.161	0	1.947.315.715
Hreinar tekjur af skuldabréfum .....	4.418.103.286	4.242.792.630	867.531.098	942.550.237	858.045.909	823.397.647	926.578.395
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé .....	-152.544.021	184.573.165	-63.604.338	-49.472.964	-26.320.862	2.039.561	-15.185.418
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum .....	6.409.000	7.761.414	0	0	0	0	6.409.000
Fjárfestingargjöld .....	<u>-101.664.706</u>	<u>-97.572.730</u>	<u>-21.642.082</u>	<u>-22.165.321</u>	<u>-19.691.581</u>	<u>-16.888.793</u>	<u>-21.276.929</u>
	<u>12.422.186.142</u>	<u>10.906.611.763</u>	<u>3.597.963.647</u>	<u>3.024.516.690</u>	<u>2.147.316.627</u>	<u>808.548.415</u>	<u>2.843.840.763</u>
<b>Rekstrarkostnaður</b>							
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	<u>235.691.465</u>	<u>203.348.926</u>	<u>57.139.576</u>	<u>53.508.932</u>	<u>42.965.655</u>	<u>27.757.485</u>	<u>54.319.817</u>
	<u>235.691.465</u>	<u>203.348.926</u>	<u>57.139.576</u>	<u>53.508.932</u>	<u>42.965.655</u>	<u>27.757.485</u>	<u>54.319.817</u>
<b>Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris .....</b>	<b>18.433.250.748</b>	<b>18.749.049.177</b>	<b>3.715.537.774</b>	<b>3.893.712.840</b>	<b>3.226.571.055</b>	<b>2.714.970.627</b>	<b>4.882.458.451</b>
<b>Hrein eign frá fyrra ári .....</b>	<b><u>99.150.205.215</u></b>	<b><u>80.401.156.038</u></b>	<b><u>24.985.350.912</u></b>	<b><u>22.954.303.232</u></b>	<b><u>18.458.750.807</u></b>	<b><u>11.166.712.473</u></b>	<b><u>21.585.087.791</u></b>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok .....</b>	<b><u>117.583.455.963</u></b>	<b><u>99.150.205.215</u></b>	<b><u>28.700.888.686</u></b>	<b><u>26.848.016.072</u></b>	<b><u>21.685.321.862</u></b>	<b><u>13.881.683.100</u></b>	<b><u>26.467.546.242</u></b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

Eignir	31.12.2020	31.12.2019	Líf I 2020	Líf II 2020	Líf III 2020	Líf IV 2020	Samtrygging 2020
<b>Fjárfestingar</b>							
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	47.224.817.013	40.180.646.584	15.991.141.822	12.162.797.647	7.549.133.117	0	11.521.744.427
Skuldabréf .....	66.817.511.880	57.001.868.159	11.729.846.152	13.872.077.415	13.344.098.412	13.675.998.893	14.195.491.008
	<u>114.042.328.894</u>	<u>97.182.514.743</u>	<u>27.720.987.974</u>	<u>26.034.875.062</u>	<u>20.893.231.529</u>	<u>13.675.998.893</u>	<u>25.717.235.435</u>
<b>Kröfur</b>							
Kröfur á launagreiðendur .....	199.126.103	176.508.217	0	0	0	0	199.126.103
Aðrar kröfur .....	48.000	2.528	48.000	0	0	0	0
	<u>199.174.103</u>	<u>176.510.745</u>	<u>48.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>199.126.103</u>
Handbært fé .....	3.478.330.214	1.864.200.714	1.313.665.814	759.711.305	760.084.197	196.138.581	448.730.317
<b>Eignir</b>	<u>117.719.833.211</u>	<u>99.223.226.202</u>	<u>29.034.701.788</u>	<u>26.794.586.367</u>	<u>21.653.315.726</u>	<u>13.872.137.474</u>	<u>26.365.091.855</u>
<b>SKULDIR</b>							
<b>Viðskiptaskuldir</b>							
Viðskiptareikningur milli brauta .....	0	0	222.620.086	-60.193.805	-37.382.770	-12.931.086	-112.112.425
Aðrar skuldir .....	136.377.248	73.020.987	111.193.016	6.764.100	5.376.634	3.385.460	9.658.038
<b>Skuldir</b>	<u>136.377.248</u>	<u>73.020.987</u>	<u>333.813.102</u>	<u>-53.429.705</u>	<u>-32.006.136</u>	<u>-9.545.626</u>	<u>-102.454.387</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris alls .....</b>	<u>117.583.455.963</u>	<u>99.150.205.215</u>	<u>28.700.888.686</u>	<u>26.848.016.072</u>	<u>21.685.321.862</u>	<u>13.881.683.100</u>	<u>26.467.546.242</u>

## Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2020

	2020	2019	Lif I 2020	Lif II 2020	Lif III 2020	Lif IV 2020	Samtrygging 2020
<b>Inngreiðslur</b>							
Iðgjöld .....	12.192.158.772	10.752.482.946	3.457.676.823	2.048.924.042	1.816.682.553	2.625.513.779	2.243.361.575
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum .....	38.732.003	75.249.470	8.569.085	7.715.981	6.666.604	2.035.216	13.745.117
Aðrar inngreiðslur .....	2.194.191	68.669.416	90.379	667.734	353.114	231.054	851.910
	<u>12.233.084.966</u>	<u>10.896.401.832</u>	<u>3.466.336.287</u>	<u>2.057.307.757</u>	<u>1.823.702.271</u>	<u>2.627.780.049</u>	<u>2.257.958.602</u>
<b>Útgreiðslur</b>							
Lífeyrir .....	3.921.249.577	1.002.815.085	1.775.913.869	805.440.646	551.830.515	616.574.483	171.490.064
Rekstrarkostnaður .....	231.554.898	206.026.689	56.317.695	52.634.148	42.225.624	27.135.412	53.242.019
Viðskiptareikningur á milli brauta .....	0	0	33.220.038	-22.052.162	-7.267.596	-2.869.048	-1.031.232
Sérstök inngreiðsla inn á lán .....	1.967.612.687	1.665.916.584	1.429.916.004	320.628.074	142.398.025	74.670.584	0
Aðrar útgreiðslur .....	123.568.084	105.861.711	21.291.179	22.135.263	40.730.721	16.884.448	22.526.473
	<u>6.243.985.246</u>	<u>2.980.620.069</u>	<u>3.316.658.785</u>	<u>1.178.785.969</u>	<u>769.917.289</u>	<u>732.395.879</u>	<u>246.227.324</u>
<b>Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga .....</b>	<u>5.989.099.720</u>	<u>7.915.781.763</u>	<u>149.677.502</u>	<u>878.521.788</u>	<u>1.053.784.982</u>	<u>1.895.384.170</u>	<u>2.011.731.278</u>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>							
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	111.182.854	607.010.911	41.073.753	28.066.054	17.202.479	0	24.840.568
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	-9.014.260.032	-11.731.906.011	-2.812.171.295	-2.214.759.511	-1.450.113.933	0	-2.537.215.293
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	10.134.876.562	3.356.287.411	3.406.708.150	2.759.103.828	1.886.529.412	0	2.082.535.172
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa .....	7.532.336.055	3.682.386.282	1.406.990.023	1.724.864.226	1.623.125.300	1.280.199.935	1.497.156.571
Keypt skuldabréf .....	-26.830.117.692	-15.508.925.344	-4.076.126.826	-4.992.767.991	-5.544.698.267	-7.968.287.876	-4.248.236.732
Seld skuldabréf .....	13.873.702.386	8.972.744.815	2.341.656.081	2.429.756.450	2.866.475.834	4.794.042.993	1.441.771.028
	<u>-4.192.279.867</u>	<u>-10.622.401.936</u>	<u>308.129.886</u>	<u>-265.736.944</u>	<u>-601.479.175</u>	<u>-1.894.044.948</u>	<u>-1.739.148.686</u>
<b>Hækkun (Lækkun) á handbæru fé .....</b>	<u>1.796.819.853</u>	<u>-2.706.620.173</u>	<u>457.807.388</u>	<u>612.784.844</u>	<u>452.305.807</u>	<u>1.339.222</u>	<u>272.582.592</u>
<b>Gengismunur af handbæru fé .....</b>	<u>-182.690.354</u>	<u>116.953.572</u>	<u>-71.573.148</u>	<u>-56.659.432</u>	<u>-33.052.253</u>	<u>0</u>	<u>-21.405.521</u>
<b>Handbært fé í upphafi árs .....</b>	<u>1.864.200.715</u>	<u>4.453.867.316</u>	<u>927.431.574</u>	<u>203.585.893</u>	<u>340.830.643</u>	<u>194.799.358</u>	<u>197.553.246</u>
<b>Handbært fé í lok árs .....</b>	<u>3.478.330.214</u>	<u>1.864.200.714</u>	<u>1.313.665.814</u>	<u>759.711.305</u>	<u>760.084.197</u>	<u>196.138.581</u>	<u>448.730.317</u>



# Undirritunarsíða

Ólafur Páll Gunnarsson

Atli Atlason

Snorri Ómarsson

Erla Ósk Ásgeirsdóttir

Una Eypórsdóttir

Þórir Óskarsson