
Áhættu- og áhættustýringarstefna Íslenska lífeyrissjóðsins

Nóvember 2021



Efnisyfirlit

1	Inngangur	3
2	Áhættustefna	3
2.1	Áhætta	3
2.2	Áhættustýringarferli	3
2.2.1	Greining á áhættu	3
2.2.2	Mæling á áhættu	3
2.2.3	Mat á áhættu	3
2.2.4	Stýring áhættu	4
2.3	Áhættupól og áhættuvilji	4
2.3.1	Áhættupól	4
2.3.2	Áhættuvilji	5
2.4	Áhættupættir	5
2.4.1	Fjárhagsáhætta	5
2.4.2	Lífeyristryggingaráhætta	6
2.4.3	Mótaðilaáhætta	6
2.4.4	Lausafjáraáhætta	7
2.4.5	Rekstraráhætta	7
2.5	Eigið áhættumat	9
3	Áhættustýringarstefna	10
3.1	Skipulag áhættustýringar	10
3.1.1	Hlutverk stjórnar	10
3.1.2	Hlutverk framkvæmdastjóra	10
3.1.3	Hlutverk ábyrgðaraðila áhættustýringar	10
3.1.4	Hlutverk innri endurskoðanda	10
3.1.5	Hlutverk ytri endurskoðanda	11
3.1.6	Hlutverk endurskoðunarnefndar	11
3.1.7	Siðferði og starfshættir	11
3.2	Framkvæmd eftirlits	11
3.2.1	Fjárhagsáhætta	12
3.2.2	Lífeyristryggingaráhætta	14
3.2.3	Mótaðilaáhætta	15
3.2.4	Lausafjáraáhætta	17
3.2.5	Rekstraráhætta	18
3.2.6	Annað	20
3.3	Viðmið um notkun afleiðna	21
3.4	Endurskoðun stefnu	21
	Undirritun stjórnar og framkvæmdastjóra	22
	Viðauki 1 - Álagspróf	23

1 Inngangur

Áhættu- og áhættustýringarstefna Íslenska lífeyrissjóðsins er byggð á lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglugerð nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða.

Stjórn sjóðsins setur áhættustefnu fyrir sjóðinn samkvæmt 9. tl., 3.mgr., 29.gr. laga 129/1997. Í áhættustefnunni er skilgreindur áhættuvilji og áhættuþol lífeyrissjóðsins sem og skilgreining á þeim áhættuþáttum sem snerta sjóðinn. Í stefnunni kemur fram hvernig skuli greina, meta, vakta og stýra þeirri áhættu sem sjóðurinn tekur. Áhættustefnan er eitt af lykilverkfærum stjórnar til að koma auga á áhættuþætti í rekstri sjóðsins og tryggja fagleg og vönduð vinnubrögð og auka þannig öryggi og samfellu í rekstri sjóðsins.

Samkvæmt 5. gr. reglugerðar nr. 590/2017 skal lífeyrissjóður setja sér áhættustýringarstefnu. Í áhættustýringarstefnunni er þeim aðferðum lýst sem sjóðurinn styðst við til að greina, meta og vakta þá áhættuþætti sem áhættustefnan nær til. Í henni eru skilgreind hlutverk og ábyrgð stjórnar, framkvæmdastjóra og annarra aðila er koma að framkvæmd stefnunnar.

2 Áhættustefna

2.1 Áhætta

Hugtakið áhætta hjá lífeyrissjóðnum er skilgreind sem öll þau atvik sem auka marktækt líkurnar á því að réttindi sjóðfélaga skerðist til skemmri eða lengri tíma. Hugtakið tekur til atvika er lúta bæði að eignum og skuldbindingum og einnig atvika er snúa að rekstri sjóðsins.

2.2 Áhættustýringarferli

Heildaráhættustýring er eftirlitskerfi sem felur m.a. í sér reglur, verkferla og verklag sem sameiginlega miða að því að greina, mæla, meta, stýra og fylgjast með áhættu í starfsemi sjóðsins. Áhættustýringarferli er hluti af þessu kerfi en það er samsett úr nokkrum þáttum sem ætlað er að stuðla að góðri yfirsýn yfir þá áhættuþætti sem geta haft áhrif á rekstur sjóðsins.

2.2.1 Greining á áhættu

Þeir áhættuþættir sem geta haft áhrif á starfsemi og markmið sjóðsins eru skilgreindir. Þá er skoðað við hvaða aðstæður mismunandi áhættu/atburðir geta orðið að veruleika og áhrif þeirra á sjóðinn.

2.2.2 Mæling á áhættu

Þegar áhættuþættirnir hafa verið greindir er mælt hve mikil áhrif þeir geta haft á sjóðinn. Stjórn sjóðsins framkvæmir eigið áhættumat (sjá nánar kafla 2.5) þar sem áhrifin eru metin ásamt líkum á að áhætta/atburðir raungerist. Einnig er stuðst við ársfjórðungsskýrslur áhættustýringar þar sem áhætta eru mæld með tölulegum hætti.

2.2.3 Mat á áhættu

Niðurstöður úr mælingum á áhættu eru notaðar til ákvörðunar um viðbrögð. Í eigin áhættumati sjóðsins er sett saman aðgerðaráætlun ef þörf gerist og í

ársfjórðungsskýrslum áhættustýringar er bent á þætti ef aðgerða eða nánari skoðun er þörf.

2.2.4 Stýring áhættu

Stjórn sjóðsins hefur skilgreint fjórar leiðir til að stýra og/eða eftir atvikum takmarka áhættu. Þessar leiðir samtvinnast áhættustýringarstefnu og fjárfestingarstefnu og virkt eftirlit leiðir til þess að áhættustefnu sé fylgt.

Forðast áhættu. Hér er reynt að útiloka áhættu, t.d. með því að fjárfesta ekki í tilteknum eignaflokki eða útgefendum, nota traust upplýsingakerfi og viðhafa góða stjórnarhætti.

Draga úr áhættu. Dregið er úr áhættu t.d. með því að gæta að áhættudreifingu eignasafns s.s. með því að velja saman eignaflokka sem hafa takmarkaða innbyrðis fylgni og að dreifa fjárfestingum á marga mismunandi útgefendur og mörg mismunandi landsvæði, gjaldmiðla og atvinnugreinar.

Yfirfæra áhættu. Áhætta er yfirfærð á annan aðila með vörnum s.s. afleiðum eða tryggingum og tekur gagnaðilinn þá að sér áhættuna að hluta eða öllu leyti gegn gjaldi. Dæmi um slíkt er að nota afleiður til áhættuvarna s.s. til að verja erlendar eignir sjóðsins gegn styrkingu íslensku krónunnar gagnvart öðrum gjaldmiðlum.

Meðvituð áhættutaka. Nauðsynlegt getur verið að taka áhættu með það að markmiði að ná viðunandi ávöxtun á eignasafni sjóðsins. Þessar áhættur eru sumar þekktar og óhagkvæmt er að yfirfæra áhættuna á annan aðila.

2.3 Áhættuþol og áhættuvilji

Í 2. gr. reglugerðar nr. 590/2017 eru hugtökin áhættuþol og áhættuvilji skilgreind á þennan veg:

Áhættuþol: Sú áhætta sem lífeyrissjóður þolir án þess að grípa þurfi til sérstakra aðgerða.

Áhættuvilji: Sú áhætta sem stjórn er reiðubúin að taka.

2.3.1 Áhættuþol

Sjóðurinn starfar í tveimur deildum, séreignardeild og samtryggingardeild og eru deildirnar fjárhagslega aðskildar. Séreignardeild er skipt upp í fjórar ávöxtunarleiðir og er áhættusnið þeirra mismunandi.¹ Það sem ræður oftast áhættuþoli sjóðfélaga er aldur þeirra. Þegar sjóðfélagi gerir samning um lífeyrissparnað velur hann ávöxtunarleið og getur einnig valið um að fylgja svokallaðri Lífsbraut en þá færast hann sjálfkrafa í áhættuminni ávöxtunarleið þegar aldurinn færast yfir. Áhættuþol ávöxtunarleiðanna er þ.a.l. mismunandi. Það sem einnig ákvarðar áhættuþol sjóðsins er lífeyrisbyrði og hversu hátt hlutfall af eignum sjóðsins er laust til útgreiðslu bæði vegna aldurs sjóðfélaga og flutninga til annarra vörsluaðila. Í samtryggingardeild markast áhættuþolið einnig af 2. mgr. 39. gr. laga nr. 129/1997 en þar kemur fram að leiði tryggingafræðileg athugun í ljós að meira en 10% munur sé á milli eignarliða og lífeyrisskuldbindinga þarf lífeyrissjóðurinn að gera nauðsynlegar breytingar á

¹ Ávöxtunarleiðir sjóðsins eru Líf 1, 2, 3, og 4. Hlutfall hlutabréfa er hæst í Líf 1 en hlutfallið lækkar í Líf 2 og 3 en í eignasafni Líf 4 eru einungis skuldabréf. Líf 1 er því áhættumesta ávöxtunarleiðin en Líf 4 er áhættuminnsta leiðin.

samþykktum sjóðsins. Sama gildir ef munurinn hefur haldist meiri en 5% samfellt í 5 ár.

2.3.2 Áhættuvilji

Lífeyrissjóðurinn er í eðli sínu langtímafjárfestir og er meðvitaður um að áhættusamari fjárfestingar geti skilað hærri ávöxtun til lengri tíma en til skamms tíma getur ávöxtun þeirra verið neikvæð.

Í fjárfestingarstefnu endurspeglast áhættuvilji sjóðsins:

- Markmið og vikmörk í hverjum eignaflokki.
- Hámarks fjárfestingu í fjármálagerningum sama útgefanda.
- Hámarks fjárfestingu í óskráðum verðbréfum.
- Hámarks hlutdeild í hlutafé félags, hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóðs eða hlutdeildarskírteinum eða hlutum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu.
- Hámarks fjárfesting í erlendum gjaldmiðlum.
- Markmið um eignadreifingu á eignaflokka, útgefendur, landsvæði, gjaldmiðla og atvinnugreinar.

2.4 Áhættuþættir

Áhættuþáttum er snúa að rekstri sjóðsins er skipt upp í fimm yfirflokka: fjárhagsáhætta, lífeyristryggingaráhætta, mótaðilaáhætta, lausafjárahætta og rekstraráhætta. Hver yfirflokkur skiptist síðan niður á undirflokka. Fylgni getur verið á milli áhættuþátta, þ.e. ef einn atburður í ákveðnum áhættuflokki raungerist, getur sá atburður haft þau áhrif að atburður/atburðir í öðrum áhættuflokkum raungerist.

2.4.1 Fjárhagsáhætta

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 fjárhagsáhattu eru: markaðsáhætta, gjaldmiðlaáhætta, verðbólguáhætta, vaxta- og endurfjárfestingaráhætta, fylgniáhætta, uppgreiðsluáhætta, misræmisáhætta og áhætta vegna eigna utan efnahags.

2.4.1.1 Markaðsáhætta

Hættan á fjárhagslegu tapi eða óhagstæðum breytingum á fjárhagslegri stöðu sem stafar beint eða óbeint af lækkun á virði fjármálagerninga í eignasafni.

2.4.1.2 Gjaldmiðlaáhætta

Hættan á að breytingar á gengi erlendra gjaldmiðla gagnvart íslensku krónunni þróist á neikvæðan hátt sem leiðir til lækkunar á virði erlendra eigna mælt í íslenskum krónum.

2.4.1.3 Verðbólguáhætta

Hættan á að verðbólga valdi hækkun á lífeyrisskuldbindingum umfram 3,5% raunávöxtun á eignasafni sjóðsins.

2.4.1.4 Vaxta- og endurfjárfestingaráhætta

Vaxtaáhætta er hættan á að lækkun verði á virði skuldabréfa eða annarra vaxtatengdra fjármálagerninga vegna hækkunar vaxta eða breytinga á lögun vaxtakúrfu skuldabréfa.

Endurfjárfestingaráhætta er hættan á því að sjóðurinn þurfi að endurfjárfesta afborgunum, vaxtagreiðslum og/eða uppgreiðslum á lægri ávöxtunarkröfu vegna lægra vaxtastigs.

2.4.1.5 Fylgniáhætta

Sjóðurinn fjárfestir í mörgum tegundum eignaflokka sem hafa sögulega séð lága innbyrðis fylgni. Fylgniáhætta er hættan á því fylgni þessara eignaflokka aukist þegar virði þeirra þróast á neikvæðan hátt.

2.4.1.6 Uppgreiðsluáhætta

Hættan á því útgefandi greiði upp skuldabréf fyrir lokagjaldþaga og sjóðurinn fái ekki þá ávöxtun sem gert var ráð fyrir þegar skuldabréfið var keypt.

2.4.1.7 Misræmisáhætta

Hættan á ósamræmi í breytingum á markaðsverði eigna annars vegar og skuldbindinga hins vegar. Dæmi um áhættuþátt er að lífeyrisskuldbindingar eru verðtryggðar en eignasafn er ekki verðtryggt að fullu.

2.4.1.8 Áhætta vegna eigna eða skuldbindinga utan efnahags

Áhætta vegna breytinga á undirliggjandi eignum eða skuldbindingum utan efnahags s.s. afleiðusamningar. Sjóðurinn hefur heimild til þess að nota afleiður til að takmarka gjaldmiðlaáhættu í eignasafni sjóðsins og takmarka áhættu vegna skuldbindinga sjóðsins í erlendri mynt.

2.4.2 Lífeyristryggingaráhætta

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. Undirflokkar lífeyristryggingaráhættu eru: áhætta tengd eigna og skuldbindingarjöfnuði, lýðfræðileg áhætta og iðgjaldaáhætta.

2.4.2.1 Áhætta tengd eigna og skuldbindingarjöfnuði

Hættan á að eignir mæti ekki skuldbindingum til lengri tíma, sem má til að mynda rekja til óhagstæðra markaðsbreytinga sem hafa önnur áhrif á eignir en skuldbindingar.

2.4.2.2 Lýðfræðileg áhætta

Hættan á að lýðfræðileg samsetning sjóðfélaga breytist á þann veg að skuldbindingar hækki umfram áætlanir. Hækkun á lífs- og örorkulíkum og líkum á að sjóðfélagi verði í sambúð og eignist barn eru þess valdandi að lífeyrisskuldbindingar vaxi.

2.4.2.3 Iðgjaldaáhætta

Hættan sem stafar af miklum samdrætti í iðgjöldum.

2.4.3 Mótaðilaáhætta

Hættan á því að gagnaðili fjármálagernings uppfylli ekki ákvæði hans. Undirflokkar mótaðilaáhættu eru: útlánaáhætta, afhendingar- og uppgjörshætta, samþjöppunaráhætta, atvinnugreinaáhætta og landsáhætta.

2.4.3.1 Útlánaáhætta

Hættan á því að tap verði á eignum sjóðsins vegna vanskila lántaka.

2.4.3.2 Afhendingar- og uppgjörshætta

Hættan á að mótaðili afhendi ekki verðbréf í samræmi við ákvæði fjármálasamnings.

2.4.3.3 Samþjöppunaráhætta

Hættan á auknu fjárhagslegu tapi vegna of mikillar samþjöppunar eigna, þ.e. að of stór hluti eignasafns sé í fjármálagerningum útgefnum af sama aðila eða tengdum aðilum.

2.4.3.4 Atvinnugreinaáhætta

Hættan á að eignasafn sjóðsins sé of tengt einni atvinnugrein á sama efnahagssvæðinu.

2.4.3.5 Landsáhætta

Hættan á að fjárfestingar lífeyrissjóðs séu of tengdar einu landi eða landsvæði.

2.4.4 Lausafjánhætta

Hættan á að sjóðurinn hafi ekki nægilegt laust fé til að standa við nauðsynlegar greiðslur, s.s. að greiða lífeyri eða vegna uppgjör verðbréfiðskipta sem sjóðurinn hefur stofnað til. Undirflokkar lausafjánhættu eru: seljanleikaáhætta og útstreymisáhætta.

2.4.4.1 Seljanleikaáhætta

Hættan á að ekki takist að selja fjármálagerninga á nógu skömmum tíma og á ásættanlegu verðbili sem leiðir af sér tap.

2.4.4.2 Útstreymisáhætta

Hættan á að eignir renni hraðar úr sjóðnum en gert var ráð fyrir. Þetta snýr annars vegar að hættunni á að rétthafar sjóðsins hefji töku lífeyris fyrr en aldurssamsetning deildarinnar gefur til kynna og hins vegar að rétthafar flytji séreign í aðrar ávöxtunarleiðir eða til annars vörsluaðila séreignarsparnaðar.

2.4.5 Rekstraráhætta

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.

2.4.5.1 Stjórnarhættir

Stjórnarhættir snúa að samskiptum, hlutverkum 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 sjóðsins. Áhætta varðandi stjórnarhætti snýr að því að reglum og góðum venjum um stjórnarhætti sé ekki fylgt með þeim afleiðingum að fjárhagslegt tjón eða orðspor sjóðsins skaðist.

2.4.5.2 Starfsmannaáhætta

Hættan á að uppsagnir eða veikindi starfsmanna leiði til rekstrarerfiðleika.

2.4.5.3 Áhætta er varðar upplýsingakerfi

Áhætta bæði vegna vélbúnaðar og hugbúnaðar, þ.e. að hann standist ekki kröfur um staðla um upplýsingaöryggi.

2.4.5.4 Áhætta varðandi rekstrarsamfellu

Hættan á að starfsemi sjóðsins raskist vegna einhverskonar ástands, s.s. heimsfaraldurs.

2.4.5.5 Pólitísk áhætta

Hættan á því að aðgerðir eða aðgerðaleyfi stjórnvalda auki lífeyrisbyrði sjóðs, auk annarra neikvæðra áhrifa sem óvissa um mögulegar stjórnvaldsaðgerðir kann að skapa. Undir þetta falla breytingar á lögum og reglum um starfsemi sjóðsins.

2.4.5.6 Skjalaáhætta

Hættan á að samningar og skjöl tapist.

2.4.5.7 Úrskurðaráhætta lífeyris

Hættan við að lífeyrisúrskurðir séu ekki samkvæmt samþykktum. Kerfisbundin villa í úrskurði lífeyris sem er í ósamræmi við samþykktir sjóðsins getur gefið ranga mynd af stöðu sjóðsins og leitt til endurkrafna.

2.4.5.8 Áhætta vegna útivistunar

Áhætta vegna útivistunar á tilteknum hluta starfseminnar eða starfsemi sjóðsins í heild. Sem dæmi getur fylgt útivistun: minni yfirsýn, minni aðgangur að verkferlum og skipulagi, mótaðili uppfyllir ekki samninga eða hæfni starfsmanna mótaðila er ófullnægjandi.

2.4.5.9 Upplýsingaáhætta

Hættan á því að upplýsingar sem sjóðurinn lætur frá sér gefi villandi mynd eða leiði til ákvarðanatöku sjóðfélaga á röngum forsendum. Samkvæmt lífeyrissjóðalögum skal senda sjóðfélögum yfirlit um iðgjaldagreiðslur eigi sjaldnar en á hálfis árs fresti. Yfirliti þessu skal fylgja áskorun til sjóðfélaga um að gera án tafar athugasemdir ef sannanlega innheimt iðgjöld hafa ekki borist sjóðnum. Fáir sjóðfélagar þessi yfirlit ekki reglulega eða ef upplýsingar eru rangar í yfirlitum getur það skapað tjónaábyrgð vegna sjóðfélaga sem ekki gátu brugðist við innan tímaramma laga um ábyrgðasjóð launa. Þá kunna rangar upplýsingar um samsetningu séreignaleiða eða fjárfestingastefnu þeirra að valda sjóðnum tjóni og skaða orðspor hans.

2.4.5.10 Orðsporsáhætta

Hættan á fjárhagslegu tjóni vegna þess að orðspor sjóðsins hefur beðið hnekki. Orðsporsáhætta og iðgjaldaáhætta er tengdar að því leyti, að ef lífeyrissjóður fær á sig slæmt orð getur það leitt til þess að iðgjöld dragast saman vegna lélegrar nýliðunar. Þá getur slæmt orðspor leitt til þess að réttshafar séreignar flytji réttindi sín til annara sjóða sem getur aukið lausafjár- og seljanleikaáhættu.

2.5 Eigið áhættumat

Eigið áhættumat er framkvæmt a.m.k. árlega og hvenær sem verulegar breytingar verða á áhættusniði sjóðsins og er það í samræmi við 3. kafla reglugerðar 590/2017. Eigið áhættumat skal taka tillit til allra viðeigandi áhættupáttanna, vera framsýnt og í samræmi við rekstur og stefnur lífeyrissjóðsins.

Hluti af eigin áhættumati er áhættumat vegna peningþvættis og fjármögnunar hryðjuverka sem unnið er í samræmi við 5. gr. laga nr. 140/2018 um aðgerðir gegn peningþvætti og fjármögnun hryðjuverka.

Eigið áhættumat skal a.m.k. ná til eftirfarandi atriða:

1. Greina skal helstu áhættupætti í rekstri sjóðsins, meta fylgni þeirra og hvernig áhættutaka fellur að skuldbindingum sjóðsins.
2. Þar sem sjóðurinn reiðir sig á aðgerðir stjórnenda og starfsmanna við mildum áhættu skal framkvæma sviðsmyndagreiningu á áhrifum slíkra aðgerða.
3. Framkvæma skal álagspróf, næmnigreiningar og athuganir á viðnámsþrótti.
4. Greina skal forsendur tryggingafræðilegrar stöðu og þætti sem hafa áhrif á breytingar á henni á milli ára.
5. Skipuleggja skal þær aðgerðir sem lífeyrissjóður hyggst grípa til ef áhætta raungerist.

Skýrslu um eigið áhættumat er skilað til Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands eigi síðar en 30. júní ár hvert. Niðurstöður hennar eru í framhaldinu kynntar fyrir starfsmönnum rekstraraðila sem koma að starfsemi sjóðsins ásamt þeim ályktunum sem draga má af ferlinu.

3 Áhættustýringarstefna

3.1 Skipulag áhættustýringar

3.1.1 Hlutverk stjórnar

Stjórn lífeyrissjóðsins skal gera sér grein fyrir þeirri áhættu sem fylgir starfsemi sjóðsins og ber ábyrgð á að móta tryggt eftirlitskerfi með starfseminni. Stjórn sjóðsins ber hina endanlegu ábyrgð á því að fullnægjandi áhættustýring sé ávallt til staðar sem innihaldi skilvirka ferla og vinnulag. Stjórn sinnir þessum þáttum m.a. með því að:

- setja sjóðnum áhættustefnu sem skilgreinir áhættuvilja sjóðsins, áhættuþol og hvernig skuli greina, meta, vakta og stýra áhættu.
- setja sjóðnum fjárfestingarstefnu þar sem áhættuvilji endurspeglast fyrir hverja og eina ávöxtunarleið.
- framkvæma eigið áhættumat þar sem greindir eru helstu áhættuþættir í rekstri sjóðsins.

3.1.2 Hlutverk framkvæmdastjóra

Framkvæmdastjóri starfar í umboði stjórnar og ber ábyrgð á daglegum rekstri sjóðsins og þar á meðal framkvæmd áhættustýringar. Framkvæmdastjóri skal kynna áhættustefnu fyrir því starfsfólki rekstraraðila sem sinnir verkefnum fyrir lífeyrissjóðinn og tryggja að starfsmenn séu meðvitaðir um mikilvægi eftirlitskerfa. Það er gert með kynningu á áhættumati og inntaki áhættustefnu. Framkvæmdastjóri ber ábyrgð á að stjórnun áhættuþátta sé í samræmi við áhættustefnuna.

3.1.3 Hlutverk ábyrgðaraðila áhættustýringar

Ábyrgðaraðili áhættustýringar ber ábyrgð á starfssviði áhættustýringar. Starfssvið áhættustýringar skal heyra undir framkvæmdastjóra sjóðsins, vera sjálfstætt og óháð öðrum starfseiningum og hafa óheftan aðgang að stjórn, undirnefndum stjórnar, gögnum, tölvukerfum og starfsfólki sem þörf er á til að sinna eftirliti og skýrslugjöf á fullnægjandi hátt. Einnig skal starfssvið áhættustýringar aðstoða stjórn og stjórnendur að þróa og viðhalda skilvirku eftirlitskerfi fyrir áhættu í rekstri sjóðsins. Ábyrgðaraðili áhættustýringar skal viðhalda virkri upplýsingagjöf til stjórnar sem tekur til daglegs reksturs, eignasafns og ef fjárfestingar sjóðsins fara út fyrir fjárfestingarstefnu hans eða fjárfestingarheimildir laga.

Hlutverk innri endurskoðanda

Innri endurskoðandi veitir óháða og hlutlæga staðfestingu og ráðgjöf sem ætlað er að bæta rekstur sjóðsins. Innri endurskoðandi leggur mat á og bætir virkni áhættustýringar, eftirlitsaðferða og stjórnarháttanna með kerfisbundnum og öguðum vinnubrögðum og styður þannig sjóðinn við að ná markmiðum sínum.

Innri endurskoðandi skal hafa ótakmarkaðan aðgang að öllum þáttum í starfsemi sjóðsins s.s. eignum, starfsfólki, skýrslum, skrá, kerfum og öðrum gögnum sem talin eru nauðsynleg til að ná fram markmiðum endurskoðunarinnar. Einnig skal hann hafa heimild til þess að krefjast þess að allir starfsmenn og stjórnarmenn veiti þær upplýsingar og útskýringar sem á þarf að halda og að óheft samskipti séu við þá sem sinna ytri endurskoðun sjóðsins.

3.1.4 Hlutverk ytri endurskoðanda

Ytri endurskoðandi fellur ekki með beinum hætti undir skipulag áhættustýringar. Markmið endurskoðunar er að láta í ljós álit á því hvort ársreikningur sjóðsins gefi glögga mynd af afkomu, efnahag, breytingu á handbæru fé og tryggingafræðilegri stöðu í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

3.1.5 Hlutverk endurskoðunarnefndar

Stjórn sjóðsins ber ábyrgð á skipun endurskoðunarnefndar. Endurskoðunarnefnd skal meðal annars:

- hafa eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila
- hafa eftirliti með fyrirkomulagi og virkni innri endurskoðunar og áhættustýringar
- hafa eftirlit með endurskoðun ársreiknings
- meta óhæði endurskoðanda eða endurskoðunarfyrtækis og eftirlit með öðrum störfum endurskoðanda eða endurskoðunarfyrtækis
- setja fram tillögu til stjórnar um val á endurskoðanda eða endurskoðunarfyrtæki
- hafa eftirlit með útvistun í samræmi við útvistunarstefnu.

3.1.6 Siðferði og starfshættir

Mikilvægt er að stjórn og framkvæmdastjóri stuðli að góðu siðferði og góðum starfsháttum innan sjóðsins. Leggja þarf ríka áherslu á mikilvægi áhættustýringar og innra eftirlits og að starfsfólk hafi skilning á hlutverki sínu í áhættustýringarferlinu og eftirliti og taki virkan þátt í því.

3.2 Framkvæmd eftirlits

Ábyrgðaraðili áhættustýringar ber ábyrgð á eftirliti með markaðs- og rekstraráhættu og hlíttingareftirliti sjóðsins, þ.e. að eignaráðstöfun hans sé í samræmi við lög og fjárfestingarstefnu sjóðsins. Eftirlit með mótaðilaáhættu er á höndum ábyrgðaraðila áhættustýringar.

Hér á eftir verður farið ítarlega yfir verklag, ábyrgðaraðila, viðmið og/eða viktörk, viðbrögð og tíðni eftirlits.

3.2.1 Fjárhagsáhætta

Markaðsáhætta

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Mælt með daglegu VaR með 99% öryggisbili. VaR er krónutala en er yfirferð sem hlutfall af heildareignum, þ.e. hversu mikil lækkun á gengi sjóðsins m.v. 1% líkur.	Ábyrgðaraðili áhættustýringar.	Gult = VaR er á milli 2-3% af heildareignum. Rautt = VaR fer yfir 3% af heildareignum.	Ef VaR fer á gult, þá er framkvæmdastjóra gert viðvart eins fljótt og auðið er. Ef VaR fer á rautt, þá er stjórn gert viðvart og hún ákveður hvort þörf sé á breytingum á eignasafninu.	VaR er reiknað daglega. Ársfjórðungsskýsla áhættustjóra er gefin út fjórum sinnum á ári.

Gjaldmiðlaáhætta

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Hlutfall erlendra gjaldmiðla í söfnum sjóðsins er mælt. Nánari gjaldmiðlaskipting er í ársfjórðungsskýrslu áhættustjóra. Flókt á gengi gjaldmiðla kemur einnig fram í VaR útreikningum.	Ábyrgðaraðili áhættustýringar.	Vikmörk í samræmi við 36.gr.d. laga 129/1997, þ.e. að lágmarki 50% af heildareignum sjóðs sé í sama gjaldmiðli og og skuldbindingar. Nánari vikmörk má sjá í fjárfestingarstefnu. Sjá VaR vikmörk í <i>markaðsáhættu</i> . Stjórn er meðvitum um að til þess að auka áhættudreifingu er nauðsynlegt að fjárfesta í öðrum gjaldmiðlum.	Ef VaR fer á gult, þá er framkvæmdastjóra gert viðvart eins fljótt og auðið er. Ef VaR fer á rautt, þá er stjórn gert viðvart og hún ákveður hvort þörf sé á breytingum á eignasafninu. Ef farið er yfir vikmörk laga eða fjárfestingarstefnu skal stjórn tilkynnt það án tafar.	Hlutfall erlendra gjaldmiðla er mælt með daglegu eftirliti. Nánari umfjöllun í ársfjórðungsskýrslu áhættustjóra sem gefin er út fjórum sinnum á ári.

Verðbólguáhætta

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Verðtryggingarhlutfall er tilgreint í mánaðarskýrslum til stjórnar og ársfjórðungsskýrslu áhættustjóra. Í álagsprófi samtryggingardeildar er skoðað hver áhrifin af aukinni verðbólgu eru á tryggingafræðilega stöðu.	Ábyrgðaraðili áhættustýringar.	Engin skilgreind vikmörk eru á verðtryggingarhlutfalli. Vikmörk á tryggingafræðilegri stöðu samkvæmt 39.gr. laga 129/1997.	Ef tryggingafræðileg staða verður neikvæð um 10% eða meira skal gera breytingar á samþykktum og einnig ef hún hefur haldist neikvæð um 5% eða meira í samfelld 5 ár.	Tryggingafræðileg úttekt er gerð einu sinni á ári.

Vaxta- og endurfjárfestingaráhætta

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Value-Per-Basis-Point-25 (VPB25) er mælt, þ.e. áhrif á gengi deilda sjóðsins ef ávöxtunarkrafa allra skuldabréfa sjóðsins myndi hækka um 0,25 prósentustig.	Ábyrgðaraðili áhættustýringar.	Engin skilgreind vikmörk eða viðmið eru á VPB25.	Engin skilgreind viðbragðsáætlun er vegna vaxta- og endurfjárfestingaráhættu. Sérstök umfjöllun við yfirferð á ársfjórðungsskýrslu ef miklar breytingar verða á VPB25.	VPB25 er tilgreint í ársfjórðungsskýrslu áhættustjóra sem gefin er út fjórum sinnum á ári.

Fylgniáhætta

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Umfjöllun er um fylgni milli helstu eignaflokka í fjárfestingarmengi sjóðsins í ársfjórðungsskýrslu áhættustjóra. Fylgni á milli eignaflokkanna er út frá gögnum síðustu 12 mánaða.	Ábyrgðaraðili áhættustýringar.	Engin skilgreind vikmörk eða viðmið eru vegna fylgniáhættu.	Engin skilgreind viðbragðsáætlun er vegna fylgniáhættu. Sérstök umfjöllun við yfirferð á ársfjórðungsskýrslu á stjórnarfundum ef fylgni á milli eignaflokka eykst mikið.	Fylgni á milli eignaflokka er tilgreind í ársfjórðungsskýrslu áhættustjóra sem gefin er út fjórum sinnum á ári.

Uppgreiðsluáhætta

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Fylgst er með hlutfalli uppgreiðanlegra skuldabréfa, m.v. virði, í eigu sjóðsins og á hvaða tímamarkum það opnast fyrir uppgreiðslur.	Ábyrgðaraðili áhættustýringar.	Engin skilgreind vikmörk eða viðmið eru vegna uppgreiðsluáhættu.	Engin skilgreind viðbragðsáætlun er vegna uppgreiðsluáhættu skuldabréfa. Sérstök umfjöllun við yfirferð á ársfjórðungsskýrslu á stjórnarfundum ef talið er líklegt að miklar uppgreiðslur verði á komandi mánuðum.	Umfjöllun um uppgreiðsluáhættu skuldabréfa er í ársfjórðungsskýrslu áhættustjóra sem gefin er út fjórum sinnum á ári.

Misræmisáhætta

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Álagspróf er framkvæmt a.m.k. einu sinni ári og er þá skoðað hver áhrif ýmissa atburða eru á tryggingafræðilega stöðu. Sjá nánar í viðauka 1. Verðtryggingarhlutfall er tilgreint í mánaðarskýrslum til stjórnar og ársfjórðungsskýrslu áhættustjóra.	Ábyrgðaraðili áhættustýringar.	Vikmörk á tryggingafræðilegri stöðu samkvæmt 39.gr. laga 129/1997.	Ef tryggingafræðileg staða verður neikvæð um 10% eða meira skal gera breytingar á samþykktum og einnig ef hún hefur haldist neikvæð um 5% eða meira í samfellt 5 ár.	Einu sinni á ári.

Áhætta vegna eigna og skuldbindinga utan efnahags

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Ef sjóðurinn er með útistandandi afleiður til áhættuvarna er höfuðstóll afleiðusamningsins utan efnahags en hagnaður/tap samnings er á efnahagsreikningi sjóðsins. Hafa skal eftirlit með mótaðilaáhættu þessa samninga eins og greinir í 36.gr. c laga nr. 129/1997.	Ábyrgðaraðili áhættustýringar.	Mótaðilaáhætta sem leiðir af afleiðu skal falla undir takmarkanir 1. og 3. mgr. 36.gr.c laga nr. 129/1997.	Ef sjóðurinn er kominn nálægt þeim vikmörkum sem sett eru í lögum eða fjárfestingarstefnu skal ábyrgðaraðili áhættustýringar tilkynna eignastýringu um það og skal hafa sérstakt eftirlit með þeim flokki. Ef sjóðurinn brýtur vikmörk skal framkvæmdastjóra og stjórn tilkynnt um brotið og krafa gerð á eignastýringu að gera viðeigandi breytingar á eignasafni án tafar.	Daglega.

3.2.2 Lífeyrstryggingaráhætta

Áhætta tengd eigna og skuldbindingarjöfnuði

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Tryggingafræðileg úttekt er framkvæmd af tryggingastærðfræðingi a.m.k. einu sinni á ári. Álagspróf er framkvæmt a.m.k. einu sinni ári og er þá skoðað hver áhrif ýmissa atburða eru á tryggingafræðilega stöðu. Sjá nánar í viðauka 1.	Stjórn, framkvæmdastjóri og tryggingastærðfræðingur.	Vikmörk á tryggingafræðilegri stöðu samkvæmt 39.gr. laga 129/1997.	Ef tryggingafræðileg staða verður neikvæð um 10% eða meira skal gera breytingar á samþykktum og einnig ef hún hefur haldist neikvæð um 5% eða meira í samfelld 5 ár.	A.m.k. Einu sinni á ári.

Lýðfræðileg áhætta

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Reglulega eru gefnar út lífslíkutöflur af Félagi íslenskra tryggingastærðfræðinga sem notaðar eru við tryggingafræðilega athugun. Stjórn skal fylgjast vel með öllum breytingum sem gerðar eru á lífslíkutöflum og í samráði við tryggingastærðfræðing meta áhrif þeirra á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins.	Stjórn, framkvæmdastjóri og tryggingastærðfræðingur.	Á ekki við.	Ef breytingar á lífslíkutöflum eru þess eðlis að þær hafa þau áhrif að tryggingafræðileg staða verður neikvæð um 10% eða meira skal gera breytingar á samþykktum.	A.m.k. Einu sinni á ári.

Iðgjaldaáhætta

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Eftirlit skal hafa með því hvort mikill samdráttur sé á iðgjaldagreiðslum á milli mánaða. Greint er frá iðgjaldagreiðslum í mánaðarskýrslu til stjórnar sjóðsins.	Framkvæmdastjóri og ábyrgðaraðili áhættustýringar.	Ef 35% samdráttur verður á iðgjöldum á milli mánaða skal viðbragðsáætlun virkjuð.	Stjórn, framkvæmdastjóra og eignastýringu skal gert viðvart. Leitast skal við að rekja ástæðu samdráttar iðgjaldagreiðslna. Ef talið er að um tímabundna ráðstöfun sé að ræða skal hafa virkt eftirlit í samstarfi við bakvinnslu sjóðsins. Ef talið er að samdrátturinn vari til lengri tíma en þriggja mánaða skal eignastýring fylgjast sérstaklega með lausafjárhlutfalli.	Mánaðarlega.

3.2.3 Mótaðilaáhætta

Útlánaáhætta

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Útlánaáhætta er metin með lánshæfislíkani áhættustýringar Landsbankans. Þeir fjármálagerningar útgefanda sem vega 1% eða meira af eignum sjóðsins eru keyrðir í gegnum lánshæfislíkanið. Vægi útgefanda sem eru fjárhagslega tengdir er lagt saman.	Ábyrgðaraðili áhættustýringar.	Ekki er fjárfest í fjármálagerningum útgefanda sem fær undir 3 í lánshæfislíkaninu og vegur meira en 1% af heildareignum sjóðsins að því gefnu að engin veð eða bakábyrgðir séu til staðar.	Ef niðurstöður lánshæfislíkans er undir 3 og engin veð eða bakábyrgðir eru til staðar skal gera ráðstafanir sem felast í því að annað hvort selja fjármálagerninga útgefandans eða afla trygginga, bakábyrgða eða gera aðrar ráðstafanir sem tryggja hagsmuni sjóðsins.	Niðurstöður úr lánshæfislíkani eru í ársfjórðungsskýrslu áhættustjóra sem er gefin út fjórum sinnum á ári. Útlánaáhætta einstakra útgefanda metin eftir þörfum ef farið er í nýfjárfestingar og upphæð sem nemur 1% eða meira af eignum sjóðsins.

Afhendingar- og uppgjörsáhætta

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Eignastýring sjóðsins hefur eftirlit með því að afhending fjármálagerninga gangi snurðulaust fyrir sig. Erfitt er að mæla afhendingar- og uppgjörsáhættu en vísað er í <i>vikmörk/viðmið</i> og <i>viðbragðsáætlun</i> .	Eignastýring og framkvæmdastjóri.	Vörsluaðilar og þeir aðilar sem annast miðlun verðbréfa fyrir sjóðinn skulu vera eftirlitsskyldir aðilar.	Ef fyrirtæki sem annast vörslu fjármálagerninga fyrir sjóðinn missir starfsleyfi sitt, skal færa þá fjármálagerninga til annars vörsluaðila. Ef verðbréfafyrirtæki sem annast miðlun fjármálagerninga fyrir sjóðinn missir starfsleyfi sitt skal umsvifalaust hætta viðskiptum við það fyrirtæki.	Á ekki við.

Samþjöppunaráhætta

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Eignir sjóðsins eru skoðaðar út frá útgefendum við daglegt eftirlit. Ítarlegra niðurbrot á útefendum er í ársfjórðungsskýrslu áhættustjóra en þá er horft í gegnum sjóði.	Ábyrgðaraðili áhættustýringar.	Ríki: 100% á sama útgefanda. Viðskiptabankar: Áhætta á einn útgefanda takmörkuð: 10% óveðtryggð verðbréf/hlutabréf + 10% sértryggð skuldabréf + 5% innlán, samtals 25%. Aðrir útgefendur: Áhætta á einn útgefanda takmörkuð við 10%.	Ef hlutfall sjóðsins í fjármálagerningum sama útgefanda eða aðilum honum tengdum nálgast vikmörk er eignastýringu sjóðsins gert viðvart. Ef hlutfallið fer yfir skilgreind vikmörk, skal selja þá fjármálagerninga að hluta án tafar. Framkvæmdastjóra og stjórn sjóðsins er gert viðvart um brot á vikmörkum.	Eftirlit er framkvæmt daglega. Ársfjórðungsskýrsla áhættustjóra er gefin út fjórum sinnum á ári.

Atvinnugreinaáhætta

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Í ársfjórðungsskýrslu áhættustjóra er tilgreind atvinnugreinaskipting á mismunandi flokka verðbréfa.	Ábyrgðaraðili áhættustýringar.	Atvinnugreinaáhætta skal takmarkast við 50% í einni atvinnugrein og skal þá horft í gegnum sjóði. Þessi takmörkun gildir aðeins um eignaflokka skv. 3.-6. tl, 2.mgr, 36.gr.a laga nr 129/1997.	Ef hlutfall sjóðsins í einni atvinnugrein nálgast vikmörk er eignastýringu sjóðsins gert viðvart. Ef hlutfallið fer yfir skilgreind vikmörk, skal selja fjármálagerninga sem útgefnir eru af útgefendum í umræddri atvinnugrein svo farið sé niður fyrir vikmörk. Framkvæmdastjóra og stjórn sjóðsins er gert viðvart um brot á vikmörkum.	Ársfjórðungsskýrsla áhættustjóra er gefin út fjórum sinnum á ári.

Landsáhætta

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Í ársfjórðungsskýrslu áhættustjóra er tilgreind landsvæðaskipting á mismunandi flokka verðbréfa.	Ábyrgðaraðili áhættustýringar.	Engin skilgreind vikmörk eru á landsáhættu.	Á ekki við.	Ársfjórðungsskýrsla áhættustjóra er gefin út fjórum sinnum á ári.

3.2.4 Lausafjáráhætta

Seljanleikaáhætta

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Gerð er greining á því hversu hátt hlutfall eigna sjóðsins eru seljanlegar eignir, þ.e. fjármálagerningar sem hægt er að koma í verð innan tveggja vikna og á ásættanlegu verðbili. Gert er grein fyrir hlutfallinu í ársfjórðungsskýrslu áhættustjóra.	Eignastýring og ábyrgðaraðili áhættustýringar.	Af eignum sjóðsins skulu a.m.k. 65% vera eignir sem flokkaðar eru sem seljanlegar eignir.	Þar sem sjóðurinn er að stórum hluta til séreignarsjóður getur útlæði vegna eingreiðslu lífeyris og réttindaflutninga aukist mikið á skömmum tíma. Eignastýringu skal gert viðvart þegar hlutfallið hefur lækkað niður í 70% og skal þá gera ráðstafanir til að hækka hlutfallið s.s. að reyna sölu illseljanlegri eigna og að fara ekki í nýjjarfestingar á eignum sem erfitt er að koma í verð. Hafa skal hagsmuni sjóðsins að leiðarljósi við slíkar aðgerðir.	Ársfjórðungsskýrsla áhættustjóra er gefin út fjórum sinnum á ári.

Útstreymisáhætta

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Eignastýring fylgist vel með væntu útlæði vegna flutninga, lífeyrisgreiðslna og annarra útgreiðslna. Bakvinnsla lífeyrissjóða tilkynnir sjóðstjórum með nokkurra daga fyrirvara um vænt útlæði og eins fljótt og auðið er ef vart verður við mikið af beiðnum um réttindaflutninga og umsóknir um eingreiðslur á lífeyri.	Eignastýring og ábyrgðaraðili áhættustýringar.	Á ekki við.	Ef útlæði úr sjóðnum eykst mikið á skömmum tíma skal eignastýring leitast við að koma eignum í verð eins fljótt og auðið er en þó með hagsmuni sjóðsins að leiðarljósi.	Ad hoc.

3.2.5 Rekstraráhætta

Stjórnarhættir

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Stjórnarmenn og framkvæmdastjóri skulu vera meðvitaðir um hlutverk sitt og þá ábyrgð sem fylgir starfi sínu. Viðhafa skal góða stjórnarhætti sem felst m.a. í því að ákvarðanataka sé fagleg, skjalfest og rekjanleg. Stjórn skal setja sér starfs- og siðareglur.	Stjórn og framkvæmdastjóri.	Stjórnarmenn skulu uppfylla þau skilyrði sem tilgreind eru í 31.gr. laga 129/1997. Ef misræmi finnst ber að bregðast við.	Framkvæmdarstjóri skal tilkynna misræmi til stjórnar. Framkvæmdastjóri skal, í samráði við stjórn leitast við að leiðrétta misræmið svo fljótt sem auðið er.	Á ekki við.

Starfsmannaáhætta

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Hæfilegur fjöldi starfsmanna skal koma að rekstri sjóðsins. Starfsmenn skulu hafa yfir að ráða þekkingu og færni til að sinna starfi sínu vel og af heilindum og/eða fá þjálfun sem nýtist þeim í starfi. Trúnaðarlæknir starfar fyrir rekstraraðila sem gerir starfsmönnum kleift að sækja sér lækniástoðar á auðveldan hátt og í boði er líkamsræktarstyrkur sem nýtist til heilsuefingar.	Framkvæmdastjóri.	Á ekki við.	Ef til uppsagna eða veikinda kemur skal gera ráðstafanir sem fela í sér að komið sé í veg fyrir að starfsemi sjóðsins skerðist á nokkurn hátt.	Á ekki við.

Áhætta er varðar upplýsingakerfi

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Innri endurskoðandi skal gera ítarlega úttekt á þeim upplýsingakerfum sem hafa þýðingu fyrir eða áhrif á starfsemi sjóðsins. Hluti af eigin áhættumat skal taka til áhættu vegna upplýsingakerfa. Efla skal og viðhalda þekkingu starfsmanna á bestu venjum í tengslum við upplýsingaöryggi og viðbrögð við aðsteðjandi ógnum, s.s. netógnir og sviksemistilraunir.	Stjórn og framkvæmdastjóri.	Á ekki við.	Viðbrögð við rekstraratvikum upplýsingakerfa skulu vera í samræmi við viðbúnaðarumgjörð sjóðsins til að bregðast við mögulegum áföllum upplýsingakerfa.	Úttekt innri endurskoðanda skal vera gerð a.m.k. einu sinni á ári. Eigið áhættumat skal vera gert a.m.k. einu sinni á ári.

Áhætta varðandi rekstrarsamfellu

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Sjóðurinn skal hafa til reiðu áætlun um viðbúnað ef kemur til skerðingar á starfsemi sjóðsins. Hluti af eigin áhættumat skal taka til áhættu vegna skerðingar á starfsemi sjóðsins.	Stjórn og framkvæmdastjóri.	Á ekki við.	Ef það kemur til skerðingar á starfsemi sjóðsins vegna óviðráðanlegra ástæðna, s.s. heimsfaraldurs, skal vera til staðar áætlun um að þeir sem koma að rekstri sjóðsins geti sinnt starfi sínu heima fyrir eða á öðrum stað í gegnum nettengingu. Starfsmönnum skal úthlutað þeim vélbúnaði og tækjum sem þarf til að sinna starfi sínu sem skyldi.	Eigið áhættumat skal vera gert a.m.k. einu sinni á ári.

Pólítísk áhætta

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Stjórn og framkvæmdastjóri skulu vera vel upplýst um allar þær breytingar sem gerðar eru á lögum og reglum sem gilda um og/eða hafa áhrif á starfsemi sjóðsins.	Stjórn og framkvæmdastjóri	Á ekki við.	Erfitt er að henda reiður á einstök tilvik er varða pólítíska áhættu en mikilvægast er að fylgjast með gangi mála ef fyrirsjáanlegt er að breytinga er að vænta.	Ad hoc.

Skjalaáhætta

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Öll skjöl eru vistuð í skjalastjórnunarkerfum rekstraraðila og afrituð reglulega samkvæmt stöðlum. Hluti af eigin áhættumati skal taka til skjalaáhættu. Innri endurskoðandi skal gera úttekt á skjalastjórnun og vörslu skjala.	Framkvæmdastjóri.	Á ekki við.	Ef til kemur að skjöl eyðist eða tynist skal tafarlaust setja af stað vinnu við endurheimt þeirra og verkferlar og upplýsingakerfi skulu skoðuð.	Úttekt innri endurskoðanda skal vera gerð a.m.k. einu sinni á ári. Eigið áhættumat skal vera gert a.m.k. einu sinni á ári.

Úrskurðaráhætta lífeyris

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Innri endurskoðandi skal gera úttekt á útreikningi og útborgun lífeyrisréttinda. Í henni skal staðfesta tilvist lífeyrisþega og réttmæti útgreiðslna úr sjóðnum og að þær séu samkvæmt samþykktum.	Framkvæmdastjóri.	Á ekki við.	Ef við úttekt hjá innri endurskoðanda kemur í ljós að lífeyrir hafi verið rangt úrskurðaður skal bregðast við því án tafar. Skoða skal hvar villan liggur og úrbætur/endurreikningur skal vera gerður.	Úttekt innri endurskoðanda skal vera gerð a.m.k. einu sinni á ári.

Áhætta vegna útvistunar

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Sjóðurinn hefur sett sér stefnu varðandi útvistun og tekur hún mið af leiðbeinandi tilmælum FME og lögum nr. 129/1997. Í henni koma fram atriði varðandi útvistunarsamninga, útvistun einstakra rekstrarþátta og eftirlit með útvistuðum verkefnum.	Stjórn og framkvæmdastjóri.	Á ekki við.	Ef vart verður við hnökra í starfsemi sjóðsins af völdum útvistunar skal gera stjórn viðvart eins fljótt og auðið er. Farið skal í aðgerðir sem miða að því að greina vandamál við útvistun og eftir atvikum segja upp útvistunarsamningi ef hagsmunir sjóðsins krefjast þess.	Ad hoc.

Upplýsingaáhætta

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Skjöl sem send eru sjóðfélögum skulu innihalda réttar og greinargóðar upplýsingar. Þegar yfirlit um iðgjaldagreiðslur eru send út eru gerðar stikkprufur og kannað hvort villur eða rangar upplýsingar leynist í yfirlitum.	Framkvæmdastjóri.	Á ekki við.	Ef í ljós kemur villa í skjölum til útsendingar, s.s. yfirlitum um iðgjaldagreiðslur, skal skoða hvar villan liggur og úrbætur gerðar eins fljótt og auðið er.	Yfirlit um iðgjaldagreiðslur eru send tvisvar á ári.

Orðsporsáhætta

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Stjórn, framkvæmdastjóri og aðrir starfsmenn sem koma að rekstri sjóðsins skulu viðhafa góð og fagleg vinnubrögð. Þannig næst að minnka áhættuna á að orðspor sjóðsins beri hnekki. Viðhorfskannanir eru reglulega gerðar af rekstraraðila sjóðsins þar sem viðhorf til sjóðsins er kannað.	Stjórn og framkvæmdastjóri.	Á ekki við.	Ef í ljós kemur að orðspor sjóðsins hafi beðið hnekki vegna ákveðinna atburða skal leita allra leiða til að bæta orðsporið með bættum vinnubrögðum, endurskoðunar á ferlum eða öðrum leiðum. Einnig skal fylgjast grannt með því hvort iðgjöld eru að lækka og útstreymi að aukast sökum réttindaflutninga.	Ad hoc.

3.2.6 Annað

Vikmarkaefirlit

Verklag	Ábyrgðaraðili	Vikmörk/viðmið	Viðbragðsáætlun	Tiðni
Eftirlit er á því hvort eignasafn sjóðsins sé innan ramma 36.gr. b-d. laga nr. 129/1997 og fjárfestingarstefnu hans. Notast er við gagnagrunnstólið SAS analytics sem tekur upplýsingar úr bókhaldsgrunni sjóðsins og setur það upp á skýran og greinargóðan hátt.	Ábyrgðaraðili áhættustýringar.	Vikmörk eru skilgreind í 36.gr. b-d. laga nr. 129/1997 og fjárfestingarstefnu sjóðsins.	Ef sjóðurinn er kominn nálægt einhverjum af þeim vikmörkum sem sett eru í lögum eða fjárfestingarstefnu skal ábyrgðaraðili áhættustýringar tilkynna eignastýringu um það og skal hafa sérstakt eftirlit með þeim flokki. Ef sjóðurinn brýtur vikmörk skal framkvæmdastjóra og stjórn tilkynnt um brotið og skal eignastýringu gert að gera viðeigandi breytingar á eignasafni án tafar.	Daglega

3.3 Viðmið um notkun afleiðna

Stjórn hefur veitt eignastýringu heimild til notkunar á afleiðum til að verja erlendar eignir sjóðsins gegn styrkingu á íslensku krónunni gagnvart erlendum gjaldmiðlum. Áður en sú heimild er nýtt skal gerð hagfræðileg greining á sögulegri þróun helstu gjaldmiðla og sömuleiðis sviðsmyndir um mögulega þróun á komandi misserum. Ef niðurstaða þeirrar greiningar bendir eindregið til þess að íslenska krónan muni styrkjast gagnvart erlendum gjaldmiðlum er heimilt að verja erlendar eignir safnsins með gerð afleiðusamninga. Eignastýring skal skila minnisblaði til stjórnar, framkvæmdastjóra og ábyrgðaraðila áhættustýringar um forsendur þess að verja erlendar eignir með gerð afleiðusamninga.

Í ársfjórðungsskýrslu áhættustjóra skal vera umfjöllun um fjárhagslega stöðu afleiðusamninga og mótaðilaáhættu.

3.4 Endurskoðun stefnu

Áætluð endurskoðun áhættu- og áhættustýringarstefnu er í nóvember 2022.

Undirritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Staðfest með undirritun stjórnar Íslenska lífeyrissjóðsins

Reykjavík, 29. nóvember 2021

Atli Atlason, stjórnarformaður

Erla Ósk Ásgeirsdóttir

Snorri Ómarsson

Una Eypórsdóttir

Þórir Óskarsson

Ólafur Páll Gunnarsson, framkvæmdastjóri

Viðauki 1 - Álagspróf

Samhliða tryggingafræðilegri úttekt er framkvæmt álagspróf sem tekur til áhættuþátta sem snúa bæði að eignum sjóðsins og lífeyrisskuldbindingum. Álagsprófið er byggt upp á þann hátt að tekinn er fyrir einn atburður í einu, t.d. að örorkulíkur aukist um 10%, og skoðuð hver áhrif þessarar breytingar hefur á tryggingafræðilega stöðu. Hér má sjá hvernig álagsprófið er uppbyggt.

Eignir	Breyting
Vísitala neysluverðs, hækkun aukin um	0,5%
Gengisvísitala lækkar um	-10%
Fasteignaveðtryggð skuldabréf lækka um	-10%
Markaðsskuldabréf lækka um	-10%
Erlend hlutabréf lækka um	-10%
Innlend hlutabréf lækka um	-10%

Skuldbindingar	Breyting
Tryggingafræðileg krafa	-0,5%
Líftöflur hliðrast	2 ár
Örorkulíkur aukast	10%
Vísitala neysluverðs, hækkun aukin um	0,5%