

# Íslenski lífeyrissjóðurinn

---

Ársreikningur

---

**2021**

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. samþykktu 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 2021 voru haldnir 14 formlegir fundir hjá stjórn sjóðsins auk ársfundar sem haldinn var 29. 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 139,8 ma.kr., í lok árs 2021 og hafði vaxið um 22,3 ma.kr. sem er um 18,9% vöxtur á árinu.

## Fjöldi sjóðfélaga, iðgjöld og lífeyrisgreiðslur

Í lok árs 2021 voru sjóðfélagar, þ.e. þeir sem eiga réttindi í sjóðnum 44.860, samanborið við 39.861 í lok árs 2020. Virkir sjóðfélagar í árslok 2021, þ.e. einstaklingar sem að jafnaði greiða iðgjöld til sjóðsins á mánuði, voru 20.286 samanborið við 18.883 á árinu 2020 sem samsvarar 7,4% fjölgun á milli ára. Fjöldi virkra lífeyrisþega var 817 talsins ár árinu 2021 samanborið við 687 á árinu 2020. Þá námu iðgjöld sjóðfélaga 13,2 ma.kr. samanborið við 12,2 ma.kr. á árinu 2020 sem er 8,7% hækkun á milli ára. Lífeyrisgreiðslur námu 2,8 ma.kr. á árinu 2021 samanborið við 4,0 ma.kr. árið 2020. Á árinu 2021 greiddu 3.336 sjóðfélagar séreignarsparnað inn á lán en á árinu 2020 voru þeir samtals 2.830. Samtals greiddu þessir sjóðfélagar 2.431 m.kr. inn á lán samanborið við 1.968 m.kr. árið áður.

## Fjárfestingatekjur og rekstrarkostnaður

Samkvæmt rekstrarsamningi við Landsbankann greiðir sjóðurinn umsýsluþóknun til bankans sem nemur 0,35% af meðalstöðu hreinnar eignar yfir árið. Því til viðbótar reiknast árangurstengd þóknun ef ávöxtun eigna sjóðsins fer umfram þær viðmiðunarvísitölur sem fjárfestingastefna sjóðsins tekur mið af enda sé ávöxtun sjóðsins jákvæð. Árangursþóknun vegna ársins 2021 nam samtals kr. 37,3 m.kr. Umsýsluþóknun skiptist á milli fjárfestingagjalda og rekstrarkostnaðar sjóðsins.

Fjárfestingatekjur að frádregnum fjárfestingagjöldum voru 14.616 m.kr. árið 2021 samanborið við 12.422 m.kr. árið áður. Rekstrarkostnaður var 343,2 m.kr. á árinu 2021 eða 0,25% af hreinni eign í árslok. Sama hlutfall var 0,20% árið áður.

## Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg úttekt sjóðsins var unnin af Bjarna Guðmundssyni tryggingastærðfræðingi. Samkvæmt útreikningum hans eru heildareignir samtryggingadeildar 10,1% lægri en heildarskuldbindingar deildarinnar. Áfallin staða er jákvæð um 601,9 m.kr. eða sem nemur 2% af áfallinni skuldbindingu. Framtíðarskuldbinding er um 8,1 ma. kr. hærri en eignir eða sem nemur 18,2%. Samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt fyrir árið 2020 var heildaskuldbinding sjóðsins neikvæð um 1,0%. Mikil breyting á tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins á milli ára skýrist af nýjum dánar- og eftirlifendatöflum sem gefnar voru út af fjármála- og efnahagsráðherra í lok árs 2021. Töflurnar byggja á tillögum Félags íslenskra tryggingarstærðfræðinga. Samkvæmt 39. gr. laga nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða má munur á milli eignarliða og lífeyrisskuldbindinga ekki vera meiri en 10%. Sama gildir ef munur á milli eignarliða og lífeyrisskuldbindinga hefur haldist meiri en 5% samfellt í fimm ár.

# Skýrsla stjórnar

## Ávöxtun sjóðsins og fjárfestingaumhverfi

Nafnávöxtun deilda Íslenska lífeyrissjóðsins árið 2021 var á bilinu 1,8 – 15,3% en verðbólga á tímabilinu nam 4,8%.

### Nafnávöxtun ávöxtunarleiða sjóðsins

Nafnávöxtun	2021	2020	2019
Líf I	15,3%	14,1%	15,5%
Líf II	13,1%	12,7%	13,6%
Líf III	10,5%	11,2%	11,7%
Líf IV	1,8%	6,7%	7,4%
Samtrygging	12,9%	12,4%	13,4%

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

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

Meginvextir Seðlabankans voru í sögulegu lágmarki í ársbyrjun 2021, 0,75%. Í maí hófst vaxtahækkunarferli og vextir hækkuðu fjórum sinnum fyrir árslok en þá voru meginvextir komnir í 2%. Hagvöxtur var 4,3% árið 2021 samkvæmt bráðabirgðamati Hagstofu Íslands.

NOMXIBB, heildarvísitala markflokka ríkisskuldabréfa, hækkaði um 1,2% á árinu. Vísitala verðtryggðra ríkisbréfa með 10 ára líftíma hækkaði um 7,9% en vísitala óverðtryggðra bréfa til 10 ára lækkaði um 2,5%. Vísitölur með 5 ára líftíma hækkuðu fyrir verðtryggð ríkisbréf um 6,7% en lækkuðu fyrir óverðtryggð ríkisskuldabréf um 2%. Álag ávöxtunarkröfu fyrirtækjaskuldabréfa, sértryggðra skuldabréfa og skuldabréfa sveitarfélaga ofan á ávöxtunarkröfu ríkisskuldabréfa lækkaði og var ávöxtun þessara skuldabréfaflokka almennt hærri en ríkisskuldabréfa á árinu. Skuldabréfavísitalan KVIKXGOVI hækkaði til dæmis um 6,7%.

Miklar hækkanir voru á innlendum hlutabréfamarkaði á árinu 2021, heildarverðvísitala kauphallarinnar (OMX1PI) hækkaði um 40,2%. Hækkaði verð allra félaga sem skráð eru á aðallista kauphallarinnar, mest hækkan varð á gengi bréfa Arion 100,5%, minnst hækkan varð á gengi bréfa Marel eða 10,9%. Fjögur félög héldu frumútbóð á árinu, Íslandsbanki og Síldarvinnslan voru skráð á aðallista kauphallarinnar, Play og Solid Clouds voru skráð á First North markað kauphallarinnar. Þetta var fyrsta skrefið í sölu ríkisins á Íslandsbanka en ríkið seldi 35% hlut á árinu. Ávöxtun hlutabréfa í Íslandsbanka og Síldarvinnslunni var góð á árinu eða 59,7% og 68,3% frá almennum útbóðsverðum.

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

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

# Skýrsla stjórnar

---

## 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, réttisýni 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 samþykka sjóðsins og reglna sem sjóðurinn hefur sett sér, s.s. starfs- og siðareglna. Stjórnarháttayfirlýsing vegna starfsemi á árinu 2021 fylgir ársreikningnum.

## Áhættustýring

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

## Ófjárhagslegar upplýsingar

### Umhverfisþættir

Íslenski lífeyrissjóðurinn hefur sett sér stefnu um sjálfbærni og 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 sjálfbærni og ábyrgar fjárfestingar er að búa til skilvirka og trúverðuga nálgun á álitæfnum er snúa að sjálfbærni og 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 sjóðfélaga þeirra. Á vegum samtakanna er unnið málefnaþing með þátttöku starfsmanna lífeyrissjóðanna. Landsamtökin eru sameiginlegur málssvari 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. Íslenski lífeyrissjóðurinn er félagi í Festu – miðstöð um samfélagsábyrgð og sjálfbærni.

### 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 greiningavinnu.

### Mannréttindamál

Íslenski lífeyrissjóðurinn hefur ekki sett sér sérstaka stefnu í mannréttindamálum. Stefna Íslenska lífeyrissjóðsins varðandi sjálfbærni og 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.

# Skýrsla stjórnar

---

## Spillingar- og mútumál

Engin spillingar- eða mútumál hafa komið upp hjá Íslenska lífeyrissjónum, sjóðurinn 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, réttssýni og sanngirni í viðskiptum og efla traust sjóðsfélaga 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 séreignasjóður og býður sem slíkur upp á samþættingu lífeyrisréttinda í samtryggingu og séreign.

## Önnur mikilvæg atriði

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

# Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

---

Stjórn og framkvæmdastjóri Íslenska lífeyrissjóðsins staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2021 með undirritun sinni.

Reykjavík, 6. apríl 2022

## 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 2021. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

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

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

### Grundvöllur fyrir álit

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

### Óhæði

Við erum óháð 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 2021. 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 og sjóðum nam 63.293 m.kr. og verðmæti skuldabréfa nam 74.587 m.kr. í árslok 2021. Við teljum mat og tilvist fjárfestinga vera lykilatriði við endurskoðun okkar þar sem um stærsta einstaka lið reikningsskilanna er að ræða. Við endurskoðun okkar þá yfirfórum við fjárfestingarferilinn, staðfestum mat og tilvist fjárfestinga með ytri staðfestingum, yfirfórum mat stjórnenda og lögðum mat á eignaflokkun í ársreikningi og viðeigandi skýringar.

#### b) Mat á lífeyrisskuldbindingu

Lífeyrisskuldbinding sjóðsins nam 74.074 m.kr. í árslok 2021 samanborið við 56.250 m.kr. í árslok 2020. Tryggingafræðileg staða nam -10,1% í lok árs 2021 þar sem skuldbindingar voru umfram eignir samanborið við -1,0% í lok árs 2020. Tryggingafræðileg staða sjóðsins er reiknuð af tryggingastærðfræðingi sem er ekki starfsmaður sjóðsins. Við endurskoðun okkar þá fengum við staðfestingu á óhæði frá tryggingastærðfræðingi og lögðum mat á hæfni hans, yfirfórum ferlið við útreikninga auk þess sem að niðurstöður voru rýndar, framkvæmdum aðgerðir til þess að sannreyna forsendur og útreikninga, yfirfórum næmnigreiningu, yfirfórum yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2021 og tengdar skýringar.



# Áritun óháðs endurskoðanda

---

## Aðrar upplýsingar

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

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

## Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á 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 vissu 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 reikningskilaaðferðir 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, 6. apríl 2022

## Baker Tilly

Kristinn Kristjánsson  
endurskoðandi

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

	Skýr.	2021	2020
<b>Iðgjöld</b>			
Iðgjöld sjóðfélaga .....		5.532.457.729	4.732.319.382
Iðgjöld launagreiðenda .....		6.921.974.028	6.066.831.214
Réttindaflutningur og endurgreiðslur .....		844.385.906	1.368.908.426
		<u>13.298.817.663</u>	<u>12.168.059.022</u>
Sérstök aukaframlög .....	3	44.706.353	43.479.128
		<u>13.343.524.016</u>	<u>12.211.538.150</u>
<b>Lífeyrir</b>			
Heildarfjárhæð lífeyris .....	4	2.816.549.345	3.969.701.478
Sérstök inngreiðsla inn á lán sjóðfélaga .....		2.431.380.826	1.967.612.687
Framlag í VIRK starfsendurhæfingarsjóð .....		32.101.769	27.467.914
		<u>5.280.031.940</u>	<u>5.964.782.079</u>
<b>Fjárfestingartekjur</b>			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	5	11.649.624.936	8.251.882.582
Hreinar tekjur af skuldabréfum .....	6	3.093.189.449	4.418.103.286
Vaxtatekjur af bundnum bankainnistæðum .....		125.000	0
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé .....		19.090.206	-152.544.021
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum .....		6.416.637	6.409.000
Fjárfestingargjöld .....	7	-152.618.445	-101.664.706
		<u>14.615.827.784</u>	<u>12.422.186.142</u>
<b>Rekstrarkostnaður</b>			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	8	343.210.288	235.691.465
		<u>343.210.288</u>	<u>235.691.465</u>
<b>Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris .....</b>		<b>22.336.109.572</b>	<b>18.433.250.748</b>
<b>Hrein eign frá fyrra ári .....</b>		<b>117.583.455.963</b>	<b>99.150.205.215</b>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok .....</b>		<b>139.919.565.535</b>	<b>117.583.455.963</b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

Eignir		2021	2020
<b>Fjárfestingar</b>			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	9	63.293.404.841	47.224.817.013
Skuldabréf .....	10	74.586.634.505	66.817.511.880
		<u>137.880.039.346</u>	<u>114.042.328.894</u>
<b>Kröfur</b>			
Kröfur á launagreiðendur .....	2, 15	231.184.044	199.126.103
Aðrar kröfur .....	16	0	48.000
		<u>231.184.044</u>	<u>199.174.103</u>
Handbært fé .....		1.985.808.959	3.478.330.214
<b>Eignir</b>		<u>140.097.032.350</u>	<u>117.719.833.211</u>
<b>SKULDIR</b>			
<b>Viðskiptaskuldir</b>			
Aðrar skuldir .....	17	177.466.815	136.377.248
<b>Skuldir</b>		<u>177.466.815</u>	<u>136.377.248</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris alls .....</b>		<u>139.919.565.535</u>	<u>117.583.455.963</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris alls</b>			
Líf I .....		34.645.188.331	28.700.888.686
Líf II .....		31.029.129.445	26.848.016.072
Líf III .....		26.552.298.455	21.685.321.862
Líf IV .....		15.323.468.196	13.881.683.100
Samtrygging .....		32.369.481.107	26.467.546.242
		<u>139.919.565.535</u>	<u>117.583.455.963</u>

## Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2021

	2021	2020
<b>Inngreiðslur</b>		
Iðgjöld .....	13.315.787.912	12.192.158.772
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum .....	16.904.280	38.732.003
Aðrar inngreiðslur .....	17.272	2.194.191
	<u>13.332.709.464</u>	<u>12.233.084.966</u>
<b>Útgreiðslur</b>		
Lífeyrir .....	2.829.114.717	3.921.249.577
Rekstrarkostnaður .....	294.329.084	231.554.898
Sérstök inngreiðsla inn á lán .....	2.431.380.826	1.967.612.687
Aðrar útgreiðslur .....	154.997.371	123.568.084
	<u>5.709.821.998</u>	<u>6.243.985.246</u>
<b>Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga .....</b>	<u>7.622.887.466</u>	<u>5.989.099.720</u>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>		
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	206.685.018	111.182.854
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	-7.965.499.541	-9.014.260.032
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	3.320.454.357	10.134.876.562
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa .....	6.474.951.543	7.532.336.055
Keypt skuldabréf .....	-15.301.193.296	-26.830.117.692
Seld skuldabréf .....	4.142.516.654	13.873.702.386
	<u>-9.122.085.265</u>	<u>-4.192.279.867</u>
<b>Breyting á handbæru fé .....</b>	<u>-1.499.197.799</u>	<u>1.796.819.853</u>
<b>Gengismunur af handbæru fé .....</b>	<u>6.676.544</u>	<u>-182.690.354</u>
<b>Handbært fé í upphafi árs .....</b>	<u>3.478.330.214</u>	<u>1.864.200.715</u>
<b>Handbært fé í lok árs .....</b>	<u>1.985.808.959</u>	<u>3.478.330.214</u>

## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2021

### Tryggingafræðileg staða 2021

Eignir	Skýr.	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		32.369.481.106		32.369.481.106
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		-2.135.184.446		-2.135.184.446
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa .....		0		0
Núvirði framtíðarfjárfestingarkostnaðar .....		0	0	0
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		0	0	0
Núvirði framtíðariðgjalda .....		0	36.369.295.061	36.369.295.061
Eignir samtals .....		<u>30.234.296.660</u>	<u>36.369.295.061</u>	<u>66.603.591.721</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		24.795.065.339	36.436.963.262	61.232.028.601
Örorkulífeyrir .....		3.447.870.179	5.897.326.485	9.345.196.664
Makalífeyrir .....		806.745.221	935.388.870	1.742.134.091
Barnalífeyrir .....		8.546.051	310.566.830	319.112.881
Rekstrarkostnaður .....		574.148.027	861.081.859	1.435.229.886
Skuldbindingar samtals .....		<u>29.632.374.817</u>	<u>44.441.327.306</u>	<u>74.073.702.123</u>
Eignir umfram skuldbindingar .....		601.921.843	-8.072.032.245	-7.470.110.402
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok .....		2,0%	-18,2%	-10,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun .....		6,9%	-6,1%	-1,0%

### 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 framtíðarrekstrarkostnaðar .....		-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%

# 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. Fjárfestingarstefna fyrir árið 2021 var 100% í innlendum skuldabréfum með ábyrgð ríkis. Í fjárfestingarstefnu 2022 er stefnt er að því að fjárfesta 60% í skuldabréfum með ábyrgð ríkis, 10% í skuldabréfum sveitarfélaga, 20% í sértrygðum skuldabréfum fjármálafyrirtækja og 10% í skuldabréfum fyrirtækja.

### 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 tekjuskurðingar. 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 réttthafa ásamt þeirri hreinu ávöxtun sem fengist hefur á iðgjöldin. Heimilt er að hefja töku séreignarsparnaðar þegar réttthafi 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 fylgir áhættustefnu og áhættustýringarstefnu. Stefnurnar eru byggðar á lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglugerð nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða. Í áhættustefnunni er skilgreindur áhættuvilji og áhættuþol lífeyrissjóðsins, skilgreining á þeim áhættuþáttum sem snerta sjóðinn og hvernig skuli greina, meta, vakta og stýra þeirri áhættu sem sjóðurinn tekur. Í áhættustýringarstefnunni er þeim aðferðum lýst sem sjóðurinn styðst við til að greina, meta og vakta þá áhættuþætti sem áhættustefnan nær til. Áhættuþáttum er snúa að rekstri sjóðsins er skipt í fimm yfirflokkka: fjárhagsáhættu, lífeyrstryggingaráhættu, mótaðilaáhættu, lausafjáraáhættu og rekstraráhættu. Hver yfirflokkur skiptist síðan niður á undirflokkka. Eftirlit með áhættuþáttum er á hendi ábyrgðaraðila áhættustýringar lífeyrissjóðsins.

Með fullnægjandi áhættustýringu og innra eftirliti hjá sjóðnum aukast líkur á að starfsemi og tryggingafræðileg staða hans sé í ásættanlegu horfi með hliðsjón af hagsmunum sjóðfélaga. Horft er til þess að áhættustýring sé ferli sem stuðlar að aukinni meðvitund, skilvirkni og árangri, ásamt því að stuðla að því að lögum og reglum sé framfylgt. Árangursríkt áhættustýringarferli samanstendur af áhættustefnu, áhættustýringarstefnu, ferli og skýrslugjöf þar sem megingilgangur er að greina, mæla, fylgjast með og meta, í samfellu sem og eftir atvikum greiningu, allar áhættur sem snúa að sjóðnum og sjóðfélögum. Þegar vart verður við tiltektu áhættu, þarf að taka meðvitaða ákvörðun um það hvort forðast skuli áhættuna, draga úr áhættunni, yfirfæra áhættuna yfir á gagnaðila eða taka áhættuna meðvitað.

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.

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

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

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

	Tryggingafræðileg staða 2021	Tryggingafræðileg staða 2020
Núverandi staða.....	-10,08%	-1,02%
Tryggingafræðileg krafa lækkar úr 3,5% í 3%.....	-20,78%	-11,62%
Dánartíðni lækkuð um 20%.....	-14,81%	-7,49%
Örorkulíkur auknar um 10%.....	-11,12%	-2,26%
Vísitala neysluverðs, hækkun ársins aukin um 0,5%.....	-10,20%	-1,13%
Gengisvísitala lækkar um 10%.....	-11,54%	-2,53%
Fasteignaverðtryggð skuldabréf lækka um 10%.....	-10,08%	-1,02%
Markaðsskuldbréf lækka um 10%.....	-12,29%	-3,61%
Erlend hlutabréf lækka um 10%.....	-11,41%	-2,34%
Innlend hlutabréf lækka um 10%.....	-10,71%	-1,49%



# Skýringar

## 1. Starfsemi (framhald)

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

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

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

	Staða <b>31.12.2021</b>	Staða <b>31.12.2020</b>	Hlutfall af eignum <b>31.12.2021</b>	Hlutfall af eignum <b>31.12.2020</b>
Innlend hlutabréf, hlutabréfasjóðir og framtaksfjárfestingar á gangvirði.....	21.045.173.489	13.242.982.929	15,0%	11,2%
Erlend hlutabréf, hlutabréfasjóðir og framtaksfjárfestingar á gangvirði.....	40.778.676.309	31.247.689.024	29,1%	26,5%
	61.823.849.798	44.490.671.953	44,1%	37,7%

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.

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
Breyting á gangvirði.....	-5,00%	-10,00%	-5,00%	-10,00%
Áhrif á innlend hlutabréf og hlutabréfasjóði.....	-1.052.258.674	-2.104.517.349	-662.149.146	-1.324.298.293
Áhrif á erlend hlutabréf og hlutabréfasjóði.....	-2.038.933.815	-4.077.867.631	-1.562.384.451	-3.124.768.902
Samtals gangvirðisbreyting.....	-3.091.192.490	-6.182.384.980	-2.224.533.598	-4.449.067.195
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....	139.919.565.535	139.919.565.535	117.583.455.963	117.583.455.963
Breyting á hreinni eign .....	-3.091.192.490	-6.182.384.980	-2.224.533.598	-4.449.067.195
Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði	136.828.373.045	133.737.180.555	115.358.922.365	113.134.388.768

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

# Skýringar

## 1. Starfsemi (framhald)

Útlánaáhætta, miðast við 31.12.2021

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

	Staða	Staða	Hlutfall af eignum	Hlutfall af eignum
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Skuldabréf/skuldabréfasjóðir með ábyrgð ríkissjóðs.....	42.590.475.350	41.598.757.572	30,4%	35,3%
Önnur innlend skuldabréf/skuldabréfasjóðir.....	31.801.544.407	25.809.879.036	22,7%	21,9%
Önnur erlend skuldabréf/skuldabréfasjóðir.....	1.664.169.790	2.143.020.293	1,2%	1,8%
Samtals.....	76.056.189.547	69.551.656.901	54,3%	59,0%

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

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

Hluttallsleg skipting auðseljanlegra eigna af heildareign sjóðsins:

	2021	2020
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	40,5%	36,3%
Skráð skuldabréf.....	47,8%	51,8%
Innlán.....	1,4%	3,0%
	89,7%	91,1%

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

**Stjórnhættir** eru skilgreindir sem samskipti, hlutverk og ábyrgð stjórnar, stjórnenda og starfsmanna sín á milli og gagnvart öðrum hagsmunaaðilum og hvernig þessir aðilar vinna sameiginlega að því að ná fram markmiðum 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 háttað innan sjóðsins. Gæta þarf að því að verklagsreglur stjórnar, framkvæmdastjóra og starfsmanna sjóðsins og stjórnhættir almennt séu í samræmi við ákvæði laga og reglna hverju sinni og að stjórnarmönnum, framkvæmdastjóra og starfsmönnum séu ljósar þær kröfur sem til þeirra eru gerðar.

# Skýringar

## 1. Starfsemi (framhald)

### Næmnigreining

Í töflunum eru settar upp sviðsmyndir mögulegra áfalla og metið hver áhrif þeirra eru á hreina eign sjóðsins í árslok 2021. Settir eru upp 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.....	-1,8%	-4,4%	-7,1%
Áhrif á Líf II.....	-2,3%	-5,8%	-9,3%
Áhrif á Líf III.....	-3,0%	-7,6%	-12,1%
Áhrif á Líf IV.....	-4,9%	-12,3%	-19,7%
Áhrif á Samtryggingardeild.....	-2,5%	-6,2%	-9,9%
<b>Greiðslufall verður á öðrum skuldabréfum*:</b>	<b>5,0%</b>	<b>12,5%</b>	<b>20,0%</b>
Áhrif á Líf I.....	-0,4%	-1,0%	-1,6%
Áhrif á Líf II.....	-0,5%	-1,2%	-2,0%
Áhrif á Líf III.....	-0,6%	-1,5%	-2,4%
Áhrif á Líf IV.....	0,0%	0,0%	0,0%
Áhrif á Samtryggingardeild.....	-0,5%	-1,3%	-2,0%
<b>Gengisvísitala lækkar um:</b>	<b>5,0%</b>	<b>12,5%</b>	<b>20,0%</b>
Áhrif á Líf I.....	-2,1%	-5,2%	-8,3%
Áhrif á Líf II.....	-1,7%	-4,3%	-6,9%
Áhrif á Líf III.....	-1,3%	-3,2%	-5,1%
Áhrif á Líf IV.....	0,0%	0,0%	0,0%
Áhrif á Samtryggingardeild.....	-1,7%	-4,1%	-6,6%
<b>Innlend skráð hlutabréf lækka um:</b>	<b>5,0%</b>	<b>15,0%</b>	<b>30,0%</b>
Áhrif á Líf I.....	-0,8%	-2,4%	-4,8%
Áhrif á Líf II.....	-0,7%	-2,0%	-4,0%
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>Innlend skráð og óskráð hlutabréf lækka um:</b>	<b>5,0%</b>	<b>15,0%</b>	<b>30,0%</b>
Áhrif á Líf I.....	-1,0%	-2,9%	-5,9%
Áhrif á Líf II.....	-0,8%	-2,4%	-4,7%
Áhrif á Líf III.....	-0,5%	-1,6%	-3,3%
Áhrif á Líf IV.....	0,0%	0,0%	0,0%
Áhrif á Samtryggingardeild.....	-0,7%	-2,2%	-4,4%
<b>Erlend skráð hlutabréf lækka um:</b>	<b>5,0%</b>	<b>15,0%</b>	<b>30,0%</b>
Áhrif á Líf I.....	-1,9%	-5,7%	-11,4%
Áhrif á Líf II.....	-1,5%	-4,6%	-9,3%
Áhrif á Líf III.....	-1,1%	-3,4%	-6,7%
Áhrif á Líf IV.....	0,0%	0,0%	0,0%
Áhrif á Samtryggingardeild.....	-1,5%	-4,5%	-9,0%
<b>Erlend skráð skuldabréf lækka:</b>	<b>5,0%</b>	<b>15,0%</b>	<b>30,0%</b>
Áhrif á Líf I.....	-0,1%	-0,2%	-0,4%
Áhrif á Líf II.....	-0,1%	-0,2%	-0,4%
Áhrif á Líf III.....	-0,1%	-0,2%	-0,3%
Áhrif á Líf IV.....	0,0%	0,0%	0,0%
Áhrif á Samtryggingardeild.....	-0,1%	-0,2%	-0,3%

# 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 tþðþfjárfestingar 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	
	2021	2020	31.12.2021	31.12.2020
Evra ( EUR ).....	150,19	154,52	147,60	156,10
Bandaríkjadalur ( USD ).....	127,05	135,27	130,38	127,21
Sterlingspund ( GBP ).....	174,71	173,59	175,73	173,55
Norskar krónur ( NOK ).....	14,782	14,421	14,772	14,928
Danskar krónur ( DKK ).....	20,195	20,731	19,847	20,98

### Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð þegar iðgjaldaskilgreinar eru greiddar. Í árslok er einnig áætlað vegna ótilkynnta iðgjalda í samtryggingardeild. Óinnheimt iðgjöld í árslok, bæði tilkynnt og ótilkynnt, eru eignfærð sem kröfur á launagreiðendur í efnahagsreikningi. Sjá skýringu 15. Iðgjöld eru færð á því tímabili sem skuldbinding vegna þeirra myndast. Iðgjaldagreiðslurnar eru fyrst færðar inn á sameiginlegan iðgjaldareikning 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 hværrar deildar fyrir sig út frá iðgjaldasögu ársins 2021.

### Lífeyrir

Undir lífeyri falla lífeyrisgreiðslur sjóðsins, þ.e. 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 lækkunar 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.

### Ávöxtun

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

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

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 ávöxtun eigna sbr formúlu hér að framan og j tákna breytingu vísitölu neysluverðs á árinu.

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

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

þar sem  $G_0$  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 ávöxtunartölur hafa einnig verið uppfærðar með nýrri aðferð við útreikning.

## Skýringar

### 3. Sérstök aukaframlög

	2021	2020
Árlegt fjárframlag ríkissjóðs til jöfnunar á örorkubyrði samtryggingadeilda lífeyrissjóða.....	44.706.353	43.479.128
	<u>44.706.353</u>	<u>43.479.128</u>

### 4. Lífeyrir

	2021	2020
<b>Heildarfjárhæð lífeyris greinist þannig:</b>		
Ellilífeyrir .....	1.077.655.946	942.262.830
Fyrirframlífeyrir.....	1.534.561.536	2.824.911.892
Örorkulífeyrir .....	124.229.006	103.185.621
Makalífeyrir .....	30.546.459	47.866.826
Barnalífeyrir .....	34.249.954	42.935.656
Greitt til dánarbúa.....	21.776.282	4.147.981
Greitt vegna örorkusamkomulags.....	-6.469.838	4.390.672
	<u>2.816.549.345</u>	<u>3.969.701.478</u>

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Ellilífeyrir .....	40.180.477	75.483.740	339.817.920	557.861.141	64.312.668	1.077.655.946
Fyrirframlífeyrir .....	928.852.881	441.701.745	100.797.458	63.209.452	0	1.534.561.536
Örorkulífeyrir .....	2.195.940	4.156.443	5.169.255	33.865	112.673.503	124.229.006
Makalífeyrir .....	0	1.214.375	2.891.365	17.614.062	8.826.657	30.546.459
Barnalífeyrir .....	907.127	607.136	18.349.796	10.979.038	3.406.857	34.249.954
Greitt til dánarbúa.....	5.794.223	8.115.516	7.842.677	23.866	0	21.776.282
Greitt í örorkusamkomulag.....	0	0	0	0	-6.469.838	-6.469.838
	<u>977.930.648</u>	<u>531.278.955</u>	<u>474.868.471</u>	<u>649.721.424</u>	<u>182.749.847</u>	<u>2.816.549.345</u>
Framlag til VIRK Starfsendurhæfingarsjóðs.....	0	0	0	0	32.101.769	32.101.769
Sérstök inngreiðsla inn á lán sjóðfélaga.....	1.823.351.662	354.766.376	166.500.656	86.762.132	0	2.431.380.826
	<u>2.801.282.310</u>	<u>886.045.331</u>	<u>641.369.127</u>	<u>736.483.556</u>	<u>214.851.616</u>	<u>5.280.031.940</u>

# Skýringar

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

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

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Arðgreiðslur.....	71.222.582	52.698.984	33.113.702	0	49.649.750	206.685.018
Gangvirðisbreyting.....	3.947.882.626	2.932.786.637	1.761.211.046	0	2.801.059.609	11.442.939.918
	4.019.105.208	2.985.485.621	1.794.324.748	0	2.850.709.359	11.649.624.936
Par af áhrif gjaldmiðla á ofangreindan lið.....	188.826.947	147.662.073	91.218.538	0	142.006.465	569.714.023

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

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Eignarhl. í fél. og sjóðum á gangvirði - stig 1.....	3.560.822.107	2.670.917.266	1.625.235.226	0	2.601.035.948	10.458.010.547
Eignarhl. í fél. og sjóðum á gangvirði - stig 2.....	0	0	0	0	0	0
Eignarhl. í fél. og sjóðum á gangvirði - stig 3.....	458.283.101	314.568.355	169.089.522	0	249.673.411	1.191.614.389
	4.019.105.208	2.985.485.621	1.794.324.748	0	2.850.709.359	11.649.624.936

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

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í innlendum félögum .....	1.354.106.060	990.706.623	601.372.858	0	958.857.830	3.905.043.371
Innlend hlutdeildarskírteini .....	577.903.355	401.301.633	225.867.176	0	357.358.316	1.562.430.480
Erlend hlutdeildarskírteini .....	2.087.095.793	1.593.477.365	967.084.714	0	1.534.493.213	6.182.151.085
	4.019.105.208	2.985.485.621	1.794.324.748	0	2.850.709.359	11.649.624.936

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

## 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 31.12.21	Samtals 31.12.20
BlackRock ISF-World Index .....	1.844.039.865	1.121.466.351
T.Rowe Price - Global Focused Growth Equity .....	939.562.329	2.421.545.038
Seilern World Growth .....	980.232.063	661.922.166
Marel hf. ....	436.378.888	816.729.879
AXA World Funds - Global Factors .....	812.266.505	386.460.512
LGT Sustainable Equity Fund .....	392.726.087	448.945.254
Arion banki hf. ....	1.403.296.277	207.852.821
Landsbréf - Úrvallsbréf hs .....	700.799.839	183.767.520
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund .....	449.295.392	280.900.608
iShares MSCI ACWI ETF .....	197.460.710	0
AB Sustainable Global Thematic Portfolio .....	219.495.996	46.426.828
UBAM-30 Global Leaders .....	218.263.000	0
Landsbréf Hvatning slhf. ....	269.291.232	-48.472.422
Landsbréf - Global Equity Fund .....	143.525.686	152.527.079
UBS Global Real Estate Fund P .....	110.788.869	55.196.711
Kvika banki hf. ....	138.650.027	0
Síldarvinnslan hf. ....	309.332.966	0
Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio .....	26.104.597	0
Goldman Sachs Emerging Market Equity ESG .....	11.487.888	0
Brim hf. ....	225.326.406	87.773.668
	<b>9.828.324.622</b>	<b>6.823.042.013</b>

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

### 6. Hreinar tekjur af skuldabréfum

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

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Vaxtatekjur af skuldabréfum.....	430.107.105	513.054.477	504.728.122	574.164.351	500.180.668	2.522.234.722
Verðbætur af skuldabréfum.....	571.883.409	629.402.389	619.286.058	274.787.766	661.128.860	2.756.488.482
Hreinar gengisbreytingar skuldabréfa.....	-383.766.827	-455.383.715	-444.143.772	-534.694.876	-367.544.565	-2.185.533.755
	<b>618.223.687</b>	<b>687.073.151</b>	<b>679.870.408</b>	<b>314.257.241</b>	<b>793.764.963</b>	<b>3.093.189.449</b>

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

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf á gangvirði - stig 1 .....	496.987.856	567.061.760	563.099.250	296.128.144	645.628.890	2.568.905.900
Skuldabréf á gangvirði - stig 2 .....	98.512.528	104.480.539	106.313.021	18.129.097	136.260.700	463.695.885
Skuldabréf á gangvirði - stig 3 .....	22.723.303	15.530.852	10.458.136	0	11.875.373	60.587.664
	<b>618.223.687</b>	<b>687.073.151</b>	<b>679.870.407</b>	<b>314.257.241</b>	<b>793.764.963</b>	<b>3.093.189.449</b>

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

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	223.452.199	274.972.944	296.677.115	314.257.241	338.305.029	1.447.664.527
Skuldabréf sveitarfélaga .....	95.719.298	104.661.914	98.617.126	0	114.534.572	413.532.910
Skuldabréf og víxlar lánastofnana .....	180.032.664	183.224.945	173.761.447	0	207.417.504	744.436.560
Skuldabréf fyrirtækja .....	119.019.526	124.213.348	110.814.720	0	133.507.858	487.555.452
	<b>618.223.687</b>	<b>687.073.151</b>	<b>679.870.408</b>	<b>314.257.241</b>	<b>793.764.963</b>	<b>3.093.189.449</b>

Þar af áhrif gjaldmiðla ó ofangreindan lið.....	1.489.612	1.611.629	1.353.165	0	704.451	5.158.857
---	-----------	-----------	-----------	---	---------	-----------



## Skýringar

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

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 vixlar 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 á ofangreindan lið.....

	6.574.064	6.428.308	5.553.768	0	4.744.598	23.300.738
--	-----------	-----------	-----------	---	-----------	------------

### 7. Fjárfestingagjöld og umsýslupóknarir

Íslenski lífeyrissjóðurinn hefur fjárfest í hlutdeildarskírteinum innlendra og erlendra verðbréfa-, fjárfestinga- og fagfjárfestisjóða sem hluta af daglegri eignastýringu. Umsýslupóknarir sjóðanna eru í öllum tilfellum reiknaðar inn í gangvirði þeirra. Sjóðirnir gefa upp umsýslupóknarir í útboðslýsingum og upplýsingablöðum. Út frá meðalstöðu Íslenska lífeyrissjóðsins í hlutdeildarskírteinum verðbréfa-, fjárfestinga- og fagfjárfestisjóða er áætlað að umsýslupóknarir reiknaðar inn í gangvirði hafi verið 315,0 milljónir króna árið 2021. Áætlaðar umsýslupóknarir árið 2020 voru 203,4 milljónir.

Bein fjárfestingagjöld sundurliðast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfavíðsk.....	2.108.239	1.578.826	1.379.666	915.656	1.791.745	7.774.132
Bankakostnaður, afgreiðslu- og vaxtagjöld.....	78.163	55.996	33.390	3.619	46.688	217.856
Umsýslu- og vörslupóknun verðbréfa.....	40.888.215	37.341.286	27.752.356	16.395.157	29.350.833	151.727.846
Annar kostnaður.....	-3.073.144	-2.016.564	-847.963	545.049	-1.708.767	-7.101.390
Aðkeypt sérfræðiþj tengd fjárfestingum.....	0	0	0	0	0	0
	40.001.473	36.959.544	28.317.449	17.859.481	29.480.499	152.618.445

# Skýringar

## 7. Fjárfestingagjöld og umsýslubóknarir (framhald)

Bein fjárfestingagjöld og áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld sundurliðast þannig:

LÍF I - 2021	Bein fjárfestingagjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestingagjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjalda af meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	0	8.075.464	8.075.464	807.259.867	1,00%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	22.986.604	22.986.604	1.360.987.017	1,69%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	67.893.925	67.893.925	11.990.485.530	0,57%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	0	6.536.266	6.536.266	576.064.669	1,13%
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta.....	2.108.239	0	2.108.239		
Umsýslubóknarir vegna útvistunar eignastýringar.....	40.888.215	0	40.888.215		
Önnur fjárfestingagjöld.....	-2.994.981	0	-2.994.981		
	40.001.473	105.492.259	145.493.731	14.734.797.083	

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 II - 2021	Bein fjárfestingagjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestingagjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjalda af meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	0	6.084.803	6.084.803	608.274.042	1,00%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	17.178.173	17.178.173	1.017.344.373	1,69%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	52.437.553	52.437.553	9.264.012.232	0,57%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	0	5.379.945	5.379.945	465.635.861	1,16%
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta.....	1.578.826	0	1.578.826		
Umsýslubóknarir vegna útvistunar eignastýringar.....	37.341.286	0	37.341.286		
Önnur fjárfestingagjöld.....	-1.960.568	0	-1.960.568		
	36.959.544	81.080.474	118.040.018	11.355.266.508	

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	

## 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 - 2021</b>					
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	0	3.668.350	3.668.350	366.731.989	1,00%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	11.125.358	11.125.358	680.624.270	1,63%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	32.389.722	32.389.722	5.687.672.016	0,57%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	0	4.115.262	4.115.262	342.011.474	1,20%
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta.....	1.379.666	0	1.379.666		
Umsýslubóknarir vegna útvistunar eignastýringar.....	27.752.356	0	27.752.356		
Önnur fjárfestingagjöld.....	-814.573	0	-814.573		
	<b>28.317.449</b>	<b>51.298.692</b>	<b>79.616.141</b>	<b>7.077.039.749</b>	

	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 verðbréfavíðskipta.....	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 IV - 2021</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 verðbréfavíðskipta.....	915.656	0	915.656		
Umsýslubóknarir vegna útvistunar eignastýringar.....	16.395.157	0	16.395.157		
Önnur fjárfestingagjöld.....	548.668	0	548.668		
	<b>17.859.481</b>	<b>0</b>	<b>17.859.481</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 - 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 verðbréfavíðskipta.....	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>	

## Skýringar

### 7. Fjárfestingagjöld og umsýslubóknarir (framhald)

	Bein fjárfestinga gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestingagjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjalda af meðaleign
<b>Samtrygging - 2021</b>					
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	0	5.830.597	5.830.597	582.852.697	1,00%
Vegna innlendra fagfjárfestingsjóða.....	0	15.816.673	15.816.673	826.231.118	1,91%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	50.281.805	50.281.805	8.901.442.817	0,56%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	0	5.225.426	5.225.426	443.486.223	1,18%
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta.....	1.791.745	0	1.791.745		
Umsýslubóknarir vegna útvistunar eignastýringar.....	29.350.833	0	29.350.833		
Önnur fjárfestingagjöld.....	-1.662.079	0	-1.662.079		
	<b>29.480.499</b>	<b>77.154.501</b>	<b>106.635.000</b>	<b>10.754.012.855</b>	

	Bein fjárfestinga gjöld	Áætluð og reiknuð fjár festingagjöld	Fjárfestinga gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestinga gjalda 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 fagfjárfestingsjóða.....	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>	

### 8. Rekstrargjöld

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

Laun og tengd gjöld til stjórnar sjóðsins sundurliðast þannig:	2021	2020
Atli Atlason, formaður stjórnar.....	2.720.000	2.504.000
Snorri Ómarsson, varaformaður stjórnar.....	2.040.000	1.878.000
Þórir Óskarsson.....	1.360.000	1.252.000
Erla Ósk Ásgeirsdóttir.....	1.360.000	1.252.000
Una Eypórsdóttir.....	1.360.000	1.252.000
Guðríður Sigurðardóttir.....	412.000	282.000
Valur Ægisson.....	608.000	667.000
Mótframlag í lífeyrissjóð og tryggingagjald.....	1.448.240	1.359.229
	<b>11.308.240</b>	<b>10.446.229</b>

Laun og tengd gjöld til endurskoðunarnefndar sjóðsins sundurliðast þannig:	2021	2020
Þórir Óskarsson.....	492.000	383.000
Valur Ægisson.....	0	99.000
Una Eypórsdóttir.....	328.500	255.000
Örn Þorbergsson.....	328.500	156.000
Mótframlag í lífeyrissjóð og tryggingagjald.....	168.765	133.574
	<b>1.317.765</b>	<b>1.026.574</b>

Laun og tengd gjöld til fjárfestingaráðs sjóðsins sundurliðast þannig:	2021	2020
Snorri Ómarsson.....	250.000	390.000
Valur Ægisson.....	167.000	260.000
Erla Ósk Ásgeirsdóttir.....	167.000	260.000
Mótframlag í lífeyrissjóð og tryggingagjald.....	85.778	136.120
	<b>669.778</b>	<b>1.046.120</b>

# Skýringar

## 8. Rekstrargjöld (framhald)

### Kostnaður vegna endurskoðunar:

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

	2021	2020
Endurskoðun ársreiknings.....	4.799.598	4.759.866
	<u>4.799.598</u>	<u>4.759.866</u>

### Þóknarir til tryggingafræðings sjóðsins sundurliðast þannig:

	2021	2020
Þóknun fyrir útreikninga á tryggingafræðilegri stöðu.....	1.770.720	91.140
Útreikningur örorkumats og lífeyrisúrskurðir.....	934.960	501.300
Önnur þjónusta.....	2.877.420	455.700
	<u>5.583.100</u>	<u>1.048.140</u>

### Rekstrarkostnaður sundurliðast þannig:

	2021	2020
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður:		
Reiknaður Umsýslu- og stjórnunarkostnaður .....	303.455.693	202.007.653
Endurskoðun og reikningsskil .....	4.799.598	4.759.866
Stjórnarlausn og tengd gjöld .....	11.308.240	10.446.229
Fjárfestingaráð .....	669.778	1.046.120
Fjármálaeftirlitið .....	8.186.667	7.476.001
Lagt í bundna séreign vegna örorku .....	800.333	1.821.182
Tryggingastærðfræðingur .....	5.583.100	1.048.140
Landssamtök lífeyrissjóða .....	2.909.330	2.775.410
Endurskoðunarnefndarlausn .....	1.317.765	1.026.574
Starfsábyrgðartrygging .....	1.053.281	943.765
Lögfræðikostnaður vegna innheimtu iðgjalda .....	260.515	567.031
Ýmis kostnaður .....	2.865.989	1.773.495
	<u>343.210.288</u>	<u>235.691.465</u>

Umsýsluþóknun Íslenska lífeyrissjóðsins til rekstraraðila er breytileg eftir því hver hrein eign sjóðsins er á hverjum tíma. Ef hrein eign sjóðsins er lægri en 150 ma.kr., er þóknunin 0,35% á ársgrundvelli, ef hrein eign sjóðsins er 150-200 ma.kr., er þóknunin 0,325% og ef hrein eign er hærri en 200 ma.kr., þá er þóknunin 0,30%. 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 árangurstengd þóknun getur þó ekki farið umfram 0,10% af eignum. Árangurstengd þóknun er reiknuð sérstaklega fyrir samtryggingardeild og hverja ávöxtunarleidd séreignardeildar. Árangurstengd þóknun reiknast aðeins af jákvæðri ávöxtun.

# Skýringar

## 9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

### Eignarhlutir í félögum og sjóðum greinast þannig:

	2021	2020
Eignarhlutur í innlendum hlutafélögum .....	13.748.837.128	8.885.966.875
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum .....	7.296.336.348	5.323.009.480
Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum .....	42.248.231.365	33.015.840.658
	<u>63.293.404.841</u>	<u>47.224.817.013</u>

### Eignarhlutur í skráðum innlendum félögum greinast þannig:

Skráð félög:	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Marel hf.....	1.389.760.510	1.028.219.922	625.130.248	0	1.012.855.002	4.055.965.682
Arion banki hf.....	873.735.108	628.069.928	395.120.051	0	645.071.862	2.541.996.949
Kvika banki hf.....	281.693.808	202.421.016	127.437.404	0	208.034.142	819.586.370
Síldarvinnslan hf.....	267.042.485	194.758.502	120.711.766	0	195.205.023	777.717.776
Brim hf.....	250.316.040	191.258.652	117.801.450	0	182.417.274	741.793.416
Reitir fasteignafélag hf.....	228.619.655	166.196.590	102.301.496	0	167.211.235	664.328.976
Reginn hf.....	184.933.495	144.139.195	82.441.974	0	134.182.116	545.696.780
Síminn hf.....	171.469.500	124.597.512	77.012.340	0	125.695.164	498.774.516
Hagar hf.....	163.877.175	119.580.233	73.224.540	0	119.136.285	475.818.233
Festi hf.....	143.736.226	106.510.184	64.674.194	0	104.687.042	419.607.646
Vátryggingafélag Íslands hf.....	142.119.721	103.174.326	64.047.371	0	104.341.002	413.682.420
Iceland Seafood International hf.....	144.920.312	108.830.409	61.660.056	0	93.913.311	409.324.088
Eik fasteignafélag hf.....	130.819.651	96.024.981	64.939.560	0	98.305.831	390.090.023
Íslandsbanki hf.....	87.964.681	64.721.544	40.136.396	0	64.649.610	257.472.231
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.....	85.544.042	61.944.940	40.739.154	0	61.459.338	249.687.474
Sýn hf.....	22.252.643	16.828.064	10.148.374	0	16.270.921	65.500.002
Eimskipafélag Íslands hf.....	18.180.000	13.130.000	8.080.000	0	13.140.605	52.530.605
Skeljungur hf.....	14.202.158	10.604.332	5.347.294	0	10.353.944	40.507.728
	<u>4.601.187.210</u>	<u>3.381.010.330</u>	<u>2.080.953.668</u>	<u>0</u>	<u>3.356.929.707</u>	<u>13.420.080.915</u>

### Eignarhlutur í óskráðum innlendum félögum greinast þannig:

Óskráð félög:						
Ólgerðin Egill Skallagríms hf.....	131.127.013	80.346.203	40.602.104	0	61.761.717	313.837.037
Orf Líftækni hf.....	5.280.408	3.508.113	1.721.832	0	2.865.975	13.376.328
IG Rest hf.....	686.248	240.170	102.921	0	240.170	1.269.509
SÍA II GP hf.....	65.211	39.851	19.149	0	31.053	155.264
SÍA III GP hf.....	40.426	24.751	11.825	0	19.251	96.253
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða .....	6.765	10.256	4.801	0	0	21.822
	<u>137.206.071</u>	<u>84.169.344</u>	<u>42.462.632</u>	<u>0</u>	<u>64.918.166</u>	<u>328.756.213</u>

<b>Hlutabréfaeign innlend alls .....</b>	<b><u>4.738.393.281</u></b>	<b><u>3.465.179.674</u></b>	<b><u>2.123.416.300</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>3.421.847.873</u></b>	<b><u>13.748.837.128</u></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 hs .....	791.108.888	596.278.540	359.904.313	0	571.133.005	2.318.424.746
Landsbréf - Öndvegisbréf hs .....	164.073.169	123.440.626	74.004.429	0	118.465.441	479.983.665
Innlendir hlutabréfasjóðir alls.....	955.182.057	719.719.166	433.908.742	0	689.598.446	2.798.408.411

#### Fagfjárfestastjóðir greinast þannig:

Innlendir fagfjárfestastjóðir	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Landsbréf Hvatning slhf.....	317.287.396	195.859.365	93.436.391	0	152.818.121	759.401.273
Fagfjárfestasj. Iceland Fixed Income Fund .....	145.820.576	161.084.440	144.131.416	0	128.621.856	579.658.288
Horn III slhf.....	212.728.675	125.293.901	64.260.607	0	93.175.121	495.458.304
Stefnir veðlánasjóður - ST 1 .....	93.885.141	108.573.777	110.203.384	0	112.768.524	425.430.826
GAMMA: OPUS .....	126.480.000	101.184.000	75.888.000	0	75.888.000	379.440.000
Frumtak 2 slhf .....	139.009.112	83.846.725	41.923.352	0	66.194.756	330.973.945
SÍA III slhf .....	121.933.384	74.653.095	35.667.709	0	58.063.547	290.317.735
GAMMA: AGROS .....	84.490.700	68.109.850	50.866.850	0	50.866.850	254.334.250
Akta SK1.....	40.019.100	46.082.600	44.869.900	0	46.082.600	177.054.200
Brunnur vaxtarsjóður slhf.....	70.801.848	43.829.715	20.229.099	0	33.715.166	168.575.828
105 - Miðborg slhf.....	40.584.375	36.075.000	27.056.250	0	31.565.625	135.281.250
Edda slhf. ....	48.097.455	28.629.437	14.028.424	0	23.762.432	114.517.748
Iðunn framtakssjóður slhf.....	28.339.637	20.743.446	11.978.610	0	26.586.670	87.648.363
ITF I slhf.....	33.514.897	20.547.990	9.775.172	0	15.959.581	79.797.640
SÍA IV slhf.....	18.480.000	13.440.000	7.840.000	0	15.680.000	55.440.000
VEX I slhf.....	17.100.083	12.488.839	7.301.129	0	16.139.403	53.029.454
Veðskuldabréfasjóður IV .....	13.506.500	7.945.000	3.972.500	0	6.356.000	31.780.000
Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður slhf.....	7.679.581	4.363.275	2.268.885	0	3.141.660	17.453.401
Brunnur vaxtarsjóður II slhf.....	5.738.998	4.304.246	2.582.549	0	4.591.198	17.216.991
Stefnir Íslenski athafnasjóðurinn I .....	7.154.695	3.577.518	1.430.919	0	2.861.897	15.025.029
SÍA II slhf .....	4.871.988	2.977.243	1.430.686	0	2.319.943	11.599.860
Horn II slhf.....	4.438.901	2.740.100	1.307.189	0	2.137.960	10.624.150
Frumtak 3 slhf .....	2.413.286	1.836.196	1.101.718	0	2.518.202	7.869.402
Innlendir fagfjárfestastjóðir alls .....	1.584.376.328	1.168.185.758	773.550.739	0	971.815.112	4.497.927.937
<b>Innlend hlutdeildarskírteini alls.....</b>	<b>2.539.558.385</b>	<b>1.887.904.924</b>	<b>1.207.459.481</b>	<b>0</b>	<b>1.661.413.558</b>	<b>7.296.336.348</b>

#### Hlutdeildarskírteini í erlendum hlutabréfasjóðum greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
BlackRock ISF-World Index .....	2.970.652.559	2.128.242.792	1.343.292.214	0	2.188.658.484	8.630.846.049
T. Rowe Price - Global Focused Growth Eq .....	2.798.517.076	2.024.001.670	1.278.574.485	0	2.083.957.472	8.185.050.703
Seilern World Growth .....	1.490.123.749	1.068.407.982	674.283.199	0	1.098.458.287	4.331.273.217
AXA World Funds - Global Factors.....	1.297.555.920	985.126.050	598.170.723	0	954.919.471	3.835.772.164
LGT Sustainable Equity Fund.....	1.015.988.606	771.267.291	468.303.493	0	747.470.750	3.003.030.140
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund .....	654.304.497	487.869.696	289.318.268	0	454.484.693	1.885.977.154
iShares MSCI ACWI ETF.....	480.278.553	355.768.021	220.610.376	0	353.837.197	1.410.494.147
AB - Sustainable Global Thematic Portf.....	363.109.322	279.097.745	171.011.708	0	271.294.293	1.084.513.068
UBAM - 30 Global Leaders Equity.....	344.545.556	247.979.656	152.501.723	0	245.021.632	990.048.567
Landsbréf - Global Equity Fund.....	293.491.370	218.517.951	129.444.925	0	203.813.058	845.267.304
Goldman Sachs Global Millennials Equity P.....	255.370.266	183.221.045	115.547.245	0	188.238.938	742.377.494
Goldman Sachs Emerg Markets Equity ESG .....	250.342.266	179.613.596	113.272.231	0	184.532.695	727.760.788
KF Global Value.....	249.127.106	179.343.184	113.296.407	0	184.150.171	725.916.868
Ashmore SICAV - Emerging Markets Equity .....	241.975.423	173.536.497	109.532.837	0	178.541.720	703.586.477
T. Rowe Price Fund SICAV - Emerging .....	228.121.746	162.716.272	103.076.813	0	168.259.405	662.174.236
UBS Equity Fund - China Opportunity.....	143.392.599	110.150.620	67.467.311	0	107.101.798	428.112.328
Landsbréf - LN40 .....	13.746.662	10.350.797	6.066.181	0	9.323.213	39.486.853
Erlendir hlutabréfasjóðir alls.....	13.090.643.276	9.565.210.865	5.953.770.139	0	9.622.063.277	38.231.687.557

## 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 .....	241.664.954	211.899.686	166.417.134	0	187.489.009	807.470.783
Ashmore EM Total Return II .....	193.395.266	187.617.012	140.716.426	0	140.355.555	662.084.259
Erlendir skuldabréfasjóðir alls.....	435.060.220	399.516.698	307.133.560	0	327.844.564	1.469.555.042

#### Önnur erlend hlutdeildarskírteini greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
UBS Real Estate Funds Selection Global .....	289.947.549	241.622.971	193.298.373	0	241.622.971	966.491.864
Neuberger Berman Euro Crossroad CC1.....	242.109.756	190.702.890	119.159.694	0	170.566.560	722.538.900
Neuberger Berman Private Debt Fund IV .....	111.332.382	81.862.046	52.391.709	0	81.862.046	327.448.183
Neuberger Berman Private Debt Fund III .....	91.359.676	85.985.445	67.713.696	0	77.386.833	322.445.650
Neuberger Berman Euro Crossroad 2021.....	57.004.257	41.914.894	26.825.532	0	41.914.894	167.659.577
LPE II.....	20.490.547	9.976.786	4.968.634	0	4.968.626	40.404.593
Önnur erlend hlutdeildarskírteini alls.....	812.244.167	652.065.032	464.357.638	0	618.321.930	2.546.988.766

**Erlend hlutdeildarskírteini alls..... 14.337.947.663 10.616.792.595 6.725.261.337 0 10.568.229.771 42.248.231.365**

**Hlutdeildarskírteini alls..... 16.877.506.048 12.504.697.519 7.932.720.818 0 12.229.643.329 49.544.567.713**

**Eignarhlutir í félögum og sjóðum alls..... 21.615.899.329 15.969.877.193 10.056.137.117 0 15.651.491.202 63.293.404.841**

#### Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í skráðum innlendum félögum greinast þannig:

	Samanlögð eignar- hlutdeild í félagi	Samanlagt kostnaðarverð
Arion banki hf .....	0,80%	1.078.772.265
Brim hf .....	0,49%	413.341.084
EIK fasteignafélag hf .....	0,93%	267.713.387
Eimskipafélag Íslands hf .....	0,06%	45.766.488
Festi hf .....	0,57%	194.188.625
Hagar hf .....	0,61%	312.597.072
Iceland Seafood International hf .....	1,02%	231.884.234
Íslandsbanki hf .....	0,10%	161.175.168
Kvika banki hf .....	0,62%	539.856.506
Marel hf .....	0,60%	1.627.905.720
Reginn hf .....	0,90%	317.530.705
Reitir fasteignafélag hf .....	1,00%	478.602.978
Síminn hf .....	0,55%	229.605.493
Sjóvá-Almennar tryggingar hf .....	0,52%	122.671.571
Skeljungur hf .....	0,15%	22.463.022
Sildarvinnslan hf .....	0,45%	468.384.803
Sýn hf .....	0,34%	39.000.000
Vátryggingafélag Íslands hf .....	1,07%	242.352.421
		<b>6.793.811.541</b>

#### Kostnaðarverð og eignarhlutdeild í innlendum óskráðum félögum greinast þannig:

	Samanlögð eignar- hlutdeild 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 eignar- hlutdeild í sjóði	Samanlagt kostnaðarverð
Landsbréf - Úrvalsbréf hs .....	15,63%	1.050.428.311
Landsbréf - Öndvegisbréf hs .....	5,95%	209.292.851
		<b>1.259.721.162</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
Akta SK1.....	3,72%	169.447.600
Brunnur vaxtarsjóður II slhf.....	3,23%	20.493.978
Brunnur vaxtarsjóður slhf.....	3,75%	123.075.000
Edda slhf.....	4,00%	95.336.936
Frumtak 2 slhf.....	3,05%	147.290.063
Frumtak 3 slhf.....	1,92%	8.699.990
GAMMA: AGROS.....	5,57%	150.450.000
GAMMA: OPUS.....	12,53%	150.000.000
Horn II slhf.....	5,13%	78.769.425
Horn III slhf.....	5,45%	464.784.109
Iðunn framtakssjóður slhf.....	4,45%	88.775.816
Kvika Iceland Fixed Income Fund.....	4,06%	199.469.201
Landsbréf - Hvatning slhf.....	6,38%	538.582.463
Landsbréf - Icelandic Tourism Fund slhf.....	2,43%	76.232.403
Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður slhf.....	2,86%	7.464.014
SÍA II slhf.....	4,00%	5.362.600
SÍA III slhf.....	2,72%	224.252.500
SÍA VI slhf.....	2,49%	55.440.000
ST1 hs.....	4,23%	335.877.169
Stefnir Íslenski athafnasjóðurinn I.....	6,23%	4.689.768
Veðskuldabréfasjóður ÍV.....	2,48%	20.000.000
Stefnir veðlánasjóður - ST 1.....	2,76%	54.890.800
		<b>3.158.133.835</b>

Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í hlutdeildarskirteinum erlendra hlutabréfasjóða greinast þannig:

	Samanlögð eignar- hlutdeild í sjóði	Samanlagt kostnaðarverð
iShares MSCI ACWI ETF.....	0,06%	1.236.489.084
AB Sustainable Global Thematic Portfolio.....	0,21%	818.590.244
Ashmore SICAV - Emerging Markets Equity.....	21,89%	539.971.155
AXA World Funds - Global Factors.....	2,32%	2.499.243.734
Blackrock ISF - World Index Fund.....	0,42%	4.225.753.177
Goldman Sachs Emerging Markets Equity ESG Portfolio.....	0,70%	716.272.900
Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio.....	0,22%	716.272.898
KF Global Value.....	2,04%	683.245.213
Landsbréf - Global Equity Fund.....	19,55%	352.307.901
LGT Sustainable Equity Fund.....	2,36%	2.032.619.154
Landsbréf - Nordic 40.....	3,62%	20.194.963
UBS Equity Fund - China Opportunity.....	0,04%	550.045.115
Seilern World Growth.....	0,95%	2.593.710.046
T. Rowe Price Fund SICAV - Emerging Markets Equity Fund.....	0,26%	584.461.741
T. Rowe Price Fund SICAV - Global Focused Growth Equity Fund.....	1,39%	3.202.508.431
UBAM - 30 Global Leaders Equity.....	0,39%	769.819.191
Vanguard - U.S. 500 Stock Index Fund.....	0,14%	1.045.653.309
		<b>22.587.158.256</b>

Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í hlutdeildarskirteinum erlendra skuldabréfasjóða greinast þannig:

	Samanlögð eignar- hlutdeild í sjóði	Samanlagt kostnaðarverð
Ashmore EM Total Return Fund.....	0,19%	559.512.381
Pareto Global Corporate Bond Fund.....	2,06%	659.237.233
		<b>1.218.749.615</b>

## Skýringar

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

Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í öðrum erlendum hlutdeildarskránum greinast þannig:

	Samanlögð eignar- hlutdeild í sjóði	Samanlagt kostnaðarverð
LPE II.....	5,04%	22.604.191
Neuberger Berman Euro Crossroads CC1.....	1,92%	442.233.795
Neuberger Berman Euro Crossroads 2021.....	1,99%	150.741.750
Neuberger Berman Private Debt Fund III.....	0,33%	289.149.087
Neuberger Berman Private Debt Fund IV.....	0,72%	320.671.371
UBS Real Estate Funds Selections Global.....	0,08%	599.220.003
		<u>1.824.620.196</u>

Samtals kostnaðarverð eignarhluta í félögum og sjóðum..... 36.970.407.244

Eignarhlutir í félögum og sjóðum 2021 flokkaðir eftir matsaðferðum:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 1.....	19.082.072.763	14.065.457.057	8.775.766.108	0	13.996.435.994	55.919.731.922
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 2.....	0	0	0	0	0	0
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 3.....	2.533.826.566	1.904.420.136	1.280.371.009	0	1.655.055.208	7.373.672.919
	<u>21.615.899.329</u>	<u>15.969.877.193</u>	<u>10.056.137.117</u>	<u>0</u>	<u>15.651.491.202</u>	<u>63.293.404.841</u>

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>

### 10. Skuldabréf

Skuldabréf greinast þannig:

	2021	2020
Skuldabréf með ríkisábyrgð.....	42.590.475.339	40.697.316.286
Skuldabréf sveitarfélaga.....	5.475.379.126	4.342.434.230
Sértryggð skuldabréf lánastofnana.....	12.355.248.724	15.763.463.685
Skuldabréf og vixlar fjármálafyrirtækja.....	7.828.757.162	0
Skuldabréf og vixlar fyrirtækja.....	6.336.774.154	6.014.297.679
	<u>74.586.634.505</u>	<u>66.817.511.880</u>

Skuldabréf með ríkisábyrgð greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Ríkisbréf.....	3.277.456.952	3.518.944.155	4.677.463.289	10.831.460.161	3.984.505.769	26.289.830.326
Íbúðabréf.....	2.068.388.176	3.085.491.889	3.102.554.850	3.922.591.418	3.754.168.912	15.933.195.245
Húsbref.....	4.449.952	4.449.919	4.449.919	3.894.705	24.156.201	41.400.695
Önnur bréf með ríkisábyrgð.....	0	2.909.391	0	323.139.682	0	326.049.073
Skuldabréf með ríkisábyrgð alls.....	<u>5.350.295.080</u>	<u>6.611.795.354</u>	<u>7.784.468.058</u>	<u>15.081.085.966</u>	<u>7.762.830.882</u>	<u>42.590.475.339</u>

Önnur skuldabréf greinast þannig

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf sveitarfélaga.....	1.156.764.310	1.337.427.043	1.457.616.625	0	1.523.571.148	5.475.379.126
Sértryggð skuldabréf lánastofnana.....	2.687.208.629	2.996.050.179	3.354.060.178	0	3.317.929.738	12.355.248.724
Skuldabréf og vixlar fyrirtækja.....	1.490.517.552	1.637.945.576	1.587.399.891	0	1.620.911.136	6.336.774.154
Skuldabréf og vixlar fjármálafyrirtækja.....	1.879.748.065	2.129.659.696	2.026.871.577	0	1.792.477.824	7.828.757.162
Önnur skuldabréf alls.....	<u>7.214.238.556</u>	<u>8.101.082.494</u>	<u>8.425.948.271</u>	<u>0</u>	<u>8.254.889.846</u>	<u>31.996.159.166</u>

Skuldabréf alls..... 12.564.533.636 14.712.877.847 16.210.416.328 15.081.085.966 16.017.720.728 74.586.634.505

## Skýringar

### Skuldabréf 2021 flokkuð eftir matsaðferðum:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf á gangvirði - stig 1.....	10.885.459.523	12.914.501.485	14.301.469.285	14.754.051.579	14.046.526.380	66.902.008.252
Skuldabréf á gangvirði - stig 2.....	1.384.369.717	1.599.188.535	1.774.677.136	327.034.387	1.818.040.514	6.903.310.290
Skuldabréf á gangvirði - stig 3.....	294.704.396	199.187.827	134.269.907	0	153.153.834	781.315.963
	<u>12.564.533.636</u>	<u>14.712.877.847</u>	<u>16.210.416.328</u>	<u>15.081.085.966</u>	<u>16.017.720.728</u>	<u>74.586.634.505</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>

## 11. Niðurfærsla verðbréfa

Engin niðurfærsla er færð í árslok 2021 þar sem allar eignir félagsins eru færðar á gangvirði.

## 12. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

### Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals 31.12.2021
<b>2021</b>						
Fjárfestingar í ISK.....	20.030.979.448	20.181.247.199	19.578.088.054	15.081.085.966	21.234.656.256	96.106.056.923
Fjárfestingar í USD.....	12.259.928.612	9.038.423.332	5.746.383.554	0	9.046.335.579	36.091.071.077
Fjárfestingar í EUR.....	1.598.466.934	1.203.555.842	738.619.941	0	1.158.394.214	4.699.036.931
Fjárfestingar í NOK.....	241.664.954	211.899.686	166.417.134	0	187.489.009	807.470.783
Fjárfestingar í GBP.....	49.393.017	47.628.981	37.044.763	0	42.336.872	176.403.632
	<u>34.180.432.965</u>	<u>30.682.755.040</u>	<u>26.266.553.445</u>	<u>15.081.085.966</u>	<u>31.669.211.930</u>	<u>137.880.039.346</u>
Hlutfallsleg skipting .....	24,8%	22,3%	19,1%	10,9%	23,0%	100%
<b>2020</b>						
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>

## 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 2021 var 3.696 m.kr samanborið við 1.032,3 m.kr. í lok árs 2020. Skuldbindingin er bæði í íslenskum krónum og erlendri mynt og greiðist á næstu 5 árum.

Í ársreikningi sjóðsins fyrir árið 2020 var ranglega greint frá því að skuldbindingar sjóðsins í framtaks- og fasteignasjóðum í árslok 2020 hefðu verið 677,5 m.kr. Inni í þeirri tölu voru aðeins sjóðir sem voru ennþá á fjárfestingartímabili sínu en ekki sjóðir sem höfðu lokið fjárfestingartímabili sínu en höfðu heimild til þess að kalla inn fjármagn til að styðja við þær fjárfestingar sem fyrir voru í sjóðunum.

# Skýringar

## 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:	2021	2020
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok.....	66.603.591.721	55.674.921.570
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun.....	55.674.921.570	49.314.481.254
Hækkun/lækkun endurmetinnar eignar á árinu.....	10.928.670.151	6.360.440.316
<b>Skuldbindingar:</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Skuldbindingar í árslok.....	74.073.702.123	56.250.437.435
Skuldbindingar í ársbyrjun.....	56.250.437.435	50.293.580.913
Hækkun/lækkun skuldbindinga á árinu.....	17.823.264.688	5.956.856.522
<b>Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu.....</b>	<b>-6.894.594.536</b>	<b>403.583.793</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun.....	22.115.946.994	18.784.269.576
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta.....	1.971.734.427	1.406.085.161
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins.....	2.331.350.996	2.159.980.058
Lækkun vegna greids lífeyris á árinu.....	-182.749.847	-144.022.150
Hækkun vegna nýrra lífslíkataflna.....	3.391.597.014	0
Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga.....	-569.652.794	-90.365.651
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok.....	29.058.226.790	22.115.946.994

## 15. Kröfur á launagreiðendur

Kröfur á launagreiðendur greinast þannig:

	31.12.2021	31.12.2020
Eignfærsla ónnheimtra iðgjalda.....	231.184.044	199.126.103
	231.184.044	199.126.103

## 16. Aðrar kröfur

Aðrar kröfur greinast þannig:

	31.12.2021	31.12.2020
Aðrar skammtímakröfur.....	0	48.000
	0	48.000

## 17. Aðrar skuldir

Aðrar skuldir greinast þannig:

	31.12.2021	31.12.2020
Ógreiddir staðgreiðsluskattar.....	93.316.316	101.536.452
Ógreiddur kostnaður vegna launa.....	89.828	90.869
Ógreidd umsýsla.....	76.229.435	27.354.176
Lánadrottnar.....	7.831.236	7.395.751
	177.466.815	136.377.248

## 18. Samþykki ársreiknings

Ársreikningurinn var samþykktur af stjórn og framkvæmdastjóra sjóðsins þann 06. apríl 2022

# Skýringar

## Skýringar

### 19. Kennitölur

#### Fimm ára yfirlit um kennitölur sjóðsins:

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Ávöxtun:</b>					
Hrein raunávöxtun .....	6,66%	8,24%	10,03%	0,87%	4,63%
<b>Meðaltal hreinnar raunávöxtunar</b>					
sl. 3 ár .....	8,30%	6,31%	5,11%	2,29%	5,49%
sl. 5 ár * .....	6,04%	4,98%	5,43%	4,31%	4,85%
sl. 10 ár * .....	5,23%	4,96%	5,04%	4,61%	0,56%
*) 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> .....	0,25%	0,18%	0,21%	0,22%	0,22%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	38,59%	35,35%	32,94%	23,02%	34,03%
Skráð skuldabréf.....	53,60%	57,42%	56,81%	63,52%	58,39%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	7,32%	6,06%	8,41%	11,18%	6,27%
Óskráð skuldabréf.....	0,49%	1,17%	1,85%	2,28%	1,31%
Bankainnstæður.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Lykiltölur á föstu verðlagi:</b>					
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi).....	13.298.817.663	12.757.437.724	11.584.151.639	9.936.220.803	8.518.454.421
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi).....	5.280.031.940	6.253.695.497	2.898.791.520	2.582.520.881	2.352.225.308
Hreinar fjárfestingatekjur (á föstu verðlagi).....	14.615.827.784	13.023.873.883	11.833.950.580	3.610.606.540	4.914.366.498
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi).....	343.210.288	247.107.545	220.638.746	197.385.921	182.946.244
Hækkun(lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi).....	22.336.109.572	19.326.093.672	20.343.194.221	10.806.590.231	10.926.569.414
Lífeyrisbyrði.....	39,70%	49,02%	25,02%	25,99%	27,61%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	2,58%	1,94%	1,90%	1,99%	2,15%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	11,35%	11,46%	12,15%	4,29%	6,48%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,27%	0,22%	0,23%	0,23%	0,24%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:</b>					
Eignir í ISK.....	69,70%	70,54%	72,71%	82,00%	86,65%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	30,30%	29,46%	27,29%	18,00%	13,35%
<b>Fjöldi:</b>					
Fjöldi virkra sjóðfélaga - meðaltal.....	20.286	18.883	17.144	15.524	13.245
Fjöldi virkra lífeyrisþega - meðaltal.....	817	687	608	531	454
Fjöldi virkra sjóðfélaga í fyrirframgr. - meðaltal.....	269	497	0	0	0
Fjöldi virkra sjóðfélaga í inngr. inn á lán - meðaltal.....	3.336	2.830	2.536	2.279	2.232
<b>Hlutfallsleg skipting lífeyris án sérstakrar greiðslu inn á lán:</b>					
Ellilífeyrir.....	38,26%	23,74%	80,10%	80,71%	80,52%
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	54,48%	71,16%	0,00%	0,00%	0,00%
Örorkulífeyrir.....	4,18%	2,71%	8,88%	7,82%	7,48%
Makalífeyrir.....	1,08%	1,21%	5,05%	3,22%	4,56%
Barnalífeyrir.....	1,22%	1,08%	5,16%	5,31%	4,51%
Greiðslur til dánarbúa.....	0,77%	0,10%	0,81%	0,86%	0,71%
Greitt til erlendra ríkisborgara.....	0,00%	0,00%	0,00%	2,08%	2,22%
<b>Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:</b>					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar .....	-10,1%	-1,0%	-1,9%	-1,9%	0,9%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar .....	1,2%	6,9%	4,8%	1,3%	5,1%

# Skýringar

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

Líf I	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Ávöxtun:</b>					
Nafnávöxtun.....	15,32%	14,13%	15,47%	3,73%	6,29%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 10 ára.....	9,44%	8,87%	8,80%	8,87%	5,73%
Hrein raunávöxtun .....	9,99%	10,28%	12,47%	0,46%	4,48%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára .....	7,44%	5,20%	5,86%	4,48%	5,42%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára .....	6,33%	5,74%	5,77%	5,23%	0,99%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	52,98%	48,99%	45,32%	33,33%	46,25%
Skráð skuldabréf.....	36,07%	40,94%	41,46%	48,42%	42,41%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	10,26%	8,70%	11,41%	16,15%	9,68%
Óskráð skuldabréf.....	0,69%	1,37%	1,81%	2,10%	1,60%
Bankainnstæður .....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:</b>					
Eignir í ISK.....	58,60%	59,65%	62,97%	74,43%	76,32%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	41,40%	40,35%	37,02%	25,57%	23,68%
<b>Fjöldi:</b>					
Fjöldi sjóðfélaga .....	24.983	22.100	21.986	20.558	19.216
Fjöldi lífeyrisbega .....	51	58	85	62	39
Fjöldi sjóðfélaga í fyrirframreiðslu.....	914	1.894	0	0	0
Fjöldi sjóðfélaga í inngreiðslu inn á lán.....	4.191	3.377	2.840	2.332	2.205
<b>Hlutfallsleg skipting lífeyris:</b>					
Ellilífeyrir.....	4,11%	0,79%	46,34%	15,10%	65,66%
Fyrirframreiðsla séreignarsparnaðar.....	94,98%	98,72%	0,00%	0,00%	0,00%
Órorkulífeyrir.....	0,22%	0,27%	5,56%	7,51%	8,21%
Makalífeyrir.....	0,00%	0,02%	27,06%	1,24%	3,53%
Barnalífeyrir.....	0,09%	0,17%	19,60%	21,43%	4,18%
Annar lífeyrir.....	0,59%	0,04%	1,45%	54,73%	18,41%
<b>Lykiltölur á föstu verðlagi:</b>					
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi).....	4.239.228.661	3.623.882.525	3.374.516.566	2.761.894.846	1.767.884.748
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi).....	2.801.282.310	3.440.706.295	1.310.317.936	1.072.172.034	936.413.905
Hreinar fjárfestingatekjur (á föstu verðlagi).....	4.597.283.089	3.772.236.564	3.490.039.961	798.947.024	1.227.761.272
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi).....	90.929.794	59.907.219	54.268.811	52.085.573	46.558.200
Hækkun(lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi).....	5.944.299.646	3.895.505.575	5.499.969.780	2.436.584.264	2.012.673.916
Lífeyrisbyrði.....	66,08%	94,95%	38,83%	38,82%	52,97%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	2,14%	1,65%	1,61%	1,89%	2,63%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	14,51%	13,40%	14,33%	3,81%	6,33%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,29%	0,21%	0,22%	0,25%	0,24%

## Skýringar

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

Líf II	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Ávöxtun:</b>					
Nafnávöxtun.....	13,07%	12,73%	13,63%	3,84%	6,37%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 10 ára.....	8,47%	8,17%	8,09%	8,23%	5,34%
Hrein raunávöxtun .....	7,84%	8,93%	10,68%	0,57%	4,56%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára .....	6,46%	5,02%	5,47%	4,22%	4,77%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára .....	5,39%	5,06%	5,07%	4,61%	0,62%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	43,54%	39,82%	37,05%	26,20%	38,11%
Skráð skuldabréf.....	47,37%	51,92%	51,35%	58,75%	53,72%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	8,51%	6,90%	9,52%	12,44%	6,74%
Óskráð skuldabréf.....	0,58%	1,36%	2,08%	2,61%	1,40%
Bankainnstæður .....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:</b>					
Eignir í ISK.....	65,77%	66,72%	69,66%	79,96%	82,93%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	34,23%	33,28%	30,34%	20,04%	17,07%
<b>Fjöldi:</b>					
Fjöldi sjóðfélaga .....	8.773	7.953	7.854	7.472	7.039
Fjöldi lífeyrisbega .....	75	75	62	42	50
Fjöldi sjóðfélaga í fyrirframgreiðslu.....	272	484	0	0	0
Fjöldi sjóðfélaga í inngreiðslu inn á lán.....	916	824	799	705	786
<b>Hlutfallsleg skipting lífeyris:</b>					
Ellilífeyrir.....	14,21%	7,94%	86,49%	59,46%	59,39%
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	83,14%	90,98%	0,00%	0,00%	0,00%
Örorkulífeyrir.....	0,78%	0,66%	11,31%	19,50%	4,45%
Makalífeyrir.....	0,23%	0,23%	1,37%	9,19%	7,12%
Barnalífeyrir.....	0,11%	0,18%	0,83%	9,30%	11,76%
Annar lífeyrir.....	1,53%	0,00%	0,00%	2,55%	17,28%
<b>Lykiltölur á föstu verðlagi:</b>					
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi).....	1.509.085.003	2.148.009.321	1.941.985.909	1.854.489.788	1.715.058.826
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi).....	886.045.331	1.180.611.626	395.305.169	355.150.162	402.926.056
Hreinar fjárfestingatekjur (á föstu verðlagi).....	3.641.110.271	31.709	2.901.843.816	792.089.624	1.172.184.535
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi).....	83.036.570	3.171.013.820	50.689.270	44.697.302	41.786.200
Hækkun(lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi).....	4.181.113.372	4.082.310.826	4.397.835.286	2.246.731.947	2.442.531.105
Lífeyrisbyrði.....	58,71%	54,96%	20,36%	19,15%	23,49%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	5,50%	2,61%	2,61%	2,41%	2,44%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	12,58%	12,15%	12,78%	3,97%	6,44%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,29%	0,21%	0,22%	0,22%	0,23%

# Skýringar

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

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Líf III</b>					
<b>Ávöxtun:</b>					
Nafnávöxtun.....	10,52%	11,18%	11,75%	4,43%	6,68%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 10 ára.....	7,54%	7,51%	7,57%	7,76%	4,96%
Hrein raunávöxtun .....	5,42%	7,43%	8,84%	1,14%	4,86%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára .....	5,51%	4,80%	4,98%	3,91%	4,04%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára .....	4,48%	4,42%	4,57%	4,16%	0,25%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	31,98%	30,64%	27,72%	19,08%	31,86%
Skráð skuldabréf.....	61,28%	62,44%	60,86%	67,67%	61,44%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	6,31%	5,50%	9,12%	10,16%	5,23%
Óskráð skuldabréf.....	0,43%	1,43%	2,30%	3,08%	1,45%
Bankainnstæður .....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:</b>					
Eignir í ISK.....	74,54%	73,73%	76,16%	84,05%	87,96%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	25,46%	26,27%	23,84%	15,95%	12,04%
<b>Fjöldi:</b>					
Fjöldi sjóðfélaga .....	5.988	5.334	5.296	4.999	4.613
Fjöldi lífeyrisþega .....	235	246	200	186	176
Fjöldi sjóðfélaga í fyrirframreiðslu.....	79	123	0	0	0
Fjöldi sjóðfélaga í inngreiðslu inn á lán.....	449	398	380	342	380
<b>Hlutfallsleg skipting lífeyris:</b>					
Ellilífeyrir.....	71,56%	62,28%	87,42%	92,62%	85,84%
Fyrirframreiðsla séreignarsparnaðar.....	21,23%	29,96%	0,00%	0,00%	0,00%
Órorkulífeyrir.....	1,09%	1,02%	0,74%	0,55%	0,84%
Makalífeyrir.....	0,61%	0,92%	4,21%	1,58%	5,34%
Barnalífeyrir.....	3,86%	5,21%	5,22%	3,34%	6,36%
Annar lífeyrir.....	1,65%	0,62%	2,41%	1,91%	1,62%
<b>Lykiltölur á föstu verðlagi:</b>					
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi).....	3.120.109.394	1.904.431.113	2.362.708.412	1.720.385.086	1.630.376.825
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi).....	641.369.127	727.854.570	438.082.388	457.930.081	440.615.080
Hreinar fjárfestingatekjur (á föstu verðlagi).....	2.450.603.360	2.251.325.219	1.988.568.852	708.082.552	934.000.380
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi).....	62.367.034	45.046.658	40.079.589	34.469.185	31.948.425
Hækkun(lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi).....	4.866.976.593	3.382.854.999	3.873.115.287	1.936.068.372	2.091.813.700
Lífeyrisbyrði.....	20,56%	38,22%	18,54%	26,62%	27,03%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	2,00%	2,37%	1,70%	2,00%	1,96%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	10,16%	10,70%	10,99%	4,53%	6,63%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,26%	0,21%	0,22%	0,22%	0,23%



# Skýringar

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

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Líf IV</b>					
<b>Ávöxtun:</b>					
Nafnávöxtun.....	1,80%	6,74%	7,38%	4,99%	6,37%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 10 ára.....	4,87%	5,63%	6,28%	6,73%	3,98%
Hrein raunávöxtun .....	-2,91%	3,14%	4,59%	1,69%	4,56%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	2,17%	3,58%	3,51%	3,06%	2,44%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára .....	1,89%	2,60%	3,31%	3,17%	-0,69%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	9,94%
Skráð skuldabréf.....	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	90,06%
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 .....	5.116	4.474	4.487	4.236	3.933
Fjöldi lífeyrisþega .....	516	453	463	410	359
Fjöldi sjóðfélaga í fyrirframreiðslu.....	38	75	0	0	0
Fjöldi sjóðfélaga í inngreiðslu inn á lán.....	218	202	189	186	231
<b>Hlutfallsleg skipting lífeyris:</b>					
Ellilífeyrir.....	85,86%	95,59%	91,74%	90,50%	94,00%
Fyrirframreiðsla séreignarsparnaðar.....	9,73%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
Órorkulífeyrir.....	0,01%	2,71%	0,01%	0,00%	0,72%
Makalífeyrir.....	2,71%	1,69%	3,04%	3,38%	3,25%
Barnalífeyrir.....	1,69%	0,00%	5,04%	5,57%	1,97%
Annar lífeyrir.....	0,00%	0,00%	0,18%	0,55%	0,07%
<b>Lykiltölur á föstu verðlagi:</b>					
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi).....	1.917.767.569	2.752.591.261	1.722.309.757	1.503.568.343	1.514.893.251
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi).....	736.483.556	724.726.588	586.191.212	560.325.949	465.430.600
Hreinar fjárfestingatekjur (á föstu verðlagi).....	297.526.224	847.711.704	806.386.938	506.704.363	532.333.600
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi).....	37.025.141	29.101.962	24.737.533	21.453.790	19.456.634
Hækkun(lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi).....	1.441.785.096	2.846.474.416	1.917.767.950	1.428.492.967	1.562.339.617
Lífeyrisbyrði.....	38,40%	26,33%	34,04%	37,27%	30,72%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	1,93%	1,06%	1,44%	1,43%	1,28%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	2,04%	6,46%	7,23%	5,19%	6,22%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,25%	0,22%	0,22%	0,22%	0,23%

# Skýringar

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

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Samtrygging</b>					
<b>Ávöxtun:</b>					
Nafnávöxtun.....	12,91%	12,38%	13,38%	4,28%	6,55%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 10 ára.....	9,16%	8,61%	8,10%	7,94%	5,32%
Hrein raunávöxtun .....	7,70%	8,59%	10,43%	1,00%	4,74%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára * .....	6,44%	5,62%	6,19%	5,07%	6,06%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára * .....	6,06%	5,48%	5,08%	4,33%	0,60%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	42,11%	38,78%	35,81%	23,84%	29,97%
Skráð skuldabréf .....	50,09%	54,01%	54,46%	62,27%	62,49%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	7,31%	6,03%	7,51%	11,17%	6,05%
Óskráð skuldabréf .....	0,48%	1,19%	2,21%	2,72%	1,46%
Bankainnstæður .....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:</b>					
Eignir í ISK.....	67,05%	67,90%	70,09%	81,21%	83,76%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	32,95%	32,10%	29,91%	18,79%	16,24%
<b>Fjöldi:</b>					
Fjöldi sjóðfélaga .....	12.405	10.681	10.662	9.907	8.943
Fjöldi lífeyrisþega .....	478	399	353	301	251
<b>Hlutfallsleg skipting lífeyris:</b>					
Ellilífeyrir.....	33,99%	34,48%	37,02%	33,34%	25,99%
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Örorkulífeyrir.....	59,55%	61,54%	53,98%	58,57%	65,53%
Makalífeyrir.....	4,66%	2,24%	7,47%	5,26%	5,80%
Barnalífeyrir.....	1,80%	1,74%	1,52%	2,83%	2,69%
Annar lífeyrir.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Lykiltölur á föstu verðlagi:</b>					
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi).....	2.512.627.036	2.328.523.503	2.182.630.996	2.095.882.740	1.890.240.886
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi).....	214.851.616	179.796.450	168.894.815	136.942.655	106.839.667
Hreinar fjárfestingatekjur (á föstu verðlagi).....	3.629.304.839	2.981.586.576	2.647.111.013	804.782.978	1.048.086.709
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi).....	69.851.748	56.950.881	50.863.543	44.680.070	43.196.784
Hækkun(lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi).....	5.901.934.864	5.118.947.855	4.654.505.918	2.758.712.680	2.817.211.076
Lífeyrisbyrði.....	8,55%	7,72%	7,74%	6,53%	5,57%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	2,78%	2,45%	2,33%	2,13%	2,25%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	12,34%	11,84%	12,55%	4,50%	6,70%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,24%	0,23%	0,24%	0,25%	0,28%

\*) 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 2021

### 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 vikmarkaefirlit. Áhættustýringarstefnan gerir ráð fyrir að fylgst sé með breytingum á áhættu sjóðsins með reglubundnum hætti.

Áhættustýring sjóðsins er í höndum 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 ábygrar fjárfestinga og auka umræður um ábyrgar og sjálfbærar fjárfestingar. Íslenski lífeyrissjóðurinn er jafnframt aðili að Festu – miðstöð um samfélagábyrgð og sjálfbærni. Stefna Íslenska lífeyrissjóðsins um sjálfbærni og 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 14 formlega stjórnarfundi á árinu 2021.

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 2021 var einn aðalmaður kosinn 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 með hléum 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 Eftirlaunasjóðs 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 mannaúsmála hjá The Reykjavík EDITION ásamt því að sitja í framkvæmastjórn félagsins. Áður starfaði hún sem forstöðumaður mannaúðs- 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 er formaður ferðamálaráðs og situr í Útflutnings- og markaðsráði. Erla er með MPA gráðu frá Háskóla Íslands auk B.A. prófs í stjórn málafræði frá sama skóla. Erla útskrifaðist með alþjóðlegt IATA/UFTA próf frá Ferðamálskóla 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 Eypórsdóttir**

Una Eypórsdóttir f. 1955, er mannaússtjóri hjá Sinfóníuhljómsveit Íslands frá 2011. Hún er viðskiptafræðingur MBA frá Háskóla Íslands 2002 og MS í mannaússtjórnun 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 mannaúsmálum 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 þriggja ára á aðalfundi ársins 2021 og er hún því skipuð til ársins 2024.

#### **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 mannaúður 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 viðskiptastýringar Landsvirkjunar. 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 verðbréfavíðskiptum 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, í endurskoðunarnefnd sjóðsins 2018-2020 og fjárfestingaráði frá 2020. 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 á árinu 2021. 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 2021

Á árinu 2021 voru haldnir 14 fundir. Mæting: Atli Atlason, formaður, 14 fundir, Snorri Ómarsson, varaformaður, 14 fundir, Erla Ósk Ásgeirsdóttir, 13 fundir, Una Eypórsdóttir, 14 fundir og Þórir Óskarsson, 12 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. Nefndarmenn í endurskoðunarnefnd Íslenska lífeyrissjóðsins á árinu 2021 voru Þórir Óskarsson, formaður, Una Eypórsdóttir og Örn Þorbergsson. Stjórn lífeyrissjóðsins hefur sett nefndinni starfsreglur þar sem kemur m.a. fram markmið, heimildir, skipulag, fundarstörf, hlutverk og ábyrgð. Endurskoðunarnefnd hélt 6 fundi á árinu 2021 og mættu allir nefndarmenn á alla fundi nefndarinnar. Starfsreglur endurskoðunarnefndar eru aðgengilegar á heimasíðu sjóðsins.

## Fjárfestingaráð

Stjórn Íslenska lífeyrissjóðsins skipar 3 menn í 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 árinu 2021 sátu Erla Ósk Ásgeirsdóttir, Snorri Ómarsson aðalmenn og Valur Ægisson varamaður í fjárfestingaráð. Snorri var formaður ráðsins. Fjárfestingaráð hélt 3 fundi á árinu 2021 og mættu allir ráðsmenn á alla fundi.

## Framkvæmdastjóri

Framkvæmdastjóri annast daglegan rekstur sjóðsins og skal hann fara eftir þeirri stefnu og fyrirætlunum 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 LL.M. 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 á fyrri hluta árs var 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 2017. Hólmfríður hefur meðal annars starfað sem lögmaður hjá Juris slf. lögmannsstofu og var á árunum 2008-2014 forstöðumaður hjá Deloitte ehf. þar sem hún starfaði við stjórnun lögfræðisviðs sem og verkefnastjórnun og málflytning. Í maí lét Hólmfríður af störfum en Pétur Pétursson tók við sem ábyrgðaraðili áhættustýringar. Pétur útskrifaðist sem viðskiptafræðingur (B.Sc.) frá Háskólanum í Reykjavík 2007. Þá hefur Pétur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum. Pétur hóf störf í Landsbanka Íslands hf. árið 2007, síðar Landsbankanum, fyrst í Verðbréfa- og lífeyrissjóðgjöf á árunum 2007 til 2011, sem fjárfestingarstjóri lífeyrissjóða í rekstri Landsbankans frá 2011 til 2020 og sem starfsmaður Viðskiptalausna hjá Eignastýringu og miðlun frá árinu 2020.

## Persónuverndarfulltrúi

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

## Endurskoðandi

Endurskoðandi sjóðsins árið 2021 var Rýni endurskoðun ehf.

## Innri endurskoðandi

Innri endurskoðandi sjóðsins er innri endurskoðun Landsbankans hf.

## Tryggingastærðfræðingur

Tryggingastærðfræðingur sjóðsins er Bjarni Guðmundsson tryggingastærðfræðingur.

*Stjórnarháttaryfirlýsing þessi var samþykkt á stjórnarfundum Íslenska lífeyrissjóðsins 2022.*

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

	2021	2020	Líf I 2021	Líf II 2021	Líf III 2021	Líf IV 2021	Samtrygging 2021
<b>Iðgjöld</b>							
Iðgjöld sjóðfélaga .....	5.532.457.729	4.732.319.382	2.960.684.105	976.555.200	595.237.463	285.373.743	714.607.218
Iðgjöld launagreiðenda .....	6.921.974.028	6.066.831.214	2.898.768.907	1.162.972.104	754.744.429	306.645.570	1.798.843.018
Réttindaflutningur og endurgreiðslur milli deilda .....	3.945.160	18.441.505	-1.965.559.540	-842.523.186	1.452.776.787	1.359.251.099	0
Réttindaflutningur og endurgreiðslur .....	840.440.746	1.350.466.921	345.335.189	212.080.885	317.350.715	-33.502.843	-823.200
	<u>13.298.817.663</u>	<u>12.168.059.022</u>	<u>4.239.228.661</u>	<u>1.509.085.003</u>	<u>3.120.109.394</u>	<u>1.917.767.569</u>	<u>2.512.627.036</u>
Sérstök aukaframlög .....	44.706.353	43.479.128		0	0	0	44.706.353
	<u>13.343.524.016</u>	<u>12.211.538.150</u>	<u>4.239.228.661</u>	<u>1.509.085.003</u>	<u>3.120.109.394</u>	<u>1.917.767.569</u>	<u>2.557.333.389</u>
<b>Lífeyrir</b>							
Heildarfjárhæð lífeyris .....	2.816.549.345	3.969.701.478	977.930.648	531.278.955	474.868.471	649.721.424	182.749.847
Sérstök inngreiðsla inn á lán sjóðfélaga .....	2.431.380.826	1.967.612.687	1.823.351.662	354.766.376	166.500.656	86.762.132	0
Framlag í VIRK starfsendurhæfingarsjóð .....	32.101.769	27.467.914	0	0	0	0	32.101.769
	<u>5.280.031.940</u>	<u>5.964.782.079</u>	<u>2.801.282.310</u>	<u>886.045.331</u>	<u>641.369.127</u>	<u>736.483.556</u>	<u>214.851.616</u>
<b>Fjárfestingartekjur</b>							
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	11.649.624.936	8.251.882.582	4.019.105.208	2.985.485.621	1.794.324.748	0	2.850.709.359
Hreinar tekjur af skuldabréfum .....	3.093.189.449	4.418.103.286	618.223.687	687.073.151	679.870.407	314.257.241	793.764.963
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum	125.000	0	33.750	21.875	35.625		33.750
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé .....	19.090.206	-152.544.021	-78.083	5.489.167	4.690.029	1.128.464	7.860.629
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum .....	6.416.637	6.409.000	0	0	0	0	6.416.637
Fjárfestingargjöld .....	-152.618.445	-101.664.706	-40.001.473	-36.959.544	-28.317.449	-17.859.481	-29.480.499
	<u>14.615.827.784</u>	<u>12.422.186.142</u>	<u>4.597.283.089</u>	<u>3.641.110.271</u>	<u>2.450.603.360</u>	<u>297.526.224</u>	<u>3.629.304.839</u>
<b>Rekstrarkostnaður</b>							
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	343.210.288	235.691.465	90.929.794	83.036.570	62.367.034	37.025.141	69.851.748
	<u>343.210.288</u>	<u>235.691.465</u>	<u>90.929.794</u>	<u>83.036.570</u>	<u>62.367.034</u>	<u>37.025.141</u>	<u>69.851.748</u>
<b>Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris .....</b>	22.336.109.572	18.433.250.748	5.944.299.646	4.181.113.372	4.866.976.593	1.441.785.096	5.901.934.864
<b>Hrein eign frá fyrra ári .....</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>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok .....</b>	<u>139.919.565.535</u>	<u>117.583.455.963</u>	<u>34.645.188.332</u>	<u>31.029.129.445</u>	<u>26.552.298.455</u>	<u>15.323.468.197</u>	<u>32.369.481.106</u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

Eignir	31.12.2020	31.12.2021	Líf I 2021	Líf II 2021	Líf III 2021	Líf IV 2021	Samtrygging 2021
<b>Fjárfestingar</b>							
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	63.293.404.841	47.224.817.013	21.615.899.329	15.969.877.193	10.056.137.117	0	15.651.491.202
Skuldabréf .....	74.586.634.505	66.817.511.880	12.564.533.636	14.712.877.847	16.210.416.328	15.081.085.966	16.017.720.728
	<u>137.880.039.346</u>	<u>114.042.328.894</u>	<u>34.180.432.965</u>	<u>30.682.755.040</u>	<u>26.266.553.445</u>	<u>15.081.085.966</u>	<u>31.669.211.930</u>
<b>Kröfur</b>							
Kröfur á launagreiðendur .....	231.184.044	199.126.103	0	0	0	0	231.184.044
Aðrar kröfur .....	0	48.000	0	0	0	0	0
	<u>231.184.044</u>	<u>199.174.103</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>231.184.044</u>
Handbært fé .....	1.985.808.959	3.478.330.214	896.983.361	305.327.140	210.732.776	214.511.921	358.253.761
<b>Eignir</b>	<u>140.097.032.350</u>	<u>117.719.833.211</u>	<u>35.077.416.326</u>	<u>30.988.082.180</u>	<u>26.477.286.221</u>	<u>15.295.597.887</u>	<u>32.258.649.735</u>
<b>SKULDIR</b>							
<b>Viðskiptaskuldir</b>							
Viðskiptareikningur milli brauta .....	0	0	310.874.269	-64.051.943	-85.458.154	-32.688.978	-128.675.194
Aðrar skuldir .....	177.466.815	136.377.248	121.353.726	23.004.678	10.445.920	4.818.669	17.843.822
<b>Skuldir</b>	<u>177.466.815</u>	<u>136.377.248</u>	<u>432.227.995</u>	<u>-41.047.265</u>	<u>-75.012.234</u>	<u>-27.870.309</u>	<u>-110.831.372</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris alls .....</b>	<u>139.919.565.535</u>	<u>117.583.455.963</u>	<u>34.645.188.331</u>	<u>31.029.129.445</u>	<u>26.552.298.455</u>	<u>15.323.468.196</u>	<u>32.369.481.107</u>

## Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2021

	2021	2020	Líf I 2021	Líf II 2021	Líf III 2021	Líf IV 2021	Samtrygging 2021
<b>Inngreiðslur</b>							
Iðgjöld .....	13.315.787.912	12.192.158.772	4.242.036.260	1.509.377.534	3.120.564.880	1.917.940.890	2.525.868.348
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum .....	16.904.280	38.732.003	3.006.776	1.938.717	3.179.784	1.121.445	7.657.558
Aðrar inngreiðslur .....	<u>17.272</u>	<u>2.194.191</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17.272</u>	<u>0</u>
	<u>13.332.709.464</u>	<u>12.233.084.966</u>	<u>4.245.043.036</u>	<u>1.511.316.251</u>	<u>3.123.744.664</u>	<u>1.919.079.607</u>	<u>2.533.525.906</u>
<b>Útgreiðslur</b>							
Lífeyrir .....	2.829.114.717	3.921.249.577	958.394.251	531.278.955	474.868.471	649.721.424	214.851.616
Rekstrarkostnaður .....	294.329.084	231.554.898	72.577.909	66.715.991	57.566.221	35.774.488	61.694.474
Viðskiptareikningur á milli brauta .....	0	0	-88.254.183	3.858.138	48.075.384	19.757.892	16.562.769
Sérstök inngreiðsla inn á lán .....	2.431.380.826	1.967.612.687	1.823.351.662	354.766.376	166.500.656	86.762.132	0
Aðrar útgreiðslur .....	<u>154.997.371</u>	<u>123.568.084</u>	<u>42.645.481</u>	<u>37.069.062</u>	<u>27.736.207</u>	<u>17.548.418</u>	<u>29.998.204</u>
	<u>5.709.821.998</u>	<u>6.243.985.246</u>	<u>2.808.715.120</u>	<u>993.688.522</u>	<u>774.746.939</u>	<u>809.564.354</u>	<u>323.107.063</u>
<b>Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga .....</b>	<u>7.622.887.466</u>	<u>5.989.099.720</u>	<u>1.436.327.916</u>	<u>517.627.729</u>	<u>2.348.997.725</u>	<u>1.109.515.253</u>	<u>2.210.418.843</u>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>							
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	206.685.018	111.182.854	71.222.582	52.698.984	33.113.702	0	49.649.750
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	-7.965.499.541	-9.014.260.032	-2.730.374.223	-1.950.881.590	-1.295.114.198	0	-1.989.129.530
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	3.320.454.357	10.134.876.562	1.062.767.302	1.067.215.765	525.910.020	0	664.561.270
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa .....	6.474.951.543	7.532.336.055	1.052.025.102	1.570.983.061	1.504.714.888	1.016.139.484	1.331.089.008
Keypt skuldabréf .....	-15.301.193.296	-26.830.117.692	-2.297.405.727	-2.323.962.648	-4.266.589.928	-3.497.128.609	-2.916.106.384
Seld skuldabréf .....	<u>4.142.516.654</u>	<u>13.873.702.386</u>	<u>991.831.535</u>	<u>608.440.080</u>	<u>598.139.515</u>	<u>1.389.847.212</u>	<u>554.258.312</u>
	<u>-9.122.085.265</u>	<u>-4.192.279.867</u>	<u>-1.849.933.429</u>	<u>-975.506.348</u>	<u>-2.899.826.001</u>	<u>-1.091.141.913</u>	<u>-2.305.677.574</u>
<b>Hækkun (Lækkun) á handbæru fé .....</b>	<u>-1.499.197.799</u>	<u>1.796.819.853</u>	<u>-413.605.513</u>	<u>-457.878.619</u>	<u>-550.828.276</u>	<u>18.373.340</u>	<u>-95.258.731</u>
<b>Gengismunur af handbæru fé .....</b>	<u>6.676.544</u>	<u>-182.690.354</u>	<u>-3.076.940</u>	<u>3.494.454</u>	<u>1.476.855</u>	<u>0</u>	<u>4.782.175</u>
<b>Handbært fé í upphafi árs .....</b>	<u>3.478.330.215</u>	<u>1.864.200.715</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>
<b>Handbært fé í lok árs .....</b>	<u>1.985.808.959</u>	<u>3.478.330.214</u>	<u>896.983.361</u>	<u>305.327.140</u>	<u>210.732.776</u>	<u>214.511.921</u>	<u>358.253.761</u>



# Undirritunarsíða

Ólafur Páll Gunnarsson

Atli Atlason

Snorri Ómarsson

Erla Ósk Ásgeirsdóttir

Una Eypórsdóttir

Þórir Óskarsson