

Íslenski lífeyrissjóðurinn

Ársreikningur

2025

Íslenski lífeyrissjóðurinn
Reykjastræti 6
101 Reykjavík
kt. 430990-2179

Efnisyfirlit

Skýrsla stjórnar	2 - 6
Áritun óháðs endurskoðanda	7 - 8
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	9
Efnahagsreikningur	10
Yfirlit um sjóðstreymi	11
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu	12
Skýringar	13-42
Sérgreind yfirlit deilda	43-45
Óendurskoðað	
Stjórnarháttayfirlýsing Íslenska lífeyrissjóðsins 2025	46-48

Skýrsla stjórnar

Um Íslenska lífeyrissjóðinn

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

Starfsemi sjóðsins felst í því að taka við iðgjöldum sjóðfélaga og ávaxta þau í samræmi við lög um lífeyrissjóði, samþykktir og fjárfestingastefnu sjóðsins. Á árinu 2025 voru haldnir 12 formlegir fundir hjá stjórn sjóðsins auk ársfundar sem haldinn var 21. maí. Frá stofnun sjóðsins hefur allri starfsemi sjóðsins verið útvistað til rekstraraðila hans, Landsbankans hf., á grundvelli rekstrarsamnings.

Hrein eign til greiðslu lífeyris

Hrein eign til greiðslu lífeyris var 216,4 ma.kr., í lok árs 2025 og hafði hækkað um 25,5 ma.kr. á árinu.

Fjöldi sjóðfélaga, iðgjöld og lífeyrisgreiðslur

Í lok árs 2025 voru sjóðfélagar, þ.e. þeir sem eiga réttindi í sjóðnum, 55.443 samanborið við 52.793 í lok árs 2024. Virkir sjóðfélagar í árslok 2025, þ.e. einstaklingar sem að jafnaði greiða iðgjöld til sjóðsins, voru 27.676 samanborið við 25.353 á árinu 2024 sem samsvarar 9,2% fjölgun á milli ára. Fjöldi virkra lífeyrisþega var 1.464 á árinu 2025 samanborið við 1.351 á árinu 2024. Þá námu iðgjöld 22,7 ma.kr. samanborið við 20,1 ma.kr. á árinu 2024. Lífeyrisgreiðslur námu 3,3 ma.kr. á árinu 2025 samanborið við 2,9 ma.kr. árið 2024. Á árinu 2025 greiddu 4.345 sjóðfélagar séreignarsparnað inn á lán en á árinu 2024 voru þeir samtals 4.480. Samtals greiddu þessir sjóðfélagar 3,4 ma.kr. inn á lán samanborið við 3,3 ma.kr. árið áður.

Fjárfestingatekjur og rekstrarkostnaður

Samkvæmt rekstrarsamningi milli Íslenska lífeyrissjóðsins og Landsbankans hf. skiptist rekstrarþóknun í fasta þóknun og breytilega þóknun. Föst árleg þóknun er 215.000.000 kr. sem er bundin vísitölu launa í fjármála- og váttryggingastarfsemi með grunnvísitölu í júlí 2024. Breytileg þóknun er 0,12% á ársgrundvelli af hreinni eign sjóðsins á hverjum tíma. Engin árangursþóknun er reiknuð vegna reksturs sjóðsins.

Umsýsluþóknun skiptist á milli fjárfestingagjalda og rekstrarkostnaðar sjóðsins. Fjárfestingatekjur að frádregnum fjárfestingagjöldum voru 10,0 ma.kr. árið 2025 samanborið við 17,5 ma.kr. árið áður. Rekstrarkostnaður var 410,3 ma.kr. á árinu 2025 samanborið við 418,6 ma.kr. árið áður. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sem hlutfall af meðalstöðu eigna nam 0,20% á árinu 2025 á móti 0,32% árið áður.

Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg úttekt sjóðsins var unnin af Bjarna Guðmundssyni tryggingastærðfræðingi. Samkvæmt útreikningum hans eru heildareignir samtryggingadeildar 3.410,1 m.kr. lægri en heildarskuldbindingar eða sem nemur -2,3%. Áfallin staða er neikvæð um 5.937,3 m.kr. eða sem nemur -9,8%. Á móti eru eignir 2.527,2 m.kr. hærrí en framtíðarskuldbindingar eða sem nemur 3,0%. Samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt fyrir árið 2024 var heildarskuldbinding sjóðsins neikvæð um 1,7%. 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 2025 var á bilinu 3,55 til 7,98% en verðbólga á tímabilinu nam 3,70%.

Nafnávöxtun ávöxtunarleiða sjóðsins

Nafnávöxtun	2025	2024	2023
Líf I	3,55%	11,35%	7,80%
Líf II	4,53%	10,58%	7,46%
Líf III	5,26%	9,84%	6,86%
Líf IV	7,98%	7,66%	5,25%
Samtrygging	4,43%	10,56%	7,22%

Árið 2025 hófst með jákvæðum takti á alþjóðlegum fjármálamörkuðum, þar sem væntingar um áframhaldandi vaxtalækkunar og auknar fjárfestingar tæknifyrirtækja í gervigreind knúðu áfram hækkun eignaverðs. Í Evrópu og víða annars staðar raungerðust vaxtalækkunar snemma árs, en í Bandaríkjunum reyndist verðbólga þrálátari en vænst var, sem leiddi til hægari framvindu í lækkunarferli stýrivaxta.

Óvissa jókst í mars þegar Donald Trump, sem hafði tekið við embætti forseta í janúar, kynnti áform um tollahækkunar í samræmi við kosningaloforð. Þessar yfirlýsingar höfðu neikvæð áhrif á markaði, þar sem fjárfestar óttuðust áhrif á alþjóðlegan hagvöxt. Þegar tollahækkunar voru formlega kynntar í byrjun apríl brást markaðurinn með verulegum lækkunum, en þróunin gekk að hluta til til baka á næstu vikum þegar ljóst varð að aðgerðirnar þjónuðu einnig sem samningatæki í alþjóðaviðskiptum. Um miðjan maí höfðu flestir hlutabréfamarkaðir náð fyrra jafnvægi. Á sama tíma veikist Bandaríkjadalur gagnvart helstu gjaldmiðlum; til að mynda lækkaði hann umtalsvert gagnvart íslenskri krónu á fyrri hluta ársins. Þegar árið var gert upp hækkaði heimsvísitala hlutabréfa um rúmlega 20% mælt í USD, en um 9% í ISK, sem endurspeglar áhrif gengisþróunar.

Innlendi hlutabréfamarkaðurinn hóf árið með svipuðum hætti en tók að lækka í febrúar og náði lægsta punkti um miðjan apríl, þegar hann hafði lækkað um um 17% frá áramótum. Lækkunin má rekja til samspils innlendra og erlendra þátta, þar á meðal þrálátrar verðbólgu, loðnubrests og aukinnar alþjóðlegrar óvissu. Markaðurinn náði sér að hluta til síðar á árinu, en heildarávöxtun reyndist neikvæð um 7%.

Afkoma einstakra félaga var afar misjöfn. Sjávarútvegsfyrirtæki lækkuðu verulega fyrri hluta ársins en tóku við sér undir lok þess þegar úthlutun loðnukvóta og hagstætt afurðaverð lá fyrir. Lyfjafyrirtækið Alvotech átti undir högg að sækja, meðal annars vegna fjármögnunarþarfar og synjunar Bandaríska lyfjaeftirlitið á umsóknum félagsins um markaðsleyfi. Félagið hefur þó lýst því yfir að brugðist hafi verið við athugasemdum eftirlitsins. Á hinn bóginn átti Oculis gott, þó sveiflukennt, ár og stefnir að umsókn um fyrsta markaðsleyfi síðar. Félög tengd innlendri eftirspurn, svo sem fjármála-, fasteigna- og smásöluvyrirtæki, nutu almennt hagstæðra aðstæðna, studd af mikilli einkaneyslu og háu atvinnustigi.

Á innlendum skuldabréfamarkaði skiluðu lækkandi vextir jákvæðri ávöxtun og hækkuðu vísitölur um 7–9%, mismunandi eftir samsetningu. Þróun erlendra skuldabréfamarkaða var ólíkari; svokölluð hávaxtabréf skiluðu góðri ávöxtun framan af ári, en vísbendingar um aukna áhættu komu fram þegar leið á árið.

Verðbólga á Íslandi mældist 5,2% um áramót og jókst frá fyrra ári. Þrátt fyrir nokkrar vaxtalækkunar framan af ári héldust stýrivextir háir lengst af, áður en lítil lækkun átti sér stað undir lok árs. Hins vegar jukust verðbólguhorfur á ný vegna þátta á borð við launaþróun, alþjóðlegra átaka og hækkandi orkuverðs, sem leiddi til þess að peningastefnan var hert á ný.

Hagvöxtur á Íslandi árið 2025 nam 1,3% og var að mestu drifinn áfram af einkaneyslu og fjárfestingu, meðal annars í gagnaverum. Þrátt fyrir takmarkaða loðnuvertíð naut sjávarútvegur góðs af háu afurðaverði. Ferðaþjónusta hélt svipuðu umfangi og árið áður, en varð fyrir áfalli þegar Play Air hætti starfsemi, sem hafði tímabundin áhrif á framboð flugs. Aðrir neikvæðir þættir voru meðal annars samdráttur í orkufrekum iðnaði.

Horfur í alþjóðahagkerfinu eru áfram óvissar, ekki síst vegna viðvarandi átaka og hækkandi hrávöruverðs. OECD hefur bent á að hækkandi olíuverð geti ýtt undir frekari verðbólguþrýsting á heimsvísu.

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, réttsýni 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 2025 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 sex yfirflokkar: fjárhagsáhættu, lífeyrstryggingaráhættu, mótaðilaáhættu, lausafjáraáhættu, rekstraráhættu og áhættu tengdri sjálfbærni. Hver yfirflokkur skiptist síðan niður á undirflokkar. Eftirlit með áhættuþáttum er á hendi áhættustjóra lífeyrissjóðsins. Fjallað er um áhættustýringu í skýringu nr. 1 í ársreikningnum.

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 og sjóðfélaga þeirra. Á vegum samtakanna er unnið málefnastarf 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. Á árinu 2025 var framkvæmdastjóri sjóðsins eini starfsmaður hans. Starfsemi lífeyrissjóðsins er að stórum hluta útvistað til Landsbankans hf. Lífeyrissjóðurinn hefur ekki sett sér starfskjarastefnu.

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 lífeyrissjóðnum, 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, réttisýni og samgirni 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.

Hagsmunaárekstrar

Stjórn Íslenska lífeyrissjóðsins hefur sett sjóðnum reglur um ráðstafanir gegn hagsmunaárekstrum í rekstri sjóðsins. Reglurnar voru síðast uppfærðar í nóvember 2024. Markmið reglnanna er að tryggja samræmda greiningu og meðhöndlun á hagsmunaárekstrum og viðhafa árangursríkar ráðstafanir til að koma í veg fyrir og stjórna hvers konar hagsmunaárekstrum sem upp kunna að koma í rekstri Íslenska lífeyrissjóðsins. Með því að forðast hagsmunaárekstra stuðlar lífeyrissjóðurinn að því að vernda hagsmuni sjóðsins og sjóðfélaga hans. Með hagsmunaárekstrum er átt við þær aðstæður sem upp geta komið þegar hagsmunir aðila sem tengjast starfsemi lífeyrissjóðsins fara ekki saman. Íslenski lífeyrissjóðurinn framkvæmir mat á mögulegum hagsmunaárekstrum í tengslum við gerð árlegs áhættumats. Við matið skal m.a. litið til þess hvort aðilar tengdir lífeyrissjóðnum (þ. á m. rekstraraðili og dótturfélög hans) njóti óeðlilegs fjárhagslegs ágóða eða forðist fjárhagslegt tap á kostnað lífeyrissjóðsins, hvort aðilar sem starfa fyrir lífeyrissjóðinn hafi hagsmuni af niðurstöðu af þjónustu við lífeyrissjóðinn og hvort þeir hagsmunir séu aðrir en hagsmunir lífeyrissjóðsins og hvort fyrir hendi sé fjárhagslegur hvati, eða annars konar hvati hjá starfsmönnum rekstraraðila eða tengdum aðilum, til þess að setja hagsmuni annars viðskiptavinar eða hóps viðskiptavina frammar hagsmunum lífeyrissjóðsins. Í reglum sjóðsins um ráðstafanir gegn hagsmunaárekstrum er yfirlit yfir þá þætti starfseminnar þar sem hagsmunaárekstrar kunna að koma upp. Samhliða eru skráðar ráðstafanir gegn mögulegum hagsmunaárekstrum. Íslenski lífeyrissjóðurinn beitir viðeigandi ráðstöfunum til að takmarka hættuna á að viðkomandi hagsmunaárekstur eigi sér stað og koma í veg fyrir mögulegar skaðlegar afleiðingar. Með viðeigandi ráðstöfunum er átt við skipulagslegar og stjórnunræugar aðgerðir sem taka tillit til allra þátta er tengjast starfsemi lífeyrissjóðsins. Rekstraraðili Íslenska lífeyrissjóðsins, Landsbankinn hf., hefur sett sér stefnu um hagsmunaárekstra. Samkvæmt stefnunni beitir Landsbankinn viðeigandi ráðstöfunum til að takmarka hættuna á að hagsmunaárekstrar eigi sér stað. Í eigin áhættumati lífeyrissjóðsins frá júní 2025 er fjallað ítarlega um hagsmunaárekstra í tíu liðum. Í matinu fá fjórir liðir einkunnina 3 fyrir eðlislæga áhættu, þrír liðir einkunnina 4 og þrír liðir einkunnina 5. Að teknu tilliti til ráðstafana, úrbóta og mildunar áhættuþátta fá sjö liðir einkunnina 3 og þrír liðir einkunnina 4.

Það er mat stjórnar Íslenska lífeyrissjóðsins að reglur sjóðsins um ráðstafanir gegn hagsmunaárekstrum tryggi eins og kostur er að ekki komi upp hagsmunaárekstrar í rekstri sjóðsins.

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 2025 með undirritun sinni.

Reykjavík, 28. apríl 2026

Stjórn

Atli Atlason

Þórir Óskarsson

Una Eypórsdóttir

Snorri Ómarsson

Kristín Hrefna Halldórsdóttir

Framkvæmdastjóri

Ólafur Páll Gunnarsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðsfélaga Íslenska lífeyrissjóðsins

Áritun um endurskoðun ársreikningsins

Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning Íslenska lífeyrissjóðsins („sjóðurinn“) fyrir árið 2025. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit yfir breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu sjóðsins 31. desember 2025 og afkomu hans og breytingu á handbæru fé á árinu 2025, í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða og lög nr. 3/2006 um ársreikninga.

Álitið er í samræmi við skýrslu okkar til endurskoðunarnefndar og stjórnar.

Grundvöllur fyrir álit

Við endurskoðuðum í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt stöðlunum er lýst frekar í kaflanum Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins í árituninni. Við erum óháð sjóðnum í samræmi við siðareglur sem gilda um endurskoðendur ársreikninga eininga tengdum almannahagsmunum á Íslandi og höfum uppfyllt aðrar siðferðislegar skyldur okkar í samræmi við þessar reglur. Við teljum að við höfum aflað nægilegra og viðeigandi endurskoðunargagna til að byggja álit okkar á.

Samkvæmt bestu vitund okkar og skilningi lýsum við yfir að við höfum ekki veitt neina óheimila þjónustu samkvæmt 1. mgr. 5. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins nr. 537/2014 og að við erum óháð sjóðnum við endurskoðunina.

Við vorum fyrst kjörin endurskoðendur á ársfundi sjóðsins þann 21. maí 2024 og höfum verið endurskoðendur sjóðsins samfelld síðan þá.

Lykilþættir endurskoðunar

Lykilþættir endurskoðunar eru þeir þættir, sem samkvæmt faglegu mati okkar, höfðu mest vægi við endurskoðun ársreikningsins. Við gefum ekki sérstakt álit á einstökum lykilþáttum en tökum á þeim við endurskoðun á ársreikningnum í heild og við ákvörðun um álit okkar á honum.

Lykilþáttur

Endurskoðunin

Lykilþáttur	Endurskoðunin
Mat fjárfestinga Bókfært verð fjárfestinga nam 210 ma. kr. eða 96,8% af heildareignum þann 31. desember 2025 (2024: 185 ma. kr.). Vísað er til skýringa 2, 9 og 11 um fjárfestingar. Meðal fjárfestinga eru hlutabréf, hlutdeildarskírteini og skuldabréf. Sjóðurinn setur sér fjárfestingarstefnu þar sem meðal annars er fjallað um samsetningu verðbréfa og vikmörk einstakra eignaflokka. Fjárfestingarnar eru færðar á gangvirði þar sem breytur byggja á markaðsupplýsingum og ytri gögnum. Vegna umfangs og mikilvægis fjárfestinga og að hluti þeirra er færður á ytra matsvirði þá er mat þeirra lykilþáttur í endurskoðuninni.	Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að staðfesta matsvirði fjárfestinga. Í þeirri vinnu fólst meðal annars: * Aflað var upplýsinga um fjárfestingarferilinn og aðferðafræði og forsendur við mat eigna. * Gengi var staðfest með staðfestingum frá vörsluaðilum eða með upplýsingum úr gagnaveitum. * Metnar voru aðferðir og útreikningur sjóðsins á óskráðum fjárfestingum. * Framkvæmdir voru sjálfstæðir útreikningar af verðmattssérfræðingi okkar á verðmæti úrtaks skuldabréfa. * Skýringar í ársreikningi vegna fjárfestinga voru yfirfarnar, þar á meðal stigskipting gangvirðis.
Mat á lífeyrisskuldbindingu Lífeyrisskuldbinding samtryggingadeildar nam 145 ma. kr. í árslok 2025 (2024: 127 ma. kr.). Skuldbindingar umfram endurmetnar eignir tryggingadeildar sjóðsins námu 3 ma. kr. í árslok 2025 eða -2,3% af af skuldbindingu (2024: 2 ma. kr. eða -1,7%). Vísað er í yfirlit um tryggingafræðilega stöðu og skýringu 14. Tryggingafræðileg staða segir til um getu sjóðsins til að standa við lífeyrisskuldbindingar sínar. Útreikningurinn er framkvæmdur af óháðum tryggingastærðfræðingi og byggir á forsendum sem gefnar hafa verið út af Félagi íslenskra tryggingastærðfræðinga og samþykktar af Fjármálaráðuneyti. Vegna mikilvægis tryggingafræðilegrar stöðu sjóðsins er lífeyrisskuldbinding lykilatriði í endurskoðuninni.	Endurskoðun á tryggingafræðilegri stöðu fólst meðal annars í eftirfarandi þáttum. * Við lögðum mat á óháði og hæfni tryggingastærðfræðings. * Aflað var upplýsinga um verklag við útreikninga tryggingastærðfræðings. * Framkvæmdir voru greiningaraðgerðir á þróun lífeyrisskuldbindingar, forsendum og niðurstöðum. * Við yfirfórum yfirlit um tryggingafræðilega stöðu og skýringu 14 í ársreikningi og staðfestum að framsetning væri í samræmi við reglur. Við framkvæmdum endurútreikning á úrtaki á tryggingafræðilegu endurmati verðbréfa.

Áritun óháðs endurskoðanda frh.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga og reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða og fyrir því innra eftirliti sem þau telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka

Við gerð ársreikningsins ber stjórn og framkvæmdastjóra að leggja mat á rekstrarhæfi sjóðsins og upplýsa, eftir því sem við á, um þætti er varða rekstrarhæfi og miða grundvöll reikningsskilanna við áframhaldandi rekstrarhæfi, nema þau ætli annað hvort að leysa sjóðinn upp eða hætta starfsemi hans, eða hafa engan annan raunhæfan kost en að gera það.

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á eftirliti með gerð ársreikningsins.

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar eru að öðlast hæfilega vissu um hvort ársreikningurinn í heild sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, og að gefa út áritun endurskoðanda sem inniheldur álit okkar. Í hæfilegri vissu felst áreiðanleiki en ekki trygging fyrir því að endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni alltaf leiða í ljós verulega annmarka ef þeir eru fyrir hendi. Annmarkar geta komið fram vegna sviksemi eða mistaka og eru taldir verulegir ef þeir einir og sér eða samanlagt gætu haft áhrif á efnahagslegar ákvarðanir sem notendur ársreikningsins taka á grundvelli hans.

Við endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla beitum við ávallt faglegri dómgreind og viðhöfum faglega gagnrýni. Að auki:

- Greinum við og metum hættu á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka, skipuleggjum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeirri hættu 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, fölsun, að einhverju sé viljandi sleppt, villandi framsetningu eða að farið sé framhjá innra eftirliti.
- Öflum við skilnings á innra eftirliti, sem varðar endurskoðunina, til að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til að veita álit á virkni innra eftirlits sjóðsins.
- Metum við hvort reikningsskilaaðferðir og reikningshaldslegt mat stjórnenda og tengdar skýringar séu viðeigandi.
- Ályktum við um hvort notkun stjórnar og framkvæmdastjóra á forsendu reikningsskilanna um rekstrarhæfi sé viðeigandi og metum, á grundvelli endurskoðunarinnar, hvort aðstæður séu til staðar sem valdið gætu verulegum vafa um rekstrarhæfi sjóðsins. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur, í áritun okkar, að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins eða, ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi, að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Samt sem áður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni gert sjóðinn órekstrarhæfan
- Metum við framsetningu, uppbyggingu og innihald ársreikningsins í heild, að meðtöldum skýringum, og hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.

Við upplýsum stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningar endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem upp kunna að koma í endurskoðun okkar, þar á meðal alla verulega annmarka á innra eftirliti sem við greinum við endurskoðun okkar.

Við lýsum því einnig yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur síðareglna um óhæði og upplýsum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega talist hafa áhrif á óhæði okkar og þegar við á, til hvaða aðgerða við höfum gripið til að eyða áhættu eða varúðarráðstafanir til að bregðast við henni.

Af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn og endurskoðunarnefnd um, leggjum við mat á hvaða þættir höfðu mesta þýðingu við endurskoðun ársreikningsins og eru því lykilþættir endurskoðunarinnar. Við lýsum þessum þáttum í áritun okkar nema lög og reglur útiloki að upplýst sé um þá eða, við einstakar mjög sjaldgæfar kringumstæður, þegar við metum að ekki skuli upplýsa um lykilþátt þar sem neikvæðar afleiðingar þess eru taldar vega þyngra en almennir hagsmunir af birtingu slíkra upplýsinga.

Staðfesting vegna skýrslu stjórnar

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir þessum ársreikningi eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram annars staðar í ársreikningnum.

Hrafnhildur Helgadóttir, endurskoðandi, ber ábyrgð á endurskoðun ársreikningsins og þessari áritun.

Reykjavík, 28. apríl 2026

KPMG ehf.
Hrafnhildur Helgadóttir

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2025

	Skýr.	2025	2024
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		9.928.402.485	8.452.346.125
Iðgjöld launagreiðenda		12.582.937.642	10.929.416.354
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		140.792.591	657.854.020
		<u>22.652.132.718</u>	<u>20.039.616.498</u>
Sérstök aukaframlög	3	0	64.860.519
		<u>22.652.132.719</u>	<u>20.104.477.018</u>
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	4	3.330.501.455	2.913.129.523
Sérstök inngreiðsla inn á lán sjóðfélaga		3.374.862.047	3.279.350.667
Framlag í VIRK starfsendurhæfingarsjóð		67.588.962	61.888.599
		<u>6.772.952.464</u>	<u>6.254.368.789</u>
Fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	5	686.972.735	10.211.741.164
Hreinar tekjur af skuldabréfum	6	9.269.466.178	7.299.698.753
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé		226.946.175	219.313.226
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		17.088.242	14.218.730
Fjárfestingargjöld	7	(210.723.611)	(215.644.719)
		<u>9.989.749.719</u>	<u>17.529.327.154</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	8	409.699.953	418.573.422
		<u>409.699.953</u>	<u>418.573.422</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		25.459.230.020	30.960.861.960
Hrein eign frá fyrra ári		190.917.105.365	159.956.243.404
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		216.376.335.385	190.917.105.365

Efnahagsreikningur 31. desember 2025

Eignir		2025	2024
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	9	91.046.539.815	83.940.053.207
Skuldabréf	10	118.628.014.026	100.762.580.892
		<u>209.674.553.841</u>	<u>184.702.634.099</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	2, 15	496.748.608	409.617.000
Aðrar kröfur	16	39.073.339	1.289.553.046
		<u>535.821.947</u>	<u>1.699.170.046</u>
Handbært fé		<u>6.489.772.118</u>	<u>4.761.692.868</u>
Eignir		<u>216.700.147.906</u>	<u>191.163.497.013</u>
SKULDIR			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	17	323.812.521	246.391.648
Skuldir		<u>323.812.521</u>	<u>246.391.648</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u>216.376.335.385</u>	<u>190.917.105.365</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls			
Líf I		60.293.133.063	52.177.880.275
Líf II		41.763.835.548	38.135.787.649
Líf III		36.472.335.781	33.651.601.679
Líf IV		23.390.958.644	19.614.664.598
Samtrygging		<u>54.456.072.349</u>	<u>47.337.171.164</u>
		<u>216.376.335.385</u>	<u>190.917.105.365</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2025

	2025	2024
Inngreiðslur		
Iðgjöld	22.410.399.958	20.030.841.354
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	255.433.365	224.971.029
Aðrar inngreiðslur	1.396.070.253	0
	<u>24.061.903.576</u>	<u>20.255.812.383</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	3.380.013.359	2.976.158.990
Sérstök inngreiðsla inn á lán sjóðfélaga	3.374.862.047	3.279.350.667
Rekstrarkostnaður	430.413.124	550.954.892
Aðrar útgreiðslur	196.473.431	1.332.818.875
	<u>7.381.761.961</u>	<u>8.139.283.424</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	<u>16.680.141.615</u>	<u>12.116.528.959</u>
Fjárfestingahreyfingar		
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	621.413.478	597.446.682
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(17.078.390.979)	(18.874.946.173)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	10.349.100.927	12.102.849.362
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	8.649.313.607	10.777.941.982
Keypt skuldabréf	(38.451.443.373)	(23.010.750.680)
Seld skuldabréf	20.985.709.502	8.733.357.611
	<u>(14.924.296.838)</u>	<u>(9.674.101.216)</u>
Breyting á handbæru fé	1.755.844.777	2.442.427.743
Gengismunur af handbæru fé	(27.765.527)	3.464.306
Handbært fé í upphafi árs	<u>4.761.692.868</u>	<u>2.315.800.819</u>
Handbært fé í lok árs	<u>6.489.772.118</u>	<u>4.761.692.868</u>

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2025

Tryggingafræðileg staða 2025

Eignir	Skýr.	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris		54.456.072.348		54.456.072.348
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		113.785.093		113.785.093
Núvirði framtíðariðgjalda			87.215.298.052	87.215.298.052
Eignir samtals		<u>54.569.857.441</u>	<u>87.215.298.052</u>	<u>141.785.155.493</u>

Skuldbindingar

Ellilífeyrir		51.806.137.094	70.931.420.421	122.737.557.515
Örorkulífeyrir		6.467.883.808	9.671.549.423	16.139.433.231
Makalífeyrir		1.480.883.256	1.621.199.022	3.102.082.278
Barnalífeyrir		40.217.879	440.861.902	481.079.781
Rekstrarkostnaður		712.083.516	2.023.057.696	2.735.141.212
Skuldbindingar samtals		<u>60.507.205.553</u>	<u>84.688.088.464</u>	<u>145.195.294.017</u>
Eignir umfram skuldbindingar		-5.937.348.112	2.527.209.588	-3.410.138.524
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok		-9,8%	3,0%	-2,3%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun		-8,1%	2,7%	-1,7%

Tryggingafræðileg staða 2024

Eignir	Skýr.	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris		47.337.171.164		47.337.171.164
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		494.110.303		494.110.303
Núvirði framtíðariðgjalda			76.900.659.562	76.900.659.562
Eignir samtals		<u>47.831.281.467</u>	<u>76.900.659.562</u>	<u>124.731.941.029</u>

Skuldbindingar

Ellilífeyrir		44.668.128.851	62.497.509.098	107.165.637.949
Örorkulífeyrir		5.397.825.843	8.560.757.683	13.958.583.526
Makalífeyrir		1.304.712.121	1.443.299.985	2.748.012.106
Barnalífeyrir		27.745.611	407.292.647	435.038.258
Rekstrarkostnaður		675.726.470	1.969.521.093	2.645.247.563
Skuldbindingar samtals		<u>52.074.138.896</u>	<u>74.878.380.506</u>	<u>126.952.519.402</u>
Eignir umfram skuldbindingar		-4.242.857.429	2.022.279.056	-2.220.578.373
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok		-8,1%	2,7%	-1,7%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun		-12,5%	0,1%	-5,1%

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 laga 129/1997. 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 47,0% í innlendum skuldabréfum, 8,5% í skráðum innlendum hlutabréfum, 5,5% í innlendum sérhæfðum fjárfestingum, 4,0% í erlendum skuldabréfum, 31,5% í skráðum erlendum hlutabréfum og 3,5% í erlendum sérhæfðum fjárfestingum.

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 ávöxtunarleidir 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 34,0% í innlendum skuldabréfum, 10,5% í skráðum innlendum hlutabréfum, 7,0% í innlendum sérhæfðum fjárfestingum, 2,0% í erlendum skuldabréfum, 41,5% í skráðum erlendum hlutabréfum og 5,0% í erlendum sérhæfðum fjárfestingum.

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 47,0% í innlendum skuldabréfum, 8,5% í skráðum innlendum hlutabréfum, 5,5% í innlendum sérhæfðum fjárfestingum, 4,0% í erlendum skuldabréfum, 31,5% í skráðum erlendum hlutabréfum og 3,5% í erlendum sérhæfðum fjárfestingum.

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 60,5% í innlendum skuldabréfum, 6,0% í skráðum innlendum hlutabréfum, 4,0% í innlendum sérhæfðum fjárfestingum, 6,0% í erlendum skuldabréfum, 21,5% í skráðum erlendum hlutabréfum og 2,0% í erlendum sérhæfðum fjárfestingum.

Líf IV

Líf IV hentar þeim sem eru að nálgast töku lífeyris eða eru nú þegar farnir að taka út lífeyri. Stefnt er að því að fjárfesta eingöngu í innlendum skuldabréfum og skipting þeirra á þann veg að 60% sé 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 sjóðfélagsins. 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 iðgjaldgreiðslum til öflunar lífeyrisréttinda í samtryggingu ávinnur sjóðfélagi sér og maka sínum og börnum eftir því sem við á rétt til ellilífeyris, örorkulífeyris og maka- og barnalífeyris. Réttur til töku ellilífeyris hefst þegar sjóðfélagi er orðinn 70 ára. Sjóðfélagi á rétt á örorkulífeyri ef hann verður fyrir orkutapi sem metið er 50% eða meira og leitt hefur til tekjuskerðingar. Andist sjóðfélagi, eiga eftirlifandi maki og börn rétt á lífeyri úr sjóðnum. Í samþykktum sjóðsins er kveðið nánar á um ávinnslu réttinda en hún er aldurstengd. Lífeyrissjóðurinn ábyrgist lífeyrisskuldbindingar sínar í samtryggingu með eignum sínum. Árlega er gerð tryggingafræðileg úttekt á stöðu sjóðsins og getur hún haft áhrif á lífeyrisréttindi því sjóðnum er skylt að auka eða skerða lífeyrisréttindi sjóðfélaga fari munur milli eigna og lífeyrisskuldbindinga sjóðsins fram yfir tiltekin mörk.

Lífeyrisréttindi í séreignardeild miðast við innborguð iðgjöld rétthafa ásamt þeirri hreinu ávöxtun sem fengist hefur á iðgjöldin. Heimilt er að hefja töku séreignarsparnaðar þegar rétthafi er orðinn 60 ára, en þó ekki fyrr en tveimur árum eftir fyrstu greiðslu iðgjalds til öflunar lífeyrisréttinda í séreign.

Greiðsluleiðir

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

Munur leiðanna liggur í því hvernig lögbundið iðgjald sjóðfélaga skiptist á milli samtryggingar, bundinnar séreignar og frjálsrar séreignar. Allt iðgjald umfram lögbundið lágmarksiðgjald fer í séreign. Frjáls séreign er laus til útborgunar frá 60 ára aldri. Bundin séreign er laus til útborgunar frá 70 ára aldri og greiðist með jöfnum greiðslum til þess tíma er greiðslur úr samtryggingu hefjast. Val útgreiðsluleiðar ræður því hvenær greiðslur úr samtryggingu hefjast. Frjáls séreign og bundin séreign eru að fullu eign sjóðfélagsins 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. Sjóðfélagi sem valið hefur greiðsluleið I getur flýtt töku ellilífeyris úr samtryggingardeild til allt að 65 ára aldurs eða frestað töku ellilífeyris til allt að 80 ára aldurs og lækkar þá eða hækkar fjárhæð ellilífeyris sbr. réttindatöflur sjóðsins. Sjóðfélagi sem valið hefur greiðsluleið II getur frestað töku ellilífeyris til allt að 80 ára aldurs og hækkar þá fjárhæð ellilífeyris sbr. réttindatöflur sjóðsins.

1. Starfsemi (framhald)

Starfræksla sjóðsins

Landsbankinn annast starfrækslu lífeyrissjóðsins samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og bankans. Skrifstofa sjóðsins er að Reykjastræti 6, 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. Áhættuþáttur er snúa að rekstri sjóðsins er skipt í sex yfirflokkar: fjárhagsáhættu, lífeyrstryggingaráhættu, mótaðilaáhættu, lausafjárahættu, rekstraráhættu og áhættu tengdri sjálfbærni. Hver yfirflokkur skiptist síðan niður á undirflokkar. 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 meginilgangur er að greina, mæla, fylgjast með og meta, í samfellu sem og eftir atvikum greiningu, allar áhættur sem snúa að sjóðnum. Þegar vart verður við tiltekna áhættu, þarf að taka meðvitaða ákvörðun um það hvort forðast skuli áhættuna, draga úr áhættunni, yfirfæra áhættuna yfir á gagnaðila eða taka áhættuna meðvitað.

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

Lífeyrstryggingaráhætta er skilgreind sem hættan á að lífeyrissjóður vanmeti lífeyrisskuldbindingar vegna vanmats eða óvissu tengdum lýðfræðilegum þáttum, svo sem forsendum um dánar- og örorkutiðni auk forsendna um vexti og verðbólgu. 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 meira samfellt í 5 ár. Tryggingafræðileg staða lífeyrissjóðs er munur á eignum sjóðsins og reiknuðum skuldbindingum. Áhættuþáttur 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, þrúgun 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 2025	Tryggingafræðileg staða 2024
Núverandi staða.....	-2,35%	-1,75%
Tryggingafræðileg krafa lækkar úr 3,5% í 3%.....	-13,29%	-12,76%
Dánartíðni lækkuð um 20%.....	-7,21%	-6,68%
Örorkulíkur auknar um 10%.....	-3,28%	-2,69%
Vísitala neysliverðs, hækkun ársins aukin um 0,5%.....	-2,47%	-1,87%
Gengisvísitala lækkar um 10%.....	-3,65%	-2,98%
Fasteignaverðtryggð skuldabréf lækka um 10%.....	-2,35%	-1,75%
Markaðsskuldbréf lækka um 10%.....	-4,31%	-3,64%
Erlend hlutabréf lækka um 10%.....	-3,46%	-2,83%
Innlend hlutabréf lækka um 10%.....	-2,76%	-2,24%

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, vaxtaáhætta, 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 31.12.2025	Staða 31.12.2024	Hlutfall af eignum 31.12.2025	Hlutfall af eignum 31.12.2024
Innlend hlutabréf, hlutabréfasjóðir og framtaksfjárfestingar á gangvirði.....	24.874.003.398	25.458.481.578	11,5%	13,3%
Erlend hlutabréf, hlutabréfasjóðir og framtaksfjárfestingar á gangvirði.....	62.219.216.470	54.518.575.047	28,7%	30,6%
	87.093.219.868	79.977.056.625	40,2%	43,9%

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

	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024
Breyting á gangvirði.....	-5,00%	-10,00%	-5,00%	-10,00%
Áhrif á innlend hlutabréf og hlutabréfasjóði.....	-1.243.700.170	-2.487.400.340	-1.272.924.722	-2.545.849.444
Áhrif á erlend hlutabréf og hlutabréfasjóði.....	-3.110.960.824	-6.221.921.647	-2.924.078.585	-5.848.157.170
Samtals gangvirðisbreyting	-4.354.660.993	-8.709.321.987	-4.197.003.307	-8.394.006.614
Hrein eign til greiðslu lífeyris	216.376.335.386	216.376.335.386	190.917.105.365	190.917.105.365
Breyting á hreinni eign	-4.354.660.993	-8.709.321.987	-4.197.003.307	-8.394.006.614
Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði	212.021.674.393	207.667.013.399	186.720.102.058	182.523.098.751

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

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

	Staða	Staða	Hlutfall af eignum	Hlutfall af eignum
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Skuldabréf/skuldabréfasjóðir með ábyrgð ríkissjóðs.....	51.927.174.575	44.947.040.701	24,0%	23,5%
Sértryggð skuldabréf fjármálastofnana.....	34.607.155.403	29.927.538.184	16,0%	15,7%
Önnur innlend skuldabréf/skuldabréfasjóðir.....	33.812.910.058	26.811.050.922	15,6%	14,0%
Önnur erlend skuldabréf/skuldabréfasjóðir.....	4.833.149.314	5.077.188.543	2,2%	2,7%
Samtals.....	125.180.389.350	106.762.818.350	57,8%	55,8%

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

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

Hlutfallsleg skipting auðseljanlegra eigna af heildareign sjóðsins:

	2025	2024
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	35,5%	37,5%
Skráð skuldabréf.....	45,8%	38,1%
Innlán.....	3,0%	2,9%
	84,3%	78,5%

Rekstraráhætta er skilgreind sem hætta 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 útivistunar, 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 2025. 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
Verð markaðsskuldabréfa lækkar um:	5,0%	12,5%	20,0%
Áhrif á Líf I.....	-2,1%	-5,4%	-8,6%
Áhrif á Líf II.....	-2,6%	-6,6%	-10,5%
Áhrif á Líf III.....	-3,2%	-8,0%	-12,8%
Áhrif á Líf IV.....	-4,9%	-12,4%	-19,8%
Áhrif á Samtryggingardeild.....	-2,6%	-6,6%	-10,5%
Greiðslufall verður á öðrum skuldabréfum*:	5,0%	12,5%	20,0%
Áhrif á Líf I.....	-0,7%	-1,7%	-2,7%
Áhrif á Líf II.....	-0,8%	-2,0%	-3,2%
Áhrif á Líf III.....	-0,9%	-2,4%	-3,8%
Áhrif á Líf IV.....	-1,3%	-3,2%	-5,1%
Áhrif á Samtryggingardeild.....	-0,8%	-2,0%	-3,3%
Gengisvitala lækkar um:	5,0%	12,5%	20,0%
Áhrif á Líf I.....	-2,0%	-5,0%	-8,1%
Áhrif á Líf II.....	-1,7%	-4,3%	-6,8%
Áhrif á Líf III.....	-1,3%	-3,3%	-5,3%
Áhrif á Líf IV.....	0,0%	0,0%	0,0%
Áhrif á Samtryggingardeild.....	-1,6%	-4,1%	-6,6%
Innlend skráð hlutabréf lækka um:	5,0%	15,0%	30,0%
Áhrif á Líf I.....	-0,5%	-1,5%	-2,9%
Áhrif á Líf II.....	-0,4%	-1,2%	-2,4%
Áhrif á Líf III.....	-0,3%	-0,9%	-1,8%
Áhrif á Líf IV.....	0,0%	0,0%	0,0%
Áhrif á Samtryggingardeild.....	-0,4%	-1,2%	-2,3%
Innlend skráð og óskráð hlutabréf lækka um:	5,0%	15,0%	30,0%
Áhrif á Líf I.....	-0,7%	-2,1%	-4,2%
Áhrif á Líf II.....	-0,6%	-1,7%	-3,5%
Áhrif á Líf III.....	-0,4%	-1,3%	-2,5%
Áhrif á Líf IV.....	0,0%	0,0%	0,0%
Áhrif á Samtryggingardeild.....	-0,6%	-1,7%	-3,3%
Erlend skráð hlutabréf lækka um:	5,0%	15,0%	30,0%
Áhrif á Líf I.....	-1,8%	-5,3%	-10,6%
Áhrif á Líf II.....	-1,5%	-4,4%	-8,7%
Áhrif á Líf III.....	-1,1%	-3,2%	-6,4%
Áhrif á Líf IV.....	0,0%	0,0%	0,0%
Áhrif á Samtryggingardeild.....	-1,4%	-4,2%	-8,5%
Erlend skráð skuldabréf lækka um:	5,0%	15,0%	30,0%
Áhrif á Líf I.....	-0,1%	-0,2%	-0,5%
Áhrif á Líf II.....	-0,1%	-0,3%	-0,6%
Áhrif á Líf III.....	-0,1%	-0,4%	-0,9%
Áhrif á Líf IV.....	0,0%	0,0%	0,0%
Áhrif á Samtryggingardeild.....	-0,1%	-0,3%	-0,6%

* Skuldabréf fyrirtækja, sveitarfélaga og óveðtryggð skuldabréf fjármálafyrirtækja.....

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 t.d. fjárfestingar sjóðsins í óskráðum framtakssjóðum og félögum.

Gjaldmiðlar og vísitölur

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

	Meðalgengi ársins		Gengi í lok tímabils	
	2025	2024	31.12.2025	31.12.2024
Evra (EUR).....	144,65	149,31	147,20	143,90
Bandaríkjadalur (USD).....	128,37	137,93	125,20	138,20
Sterlingspund (GBP).....	168,90	176,40	168,96	173,30
Norskar krónur (NOK).....	12,35	12,85	12,45	12,21
Sænskar krónur (SEK).....	13,07	13,07	12,57	12,57
Danskar krónur (DKK).....	19,38	20,02	19,71	19,30

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 hvernir deildir fyrir sig út frá iðgjaldasögu ársins 2025.

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 fráregnum 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 hlutdeildarskrifteinum, að fráregnum 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 fráregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga annarra en gjalda sem tilgreind eru í skýringu nr. 7 um fjárfestingargjöld. Hér eru færðar vaxtatekjur, verðbætur og lántökubóknanir af skuldabréfum, hagnaður og tap af sölu skuldabréfa, breytingar á gangvirði til hækkunar og lækkunar og hliðstæðar tekjur og gjöld.

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Fjárfestingagjöld

Undir þennan lið eru færð fjárfestingargjöld og þóknanir til fjármálaþyrntækja 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 verðbréfaviðskipti nr. 108/2007. Fjárfestingar sjóðsins samanstanda af eignarhlutum í félögum og sjóðum, skuldabréfum og bundnum bankainnstæðum. Stjórnendur ákvarða flokkun fjárfestinga þegar þær eru færðar í upphafi og endurmeta þessa flokkun á hverjum 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, hlutdeildarskirteini 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

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

Ávöxtun

Nafnávöxtun er reiknuð út frá breytingu á gengi sjóðsins 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.

Þegar nafnávöxtun hefur verið reiknuð er raunávöxtun reiknuð með formúlunni:

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

þar sem i er nafnávöxtun og j er breytingin á vísitölu neysluverðs á tímabilinu (verðbólga).

Skýringar

3. Sérstök aukaframlög

	2025	2024
Árlegt fjárframlag ríkissjóðs til jöfnunar á örorkubyrði samtryggingaeyrða lífeyrissjóða.....	0	64.860.519
	0	64.860.519

4. Lífeyrir

Heildarjárhæð lífeyris greinist þannig:	2025	2024
Ellilífeyrir	2.795.247.501	2.398.068.354
Örorkulífeyrir	274.876.122	205.563.443
Makalífeyrir	89.864.200	133.699.179
Barnalífeyrir	131.744.771	164.654.256
Greitt til dánarbúa.....	54.110.206	47.659.934
Greitt vegna örorkusamkomulags.....	(15.341.345)	(36.515.643)
Sérstök greiðsla inn á lán sjóðfélaga.....	3.374.862.047	3.279.350.667
Framlag til VIRK Starfsendurhæfingarsjóðs.....	67.588.962	61.888.599
	6.772.952.464	6.254.368.789

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Ellilífeyrir	158.767.809	171.296.266	1.061.784.884	1.138.767.089	264.631.453	2.795.247.501
Örorkulífeyrir	8.434.774	8.233.508	5.321.153	940.000	251.946.687	274.876.122
Makalífeyrir	5.536.321	29.964.777	7.578.777	34.503.523	12.280.802	89.864.200
Barnalífeyrir	14.754.211	34.939.964	18.149.253	52.320.416	11.580.927	131.744.771
Greitt til dánarbúa.....	19.921.476	3.434.253	24.496.280	6.258.197	0	54.110.206
Greitt í örorkusamkomulag.....	0	0	0	0	(15.341.345)	(15.341.345)
	207.414.591	247.868.768	1.117.330.347	1.232.789.225	525.098.524	3.330.501.455
Sérstök inngreiðsla inn á lán sjóðfélaga.....	2.610.433.109	469.704.030	204.538.558	90.186.350	0	3.374.862.047
Framlag til VIRK Starfsendurhæfingarsjóðs.....	0	0	0	0	67.588.962	67.588.962
Samtals útgreiðslur.....	2.817.847.700	717.572.798	1.321.868.905	1.322.975.575	592.687.486	6.772.952.464

Skýringar

5. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum árið 2025 greinast þannig niður á tegundir tekna:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Arðgreiðslur.....	228.436.504	129.962.121	88.619.517	0	19.766.695	466.784.837
Gangvirðisbreyting.....	(3.960.260)	38.710.303	17.231.243	0	168.206.612	220.187.898
	224.476.244	168.672.424	105.850.760	0	187.973.307	686.972.735

Þar af áhrif gjaldmiðla á ofangreindan lið..... (1.630.328.090) (996.981.223) (703.192.346) 0 (1.212.791.268) (4.543.292.927)

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum árið 2025 greinast þannig niður á verðmatsaðferðir:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Eignarhl. í fél. og sjóðum á gangvirði - stig 1.....	64.602.396	75.977.520	35.605.108	0	60.937.523	237.122.547
Eignarhl. í fél. og sjóðum á gangvirði - stig 2.....	0	0	0	0	0	0
Eignarhl. í fél. og sjóðum á gangvirði - stig 3.....	159.873.848	92.694.904	70.245.652	0	127.035.784	449.850.188
	224.476.244	168.672.424	105.850.760	0	187.973.307	686.972.735

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum árið 2025 greinast þannig niður á eignarhluti í félögum og sjóðum:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í innlendum félögum	(914.757.316)	(530.294.076)	(355.885.077)	0	(663.500.476)	(2.464.436.945)
Innlend hlutdeildarskírteini	78.874.698	46.717.312	40.574.326	0	65.417.562	231.583.898
Erlend hlutdeildarskírteini	1.060.358.862	652.249.188	421.161.511	0	786.056.221	2.919.825.782
	224.476.244	168.672.424	105.850.760	0	187.973.307	686.972.735

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum árið 2024 greinast þannig niður á verðmatsaðferðir:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Arðgreiðslur.....	216.405.454	142.484.045	90.049.897	0	2.559.837.677	3.008.777.073
Gangvirðisbreyting.....	3.417.828.087	2.194.693.415	1.443.284.535	0	147.158.055	7.202.964.092
	3.634.233.541	2.337.177.460	1.533.334.432	0	2.706.995.732	10.211.741.165

Þar af áhrif gjaldmiðla á ofangreindan lið..... 75.200.914 47.533.755 26.641.788 0 55.450.541 204.826.998

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum árið 2024 greinast þannig niður á verðmatsaðferðir:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Eignarhl. í fél. og sjóðum á gangvirði - stig 1.....	3.511.049.662	2.232.720.915	1.452.560.772	0	2.616.630.442	9.812.961.791
Eignarhl. í fél. og sjóðum á gangvirði - stig 2.....	0	0	0	0	0	0
Eignarhl. í fél. og sjóðum á gangvirði - stig 3.....	123.183.879	104.456.545	80.773.660	0	90.365.290	398.779.374
	3.634.233.541	2.337.177.460	1.533.334.432	0	2.706.995.732	10.211.741.165

Hreinar tekjur af eignarhlutum á félögum og sjóðum árið 2024 greinast þannig niður á eignarhluti í félögum og sjóðum:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í innlendum félögum	1.236.314.350	736.057.348	492.747.567	0	914.640.010	3.379.759.275
Innlend hlutdeildarskírteini	279.624.906	209.990.002	141.783.240	0	228.347.190	859.745.338
Erlend hlutdeildarskírteini	2.118.294.285	1.391.130.110	898.803.625	0	1.564.008.532	5.972.236.552
	3.634.233.541	2.337.177.460	1.533.334.432	0	2.706.995.732	10.211.741.165

Skýringar

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

Hreinar tekjur af 20 stærstu eignarhlutum í félögum og sjóðum*

	Hreinar tekjur Samtals 31.12.25	Hreinar tekjur Samtals 31.12.24
iShares Developed World Index Fund.....	1.097.527.798	1.852.580.464
T.Rowe Price Funds - Global Focused Growth Equity Fund.....	829.694.265	1.315.337.314
Fidelity MSCI World Index Fund.....	347.010.602	234.076.424
iShares MSCI ACWI ETF.....	247.542.906	303.320.162
AXA World Funds - Sustainable Equity.....	99.872.036	642.161.733
Seilern World Growth	(368.261.751)	135.830.829
FI Institutional US Equity Selection Fund.....	210.356.671	419.481.893
LGT Sustainable Equity Fund Global.....	148.820.644	207.622.517
Landsbréf - Úrvalsbréf hs.....	(246.660.833)	329.520.320
UBAM-30 Global Leaders Equity.....	136.066.276	0
Kvika banki hf.....	155.985.455	182.437.921
Oculus Holding AG.....	116.749.134	233.822.476
Alvotek SA.....	(2.901.873.243)	136.038.207
Ashmore - Emerging Markets Equity Fund.....	276.142.905	104.852.392
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund	79.963.879	284.288.115
Brim hf.....	66.522.434	(86.483.841)
SRE III slhf.....	152.519.292	0
Síldarvinnslan hf.....	86.873.326	(76.606.936)
First Trust Nasdaq Cybersecurity ETF.....	(37.350.289)	8.794.795
First Trust US Equity Income ETF.....	(53.158.316)	(29.556.702)
	<u>444.343.191</u>	<u>6.197.518.083</u>

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

6. Hreinar tekjur af skuldabréfum

Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2025 greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Vaxtatekjur af skuldabréfum.....	873.970.415	776.025.006	728.534.809	794.208.155	1.054.738.815	4.227.477.200
Verðbætur af skuldabréfum.....	554.929.736	488.861.649	518.402.427	486.603.792	601.511.381	2.650.308.985
Hreinar gengisbreytingar skuldabréfa.....	477.146.843	439.393.598	531.578.882	398.842.521	544.718.149	2.391.679.993
	<u>1.906.046.994</u>	<u>1.704.280.253</u>	<u>1.778.516.118</u>	<u>1.679.654.468</u>	<u>2.200.968.345</u>	<u>9.269.466.178</u>

Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2025 greinast þannig niður á verðmatsaðferðir:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf á gangvirði - stig 1	1.503.505.791	1.202.366.710	1.278.042.790	1.285.095.259	1.579.573.150	6.848.583.700
Skuldabréf á gangvirði - stig 2	393.650.291	496.768.467	490.359.707	394.559.209	617.768.881	2.393.106.555
Skuldabréf á gangvirði - stig 3	8.890.912	5.145.076	10.113.621	0	3.626.314	27.775.923
	<u>1.906.046.994</u>	<u>1.704.280.253</u>	<u>1.778.516.118</u>	<u>1.679.654.468</u>	<u>2.200.968.345</u>	<u>9.269.466.178</u>

Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2025 greinast þannig niður á tegundir skuldabréfa:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf með ríkisábyrgð	809.765.336	800.243.812	889.996.701	880.536.268	1.064.034.862	4.444.576.979
Skuldabréf sveitarfélaga	205.155.831	163.717.381	174.530.104	207.073.195	208.119.296	958.595.807
Skuldabréf og víxlar lánastofnana	749.997.777	624.814.833	609.545.321	533.203.277	787.722.480	3.305.283.688
Skuldabréf fyrirtækja	141.128.050	115.504.227	104.443.992	58.841.728	141.091.707	561.009.704
	<u>1.906.046.994</u>	<u>1.704.280.253</u>	<u>1.778.516.118</u>	<u>1.679.654.468</u>	<u>2.200.968.345</u>	<u>9.269.466.178</u>

Þar af áhrif gjaldmiðla á ofangreindan lið.....	1.074.847	1.074.847	1.074.847	0	541.812	3.766.353
---	-----------	-----------	-----------	---	---------	-----------

Skýringar

6. Hreinar tekjur af skuldabréfum (framhald)

Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2024 greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Vaxtatekjur af skuldabréfum.....	756.696.848	675.845.794	735.847.802	765.402.029	864.186.364	3.797.978.837
Verðbætur af skuldabréfum.....	547.348.583	563.057.240	599.314.245	594.901.403	668.458.327	2.973.079.798
Hreinar gengisbreytingar skuldabréfa.....	135.916.955	91.385.047	87.297.954	80.627.098	133.413.064	528.640.118
	1.439.962.386	1.330.288.081	1.422.460.001	1.440.930.530	1.666.057.755	7.299.698.753

Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2024 greinast þannig niður á verðmatsaðferðir:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf á gangvirði - stig 1.....	1.157.230.945	1.001.123.098	1.078.196.525	1.151.879.191	1.261.448.951	5.649.878.710
Skuldabréf á gangvirði - stig 2.....	270.885.752	321.297.369	339.002.693	289.051.339	398.323.088	1.618.560.241
Skuldabréf á gangvirði - stig 3.....	11.845.689	7.867.614	5.260.783	0	6.285.716	31.259.802
	1.439.962.386	1.330.288.081	1.422.460.001	1.440.930.530	1.666.057.755	7.299.698.753

Hreinar tekjur af skuldabréfum árið 2024 greinast þannig niður á tegundir skuldabréfa:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf með ríkisábyrgð.....	546.237.279	501.432.033	585.547.640	657.105.121	645.733.698	2.936.055.771
Skuldabréf sveitarfélaga.....	169.837.060	156.562.246	174.021.286	224.346.709	196.735.950	921.503.251
Skuldabréf og vixlar lánastofnana.....	579.894.351	525.986.999	509.441.881	461.356.802	649.252.447	2.725.932.480
Skuldabréf fyrirtækja.....	143.993.696	146.306.803	153.449.194	98.121.898	174.335.660	716.207.251
	1.439.962.386	1.330.288.081	1.422.460.001	1.440.930.530	1.666.057.755	7.299.698.753

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

	815.780	815.780	815.780	0	407.890	2.855.229
--	---------	---------	---------	---	---------	-----------

7. Fjárfestingagjöld og umsýsluþóknar

Íslenski lífeyrissjóðurinn hefur fjárfest í hlutdeildarskírteinum innlendra og erlendra verðbréfa-, fjárfestinga- og fagfjárfestisjóða sem hluta af daglegri eignastýringu. Umsýsluþóknar sjóðanna eru í öllum tilfellum reiknaðar inn í gangvirði þeirra. Sjóðirnir gefa upp umsýsluþóknar í útboðslýsingum og upplýsingablöðum. Út frá meðalstöðu Íslenska lífeyrissjóðsins í hlutdeildarskírteinum verðbréfa-, fjárfestinga- og fagfjárfestisjóða er áætlað að umsýsluþóknar reiknaðar inn í gangvirði hafi verið 610,8 milljónir króna árið 2025. Áætlaðar umsýsluþóknar árið 2024 voru 459,7 milljónir.

Bein fjárfestingagjöld sundurliðast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Kaup- og sölubóknar vegna verðbréfavíðsk.....	9.344.426	4.919.285	3.321.746	4.424.541	6.726.086	28.736.084
Bankakostnaður, afgreiðslu- og vaxtagjöld.....	3.677.051	2.530.846	1.994.520	1.006.811	3.097.167	12.306.395
Umsýslu- og vörsluþóknun verðbréfa.....	42.196.187	30.620.408	29.172.012	18.397.018	39.977.064	160.362.690
Annar kostnaður.....	3.388.314	1.661.482	1.239.450	525.890	1.950.387	8.765.522
	58.605.978	39.732.021	35.727.728	24.354.260	51.750.704	210.170.692

Skýringar

7. Fjárfestingagjöld og Umsýsluþóknar (framhald)

Bein fjárfestingagjöld og áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld sundurliðast þannig:

LÍF I - 2025	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	18.345.252	18.345.252	1.117.799.232	1,64%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	52.814.692	52.814.692	2.570.417.633	2,05%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	112.955.370	112.955.370	19.153.071.988	0,59%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	0	36.600.737	36.600.737	1.925.291.606	1,90%
Kaup- og sölubóknar vegna verðbréfavíðskipta.....	9.344.426	0	9.344.426		
Umsýsluþóknar vegna útvistunar eignastýringar.....	42.196.187	0	42.196.187		
Önnur fjárfestingagjöld.....	7.065.365	0	7.065.365		
	58.605.978	220.716.051	279.322.028	24.766.580.459	

LÍF I - 2024	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	13.283.425	13.283.425	854.160.750	1,56%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	41.865.071	41.865.071	2.241.039.098	1,87%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	79.851.246	79.851.246	16.093.467.553	0,50%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	0	27.873.771	27.873.771	1.398.265.611	1,99%
Kaup- og sölubóknar vegna verðbréfavíðskipta.....	7.599.339	0	7.599.339		
Umsýsluþóknar vegna útvistunar eignastýringar.....	37.400.362	0	37.400.362		
Önnur fjárfestingagjöld.....	16.627.026	0	16.627.026		
	61.626.727	162.873.512	224.500.239	20.586.933.012	

LÍF II - 2025	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	12.073.905	12.073.905	716.013.565	1,69%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	30.791.052	30.791.052	1.687.554.614	1,82%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	69.557.284	69.557.284	11.429.110.894	0,61%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	0	21.870.032	21.870.032	1.266.041.017	1,73%
Kaup- og sölubóknar vegna verðbréfavíðskipta.....	4.919.285	0	4.919.285		
Umsýsluþóknar vegna útvistunar eignastýringar.....	30.620.408	0	30.620.408		
Önnur fjárfestingagjöld.....	4.192.328	0	4.192.328		
	39.732.021	134.292.273	174.024.295	15.098.720.090	

LÍF II - 2024	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	9.641.006	9.641.006	619.757.239	1,56%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	26.912.981	26.912.981	1.560.784.080	1,72%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	52.138.766	52.138.766	10.573.634.020	0,49%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	0	17.907.306	17.907.306	1.050.499.605	1,70%
Kaup- og sölubóknar vegna verðbréfavíðskipta.....	3.852.818	0	3.852.818		
Umsýsluþóknar vegna útvistunar eignastýringar.....	29.470.872	0	29.470.872		
Önnur fjárfestingagjöld.....	8.026.733	0	8.026.733		
	41.350.423	106.600.059	147.950.482	13.804.674.944	

Skýringar

7. Fjárfestingagjöld og Umsýsluþóknar (framhald)

	Bein fjárfestingagjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestingagjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjalda af meðaleign
LÍF III - 2025					
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	0	7.399.704	7.399.704	441.015.989	1,68%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	22.113.735	22.113.735	1.191.512.353	1,86%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	48.104.371	48.104.371	8.006.824.168	0,60%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	0	13.365.961	13.365.961	790.226.106	1,69%
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta.....	3.321.746	0	3.321.746		
Umsýsluþóknarir vegna útvistunar eignastýringar.....	29.172.012	0	29.172.012		
Önnur fjárfestingagjöld.....	3.233.970	0	3.233.970		
	35.727.728	90.983.771	126.711.500	10.429.578.616	

	Bein fjárfestingagjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestingagjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjalda af meðaleign
LÍF III - 2024					
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	0	5.818.463	5.818.463	374.052.000	1,56%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	17.115.876	17.115.876	1.049.725.448	1,63%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	34.209.938	34.209.938	7.111.221.745	0,48%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	0	11.552.914	11.552.914	702.560.866	1,64%
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta.....	2.798.753	0	2.798.753		
Umsýsluþóknarir vegna útvistunar eignastýringar.....	28.846.432	0	28.846.432		
Önnur fjárfestingagjöld.....	4.921.869	0	4.921.869		
	36.567.054	68.697.191	105.264.245	9.237.560.059	

	Bein fjárfestingagjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestingagjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjalda af meðaleign
LÍF IV - 2025					
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.....	4.424.541	0	4.424.541		
Umsýsluþóknarir vegna útvistunar eignastýringar.....	18.397.018	0	18.397.018		
Önnur fjárfestingagjöld.....	1.532.701	0	1.532.701		
	24.354.260	0	24.354.260	0	

	Bein fjárfestingagjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestingagjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjalda af meðaleign
LÍF IV - 2024					
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.....	3.751.423	0	3.751.423		
Umsýsluþóknarir vegna útvistunar eignastýringar.....	20.741.547	0	20.741.547		
Önnur fjárfestingagjöld.....	505.518	0	505.518		
	24.998.488	0	24.998.488	0	

Skýringar

7. Fjárfestingagjöld og umsýsluþóknarir (framhald)

	Bein fjárfestingagjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestingagjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjalda af meðaleign
Samtrygging - 2025					
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	0	13.399.224	13.399.224	824.714.719	1,62%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	40.818.904	40.818.904	2.049.003.183	1,99%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	83.465.534	83.465.534	14.178.113.173	0,59%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	0	27.099.350	27.099.350	1.419.479.886	1,91%
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta.....	6.726.086	0	6.726.086		
Umsýsluþóknarir vegna útvistunar eignastýringar.....	39.977.064	0	39.977.064		
Önnur fjárfestingagjöld.....	5.047.554	0	5.047.554		
	51.750.704	164.783.011	216.533.715	18.471.310.961	

	Bein fjárfestingagjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingagjöld	Fjárfestingagjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingagjalda af meðaleign
Samtrygging - 2024					
Vegna innlendra verðbréfasjóða.....	0	0	0	0	0,00%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	0	9.579.312	9.579.312	615.969.898	1,56%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða.....	0	31.799.428	31.799.428	1.691.485.092	1,88%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0	59.195.819	59.195.819	12.120.769.116	0,49%
Vegna annarra erl. sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	0	20.954.759	20.954.759	1.047.557.832	2,00%
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta.....	5.450.211	0	5.450.211		
Umsýsluþóknarir vegna útvistunar eignastýringar.....	35.524.816	0	35.524.816		
Önnur fjárfestingagjöld.....	10.127.000	0	10.127.000		
	51.102.027	121.529.318	172.631.345	15.475.781.938	

8. Rekstrargjöld

Laun og tengd gjöld til stjórnar og framkvæmdastjóra sjóðsins sundurliðast þannig:	2025	2024
Ólafur Páll Gunnarsson, framkvæmdastjóri.....	23.040.000	21.251.200
Atli Atlason, formaður stjórnar.....	3.688.000	3.440.000
Snorri Ómarsson, varaformaður stjórnar.....	2.766.000	2.580.000
Þórir Óskarsson.....	1.844.000	1.720.000
Kristín Hrefna Halldórsdóttir.....	1.844.000	1.176.000
Erla Ósk Ásgeirsdóttir.....	0	544.000
Una Eypórsdóttir.....	1.844.000	1.720.000
Guðriður Sigurðardóttir.....	211.000	366.000
Valur Ægisson.....	804.000	591.000
Helga Lára Hauksdóttir.....	68.000	0
Mótframlag í lífeyrissjóð og tryggingagjald.....	7.772.804	7.419.626
	43.881.804	40.807.826

Laun og tengd gjöld til endurskoðunarnefndar sjóðsins sundurliðast þannig:	2025	2024
Þórir Óskarsson.....	1.030.000	620.000
Una Eypórsdóttir.....	535.000	413.000
Örn Þorbergsson.....	0	268.000
Gunnar Snorri Þorvarðarson.....	691.000	145.000
Mótframlag í lífeyrissjóð og tryggingagjald.....	589.077	320.208
	2.845.077	1.766.208

Laun og tengd gjöld til fjárfestingaráðs sjóðsins sundurliðast þannig:	2025	2024
Snorri Ómarsson.....	559.000	519.500
Valur Ægisson.....	373.500	346.000
Kristín Hrefna Halldórsdóttir.....	373.500	145.000
Erla Ósk Ásgeirsdóttir.....	0	201.000
Mótframlag í lífeyrissjóð og tryggingagjald.....	265.335	226.311
	1.571.335	1.437.811

Skýringar

8. Rekstrargjöld (framhald)

Kostnaður vegna endurskoðunar:

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

	2025	2024
Endurskoðun ársreiknings.....	6.106.989	5.610.365
	6.106.989	5.610.365

Þóknarir til tryggingafræðings sjóðsins sundurliðast þannig:

	2025	2024
Þóknun fyrir útreikninga á tryggingafræðilegri stöðu.....	2.544.480	2.714.112
Útreikningur örorkumats og lífeyrisúrskurðir.....	1.249.920	2.858.200
Önnur þjónusta.....	2.125.643	598.021
	5.920.043	6.170.333

Rekstrarkostnaður sundurliðast þannig:

Skrifstofu og stjórnunarkostnaður:	2025	2024
Reiknaður umsýslu- og stjórnunarkostnaður	315.420.828	332.858.361
Endurskoðun	6.106.989	5.610.365
Stjórnarlausn og tengd gjöld	43.881.804	40.807.826
Fjárfestingaráð	1.571.335	1.437.811
Fjármálaeftirlitið	9.291.127	8.484.460
Lagt í bundna séreign vegna örorku	8.320.905	7.631.610
Tryggingastærðfræðingur	5.920.043	6.170.333
Landsamtök lífeyrissjóða	6.094.630	4.922.854
Endurskoðunarnefndarlaun	2.845.077	1.766.208
Starfsábyrgðartrygging	699.540	699.540
Lögfræðikostnaður vegna innheimtu iðgjalda	2.485.187	718.613
Ýmis kostnaður	7.062.488	7.465.440
	409.699.953	418.573.422

Samkvæmt rekstrarsamningi við Landsbankann hf. sem var í gildi fram til 31. janúar 2024 greiddi sjóðurinn umsýsluþóknun til Landsbankans sem nam 0,35% af meðalstöðu hreinnar eignar, ef hún var undir 150 ma.kr., 0,325% ef meðalstaða hreinnar eignar var á bilinu 150-200 ma.kr. og 0,30% ef hrein eign var umfram 200 ma.kr. Því til viðbótar reiknaðist árangurstengd þóknun ef ávöxtun eigna sjóðsins færi umfram þær viðmiðunarvísitölur sem fjárfestingarstefna sjóðsins tók mið af.

Breyting var gerð á rekstrarsamningnum og samkvæmt þóknarviðauka sem var í gildi frá og með 1. febrúar 2024 til og með 30. júní 2024 greiddi sjóðurinn umsýsluþóknun sem nam 0,325% af meðalstöðu hreinnar eignar, ef hún var undir 150 ma.kr., 0,303% ef meðalstaða hreinnar eignar var á bilinu 150-200 ma.kr. og 0,28% ef hrein eign var umfram 200 ma.kr. Því til viðbótar reiknaðist árangurstengd þóknun ef ávöxtun eigna sjóðsins færi umfram þær viðmiðunarvísitölur sem fjárfestingarstefna sjóðsins tók mið af.

Á miðju ári 2024 var aftur gerð breyting á þóknarviðauka rekstrarsamningsins sem tók gildi 1. júlí 2024. Frá og með þeim tíma skiptist rekstrarþóknun í fasta þóknun og breytilega þóknun. Föst árleg þóknun er 215.000.000 kr. sem er bundin vísitölu launa í fjármála- og váttryggingastarfsemi með grunnvísitölu í júlí 2024. Breytileg þóknun er 0,12% á ársgrundvelli af hreinni eign sjóðsins á hverjum tíma. Frá og með 1. júlí 2024 reiknast engin árangursþóknun.

Skýringar

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum greinast þannig:

	2025	2024
Eignarhlutur í innlendum hlutafélögum	9.259.781.691	15.439.383.910
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum	11.407.219.470	10.019.097.627
Eignarhlutur í erlendum hlutafélögum	4.585.072.245	3.258.748.284
Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum	65.794.466.409	55.222.823.386
	91.046.539.815	83.940.053.207

Eignarhlutur í skráðum innlendum félögum greinast þannig:

Skráð félög:	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Kvika banki hf.....	733.183.880	406.362.362	247.556.691	0	525.408.430	1.912.511.363
Brim hf.....	502.054.392	286.768.335	193.270.823	0	364.660.548	1.346.754.098
Síldarvinnslan hf.....	451.895.738	262.238.102	174.721.456	0	330.836.142	1.219.691.438
EIK fasteignafélag hf.....	272.131.722	133.672.306	111.846.502	0	204.641.125	722.291.655
Ísfélag hf.....	249.595.560	141.646.320	94.324.095	0	176.371.020	661.936.995
Eimskipafélag Íslands hf.....	219.601.376	121.514.640	79.234.144	0	155.734.416	576.084.576
Hampiðjan hf.....	198.787.188	107.322.666	65.430.552	0	141.928.512	513.468.918
Hagar hf.....	191.834.370	106.952.742	72.886.086	0	135.354.843	507.028.041
Nova Klúbburinn hf.....	121.209.523	66.963.715	31.240.706	0	85.752.778	305.166.722
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.....	86.566.117	49.871.381	32.462.145	0	63.001.765	231.901.408
Icelandair Group hf.....	76.534.295	39.898.200	25.556.671	0	58.312.778	200.301.944
Arion banki hf.....	28.339.388	16.035.164	10.936.078	0	20.196.566	75.507.196
Sjóvá Almennar tryggingar hf.....	28.062.285	15.631.595	7.899.948	0	20.695.473	72.289.301
Íslandsbanki hf.....	19.221.463	8.422.693	4.574.123	0	14.417.683	46.635.962
Reitir fasteignafélag hf.....	14.757.600	8.102.232	5.484.693	0	11.134.635	39.479.160
Sýn hf.....	7.054.204	4.650.198	2.985.360	0	5.220.239	19.910.001
Síminn hf.....	5.386.042	3.555.582	2.285.192	0	3.999.349	15.226.165
Festi hf.....	4.287.492	2.180.196	1.409.076	0	3.147.984	11.024.748
Heimar hf.....	104.792	59.297	38.614	0	81.059	283.762
	3.210.607.427	1.781.847.726	1.164.142.955	0	2.320.895.345	8.477.493.453

Eignarhlutur í óskráðum innlendum félögum greinast þannig:

Óskráð félög:	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Bláa Lónið hf.....	319.620.052	197.299.268	94.123.340	0	153.941.572	764.984.232
Bioeffect hf.....	5.551.979	3.688.538	1.810.376	0	3.013.368	14.064.261
ORF Líftækni hf.....	794.574	527.886	259.096	0	431.261	2.012.817
IG Rest hf.....	514.360	180.014	77.142	0	180.014	951.530
SÍA II GP hf.....	71.447	43.662	20.980	0	34.022	170.111
SÍA III GP hf.....	44.220	27.074	12.935	0	21.058	105.287
	326.596.632	201.766.442	96.303.869	0	157.621.295	782.288.238

Hlutabréfaeign innlend alls	3.537.204.059	1.983.614.168	1.260.446.824	0	2.478.516.640	9.259.781.691
--	----------------------	----------------------	----------------------	----------	----------------------	----------------------

Hlutdeildarskírteini í innlendum peningamarkaðssjóðum greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Landsbréf - Veltubríf hs.	103.496.585	51.748.292	0	0	103.496.585	258.741.462
Innlendir peningamarkaðssjóðir alls.....	103.496.585	51.748.292	0	0	103.496.585	258.741.462

Hlutdeildarskírteini í innlendum hlutabréfasjóðum greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Landsbréf - Úrvalsbréf hs.	894.714.588	579.746.535	356.254.359	0	652.661.445	2.483.376.927
Landsbréf - Öndvegisbréf hs.	138.143.401	103.932.337	62.308.929	0	99.743.420	404.128.087
Innlendir hlutabréfasjóðir alls.....	1.032.857.989	683.678.872	418.563.288	0	752.404.865	2.887.505.014

Skýringar

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Fagfjárfestasjóðir greinast þannig:

Innlendir fagfjárfestasjóðir	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
SRE III slhf.....	517.476.164	191.466.184	163.522.485	0	369.478.018	1.241.942.851
ST1 hs.....	255.159.034	202.663.489	199.579.553	0	250.191.361	907.593.437
Horn IV slhf.....	278.340.480	202.429.440	118.083.725	0	244.602.240	843.455.885
AF2 slhf.....	164.928.246	120.162.008	70.683.534	0	144.901.245	500.675.033
Landsbréf - Fixed Income Opportunity Fund.....	121.519.817	121.519.817	121.519.817	0	121.519.817	486.079.268
Innviðir fjárfestingar II slhf.....	121.234.126	90.925.585	53.039.937	0	113.656.981	378.856.629
VPE - AN slhf.....	113.208.837	82.680.561	48.336.268	0	106.848.763	351.074.429
VEX I slhf.....	107.192.763	78.286.868	45.767.656	0	101.170.697	332.417.984
SIA IV slhf.....	95.805.250	69.676.546	40.644.678	0	81.289.356	287.415.830
Iðunn framtaksjóður slhf.....	79.022.795	57.841.429	33.401.389	0	74.134.789	244.400.402
SÁ Horn slhf.....	79.357.398	57.714.483	33.666.769	0	69.738.338	240.476.988
Frumtak 2 slhf.....	100.894.984	60.857.268	30.428.626	0	48.045.183	240.226.061
SIV Credit Fund II slhf.....	61.374.000	40.916.000	40.916.000	0	61.374.000	204.580.000
Líföld hlutabréf.....	84.666.328	30.480.000	27.092.656	0	60.960.000	203.198.984
Akta SK1.....	39.844.936	45.882.553	44.681.701	0	45.882.553	176.291.743
SIA III slhf.....	72.895.768	44.629.582	21.323.264	0	34.712.228	173.560.842
105 Miðborg slhf.....	48.905.213	43.471.300	32.603.475	0	38.037.388	163.017.376
Brunnur vaxtarsjóður II slhf.....	50.860.355	38.145.265	22.887.159	0	40.688.284	152.581.063
Aldir I slhf.....	60.118.103	21.642.518	19.237.793	0	43.285.026	144.283.440
Brunnur vaxtarsjóður slhf.....	51.901.397	32.129.436	14.828.969	0	24.714.949	123.574.751
SIV Credit Fund slhf.....	30.385.000	30.385.000	30.385.000	0	30.385.000	121.540.000
Frumtak 3 slhf.....	33.794.078	25.712.911	15.427.698	0	35.263.371	110.198.058
Horn III slhf.....	45.571.862	26.841.101	13.766.293	0	19.960.452	106.139.708
Landsbréf - Icelandic Tour F slhf.....	39.846.263	24.429.746	11.621.830	0	18.974.553	94.872.392
VEX II slhf.....	34.781.974	12.745.477	10.958.730	0	24.895.259	83.381.440
Edda slhf.....	29.465.169	17.538.791	8.594.006	0	14.557.195	70.155.161
Frumtak 4 slhf.....	23.899.466	8.535.521	7.397.446	0	17.071.041	56.903.474
SÍA II slhf.....	23.212.224	14.184.904	6.816.173	0	11.053.440	55.266.741
Veðskuldabréfasjóður IV.....	19.684.776	11.579.280	5.789.640	0	9.263.424	46.317.120
MF4 hs.....	10.952.400	7.301.600	7.301.600	0	10.952.400	36.508.000
Fasteignasjóðurinn Agros hs.....	11.531.486	9.295.834	6.942.368	0	6.942.368	34.712.056
Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður slhf.....	12.202.389	6.932.980	3.605.121	0	4.991.908	27.732.398
Horn V slhf.....	7.588.714	2.069.668	2.069.668	0	4.829.191	16.557.241
Kvika - Iceland Fixed Income Fund.....	1.254.339	1.385.638	1.239.835	0	1.106.397	4.986.209
Innlendir fagfjárfestasjóðir alls	2.828.876.134	1.832.458.783	1.314.160.862	0	2.285.477.215	8.260.972.994
Innlend hlutdeildarskírteini alls.....	3.965.230.708	2.567.885.947	1.732.724.150	0	3.141.378.665	11.407.219.470

Eignarhlutar í skráðum erlendum félögum greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Oculus Holding AG.....	723.508.970	399.393.420	257.089.950	0	516.731.910	1.896.724.250
Alvotech SA.....	687.275.984	387.840.072	258.613.136	0	495.742.696	1.829.471.888
Amaroq Ltd.....	179.275.278	103.758.928	69.205.500	0	128.566.438	480.806.144
JBT Marel Corporation.....	142.478.916	79.322.632	50.706.120	0	105.562.295	378.069.963
Hlutabréfaeign erlend alls	1.732.539.148	970.315.052	635.614.706	0	1.246.603.339	4.585.072.245

Hlutdeildarskírteini í erlendum hlutabréfasjóðum greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
iShares Developed World Index Fund.....	4.328.199.415	2.779.189.167	1.785.140.388	0	3.192.879.591	12.085.408.561
T. Rowe Price Funds - Global Focused Growth Eq.....	3.261.954.974	2.041.439.787	1.309.907.986	0	2.379.736.417	8.993.039.164
Fidelity MSCI World Index Fund.....	2.054.911.255	810.498.419	646.486.731	0	1.506.928.682	5.018.825.087
iShares MSCI ACWI ETF.....	1.886.705.649	939.792.200	369.454.613	0	1.323.524.739	4.519.477.201
AXA World Funds - Sustainable Equity Fund.....	1.551.989.206	977.545.321	629.856.378	0	1.141.957.441	4.301.348.346
Seilern - World Growth.....	1.396.210.411	895.591.168	575.635.261	0	1.029.141.062	3.896.577.902
FI Institutional US Equity Selection Fund.....	1.071.312.776	655.876.612	419.852.590	0	767.413.235	2.914.455.213

Skýringar

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Hlutdeildarskírteini í erlendum hlutabréfasjóðum greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
LGT Sustainable Equity Fund Global.....	1.003.768.626	619.913.011	400.058.713	0	737.264.485	2.761.004.835
UBAM - 30 Global Leaders Equity.....	748.270.959	482.931.656	309.884.285	0	553.092.359	2.094.179.259
Ashmore - Emerging Markets Equity Fund.....	569.945.999	366.667.586	235.282.170	0	420.402.090	1.592.297.845
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund.....	509.291.352	286.564.258	186.292.460	0	368.343.388	1.350.491.458
First Trust Nasdaq Cybersecurity ETF.....	628.490.456	79.680.167	106.443.355	0	364.554.096	1.179.168.074
First Trust US Equity Income ETF.....	584.811.767	74.177.246	96.311.834	0	342.499.721	1.097.800.568
Goldman Sachs Global Future Gener Equity .Portf....	435.783.220	201.569.242	138.153.430	0	296.650.917	1.072.156.809
AB Sustainable Global Thematic Portfolio I.....	328.836.336	252.754.403	154.870.338	0	245.687.499	982.148.576
Landsbréf - Global Equity Fund hs.....	338.026.121	251.676.141	149.087.061	0	234.739.909	973.529.232
Katla Fund Global Value.....	289.043.350	208.078.339	131.449.257	0	213.655.524	842.226.470
Goldman Sachs Emerg Markets Equity ESG Portf.....	118.879.058	85.982.216	56.906.246	0	91.470.744	353.238.264
Landsbréf - Nordic 40 hs.....	56.812.823	36.148.394	22.981.789	0	40.413.165	156.356.171
Erlendir hlutabréfasjóðir alls.....	21.163.243.753	12.046.075.333	7.724.054.885	0	15.250.355.064	56.183.729.035

Erlendir skuldabréfasjóðir greinast þannig	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
iShares Core Global Aggregate Bond ETF.....	302.375.758	232.276.128	187.444.316	0	319.665.624	1.041.761.826
Pareto ESG Global Corp Bond Fund.....	242.030.547	258.678.884	261.288.219	0	274.461.911	1.036.459.561
Ashmore - Emerging Markets Total Return Fund.....	125.488.589	133.902.091	134.465.989	0	144.267.434	538.124.103
Vanguard Global Bond Index Fund.....	119.068.979	60.578.954	161.892.032	0	111.757.725	453.297.690
JPMorgan Funds - Income Fund.....	89.346.552	46.027.012	139.444.372	0	112.369.659	387.187.595
JPMorgan Funds - Standard Money Market.....	87.702.521	45.266.021	136.902.111	0	110.404.928	380.275.581
iShares Global AAA-AA Government Bond ETF.....	25.252.840	29.697.340	30.303.408	0	30.959.982	116.213.570
Erlendir skuldabréfasjóðir alls.....	991.265.786	806.426.430	1.051.740.447	0	1.103.887.263	3.953.319.926

Önnur erlend hlutdeildarskírteini greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
UBS Real Estate Funds Selection.....	284.568.776	237.140.660	189.712.528	0	237.140.660	948.562.624
NB Euro Crossroads 2021.....	252.704.614	185.812.216	118.919.818	0	185.812.216	743.248.864
NB Euro Crossroads 2018.....	245.070.034	196.063.711	123.463.557	0	172.469.877	737.067.179
NB Private Debt Fund IV.....	187.472.067	137.847.108	88.222.149	0	137.847.108	551.388.432
NH PECO Investment Opportunities Fund III.....	214.880.399	92.378.489	42.172.789	0	152.625.330	502.057.007
Obligo Nordic Climate Impact Fund III.....	165.882.592	107.599.525	53.799.774	0	121.049.495	448.331.386
Golding Infrastructure 2022 SCS.....	160.171.475	68.858.765	31.435.523	0	113.766.655	374.232.418
Goldman Sachs Private Markets ELTIF.....	121.626.123	75.408.197	42.974.564	0	84.327.446	324.336.330
NB Euro Crossroads 2024.....	122.471.107	47.318.382	22.267.474	0	86.286.461	278.343.424
NB Private Debt Fund V.....	105.620.821	45.407.081	20.729.319	0	75.020.395	246.777.616
NB Private Debt Fund III.....	56.065.198	52.767.114	41.554.257	0	47.490.341	197.876.910
New Mountain Capital Private Equity VII.....	66.098.153	28.416.029	12.972.535	0	46.948.221	154.434.938
AMU Fund - European Private Equity II.....	62.389.972	26.821.856	12.244.763	0	44.314.373	145.770.964
LPE II.....	2.530.273	1.231.982	613.551	0	613.550	4.989.356
Önnur erlend hlutdeildarskírteini alls.....	2.047.551.604	1.303.071.115	801.082.601	0	1.505.712.128	5.657.417.448

Erlend hlutdeildarskírteini alls..... 24.202.061.143 14.155.572.878 9.576.877.933 0 17.859.954.455 65.794.466.409

Hlutdeildarskírteini alls..... 28.167.291.851 16.723.458.825 11.309.602.083 0 21.001.333.120 77.201.685.879

Eignarhlutir í félögum og sjóðum alls..... 33.437.035.058 19.677.388.045 13.205.663.613 0 24.726.453.099 91.046.539.815

Skýringar

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í skráðum innlendum félögum greinast þannig:

	Samanlögð eignar- hlutdeild í félagi	Samanlagt kostnaðarverð
Arion banki hf.	0,03%	41.290.436
Brim hf.	0,94%	1.060.189.948
EIK fasteignafélag.	1,54%	513.179.315
Eimskipafélag Íslands hf.	1,28%	725.937.935
Festi hf.	0,01%	4.444.412
Hagar hf.	0,39%	227.842.948
Hampiðjan hf.	0,79%	567.874.655
Heimar hf.	0,00%	165.911
Icelandair Group hf.	0,55%	374.731.730
Íslandsbanki hf.	0,02%	35.471.299
Ísfélag hf.	0,60%	706.777.030
Kvika banki hf.	2,24%	1.842.903.278
Nova Klúbburinn hf.	1,99%	313.158.572
Bera hf.	0,45%	88.135.514
Reitir fasteignafélag hf.	0,04%	19.641.608
Síminn hf.	0,04%	13.449.134
Sjóvá hf.	0,14%	65.082.711
Sildarvinnslan hf.	0,67%	909.096.878
Sýn hf.	0,44%	43.579.999
		<u>7.552.953.315</u>

Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í innlendum óskráðum félögum greinast þannig:

	Samanlögð eignar- hlutdeild í félagi	Samanlagt kostnaðarverð
Bioeffect hf.	0,26%	8.025.801
Bláa Lónið hf.	1,15%	99.402.435
IG Rest hf.	1,01%	1.269.509
ORF Líftækni hf.	0,26%	3.910.528
SÍA II GP hf.	4,00%	160.000
SÍA III GP hf.	2,72%	108.958
		<u>112.877.231</u>

Kostnaðarverð og eignarhlutdeild í innlendum skuldabréfásjóðum greinast þannig:

Landsbréf - Veltubríf hs.	0,51%	251.635.068
		<u>251.635.068</u>

Kostnaðarverð og eignarhlutdeild í innlendum hlutabréfásjóðum greinast þannig:

Landsbréf - Úrvalsbréf hs.	18,10%	1.491.374.959
Landsbréf - Öndvegisbréf hs.	5,89%	209.292.855
		<u>1.700.667.814</u>

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
AF2 slhf.	2,83%	375.487.500
Akta SK1.	5,23%	122.675.420
ALDIR I slhf.	3,25%	147.077.920
Brunnur vaxtarsjóður slhf.	3,75%	60.815.726
Brunnur vaxtarsjóður II slhf.	3,25%	166.391.563
Edda slhf.	4,00%	25.788.070
Fasteignasjóðurinn Agros hs.	5,57%	16.348.662
Frumtak 2 slhf.	3,05%	135.119.582
Frumtak 3 slhf.	1,92%	111.715.150
Frumtak 4 slhf.	4,15%	70.018.670
Horn III slhf.	5,45%	125.405.800
Horn IV slhf.	5,33%	735.999.900
Horn V slhf.	7,98%	31.902.200
Iðunn framtakssjóður slhf.	4,10%	248.097.048
Innviðir fjárfestingar slhf.	9,42%	398.067.360
Kvika - Iceland Fixed Income Fund.	4,33%	6.217.290
Landsbréf - Fixed Income Opportunity fund.	8,13%	400.000.002
Landsbréf-Icelandic Tour F slhf.	2,43%	68.066.433
Landsbréf - Veðskuldabréfa slhf.	2,86%	11.592.600
Líföld slhf.	3,54%	199.999.000
MF4 hs.	3,17%	36.508.000
SÁ Horn slhf.	2,49%	201.699.320
SIV Credit Fund slhf.	4,78%	100.000.000
SIV Credit Fund II slhf.	7,91%	200.000.000
SÍA II slhf.	4,00%	15.999.867
SÍA III slhf.	2,72%	58.263.400
SÍA IV slhf.	2,49%	360.848.500
SRE III slhf.	2,72%	1.089.423.514
ST1 hs.	3,82%	563.871.127
Veðskuldabréfasjóður IV.	2,48%	20.000.000
VEX I slhf.	2,75%	259.296.400
VEX II slhf.	4,65%	97.785.200
VPE - AN slhf.	3,48%	258.759.800
		6.857.991.023

Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í skráðum erlendum félögum greinast þannig:

	Samanlögð eignar- hlutdeild í félagi	Samanlagt kostnaðarverð
Alvotech SA.....	0,89%	4.591.299.647
Amaroq Ltd.....	0,57%	352.587.102
JBT Marel Corporation.....	0,04%	201.607.776
Oculus Holding AG.....	1,29%	1.580.676.240
		6.726.170.766

Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í hlutdeildarskírteinum erlendra hlutabréfasjóða greinast þannig:

	Samanlögð eignar- hlutdeild í sjóði	Samanlagt kostnaðarverð
iShares MSCI ACWI ETF.	0,13%	3.876.694.537
AB - Sustainable Global Thematic Portfolio.	0,52%	818.590.285
Ashmore - Emerging Markets Equity Fund.	2,55%	1.144.989.342
AXA World Funds - Sustainable Equity.	1,82%	2.237.929.897
iShares Developed World Index Fund.	0,33%	4.409.660.950
First Trust Cybersecurity ETF.	0,89%	1.211.377.347
Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund.	2,32%	2.285.655.948
Fidelity MSCI World Index Fund.	1,40%	4.377.936.480
Goldman Sachs Emerging Markets Equity ESG Portfolio.	0,19%	334.213.831
Goldman Sachs Global Future Generations Equity.	0,78%	988.070.244
Katla Fund - Global Equity.	2,01%	683.245.109

Skýringar

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Landsbréf - Global Equity Fund.	20,66%	352.307.893
LGT Sustainable Equity Fund Global.	4,58%	1.603.404.351
Landsbréf - Nordic 40.	12,05%	119.473.653
Seilern - World Growth.	2,65%	2.766.560.882
T.Rowe Price Funds - Emerging Markets Equity Fund.	1,71%	3.084.955.106
T.Rowe Price Funds - Global Focused Growth Equity Fund.	2,38%	1.966.342.269
UBAM - 30 Global Leaders Equity.	2,14%	1.219.092.913
First Trust US Equity Income ETF.	0,06%	522.198.117
		<u>11.634.335.183</u>

Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í hlutdeildarskírteinum erlendra skuldabréfasjóða greinast þannig:

	Samanlögð eignar- hlutdeild í sjóði	Samanlagt kostnaðarverð
Ashmore - Emerging Markets Total Return Fund.	1,62%	442.425.496
iShares Core Global Aggregate Bond ETF.	0,06%	1.151.011.497
iShares Global AAA-AA Government Bond ETF.	0,36%	124.694.094
JPMorgan Funds - Income Fund.	0,02%	397.670.129
JPMorgan Funds - Standard Money Market.	0,02%	396.907.304
Pareto ESG Global Corp Bond Fund.	3,95%	882.022.548
Vanguard Global Bond Index Fund.	0,01%	468.931.106
		<u>3.863.662.175</u>

Samanlagt kostnaðarverð og eignarhlutdeild í öðrum erlendum hlutdeildarskírteinum greinast þannig:

	Samanlögð eignar- hlutdeild í sjóði	Samanlagt kostnaðarverð
AMU Fund - European Private Equity II.	2,89%	125.447.262
Golding Infrastructure 2022 SCS.	1,05%	352.954.000
LPE II.	5,04%	22.604.523
Neuberger Berman - Euro Crossroads 2024.	8,29%	294.710.000
Neuberger Berman - Euro Crossroads 2018.	1,91%	290.589.068
Neuberger Berman - Euro Crossroads 2021.	1,97%	610.850.346
Neuberger Berman - Private Debt III.	0,33%	194.101.413
Neuberger Berman - Private Debt IV.	0,56%	590.280.736
Neuberger Berman - Private Debt V.	0,71%	261.681.461
NH PECO Investment Opportunities Fund III.	4,59%	471.566.238
New Mountain Capital Fund VII.	0,02%	183.295.745
Obligo Nordic Climate Impact Fund III.	8,58%	511.332.739
Goldman Sachs Private Markets ELTIF.	1,07%	281.045.553
UBS Real Estate Funds Selection.	0,11%	599.219.941
		<u>4.789.679.023</u>

Samtals kostnaðarverð eignarhluta í félögum og sjóðum..... 35.063.133.018

Eignarhlutir í félögum og sjóðum 2025 flokkaðir eftir matsaðferðum:

	Lif I	Lif II	Lif III	Lif IV	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 1.....	28.234.010.683	16.340.091.706	10.994.116.300	0	20.777.642.495	76.345.861.184
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 2.....	0	0	0	0	0	0
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 3.....	5.203.024.375	3.337.296.339	2.211.547.313	0	3.948.810.604	14.700.678.631
	<u>33.437.035.058</u>	<u>19.677.388.045</u>	<u>13.205.663.613</u>	<u>0</u>	<u>24.726.453.099</u>	<u>91.046.539.815</u>

Skýringar

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Eignarhlutir í félögum og sjóðum 2024 flokkaðir eftir matsaðferðum:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 1.....	25.660.931.859	15.725.026.349	10.829.651.617	0	19.039.672.346	71.255.282.171
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 2.....	0	0	0	0	0	0
Eignarhlutir í félögum og sjóðum - stig 3.....	4.425.586.506	3.000.010.257	1.971.205.131	0	3.287.969.141	12.684.771.035
	30.086.518.365	18.725.036.606	12.800.856.748	0	22.327.641.487	83.940.053.206

10. Skuldabréf

Skuldabréf greinast þannig:

	2025	2024
Skuldabréf með ríkisábyrgð.....	51.810.960.961	44.827.878.898
Skuldabréf sveitarfélaga.....	13.095.611.693	10.836.985.467
Sértryggð skuldabréf lánastofnana.....	34.607.155.410	29.927.538.184
Víkjandi skuldabréf lánastofnana.....	2.865.002.501	2.097.307.419
Skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja.....	2.183.108.855	1.660.579.835
Skuldabréf og víxlar fyrirtækja.....	14.066.174.606	11.412.291.089
	118.628.014.026	100.762.580.892

Skuldabréf með ríkisábyrgð greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Ríkisbréf.....	9.619.397.663	8.571.820.185	9.719.846.198	12.360.189.000	11.292.688.123	51.563.941.169
Íbúðabréf.....	0	0	0	0	0	0
Húsbréf.....	0	0	44	0	0	44
Önnur bréf með ríkisábyrgð.....	0	2.029.663	0	244.990.085	0	247.019.748
Skuldabréf með ríkisábyrgð alls.....	9.619.397.663	8.573.849.848	9.719.846.242	12.605.179.085	11.292.688.123	51.810.960.961

Önnur skuldabréf greinast þannig

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf sveitarfélaga.....	2.859.488.791	2.176.923.933	2.323.023.314	2.663.549.314	3.072.626.341	13.095.611.693
Sértryggð skuldabréf lánastofnana.....	8.154.364.079	6.801.385.635	6.507.953.088	4.592.613.262	8.550.839.346	34.607.155.410
Víkjandi skuldabréf lánastofnana.....	324.256.410	348.015.338	348.015.338	1.267.234.330	577.481.085	2.865.002.501
Skuldabréf og víxlar fyrirtækja.....	3.313.407.758	2.832.900.891	2.845.229.248	1.642.173.736	3.432.462.973	14.066.174.606
Skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja.....	494.136.423	365.301.922	412.015.402	372.653.140	539.001.968	2.183.108.855
Önnur skuldabréf alls.....	15.145.653.461	12.524.527.719	12.436.236.390	10.538.223.782	16.172.411.713	66.817.053.065

Skuldabréf alls.....	24.765.051.124	21.098.377.567	22.156.082.632	23.143.402.867	27.465.099.836	118.628.014.026
----------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	-----------------

Skuldabréf 2025 flokkuð eftir matsaðferðum:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf á gangvirði - stig 1.....	21.022.671.851	17.004.808.561	17.478.419.628	19.051.980.479	22.335.188.019	96.893.068.538
Skuldabréf á gangvirði - stig 2.....	3.630.910.995	4.029.797.871	4.644.632.374	4.091.422.388	5.084.778.833	21.481.542.461
Skuldabréf á gangvirði - stig 3.....	111.468.278	63.771.135	33.030.630	0	45.132.984	253.403.027
	24.765.051.124	21.098.377.567	22.156.082.632	23.143.402.867	27.465.099.836	118.628.014.026

Skuldabréf 2024 flokkuð eftir matsaðferðum:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals
Skuldabréf á gangvirði - stig 1.....	15.222.439.608	12.753.933.894	14.136.055.259	14.985.140.112	16.192.421.319	73.289.990.192
Skuldabréf á gangvirði - stig 2.....	4.676.526.859	5.444.562.266	5.650.589.599	4.572.956.585	6.586.839.950	26.931.475.259
Skuldabréf á gangvirði - stig 3.....	182.470.842	135.687.218	105.544.982	0	117.412.399	541.115.441
	20.081.437.309	18.334.183.378	19.892.189.840	19.558.096.697	22.896.673.668	100.762.580.892

Skýringar

11. Niðurfærsla verðbréfa

Engin niðurfærsla er færð í árslok 2025 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 31.12.2025
Fjárfestingar í lok árs 2025						
Fjárfestingar í ISK.....	34.338.051.165	26.871.868.875	25.933.955.359	23.143.402.867	34.566.338.376	144.853.616.642
Fjárfestingar í USD.....	21.262.004.588	12.119.281.857	8.228.561.358		15.637.065.862	57.246.913.665
Fjárfestingar í EUR.....	2.194.117.290	1.418.336.471	884.141.535		1.592.637.291	6.089.232.587
Fjárfestingar í NOK.....	242.030.547	258.678.884	261.288.219		274.461.911	1.036.459.561
Fjárfestingar í SEK.....	165.882.592	107.599.525	53.799.774		121.049.495	448.331.386
	58.202.086.182	40.775.765.612	35.361.746.245	23.143.402.867	52.191.552.935	209.674.553.841
Hlutfallsleg skipting	27,8%	19,4%	16,9%	11,0%	24,9%	100%
Fjárfestingar í lok árs 2024						
Fjárfestingar í ISK.....	30.740.577.307	24.924.453.868	24.252.498.926	19.558.096.697	30.734.708.846	130.210.335.644
Fjárfestingar í USD.....	16.921.968.830	10.424.229.981	7.296.676.261	0	12.583.535.578	47.226.410.650
Fjárfestingar í EUR.....	2.168.455.645	1.398.226.550	866.072.407	0	1.569.981.639	6.002.736.241
Fjárfestingar í NOK.....	223.129.107	238.477.287	240.882.846	0	253.027.735	955.516.975
Fjárfestingar í GBP.....	113.824.785	73.832.298	36.916.149	0	83.061.357	307.634.589
	50.167.955.674	37.059.219.984	32.693.046.589	19.558.096.697	45.224.315.155	184.702.634.099

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 2025 var 10.282 m.kr samanborið við 8.141 m.kr. í lok árs 2024. Skuldbindingin er bæði í íslenskum krónum og erlendri mynt

14. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðileg staða samtryggingardeildar sjóðsins er reiknuð í samræmi við ákvæði 39. gr. laga nr. 129/1997 um skuldtryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og ákvæði IV. kafla reglugerðar nr 391/1998 sem sett er með heimild í þeim lögum. Fjármálaráðuneyti setur samkvæmt reglugerðinni staðalforsendur um slíka útreikninga. Það eru lífslíkur byggðar á grunni reynslu allra íslenskra lífeyrissjóða árin 2014-2018 og spá um lækkun aldursbundinnar dánartíðni, nýjar örorkulíkur byggðar á reynslu allra lífeyrissjóða 2018-2023 og nýjar barneigna- og hjúskaparlíkur byggðar á reynslu 2018-2022. Vaxtaviðmið er 3,5% umfram hækkun vísitölu neysluverðs.

Heimilt er að aðlaga staðalforsendur að reynslu einstakra lífeyrissjóða og er sú heimild nýtt fyrir mat skuldbindinga Íslenska lífeyrissjóðsins þar sem miðað er við 65% af meðaltali örorkureynslu fyrir karla og 55% fyrir konur.

Útreikningar eru gerðir af Bjarna Guðmundssyni cand.act. tryggingastærðfræðingi sem hlotið hefur viðurkenningu Fjármálaeftirlits til slíkra starfa, sbr. 24.gr. I. 129/1997.

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

Heildarskuldbindingar	2025	2024
Eignir:		
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok.....	141.785.155.493	124.731.941.029
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun.....	124.731.941.029	102.714.542.426
Hækkun/lækkun endurmetinnar eignar á árinu.....	17.053.214.464	22.017.398.603
Skuldbindingar:		
Skuldbindingar í árslok.....	145.195.294.017	126.952.519.402
Skuldbindingar í ársbyrjun.....	126.952.519.402	108.221.008.730
Hækkun/lækkun skuldbindinga á árinu.....	18.242.774.615	18.731.510.672
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu.....	(1.189.560.151)	3.285.887.931
Heildarskuldbindingar		
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun án núvirði framtíðarrekrarkostnaðar.....	51.398.412.426	44.117.482.045
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta.....	3.916.117.677	3.874.638.573
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins.....	5.122.341.708	4.483.765.576
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu.....	(525.098.524)	(401.560.139)
Hækkun vegna nýrra lífslíkatafna.....	0	(168.685.368)
Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga.....	(116.651.250)	(507.228.261)
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok án núvirði framtíðarrekrarkostnaðar.....	59.795.122.037	51.398.412.426

Skýringar

15. Kröfur á launagreiðendur

Kröfur á launagreiðendur greinast þannig:

	31.12.2025	31.12.2024
Eignfærsla óinnheimtra iðgjalda.....	496.748.608	409.617.000
	<u>496.748.608</u>	<u>409.617.000</u>

16. Aðrar kröfur

Aðrar kröfur greinast þannig:

	31.12.2025	31.12.2024
Inneign vegna örorkusamkomulags.....	22.899.957	0
Ógreitt vegna viðskipta með JBT / Marel.....	0	1.252.198.261
Óuppgerð viðskipti.....	0	28.975.011
Skammtímakröfur.....	16.173.382	8.379.774
	<u>39.073.339</u>	<u>1.289.553.046</u>

17. Aðrar skuldir

Aðrar skuldir greinast þannig:

	31.12.2025	31.12.2024
Ógreiddir staðgreiðsluskattar.....	100.178.194	92.866.472
Óuppgerð viðskipti.....	145.700.251	0
Ógreiddur kostnaður vegna launa.....	820.631	56.672.442
Ógreidd umsýsla.....	37.359.964	57.587.691
Lánadrottinnar.....	39.753.481	39.265.043
	<u>323.812.521</u>	<u>246.391.648</u>

18. Samþykki ársreiknings

Ársreikningurinn var samþykktur af stjórn og framkvæmdastjóra sjóðsins þann 28. apríl 2026.

Skýringar

19. Kennitölur

Fimm ára yfirlit um kennitölur sjóðsins:

	2025	2024	2023	2022	2021
Ávöxtun:					
Hrein raunávöxtun	0,98%	5,31%	-0,81%	-14,91%	6,66%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar					
sl. 3 ár	1,80%	-3,85%	-3,44%	-0,59%	8,30%
sl. 5 ár *	-0,87%	0,52%	1,40%	1,75%	6,04%
sl. 10 ár *	2,01%	2,95%	2,85%	3,28%	5,23%
*) Ávöxtunartölur samtryggingadeildar frá 2002 til og með 2011 hafa ekki verið reiknaðar upp m.t.t. reglna 335/2015 varðandi virðisbreytingu skuldabréfa					
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í hlutfalli af eignum:	0,19%	0,22%	0,26%	0,27%	0,27%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	34,98%	37,05%	34,76%	33,58%	38,59%
Skráð skuldabréf.....	56,26%	54,26%	57,36%	57,46%	53,60%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	8,44%	8,40%	7,70%	7,96%	7,32%
Óskráð skuldabréf.....	0,32%	0,29%	0,18%	0,22%	0,49%
Bankainnstæður.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,78%	0,00%
Stöðugildi:					
Stöðugildi.....	1	0,8	0	0	0
Lykiltölur á föstu verðlagi:					
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi).....	22.652.132.719	20.848.852.644	17.531.849.397	15.681.317.474	17.062.927.458
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi).....	6.772.952.464	6.485.939.084	5.699.890.002	5.633.376.337	6.774.497.121
Hreinar fjárfestingatekjur (á föstu verðlagi).....	9.989.749.719	18.178.356.913	11.735.984.718	-11.123.146.004	18.752.705.356
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi).....	409.699.953	434.071.256	516.010.848	431.808.978	440.352.849
Hækkun(lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi).....	25.459.230.020	32.107.199.215	23.118.229.872	-1.456.377.754	28.658.142.925
Lífeyrisbyrði.....	29,90%	31,11%	32,51%	35,92%	39,70%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	1,81%	2,08%	2,94%	2,75%	2,58%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	4,91%	7,23%	-6,80%	11,35%	11,46%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,20%	0,32%	0,27%	0,27%	0,22%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í ISK.....	69,23%	70,61%	72,58%	73,48%	69,70%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	30,77%	29,39%	27,42%	26,52%	30,30%
Fjöldi:					
Fjöldi virkra sjóðfélaga - meðaltal.....	27.676	25.353	23.420	21.893	20.286
Fjöldi virkra lífeyrisþega - meðaltal.....	1.464	1.351	1.181	969	817
Fjöldi virkra sjóðfélaga í fyrirframgr. - meðaltal.....	0	0	1	45	269
Fjöldi virkra sjóðfélaga í inngr. inn á lán - meðaltal.....	4.345	4.480	4.335	3.976	3.336
Hlutfallsleg skipting lífeyris án sérstakrar greiðslu inn á lán:					
Ellilífeyrir.....	83,93%	82,32%	80,74%	74,47%	38,60%
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	0,00%	0,00%	0,08%	12,54%	54,48%
Örorkulífeyrir.....	7,79%	5,80%	6,09%	6,76%	4,18%
Makalífeyrir.....	2,70%	4,59%	2,19%	2,07%	1,08%
Barnalífeyrir.....	3,96%	5,65%	7,35%	3,52%	1,22%
Greiðslur til dánarbúa.....	1,62%	1,64%	3,55%	0,64%	0,77%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-2,3%	-1,7%	-5,1%	-4,9%	-10,1%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-9,8%	-8,1%	-12,5%	-13,3%	2,0%

Skýringar

Yfirlit um kennitölur, skipt niður á brautir sjóðsins:

Lífi	2025	2024	2023	2022	2021
Ávöxtun:					
Nafnávöxtun.....	3,55%	11,35%	7,80%	-8,31%	15,32%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 10 ára.....	6,79%	8,01%	7,53%	7,64%	9,44%
Hrein raunávöxtun	-0,15%	6,28%	-0,19%	-16,14%	9,99%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára	-0,47%	1,53%	2,69%	2,82%	7,44%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára	2,33%	3,67%	3,58%	4,11%	6,33%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	46,58%	49,05%	45,59%	45,75%	52,98%
Skráð skuldabréf.....	42,19%	39,67%	43,97%	42,05%	36,07%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	10,87%	10,92%	10,13%	11,21%	10,26%
Óskráð skuldabréf.....	0,37%	0,36%	0,30%	0,40%	0,69%
Bundnar bankainnistæður	0,00%	0,00%	0,00%	0,59%	0,00%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í ISK.....	59,00%	61,28%	64,51%	64,21%	58,60%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	41,00%	38,72%	35,79%	35,79%	41,40%
Fjöldi:					
Fjöldi sjóðfélaga	32.938	30.067	27.896	26.239	24.983
Fjöldi lífeyrisþega	148	120	123	70	51
Fjöldi sjóðfélaga í fyrirframgreiðslu.....	0	0	3	124	914
Fjöldi sjóðfélaga í inngreiðslu inn á lán.....	5.547	5.490	5.275	4.568	4.191
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir.....	76,55%	75,88%	41,52%	19,50%	4,11%
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	0,00%	0,00%	0,66%	73,59%	94,98%
Örorkulífeyrir.....	4,07%	8,32%	4,78%	0,56%	0,22%
Makalífeyrir.....	2,67%	0,54%	0,88%	0,89%	0,00%
Barnalífeyrir.....	7,11%	3,70%	14,27%	1,92%	0,09%
Annar lífeyrir.....	9,60%	11,56%	37,89%	3,54%	0,59%
Stöðugildi:					
Stöðugildi.....	0,8	0,8	0	0	0
Lykiltölur á föstu verðlagi:					
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi).....	8.899.316.744	8.517.848.302	7.370.369.363	5.762.845.279	5.439.103.908
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi).....	2.817.847.700	2.765.713.830	2.658.806.761	2.591.478.963	3.594.159.876
Hreinar fjárfestingatekjur (á föstu verðlagi).....	2.142.196.757	5.266.232.245	3.258.824.512	-3.291.031.211	5.898.502.396
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi).....	108.413.013	106.906.325	132.199.085	118.987.953	116.666.648
Hækkun(lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi).....	8.115.252.788	10.911.460.393	7.838.188.029	-238.652.847	7.626.779.780
Lífeyrisbyrði.....	31,66%	32,47%	36,07%	44,97%	66,08%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	1,22%	1,26%	1,79%	2,06%	2,14%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	3,81%	10,82%	7,88%	-8,12%	14,51%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,19%	0,22%	0,32%	0,29%	0,29%

Skýringar

Yfirlit um kennitölur, skipt niður á brautir sjóðsins:

Líf II	2025	2024	2023	2022	2021
Ávöxtun:					
Nafnávöxtun.....	4,53%	10,58%	7,46%	-7,57%	13,07%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 10 ára.....	6,57%	7,45%	6,93%	6,89%	8,47%
Hrein raunávöxtun	0,80%	5,54%	-0,51%	-15,47%	7,84%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára	-0,71%	0,84%	1,80%	2,02%	6,46%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára	2,12%	3,13%	3,00%	3,39%	5,39%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	38,33%	40,60%	39,73%	38,73%	43,54%
Skráð skuldabréf.....	51,33%	49,11%	50,77%	51,54%	47,37%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	9,93%	9,92%	9,28%	9,48%	8,51%
Óskráð skuldabréf.....	0,41%	0,37%	0,21%	0,26%	0,58%
Bundnar bankainnistæður	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í ISK.....	65,90%	67,26%	67,81%	69,23%	65,77%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	34,10%	32,74%	32,19%	30,77%	34,23%
Fjöldi:					
Fjöldi sjóðfélaga	10.658	10.077	9.525	9.058	8.773
Fjöldi lífeyrisþega	166	128	115	86	75
Fjöldi sjóðfélaga í fyrirframgreiðslu.....	0	0	3	44	272
Fjöldi sjóðfélaga í inngreiðslu inn á lán.....	1.113	1.110	1.080	886	916
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir.....	69,12%	50,27%	45,73%	41,64%	14,21%
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	0,00%	0,00%	0,00%	44,57%	83,14%
Örorkulífeyrir.....	3,32%	1,50%	1,57%	2,44%	0,78%
Makalífeyrir.....	12,09%	31,86%	12,74%	1,38%	0,23%
Barnalífeyrir.....	14,10%	14,15%	34,96%	9,54%	0,11%
Annar lífeyrir.....	1,39%	2,22%	4,99%	0,43%	1,53%
Stöðugildi:					
Stöðugildi.....	0,8	0,8	0	0	0
Lykiltölur á föstu verðlagi:					
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi).....	2.556.867.404	1.918.562.889	1.757.801.794	1.984.021.987	1.936.217.834
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi).....	717.572.798	705.011.639	628.792.759	682.940.092	1.136.832.431
Hreinar fjárfestingatekjur (á föstu verðlagi).....	1.866.348.648	3.790.505.072	2.593.477.971	-2.690.299.711	4.671.693.529
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi).....	77.595.355	84.613.960	110.872.252	90.803.318	106.539.318
Hækkun(lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi).....	3.628.047.899	4.919.442.361	3.937.563.912	-1.480.021.134	5.364.539.613
Lífeyrisbyrði.....	28,06%	36,75%	30,18%	34,42%	58,71%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	3,03%	4,41%	5,32%	4,60%	5,50%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	4,67%	10,22%	7,56%	-7,54%	12,58%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,19%	0,23%	0,32%	0,26%	0,29%

Skýringar

Yfirlit um kennitölur, skipt niður á brautir sjóðsins:

	2025	2024	2023	2022	2021
Líf III					
Ávöxtun:					
Nafnávöxtun.....	5,26%	9,84%	6,86%	-6,23%	10,52%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 10 ára.....	6,31%	6,83%	6,30%	6,16%	7,54%
Hrein raunávöxtun	1,50%	4,84%	-1,06%	-14,24%	5,42%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára	-0,98%	0,15%	0,90%	1,35%	5,51%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára	1,87%	2,53%	2,40%	2,68%	4,48%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	30,08%	32,02%	30,67%	28,96%	31,98%
Skráð skuldabréf.....	62,27%	60,52%	62,36%	63,02%	61,28%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	7,27%	7,14%	6,84%	6,69%	6,31%
Óskráð skuldabréf.....	0,38%	0,32%	0,13%	0,15%	0,43%
Bundnar bankainnviðskipti.....	0,00%	0,00%	0,00%	1,17%	0,00%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í ISK.....	73,49%	7,49%	75,04%	76,88%	74,54%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	26,51%	26,51%	24,96%	23,12%	25,46%
Fjöldi:					
Fjöldi sjóðfélaga	7.138	6.867	6.493	6.256	5.988
Fjöldi lífeyrisþega	558	437	390	322	235
Fjöldi sjóðfélaga í fyrirframgreiðslu.....	0	0	0	12	79
Fjöldi sjóðfélaga í inngreiðslu inn á lán.....	499	472	492	432	449
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir.....	95,03%	87,03%	93,60%	90,06%	71,56%
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	0,00%	0,00%	0,00%	3,21%	21,23%
Örorkulífeyrir.....	0,48%	0,51%	0,36%	0,40%	1,09%
Makalífeyrir.....	0,68%	4,20%	0,86%	0,75%	0,60%
Barnalífeyrir.....	1,62%	5,99%	4,78%	4,74%	3,86%
Annar lífeyrir.....	2,19%	2,27%	0,39%	0,84%	1,65%
Stöðugildi:					
Stöðugildi.....	0,8	0,8	0	0	0
Lykiltölur á föstu verðlagi:					
Iöggjöld alls (á föstu verðlagi).....	2.323.050.272	3.460.306.644	1.803.962.839	2.173.769.500	4.003.228.076
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi).....	1.321.868.905	1.076.832.054	986.688.293	987.032.688	822.902.845
Hreinar fjárfestingatekjur (á föstu verðlagi).....	1.888.710.501	3.078.577.183	2.047.744.006	-1.888.997.538	3.144.224.428
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi).....	69.157.766	78.973.922	95.131.921	81.352.238	80.019.458
Hækkun(lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi).....	2.820.734.102	5.410.891.088	2.769.886.630	-783.612.964	6.244.530.202
Lífeyrisbyrði.....	56,90%	30,87%	54,70%	45,41%	20,56%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iöggjöldum.....	2,98%	2,24%	5,27%	3,74%	2,00%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	5,39%	9,56%	6,94%	-6,14%	10,16%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,20%	0,24%	0,32%	0,26%	0,26%

Skýringar

Yfirlit um kennitölur, skipt niður á brautir sjóðsins:

	2025	2024	2023	2022	2021
Líf IV					
Ávöxtun:					
Nafnávöxtun.....	7,98%	7,66%	5,25%	-2,30%	1,80%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 10 ára.....	5,16%	4,85%	4,42%	4,12%	4,87%
Hrein raunávöxtun	4,12%	2,76%	-2,55%	-10,64%	-2,91%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	-1,99%	-2,17%	-1,82%	-0,98%	2,17%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára	0,76%	0,63%	0,59%	0,71%	1,89%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Skráð skuldabréf.....	100,00%	100,00%	99,37%	100,00%	100,00%
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%
Bundnar bankainnstæður	0,00%	0,00%	0,63%	0,00%	0,00%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
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%
Fjöldi:					
Fjöldi sjóðfélaga	6.073	5.782	5.569	5.337	5.116
Fjöldi lífeyrisþega	836	757	712	639	516
Fjöldi sjóðfélaga í fyrirframgreiðslu.....	0	0	1	3	38
Fjöldi sjóðfélaga í inngreiðslu inn á lán.....	223	226	222	199	218
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir.....	92,36%	93,28%	93,36%	94,20%	85,86%
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	0,00%	0,00%	0,08%	1,20%	9,73%
Örorkulífeyrir.....	0,08%	0,00%	0,13%	0,00%	0,01%
Makalífeyrir.....	2,80%	1,14%	1,18%	2,97%	2,71%
Barnalífeyrir.....	4,24%	5,07%	4,97%	1,62%	1,69%
Annar lífeyrir.....	0,51%	0,51%	0,28%	0,01%	0,00%
Stöðugildi:					
Stöðugildi.....	0,8	0,8	0	0	0
Lykiltölur á föstu verðlagi:					
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi).....	3.470.105.564	2.069.561.576	2.045.394.825	2.204.927.793	2.460.574.296
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi).....	1.322.975.575	1.495.641.112	1.071.535.268	1.045.626.618	944.938.551
Hreinar fjárfestingatekjur (á föstu verðlagi).....	1.671.274.443	1.480.346.242	977.957.581	-386.484.326	381.738.325
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi).....	42.110.385	51.181.206	59.038.704	48.156.609	47.504.772
Hækkun(lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi).....	3.776.294.047	2.003.085.500	1.892.778.434	724.660.240	1.849.869.299
Lífeyrisbyrði.....	38,12%	72,27%	52,39%	47,42%	38,40%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	1,21%	2,40%	2,89%	2,18%	1,93%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	7,77%	7,65%	5,35%	-2,11%	2,04%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,20%	0,26%	0,32%	0,26%	0,25%

Skýringar

Yfirlit um kennitölur, skipt niður á brautir sjóðsins:

	2025	2024	2023	2022	2021
Samtrygging					
Ávöxtun:					
Nafnávöxtun.....	4,43%	10,56%	7,22%	-7,79%	12,91%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 10 ára.....	6,80%	7,72%	7,25%	7,49%	9,16%
Hrein raunávöxtun	0,70%	5,53%	-0,73%	-15,66%	7,70%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára *.....	-0,85%	0,66%	1,57%	1,93%	6,44%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára *.....	2,33%	3,39%	3,31%	3,97%	6,06%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráðir eignarhlutir í sjóðum.....	38,26%	40,49%	37,70%	36,42%	42,11%
Skráð skuldabréf	52,34%	50,37%	54,29%	53,88%	50,09%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	9,12%	8,88%	7,88%	8,09%	7,31%
Óskráð skuldabréf	0,28%	0,26%	0,13%	0,17%	0,48%
Bundnar bankainnistæður	0,00%	0,00%	0,00%	1,44%	0,00%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í ISK.....	66,23%	66,23%	70,56%	71,41%	67,05%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	33,77%	33,77%	29,44%	28,59%	32,95%
Fjöldi:					
Fjöldi sjóðfélaga	17.290	13.150	14.655	13.331	12.405
Fjöldi lífeyrisþega	900	802	700	569	478
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir.....	48,97%	47,68%	42,80%	33,64%	33,99%
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Órorkulífeyrir.....	46,62%	46,27%	51,06%	59,93%	59,55%
Makalífeyrir.....	2,27%	349,00%	3,59%	3,94%	4,66%
Barnalífeyrir.....	2,14%	2,55%	2,55%	2,49%	1,80%
Stöðugildi:					
Stöðugildi.....	0,8	0,8	0	0	0
Lykiltölur á föstu verðlagi:					
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi).....	5.402.792.734	4.787.497.992	4.228.371.418	3.555.752.915	3.223.803.343
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi).....	592.687.486	442.740.449	354.066.920	326.297.976	275.663.418
Hreinar fjárfestingatekjur (á föstu verðlagi).....	2.421.219.370	4.563.437.676	2.857.891.243	-2.865.516.012	4.656.546.676
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi).....	112.423.434	113.001.771	118.679.481	93.326.066	89.622.652
Hækkun(lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi).....	7.118.901.184	8.862.319.875	6.679.812.867	321.248.951	7.572.295.726
Lífeyrisbyrði.....	10,97%	9,12%	8,37%	9,18%	8,55%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	2,08%	2,33%	2,81%	2,66%	2,78%
Hreinar fjárfestingatekjur í % af meðalstöðu eigna.....	4,76%	10,22%	7,36%	-7,51%	12,34%
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,22%	0,25%	0,31%	0,25%	0,24%

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

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2025

	2025	2024	Líf I 2025	Líf II 2025	Líf III 2025	Líf IV 2025	Samtrygging 2025
Iðgjöld							
Iðgjöld sjóðfélaga	9.928.402.485	8.452.346.125	5.650.193.347	1.562.639.639	931.016.005	330.117.579	1.454.435.914
Iðgjöld launagreiðenda	12.582.937.642	10.929.416.353	5.370.256.832	1.783.483.786	1.096.642.754	381.608.085	3.950.946.186
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	140.792.591	657.854.020	(2.121.133.435)	(789.256.021)	295.391.513,0	2.758.379.900	(2.589.366)
	<u>22.652.132.718</u>	<u>20.039.616.498</u>	<u>8.899.316.744</u>	<u>2.556.867.404</u>	<u>2.323.050.272</u>	<u>3.470.105.564</u>	<u>5.402.792.734</u>
Sérstök aukaframlög	0	64.860.519	0	0	0	0	0
	<u>22.652.132.718</u>	<u>20.104.477.017</u>	<u>8.899.316.744</u>	<u>2.556.867.404</u>	<u>2.323.050.272</u>	<u>3.470.105.564</u>	<u>5.402.792.734</u>
Lífeyrir							
Heildarfjárhæð lífeyris	3.330.501.455	2.913.129.523	207.414.591	247.868.768	1.117.330.347	1.232.789.225	525.098.524
Sérstök inngreiðsla inn á lán sjóðfélaga	3.374.862.047	3.279.350.667	2.610.433.109	469.704.030	204.538.558	90.186.350	0
Framlag í VIRK starfsendurhæfingarsjóð	67.588.962	61.888.599	0	0	0	0	67.588.962
	<u>6.772.952.464</u>	<u>6.254.368.789</u>	<u>2.817.847.700</u>	<u>717.572.798</u>	<u>1.321.868.905</u>	<u>1.322.975.575</u>	<u>592.687.486</u>
Fjárfestingartekjur							
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	686.972.735	10.211.741.164	224.476.244	168.672.424	105.850.760	0	187.973.307
Hreinar tekjur af skuldabréfum	9.269.466.178	7.299.698.753	1.906.046.994	1.704.280.253	1.778.516.118	1.679.654.468	2.200.968.345
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé	226.946.175	219.313.226	70.279.497	33.127.992	40.071.351	15.974.235	67.493.100
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum	17.088.242	14.218.730	0	0	0	0	17.088.242
Fjárfestingargjöld	(210.723.611)	(215.644.719)	(58.605.978)	(39.732.021)	(35.727.728)	(24.354.260)	(52.303.624)
	<u>9.989.749.719</u>	<u>17.529.327.154</u>	<u>2.142.196.757</u>	<u>1.866.348.648</u>	<u>1.888.710.501</u>	<u>1.671.274.443</u>	<u>2.421.219.370</u>
Rekstrarkostnaður							
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	409.699.953	418.573.422	108.413.013	77.595.355	69.157.766	42.110.385	112.423.434
	<u>409.699.953</u>	<u>418.573.422</u>	<u>108.413.013</u>	<u>77.595.355</u>	<u>69.157.766</u>	<u>42.110.385</u>	<u>112.423.434</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris	25.459.230.020	30.960.861.960	8.115.252.788	3.628.047.899	2.820.734.102	3.776.294.047	7.118.901.184
Hrein eign frá fyrra ári	190.917.105.365	159.956.243.404	52.177.880.275	38.135.787.649	33.651.601.679	19.614.664.598	47.337.171.164
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok	216.376.335.385	190.917.105.365	60.293.133.063	41.763.835.548	36.472.335.781	23.390.958.644	54.456.072.348

Efnahagsreikningur 31. desember 2025

Eignir	31.12.2025	31.12.2024	Lif I 2025	Lif II 2025	Lif III 2025	Lif IV 2025	Samtrygging 2025
Fjárfestingar							
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	91.046.539.815	83.940.053.207	33.437.035.058	19.677.388.045	13.205.663.613	0	24.726.453.099
Skuldabréf	118.628.014.026	100.762.580.892	24.765.051.124	21.098.377.567	22.156.082.632	23.143.402.867	27.465.099.836
	<u>209.674.553.841</u>	<u>184.702.634.099</u>	<u>58.202.086.182</u>	<u>40.775.765.612</u>	<u>35.361.746.245</u>	<u>23.143.402.867</u>	<u>52.191.552.935</u>
Kröfur							
Kröfur á launagreiðendur	496.748.608	409.617.000	0	0	0	0	496.748.608
Aðrar kröfur	39.073.339	1.289.553.046	3.239.239	3.453.244	2.957.767	2.043.570	27.379.519
	<u>535.821.947</u>	<u>1.699.170.046</u>	<u>3.239.239</u>	<u>3.453.244</u>	<u>2.957.767</u>	<u>2.043.570</u>	<u>524.128.127</u>
Handbært fé	6.489.772.118	4.761.692.868	2.950.356.184	854.625.875	1.011.500.972	220.146.784	1.453.142.303
Eignir	<u>216.700.147.906</u>	<u>191.163.497.013</u>	<u>61.155.681.605</u>	<u>41.633.844.731</u>	<u>36.376.204.984</u>	<u>23.365.593.221</u>	<u>54.168.823.365</u>
SKULDIR							
Viðskiptaskuldir							
Viðskiptareikningur milli brauta	0	0	675.937.007	(172.729.820)	(109.239.893)	(30.330.636)	(363.636.658)
Aðrar skuldir	323.812.521	246.391.648	186.611.535	42.739.003	13.109.096	4.965.213	76.387.674
Skuldir	<u>323.812.521</u>	<u>246.391.648</u>	<u>862.548.542</u>	<u>(129.990.817)</u>	<u>(96.130.797)</u>	<u>(25.365.423)</u>	<u>(287.248.984)</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls	<u>216.376.335.385</u>	<u>190.917.105.365</u>	<u>60.293.133.063</u>	<u>41.763.835.548</u>	<u>36.472.335.781</u>	<u>23.390.958.644</u>	<u>54.456.072.349</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2025

	2025	2024	Lif I	Lif II	Lif III	Lif IV	Samtrygging
			2025	2025	2025	2025	2025
Inngreiðslur							
Iðgjöld	22.410.399.958	20.030.841.354	8.758.022.031	2.469.086.286	2.294.311.861	3.468.152.073	5.420.827.707
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	255.433.365	224.971.029	77.665.964	38.661.763	40.683.266	14.964.855	83.457.517
Aðrar inngreiðslur	1.396.070.253	0	521.651.202	303.527.336	184.104.820	0	386.786.895
	<u>24.061.903.576</u>	<u>20.255.812.383</u>	<u>9.357.339.197</u>	<u>2.811.275.385</u>	<u>2.519.099.947</u>	<u>3.483.116.928</u>	<u>5.891.072.119</u>
Útgreiðslur							
Lífeyrir	3.380.013.359	2.976.158.990	200.102.175	241.467.656	1.114.582.604	1.231.173.438	592.687.486
Sérstök inngreiðsla inn á lán	3.374.862.047	3.279.350.667	2.610.433.109	469.704.030	204.538.558	90.186.350	0
Rekstrarkostnaður	430.413.124	550.954.892	107.899.461	79.984.276	78.422.283	51.606.217	112.500.887
Aðrar útgreiðslur	196.473.431	1.332.818.875	54.732.171	35.789.559	33.667.383	23.503.133	48.781.185
	<u>7.381.761.961</u>	<u>8.139.283.424</u>	<u>2.973.166.916</u>	<u>826.945.521</u>	<u>1.431.210.828</u>	<u>1.396.469.138</u>	<u>753.969.558</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	16.680.141.615	12.116.528.959	6.384.172.281	1.984.329.864	1.087.889.119	2.086.647.790	5.137.102.561
Fjárfestingahreyfingar							
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	621.413.478	597.446.682	234.612.284	129.975.065	88.619.517	0	168.206.612
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(17.078.390.979)	(18.874.946.173)	(7.116.120.129)	(3.078.555.251)	(1.784.038.017)	0	(5.099.677.582)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	10.349.100.927	12.102.849.362	4.014.247.404	2.223.712.756	1.498.744.151	0	2.612.396.616
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	8.649.313.607	10.777.941.982	1.908.283.691	1.467.917.071	1.789.188.144	1.615.293.987	1.868.630.714
Keypt skuldabréf	(38.451.443.373)	(23.010.750.680)	(8.907.941.915)	(6.397.489.641)	(6.558.420.621)	(6.982.241.822)	(9.605.349.374)
Seld skuldabréf	20.985.709.502	8.733.357.611	4.224.419.012	3.844.820.163	4.180.220.091	3.469.267.252	5.266.982.984
	<u>(14.924.296.838)</u>	<u>(9.674.101.216)</u>	<u>(5.642.499.653)</u>	<u>(1.809.619.837)</u>	<u>(785.686.735)</u>	<u>(1.897.680.583)</u>	<u>(4.788.810.030)</u>
Hækkun (Lækkun) á handbæru fé	1.755.844.777	2.442.427.743	741.672.628	174.710.027	302.202.384	188.967.207	348.292.531
Gengismunur af handbæru fé	(27.765.527)	3.464.306	(11.080.892)	(8.026.933)	(6.680.753)	0	(1.976.949)
Handbært fé í upphafi árs	4.761.692.868	2.315.800.819	2.219.764.448	687.942.781	715.979.341	31.179.577	1.106.826.721
Handbært fé í lok árs	6.489.772.118	4.761.692.868	2.950.356.184	854.625.875	1.011.500.972	220.146.784	1.453.142.303

Stjórnarháttayfirlýsing Íslenska lífeyrissjóðsins fyrir árið 2025

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. júlí 2021 (6. útg.) af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq OMX Iceland hf. og Samtökum atvinnulífsins.

Frávík 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. Íslenski lífeyrissjóðurinn hefur tekið saman yfirlit um atriði í leiðbeiningunum sem fylgt er að hluta eða eiga ekki við. Yfirlitið er aðgengilegt á heimasíðu sjóðsins.

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 aðgreina 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 mæta áhættu og/eða miðla upplýsingum um áhættu til grundvallar upplýstri ákvarðanatöku. Lögð er áhersla á að við rekstur sjóðsins sé viðhöfð fagleg áhættustjórnun.

Áhættustjórnun og innra eftirlit er 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. Í persónuverndarstefnu Íslenska lífeyrissjóðsins eru veittar upplýsingar um það hvernig sjóðurinn vinnur persónuupplýsingar, í hvaða tilgangi, hversu lengi þær eru varðveittar, miðlun þeirra og hvernig öryggis þeirra er gætt í starfsemi sjóðsins. Persónuverndarstefnan er aðgengileg á heimasíðu sjóðsins.

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 sjálfbærar 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.

Með lögum nr. 25/2023, um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu og flokkunarkerfi fyrir sjálfbærar fjárfestingar, voru innleiddar tvær reglugerðir Evrópusambandsins, annars vegar reglugerð (ESB) 2019/2088 (SFDR) og hins vegar reglugerð (ESB) 2020/852 (Taxonomy). Lögnum er ætlað að auka upplýsingagjöf til fjárfesta um sjálfbærar fjármálaafurðir og sporna gegn grænpvotti. Aukið aðgengi og samræmd upplýsingagjöf er til þess fallið að hvetja til fjárfestinga sem hafa sjálfbærni að leiðarljósi. Löggin skylda aðila á fjármálaþjónustu, þ.m.t. lífeyrissjóði að veita upplýsingar um hvernig tekið er tillit til sjálfbærniáhættu við fjárfestingarákvarðanir auk upplýsinga um þau neikvæðu áhrif á sjálfbærni sem fjármálaafurð kann að fela í sér. Verið er að innleiða löggin og upplýsingagjöf á grundvelli þeirra í starfsemi 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 fjármálagæringa. Reglurnar hafa verið staðfestar af Fjármálaeftirlitinu.

Í stjórn Íslenska lífeyrissjóðsins eru fimm stjórnarmenn og tveir varamenn. Allir stjórnarmenn eru kosnir á ársfundi og skipaðir til þriggja ára í senn.

Í stjórn sjóðsins á árinu 2025 voru:

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 2025 og er hann því skipaður til ársins 2028.

Snorri Ómarsson, varaformaður

Snorri Ómarsson, f. 1971, er starfandi flugstjóri hjá Icelandair og hefur gegnt 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 verið varaformaður stjórnar frá árinu 2013. Formaður Fjárfestingarráðs sjóðsins frá vori 2020. Snorri var kosinn til þriggja ára á aðalfundi 2023 og er hann því skipaður til ársins 2026.

Kristín Hrefna Halldórsdóttir

Kristín Hrefna Halldórsdóttir f. 1984, er framkvæmdastjóri Hopp Reykjavíkur, Hopp Deilibíla og Hopp Leigubíla en var forstöðuman gæða- og innkaupalausna hjá Origo frá árunum 2021-2024. Áður var hún framkvæmdastjóri Flow – meditation for modern live og viðskiptastjóri hjá Meniga á árunum 2013-2018. Á árunum 2007-2010 var hún framkvæmdastjóri borgarstjórnarflokks Sjálfstæðisflokksins. Þá er Kristín með Master of Business Administration (MBA) nám frá Háskóla Íslands (2014) og BA gráðu í stjórnmalafraeði frá Háskóla Íslands (2012). Kristín Hrefna var kosin til tveggja ára á aðalfundi 2024 og er hún því skipuð til ársins 2026.

Una Eypórsdóttir

Una Eypórsdóttir f. 1955, var mannauðsstjóri hjá Sinfóníuhljómveit Íslands frá 2011 til 2022. Hún er viðskiptafræðingur MBA frá Háskóla Íslands 2002 og MS í mannauðsstjórnun frá sama skóla 2011. Starfaði hjá Icelandair frá 1975 til 2008 lengst af sem starfsmannastjóri í framkvæmdastjórn, forstöðumaður starfsþróunar og deildarstjóri notendasviðs tölvudeildar. Una stofnaði og rak Ferðaskóla Flugleiða sem var viðurkenndur alþjóðlegur ferðaskóli sem starfaði í 10 ár. Hún hefur starfað við ráðgjöf í mannauðsmálum og við kennslu og setið í kjaranefndum fyrirtækja. Una hefur sótt námskeið um ábyrgð og árangur stjórnarmanna hjá HR. Hún hefur setið í stjórn Íslenska lífeyrissjóðsins frá 2011. Þá hefur hún verið varamaður í stjórn Landssamtaka lífeyrissjóða frá árinu 2023. Una var kosin til þriggja ára á aðalfundi ársins 2024 og er hún því skipuð til ársins 2027.

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 2025 og er hann því skipaður til ársins 2028.

Varamenn í stjórn á árinu 2025 voru:

Guðríður Sigurðardóttir

Guðríður Sigurðardóttir, f. 1970, er meðeigandi og ráðgjafi hjá Attentus mannauður og ráðgjöf ehf. Guðríður lauk MA gráðu í forystu og breytingastjórnun frá EADA Business School og BA gráðu frá Háskóla Íslands í spænsku og fjölmiðlafræði, námi í starfsmannastjórnun frá Endurmenntun HÍ og stjórnendamarkþjálfun (e. Executive Coaching) frá Opna Háskólanum í Reykjavík og Coach University. Guðríður var kosin til þriggja ára á aðalfundi 2022 og var hún því skipuð til ársins 2025.

Helga Lára Hauksdóttir

Helga Lára Hauksdóttir, f. 1983, er lögmaður og starfar sem forstöðumaður viðskiptaþróunar hjá Landsneti. Þar áður starfaði hún í fjármálageiranum, m.a. í fyrirtækjaráðgjöf Arion banka hf. Þá starfaði hún sem lögmaður lífeyrissjóðs verslunarmanna í þrjú ár. Helga Lára var kosin til þriggja ára á aðalfundi 2025. Helga Lára sagði sig úr varastjórn í september 2025.

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 verðbréfafræðisviðskiptum 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 2023 og er hann því skipaður til ársins 2026.

Sjálfsmat stjórnar

Stjórn sjóðsins metur reglubundið þekkingu og reynslu stjórnarmanna. Tilgangur matsins var að kortleggja þekkingu, kunnáttu og reynslu hvers stjórnarmanns með hliðsjón af helstu hliðum rekstrar lífeyrissjóðsins og meta þannig styrkleika og veikleika stjórnarinnar í heild. Það er mat stjórnar sjóðsins að hún búi 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 stjórnarfundi ársins 2025

Á árinu 2025 voru haldnir 12 stjórnarfundir. Mæting á stjórnarfundi: Atli Atlason, formaður, 12 fundir, Snorri Ómarsson, varaformaður, 10 fundir, , Kristín Hrefna, 12 fundir, Una Eyþórsdóttir, 11 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 vegna starfsársins 2025 voru Þórir Óskarsson stjórnarmaður, formaður, Gunnar Snorri Þorvarðarson, löggiltur endurskoðandi og Una Eyþórsdóttir stjórnarmaður. Stjórn lífeyrissjóðsins hefur sett nefndinni starfsreglur þar sem kemur m.a. fram markmið, heimildir, skipulag, fundarstörf, hlutverk og ábyrgð. Endurskoðunarnefnd hélt 7 fundi á árinu 2025. Þórir formaður og Gunnar Snorri mættu á alla fundi nefndarinnar. Una mætti á 6 fundi. Starfsreglur endurskoðunarnefndar eru hluti starfs- og siðareglna Íslenska lífeyrissjóðsins og eru þær 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. Í fjárfestingaráði á starfsárinu 2025 sátu Snorri Ómarsson, formaður, Kristín Hrefna Halldórsdóttir og Valur Ægisson. Fjárfestingaráð hélt 4 fundi á árinu 2025. Allir ráðsmenn mættu á alla fundi. Starfsreglur fjárfestingaráðs eru hluti starfs- og siðareglna Íslenska lífeyrissjóðsins og eru þær aðgengilegar á heimasíðu sjóðsins.

Framkvæmdastjóri

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

Ólafur Páll Gunnarsson, f. 1968, er Cand. Jur. frá Háskóla Íslands 1996 og LLM frá University of London, Queen Mary 2006. Ólafur Páll hefur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum. Hann 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. Ólafur Páll var kjörinn í stjórn Landssamtaka lífeyrissjóða á árinu 2024. Hann situr í ráðgjafaráði PRICE, (Pension Research Institute Iceland) og ráðgjafaráði Virk starfsendurhæfingar.

Áhættustjóri

Áhættustjóri sjóðsins er Pétur Pétursson. Pétur útskrifaðist sem víðskiptafræðingur (B.Sc.) frá Háskólanum í Reykjavík 2007. Þá hefur Pétur lokið prófi í verðbréfavíðskiptum. Pétur hóf störf í Landsbanka Íslands hf. árið 2005, síðar Landsbankanum, fyrst í útibúi á árunum 2005 til 2007, í Verðbréfa- og lífeyrisráðgjöf á árunum 2007 til 2011, sem fjárfestingarstjóri lífeyrissjóða í rekstri Landsbankans frá 2011 til 2020 og sem starfsmaður Víðskiptalausna hjá Eignastýringu og miðlun frá árinu 2020.

Persónuverndarfulltrúi

Jóhanna Kristín Claessen, persónuverndarfulltrúi Landsbankans hf., er persónuverndarfulltrúi Íslenska lífeyrissjóðsins.

Endurskoðandi

Endurskoðandi sjóðsins árið 2025 var KPMG ehf.

Innri endurskoðandi

Innri endurskoðandi sjóðsins er innri endurskoðun Landsbankans hf.

Tryggingastærðfræðingur

Tryggingastærðfræðingur sjóðsins er Bjarni Guðmundsson tryggingastærðfræðingur.

Stjórnarháttayfirlýsing þessi var samþykkt á stjórnarfundi Íslenska lífeyrissjóðsins 24. apríl 2026.

Undirritunarsíða

Atli Atlason

Snorri Ómarsson

Kristín Hrefna Halldórsdóttir

Una Eypórsdóttir

Þórir Óskarsson

Ólafur Páll Gunnarsson

Hrafnhildur Helgadóttir