



Ársreikningur 2021

Fjárfestingar

Sjóðurinn er fagfjárfestir sem hefur að höfuðmarkmiði að hámarka eignir og réttindi sjóðfélaganna og skal það sjónarmið lagt til grundvallar við fjárfestingar og eignastýringu á verðbréfasafni sjóðsins.

Skýrsla stjórnar um starfsemi Lífeyrissjóðs verzlunarmanna árið 2021

Hlutverk og grundvöllur lífeyrissjóðsins

Hlutverk Lífeyrissjóðs verzlunarmanna (LV) er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri í samræmi við samþykktir sjóðsins og með hliðsjón af lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.

Kjarnastarfsemi sjóðsins lýtur að móttöku iðgjalda, ávöxtun eigna í eignasöfnum sjóðsins og útgreiðslu lífeyris. Viðskiptalíkani lífeyrissjóðsins er nánar lýst í sjálfbærnisráðgjafni sjóðsins sem og í stjórnarháttaryfirlýsingu stjórnar LV.

LV rekur þrjár réttindadeildir, sameignardeild og tvær séreignardeildir, fyrir almenna séreign annars vegar og tilgreinda séreign hins vegar.

Eignasöfn lífeyrissjóðsins

Eignasöfn sjóðsins eru fimm, eignasafn sameignardeildar og fjögur eignasöfn fyrir séreign, og nam verðmæti þeirra í árslok 2021 1.201 milljarði króna.

Sameignardeild: Eignir sameignardeildar eru ávaxtaðar í einu eignasafni og námu eignir þess 1.174,6 milljörðum króna í lok árs 2021.

Nafnávöxtun sameignardeildar á árinu 2021 var 17,0% sem samsvarar 11,6% raunávöxtun. Hrein ávöxtun, það er þegar rekstrarkostnaður hefur verið dreginn frá fjárfestingatekjum, var 16,9% sem samsvarar 11,5% hreinni raunávöxtun. Hrein árleg raunávöxtun síðustu fimm ára var 8,8%, 7,6% síðustu 10 ár, 5,2% síðustu 20 ár og 5,5% síðustu 30 árin.

Séreignardeild: Eignir séreignadeilda eru ávaxtaðar í fjórum séreignarleiðum, þ.e. Verðbréfaeið, Ævileið I, Ævileið II og Ævileið III. Eignir í séreignardeildum LV námu samtals 26,5 milljörðum í lok árs 2021. Ævileiðir I, II og III hafa verið starfræktar í fjögur almanaksár.

Hrein nafnávöxtun ævileiða:

| Ávöxtunarleið | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---------------|-------|-------|-------|------|
| Verðbréfaeið | 16,9% | 14,7% | 18,7% | 4,3% |
| Ævileið I | 17,4% | 15,4% | 12,9% | 0,8% |
| Ævileið II | 10,7% | 11,6% | 11,1% | 3,8% |
| Ævileið III | 1,7% | 5,4% | 5,8% | 3,6% |

Nánari upplýsingar um ávöxtun eignasafna er í ársreikningi og ársskýrslu sjóðsins.

Fjárfestingarstefna

Fjárfestingarstefnur eignasafna er tilgreind í fjárfestingarstefnu LV sem er yfirfarin og samþykkt af stjórn árlega. Þá er fylgst með áhættu í eignasöfnum í samræmi við áhættustefnu og áhættustýringarstefnu lífeyrissjóðsins.

Aukin áhersla er nú lögð á aðferðafræði ábyrgra fjárfestinga við fjárfestingarákvarðanir og umsýslu eignasafna. Til marks um það samþykkti stjórn heildstæða stefnu um ábyrgar fjárfestingar á árinu 2021 sem hefur verið innleidd að hluta og stefnt er á að ljúka innleiðingu stefnunnar fyrir árslok 2022. Samhliða því var samþykkt stefna um útilokun úr eignasöfnum LV. Þar er horft til fyrirtækja sem eru í vinnslu tiltekinn jarðefnaeldneytis, framleiðslu tóbaks, umdeildra vopna eða fara gegn viðmiðum tiltekinna alþjóðasáttmála samkvæmt viðmiðum *UN Global Compact*. Nánari upplýsingar er að finna í viðkomandi stefnu á vef sjóðsins.

Tryggingafræðileg athugun, hækkandi lífaldur sjóðfélaga og breytingar á réttindakerfi

Tryggingafræðileg staða sameignardeildar LV hefur styrkst síðastliðin ár samhliða góðum árangri í ávöxtun eigna sjóðsins. Á liðnu ári voru greiðslur til lífeyrisþega og áunnin réttindi hækkuð um 10%.

Stjórn samþykkti á fundi 25. febrúar 2022 tillögur til breytinga á samþykktum sjóðsins. Þær fela í sér breytingu á réttindaávinnslu sameignardeildar sem tekur mið af breyttum forsendum fyrir mat á lífeyrisskuldbindingum sjóðsins þar sem nú er horft til væntrar þróunar lífaldurs í framtíðinni í stað þess að miða við reynslu liðinna ára. Breytingin byggir á nýjum dánar- og eftirlífendatöflum sem staðfestar voru af ráðherra í desember 2021, er í samræmi við ráðgjöf tryggingastærðfræðings sjóðsins og til þess fallin að styrkja mat á skuldbindingum sameignardeildar og draga úr líkum á að lækka þurfi réttindi í framtíðinni vegna hækkandi lífaldurs sjóðfélaga.

Breytingarnar eru framkvæmdar í nokkrum skrefum á tímabilinu nóvember 2021 til ársloka 2022, að fenginni staðfestingu á samþykktabreytingum. Hér er stutt yfirlit yfir megin inntak breytinganna.

Áunnin lífeyrisréttindi í sameignardeild, annarra en barnalífeyrisþega, voru hækkuð um 10% í nóvember 2021. Þær samþykktabreytingar sem hér eru til umfjöllunar gera ráð fyrir:

- i) Nýjum réttindatöflum þar sem ávinnsla mánaðarlegs lífeyris lækkar en gert er ráð fyrir að sjóðfélagar lifi lengur og þeir fái því greiddan ellilífeyri í lengri tíma.
- ii) Áunnin lífeyrisréttindi sjóðfélaga eru lækkuð, mest hjá yngstu sjóðfélögum og lækkunin er svo minni eftir því sem sjóðfélagar eru eldri. Lækkunin er minnst hjá sjóðfélögum sem eru 65 ára og eldri en sá hópur er komin með virk ellilífeyrisréttindi. Ástæðan fyrir þessum mun liggur í því mati að lífaldur yngri sjóðfélaga sé að hækka meira en þeirra sem eldri eru.
- iii) Þá eru áunnin lífeyrisréttindi í sameignardeild hækkuð um 12%, að frátöldum barnalífeyri. Hækkunin leiðir af sterkri tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins.

Samanlagt mynda framangreindar breytingar eina heild á réttindakerfi sameignardeildar LV sem kemur til framkvæmda í áföngum frá nóvember 2021 til ársloka 2022.

Taflan sýnir heildaráhrif framangreinda breytinga eftir aldurshópum:

| Aldur | Hækkun áunninna réttinda 2021 | Jöfnun réttinda vegna réttinda-breytinga | Hækkun áunninna réttinda 2022 | Alls |
|--|-------------------------------|--|-------------------------------|-------|
| Sjóðfélagar á lífeyri og 65 ára og eldri | 10,0% | -4,3% | 12,0% | 17,9% |
| 60 | 10,0% | -6,6% | 12,0% | 15,1% |
| 50 | 10,0% | -9,2% | 12,0% | 11,9% |
| 40 | 10,0% | -11,0% | 12,0% | 9,6% |
| 30 | 10,0% | -12,3% | 12,0% | 8,0% |
| 20 | 10,0% | -13,4% | 12,0% | 6,7% |

Þannig hækka réttindi þeirra sem eru komnir með virkan ellilífeyrisrétt, þ.e. 65 ára og eldri um 17,9% í heildina. Hækkunin er svo minni eftir því sem sjóðfélagar eru yngri. Það stafar af því að spár gera ráð fyrir því að þeir lifi lengur en þeir sem eldri eru og því megi þeir vænta mánaðarlegra lífeyrisgreiðslna í lengri tíma.

Nánari upplýsingar er að finna í greinargerð með samþykktabreytingunum og kynningargögnum sem lögð verða fyrir ársfund sjóðsins 29. mars 2022.

Um þróun nokkurra stærða í rekstri

Fjárfestingartekjur og rekstrarkostnaður

Hreinar fjárfestingartekjur námu 173.906 m.kr. samanborið við 129.994 m.kr. árið áður. Rekstrarkostnaður sjóðsins, þ.e. skrifstofu- og stjórnunarkostnaður nam 1.305 m.kr. samanborið við 1.227 m.kr. árið áður. Rekstrarkostnaður í hlutfalli af meðalstöðu eigna var 0,12% samanborið við 0,13% árið áður. Fjöldi stöðugilda á árinu var 51,1 samanborið við 49,7 stöðugildi árið áður. Heildarfjárhæð launa nam 724,8 m.kr., launatengd gjöld voru 174,5 m.kr. og aukning orlofsskuldbindingar milli ára var 8,5 m.kr.

Fjöldi sjóðfélaga, launagreiðenda og iðgjöld

Á árinu 2021 greiddu 47.940 einstaklingar iðgjald til sjóðsins samanborið við 47.972 árið áður. Virkir sjóðfélagar voru 35.854, þ.e. þeir sem að jafnaði greiða iðgjöld með reglubundnum hætti í hverjum mánuði. Heildarfjöldi launagreiðenda sem greiddu iðgjöld vegna starfsmanna sinna nam 9.430 á móti 9.024 árið á undan. Samanlagðar iðgjaldagreiðslur námu 38.452 m.kr. samanborið við 35.933 m.kr. árið áður.

Fjöldi lífeyrisþega og lífeyrisgreiðslur

Á árinu fengu 21.044 lífeyrisþegar lífeyrisgreiðslur úr sameignardeild að fjárhæð 21.965 m.kr. Lífeyrisþegum fjölgaði um 6,2% á árinu og lífeyrisgreiðslurnar hækkuðu um 22,6%. Hækkunin skýrist að talsverðu leyti af 10% hækkun áunninna lífeyrisréttinda á árinu 2021.

Lögbundið framlag sjóðsins til VIRK starfsendurhæfingarsjóðs nam 227 m.kr. Greiðslur úr séreignardeild námu 944 m.kr. en 1.002 m.kr. árið áður. Lífeyrisbyrði sameignardeildar sjóðsins, þ.e. lífeyrisgreiðslur í hlutfalli af iðgjaldagreiðslum nam 61,5% samanborið við 53,6% árið áður.

Væntanleg þróun sjóðsins og framtíðarhorfur

Á komandi árum mun lífeyrissjóðurinn hafa áfram að höfuðmarkmiði að ávaxta eignir innan ramma laga og fjárfestingarstefnu sjóðsins sem og stefnu um ábyrgar fjárfestingar í þeim tilgangi að standa undir lífeyrisskuldbindingum og hámarka réttindi sjóðfélaga.

Áhersla er einnig lögð á að þróa lífeyrisvörur og þjónustu sjóðsins í takt við þróun, þarfir sjóðfélaga og starfsumhverfi sjóðsins.

Til að vinna að þessum markmiðum er lögð áhersla á að þróa og efla mannauð sjóðsins, alla innviði, þjónustumenningu og þróa áfram stafræna þjónustu.

Stefnumótun

Sjóðurinn réðst í ítarlega stefnumótunarvinnu árið 2020 sem lauk um mitt ár 2021. Verkefnið var unnið undir leiðsögn stjórnendaráðgjafa í nánu samstarfi stjórnar, stjórnenda og annarra starfsmanna sjóðsins.

Stefna LV byggir á fimm leiðarljósum sem lúta að áherslum í daglegri starfsemi og eru leiðbeinandi fyrir ákvarðanatöku, þannig að unnið sé markvisst í átt til framtíðarsýnar sjóðsins. Leiðarljósin leggja áherslu á: Framúrskarandi teymi, snjalla og stafræna þjónustu, þjónandi forystu, sjálfbæra starfsemi, sjálfbærann lífeyri og ábyrgar fjárfestingar.

- Stefna LV er að vera eftirsóknarverður og leiðandi lífeyrissjóður. Sjóðurinn vinnur að því að byggja upp trausta fjárhagslega framtíð sjóðfélaga við starfslok og tryggingar vegna örorku sem og við fráfall sjóðfélaga. Lífeyrissjóðurinn leggur áherslu á að veita traustar og áreiðanlegar upplýsingar sem miðast við þarfir sjóðfélaga á hverjum tíma. Sjóðurinn ávaxtar fjármuni sjóðfélaga með gagnsæjum og ábyrgum hætti, með samfélagslega ábyrgð að leiðarljósi, með það að markmiði að hámarka trausta langtímaávöxtun eignasafna. Sjóðurinn er fyrirmyndar vinnustaður skipaður öflugri liðsheild sem býr yfir góðri þekkingu, reynslu og hæfni.

- Starf LV snýst um að þjónusta sjóðfélaga sem eru eigendur lífeyrisréttinda og lífeyrissparnaðar hjá sjóðnum. Með uppbyggingu og ávöxtun eignasafna er stutt við það hlutverk LV að greiða sjóðfélögum áfallalífeyri og lífeyri við lok starfsævi. Lífeyrissjóðurinn er vettvangur fyrir uppbyggingu lífeyrisréttinda, söfnunar lífeyrissparnaðar svo eigendur geti notað og notið síðar.

Hlutverk og ábyrgð LV í samfélaginu

Undanfarin ár hafa lífeyrissjóðir verið meira áberandi í íslensku samfélagi. Þeir eru stórir fjárfestar á íslenskum fjármálamarkaði, mikið hreyfiafl í íslensku atvinnulífi og er lífeyrissjóðakerfið að verða þroskaðra. Það þýðir að sjóðfélagar sem fara munu á lífeyri hafa greitt lengur til sjóðsins sem almennt styrkir réttindi þeirra. Þessi þróun mun halda áfram til hagsbóta fyrir komandi kynslóðir. Þá er vert að benda á að iðgjald til sjóðsins er nú almennt 15,5%, í samræmi við kjarasamninga. Það er 3,5 prósentustigum hærra en lögbindið lágmarksíðgjald.

Með þessum breytingum, sem og öðrum samfélagslegum breytingum sem hafa orðið og munu eiga sér stað, eru kröfur sem gerðar eru til fjölmargra þátta í rekstri sjóðsins alltaf að aukast. Stjórnin leggur áherslu á að á hverjum tíma sé mannauður til staðar innan sjóðsins til þess að takast á við ný verkefni og auknar kröfur.

Fjárfestingarumhverfi

Undanfarin ár hafa vextir farið lækkandi, bæði hér innanlands sem og á heimsvísu. Þetta þýðir auknar áskoranir við að ávaxta eignir sjóðsins sem standa undir réttindum sjóðfélaga til framtíðar. Langtímaávöxtun sjóðsins hefur verið með ágætum og hefur styrkst undanfarin ár en ávöxtun í fortíð segir ekki til um ávöxtun í framtíð. Stjórn sjóðsins, stjórnendur hans og starfsmenn munu áfram leggja sig fram við að ná góðum árangri í rekstri sjóðsins til framtíðar.

Ábyrgar fjárfestingar

Eins og fram kemur hér að framan, í ársskýrslu og sjálfbærnisráðgjafu, leggur stjórn aukna áherslu á aðferðafræði ábyrga fjárfestinga við stýringu eignasafna LV samhliða og til viðbótar við hefðbundna greiningu fjárfestingarkosta og viðmiða við umsýslu eigna. Það er sýn stjórnar að halda áfram á þeirri vegferð í takt við umboð sjóðsins, lög og reglur, þróun í aðferðafræði ábyrga fjárfestinga og alþjóðlega þróun. Nánari umfjöllun um umboð sjóðsins í þessu sambandi er í sjálfbærnisráðgjafu sjóðsins.

Þróun mannauðs

LV hefur sett sér formlega stefnu um áherslur í fyrirtækjamenningu sjóðsins þar sem tilgreint er meðal annars mikilvægi liðsheildar, góðra stjórnarháttar, velferðar starfsfólks og að sjóðurinn laði að sér og byggji upp framúrskarandi mannauð. Sjóðurinn hefur einnig lagt til grundvallar jafnrétti og jafna meðferð einstaklinga á vinnumarkaði við stjórnunarvenjur, starfsþjálfun og þróun, ráðningar, starfskjör og starfsumhverfi.

Í mannauðsstefnu kemur m.a. fram að lífeyrissjóðurinn leitist við að bjóða upp á starfsskilyrði sem laði að sér hæft starfsfólk og að sjóðurinn hafi á að skipa starfsfólki sem hefur þekkingu, reynslu og hæfni til að sinna þeim fjölbreyttu verkefnum sem sjóðnum er falið að sinna. Unnið er eftir gildum sjóðsins þar sem ábyrgð, árangur og umhyggja mynda grunnstoðir í heilbrigðu og öruggu starfsumhverfi sem sjóðurinn býr að. Til stuðnings mannauðsstefnu eru m.a.: Stefna og viðbragðsáætlun gegn einelti, kynferðislegri áreitni, kynbundinni áreitni, kynbundnu ofbeldi og ofbeldi á vinnustaðnum, jafnlaunastefna, jafnréttisáætlun og fræðslustefna.

Upplýsingastarf

LV leggur áherslu á að veita sjóðfélögum persónulega þjónustu og beinan aðgang að samtali við starfsfólk vegna ráðgjafar og tengdrar þjónustu. Samhliða því er einnig lögð áhersla á þróun rafrænna dreifileiða sem veita m.a. möguleika á persónuþæðri upplýsingagjöf og sjálfsafgreiðslu.

Helstu samskipta- og dreifileiðir eru vefsíða sjóðsins, sjóðfélagavefur fyrir hvern sjóðfélaga og þjónustuver. Sjóðurinn nýtir einnig samfélagsmiðla og sendir sjóðfélögum tvisvar á ári yfirlit yfir réttindi og greidd iðgjöld.

Sjóðurinn starfrækir þjónustuver þar sem hægt er að fá þjónustu á skrifstofu sjóðsins, gegnum síma, tölvupóst eða gegnum netspjall sjóðsins. Á árinu 2021 bárust riflega tuttugu og eittþúsund símtöl til sjóðsins og heimsóknir á skrifstofu hans voru rétt tæplega fjögur þúsund. Á sama tíma voru heimsóknir á vef sjóðsins 157.803 og innlit sjóðfélaga á sjóðfélagvef sinn 97.458.

Aukin áhersla er nú lögð á þróun upplýsingagjafar meðal annars með auknum áherslum á starfrænar lausnir sjóðfélögum til hagsbóta, öflun viðhorfa meðal sjóðfélaga í reglulegum viðhorfskönnunum og í miðlun upplýsinga í ársskýrslu, sjálfbærnisráðgjöf og ársreikningi.

Stjórnarhættir og áhættustýring

Lífeyrissjóðurinn leggur áherslu á góða stjórnarhætti við stefnumótun og daglega stjórnun sjóðsins.

Með stjórnarháttaryfirlýsingu, sem er birt á vef sjóðsins og í ársskýrslu, er sjóðfélögum, iðgjaldagreiðendum, opinberum aðilum, starfsmönnum og öðrum haghöfum veittar upplýsingar um stjórnarhætti lífeyrissjóðsins. Yfirlýsingunni er jafnframt ætlað að styðja við góða stjórnarhætti hjá sjóðnum og styðja þannig við traustan rekstur.

Stjórn hefur sett sjóðnum áhættustefnu og áhættustýringarstefnu með það að markmiði að auka öryggi í rekstri sjóðsins. Stefnurnar grundvallast á lagafyrirmælum, reglugerðum og stefnumótun sjóðsins og taka m.a. mið af ISO staðli 31000 um áhættustýringu. Stjórnin leggur áherslu á að stefnurnar séu virkar í starfsemi sjóðsins og eru þær árlega teknar til umræðu á vettvangi stjórnar og eftir atvikum til endurskoðunar í heild eða að hluta.

Frekari upplýsingar um áhættustýringu sjóðsins er að finna í skýringum nr. 19 til 23 í ársreikningnum og í kafla um áhættustýringu í ársskýrslu sjóðsins. Þar er m.a. að finna nánari upplýsingar um lýsingu á helstu áhættuþáttum í starfsemi sjóðsins. Áhættustefna sjóðsins er einnig aðgengileg á vef sjóðsins.

Um meginmarkmið og stefnu varðandi samsetningu eignasafna, áhættustýringu og verðmat eigna

Stýring eignasafna, áhættustýring og verðmat eigna er veigamikill þáttur í starfsemi lífeyrissjóðsins. Með vísan til 5. töluliðar 2. mgr. 66. gr. laga um ársreikninga bendir stjórn á eftirfarandi:

Samsetning eignasafna og stýring þeirra byggir á fjárfestingarstefnu sem byggir á viðurkenndum sjónarmiðum varðandi samval verðbréfa, áhættudreifingu og áhættustýringu, í samræmi við ákvæði laga um starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997, einkum VII. kafla laganna. Við verðmat á verðbréfum og öðrum fjármálagerningum er byggt á reglugerð nr. 391/1998, með síðari breytingum, reglum um ársreikninga lífeyrissjóða, útgefnum af Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands, viðurkenndum reikningsskilastöðlum og mati stjórnenda.

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

LV gefur einnig út sjálfbærnisráðgjöf sem er nátengd umfjöllun í ársskýrslu og annarri upplýsingagjöf sjóðsins. Markmiðið með útgáfu skýrslunnar er að gera grein fyrir áherslum LV varðandi sjálfbærni í starfsemi sjóðsins.

Stuðst er við UFS viðmið Nasdaq, útgáfu 2 frá maí 2019 (e. ESG Reporting Guide 2, May 2019), GRI staðalinn (e. Global Report Initiative) og Heimsmarkmið Sameinuðu þjóðanna um sjálfbæra þróun. Greint er frá viðskiptalikani sjóðsins og birtar upplýsingar um lykilmælikvarða er lúta að stjórnarháttum og umhverfis-, félags- og starfsmannamálum. Jafnframt er greint frá áherslum er lúta að mannréttindum og hvernig sjóðurinn spornar við spillingar- og mútumálum.

Framsetning með þessum hætti á ófjárhagslegum upplýsingum veitir greinargóðar viðbótarupplýsingar um ófjárhagslega þætti í rekstri og uppfyllir kröfur skv. gr. 66-d í lögum um ársreikninga. Við upplýsingagjöf um gerð sjálfbæriskýrslu fékk sjóðurinn ráðgjöf hjá óháðum ytri aðila. Ráðgjöfin fól í sér leiðbeiningar við að greina og miðla upplýsingum um viðskiptalíkan LV, ábyrgar fjárfestingar og umhverfi, félagslega þætti og stjórnarhætti fyrir árið 2021 sem og áætluð verkefni til framtíðar. Það er mat ráðgjafa að upplýsingar þær er koma fram í kaflanum um sjálfbæriskýrslu sjóðsins gefi góða mynd af ófjárhagslegum þáttum í rekstri sjóðsins.

Covid - 19

Áhrif Covid-19 heimsfaraldursins á rekstur, efnahag og sjóðstreymi lífeyrissjóðsins á árinu eru óveruleg. Hugsanleg áhrif á rekstur sjóðsins voru í upphafi faraldurs talin geta verið samdráttur í greiddum iðgjöldum til sjóðsins vegna minnkandi umsvifa launagreiðenda, aukin vanskil þeirra og greiðsluferðileikar einstaklinga vegna aukins atvinnuleysis, en sú hefur ekki orðið raunin. Að auki var töluverð óvissa um horfur á mörkuðum. Þrátt fyrir Covid-19 þá var ávöxtun lífeyrissjóðsins góð og er 2021 með betri árum í ávöxtun í sögu sjóðsins. Góð ávöxtun sameignardeildar hefur styrkt tryggingafræðilega stöðu milli ára. Heimsfaraldurinn hafði ekki áhrif á fjárfestingarstefnu sjóðsins að því leyti að áfram er lögð áhersla á að auka vægi erlendra verðbréfa til lengri tíma í eignasafninu.

Sjóðurinn hagaði rekstri á skrifstofu í samræmi við sóttvarnaaðgerðir á hverjum tíma og sjóðfélagar voru hvattir til að sinna erindum sínum í gegnum rafrænar samskiptaleiðir sem og nýta þær fjölmörgu stafræna lausnir sem sjóðurinn hefur uppá að bjóða.

Atburðir eftir lok reikningssárs

Eignamarkaðir hafa átt undir högg að sækja frá lokum reikningsárs. Ástæður þessa eru nokkrar en þó vegur þýngst hernaðaráttök í Úkraínu og aukin pólitísk spennan á heimsvísu. Til viðbótar er verðbólga viðvarandi vandamál í flestum löndum og líkur á vaxtahækkunum hérlandis og erlendis eru verulegar.

Miðað við stöðuna í lok dags 24. febrúar er það mat sjóðsins að eignasöfn sameignardeildar og Verðbréfaeildar hafi lækkað um 6-7% frá áramótum. Áætluð áhrif til lækkunar á eignasafni Ævileiðar I er 5-6%, 2-3% til lækkunar á eignasafni Ævileiðar II og hverfandi áhrif á eignasafni Ævileiðar III.

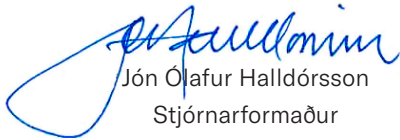
Ávöxtun eignasafna sjóðsins hefur verið góð undanfarna áratugi eins og fram kemur í skýringu 24 við ársreikning sjóðsins. Sameignardeild sjóðsins stendur vel og var tryggingafræðileg staða jákvæð um 3,5% við árslok 2021. Þá voru áunnin réttindi hækkuð um 10% umfram verðlagsþróun á síðastliðnu ári. Það er mat stjórnar að þrátt fyrir framangreinda lækkun á eignasafni sameignardeildar sé tryggingafræðileg staða sameignardeildar í jafnvægi við undirritun ársreiknings.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

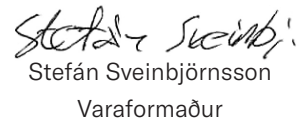
Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að ársreikningur Lífeyrissjóðs verzlunarmanna gefi glögga mynd af rekstrarafkomu lífeyrissjóðsins á árinu 2021, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu hans þann 31. desember 2021. Jafnframt er það álit okkar að ársreikningurinn og skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra geymi glöggt yfirlit um þróun og árangur í rekstri sjóðsins, stöðu hans í árslok og lýsi helstu áhættuþáttum sem lífeyrissjóðurinn býr við. Frekari upplýsingar sem tengjast áhættustýringu má finna í skýringum 19 - 23 í ársreikningnum.

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs verzlunarmanna hafa í dag farið yfir ársreikning sjóðsins fyrir árið 2021 og staðfesta hann með undirritun sinni. Ársreikningurinn verður lagður fram og kynntur á næsta ársfundi sjóðsins.

Reykjavík, 25. febrúar 2022
Stjórn Lífeyrissjóðs verzlunarmanna,



Jón Ólafur Halldórsson
Stjórnarformaður



Stefán Sveinbjörnsson
Stefán Sveinbjörnsson
Varaformaður



Árni Stefánsson
Árni Stefánsson



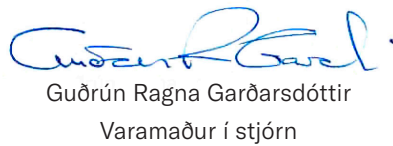
Guðrún Johnsen
Guðrún Johnsen



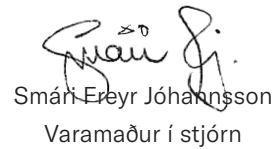
Helga Ingvólfsdóttir
Helga Ingvólfsdóttir



Sigrún Helgadóttir
Sigrún Helgadóttir



Guðrún Ragna Garðarsdóttir
Varaáður í stjórn



Smári Freyr Jóhannsson
Varaáður í stjórn



Guðmundur Þ. Þorhallsson
Framkvæmdastjóri

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs verzlunarmanna

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lífeyrissjóðs verzlunarmanna fyrir árið 2021, að undanskilinni skýrslu stjórnar.

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

Álit okkar er í samræmi við skýrslu okkar til endurskoðunarnefndar.

Ársreikningurinn innifelur

- Skýrslu stjórnar um starfsemi lífeyrissjóðsins.
- Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris fyrir tímabilið 1. janúar 2021 til 31. desember 2021.
- Efnahagsreikning þann 31. desember 2021.
- Sjóðstreymi fyrir tímabilið 1. janúar 2021 til 31. desember 2021.
- Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu sameignardeildar 31. desember 2021.
- Skýringar, sem innifela helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.
- Deildaskipt yfirlit sameignar- og séreignardeilda, sem innifela yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2021, deildarskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2021 og deildaskipt sjóðstreymi 2021.

Skýrsla stjórnar um starfsemi lífeyrissjóðsins er undanskilin endurskoðun, sbr. kafla um aðrar upplýsingar.

Grundvöllur álits

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt stöðlunum er nánar útskýrð í kaflanum um ábyrgð endurskoðenda.

Óhæði

Við erum óháð lífeyrissjóðnum samkvæmt ákvæðum laga um endurskoðendur og endurskoðun og siðareglna sem gilda um endurskoðendur á Íslandi og varða endurskoðun okkar á ársreikningi lífeyrissjóðsins. Við uppfylfum jafnframt aðrar kröfur um starf okkar sem endurskoðendur í samræmi við ákvæði siðareglna.

Samkvæmt okkar bestu vissu, lýsum við yfir að önnur þjónusta sem við höfum veitt sjóðnum er í samræmi við ákvæði íslenskra laga og reglna og að við höfum ekki veitt þjónustu sem óheimilt er að veita samkvæmt ákvæðum 5.1. gr. Evrópureglugerðar nr. 537/2014.

Gerð er grein fyrir annarri þjónustu sem við höfum veitt sjóðnum, á tímabilinu 1. janúar 2021 til 31. desember 2021 í skýringu 8.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Lykilatriði endurskoðunarinnar

Lykilatriði endurskoðunarinnar eru þau atriði sem að okkar faglega mati höfðu mesta þýðingu í endurskoðun okkar á ársreikningi sjóðsins árið 2021. Sem hluti af endurskoðun okkar á ársreikningnum voru þessi lykilatriði skoðuð sérstaklega. Við látum ekki í ljós sérstakt álit varðandi þessi lykilatriði, einungis er látið í ljós álit á ársreikningnum í heild.

Lykilatriði endurskoðunarinnar

Mat óskráðra eignarhluta í félögum og sjóðum

Bókfært verð eignarhluta í félögum og sjóðum nam kr. 765,6 milljörðum eða 64% af heildareignum þann 31. desember 2021 (2020: kr. 603,8 milljörðum) af því eru kr. 47,3 milljarðar óskráð (2020: kr. 38,1 milljarðar).

Vísað er til skýringa nr. 2.7 og skýringu nr. 9 fyrir eignarhluti í félögum og sjóðum. Þessar eignir eru flokkaðar í gangvirðisþrep 2 og 3 í skýringu nr. 18.2 í ársreikningi.

Verðmæti þessara fjárfestinga er háð mati, þeim forsendum sem eru notaðar og vali á útreikningsaðferð eða líkani og getur haft veruleg áhrif á niðurstöðu matsins.

Vegna þess hve matskenndur liðurinn er og vegna stærðar í efnahagsreikningi sjóðsins, teljum við mat á óskráðum eignarhlutum í félögum og sjóðum vera lykilatriði við endurskoðun okkar.

Lykilatriði endurskoðunarinnar

Mat skuldabréfa færð á gangvirði

Bókfært verð skuldabréfa nam kr. 418,9 milljörðum eða 35% af heildareignum þann 31. desember 2021 (2020: kr. 391,5 milljörðum) af því eru kr. 106,6 milljarðar skuldabréf færð á gangvirði (2020: kr. 89,7 milljarðar).

Vísað er til skýringa nr. 2.7 og skýringu nr. 10 fyrir skuldabréf.

Viðskipti á markaði með skuldabréf sem færð eru á gangvirði eru oft stopul. Mat skuldabréfa með stopul viðskipti er háð mati og þeim forsendum sem eru notaðar sem getur haft áhrif á niðurstöðu matsins.

Vegna þess hve matskenndur liðurinn er og vegna stærðar í efnahagsreikningi sjóðsins, teljum við mat á skuldabréfum færð á gangvirði vera lykilatriði við endurskoðun okkar.

Endurskoðunaraðgerðir

Endurskoðun á mati óskráðra eignarhluta í félögum og sjóðum fólst meðal annars í eftirfarandi þáttum:

- Fjárfestingarferilinn var yfirfarinn. Við yfirfórum aðferðafræði og forsendur við mat.

- Gögn sem útreikningar og forsendur mismunandi verðmatsaðferða voru byggð á voru yfirfarin og metin.

- Framkvæmdir voru sjálfstæðir útreikningar af verðmatssérfræðingi PwC á verðmæti úrtaks óskráðra eignarhluta í félögum og sjóðum.

- Í þeim tilvikum þar sem verðmat byggðist á nýlegum viðskiptum voru þau viðskipti sannreynd.

- Flokkun óskráðra eignarhluta í félögum og sjóðum í stigkerfi gangvirðis var yfirfarin.

Viðeigandi skýringar voru yfirfarnar.

Endurskoðunaraðgerðir

Endurskoðun á mati skuldabréfa færð á gangvirði fólst meðal annars í eftirfarandi þáttum:

- Fjárfestingarferilinn var yfirfarinn. Við yfirfórum aðferðafræði og forsendur við mat.

- Gögn sem útreikningar og forsendur mismunandi verðmatsaðferða voru byggð á voru yfirfarin og metin.

- Framkvæmdir voru sjálfstæðir útreikningar af verðmatssérfræðingi PwC á verðmæti úrtaks skuldabréfa færð á gangvirði.

- Flokkun skuldabréfa færð á gangvirði í stigkerfi gangvirðis var yfirfarin.

Viðeigandi skýringar voru yfirfarnar.

Lykilatriði endurskoðunarinnar

Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg staða í árslok er jákvæð um 3,5% (2020: 10,6%) og eru eignir sjóðsins kr. 57,6 milljörðum hærri en heildarskuldbinding í árslok 2021 (2020: kr. 140,6 milljarðar).

Tryggingafræðileg staða segir til um getu sjóðsins til að standa við lífeyrisskuldbindingar sínar. Útreikningurinn er framkvæmdur af óháðum tryggingastærðfræðingi og byggir að stórum hluta á matskenndum forsendum.

Um verulegan matskenndan lið er að ræða og teljum við tryggingafræðilega stöðu vera lykilatriði við endurskoðun okkar.

Endurskoðunaraðgerðir

Endurskoðun á tryggingafræðilegri stöðu fólst meðal annars í eftirfarandi þáttum:

- Við lögðum mat á óhæði og hæfni tryggingastærðfræðings.
- Ferli við útreikninga var yfirfarið.
- Framkvæmdar voru greiningar á sértækum lífs- og örorkulíkum sem notaðar eru við útreikning við staðlaðar lífs- og örorkulíkur gefnar út af Félagi íslenskra tryggingastærðfræðinga.
- Lagt var mat á aðferðarfræðina og þær forsendur sem liggja til grundvallar á útreikningi á tryggingafræðilegri stöðu og hvort aðferðin breyttist milli ára. Forsendur útreiknings voru raktar til frumgagna úr kerfum lífeyrissjóðsins.
- Framkvæmdar voru greiningaraðgerðir á þróun lífeyrisskuldbindingar, forsendum og niðurstöðum.

Viðeigandi skýringar voru yfirfarnar ásamt yfirliti um tryggingafræðilega stöðu.

Aðrar upplýsingar, þ.m.t. skýrsla stjórnar

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar eru skýrsla stjórnar um starfsemi Lífeyrissjóðs verzlunarmanna árið 2021, sem lág fyrir við áritun okkar.

Aðrar upplýsingar eru jafnframt ársskýrsla lífeyrissjóðsins. Ársskýrsla liggur ekki fyrir við áritun okkar á ársreikninginn en við búumst við að fá hana afhenta til yfirferðar áður en hún verður gefin út.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki til annarra upplýsinga, þ.m.t. skýrslu stjórnar um starfsemi lífeyrissjóðsins og við staðfestum þær ekki á neinn hátt.

Í tengslum við endurskoðun okkar á ársreikningi lífeyrissjóðsins ber okkur að yfirfara aðrar upplýsingar, sem tilgreindar eru hér að ofan, þegar þær liggja fyrir og meta hvort þær eru í verulegu ósamræmi við ársreikninginn eða skilning sem við höfum aflað við endurskoðunina eða ef svo virðist að verulegar rangfærslur séu í þeim. Ef við, á grundvelli vinnu okkar, ályktum að verulegar rangfærslur séu í öðrum upplýsingum ber okkur að skýra frá því. Við höfum ekki greint atriði sem ber að greina sérstaklega frá.

Hvað varðar skýrslu stjórnar um starfsemi lífeyrissjóðsins höfum við, í samræmi við ákvæði 104. gr. laga um ársreikninga nr. 3/2006, yfirfarið að skýrsla stjórnar um starfsemi lífeyrissjóðsins hafi að geyma þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga komi þær ekki fram annars staðar í ársreikningnum.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

Við gerð ársreikningsins ber stjórnendum lífeyrissjóðsins að meta hæfi hans til áframhaldandi starfsemi. Stjórnendum ber að semja ársreikning lífeyrissjóðsins á þeirri forsendu að um áframhaldandi starfsemi sé að ræða, nema stjórnendur ætli að leysa lífeyrissjóðinn upp eða hætta rekstri hans, eða hafi ekki raunhæft val um annað en að hætta starfsemi lífeyrissjóðsins. Stjórnendum lífeyrissjóðsins ber að setja fram viðeigandi skýringar varðandi hæfi hans til áframhaldandi starfsemi ef við á og hvers vegna stjórnendur beita forsendunni um áframhaldandi starfsemi við gerð og framsetningu ársreikningsins.

Stjórn og endurskoðunarnefnd skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

Ábyrgð endurskoðenda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka og gefa út áritun með álit okkar. Nægjanleg vissu er mikil vissu en ekki trygging þess að endurskoðun, sem framkvæmd er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla, muni ávallt leiða í ljós alla verulega annmarka séu þeir til staðar. Annmarkar geta stafað af sviksemi eða mistökum og eru metnir verulegir ef þeir, einir og sér eða samanlagðir, gætu haft áhrif á fjárhagslegar ákvarðanir notenda sem grundvallaðar eru á ársreikningnum.

Endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegu mati og faglegri tortryggni. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

Greinum og metum áhættuna af verulegum annmörkum, vegna sviksemi eða mistaka, og skipuleggjum endurskoðunaraðgerðir til að mæta þessari áhættu og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi grunnur fyrir álit okkar. Áhættan af því að greina ekki verulega annmarka sem stafa af sviksemi er meiri en áhætta af annmörkum vegna mistaka, þar sem sviksemi getur stafað af fölsun, misvisandi framsetningu ársreiknings, að mikilvægum atriðum sé viljandi sleppt, samanteknum ráðum eða að innra eftirlit sé sniðgengið.

Öflum skilnings á innra eftirliti sem er viðeigandi fyrir endurskoðun okkar í þeim tilgangi að hanna endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits lífeyrissjóðsins.

Metum hvort val stjórnenda á reikningsskilaaðferðum sé viðeigandi og hvort matsaðferðir þeirra séu raunhæfar. Einnig skoðum við hvort tengdar skýringar séu við hæfi.

Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um áframhaldandi starfsemi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi lífeyrissjóðsins eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi hans. Ef við teljum að veruleg óvissa ríki, ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum í ársreikningnum um óvissuna og ef þær upplýsingar eru ekki nægjanlegar að okkar mati, vikjum við frá fyrirvaralausum álitum. Niðurstaða okkar byggir á þeim endurskoðunargögnum sem við höfum aflað fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni leitt til þess að lífeyrissjóðurinn verði ekki lengur rekstrarhæfur.

Metum framsetningu, gerð og innihald ársreikningsins í heild, að meðtöldum skýringum og hvort hann grundvallast á fyrirliggjandi færslum og atburðum og gefi glögga mynd samanber álit okkar.

Við upplýsum stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem upp geta komið í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka í innra eftirliti ef við á.

Við höfum lýst því yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við uppfyllum nauðsynleg siðferðis- og óhæðis-skilyrði og við munum láta þeim í té allar upplýsingar um hugsanleg tengsl og önnur atriði sem gætu haft áhrif á óhæði okkar og trúnað.

Önnur atriði samkvæmt ákvæðum laga og reglna

Kosning endurskoðanda

Við höfum verið endurskoðendur lífeyrissjóðsins um langt skeið. Árið 2008 var sjóðurinn skilgreindur sem eining tengd almannahagsmunum og vorum við kjörin endurskoðendur lífeyrissjóðsins það ár. Kjör okkar hefur verið endurnýjað árlega á ársfundi lífeyrissjóðsins síðan þá.

Reykjavík, 25. febrúar 2022.
PricewaterhouseCoopers ehf.



Kristinn Freyr Kristinsson
löggiltur endurskoðandi



Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2021

| | Skýr. | 2021 | 2020 |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| Iðgjöld | | | |
| Iðgjöld sjóðfélaga | | 10.490.194 | 9.752.857 |
| Iðgjöld launagreiðenda | | 27.645.281 | 25.856.784 |
| Réttindaflutningur og endurgreiðslur | | (52.358) | (52.398) |
| | | <u>38.083.117</u> | <u>35.557.243</u> |
| Sérstök aukaframlög | 3 | 369.334 | 376.085 |
| | | <u>38.452.451</u> | <u>35.933.328</u> |
| Lífeyrir | | | |
| | 4 | | |
| Heildarfjárhæð lífeyris | 4.1. | 22.909.210 | 18.914.202 |
| Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs | | 226.901 | 213.278 |
| Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris | 4.2. | 15.270 | 14.155 |
| | | <u>23.151.381</u> | <u>19.141.635</u> |
| Hreinar fjárfestingartekjur | | | |
| Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum | 5.1. | 149.685.798 | 104.162.136 |
| Hreinar tekjur af skuldabréfum | 5.2. | 25.441.292 | 25.728.342 |
| Hreinar vaxtatekjur af handbæru fé | 5.3. | (772.454) | 569.512 |
| Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum | | 56.252 | 4.921 |
| Ýmsar fjárfestingartekjur | 6 | (10.126) | (41.696) |
| Fjárfestingargjöld | 7 | (494.303) | (429.293) |
| | | <u>173.906.459</u> | <u>129.993.922</u> |
| Rekstrarkostnaður | | | |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | 8 | 1.305.076 | 1.226.807 |
| Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris | | 187.902.454 | 145.558.808 |
| Hrein eign frá fyrra ári | | 1.013.229.024 | 867.670.216 |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok | | <u>1.201.131.477</u> | <u>1.013.229.024</u> |

Efnahagsreikningur 31. desember 2021

| | Skýr. | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------|----------------------|----------------------|
| Eignir | | | |
| Fjárfestingar | 12,18 | | |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 9 | 765.677.261 | 603.845.588 |
| Skuldabréf | 10 | 418.955.137 | 391.494.514 |
| Aðrar fjárfestingar | 11 | 24.600 | 30.000 |
| | | <u>1.184.656.998</u> | <u>995.370.102</u> |
| Kröfur | 13 | | |
| Kröfur á launagreiðendur | | 3.416.456 | 3.420.573 |
| Aðrar kröfur | | 5.250 | 53.050 |
| | | <u>3.421.706</u> | <u>3.473.623</u> |
| Ýmsar eignir | | | |
| Varanlegir rekstrarfjármunir | 14 | 277.953 | 293.404 |
| Handbært fé | | 13.904.760 | 15.032.841 |
| Eignir samtals | | <u>1.202.261.417</u> | <u>1.014.169.970</u> |
| Skuldir | | | |
| Viðskiptaskuldir | | | |
| Áfallinn kostnaður og fyrirfram innheimtar tekjur | | 108.493 | 99.998 |
| Aðrar skuldir | 15 | 1.021.448 | 840.949 |
| | | <u>1.129.941</u> | <u>940.947</u> |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris | | <u>1.201.131.477</u> | <u>1.013.229.024</u> |
| Skipting á hreinni eign til greiðslu lífeyris | | | |
| Hrein eign sameignardeildar | | 1.174.592.807 | 991.540.663 |
| Hrein eign séreignardeildar - Verðbréfaleið | | 19.785.724 | 16.867.617 |
| Hrein eign séreignardeildar - aðrar séreignarleiðir | | 6.752.946 | 4.820.744 |
| | | <u>1.201.131.477</u> | <u>1.013.229.024</u> |
| Skuldbindingar utan efnahags | 17 | | |
| Aðrar skýringar | 18-23 | | |
| Kennitölur | 24-25 | | |

Sjóðstreymi árið 2021

| | 2021 | 2020 |
|--|---------------------|---------------------|
| Inngreiðslur | | |
| Iðgjöld | 38.443.451 | 36.453.327 |
| Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum | 90.168 | 155.558 |
| Aðrar inngreiðslur | 191.035 | 98.403 |
| | <u>38.724.654</u> | <u>36.707.288</u> |
| Útgreiðslur | | |
| Lífeyrir | 23.151.381 | 19.141.634 |
| Rekstrarkostnaður | 1.238.927 | 1.131.633 |
| Fjárfesting í rekstrarfjármunum | 42.202 | 34.504 |
| Aðrar útgreiðslur | 4.412 | 44.681 |
| | <u>24.436.922</u> | <u>20.352.452</u> |
| Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga | <u>14.287.732</u> | <u>16.354.836</u> |
| Fjárfestingarhreyfingar | | |
| Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum | 10.531.649 | 5.559.491 |
| Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum | (50.156.439) | (35.138.752) |
| Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 26.994.187 | 7.509.981 |
| Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa | 64.322.293 | 92.110.593 |
| Keypt skuldabréf | (66.367.260) | (84.981.625) |
| Seld skuldabréf | 10.079 | 4.094.969 |
| Seldar aðrar fjárfestingar | 43.801 | 5.005 |
| | <u>(14.621.690)</u> | <u>(10.840.338)</u> |
| Hækkun (lækkun) á handbæru fé | (333.957) | 5.514.497 |
| Gengismunur af handbæru fé | (794.124) | 487.382 |
| Handbært fé í upphafi árs | 15.032.841 | 9.030.962 |
| Handbært fé í lok árs | <u>13.904.760</u> | <u>15.032.841</u> |

Tryggingafræðileg staða

Útreikningur tryggingafræðilegrar stöðu í lok árs 2021 miðast við sértækar lífs- og örorkulíkur fyrir sjóðinn. Lífslíkurnar taka mið af nýjum dánar- og eftirlifendatöflum sem fjármála- og efnahagsráðherra samþykkti í desember 2021. Töflurnar byggja á spá um auknar lífslíkur í framtíðinni. Útreikningur tryggingafræðilegrar stöðu fyrri ára hafa byggt á dánar- og eftirlifendatöflum sem byggja á reynslu úr fortíð. Áhrif af innleiðingu nýju taflnanna hafa um það bil 9,8 prósentustigs áhrif til lækkunar á tryggingafræðilega stöðu.

Bæði áunninn réttindi sjóðfélaga og lífeyrisgreiðslur voru hækkaðar um 10% á árinu 2021. Hækkunin hafði um 6,2 prósentustigs áhrif til lækkunar á tryggingafræðilega stöðu.

Á liðnu ári var gerð sú reglugerðarbreyting varðandi tryggingafræðilega athugun, að matsverð skráðra hlutabréfa skal miðað við markaðsvirði á uppgjörstegi í stað þess að miða við markaðsvirði þeirra á undangengnu þriggja mánaða tímabili ef það er lægra. Jafnframt var gerð sú breyting á reglum um ársreikninga lífeyrissjóða að rekstrarkostnaður telst nú til skuldbindinga en hann var áður til frádráttar eignum.

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu sameignardeildar 31. desember 2021

| Tryggingafræðileg staða | Skýr | 2021 | | |
|--|------|-------------------------|----------------------------|--------------------------|
| | | Áfallin skuldbinding | Framtíðar- skuldbinding | Heildar- skuldbinding |
| Eignir | 16 | | | |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris | | 1.174.592.807 | 0 | 1.174.592.807 |
| Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa | | (25.256.477) | 0 | (25.256.477) |
| Núvirði framtíðariðgjalda | | 0 | 566.824.082 | 566.824.082 |
| Eignir samtals | | <u>1.149.336.330</u> | <u>566.824.082</u> | <u>1.716.160.412</u> |
| | | | | |
| Skuldbindingar | | | | |
| Ellilífeyrir | | 907.937.336 | 548.315.081 | 1.456.252.417 |
| Örorkulífeyrir | | 70.573.410 | 52.397.249 | 122.970.659 |
| Makalífeyrir | | 31.160.345 | 14.368.130 | 45.528.475 |
| Barnalífeyrir | | 660.204 | 3.438.807 | 4.099.011 |
| Núvirði framtíðarrekkstrarkostnaðar | | 13.631.511 | 15.992.795 | 29.624.306 |
| Skuldbindingar samtals | | <u>1.023.962.806</u> | <u>634.512.062</u> | <u>1.658.474.868</u> |
| | | | | |
| Eignir umfram skuldbindingar | | <u>125.373.524</u> | <u>(67.687.980)</u> | <u>57.685.544</u> |
| | | | | |
| Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok | | 12,2% | -10,7% | 3,5% |
| Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun | | 17,1% | 1,0% | 10,6% |
| | | | | |
| | | 2020 | | |
| Eignir | | Áfallin skuldbinding | Framtíðar- skuldbinding | Heildar- skuldbinding |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris | | 991.540.663 | 0 | 991.540.663 |
| Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa | | (21.871.767) | 0 | (21.871.767) |
| Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa | | (41.429.555) | 0 | (41.429.555) |
| Núvirði framtíðariðgjalda | | 0 | 534.496.933 | 534.496.933 |
| Eignir samtals | | <u>928.239.341</u> | <u>534.496.933</u> | <u>1.462.736.274</u> |
| | | | | |
| Skuldbindingar | | | | |
| Ellilífeyrir | | 680.769.510 | 451.342.713 | 1.132.112.223 |
| Örorkulífeyrir | | 58.717.988 | 49.076.063 | 107.794.051 |
| Makalífeyrir | | 31.483.886 | 18.095.213 | 49.579.099 |
| Barnalífeyrir | | 625.856 | 3.598.429 | 4.224.285 |
| Núvirði framtíðarrekkstrarkostnaðar | | 21.008.199 | 7.352.991 | 28.361.190 |
| Skuldbindingar samtals | | <u>792.605.439</u> | <u>529.465.409</u> | <u>1.322.070.848</u> |
| | | | | |
| Eignir umfram skuldbindingar | | <u>135.633.902</u> | <u>5.031.524</u> | <u>140.665.426</u> |
| | | | | |
| Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok | | 17,1% | 1,0% | 10,6% |
| Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun | | 14,0% | 1,1% | 8,4% |

Skýringar

1. Almennar upplýsingar um sjóðinn

Lífeyrissjóðurinn starfar á grundvelli laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Hlutverk sjóðsins er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri í samræmi við samþykktir sjóðsins og með hliðsjón af lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.

Sjóðurinn rekur sameignardeild og fjórar séreignarleiðir, þ.e. Verðbréfaleið, Ævileið I, Ævileið II og Ævileið III. Verðbréfaleiðin er ávöxtuð samhliða sameignardeild sjóðsins. Eignasamsetning ævileiðanna byggir á eignasamsetningu sem gera má ráð fyrir að hafi mismikla vænta ávöxtun og áhættu. Markmið með mismunandi eignasamsetningu milli leiða er að mæta ólíkum þörfum sjóðfélaga svo sem aldri og áhættupóli. Í deildaskiptu yfirliti og kennitöluyfirliti má finna upplýsingar um séreignardeildir sjóðsins.

2. Reikningsskilaaðferðir

2.1. Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga og reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða. Hér fyrir neðan er gerð grein fyrir helstu reikningsskilaaðferðum við gerð ársreiknings lífeyrissjóðsins.

2.2. Starfsrækslu- og framsetningargjaldmiðill

Ársreikningurinn er settur fram í íslenskum krónum, sem er bæði starfsrækslu- og framsetningargjaldmiðill lífeyrissjóðsins. Fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna.

2.3. Mat og ákvarðanir

Við gerð reikningsskilanna þurfa stjórnendur að meta ýmis atriði og gefa sér forsendur um mat á eignum, skuldum, tekjum og gjöldum. Þó svo mat þetta sé samkvæmt bestu vitund stjórnenda geta raunveruleg verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir reynst önnur en niðurstaða samkvæmt matinu.

Mat og forsendur eru endurskoðaðar reglulega og eru áhrifin af breytingum færð á því tímabili sem breyting er gerð og jafnframt á síðari tímabilum ef breytingin hefur áhrif á þau.

Stjórnendur hafa gefið sér forsendur um og lagt reikningshaldslegt mat á eftirfarandi liði sem hafa veruleg áhrif á ársreikning sjóðsins:

- i) Gangvirði óskráðra eignarhluta í félögum og sjóðum, sjá skýringu 9.
- ii) Tryggingafræðileg staða, sjá skýringu 16.

2.4. Iðgjöld

Árlegt fjárframlag ríkissjóðs til jöfnunar á örorkubyrði lífeyrissjóða er fært undir liðinn sérstök aukaframlög.

Áætluð óinnheimt iðgjöld ásamt dráttarvöxtum eru færð í efnahagsreikningi undir liðnum kröfur á launagreiðendur. Mat þeirra byggist á reynslu liðinna ára og stuðst er við gögn og greiðslur sem fyrir liggja um skil eftir lok reikningsársins.

2.5. Hreinar fjárfestingartekjur

Undir þennan lið eru færðar allar fjárfestingartekjur sjóðsins að frádregnum öllum fjárfestingargjöldum.

Viðskipti í öðrum gjaldmiðlum en íslenskum krónum eru umreiknuð yfir í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við greiðslu og innheimtu krafna er færður í yfirliti um breytingu á hreinni eign sem og áfallinn gengismunur á eignir í árslok.

a) Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Þessi liður samanstendur af tekjum af fjárfestingum sjóðsins í hlutabréfum og hlutdeildarskírteinum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga annarra en gjalda sem tilgreind eru í skýringu nr. 7 um fjárfestingargjöld.

Undir þennan lið falla arðgreiðslur, söluhagnaður og sölutap sem og breytingar á gangvirði.

Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir.

Í skýringu 5.1 má sjá hreinar fjárfestingartekjur 20 stærstu fjárfestinga sjóðsins í félögum og sjóðum.

b) Hreinar tekjur af skuldabréfum

Þessi liður samanstendur af tekjum af fjárfestingum sjóðsins í skuldabréfum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga annarra en gjalda sem tilgreind eru í skýringu nr. 7 um fjárfestingargjöld.

Hér eru færðar vaxtatekjur, verðbætur og lántökupóknanir af skuldabréfum, hagnaður og tap af sölu skuldabréfa, breytingar á gangvirði til hækkunar og lækkunar og hliðstæðar tekjur og gjöld.

Hér undir er einnig færð varúðarniðurfærsla skuldabréfa vegna tapshættu sem er fyrir hendi á reikningskiladegi.

c) Ýmsar fjárfestingartekjur

Undir liðinn ýmsar fjárfestingartekjur falla m.a. tekjur af fullnustueignum sjóðsins.

d) Fjárfestingargjöld

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

2.6. Rekstrarkostnaður

Allur skrifstofu- og stjórnunarkostnaður lífeyrissjóðsins fellur undir rekstrarkostnað, þ.m.t. launakostnaður starfsmanna sjóðsins. Kostnaðurinn er færður til gjalda þegar hann fellur til. Frá rekstrarkostnaði dregst þóknun til sjóðsins vegna innheimtu gjalda fyrir stéttarfélög.

2.7. Fjárfestingar

Fjárfestingar eru fjármálagerningar samkvæmt skilgreiningu laga um verðbréfavíðskipti nr.108/2007. Fjárfestingar sjóðsins samstanda af eignarhlutum í félögum og sjóðum, skuldabréfum og öðrum fjárfestingum.

Stjórnendur ákvarða flokkun fjárfestinga þegar þær eru færðar í upphafi og endurmeta þessa flokkun á hverjum reikningsskiladegi.

a) Matsaðferðir fjárfestinga

Fjármálagerningar, aðrir en útlán til sjóðfélaga og skuldabréf sem haldið er til gjalddaga, eru metnir á gangvirði í samræmi við settar reikningsskilareglur. Útlán til sjóðfélaga og skuldabréf, sem sjóðurinn tilgreinir að verði haldið til gjalddaga, eru færð á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við upphaflega ávöxtunarkröfu og aðferð virkra vaxta.

Gangvirði fjármálagerninga sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði er markaðsverð í árslok, en gangvirði annarra fjárfestinga (óskráðra) í þessum flokki byggist á verðmatsaðferðum sem lýst er í skýringu nr. 18. Í þeirri skýringu eru jafnframt upplýsingar um stigskiptingu gangvirðis samkvæmt verðmatsaðferðum.

b) Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru hlutabréf og hlutdeildarskírteini sjóða. Þessi flokkur fjárfestinga er færður á gangvirði.

Skýringar

c) Skuldabréf

Undir skuldabréf eru færð öll skuldabréf, bæði verðbréf sem eru á afskrifuðu kostnaðarverði og gangvirði. Undir þennan flokk falla jafnframt útlán. Skuldabréf og útlán eru færð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok. Verðbætur miðast við viðeigandi vísitölu næsta mánaðar eftir lok reikningsárs. Í skýringu nr. 18 er gerð nánari grein fyrir skiptinu skuldabréfa eftir reikningshaldslegri meðhöndlun.

d) Niðurfærsla skuldabréfa og útlána

Við mat á útlánum og skuldabréfum sem færð eru á afskrifuðu kostnaðarverði er tekið tillit til tapsáhættu vegna óvissu um innheimtu sem kann að vera fyrir hendi á reikningsskiladegi í samræmi við settar reikningsskilareglur. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður niðurfærslureikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast. Við niðurfærsluna hafa sérstakar áhættur verið metnar jafnframt því sem reiknuð er almenn niðurfærsla. Niðurfærslureikningurinn er dreginn frá stöðu skuldabréfa og útlána til sjóðfélaga í árslok.

e) Aðrar fjárfestingar

Undir aðrar fjárfestingar eru færðar allar fjárfestingar sem ekki falla undir liði sem taldir eru upp hér að ofan. Hér eru meðal annars færðar húseignir og lóðir sem tekin voru yfir til fullnustu greiðslu. Fullnustueignir eru færðar á gangvirði eða kostnaðarverði hvort sem lægra reynist á reikningsskiladegi. Í skýringu nr. 11 er gerð nánari grein fyrir þessum lið.

2.8. Kröfur

Kröfur eru færðar á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Á hverjum reikningsskiladegi eru kröfur metnar með hliðsjón af tapsáhættu og fært til lækkunar á kröfunum samkvæmt niðurstöðu slíks mats.

2.9. Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir

Fasteignir og aðrir varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði og greinast þannig: Fasteign undir starfsemi sjóðsins í Húsi verslunarinnar er afskrifuð um 2%, endurbætur á fasteigninni um 4%, innréttingar um 10% og skrifstofutæki ásamt tölvu- og hugbúnaði um 20%.

2.10. Handbært fé

Handbært fé er fært í efnahagsreikning á gangvirði. Handbært fé samkvæmt sjóðstreymi samanstandur af óbundnum bankainnstæðum í íslenskum krónum og erlendum gjaldmiðlum.

2.11. Umreikningur í íslenskar krónur

Eignir og skuldir í erlendra mynt eru umreiknaðar í íslenskar krónur miðað við opinbert skráð viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands í árslok.

3. Sérstök aukaframlög

| | 2021 | 2020 |
|--|---------|---------|
| Árlegt fjárframlag ríkissjóðs til jöfnunar á örorkubyrði lífeyrissjóða | 369.334 | 376.085 |

4. Lífeyrir

| | 2021 | 2020 |
|--|------------|------------|
| 4.1. Heildarfjárhæð lífeyrís | | |
| Ellilífeyrir | 16.631.497 | 13.432.961 |
| Örorkulífeyrir | 4.097.164 | 3.435.354 |
| Makalífeyrir | 1.085.497 | 899.307 |
| Barnalífeyrir | 150.979 | 144.504 |
| Samtals úr sameignardeild | 21.965.137 | 17.912.126 |
| Lífeyrir Verðbréfaeið | 654.915 | 760.274 |
| Lífeyrir Ævileið I | 118.894 | 89.740 |
| Lífeyrir Ævileið II | 52.863 | 28.232 |
| Lífeyrir Ævileið III | 117.399 | 123.828 |
| Samtals úr séreignardeild | 944.071 | 1.002.074 |
| Heildarfjárhæð lífeyrís | 22.909.208 | 18.914.200 |
| 4.2. Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris | 2021 | 2020 |
| Kostnaður vegna örorkumats | 15.270 | 14.155 |

5. Hreinar fjárfestingartekjur

5.1. Hreinar tekjur af eignarhlutum félögum og sjóðum sundurliðast þannig:

| | Sameignar- deild | Séreignar- deildir | Samtals 2021 | Samtals 2020 |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|
| Arðgreiðslur | 2.621.036 | 56.933 | 2.677.969 | 1.760.035 |
| Gangvirðisbreyting vegna innlendra eigna | 63.296.337 | 1.373.554 | 64.669.891 | 28.912.270 |
| Gangvirðisbreyting vegna erlendra eigna | 71.675.233 | 1.363.222 | 73.038.455 | 60.542.846 |
| Gjaldmiðlabreyting | 9.103.263 | 196.221 | 9.299.484 | 12.946.986 |
| | 146.695.869 | 2.989.930 | 149.685.799 | 104.162.137 |

Hreinar tekjur af eignarhlutum í innlendum félögum og sjóðum sundurliðast þannig:

| | Bókfært verð 31.12.2021 | Arður | Gangvirðis- breyting | Hreinar tekjur samtals 2021 | Hreinar tekjur samtals 2020 |
|--------------------------------|----------------------------|-----------|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Marel hf. | 43.735.613 | 443.851 | 4.997.076 | 5.440.927 | 10.668.238 |
| Arion banki hf. | 27.845.708 | 254.306 | 14.264.075 | 14.518.381 | 1.498.827 |
| Brim hf. | 16.162.244 | 251.670 | 5.830.245 | 6.081.915 | 2.514.109 |
| Eyrir Invest A hlutar | 15.150.000 | 166.650 | 1.717.000 | 1.883.650 | 3.095.650 |
| Eimskipafélag Íslands hf. | 10.918.883 | 67.435 | 6.093.458 | 6.160.893 | 1.841.064 |
| Kvika banki hf. | 10.824.820 | 0 | 3.192.601 | 3.192.601 | 1.141.362 |
| Síminn hf. | 10.443.589 | 66.896 | 3.874.408 | 3.941.304 | 3.071.733 |
| Íslandsbanki hf. | 9.268.042 | 0 | 2.456.498 | 2.456.498 | 0 |
| Hagar hf. | 8.147.245 | 175.939 | 1.001.956 | 1.177.895 | 2.091.180 |
| Reitir fasteignafélag hf. | 7.597.865 | 107.207 | 1.503.084 | 1.610.291 | 452.312 |
| Aðrar eignir | 72.374.417 | 1.144.015 | 19.739.491 | 20.883.506 | 4.297.829 |
| | 232.468.426 | 2.677.969 | 64.669.892 | 67.347.861 | 30.672.304 |

Skýringar

Hreinar tekjur af eignarhlutum í erlendum félögum og sjóðum sundurliðast þannig:

| | Bókfært verð 31.12.2021 | Áhrif gjaldmiðils | Gangvirðis- breyting | Hreinar tekjur samtals 2021 | Hreinar tekjur samtals 2020 |
|--|----------------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Vanguard Global Stock * | 101.140.480 | 2.524.553 | 17.110.865 | 19.635.418 | 12.742.412 |
| iShared Developed World Index Fund * .. | 74.497.312 | 1.851.127 | 12.842.985 | 14.694.112 | 9.380.160 |
| State Street World Index Equity* | 57.565.864 | 2.623.595 | 4.969.975 | 7.593.570 | 0 |
| T.Rowe Price Global Growth Eq. F. CI-I * | 45.602.021 | 1.148.151 | 4.291.971 | 5.440.122 | 14.513.538 |
| Össur hf. | 23.782.144 | (1.432.665) | (3.845.668) | (5.278.333) | 2.231.950 |
| MFS Meridian-Global Equity Fund * | 21.997.348 | 566.867 | 3.264.698 | 3.831.565 | 3.189.371 |
| Pimco Diversified Income Fund* | 17.868.293 | 494.710 | 636.433 | 1.131.143 | 0 |
| MFS Meridian-Global Concentrated F.* .. | 13.771.515 | 127.384 | 3.191.420 | 3.318.804 | 3.630.777 |
| KKR Americas Fund XII (EEA) L.P. | 8.168.667 | 176.567 | 3.325.738 | 3.502.305 | 1.032.662 |
| Carlyle Partners VII, L.P.* | 7.956.420 | 160.301 | 1.980.293 | 2.140.594 | (93.021) |
| Aðrar eignir | 160.858.771 | 1.058.894 | 25.269.745 | 26.328.639 | 26.861.981 |
| | <u>533.208.835</u> | <u>9.299.484</u> | <u>73.038.455</u> | <u>82.337.939</u> | <u>73.489.830</u> |
| Samtals hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum | | | | <u>149.685.800</u> | <u>104.162.134</u> |

* Framangreindir sjóðir eru áhættudreifð alþjóðleg hlutabréfasöfn.

5.2 Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast þannig:

Sameignardeild

| Skuldabréf sem haldið er til gjalds | Vaxtatekjur og verðbætur | Áhrif gjaldmiðils | Breyting á niðurfærslu | Samtals 2021 | Samtals 2020 |
|--|-----------------------------|----------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Ríkisskuldabréf | 2.233.782 | 0 | 0 | 2.233.782 | 1.752.975 |
| Íbúðalánasjóður | 5.222.224 | 0 | 0 | 5.222.224 | 4.481.464 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 1.920.439 | 0 | 0 | 1.920.439 | 1.568.979 |
| Skuldabréf lánastofnana | 1.217.666 | 0 | 0 | 1.217.666 | 677.910 |
| Skuldabréf fyrirtækja | 3.505.562 | 32.637 | 0 | 3.538.199 | 2.635.542 |
| Skuldabréf fagfjárfestisjóða | 556.218 | 0 | 0 | 556.218 | 730.217 |
| Skuldabréf ýmissa lánasjóða | 541.883 | 0 | 0 | 541.883 | 263.307 |
| Sjóðfélagalán og önnur veðlán | 6.032.213 | 0 | 267.264 | 6.299.477 | 7.432.290 |
| Samtals | <u>21.229.987</u> | <u>32.637</u> | <u>267.264</u> | <u>21.529.888</u> | <u>19.542.684</u> |
| | | | | | |
| Skuldabréf færð á gangvirði | Gangvirðis- breyting | Áhrif gjaldmiðils | Breyting á niðurfærslu | Samtals 2021 | Samtals 2020 |
| Ríkisskuldabréf | (80.342) | 0 | 0 | (80.342) | 1.976.929 |
| Íbúðalánasjóður | 2.448.833 | 0 | 0 | 2.448.833 | 2.298.879 |
| Skuldabréf lánastofnana | 1.009.095 | 0 | 0 | 1.009.095 | 1.346.138 |
| Samtals | <u>3.377.586</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>3.377.586</u> | <u>5.621.946</u> |
| | | | | | |
| Samtals tekjur af skuldabréfum | <u>24.607.573</u> | <u>32.637</u> | <u>267.264</u> | <u>24.907.474</u> | <u>25.164.630</u> |

Séreignardeildir

| Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga | Vaxtatekjur og verðbætur | Áhrif gjaldmiðils | Breyting á niðurfærslu | Samtals 2021 | Samtals 2020 |
|--|--------------------------|-------------------|------------------------|----------------|----------------|
| Ríkisskuldabréf | 37.628 | 0 | 0 | 37.628 | 29.821 |
| Íbúðalánasjóður | 87.967 | 0 | 0 | 87.967 | 76.237 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 32.349 | 0 | 0 | 32.349 | 26.691 |
| Skuldabréf lánastofnana | 20.511 | 0 | 0 | 20.511 | 11.532 |
| Skuldabréf fyrirtækja | 59.050 | 550 | 0 | 59.600 | 44.835 |
| Skuldabréf fagfjárfestasjóða | 9.369 | 0 | 0 | 9.369 | 12.422 |
| Skuldabréf ýmissa lánasjóða | 9.128 | 0 | 0 | 9.128 | 4.479 |
| Sjóðfélagalán og önnur veðlán | 101.611 | 0 | 4.502 | 106.113 | 126.435 |
| Samtals | 357.613 | 550 | 4.502 | 362.665 | 332.452 |

| Skuldabréf færð á gangvirði | Gangvirðis-breyting | Áhrif gjaldmiðils | Breyting á niðurfærslu | Samtals 2021 | Samtals 2020 |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------|------------------------|----------------|----------------|
| Ríkisskuldabréf | 12.107 | 0 | 0 | 12.107 | 89.036 |
| Íbúðalánasjóður | 41.250 | 0 | 0 | 41.250 | 39.107 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 175 | 0 | 0 | 175 | 0 |
| Skuldabréf lánastofnana | 62.008 | 0 | 0 | 62.008 | 83.061 |
| Skuldabréf fyrirtækja | 33.346 | 0 | 0 | 33.346 | 13.576 |
| Skuldabréf ýmissa lánasjóða | 20.033 | 0 | 0 | 20.033 | 6.481 |
| Sjóðfélagalán og önnur veðlán | 2.214 | 0 | 0 | 2.214 | 0 |
| Samtals | 171.133 | 0 | 0 | 171.133 | 231.261 |
| Samtals tekjur af skuldabréfum | 528.746 | 550 | 4.502 | 533.798 | 563.713 |

Sameignardeild og séreignardeildir

| Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga | Vaxtatekjur og verðbætur | Áhrif gjaldmiðils | Breyting á niðurfærslu | Samtals 2021 | Samtals 2020 |
|--|--------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| Ríkisskuldabréf | 2.271.410 | 0 | 0 | 2.271.410 | 1.782.795 |
| Íbúðalánasjóður | 5.310.191 | 0 | 0 | 5.310.191 | 4.557.701 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 1.952.789 | 0 | 0 | 1.952.789 | 1.595.669 |
| Skuldabréf lánastofnana | 1.238.178 | 0 | 0 | 1.238.178 | 689.442 |
| Skuldabréf fyrirtækja | 3.564.612 | 33.186 | 0 | 3.597.798 | 2.680.377 |
| Skuldabréf fagfjárfestasjóða | 565.587 | 0 | 0 | 565.587 | 742.639 |
| Skuldabréf ýmissa lánasjóða | 551.011 | 0 | 0 | 551.011 | 267.786 |
| Sjóðfélagalán og önnur veðlán | 6.133.824 | 0 | 271.766 | 6.405.590 | 7.558.724 |
| Samtals | 21.587.602 | 33.186 | 271.766 | 21.892.554 | 19.875.133 |

| Skuldabréf færð á gangvirði | Gangvirðis-breyting | Áhrif gjaldmiðils | Breyting á niðurfærslu | Samtals 2021 | Samtals 2020 |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| Ríkisskuldabréf | (68.235) | 0 | 0 | (68.235) | 2.065.964 |
| Íbúðalánasjóður | 2.490.083 | 0 | 0 | 2.490.083 | 2.337.987 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 175 | 0 | 0 | 175 | 0 |
| Skuldabréf lánastofnana | 1.071.103 | 0 | 0 | 1.071.103 | 1.429.199 |
| Skuldabréf fyrirtækja | 33.366 | 0 | 0 | 33.366 | 13.576 |
| Skuldabréf ýmissa lánasjóða | 20.033 | 0 | 0 | 20.033 | 6.481 |
| Sjóðfélagalán og önnur veðlán | 2.214 | 0 | 0 | 2.214 | 0 |
| Samtals | 3.548.739 | 0 | 0 | 3.548.739 | 5.853.207 |
| Samtals tekjur af skuldabréfum | 25.136.341 | 33.186 | 271.766 | 25.441.293 | 25.728.340 |

Skýringar

5.3. Hreinar tekjur af handbæru fé sundurliðast þannig:

| | 2021 | 2020 |
|-------------------|------------------|----------------|
| Gengismunur | (794.124) | 487.382 |
| Vaxtatekjur | 21.670 | 82.130 |
| | <u>(772.454)</u> | <u>569.512</u> |

Neikvæður gengismunur á árinu 2021 stafar að stórum hluta af skammtíma styrkingu krónunnar, en skapar á móti jákvæðar tekjur undir liðnum hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum.

6. Ýmsar fjárfestingartekjur

| | 2021 | 2020 |
|---|----------|----------|
| Tekjur (gjöld) vegna fullnustueigna | (10.126) | (41.696) |

7. Fjárfestingargjöld

| | Sameignar- deild | Verð- bréfaleið | Ævileið I | Ævileið II | Ævileið III | Samtals 2021 | Samtals 2020 |
|--|---------------------|--------------------|------------|------------|-------------|-----------------|-----------------|
| Bein fjárfestingargjöld | | | | | | | |
| Vegna innlendra verðbréfasjóða ... | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vegna innlendra fjárfestingarsjóða . | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vegna innlendra fagfjárfestingsjóða . | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vegna annarra erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kaup og sölubóknanir vegna verðbréfavíðskipta | 59.407 | 1.001 | 985 | 639 | 51 | 62.083 | 39.094 |
| Vörslubóknanir | 66.105 | 1.114 | 0 | 0 | 0 | 67.219 | 67.704 |
| Umsýslubóknanir vegna útvistar eignastýringar | 358.954 | 6.046 | 0 | 0 | 0 | 365.000 | 320.295 |
| Önnur fjárfestingargjöld | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.200 |
| | <u>484.466</u> | <u>8.161</u> | <u>985</u> | <u>639</u> | <u>51</u> | <u>494.302</u> | <u>429.293</u> |

Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld

| | | | | | | | |
|--|------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|------------------|------------------|
| Vegna innlendra verðbréfasjóða ... | 0 | 0 | 2.870 | 1.194 | 440 | 4.504 | 3.441 |
| Vegna innlendra fjárfestingarsjóða . | 0 | 0 | 1.372 | 1.666 | 1.027 | 4.065 | 4.341 |
| Vegna innlendra fagfjárfestingsjóða . | 448.949 | 7.562 | 2.589 | 2.018 | 0 | 461.118 | 351.065 |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða | 1.048.727 | 17.666 | 648 | 336 | 0 | 1.067.377 | 884.220 |
| Vegna annarra erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu | 1.461.608 | 24.620 | 0 | 0 | 0 | 1.486.228 | 1.095.054 |
| Kaup og sölubóknanir vegna verðbréfavíðskipta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vörslubóknanir | 35.226 | 593 | 0 | 0 | 0 | 35.819 | 41.855 |
| Umsýslubóknanir vegna útvistar eignastýringar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Önnur áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | <u>2.994.510</u> | <u>50.441</u> | <u>7.479</u> | <u>5.214</u> | <u>1.467</u> | <u>3.059.111</u> | <u>2.379.976</u> |

| | Sameignar- deild | Verð- bréfaeið | Ævileið I | Ævileið II | Ævileið III | Samtals 2021 | Samtals 2020 |
|--|---------------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|------------------|------------------|
| Fjárfestingargjöld samtals | | | | | | | |
| Vegna innlendra verðbréfasjóða ... | 0 | 0 | 2.870 | 1.194 | 440 | 4.504 | 3.441 |
| Vegna innlendra fjárfestingarsjóða . | 0 | 0 | 1.372 | 1.666 | 1.027 | 4.065 | 4.341 |
| Vegna innlendra fagfjárfestasjóða . | 448.949 | 7.562 | 2.589 | 2.018 | 0 | 461.118 | 351.065 |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða | 1.048.727 | 17.666 | 648 | 336 | 0 | 1.067.377 | 884.220 |
| Vegna annarra erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu | 1.461.608 | 24.620 | 0 | 0 | 0 | 1.486.228 | 1.095.054 |
| Kaup og sölubóknanir vegna verðbréfavíðskipta | 59.407 | 1.001 | 985 | 639 | 51 | 62.083 | 39.094 |
| Vörslubóknanir | 101.331 | 1.707 | 0 | 0 | 0 | 103.038 | 109.558 |
| Umsýslubóknanir vegna útvistunar eignastýringar | 358.954 | 6.046 | 0 | 0 | 0 | 365.000 | 320.295 |
| Önnur fjárfestingargjöld | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.200 |
| | <u>3.478.976</u> | <u>58.602</u> | <u>8.464</u> | <u>5.853</u> | <u>1.518</u> | <u>3.553.413</u> | <u>2.809.268</u> |

Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu

| | | | | | | | |
|---|--------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|--------------------|--------------------|
| Innlendir verðbréfasjóðir | 0 | 0 | 159.299 | 58.187 | 93.924 | 311.410 | 272.400 |
| Innlendir fjárfestingarsjóðir | 0 | 0 | 203.984 | 224.767 | 209.632 | 638.383 | 569.082 |
| Innlendir fagfjárfestasjóðir | 25.181.892 | 424.183 | 110.648 | 85.690 | 0 | 25.802.413 | 21.618.417 |
| Erlendir verðbréfasjóðir | 319.007.992 | 5.373.612 | 590.865 | 277.099 | 0 | 325.249.568 | 208.091.177 |
| Aðrir erlendir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu | 88.940.578 | 1.498.182 | 0 | 0 | 0 | 90.438.760 | 70.653.138 |
| Önnur erlend verðbréfasöfn | 84.936.186 | 1.430.729 | 0 | 0 | 0 | 86.366.915 | 72.682.641 |
| Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu | <u>518.066.648</u> | <u>8.726.706</u> | <u>1.064.796</u> | <u>645.743</u> | <u>303.556</u> | <u>528.807.449</u> | <u>373.886.855</u> |

Hlutfall fjárfestingargjalda alls af meðaleign

| | | | | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Innlendir verðbréfasjóðir | 0,00% | 0,00% | 1,80% | 2,05% | 0,47% | 1,45% | 1,26% |
| Innlendir fjárfestingarsjóðir | 0,00% | 0,00% | 0,67% | 0,74% | 0,49% | 0,64% | 0,76% |
| Innlendir fagfjárfestasjóðir | 1,78% | 1,78% | 2,34% | 2,35% | 0,00% | 1,79% | 1,62% |
| Erlendir verðbréfasjóðir | 0,33% | 0,33% | 0,11% | 0,12% | 0,00% | 0,33% | 0,42% |
| Aðrir erlendir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu | 1,64% | 1,64% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 1,64% | 1,55% |
| Önnur erlend verðbréfasöfn | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Samtals | <u>0,67%</u> | <u>0,67%</u> | <u>0,79%</u> | <u>0,91%</u> | <u>0,50%</u> | <u>0,67%</u> | <u>0,75%</u> |

Skýringar

8. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

| | 2021 | 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Laun og launatengd gjöld | 907.803 | 868.804 |
| Sjóðfélagayfirlit og kynningarstarfsemi | 36.822 | 26.806 |
| Upplýsingaveitur | 55.461 | 44.901 |
| Aðkeypt þjónusta | 126.561 | 126.376 |
| Endurskoðendur og tryggingafræðingur | 38.361 | 40.569 |
| Fjármálaeftirlitið | 33.682 | 37.014 |
| Gjald til Landssamtaka lífeyrissjóða ofl. | 24.308 | 23.263 |
| Gjald til Umboðsmanns skuldara | 10.636 | 7.518 |
| Ýmiss skrifstofu- og rekstrarkostnaður | 94.615 | 62.160 |
| Afskriftir fasteignar, innbús og rekstrarfjármuna og rekstur húsnæðis | 85.298 | 90.620 |
| Samtals | 1.413.547 | 1.328.031 |
| Endurgreiddur kostnaður vegna innheimtu gjalda fyrir stéttarfélög | (108.472) | (101.225) |
| | <u>1.305.075</u> | <u>1.226.806</u> |
| | | |
| Starfsmenn í árslok | 51 | 50 |
| Stöðugildi á árinu | 51,1 | 49,7 |

Heildarlaun, hlunnindi og þóknarir til stjórnar, endurskoðunarnefndar og stjórnenda auk viðbótarframlags til lífeyrissparnaðar til stjórnenda sundurliðast þannig:

| | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Jón Ólafur Halldórsson, stjórnarformaður (í stjórn frá júní 2020) | 3.080 | 1.290 |
| Stefán Sveinbjörnsson, varaformaður og formaður endurskoðunarnefndar | 3.739 | 4.662 |
| Árni Stefánsson, stjórnarmaður | 2.305 | 2.190 |
| Bjarni Þór Sigurðsson, stjórnarmaður | 2.305 | 2.190 |
| Guðný Rósa Þorvarðardóttir, stjórnarmaður | 2.305 | 2.190 |
| Guðrún Johnsen, stjórnarmaður | 2.305 | 2.190 |
| Helga Ingólfssdóttir, stjórnarmaður | 2.305 | 2.190 |
| Sigrún Helgadóttir, stjórnarmaður frá september 2021 | 775 | 0 |
| Guðrún Hafsteinsdóttir, f.v. formaður og f.v. formaður endurskoðunarnefndar .. | 4.267 | 4.641 |
| Margrét Sif Hafsteinsdóttir, f.v. stjórnarmaður | 0 | 1.084 |
| Varamenn í stjórn | 1.328 | 581 |
| Anna G. Sverrisdóttir, endurskoðunarnefnd | 695 | 678 |
| Oddur Gunnar Jónsson, fv. meðstjórnandi í endurskoðunarnefnd | 695 | 395 |
| Framkvæmdastjóri | 39.206 | 37.893 |
| Yfirlögfræðingur og staðgengill framkvæmdastjóra | 31.044 | 29.435 |
| Forstöðumaður eignastýringar | 29.222 | 27.711 |
| Forstöðumaður upplýsingatæknisviðs | 27.115 | 26.850 |
| Forstöðumaður áhættustýringar | 25.356 | 23.774 |
| | <u>178.047</u> | <u>169.944</u> |

Á ársfundi lífeyrissjóðsins 2021 var samþykkt að mánaðarlaun aðalmanns í stjórn sjóðsins verða kr. 193.678, laun stjórnarformanns verða tvöföld laun aðalmanns og laun varaformanns verða ein og hálf laun aðalmanns. Varamenn fá greidd hálf mánaðarlaun aðalmanns fyrir hvern fund sem þeir sitja. Þá fá varamenn jafmframt greiddar kr. 29.052 á mánuði. Laun á ári fyrir setu í endurskoðunarnefnd verða kr. 730.094 og fær formaður tvöföld þau laun.

| | 2021 | 2020 |
|--|---------------|---------------|
| Póknun til endurskoðunarfélags sem annast ytri endurskoðun fyrir sjóðinn: | | |
| Endurskoðun og önnur staðfestingarvinna | 14.125 | 13.280 |
| Önnur þjónusta | 3.043 | 1.475 |
| | <u>17.168</u> | <u>14.755</u> |
| Póknun til endurskoðunarfélags sem annast innri endurskoðun fyrir sjóðinn: | | |
| Innri endurskoðun | 6.758 | 6.843 |
| Önnur þjónusta unnin af Fjármálaráðgjöf félagsins | 1.314 | 10.416 |
| Önnur þjónusta | 0 | 0 |
| | <u>8.072</u> | <u>17.259</u> |
| Póknun til tryggingastærðfræðings sjóðsins: | | |
| Útreikningur á tryggingafræðilegri stöðu | 3.134 | 2.930 |
| Önnur þjónusta | 9.987 | 5.626 |
| | <u>13.121</u> | <u>8.556</u> |

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

| | Sameignar- deild | Séreignar- deildir | Samtals 2021 | Samtals 2020 |
|---|---------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Skráð innlend hlutabréf | 181.414.341 | 3.716.545 | 185.130.886 | 133.845.919 |
| Óskráð innlend félög og hlutdeildarskírteini | 29.264.494 | 1.495.461 | 30.759.955 | 24.934.523 |
| Innlendir sjóðir með áskriftarfyrirkomulagi | 16.302.966 | 274.619 | 16.577.585 | 13.167.909 |
| Erlendir eignarhlutar | 115.293.882 | 1.942.097 | 117.235.979 | 109.284.577 |
| Hlutdeildarskírteini í skráðum hlutabréfasjóðum .. | 308.538.510 | 6.269.078 | 314.807.588 | 243.301.632 |
| Hlutdeildarskírteini í skráðum skuldabréfasjóðum .. | 18.735.625 | 315.597 | 19.051.222 | 35.354.128 |
| Erlendir sjóðir með áskriftarfyrirkomulagi | 80.753.769 | 1.360.277 | 82.114.046 | 43.956.900 |
| | <u>750.303.587</u> | <u>15.373.674</u> | <u>765.677.261</u> | <u>603.845.588</u> |

Skýringar

| | 2021 | | | 2020 | | |
|--|--------------------|--------------|---------------|--------------------|--------------|---------------|
| | Gangvirði | Eignarhlutur | Kostnaðarverð | Gangvirði | Eignarhlutur | Kostnaðarverð |
| Skráð innlend hlutabréf: | | | | | | |
| Marel hf. | 43.735.613 | 6,5% | (6.021.898) | 44.518.837 | 7,3% | (241.598) |
| Arion banki hf. | 27.845.708 | 8,8% | 11.401.019 | 12.260.219 | 7,5% | 10.079.605 |
| Brim hf. | 16.162.244 | 10,6% | 5.367.893 | 10.501.665 | 10,7% | 5.537.559 |
| Eimskipafélag Íslands hf. | 10.918.883 | 12,3% | 3.127.921 | 7.040.561 | 14,6% | 5.343.057 |
| Kvika banki hf. | 10.824.820 | 8,2% | 5.547.560 | 2.814.792 | 7,6% | 730.133 |
| Síminn hf. | 10.443.589 | 11,5% | 60.180 | 9.011.862 | 12,8% | 2.502.860 |
| Íslandsbanki hf. | 9.268.042 | 3,7% | 6.811.544 | 0 | 0,0% | 0 |
| Hagar hf. | 8.147.245 | 10,5% | 4.021.297 | 7.897.714 | 11,1% | 4.773.722 |
| Reitir fasteignafélag hf. | 7.597.865 | 11,5% | 4.528.926 | 7.587.658 | 13,8% | 6.021.803 |
| Festi hf. | 7.561.388 | 10,3% | (181.082) | 6.447.312 | 11,2% | 659.395 |
| Reginn fasteignafélag hf. | 5.702.115 | 9,4% | 1.190.024 | 4.327.690 | 10,4% | 1.756.767 |
| Hampiðjan hf. | 5.549.718 | 9,6% | 1.195.948 | 4.018.761 | 9,6% | 1.195.948 |
| Origo hf. | 4.165.867 | 13,3% | 651.889 | 2.369.889 | 13,6% | 811.529 |
| Sjóvá Almennar hf. | 4.147.222 | 8,6% | 1.086.836 | 3.272.867 | 9,0% | 1.497.318 |
| Eik fasteignafélag hf. | 3.544.542 | 8,4% | 1.614.984 | 2.826.673 | 8,9% | 1.818.730 |
| Vátryggingarfélag Íslands hf. | 3.248.442 | 8,4% | 1.117.079 | 2.590.477 | 9,5% | 1.541.937 |
| Síldarvinnslan hf. | 3.227.154 | 1,9% | 2.034.832 | 0 | 0,0% | 0 |
| Sýn hf. | 2.024.199 | 10,4% | 780.526 | 1.244.930 | 10,8% | 825.158 |
| Icelandair Group hf. | 1.005.379 | 1,5% | 1.572.006 | 1.053.472 | 2,3% | 1.712.370 |
| TM hf. | 0 | 0,0% | 0 | 4.052.180 | 9,6% | 1.074.026 |
| Önnur félög, undir 2% eignarhlutur ... | 10.853 | 0,0% | 0 | 8.359 | 0,0% | 0 |
| | <u>185.130.888</u> | | | <u>133.845.918</u> | | |

Óskráð innlend félög og hlutdeildarskírteini:

| | | | | | | |
|---|-------------------|-------|-----------|-------------------|-------|-----------|
| Eyrir Invest hf. | 15.150.000 | 11,2% | 2.449.250 | 13.433.000 | 11,2% | 2.449.250 |
| Jarðvarmi slhf. | 6.045.171 | 19,9% | 3.219.262 | 5.034.361 | 19,9% | 3.219.262 |
| Blávarmi slhf. | 4.177.281 | 19,9% | 3.582.580 | 2.409.651 | 19,9% | 2.832.268 |
| Fagfjárfestastjódurinn IFIF | 1.764.995 | 10,8% | 769.999 | 1.786.692 | 9,8% | 674.999 |
| Landsbréf-Hvatning slhf. | 1.574.844 | 18,2% | 1.534.526 | 1.289.002 | 18,2% | 1.534.526 |
| Fí Eignarhaldsfélag slhf. | 950.242 | 19,9% | 950.242 | 0 | 0,0% | 0 |
| Eldey Holdco hf. | 208.946 | 14,9% | 208.946 | 0 | 0,0% | 0 |
| IV erlent hlutabréfasafn | 183.361 | 3,5% | 145.000 | 161.417 | 4,3% | 145.000 |
| BG12 slhf. | 50.772 | 14,9% | 64.192 | 49.180 | 14,9% | 64.192 |
| IS heimsafn | 40.997 | 3,0% | 20.000 | 58.216 | 4,9% | 45.000 |
| IG Rest hf. | 25.051 | 19,9% | 25.051 | 0 | 0,0% | 0 |
| Verðbréfamistöð Íslands hf. | 19.035 | 4,3% | 77.494 | 14.976 | 3,4% | 73.436 |
| Eign.h.fél. líf.sj. Verðbr.þing | 7.742 | 12,9% | 1.556 | 7.466 | 12,9% | 1.556 |
| VI hf. | 1.225 | 10,0% | 400 | 85 | 10,0% | 400 |
| Blávarmi GP hf. | 765 | 19,9% | 798 | 798 | 19,9% | 798 |
| Jarðvarmi GP hf. | 621 | 14,9% | 618 | 566 | 14,9% | 618 |
| BG12 GP hf. | 42 | 14,9% | 598 | 115 | 14,9% | 598 |
| Sunnuvellir slhf. | 0 | 20,0% | 800 | 0 | 20,0% | 800 |
| Aðrir verðbréfasjóðir, undir 2% eignarhlutur | 558.866 | 0,0% | 0 | 688.998 | 0,0% | 0 |
| | <u>30.759.956</u> | | | <u>24.934.523</u> | | |

| | 2021 | | | 2020 | | |
|---|-------------------|--------------|---------------|-------------------|--------------|---------------|
| | Gangvirði | Eignarhlutur | Kostnaðarverð | Gangvirði | Eignarhlutur | Kostnaðarverð |
| Innlendir sjóðir með áskriftarfyrirkomulagi ** | | | | | | |
| Frumtak 2 slhf. | 2.162.369 | 19,9% | 958.430 | 1.046.613 | 19,9% | 978.458 |
| Horn III slhf. | 1.809.755 | 19,9% | 2.025.820 | 1.228.259 | 19,9% | 2.025.820 |
| SÍA III slhf. | 1.478.554 | 13,9% | 1.140.823 | 1.275.514 | 13,9% | 1.140.823 |
| Akur fjárfestingar slhf. | 1.261.208 | 19,9% | 1.236.899 | 787.828 | 19,9% | 1.236.899 |
| Veðskuldabréfasjóður IV VIV II | 1.078.003 | 20,0% | 999.345 | 625.732 | 20,0% | 599.607 |
| Umbreyting slhf. | 1.076.100 | 15,0% | 974.545 | 598.260 | 15,0% | 644.845 |
| Brunnur vaxtarsjóður slhf. | 894.575 | 19,9% | 653.118 | 647.791 | 19,9% | 460.088 |
| Eyrir Sprotar slhf. | 793.187 | 18,7% | 1.129.811 | 913.613 | 18,7% | 1.129.811 |
| Landsbréf veðskuldabréfasjóður II | 744.649 | 20,0% | 721.000 | 205.552 | 20,0% | 209.000 |
| Crowberry I slhf. | 651.963 | 18,2% | 540.905 | 405.160 | 18,2% | 366.394 |
| ACF III | 637.200 | 11,6% | 600.000 | 496.541 | 15,4% | 496.541 |
| Edda slhf. | 569.888 | 19,9% | 255.672 | 549.033 | 19,9% | 278.159 |
| 105 Miðborg slhf. | 536.963 | 11,3% | 416.250 | 406.352 | 11,3% | 416.250 |
| Landsbréf ITF slhf. | 478.754 | 14,6% | 482.039 | 401.070 | 14,6% | 417.961 |
| Freyja framtakssjóður slhf. | 428.516 | 15,6% | 573.855 | 319.074 | 15,0% | 420.825 |
| Kjölfesta slhf. | 368.150 | 20,0% | 378.307 | 347.822 | 20,0% | 343.952 |
| VEX I slhf. | 353.340 | 18,4% | 365.740 | 0 | 0,0% | 0 |
| SÍA IV slhf. | 307.280 | 18,4% | 336.000 | 0 | 0,0% | 0 |
| Veðskuldabréfasjóður IV | 165.421 | 12,4% | 100.000 | 155.470 | 12,4% | 100.000 |
| Frumtak slhf. | 154.989 | 9,9% | 113.029 | 279.487 | 9,9% | 360.911 |
| Eyrir vöxtur slhf. | 150.000 | 16,7% | 150.000 | 0 | 0,0% | 0 |
| Landsbréf veðskuldabréfasjóður slhf. . | 121.336 | 19,9% | 11.817 | 130.906 | 19,9% | (90.664) |
| Brunnur vaxtarsjóður II slhf. | 102.030 | 19,3% | 121.446 | 0 | 0,0% | 0 |
| Veðskuld slhf. | 94.348 | 19,9% | (139.283) | 76.184 | 19,9% | (139.283) |
| Frumtak 3 slhf. | 73.748 | 17,9% | 81.200 | 0 | 0,0% | 0 |
| Auður I fagfjárf.sjóður slhf | 42.154 | 9,4% | (32.255) | 63.987 | 9,4% | (32.255) |
| Horn II slhf. | 37.643 | 18,2% | (1.730.846) | 108.981 | 18,2% | (1.730.846) |
| Crowberry II slhf. | 4.972 | 13,5% | 21.426 | 0 | 0,0% | 0 |
| Fí fasteignafélag | 0 | 0,0% | 0 | 903.161 | 19,9% | 269.161 |
| SF VI slhf. | 0 | 0,0% | 0 | 893.530 | 18,1% | 1.201.336 |
| Eldey fjárfestingafélag hf. | 0 | 0,0% | 0 | 259.745 | 14,9% | 482.949 |
| Framtakssjóður Íslands slhf. | 0 | 0,0% | 0 | 40.085 | 19,9% | (9.014.253) |
| Framtakssj. Íslands GP hf. | 0 | 0,0% | 0 | 1.658 | 15,0% | 1.086 |
| SÍA III GP hf. | 492 | 13,9% | 557 | 501 | 13,9% | 557 |
| Önnur félög, undir 2% eignarhlutur | 0 | 0,0% | 0 | 0 | 0,0% | 0 |
| | <u>16.577.587</u> | | | <u>13.167.909</u> | | |
| Alls eignarhl. í innlendum félögum og sjóðum | 232.468.431 | | | 171.948.350 | | |

Skýringar

| | 2021 | | | 2020 | | |
|-------------------------------------|--------------------|--------------|---------------|--------------------|--------------|---------------|
| | Gangvirði | Eignarhlutur | Kostnaðarverð | Gangvirði | Eignarhlutur | Kostnaðarverð |
| Erlendir eignarhlutar: | | | | | | |
| Bein erlend hlutabréfaeign: | | * | | | * | |
| MFS sérgreint safn | 44.544.804 | | 21.487.850 | 35.749.788 | | 21.487.850 |
| Morgan Stanley | 25.568.948 | | 15.913.333 | 10.750.522 | | 5.065.573 |
| Össur hf. | 23.782.144 | 6,7% | 10.362.322 | 31.201.891 | 7,2% | 12.503.736 |
| EFGAM sérgreint safn | 23.153.171 | | 22.655.440 | 0 | | 0 |
| Schroder Investment Management | 186.912 | | (50.171.338) | 31.371.908 | | (17.527.341) |
| Century Aluminium Company | 0 | | 0 | 210.469 | | (200.452) |
| | <u>117.235.979</u> | | | <u>109.284.578</u> | | |

* Á ekki við, því um er að ræða sérgreind hlutabréfasöfn í eigu sjóðsins.

Hlutdeildarskírteini í erlendum hlutabréfasjóðum með skráðar undirliggjandi eignir:

| | | | | | | |
|---|--------------------|-------|------------|--------------------|-------|------------|
| Vanguard Global Stock | 101.140.480 | 5,4% | 36.753.326 | 70.511.473 | 4,9% | 25.759.736 |
| iShares Developed World Index Fund . | 74.497.312 | 3,5% | 42.417.733 | 48.877.541 | 2,5% | 31.492.073 |
| State Street World Index Equity | 57.565.864 | 6,2% | 49.972.293 | 0 | 0,0% | 0 |
| T.Rowe Price Global Growth Equity Fund | 45.602.021 | 6,6% | 22.143.210 | 43.017.239 | 8,1% | 24.998.550 |
| MFS Meridian - Global Equity Fund | 21.997.348 | 3,9% | 9.460.350 | 19.458.384 | 3,6% | 10.752.950 |
| MFS Meridian - Global Concentrated Fund | 13.771.515 | 12,9% | 708.950 | 20.496.711 | 16,8% | 10.752.950 |
| Vanguard ESG Developed World | 233.047 | 0,1% | 192.976 | 0 | 0,0% | 0 |
| State Street North American Enhanced Fund | 0 | 0,0% | 0 | 9.143.390 | 11,0% | 1.934.170 |
| Mirae Asia Sector LD | 0 | 0,0% | 0 | 1.837.826 | 6,4% | 1.016.107 |
| JPM JF Asean Equity Fund | 0 | 0,0% | 0 | 1.738.283 | 1,2% | 1.189.860 |
| New Capital China Equity | 0 | 0,0% | 0 | 1.583.886 | 12,5% | 1.000.621 |
| AB FCP I | 0 | 0,0% | 0 | 1.344.231 | 3,0% | 946.435 |
| JP Morgan Korea Equity | 0 | 0,0% | 0 | 1.102.050 | 1,3% | 587.835 |
| JP Morgan Taiwan Fund | 0 | 0,0% | 0 | 810.076 | 3,6% | 355.444 |
| Aðrir hlutabréfasjóðir, undir 2% eignarhlutur | 0 | 0,0% | 0 | 23.380.542 | 0,0% | 0 |
| | <u>314.807.587</u> | | | <u>243.301.632</u> | | |

Hlutdeildarskírteini í erlendum skuldabréfasjóðum með skráðar undirliggjandi eignir:

| | | | | | | |
|--|-------------------|--|------------|-------------------|--|------------|
| Skuldabréfasjóðir, undir 2% eignarhlutur | 19.051.222 | | 12.306.494 | 35.354.128 | | 33.295.511 |
| | <u>19.051.222</u> | | | <u>35.354.128</u> | | |

| | 2021 | | | 2020 | | |
|---|---------------------------|--------------|---------------|---------------------------|--------------|---------------|
| | Gangvirði | Eignarhlutur | Kostnaðarverð | Gangvirði | Eignarhlutur | Kostnaðarverð |
| Erlendir sjóðir með áskriftarfyrirkomulagi ** | | | | | | |
| KKR Americas Fund XII | 8.168.667 | 3,9% | 4.611.653 | 4.279.151 | 3,6% | 2.939.426 |
| Global Infrastructure Solutions 3 F. ... | 5.661.611 | 6,2% | 5.356.657 | 4.729.238 | 6,2% | 3.784.026 |
| Thoma Bravo Fund XIV-A Global, L.P. ... | 5.309.654 | 3,7% | 5.126.352 | 0 | 0,0% | 0 |
| Morgan Stanley PMF VI | 4.010.274 | 5,6% | 3.648.174 | 3.316.112 | 5,6% | 2.038.074 |
| Partners Group Direct Equity 2019 | 3.341.442 | 5,3% | 2.931.930 | 1.236.933 | 6,7% | 1.104.019 |
| PE Co-Inv. Partners | 3.338.227 | 4,7% | 2.819.282 | 3.169.047 | 4,7% | 1.152.803 |
| Metrop. Real Estate Sec. Fund | 2.616.045 | 9,3% | 2.525.514 | 1.242.295 | 9,3% | 1.355.387 |
| Clearlake Capital Partners VI | 2.122.602 | 2,9% | 1.515.913 | 503.021 | 2,9% | 501.108 |
| KKR Global Infrastructure Investors III . | 2.067.003 | 4,5% | 2.364.765 | 1.659.059 | 4,5% | 1.632.922 |
| Aberdeen Asia Fund | 1.952.674 | 15,0% | 95.683 | 2.212.952 | 15,0% | 608.679 |
| AlpInvest Secondaries Fund | 1.846.817 | 6,7% | 1.848.177 | 2.146.646 | 6,7% | 1.846.624 |
| Morgan Stanley GSOF | 1.436.992 | 3,9% | 4.205.478 | 1.662.607 | 3,9% | 623.570 |
| AlpInvest Co-Investment Fund VIII | 1.310.903 | 8,7% | 1.303.462 | 0 | 0,0% | 0 |
| Partners Group Asia Pacific 2007 | 1.071.775 | 3,4% | (750.964) | 1.381.986 | 3,4% | (450.740) |
| Schroder Private Equity F III | 905.062 | 7,1% | (2.900.447) | 1.247.774 | 7,1% | (2.607.374) |
| Morgan Stanley PMF III | 803.132 | 5,2% | (4.329.453) | 821.382 | 5,2% | (4.106.325) |
| Morgan Stanley PMF IV | 592.310 | 2,6% | (938.495) | 1.193.166 | 2,6% | (605.893) |
| Morgan Stanley Emerging PMF I | 583.735 | 7,1% | (814.244) | 1.093.422 | 7,1% | (223.820) |
| Schroder Private Equity F II | 165.036 | 3,5% | (1.509.801) | 174.540 | 3,5% | (1.509.801) |
| Aberdeen Diamond PE III | 158.003 | 4,0% | (376.290) | 270.111 | 4,0% | (244.298) |
| Schroder Private Equity F I | 49.960 | 4,1% | (1.118.728) | 87.101 | 4,1% | (1.086.042) |
| SVG Sapphire IV | 22.410 | 14,0% | (3.699.979) | 23.701 | 14,0% | (3.699.979) |
| Aðrir framtakssjóðir, eignarhlutur undir 2% | 34.579.712 | 0,0% | 0 | 11.506.656 | 0,0% | 0 |
| | <u>82.114.046</u> | | | <u>43.956.900</u> | | |
| Alls eignarhlutir í erlendum félögum og sjóðum | 533.208.834 | | | 431.897.238 | | |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum samtals | <u>765.677.265</u> | | | <u>603.845.588</u> | | |

Kostnaðarverð í framangreindum töflum er skilgreint sem kaupverð að frádregnu söluverði í viðkomandi félagi eða sjóði. Þannig er ekki tekið tillit til arðgreiðslna sem myndu annars koma til lækkunar á kostnaðarverði.

** Í tilfalli innlendra og erlendra sjóða með áskriftarfyrirkomulagi er kostnaðarverð skilgreint sem kaupverð að frádregnu söluverði og endurgreiðslum.

Sjóðurinn á ekki eignaraðild að félagi þar sem um er að ræða ótakmarkaða ábyrgð, né þar sem um er að ræða dóttur- eða hlutdeildarfélag.

Skýringar

10. Skuldabréf

| Sameignardeild | Skuldabréf haldið til gjaldþaga | Skuldabréf færð á gangvirði | Samtals 2021 | Samtals 2020 |
|--|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Skuldabréf: | | | | |
| Ríkisskuldabréf | 43.083.015 | 36.276.371 | 79.359.386 | 71.608.818 |
| Íbúðalánasjóður | 56.849.390 | 34.405.258 | 91.254.648 | 90.369.911 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 25.355.245 | 0 | 25.355.245 | 22.226.676 |
| Skuldabréf lánastofnana | 28.324.699 | 30.578.383 | 58.903.082 | 43.396.410 |
| Skuldabréf fyrirtækja | 49.541.740 | 0 | 49.541.740 | 45.429.965 |
| Varúðarniðurfærsla fyrirtækjaskuldabréfa | (1.187.389) | 0 | (1.187.389) | (1.187.194) |
| Skuldabréf fagfjárfestasjóða | 7.423.748 | 0 | 7.423.748 | 6.265.254 |
| Ýmsir lánasjóðir | 8.148.131 | 0 | 8.148.131 | 7.618.745 |
| Samtals | 217.538.579 | 101.260.012 | 318.798.591 | 285.728.585 |
| Útlán greinast þannig: | | | | |
| Útlán til sjóðfélaga | 85.408.013 | 0 | 85.408.013 | 94.085.115 |
| Önnur útlán | 5.293.890 | 0 | 5.293.890 | 4.039.916 |
| Varúðarniðurfærsla veðskuldabréfa | (1.095.400) | 0 | (1.095.400) | (1.362.440) |
| Samtals | 89.606.503 | 0 | 89.606.503 | 96.762.591 |
| | <u>307.145.082</u> | <u>101.260.012</u> | <u>408.405.094</u> | <u>382.491.176</u> |

| Séreignardeild | Skuldabréf haldið til gjaldþaga | Skuldabréf færð á gangvirði | Samtals 2021 | Samtals 2020 |
|--|---------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|------------------|
| Skuldabréf: | | | | |
| Ríkisskuldabréf | 725.723 | 2.206.483 | 2.932.206 | 2.376.028 |
| Íbúðalánasjóður | 957.614 | 579.548 | 1.537.162 | 1.537.330 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 427.103 | 111.647 | 538.750 | 378.110 |
| Skuldabréf lánastofnana | 477.123 | 1.594.679 | 2.071.802 | 1.664.283 |
| Skuldabréf fyrirtækja | 834.518 | 551.397 | 1.385.915 | 996.081 |
| Varúðarniðurfærsla fyrirtækjaskuldabréfa | (20.001) | 0 | (20.001) | (20.196) |
| Skuldabréf fagfjárfestasjóða | 125.051 | 0 | 125.051 | 106.582 |
| Ýmsir lánasjóðir | 137.253 | 233.982 | 371.235 | 319.042 |
| Samtals | 3.664.384 | 5.277.736 | 8.942.120 | 7.357.260 |
| Útlán greinast þannig: | | | | |
| Útlán til sjóðfélaga | 1.438.677 | 0 | 1.438.677 | 1.600.531 |
| Önnur útlán | 89.174 | 98.524 | 187.698 | 68.725 |
| Varúðarniðurfærsla veðskuldabréfa | (18.452) | 0 | (18.452) | (23.177) |
| Samtals | 1.509.399 | 98.524 | 1.607.923 | 1.646.079 |
| | <u>5.173.783</u> | <u>5.376.260</u> | <u>10.550.043</u> | <u>9.003.339</u> |

| Sameignardeild og séreignardeildir | Skuldabréf haldið til gjalddaga | Skuldabréf færð á gangvirði | Samtals 2021 | Samtals 2020 |
|--|---------------------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Skuldabréf: | | | | |
| Ríkisskuldabréf | 43.808.737 | 38.482.854 | 82.291.591 | 73.984.846 |
| Íbúðalánasjóður | 57.807.004 | 34.984.806 | 92.791.810 | 91.907.240 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 25.782.348 | 111.647 | 25.893.995 | 22.604.786 |
| Skuldabréf lánastofnana | 28.801.821 | 32.173.063 | 60.974.884 | 45.060.694 |
| Skuldabréf fyrirtækja | 50.376.259 | 551.397 | 50.927.656 | 46.426.046 |
| Varúðarniðurfærsla fyrirtækjaskuldabréfa | (1.207.390) | 0 | (1.207.390) | (1.207.390) |
| Skuldabréf fagfjárfestasjóða | 7.548.799 | 0 | 7.548.799 | 6.371.836 |
| Ýmsir lánasjóðir | 8.285.384 | 233.982 | 8.519.366 | 7.937.786 |
| Samtals | 221.202.962 | 106.537.749 | 327.740.711 | 293.085.844 |
| Útlán greinast þannig: | | | | |
| Útlán til sjóðfélaga | 86.846.690 | 0 | 86.846.690 | 95.685.646 |
| Önnur útlán | 5.383.064 | 98.524 | 5.481.588 | 4.108.642 |
| Varúðarniðurfærsla veðskuldabréfa | (1.113.852) | 0 | (1.113.852) | (1.385.617) |
| Samtals | 91.115.902 | 98.524 | 91.214.426 | 98.408.671 |
| | <u>312.318.864</u> | <u>106.636.273</u> | <u>418.955.137</u> | <u>391.494.515</u> |

| Gangvirði skuldabréfa sem haldið er til gjalddaga í árslok 2021 | Bókfært verð | Gangvirði | Gangvirði umfram bókfært verð |
|---|--------------------|--------------------|-------------------------------|
| Ríkisskuldabréf | 43.808.737 | 47.501.942 | 3.693.205 |
| Íbúðalánasjóður | 57.807.004 | 78.631.854 | 20.824.850 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 25.782.348 | 30.083.816 | 4.301.468 |
| Skuldabréf lánastofnana | 28.801.821 | 29.771.889 | 970.068 |
| Skuldabréf fyrirtækja | 49.168.869 | 52.016.098 | 2.847.229 |
| Skuldabréf fagfjárfestasjóða | 7.548.799 | 7.548.799 | 0 |
| Ýmsir lánasjóðir | 8.285.384 | 8.519.828 | 234.444 |
| Samtals | 221.202.962 | 254.074.226 | 32.871.264 |
| Útlán greinast þannig: | | | |
| Útlán til sjóðfélaga | 85.732.838 | 85.732.838 | 0 |
| Önnur útlán | 5.383.064 | 5.383.064 | 0 |
| Samtals | 91.115.902 | 91.115.902 | 0 |
| | <u>312.318.864</u> | <u>345.190.128</u> | <u>32.871.264</u> |

Skýringar

Gangvirði skuldabréfa sem haldið er til gjalddaga í árslok 2020

| | Bókfært verð | Gangvirði | Gangvirði umfram bókfært verð |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------------|
| Ríkisskuldabréf | 41.012.326 | 47.204.451 | 6.192.125 |
| Íbúðalánasjóður | 57.332.562 | 77.879.358 | 20.546.796 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 22.604.786 | 26.159.946 | 3.555.160 |
| Skuldabréf lánastofnana | 23.332.000 | 24.238.924 | 906.924 |
| Skuldabréf fyrirtækja | 44.995.408 | 46.779.738 | 1.784.330 |
| Skuldabréf fagfjárfestasjóða | 6.371.836 | 6.371.836 | 0 |
| Ýmsir lánasjóðir | 7.748.351 | 7.733.352 | (14.999) |
| Samtals | 203.397.269 | 236.367.605 | 32.970.336 |
| Útlán greinast þannig: | | | |
| Útlán til sjóðfélaga | 94.300.028 | 94.300.028 | 0 |
| Önnur útlán | 4.108.642 | 4.108.642 | 0 |
| Samtals | 98.408.670 | 98.408.670 | 0 |
| | <u>301.805.939</u> | <u>334.776.275</u> | <u>32.970.336</u> |

Breyting á niðurfærslu skuldabréfa greinist þannig:

| | 2021 | 2020 |
|--|------------------|------------------|
| Niðurfærsla 1.1. | 2.593.007 | 2.703.423 |
| Endanlega afskrifað á árinu | (19.405) | 0 |
| Breyting á niðurfærslu (sjá skýringu 5.2.) | (252.361) | (110.415) |
| Niðurfærsla 31.12. | <u>2.321.241</u> | <u>2.593.008</u> |

11. Aðrar fjárfestingar

| | 2021 | 2020 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Fullnustueignir | <u>24.600</u> | <u>30.000</u> |

Í árslok 2021 nam samanlagt fasteignamat fullnustueigna í eigu sjóðsins 27.750 þús.kr. og váttryggingarverðmæti 6.402 þús.kr.

12. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------------|--------------------|
| Fjárfestingar skiptast þannig niður á gjaldmiðla: | | |
| ISK | 650.119.475 | 562.176.481 |
| USD | 334.173.998 | 255.711.854 |
| EUR | 68.168.317 | 38.619.017 |
| GBP | 27.196.485 | 16.052.110 |
| JPY | 22.555.113 | 20.241.967 |
| DKK | 27.556.623 | 32.617.493 |
| Aðrir gjaldmiðlar | 54.886.986 | 69.951.181 |
| | <u>1.184.656.997</u> | <u>995.370.103</u> |
| | | |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum: | 54,9% | 56,5% |
| Eignir í íslenskum krónum | 45,1% | 43,5% |
| Eignir í erlendum gjaldmiðlum | <u>100%</u> | <u>100%</u> |

13. Kröfur

| | 2021 | 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Kröfur á launagreiðendur: | | |
| Áætluð óinnheimt iðgjöld | 3.361.000 | 3.352.000 |
| Aðrar kröfur á launagreiðendur | 55.456 | 68.573 |
| | <u>3.416.456</u> | <u>3.420.573</u> |
| | | |
| Aðrar kröfur: | | |
| Ógreiddar skammtímakröfur vegna verðbréfa ofl. | 5.250 | 53.050 |
| | <u>3.421.706</u> | <u>3.473.623</u> |

14. Varanlegir rekstrarfjármunir

Bókfært verð greinist þannig:

| | Fasteign til eigin nota | Innréttingar | Skrifstofu- og tölvubúnaður | Samtals 2021 | Samtals 2020 |
|-------------------------------|----------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Heildarverð í ársbyrjun | 412.910 | 298.419 | 125.149 | 836.478 | 801.974 |
| Viðbætur á árinu | 0 | 42.202 | 0 | 42.202 | 34.504 |
| Afskrift fyrri ára | (299.110) | (163.390) | (80.574) | (543.074) | (481.744) |
| Afskrifað á árinu | <u>(8.252)</u> | <u>(30.454)</u> | <u>(18.948)</u> | <u>(57.654)</u> | <u>(61.329)</u> |
| Bókfært verð í árslok | <u>105.548</u> | <u>146.777</u> | <u>25.627</u> | <u>277.952</u> | <u>293.405</u> |

Fasteignamat og váttryggingarverðmæti greinist þannig:

| | Fasteignamat | | Váttryggingarverðmæti | |
|---------------------------------|--------------|------------|-----------------------|------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| * Fasteign til eigin nota | 514.000 | 673.000 | 781.947 | 1.019.768 |

* Fasteignamat og váttryggingarverðmæti lækkar milli ára vegna nýlegrar eignaskiptayfirlýsingar fyrir Kringluna 7, þar sem sameignarrými breytist í séreignarrými en eignaraðilar áttu áður hlutdeild í sameignarrými hússins.

Skýringar

15. Aðrar skuldir

| | 2021 | 2020 |
|--|------------------|----------------|
| Ógreitt til stéttarféлага vegna innheimtu félagsgjalda | 398.359 | 350.174 |
| Ógreidd staðgreiðsla vegna lífeyrisgreiðslna og launa | 487.578 | 392.831 |
| Ógreitt framlag í starfsendurhæfingarsjóð | 22.251 | 19.331 |
| Ógreitt annað | 113.260 | 78.613 |
| | <u>1.021.448</u> | <u>840.949</u> |

16. Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg staða sameignardeildar sjóðsins er reiknuð í samræmi við ákvæði 39. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Útreikningurinn er gerður af tryggingastærðfræðingi sem hefur til þess tilskilda staðfestingu frá Fjármálaeftirlitinu og starfar sjálfstætt utan sjóðsins. Helstu forsendur útreikninga miðast við ákvæði IV kafla reglugerðar nr. 391/1998 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða með síðari breytingum. Við mat á dánar- og lífslíkum skal nota nýjustu dánar- og eftirlifendatölur, sem útgefnar eru af ráðherra að fengnum tillögum Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga. Í reglugerðinni kemur einnig fram að við núvirðisútreikning væntanlegs lífeyris og framtíðariðgjalda skuli nota 3,5% vaxtaviðmiðun umfram vísitölu neysliverðs.

Útreikningur tryggingafræðilegrar stöðu í lok árs 2021 miðast við sértækar lífs- og örorkulíkur fyrir sjóðinn. Lífslíkurnar taka mið af nýjum dánar- og eftirlifendatöflum sem fjármála- og efnahagsráðherra samþykkti í desember 2021. Töflurnar byggja á spá um auknar lífslíkur í framtíðinni. Útreikningur tryggingafræðilegrar stöðu fyrri ára hafa byggt á dánar- og eftirlifendatöflum sem byggja á reynslu úr fortíð.

Bæði áunninn réttindi sjóðfélaga og lífeyrisgreiðslur voru hækkaða um 10% á árinu 2021. Hækkunin hefur 83,7 milljarða áhrif til aukningar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum.

Þá hafa breyttar dánarlíkur þar sem innleidd er spá um auknar lífslíkur í framtíðinni, 76,7 milljarða áhrif til aukningar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum.

Yfirlit um breytingu á tryggingafræðilegri stöðu sameignardeildar

| Eignir | 2021 | 2020 |
|--|---------------------|-------------------|
| Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjörðs í árslok | 1.716.160.412 | 1.462.736.274 |
| Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjörðs í ársbyrjun | 1.462.736.274 | 1.350.811.129 |
| Hækkun endurmetinnar eignar á árinu | 253.424.138 | 111.925.145 |
| Skuldbindingar | | |
| Skuldbindingar í árslok | 1.658.474.868 | 1.322.070.848 |
| Skuldbindingar í ársbyrjun | 1.322.070.848 | 1.243.618.250 |
| Hækkun skuldbindinga á árinu | 336.404.020 | 78.452.598 |
| Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu | <u>(82.979.882)</u> | <u>33.472.547</u> |

Yfirlit um breytingu á áföllum lífeyrisskuldbindingum sameignardeildar

| | 2021 | 2020 |
|--|----------------------|--------------------|
| Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun | 771.597.240 | 684.475.201 |
| Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta | 64.954.859 | 49.855.514 |
| Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins | 35.758.949 | 33.457.506 |
| Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu | (21.965.137) | (17.912.128) |
| Breyting vegna hækkunar áunninna réttinda á árinu | 83.728.472 | 0 |
| Hækkun vegna breyttra dánarlíka | 76.656.995 | 0 |
| Hækkun vegna framtíðarkostnaðar | 13.631.511 | 21.008.199 |
| Hækkun (Lækkun) vegna annarra breytinga | (400.082) | 712.948 |
| Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok | <u>1.023.962.807</u> | <u>771.597.240</u> |

17. Skuldbindingar utan efnahags

Sjóðurinn hefur gert samninga sem skuldbinda hann til framtíðarfjárfestinga. Með samningunum hefur sjóðurinn skuldbundið sig til að fjárfesta í framtaks-, fasteigna- og innviðasjóðum fyrir ákveðna fjárhæð sem er innkölluð í nokkrum áföngum. Staða skuldbindinga í árslok er sem hér greinir:

| | 2021 | 2020 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Innlendar skuldbindingar | 13.367.964 | 5.850.604 |
| Erlendar skuldbindingar | 54.225.569 | 53.204.957 |
| | <u>67.593.533</u> | <u>59.055.561</u> |

18. Fjármálagerningar

18.1. Flokkar fjármálagerninga

Fjárfestingar lífeyrissjóðsins skiptast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

| Fjárfestingar í árslok 2021 | Haldið til | | Kostnaðar- verð | Samtals | Gangvirði | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Gangvirði | gjaldþaga | | | Gangvirði | Gangvirði |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 765.677.261 | 0 | 0 | 765.677.261 | 765.677.261 | 765.677.261 |
| Skuldabréf | 106.636.273 | 312.318.864 | 0 | 418.955.137 | 451.826.401 | 451.826.401 |
| Aðrar fjárfestingar | 0 | 0 | 24.600 | 24.600 | 24.600 | 24.600 |
| Fjárfestingar samtals | <u>872.313.534</u> | <u>312.318.864</u> | <u>24.600</u> | <u>1.184.656.998</u> | <u>1.217.528.262</u> | <u>1.217.528.262</u> |

| Fjárfestingar í árslok 2020 | Haldið til | | Kostnaðar- verð | Samtals | Gangvirði | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| | Gangvirði | gjaldþaga | | | Gangvirði | Gangvirði |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 603.845.588 | 0 | 0 | 603.845.588 | 603.845.588 | 603.845.588 |
| Skuldabréf | 89.688.576 | 301.805.938 | 0 | 391.494.514 | 424.464.851 | 424.464.851 |
| Aðrar fjárfestingar | 0 | 0 | 30.000 | 30.000 | 30.000 | 30.000 |
| Fjárfestingar samtals | <u>693.534.164</u> | <u>301.805.938</u> | <u>30.000</u> | <u>995.370.102</u> | <u>1.028.340.439</u> | <u>1.028.340.439</u> |

Skýringar

18.2. Stigskipting gangvirðis

Taflan hér að neðan sýnir fjárfestingar sem færðar eru á gangvirði, flokkaðar eftir verðmatsaðferð. Matsaðferðum er skipt í þrjú stig sem endurspeglar mikilvægi þeirra forsenda sem lagðar eru til grundvallar við ákvörðun gangvirðis eignanna. Stigin eru eftirfarandi:

Stig 1: Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði eða markaðstorgi fjármálagerninga skv. lögum nr. 108/2007. Gangvirðismatið byggir á síðustu viðskiptum viðkomandi fjármálagernings.

Stig 2: Fjármálagerningar þar sem stuðst er við gengi frá eignastýranda sem getur verið afleitt af skráðu verði undirliggjandi eigna. Hér flokkast t.d. hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum. Einnig skuldabréf þar sem stuðst er við verðlagningu skráð skuldabréfs með sambærilegan meðalbínditíma að viðbættu eðlilegu áhættuálagi.

Stig 3: Fjármálagerningar þar sem stuðst er við verðmat á undirliggjandi eignum, t.d. frá eignastýranda eða verðmat byggt á viðurkenndum verðmatsaðferðum, s.s. sjóðstreymi, innra virði eða nýlegt viðskiptaverð.

Til þessa stigs teljast m.a. innlendir og erlendir framtakssjóðir sem ekki gefa út gengi sem og innlend og erlend hlutafélög sem ekki eru skráð á markaði.

| | Stig 1 | Stig 2 | Stig 3 | Samtals |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Fjárfestingar á gangvirði í árslok 2021 | 315.549.302 | 432.701.821 | 124.062.411 | 872.313.534 |
| Fjárfestingar á gangvirði í árslok 2020 | 254.946.855 | 365.712.362 | 72.874.947 | 693.534.164 |

Breytingar sem falla undir stig 3 á árinu eru eftirfarandi:

| | |
|------------------------------------|--------------|
| Staða 1.1.2021 | 72.874.947 |
| Keypt á árinu | 34.409.113 |
| Selt á árinu og arðgreiðslur | (12.285.689) |
| Flutt milli stiga | 4.798.677 |
| Matsbreyting | 24.265.364 |
| Staða 31.12.2021 | 124.062.412 |

19. Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring

Hlutverk stjórnar lífeyrissjóðsins er samkvæmt lögum að hafa eftirlit með starfsemi sjóðsins. Liður í því eftirliti er samþykkt og innleiðing áhættustefnu og áhættustýringarstefnu. Á grundvelli þeirra felur stjórn framkvæmdastjóra og áhættustjóra sjóðsins umsjón með framkvæmd stefnanna.

Sjóðurinn leggur áherslu á það í störfum sínum að stefnurnar og framkvæmd þeirra sé virkur þáttur í starfsemi. Markmið stefnanna er að auka öryggi í rekstri sjóðsins og draga þannig úr líkum á því að réttindi sjóðfélaga til greiðslu lífeyris skerðist sem og að stuðla almennt að góðum og öruggum rekstri.

Áhættustefna og áhættustýringarstefna sjóðsins byggja á lögum nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrissjóðsins og starfsemi lífeyrissjóða, reglugerð nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða og reglugerð nr. 916/2009 um fjárfestingarstefnu og úttekt á ávöxtun lífeyrissjóða og vörsluadila séreignarsparnaðar með síðari breytingum. Áhættustefnan tekur einnig mið af ISO staðli 31000 um áhættustýringu, eðli og umfangi reksturs sjóðsins og skýrslum erlendra aðila eins og IOPS (e. International Organisation of Pension Supervision).

Í stefnunum er skipulag sjóðsins skilgreint, mælt fyrir um umsjón og ábyrgð er varðar framkvæmd áhættu- stýringar, eftirlitskerfi sjóðsins lýst, helstu áhættuþættir í rekstri sjóðsins eru skilgreindir og metnir og tilgreint er hvernig vöktun á þeim fer fram.

Áhætta í starfsemi sjóðsins er skilgreind, til samræmis við skilgreiningu á áhættu í ISO staðli 31000 sem áhrif óvissu á markmið, þar sem áhrifin eru frávik frá því sem búist er við, bæði jákvæð og neikvæð. Þessi skilgreining er víðari en skilgreining á hugtakinu áhætta eins og það er skilgreint í reglugerð nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða. Þar er áhætta skilgreind sem hætta á fjárhagslegu tapi sem leiðir af atburði og fellur undir einn eða fleiri af þeim áhættuþáttum sem lífeyrissjóður skilgreinir.

Helstu áhættuþættir í starfsemi sameignardeildar sjóðsins eru fjárhagsleg áhætta, mótaðilaáhætta, lífeyristryggingaráhætta, rekstraráhætta og áhætta tengd loftslagsbreytingum. Hér á eftir í skýringu 19 er fjallað um helstu áhættuþætti í sameignardeild sjóðsins. Skýringar 20-23 snúa að séreignarleifðum sjóðsins, þ.e. Verðbréfaléið, Ævileið I, Ævileið II og Ævileið III.

19.1. Fjárhagsleg áhætta

Fjárhagsleg áhætta felst í hættunni á fjárhagslegu tapi vegna breytinga á vöxtum, gengi gjaldmiðla eða virði verðbréfa. Fjárhagslegri áhættu má skipta í a) vaxta- og endurfjárfestingaráhættu, b) uppgreiðsluáhættu, c) markaðsáhættu, d) gjaldmiðlaáhættu og e) verðbólguáhættu.

a) Vaxta- og endurfjárfestingaráhætta

Hættan á að breytingar á vöxtum og lögum vaxtaferils leiði til lækkunar á virði skuldabréfa. Ef vextir hækka getur sjóðurinn þurft að innleysa gengistap við sölu á skuldabréfum sem keypt voru á lægri vöxtum. Þá getur lækkandi vaxtaumhverfi leitt til lægri ávöxtunarkröfu við kaup nýrra skuldabréfa þegar núverandi skuldabréf eru á gjalddaga og þegar fjárfest er fyrir innflæði (endurfjárfestingaráhætta).

Hluti skuldabréfa sameignardeildar er færður til bókar á gangvirði og hluti á upphaflegri ávöxtunarkröfu við kaup. Sá hluti sem færður er til bókar á gangvirði er næmur fyrir breytingum á ávöxtunarkröfu á markaði. Hér að neðan má sjá hvaða áhrif breytingar á ávöxtunarkröfu hefur á gangvirði skuldabréfa sem færð eru til bókar á gangvirði, hreina eign og tryggingafræðilega stöðu. Annars vegar er gert ráð fyrir að ávöxtunarkrafa verðtryggðra og óverðtryggðra markaðsskuldabréfa lækki um 100 punkta og hins vegar að ávöxtunarkafan hækki um 100 punkta. 100 punkta breyting samsvarar eins prósentustigs breytingu á ávöxtunarkröfu.

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris:

| | 31.12.2021 100 punkta lækkun | 31.12.2021 100 punkta hækkun | 31.12.2020 100 punkta lækkun | 31.12.2020 100 punkta hækkun |
|---|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Breyting á ávöxtunarkröfu: | | | | |
| Verðtryggð skuldabréf færð á gangvirði | 4.418.130 | (4.287.616) | 4.226.690 | (4.093.813) |
| Óverðtryggð skuldabréf færð á gangvirði | 1.674.428 | (1.645.113) | 1.724.088 | (1.689.969) |
| Samtals gangvirðisbreyting | <u>6.092.558</u> | <u>(5.932.729)</u> | <u>5.950.778</u> | <u>(5.783.782)</u> |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris | 1.174.592.807 | 1.174.592.807 | 991.540.663 | 991.540.663 |
| Breyting á hreinni eign | 6.092.558 | (5.932.729) | 5.950.778 | (5.783.782) |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði ... | <u>1.180.685.365</u> | <u>1.168.660.078</u> | <u>997.491.441</u> | <u>985.756.881</u> |

Skýringar

Tryggingafræðileg staða þann 31.12.2021 er 3,5% en var 10,6% þann 31.12.2020. Í töflunni hér á eftir er sýnt hver áhrifin eru á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins ef ávöxtunarkrafar hækka eða lækkar um 100 punkta.

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu:

| Breyting á ávöxtunarkröfu: | 31.12.2021 100 punkta lækkun | 31.12.2021 100 punkta hækkun | 31.12.2020 100 punkta lækkun | 31.12.2020 100 punkta hækkun |
|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Verðtryggð skuldabréf færð á gangvirði | 0,3% | (0,3%) | 0,3% | (0,3%) |
| Óverðtryggð skuldabréf færð á gangvirði | 0,1% | (0,1%) | 0,1% | (0,1%) |
| Samtals áhrif á tryggingafræðilega stöðu | 0,4% | (0,4%) | 0,4% | (0,4%) |
| Tryggingafræðileg staða | 3,5% | 3,5% | 10,6% | 10,6% |
| Breyting á tryggingafræðilegri stöðu | 0,4% | (0,4%) | 0,4% | (0,4%) |
| Tryggingafræðileg staða eftir breytt gangvirði | 3,9% | 3,1% | 11,0% | 10,2% |

b) Uppgreiðsluáhætta

Hluta af skuldabréfaeign sjóðsins er heimilt að greiða upp. Það felur í sér uppgreiðsluáhættu sem felst í því að skuldabréf verði greidd upp fyrir lokagjalddaga og lífeyrissjóðurinn þurfi því mögulega að endurfjárfesta á lægri vöxtum. Stærsti hluti þeirra skuldabréfa í eigu sameignardeildar sem er uppgreiðanlegur eru sjóðfélagalán en þau eru öll uppgreiðanleg án uppgreiðslugjalds.

c) Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hætta á fjárhagslegu tapi eða óhagstæðum breytingum á fjárhagslegri stöðu sem stafa beint eða óbeint af sveiflum á virði eigna.

Stór hluti eigna sameignardeildar er í markaðsverðbréfum, bæði hlutabréfum og skuldabréfum. Markaðsverðbréf mynda stærsta hluta þeirra eigna sem ætlað er að standa á móti lífeyrisskuldbindingu sjóðsins. Fjárfestingar samtryggingardeildar í eignarhlutum í félögum og sjóðum eru að mestu leyti í skráðum eignum, en þó er hluti af fjárfestingum einnig í óskráðum eignum.

Innlend og erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir:

| | Fjárhæð 31.12.2021 | Fjárhæð 31.12.2020 | Hlutfall af eignum 31.12.2021 | Hlutfall af eignum 31.12.2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði | 224.233.979 | 165.117.569 | 19,1% | 16,6% |
| Erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði | 488.468.631 | 379.563.239 | 41,5% | 38,2% |
| Samtals | 712.702.610 | 544.680.808 | 60,6% | 54,8% |

Áhrif 5% og 10% lækkunar á gangvirði eignarhluta í félögum og sjóðum á eignir samtryggingardeildar og tryggingafræðilega stöðu er sýnd hér að neðan. Tekið skal fram að 5% og 10% hækkun á gangvirði hefur sömu áhrif en í gagnstæða átt, þ.e. til hækkunar á hreinni eign til greiðslu lífeyris og til bætingar á tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins.

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris:

| | 31.12.2021 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2020 |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Breyting á gangvirði: | -5% | -10% | -5% | -10% |
| Áhrif á innlend hlutabréf og hlutabréfasjóði | (11.211.699) | (22.423.398) | (8.255.878) | (16.511.757) |
| Áhrif á erlend hlutabréf og hlutabréfasjóði | (24.423.432) | (48.846.863) | (18.978.162) | (37.956.324) |
| Samtals gangvirðisbreyting | (35.635.131) | (71.270.261) | (27.234.040) | (54.468.081) |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris | 1.174.592.807 | 1.174.592.807 | 991.540.663 | 991.540.663 |
| Breyting á hreinni eign | (35.635.131) | (71.270.261) | (27.234.040) | (54.468.081) |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði .. | 1.138.957.676 | 1.103.322.546 | 964.306.623 | 937.072.582 |

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu:

| | 31.12.2021 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2020 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Breyting á gangvirði: | -5% | -10% | -5% | -10% |
| Áhrif vegna innlendra hlutabréfa og hlutabréfasjóða .. | (0,7%) | (1,4%) | (0,7%) | (1,4%) |
| Áhrif vegna erlendra hlutabréfa og hlutabréfasjóða .. | (1,5%) | (2,9%) | (1,6%) | (3,1%) |
| Samtals gangvirðisbreyting | (2,1%) | (4,3%) | (2,3%) | (4,5%) |
| Tryggingafræðileg staða | 3,5% | 3,5% | 10,6% | 10,6% |
| Breyting á tryggingafræðilegri stöðu | (2,1%) | (4,3%) | (2,3%) | (4,5%) |
| Tryggingafræðileg staða eftir breytt gangvirði | 1,4% | (0,8%) | 8,3% | 6,1% |

d) Gjaldmiðlaáhætta

Gjaldmiðlaáhætta felst í hættu á að sveiflur á gengi íslensku krónunnar annars vegar og erlendra myntkrossa hins vegar geti haft neikvæð áhrif á eignastöðu. Lífeyrissjóðurinn, sem er langtímafjárfestir, er ekki með samninga um gjaldeyrisvarnir og er erlend verðbréfaeign sameignardeildar því óvarin gagnvart gengissveiflum íslensku krónunnar.

Meirihluti eigna sameignardeildar í árslok 2021 er í íslenskum krónum en um 44,7% er í erlendri mynt, sem svarar til 525,1 milljarða króna. Hér á eftir eru tilgreindir þeir gjaldmiðlar sem mest áhrif hafa á rekstur sameignardeildar. Upplýsingar um gengi og útreikning á flökti taka mið af opinberu viðmiðunargengi Seðlabanka Íslands.

| Mynt | Árslokagengi 2021 | Árslokagengi 2020 | Meðalgengi 2021 | Meðalgengi 2020 | Ársflökt 2021 |
|-----------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| USD | 130,38 | 127,21 | 127,05 | 135,27 | 8,5% |
| EUR | 147,60 | 156,10 | 150,19 | 154,52 | 7,0% |
| DKK | 19,85 | 20,98 | 20,19 | 20,73 | 7,0% |
| GBP | 175,73 | 173,55 | 174,71 | 173,59 | 8,3% |
| JPY | 1,13 | 1,23 | 1,16 | 1,27 | 8,8% |

Skýringar

Skipting eigna eftir myntum:

| Mynt | Fjárhæð 2021 | Fjárhæð 2020 | Hlutfall af eignum 2021 | Hlutfall af eignum 2020 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| USD | 328.389.299 | 253.028.932 | 27,9% | 25,5% |
| EUR | 66.948.051 | 38.094.062 | 5,7% | 3,8% |
| DKK | 27.092.111 | 32.392.583 | 2,3% | 3,3% |
| GBP | 26.703.853 | 15.761.748 | 2,3% | 1,6% |
| JPY | 22.111.779 | 19.859.924 | 1,9% | 2,0% |
| Aðrir erlendir gjaldmiðlar | 53.864.534 | 68.717.139 | 4,6% | 6,9% |
| Samtals | <u>525.109.627</u> | <u>427.854.388</u> | <u>44,7%</u> | <u>43,1%</u> |

Í töflunni hér að neðan eru sýnd hvaða áhrif 5% og 10% styrking á gengi íslensku krónunnar gagnvart viðkomandi gjaldmiðlum hefði á gangvirði eigna sameignardeildar í erlendri mynt, hreina eign til greiðslu lífeyris og tryggingafræðilega stöðu miðað við stöðu eigna í viðkomandi gjaldmiðli á reikningsskiladegi. 5% og 10% veiking á gengi íslensku krónunnar hefði öfug áhrif.

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris:

| | 31.12.2021 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2020 |
|---|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| Styrking á gengi íslensku krónunnar: | -5% | -10% | -5% | -10% |
| USD | (16.419.465) | (32.838.930) | (12.651.447) | (25.302.893) |
| EUR | (3.347.403) | (6.694.805) | (1.904.703) | (3.809.406) |
| DKK | (1.354.606) | (2.709.211) | (1.619.629) | (3.239.258) |
| GBP | (1.335.193) | (2.670.385) | (788.087) | (1.576.175) |
| JPY | (1.105.589) | (2.211.178) | (992.996) | (1.985.992) |
| Aðrir erlendir gjaldmiðlar | (2.693.227) | (5.386.453) | (3.435.857) | (6.871.714) |
| Samtals gangvirðisbreyting | <u>(26.255.483)</u> | <u>(52.510.962)</u> | <u>(21.392.719)</u> | <u>(42.785.438)</u> |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris | 1.174.592.807 | 1.174.592.807 | 991.540.663 | 991.540.663 |
| Breyting á hreinni eign | <u>(26.255.481)</u> | <u>(52.510.963)</u> | <u>(21.392.719)</u> | <u>(42.785.439)</u> |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði ... | <u>1.148.337.326</u> | <u>1.122.081.844</u> | <u>970.147.944</u> | <u>948.755.224</u> |

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu:

| | 31.12.2021 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2020 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Styrking á gengi íslensku krónunnar: | -5% | -10% | -5% | -10% |
| USD | (1,0%) | (2,0%) | (1,0%) | (2,1%) |
| EUR | (0,2%) | (0,4%) | (0,2%) | (0,3%) |
| DKK | (0,1%) | (0,2%) | (0,1%) | (0,3%) |
| GBP | (0,1%) | (0,2%) | (0,1%) | (0,2%) |
| JPY | (0,1%) | (0,1%) | (0,1%) | (0,1%) |
| Aðrir erlendir gjaldmiðlar | (0,2%) | (0,3%) | (0,3%) | (0,6%) |
| Samtals | <u>(1,6%)</u> | <u>(3,2%)</u> | <u>(1,8%)</u> | <u>(3,5%)</u> |
| Tryggingafræðileg staða | 3,5% | 3,5% | 10,6% | 10,6% |
| Breyting á tryggingafræðilegri stöðu | <u>(1,6%)</u> | <u>(3,2%)</u> | <u>(1,8%)</u> | <u>(3,5%)</u> |
| Tryggingafræðileg staða eftir breytt gangvirði | <u>1,9%</u> | <u>0,3%</u> | <u>8,9%</u> | <u>7,1%</u> |

e) Verðbólguáhætta

Verðbólguáhætta er sú hætta að verðbólga valdi hækkun á lífeyrisskuldbindingum umfram raunávöxtun óverðtryggðra eigna. Verðbólguáhætta er viðvarandi í sameignardeild sjóðsins þar sem skuldbindingar eru að fullu verðtryggðar en eignasafnið er hins vegar að hluta ávaxtað í óverðtryggðum verðbréfum. Sumar aðrar eignir sjóðsins hafa eiginleika óbeinnar verðtryggingar sem milda áhrifin til lengri tíma lítið. Sem dæmi um slíkar eignir eru erlendar eignir sjóðsins. Þegar krónan veikist þá getur verðbólga aukist vegna hækkandi verðs á innfluttum vörum en á móti hækka erlendar eignir sjóðsins í virði sem getur komið til móts við auknar skuldbindingar sjóðsins.

Verðtryggðar eignir:

| | Fjárhæð 31.12.2021 | Fjárhæð 31.12.2020 | Hlutfall af eignum 31.12.2021 | Hlutfall af eignum 31.12.2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs | 108.048.158 | 105.058.960 | 9,2% | 10,6% |
| Útlán til sjóðfélaga og annarra | 60.758.606 | 69.631.285 | 5,2% | 7,0% |
| Önnur skuldabréf | 117.343.942 | 102.522.439 | 10,0% | 10,3% |
| Samtals | <u>286.150.706</u> | <u>277.212.684</u> | <u>24,4%</u> | <u>27,9%</u> |

19.2. Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi ef gagnaðili fjármálagernings stendur ekki við umsamdar skuldbindingar sínar. Mótaðilaáhættu má skipta í útlánaáhættu, samþjöppunaráhættu, landsáhættu og atvinnugreinaáhættu.

Útlánaáhætta er sú áhætta að mótaðilar standi ekki skil á greiðslum af fjármálagerningum. Dæmi um slíka fjármálagerninga eru skuldabréf, víxlar, skuldaviðurkenningar og innlán, en dæmi um aðra samninga sem geta fallið í sér útlánaígildi eru afleiðusamningar. Útlánaáhætta er m.a. metin á grundvelli mats á láns hæfi stærstu útgefenda ásamt því að fylgjast með þróun vanskila.

Ríkissjóður Íslands er með opinbera láns hæfiseinkunn frá stóru alþjóðlegu láns hæfismatsfyrirtækjunum. Ríkissjóður er með einkunnina A frá Standard & Poor's (S&P) þegar kemur að langtíma skuldbindingum. Hluti af mótaðilum sameignardeildar er jafnframt með láns hæfismat í fjárfestingarflokki (e. investment-grade).

Útlánaáhætta, láns hæfismat miðast við 31.12.2021

| | Fjárhæð 31.12.2021 | Fjárhæð 31.12.2020 | Hlutfall af eignum 31.12.2021 | Hlutfall af eignum 31.12.2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Skuldabréf m.ábyrgð ríkissjóðs, láns hæfismat A frá S&P | 173.861.975 | 165.331.804 | 14,8% | 16,7% |
| Mótaðilar með láns hæfismat í fjárfestingarflokki | 9.997.300 | 9.921.031 | 0,9% | 1,0% |
| Sértryggð skuldabréf | 58.489.741 | 42.843.940 | 5,0% | 4,3% |
| Önnur skuldabréf | 84.486.396 | 74.061.857 | 7,2% | 7,5% |
| Varúðarniðurfærsla vegna annarra skuldabréfa | (1.187.389) | (1.187.194) | (0,1%) | (0,1%) |
| Útlán til sjóðfélaga og annarra | 85.430.693 | 94.188.889 | 7,3% | 9,5% |
| Varúðarniðurfærsla veðskuldabréfa | (1.095.400) | (1.362.440) | (0,1%) | (0,1%) |
| Samtals | <u>409.983.316</u> | <u>383.797.887</u> | <u>35,0%</u> | <u>38,8%</u> |

Skýringar

Vanskilahlutföll sameignardeildar eru reiknuð með kennitöluaðferð. Það eru eftirstöðvar allra lána/skuldabréfa þeirra lántaka sem eru með eitt eða fleiri lán/skuldabréf í meira en 90 daga vanskilum sem hlutfall af eftirstöðvum allra lána/skuldabréfa sameignardeildar. Við útreikning á vanskilahlutföllum er notast við kröfuvirði lána/skuldabréfa, þ.e. ekki er tekið tillit til varúðarniðurfærslu.

Yfir 90 daga vanskilahlutfall:

| | Fjárhæð 31.12.2021 | Fjárhæð 31.12.2020 | Hlutfall 31.12.2021 | Hlutfall 31.12.2020 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Útlán til sjóðfélaga | 429.394 | 654.433 | 0,5% | 0,7% |

Ekki eru yfir 90 daga vanskil á öðrum útlánnum né skuldabréfum.

Í tengslum við þá efnahagslega óvissu sem var uppi vorið 2020 þegar COVID-19 barst til Íslands hóf sjóðurinn að bjóða lántökum greiðsluhlé á lánnum sínum til allt að sex mánaða með möguleika á framlengingu að þeim tíma loknum.

Greiðsluhlé lána:

| | Fjárhæð 31.12.2021 | Fjárhæð 31.12.2020 | Hlutfall 31.12.2021 | Hlutfall 31.12.2020 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Útlán til sjóðfélaga | 66.919 | 1.642.035 | 0,1% | 1,7% |

Við mat á útlánnum og öðrum skuldabréfum er tekið tillit til þeirrar tapsáhættu sem kann að vera fyrir hendi á uppgjörsdegi. Sú tapsáhætta er gjaldfærð sem varúðarniðurfærsla á afskriftarreikning sjóðsins sbr. reglur nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða.

Varúðarniðurfærsla vegna útlána og skuldabréfa

| | |
|--------------------------|-------------|
| Í árslok 2021 | (2.282.789) |
| Í árslok 2020 | (2.549.634) |
| Lækkun niðurfærslu | (266.845) |

19.3. Lífeyristryggingaráhætta

Lífeyristryggingaráhætta er hættan á því að lífeyrissjóður geti ekki staðið við lífeyrisskuldbindingar sínar (greitt lífeyri) að fullu. Lífeyristryggingaráhættu má m.a. skipta í áhættu tengdri eigna- og skuldbindingajöfnuði, lýðfræðilegri áhættu og lausafjárahættu. Tryggingafræðileg staða sjóðsins er einn mælikvarði við mat á lífeyristryggingaráhættu, en einnig er horft til hlutfalls lífeyris á móti iðgjöldum, aldursamsetningu sjóðfélaga og fleira.

a) Áhætta tengd eigna- og skuldbindingajöfnuði

Áhætta tengd eigna- og skuldbindingajöfnuði er hættan á að lífeyrissjóður vanmeti lífeyrisskuldbindingar sínar vegna vanmats eða óvissu tengdum lýðfræðilegum þáttum, svo sem forsendum um dánar- og örorkutiðni auk forsendna um vexti og verðbólgu.

Sjóðurinn framkvæmir reglulega álagspróf og er markmið með framkvæmd álagsprófanna að meta hversu mikil áhrif ákveðnar áhættuþættir í rekstri sameignardeildar hafa á tryggingafræðilega stöðu. Þá er sérstaklega verið að meta hvort tryggingafræðileg staða verði undir -10% ef mismunandi áhættuþættir raungerast. Þetta er gert þar sem að í 39. gr. laga nr. 129/1997 er kveðið á um að ef heildar tryggingafræðileg staða lífeyrissjóða

leiðir í ljós að meira en 10% munur er á milli eignaliða og lífeyrisskuldbindinga er skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum. Með sama hætti þarf að gera breytingar á samþykktum ef munurinn hefur haldist 5% eða meiri síðastliðin 5 ár.

Ekkert álagspróf setur tryggingafræðilega stöðu sjóðsins niður fyrir -10% viðmiðið.

Niðurstöður álagsprófs:

| | Trygginga- fræðileg staða 2021 | Trygginga- fræðileg staða 2020 | Breyting trygginga- fræðilegrar stöðu 2021 | Breyting trygginga- fræðilegrar stöðu 2020 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|---|---|
| Núverandi staða | 3,5% | 10,6% | | |
| Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3% | (6,3%) | (0,0%) | (9,8%) | (10,6%) |
| Líftöflur hliðrast um 2 ár | (1,7%) | 4,1% | (5,1%) | (6,4%) |
| Örorkulíkur auknar um 10% | 2,8% | 9,8% | (0,6%) | (0,8%) |
| Vísitala neysluverðs hækkun ársins aukin um 0,5% .. | 3,2% | 10,3% | (0,3%) | (0,3%) |
| Gengisvísitala lækkar um 10% | 0,3% | 7,1% | (3,2%) | (3,5%) |
| Sjóðfélagalán lækka um 10% | 3,0% | 9,7% | (0,5%) | (0,9%) |
| Markaðsskuldabréf lækka um 10% | 1,7% | 8,6% | (1,8%) | (2,0%) |
| Erlend hlutabréf lækka um 10% | 0,5% | 7,4% | (2,9%) | (3,1%) |
| Innlend hlutabréf lækka um 10% | 2,1% | 9,2% | (1,4%) | (1,4%) |

b) Lausafjánhætta

Lausafjánhætta er hættan á að lífeyrissjóður hafi ekki nægjanlegt laust fé til að mæta greiðsluskuldbindingum. Skipta má lausafjánhættu í seljanleikaáætlu og útstreymisáætlu.

Seljanleikaáætla lýtur að því að ekki sé unnt að selja tiltekna fjármálagerninga innan tiltekins tíma. Stærsti hluti eigna sameignardeildar eru skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs og skráð verðbréf sem almennt teljast til seljanlegra eigna. Það á við þessa eignaflokka eins og aðra að takmörkuð eftirspurn og erfiðleikar á fjármálamörkuðum geta haft áhrif á verðmyndun og seljanleika þeirra.

Laust fé, skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs og skráð verðbréf sem hlutfall af eignum:

| | 2021 | 2020 |
|---|-------|-------|
| Innlán og peningamarkaðssjóðir | 1,1% | 4,9% |
| Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs | 14,8% | 16,7% |
| Erlend skráð hlutabréf og hlutabréfasjóðir | 36,0% | 34,9% |
| Innlend skráð hlutabréf | 15,0% | 12,8% |
| Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnanna og fyrirtækja | 11,1% | 11,0% |
| Samtals | 78,0% | 80,3% |

Útstreymisáætla vísar hins vegar til hættunnar á því að ekki sé unnt að standa við greiðslur vegna lífeyrisskuldbindinga eða uppgjörs samninga sem sjóðurinn hefur undirgengist, t.d. vegna verðbréfavíðskipta.

Til að lágmarka útstreymisáætlu er fylgst með útstreymi greidds lífeyris og innstreymi iðgjalda og afborgana/arðgreiðslna af verðbréfum. Ef hlutfall milli lífeyris og iðgjalda er minna en 100% þýðir það að það er meira innstreymi af iðgjöldum til sjóðsins heldur en sjóðurinn greiðir út í lífeyri, þ.e. nettó innstreymi fjármagns til sjóðsins. Hækkun á lífeyrisbyrði milli ára kemur að mestu til vegna eingreiðslu lífeyris sem greidd var til lífeyrisþega á árinu vegna hækkunar á áunnum réttindum miðað við áramótin 2020/21.

Skýringar

Hlutfall lífeyris af iðgjöldum:

| | 2021 | 2020 |
|---------------------|------------|------------|
| Lífeyrir | 22.207.308 | 18.139.560 |
| Iðgjöld | 36.128.283 | 33.833.591 |
| Lífeyrisbyrði | 61,5% | 53,6% |

19.4. Rekstraráhætta

Undir rekstraráhættu fellur m.a. hættan á fjárhagslegu tapi eða neikvæðum áhrifum á orðspor sjóðsins vegna ófullnægjandi innri reglna, verkferla, upplýsingakerfa, háttsemi starfsmanna eða ytri þátta í rekstrarumhverfi sjóðsins.

Skilvirkar leiðir til að draga úr rekstraráhættu eru skýrar innri reglur, starfslýsingar, verkferlar sem skilgreina verklag við helstu verkþætti og skýrt skipurit. Til þess að draga úr rekstraráhættu hefur sjóðurinn innleitt rafrænt skjalakerfi. Hluti af skjalakerfinu er gæðahandbók sem inniheldur öll gæðaskjöl sjóðsins. Þetta eru stefnur, reglur, meginferlar, verklausreglur, vinnulýsingar, sniðmát og önnur skjöl. Með notkun gæðahandbókar í rekstri sjóðsins er gætt að því að verklag sé samræmt í starfsemi sjóðsins, það gert aðgengilegt á miðlægum stað með það að markmið að draga úr rekstraráhættu.

Undir rekstraráhættu flokkast jafnframt pólitísk áhætta, en hún er skilgreind sem áhættan af því að aðgerðir eða aðgerðarleysi stjórnvalda auki lífeyrisbyrði sjóðsins eða skerði eignir hans, auk annarra neikvæðra áhrifa sem óvissa um mögulegar stjórnvaldsaðgerðir kunna að skapa. Undir þetta falla t.a.m. breytingar á lögum eða reglum um starfseminna eða túlkun þeirra sem valda verulegum breytingum á starfseminni. Þetta kunna t.d. að vera breytingar á lögum um lífeyrissjóði, uppgjorsreglum, skattalögum, lögum um aðra aðila sem hafa áhrif á starfsemi sjóðsins, eftirliti og eftirlitsreglum og heimildum til fjárfestinga.

19.5. Áhætta tengd loftslagsbreytingum

Algengast er að skipta loftslagsáhættu í tvo meginflokk. Annars vegar raunlæga áhættu (e. physical risk) og hins vegar umbreytingaráhættu (e. transition risk).

Raunlæg áhætta er sú áhætta sem stafar af loftslagsbreytingum á innviði samfélaga, rekstur fyrirtækja og opinberra aðila vegna breytinga á framboði á vatni, uppsprettu vatns og gæðum vatns; breytinga á fæðuöryggi; breytinga á líffræðilegum fjölbreytileika; hitabreytinga sem hafa neikvæð áhrif á landareignir aðila, starfsemi þeirra, aðfangakeðjur og öryggi starfsfólks.

Umbreytingar yfir í hagkerfi sem eru minna háð kolefni munu líklega hafa í för með sér viðtækar stefnubreytingar, breytingar á lögum og reglum, breytingar á tækni, breytingar á neysluvenjum og breytingar á mörkuðum. Það fer eftir eðli, hraða og áherslum þessara umbreytinga hver áhrifin verða á fyrirtæki, stofnanir, samfélög og hagkerfi.

Um nokkurt skeið hefur sjóðurinn horft til atriða tengt umhverfisþáttum við mat á fjárfestingarkostum. Nýlega hefur stjórn sjóðsins samþykkt stefnu um ábyrgar fjárfestingar þar sem skerpt er á áherslum í þessum málaflokki. Sjóðurinn mun í meira mæli en áður horfa til áhættaþátta tengt umhverfisþáttum við mat á fjárfestingarkostum og til framtíðar er stefnt á að geta greint áhættu vegna loftslagsbreytinga í eignasöfnum sjóðsins að því marki sem aðgengileg gögn, tæki og tól leyfa.

Meðal annars til að bregðast við þessari áhættu hefur sjóðurinn mótað sér stefnu um útilokun úr eignasöfnum sjóðsins.

20. Áhættuþættir í Verðbréfaleið, séreignardeild

Hér er fjallað um helstu áhættuþætti í starfsemi Verðbréfaleiðar, séreignardeildar. Almenna umfjöllun um hvern áhættuþátt má sjá í skýringu 19 hér að framan.

20.1. Fjárhagsleg áhætta

a) Vaxta- og endurfjárfestingaráhætta

Hluti skuldabréfa Verðbréfaleiðar er færður til bókar á gangvirði og hluti á upphaflegri ávöxtunarkröfu við kaup. Sá hluti sem færður er til bókar á gangvirði er næmur fyrir breytingum á ávöxtunarkröfu á markaði. Hér að neðan má sjá hvaða áhrif breytingar á ávöxtunarkröfu hefur á gangvirði skuldabréfa sem færð eru til bókar á gangvirði, hreina eign og tryggingafræðilega stöðu. Annars vegar er gert ráð fyrir að ávöxtunarkrafa verðtryggðra og óverðtryggðra markaðsskuldabréfa lækki um 100 punkta og hins vegar að ávöxtunarkrafan hækki um 100 punkta. 100 punkta breyting samsvarar eins prósentustigs breytingu á ávöxtunarkröfu.

Áhrif á hreina eign Verðbréfaleiðar:

| Breyting á ávöxtunarkröfu: | 31.12.2021 100 punkta lækkun | 31.12.2021 100 punkta hækkun | 31.12.2020 100 punkta lækkun | 31.12.2020 100 punkta hækkun |
|---|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Verðtryggð skuldabréf færð á gangvirði | 74.422 | (72.224) | 71.902 | (69.642) |
| Óverðtryggð skuldabréf færð á gangvirði | 28.205 | (27.712) | 29.329 | (28.749) |
| Samtals gangvirðisbreyting | <u>102.628</u> | <u>(99.935)</u> | <u>101.232</u> | <u>(98.391)</u> |
| Hrein eign | 19.785.724 | 19.785.724 | 16.867.617 | 16.867.617 |
| Breyting á hreinni eign | 102.628 | (99.935) | 101.232 | (98.391) |
| Hrein eign eftir breytt gangvirði | <u>19.888.352</u> | <u>19.685.789</u> | <u>16.968.849</u> | <u>16.769.226</u> |
| Áhrif sem hlutfall af hreinni eign | 0,5% | (0,5%) | 0,6% | (0,6%) |

b) Markaðsáhætta

Stór hluti eigna Verðbréfaleiðar er í markaðsverðbréfum, bæði hlutabréfum og skuldabréfum. Eignarhlutur í félögum og sjóðum eru að mestu leyti í skráðum eignum, en þó er hluti af fjárfestingum einnig í óskráðum eignum.

Innlend og erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir:

| | Fjárhæð 31.12.2021 | Fjárhæð 31.12.2020 | Hlutfall af eignum 31.12.2021 | Hlutfall af eignum 31.12.2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir | 3.777.167 | 2.808.901 | 19,1% | 16,6% |
| Erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir | 8.228.135 | 6.456.949 | 41,5% | 38,2% |
| Samtals | <u>12.005.302</u> | <u>9.265.850</u> | <u>60,6%</u> | <u>54,8%</u> |

Áhrif 5% og 10% lækkunar á gangvirði eignarhluta í félögum og sjóðum á eignir Verðbréfaleiðar og áhrif sem hlutfall af hreinni eign eru sýnd hér að neðan.

Skýringar

Áhrif á hreina eign Verðbréfaleiðar:

| | 31.12.2021 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Breyting á gangvirði: | -5% | -10% | -5% | -10% |
| Áhrif á innlend hlutabréf og hlutabréfasjóði | (188.858) | (377.717) | (140.445) | (280.890) |
| Áhrif á erlend hlutabréf og hlutabréfasjóði | (411.407) | (822.813) | (322.847) | (645.695) |
| Samtals gangvirðisbreyting | (600.265) | (1.200.530) | (463.292) | (926.585) |
| Hrein eign | 19.785.724 | 19.785.724 | 16.867.617 | 16.867.617 |
| Breyting á hreinni eign | (600.265) | (1.200.530) | (463.292) | (926.585) |
| Hrein eign eftir breytt gangvirði | <u>19.185.459</u> | <u>18.585.194</u> | <u>16.404.325</u> | <u>15.941.032</u> |
| Áhrif sem hlutfall af hreinni eign | (3,0%) | (6,1%) | (2,7%) | (5,5%) |

c) Gjaldmiðlaáhætta

Meirihluti eigna Verðbréfaleiðar í árslok 2021 er í íslenskum krónum en um 44,7% er í erlendri mynt, sem svarar til 8,8 milljarða króna. Hér á eftir eru tilgreindir þeir gjaldmiðlar sem mest áhrif hafa á rekstur Verðbréfaleiðar.

Skipting eigna eftir myntum:

| Mynt | Fjárhæð 2021 | Fjárhæð 2020 | Hlutfall af eignum 2021 | Hlutfall af eignum 2020 |
|----------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| USD | 5.531.637 | 4.304.408 | 27,9% | 25,5% |
| EUR | 1.127.724 | 648.038 | 5,7% | 3,8% |
| DKK | 456.360 | 551.047 | 2,3% | 3,3% |
| GBP | 449.820 | 268.131 | 2,3% | 1,6% |
| JPY | 372.468 | 337.848 | 1,9% | 2,0% |
| Aðrir erlendir gjaldmiðlar | 907.335 | 1.168.983 | 4,6% | 6,9% |
| Samtals | <u>8.845.344</u> | <u>7.278.455</u> | <u>44,7%</u> | <u>43,1%</u> |

Í töflunni hér að neðan eru sýnd hvaða áhrif 5% og 10% styrking á gengi íslensku krónunnar gagnvart viðkomandi gjaldmiðlum hefði á gangvirði eigna Verðbréfaleiðar í erlendri mynt, hreina eign og áhrif sem hlutfall af hreinni eign.

Áhrif á hreina eign Verðbréfaleiðar:

| | 31.12.2021 -5% | 31.12.2021 -10% | 31.12.2020 -5% | 31.12.2020 -10% |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Styrking á gengi íslensku krónunnar: | | | | |
| USD | (276.582) | (553.164) | (215.220) | (430.441) |
| EUR | (56.386) | (112.772) | (32.402) | (64.804) |
| DKK | (22.818) | (45.636) | (27.552) | (55.105) |
| GBP | (22.491) | (44.982) | (13.407) | (26.813) |
| JPY | (18.623) | (37.247) | (16.892) | (33.785) |
| Aðrir erlendir gjaldmiðlar | (45.367) | (90.733) | (58.449) | (116.898) |
| Samtals gangvirðisbreyting | <u>(442.267)</u> | <u>(884.534)</u> | <u>(363.922)</u> | <u>(727.846)</u> |
| Hrein eign | 19.785.724 | 19.785.724 | 16.867.617 | 16.867.617 |
| Breyting á hreinni eign | (442.267) | (884.534) | (363.922) | (727.846) |
| Hrein eign eftir breytt gangvirði | <u>19.343.457</u> | <u>18.901.190</u> | <u>16.503.695</u> | <u>16.139.771</u> |
| Áhrif sem hlutfall af hreinni eign | (2,2%) | (4,5%) | (2,2%) | (4,3%) |

20.2. Mótaðilaáhætta

Ríkissjóður Íslands er með opinbera lánshæfiseinkunn frá stóru alþjóðlegu lánshæfismatsfyrirtækjunum. Ríkissjóður er með einkunnina A frá Standard & Poor's (S&P) þegar kemur að langtíma skuldbindingum. Hluti af mótaðilum Verðbréfaleiðar er jafnframt með lánshæfismat í fjárfestingarflokki (e. investment-grade).

Útlánaáhætta, lánshæfismat miðast við 31.12.2021

| | Fjárhæð 31.12.2021 | Fjárhæð 31.12.2020 | Hlutfall af eignum 31.12.2021 | Hlutfall af eignum 31.12.2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Skuldabréf m.ábyrgð ríkissjóðs, lánshæfismat A frá S&P | 2.928.662 | 2.812.545 | 14,8% | 16,7% |
| Mótaðilar með lánshæfismat í fjárfestingarflokki | 168.402 | 168.772 | 0,9% | 1,0% |
| Sértryggð skuldabréf | 985.245 | 728.841 | 5,0% | 4,3% |
| Önnur skuldabréf | 1.423.153 | 1.259.905 | 7,2% | 7,5% |
| Varúðarniðurfærsla vegna annarra skuldabréfa | (20.001) | (20.196) | (0,1%) | (0,1%) |
| Útlán til sjóðfélaga og annarra | 1.439.059 | 1.602.296 | 7,3% | 9,5% |
| Varúðarniðurfærsla veðskuldabréfa | (18.452) | (23.177) | (0,1%) | (0,1%) |
| Samtals | <u>6.906.068</u> | <u>6.528.986</u> | <u>35,0%</u> | <u>38,8%</u> |

Vanskilahlutföll Verðbréfaleiðar eru reiknuð með svonefndri kennitöluáðferð. Það eru eftirstöðvar allra lána/skuldabréfa þeirra lánataka sem eru með eitt eða fleiri lán/skuldabréf í meira en 90 daga vanskilum sem hlutfall af eftirstöðvum allra lána/skuldabréfa Verðbréfaleiðar. Við útreikning á vanskilahlutföllum er notast við kröfuvirði lána/skuldabréfa, þ.e. ekki er tekið tillit til varúðarniðurfærslu.

Skýringar

Yfir 90 daga vanskilahlutfall:

| | Fjárhæð 31.12.2021 | Fjárhæð 31.12.2020 | Hlutfall 31.12.2021 | Hlutfall 31.12.2020 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Útlán til sjóðfélaga | 7.233 | 11.133 | 0,5% | 0,7% |

Ekki eru yfir 90 daga vanskil á öðrum útlánnum né skuldabréfum.

Í tengslum við þá efnahagslega óvissu sem var uppi vorið 2020 þegar COVID-19 barst til Íslands hóf sjóðurinn að bjóða lántökum greiðsluhlé á lánum sínum til allt að sex mánaða með möguleika á framlengingu að þeim tíma loknum.

| | Fjárhæð 31.12.2021 | Fjárhæð 31.12.2020 | Hlutfall 31.12.2021 | Hlutfall 31.12.2020 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Útlán til sjóðfélaga | 1.109 | 27.934 | 0,1% | 1,7% |

Við mat á útlánnum og öðrum skuldabréfum er tekið tillit til þeirrar tapsáhættu sem kann að vera fyrir hendi á uppgjörsdegi. Sú tapsáhætta er gjaldfærð sem varúðarniðurfærsla á afskriftarreikning sjóðsins sbr. reglur nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða.

Varúðarniðurfærsla vegna útlána og skuldabréfa

| | |
|--------------------------|----------|
| Í árslok 2021 | (38.453) |
| Í árslok 2020 | (43.373) |
| Lækkun niðurfærslu | (4.920) |

20.3. Lausafjánhætta

Við mat á lausafjánhættu Verðbréfaleiðar er m.a. horft til eigna sem almennt teljast til seljanlegra eigna. Stærstur hluti Verðbréfaleiðar eru eignir sem almennt teljast til seljanlegra eigna. Það á við þessa eignaflokka eins og aðra að takmörkuð eftirspurn og erfiðleikar á fjármálamörkuðum getur haft áhrif á verðmyndun og seljanleika þeirra.

Laust fé, skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs og skráð verðbréf sem hlutfall af eignum:

| | 2021 | 2020 |
|---|-------|-------|
| Innlán og peningamarkaðssjóðir | 1,1% | 4,9% |
| Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs | 14,8% | 16,7% |
| Erlend skráð hlutabréf og hlutabréfasjóðir | 36,0% | 34,9% |
| Innlend skráð hlutabréf | 15,0% | 12,8% |
| Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnanna og fyrirtækja | 11,1% | 11,0% |
| Samtals | 78,0% | 80,3% |

20.4. Rekstraráhætta

Sjá umfjöllun í kafla 19.4.

20.5. Áhætta tengd loftslagsbreytingum

Sjá umfjöllun í kafla 19.5.

21. Áhættuþættir í Ævileið I, séreignardeild

Hér fyrir neðan er fjallað um helstu áhættuþætti í starfsemi Ævileiðar I, séreignardeildar. Almenna umfjöllun um hvern áhættuþátt má sjá í skýringu 19 hér að framan.

21.1. Fjárhagsleg áhætta

a) Markaðsáhætta

Töluverður hluti eigna Ævileiðar I er í markaðsverðbréfum, bæði hlutabréfum og skuldabréfum. Eignarhlutur í félögum og sjóðum eru að mestu leyti í skráðum eignum.

Innlend og erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir:

| | Fjárhæð 31.12.2021 | Fjárhæð 31.12.2020 | Hlutfall af eignum 31.12.2021 | Hlutfall af eignum 31.12.2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir | 486.081 | 382.049 | 17,0% | 20,5% |
| Erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir | 908.616 | 544.491 | 31,8% | 29,2% |
| Samtals | <u>1.394.697</u> | <u>926.540</u> | <u>48,8%</u> | <u>49,7%</u> |

Áhrif 5% og 10% lækkunar á gangvirði eignarhluta í félögum og sjóðum á eignir Ævileiðar I og áhrif sem hlutfall af hreinni eign eru sýnd hér að neðan.

Áhrif á hreina eign Ævileiðar I:

| | 31.12.2021 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Breyting á gangvirði: | -5% | -10% | -5% | -10% |
| Áhrif á innlend hlutabréf og hlutabréfasjóði | (24.304) | (48.608) | (19.102) | (38.205) |
| Áhrif á erlend hlutabréf og hlutabréfasjóði | (45.431) | (90.862) | (27.225) | (54.449) |
| Samtals gangvirðisbreyting | <u>(69.735)</u> | <u>(139.470)</u> | <u>(46.327)</u> | <u>(92.654)</u> |
| Hrein eign | 2.860.480 | 2.860.480 | 1.865.082 | 1.865.082 |
| Breyting á hreinni eign | (69.735) | (139.470) | (46.327) | (92.654) |
| Hrein eign eftir breytt gangvirði | <u>2.790.745</u> | <u>2.721.010</u> | <u>1.818.755</u> | <u>1.772.428</u> |
| Áhrif sem hlutfall af hreinni eign | (2,4%) | (4,9%) | (2,5%) | (5,0%) |

Skýringar

b) Gjaldmiðlaáhætta

Meirihluti eigna Ævileiðar I í árslok 2021 er í íslenskum krónum en um 31,8% er í erlendri mynt, sem svarar til 908,6 milljóna króna. Hér á eftir eru tilgreindir þeir gjaldmiðlar sem mest áhrif hafa á rekstur Ævileiðar I.

Skipting eigna eftir myntum:

| Mynt | Fjárhæð 2021 | Fjárhæð 2020 | Hlutfall af eignum 2021 | Hlutfall af eignum 2020 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|
| USD | 619.149 | 387.183 | 21,6% | 20,8% |
| EUR | 109.399 | 41.197 | 3,8% | 2,2% |
| JPY | 50.901 | 32.485 | 1,8% | 1,7% |
| GBP | 31.369 | 17.282 | 1,1% | 0,9% |
| DKK | 5.424 | 1.930 | 0,2% | 0,1% |
| Aðrir erlendir gjaldmiðlar | 92.381 | 64.476 | 3,2% | 3,5% |
| Samtals | <u>908.624</u> | <u>544.552</u> | <u>31,8%</u> | <u>29,2%</u> |

Í töflunni hér að neðan eru sýnd hvaða áhrif 5% og 10% styrking á gengi íslensku krónunnar gagnvart viðkomandi gjaldmiðlum hefði á gangvirði eigna Ævileiðar I í erlendri mynt, hreina eign og áhrif sem hlutfall af hreinni eign.

Áhrif á hreina eign Ævileiðar I:

| | 31.12.2021 5% | 31.12.2021 10% | 31.12.2020 5% | 31.12.2020 10% |
|--|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Styrking á gengi íslensku krónunnar: | | | | |
| USD | (30.957) | (61.915) | (19.359) | (38.718) |
| EUR | (5.470) | (10.940) | (2.060) | (4.120) |
| JPY | (2.545) | (5.090) | (1.624) | (3.248) |
| GBP | (1.568) | (3.137) | (864) | (1.728) |
| DKK | (271) | (542) | (96) | (193) |
| Aðrir erlendir gjaldmiðlar | (4.619) | (9.238) | (3.224) | (6.448) |
| Samtals gangvirðisbreyting | <u>(45.430)</u> | <u>(90.862)</u> | <u>(27.227)</u> | <u>(54.455)</u> |
| Hrein eign | 2.860.480 | 2.860.480 | 1.865.082 | 1.865.082 |
| Breyting á hreinni eign | (45.430) | (90.862) | (27.227) | (54.455) |
| Hrein eign eftir breytt gangvirði | <u>2.815.050</u> | <u>2.769.618</u> | <u>1.837.855</u> | <u>1.810.627</u> |
| Áhrif sem hlutfall af hreinni eign | (1,6%) | (3,2%) | (1,5%) | (2,9%) |

21.2. Mótaðilaáhætta

Ríkissjóður Íslands er með opinbera lánshæfiseinkunn frá stóru alþjóðlegu lánshæfismatsfyrirtækjunum. Ríkissjóður er með einkunnina A frá Standard & Poor's (S&P) þegar kemur að langtíma skuldbindingum. Hluti af mótaðilum Ævileiðar I er jafnframt með lánshæfismat í fjárfestingarflokki (e. investment-grade).

Útlánaáhætta, lánshæfismat miðast við 31.12.2021

| | Fjárhæð 31.12.2021 | Fjárhæð 31.12.2020 | Hlutfall af eignum 31.12.2021 | Hlutfall af eignum 31.12.2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Skuldabréf m.ábyrgð ríkissjóðs, lánshæfismat A frá S&P | 266.033 | 152.631 | 9,3% | 8,2% |
| Mótaðilar með lánshæfismat í fjárfestingarflokki | 13.679 | 12.174 | 0,5% | 0,7% |
| Sértryggð skuldabréf | 379.410 | 280.052 | 13,3% | 15,0% |
| Önnur skuldabréf | 699.112 | 435.239 | 24,4% | 23,3% |
| Samtals | <u>1.358.234</u> | <u>880.096</u> | <u>47,5%</u> | <u>47,2%</u> |

Ekki eru yfir 90 daga vanskil á skuldabréfum í eigu Ævileiðar I.

21.3. Lausafjárahætta

Við mat á lausafjárahættu Ævileiðar I er m.a. horft til eigna sem almennt teljast til seljanlegra eigna. Stærstur hluti Ævileiðar I eru eignir sem almennt teljast til seljanlegra eigna. Það á við þessa eignaflokka eins og aðra að takmörkuð eftirspurn og erfiðleikar á fjármálamörkuðum geta haft áhrif á verðmyndun og seljanleika þeirra.

Laust fé, skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs og skráð verðbréf sem hlutfall af eignum:

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------|--------------|
| Innlán og peningamarkaðssjóðir | 3,8% | 3,1% |
| Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs | 9,3% | 8,2% |
| Erlend skráð hlutabréf og hlutabréfasjóðir | 31,8% | 29,2% |
| Innlend skráð hlutabréf | 17,0% | 20,5% |
| Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnanna og fyrirtækja | 33,6% | 35,1% |
| Samtals | <u>95,5%</u> | <u>96,1%</u> |

21.4. Rekstraráhætta

Sjá umfjöllun í kafla 19.4.

21.5. Áhætta tengd loftslagsbreytingum

Sjá umfjöllun í kafla 19.5.

Skýringar

22. Áhættuþættir í Ævileið II, séreignardeild

Hér fyrir neðan er fjallað um helstu áhættuþætti í starfsemi Ævileiðar II, séreignardeildar. Almenna umfjöllun um hvern áhættuþátt má sjá í skýringu 19 hér að framan.

22.1. Fjárhagsleg áhætta

a) Markaðsáhætta

Hluti eigna Ævileiðar II er í markaðsverðbréfum, bæði hlutabréfum og skuldabréfum. Eignarhlutur í félögum og sjóðum eru að mestu leyti í skráðum eignum.

Innlend og erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir:

| | Fjárhæð 31.12.2021 | Fjárhæð 31.12.2020 | Hlutfall af eignum 31.12.2021 | Hlutfall af eignum 31.12.2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir | 174.584 | 163.306 | 7,5% | 10,4% |
| Erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir | 387.564 | 234.028 | 16,7% | 14,9% |
| Samtals | <u>562.148</u> | <u>397.334</u> | <u>24,2%</u> | <u>25,3%</u> |

Áhrif 5% og 10% lækkunar á gangvirði eignarhluta í félögum og sjóðum á eignir Ævileiðar II og áhrif sem hlutfall af hreinni eign eru sýnd hér að neðan.

Áhrif á hreina eign Ævileiðar II:

| | 31.12.2021 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2020 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Breyting á gangvirði: | -5% | -10% | -5% | -10% |
| Áhrif á innlend hlutabréf og hlutabréfasjóði | (8.729) | (17.458) | (8.165) | (16.331) |
| Áhrif á erlend hlutabréf og hlutabréfasjóði | (19.378) | (38.756) | (11.701) | (23.403) |
| Samtals gangvirðisbreyting | <u>(28.107)</u> | <u>(56.214)</u> | <u>(19.866)</u> | <u>(39.734)</u> |
| Hrein eign | 2.325.064 | 2.325.064 | 1.566.566 | 1.566.566 |
| Breyting á hreinni eign | (28.107) | (56.214) | (19.866) | (39.734) |
| Hrein eign eftir breytt gangvirði | <u>2.296.957</u> | <u>2.268.850</u> | <u>1.546.700</u> | <u>1.526.832</u> |
| Áhrif sem hlutfall af hreinni eign | (1,2%) | (2,4%) | (1,3%) | (2,5%) |

b) Gjaldmiðlaáhætta

Meirihluti eigna Ævileiðar II í árslok 2021 er í íslenskum krónum en um 16,6% er í erlendri mynt, sem svarar til 387,6 milljóna króna. Hér á eftir eru tilgreindir þeir gjaldmiðlar sem mest áhrif hafa á rekstur Ævileiðar II.

Skipting eigna eftir myntum:

| Mynt | Fjárhæð 2021 | Fjárhæð 2020 | Hlutfall af eignum 2021 | Hlutfall af eignum 2020 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|
| USD | 265.490 | 174.298 | 11,4% | 11,1% |
| EUR | 49.972 | 16.850 | 2,1% | 1,1% |
| JPY | 21.523 | 14.109 | 0,9% | 0,9% |
| GBP | 13.042 | 7.137 | 0,6% | 0,5% |
| DKK | 2.439 | 893 | 0,1% | 0,1% |
| Aðrir erlendir gjaldmiðlar | 35.111 | 20.758 | 1,5% | 1,3% |
| Samtals | <u>387.577</u> | <u>234.045</u> | <u>16,6%</u> | <u>15,0%</u> |

Í töflunni hér að neðan eru sýnd hvaða áhrif 5% og 10% styrking á gengi íslensku krónunnar gagnvart viðkomandi gjaldmiðlum hefði á gangvirði eigna Ævileiðar II í erlendri mynt, hreina eign og áhrif sem hlutfall af hreinni eign.

Áhrif á hreina eign Ævileiðar II:

| | 31.12.2021 5% | 31.12.2021 10% | 31.12.2020 5% | 31.12.2020 10% |
|--|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Styrking á gengi íslensku krónunnar: | | | | |
| USD | (13.275) | (26.549) | (8.715) | (17.430) |
| EUR | (2.499) | (4.997) | (842) | (1.685) |
| JPY | (1.076) | (2.152) | (705) | (1.411) |
| GBP | (652) | (1.304) | (357) | (714) |
| DKK | (122) | (244) | (45) | (89) |
| Aðrir erlendir gjaldmiðlar | (1.756) | (3.511) | (1.038) | (2.076) |
| Samtals gangvirðisbreyting | <u>(19.380)</u> | <u>(38.757)</u> | <u>(11.702)</u> | <u>(23.405)</u> |
| Hrein eign | 2.325.064 | 2.325.064 | 1.566.566 | 1.566.566 |
| Breyting á hreinni eign | <u>(19.380)</u> | <u>(38.757)</u> | <u>(11.702)</u> | <u>(23.405)</u> |
| Hrein eign eftir breytt gangvirði | <u>2.305.684</u> | <u>2.286.307</u> | <u>1.554.864</u> | <u>1.543.161</u> |
| Áhrif sem hlutfall af hreinni eign | (0,8%) | (1,7%) | (0,7%) | (1,5%) |

Skýringar

22.2. Mótaðilaáhætta

Ríkissjóður Íslands er með opinbera lánsþæfiseinkunn frá stóru alþjóðlegu lánsþæfismatsfyrirtækjunum. Ríkissjóður er með einkunnina A frá Standard & Poor's (S&P) þegar kemur að langtíma skuldbindingum. Hluti af mótaðilum Ævileiðar II er jafnframt með lánsþæfismat í fjárfestingarflokki (e. investment-grade).

Útlánaáhætta, lánsþæfismat miðast við 31.12.2021

| | Fjárhæð 31.12.2021 | Fjárhæð 31.12.2020 | Hlutfall af eignum 31.12.2021 | Hlutfall af eignum 31.12.2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Skuldabréf m. ábyrgð ríkissjóðs, lánsþæfismat A frá S&P | 564.078 | 340.680 | 24,3% | 21,7% |
| Mótaðilar með lánsþæfismat í fjárfestingarflokki | 13.679 | 12.174 | 0,6% | 0,8% |
| Sértryggð skuldabréf | 467.006 | 350.771 | 20,1% | 22,4% |
| Önnur skuldabréf | 656.502 | 414.482 | 28,2% | 26,5% |
| Samtals | <u>1.701.265</u> | <u>1.118.107</u> | <u>73,2%</u> | <u>71,4%</u> |

Ekki eru yfir 90 daga vanskil á skuldabréfum í eigu Ævileiðar II.

22.3. Lausafjáraáhætta

Við mat á lausafjáraáhættu Ævileiðar II er m.a. horft til eigna sem almennt teljast til seljanlegra eigna. Stærstur hluti Ævileiðar II eru eignir sem almennt teljast til seljanlegra eigna. Það á við þessa eignaflokka eins og aðra að takmörkuð eftirspurn og erfiðleikar á fjármálamörkuðum geta haft áhrif á verðmyndun og seljanleika þeirra.

Laust fé, skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs og skráð verðbréf sem hlutfall af eignum:

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------|--------------|
| Innlán og peningamarkaðssjóðir | 2,7% | 3,3% |
| Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs | 24,3% | 21,7% |
| Erlend skráð hlutabréf og hlutabréfasjóðir | 16,7% | 14,9% |
| Innlend skráð hlutabréf | 7,5% | 10,4% |
| Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnanna og fyrirtækja | 45,1% | 45,5% |
| Samtals | <u>96,3%</u> | <u>95,8%</u> |

22.4. Rekstraráhætta

Sjá umfjöllun í kafla 19.4.

22.5. Áhætta tengd loftslagsbreytingum

Sjá umfjöllun í kafla 19.5.

23. Áhættuþættir í Ævileið III, séreignardeild

Hér fyrir neðan er fjallað um helstu áhættuþætti í starfsemi Ævileiðar III, séreignardeildar. Almenna umfjöllun um hvern áhættuþátt má sjá í kafla skýringu 19 hér að framan.

23.1. Mótaðilaáhætta

Ríkissjóður Íslands er með opinbera lánshæfiseinkunn frá stóru alþjóðlegu lánshæfismatsfyrirtækjunum. Ríkissjóður er með einkunnina A frá Standard & Poor's (S&P) þegar kemur að langtíma skuldbindingum.

Útlánaáhætta, lánshæfismat miðast við 31.12.2021

| | Fjárhæð 31.12.2021 | Fjárhæð 31.12.2020 | Hlutfall af eignum 31.12.2021 | Hlutfall af eignum 31.12.2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Skuldabréf m.ábyrgð ríkissjóðs, lánshæfismat A frá S&P | 765.305 | 664.543 | 48,8% | 47,8% |
| Sértryggð skuldabréf | 233.178 | 295.222 | 14,9% | 21,2% |
| Önnur skuldabréf | 181.601 | 152.934 | 11,6% | 11,0% |
| Samtals | 1.180.084 | 1.112.699 | 75,3% | 80,0% |

Ekki eru yfir 90 daga vanskil á skuldabréfum í eigu Ævileiðar III.

23.2. Lausafjáraáhætta

Við mat á lausafjáraáhattu Ævileiðar III er m.a. horft til eigna sem almennt teljast til seljanlegra eigna. Stærstur hluti Ævileiðar III eru eignir sem almennt teljast til seljanlegra eigna. Það á við þessa eignaflokka eins og aðra að takmörkuð eftirspurn og erfiðleikar á fjármálamörkuðum geta haft áhrif á verðmyndun og seljanleika þeirra.

Laust fé, skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs og skráð verðbréf sem hlutfall af eignum:

| | 2021 | 2020 |
|---|--------|--------|
| Innlán og peningamarkaðssjóðir | 24,7% | 19,9% |
| Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs | 48,8% | 47,8% |
| Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnanna og fyrirtækja | 26,5% | 32,2% |
| Samtals | 100,0% | 100,0% |

23.3. Rekstraráhætta

Sjá umfjöllun í kafla 19.4.

23.4. Áhætta tengd loftslagsbreytingum

Sjá umfjöllun í kafla 19.5.

Kennitölur

| 24. Fimm ára yfirlit sameignardeildar | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt sameignardeildar | | | | | |
| Hrein eign umfram heildarskuldbindingar | 3,5% | 10,6% | 8,4% | 5,3% | 6,3% |
| Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar | 12,2% | 17,1% | 14,0% | 7,1% | 9,7% |
| Ávöxtun | | | | | |
| Hrein nafnávöxtun * | 16,9% | 14,7% | 18,7% | 4,3% | 7,6% |
| Raunávöxtun * | 11,6% | 11,0% | 15,8% | 1,1% | 5,9% |
| Hrein raunávöxtun * | 11,5% | 10,8% | 15,6% | 1,0% | 5,7% |
| Hrein nafnávöxtun (allt á markaðsverði) * | 16,9% | 14,8% | 19,7% | 4,4% | 7,9% |
| Hrein raunávöxtun (allt á markaðsverði) * | 11,5% | 11,0% | 16,6% | 1,1% | 6,0% |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar: | | | | | |
| síðustu 5 ára | 8,8% | 6,2% | 6,1% | 4,8% | 5,9% |
| síðustu 10 ára | 7,6% | 6,7% | 6,0% | 4,6% | 1,7% |
| síðustu 20 ára | 5,2% | 4,5% | 4,1% | 3,9% | 4,2% |
| síðustu 30 ára | 5,5% | 5,4% | 5,2% | 4,9% | 5,0% |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestinga | | | | | |
| Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 53,8% | 52,6% | 48,2% | 44,3% | 43,9% |
| Skráð skuldabréf | 26,5% | 28,2% | 28,6% | 33,6% | 34,5% |
| Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 10,8% | 8,1% | 7,7% | 6,7% | 6,6% |
| Óskráð skuldabréf | 8,9% | 11,1% | 15,5% | 15,4% | 15,0% |
| Bundnar bankainnstæður | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Aðrar fjárfestingar | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum | | | | | |
| Eignir í íslenskum krónum | 54,9% | 56,5% | 60,3% | 64,6% | 66,9% |
| Eignir í erlendum gjaldmiðlum samtals | 45,1% | 43,5% | 39,7% | 35,4% | 33,1% |
| Fjöldi | | | | | |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga | 35.854 | 35.697 | 36.503 | 36.788 | 36.400 |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok | 178.661 | 175.193 | 174.963 | 171.158 | 166.211 |
| Fjöldi lífeyrisþega | 21.044 | 19.813 | 18.452 | 17.083 | 15.820 |
| Stöðugildi | 51,1 | 49,7 | 46,8 | 43,4 | 40,8 |
| Hlutfallsleg skipting lífeyris | | | | | |
| Ellilífeyrir | 76,7% | 76,3% | 76,4% | 75,5% | 74,5% |
| Örorkulífeyrir | 17,9% | 18,2% | 17,8% | 18,4% | 19,0% |
| Makalífeyrir | 4,7% | 4,7% | 5,1% | 5,3% | 5,6% |
| Barnalífeyrir | 0,7% | 0,8% | 0,7% | 0,8% | 0,9% |
| Aðrar kennitölur | | | | | |
| Lífeyrisbyrði | 60,2% | 53,3% | 46,0% | 44,0% | 45,7% |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostn. alls í % af iðgjöldum | 3,4% | 3,4% | 3,0% | 2,9% | 3,0% |
| Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna. | 15,7% | 13,8% | 17,2% | 4,3% | 7,4% |
| Skrifst. og stjórnunarkostn. í % af meðalstöðu eigna | 0,12% | 0,13% | 0,14% | 0,15% | 0,14% |
| Fjárhæðir á föstu verðlagi (allar deildir í milljónum króna) | | | | | |
| Iðgjöld alls | 38.452 | 37.674 | 39.980 | 38.250 | 34.274 |
| Lífeyrir alls | 23.151 | 20.069 | 18.406 | 16.817 | 15.654 |
| Hreinar fjárfestingartekjur alls | 173.906 | 136.290 | 147.735 | 33.128 | 54.182 |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls | 1.305 | 1.286 | 1.209 | 1.123 | 1.042 |
| Hækkun á hreinni eign | 187.902 | 152.609 | 168.101 | 53.439 | 71.760 |
| * Ávöxtun er reiknuð skv. reglum FME (ekki daglegt gengi eigna) | | | | | |

| 25. Fimm ára yfirlit séreignardeildar | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Séreignardeild - Verðbréfaeið | | | | | |
| Hrein nafnávöxtun * | 16,9% | 14,7% | 18,7% | 4,3% | 7,6% |
| Hrein raunávöxtun * | 11,5% | 10,8% | 15,6% | 1,0% | 5,7% |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar s.l. 5 ár | 8,8% | 6,2% | 6,1% | 4,8% | 5,9% |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga | 1.236 | 1.314 | 1.363 | 1.478 | 1.617 |
| Fjöldi lífeyrisþega | 135 | 87 | 84 | 68 | 118 |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestinga verðbréfaeiðar er sú sama og í sameignardeild | | | | | |
| Séreignardeild - Ævileið I | | | | | |
| Hrein nafnávöxtun * | 17,4% | 15,4% | 12,9% | 0,8% | 0,6% |
| Hrein raunávöxtun * | 12,0% | 11,5% | 10,0% | (2,4%) | (0,1%) |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga | 2.020 | 1.848 | 1.629 | 1.390 | 1.041 |
| Fjöldi lífeyrisþega | 1 | 2 | 2 | 0 | 0 |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestinga: | | | | | |
| Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 58,8% | 64,9% | 67,8% | 100,0% | 91,0% |
| Skráð skuldabréf | 41,2% | 35,1% | 32,2% | 0,0% | 9,0% |
| Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Óskráð skuldabréf | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Eignir í íslenskum krónum | 72,9% | 79,0% | 75,1% | 73,8% | 68,5% |
| Eignir í erlendum gjaldmiðlum samtals | 27,1% | 21,0% | 24,9% | 26,2% | 31,5% |
| Séreignardeild - Ævileið II | | | | | |
| Hrein nafnávöxtun * | 10,7% | 11,6% | 11,1% | 3,8% | 0,8% |
| Hrein raunávöxtun * | 5,6% | 7,8% | 8,2% | 0,5% | 0,1% |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga | 1.293 | 1.235 | 1.146 | 993 | 762 |
| Fjöldi lífeyrisþega | 13 | 5 | 2 | 1 | 0 |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestinga: | | | | | |
| Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 35,8% | 44,5% | 48,3% | 100,0% | 89,1% |
| Skráð skuldabréf | 64,2% | 55,5% | 51,7% | 0,0% | 10,9% |
| Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Óskráð skuldabréf | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Eignir í íslenskum krónum | 85,7% | 88,2% | 84,7% | 85,8% | 80,7% |
| Eignir í erlendum gjaldmiðlum samtals | 14,3% | 11,8% | 15,3% | 14,2% | 19,3% |
| Séreignardeild - Ævileið III | | | | | |
| Hrein nafnávöxtun * | 1,7% | 5,4% | 5,8% | 3,6% | 1,2% |
| Hrein raunávöxtun * | -3,0% | 1,8% | 3,1% | 0,3% | 0,5% |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga | 673 | 731 | 775 | 576 | 454 |
| Fjöldi lífeyrisþega | 21 | 16 | 17 | 3 | 0 |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestinga: | | | | | |
| Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 22,1% | 22,7% | 24,2% | 100,0% | 88,9% |
| Skráð skuldabréf | 77,9% | 77,3% | 75,8% | 0,0% | 11,1% |
| Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Óskráð skuldabréf | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Eignir í íslenskum krónum | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| Eignir í erlendum gjaldmiðlum samtals | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |

* Ævileiðir voru stofnaðar í september 2017

** Ávöxtun er reiknuð skv. reglum FME (ekki daglegt gengi eigna)



Deildaskiptur ársreikningur 2021

Sjóðurinn er fagfjárfestir
sem hefur að höfuðmarkmiði
að ávaxta eignir sjóðsins.

Deildaskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2021

| | Sameignar- deild | Verð- bréfaleið | Ævileið I | Ævileið II | Ævileið III | Samtals 2021 | Samtals 2020 |
|--|----------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|----------------------|
| Iðgjöld | | | | | | | |
| Iðgjöld sjóðfélaga | 9.719.266 | 403.179 | 205.663 | 56.139 | 105.946 | 10.490.194 | 9.752.857 |
| Iðgjöld launagreiðenda | 26.074.995 | 326.759 | 613.988 | 409.524 | 220.015 | 27.645.281 | 25.856.784 |
| Réttindaflutningur og endurgreiðslur | (35.312) | (25.537) | (83.999) | 147.195 | (54.706) | (52.358) | (52.398) |
| | <u>35.758.949</u> | <u>704.401</u> | <u>735.653</u> | <u>612.859</u> | <u>271.255</u> | <u>38.083.117</u> | <u>35.557.243</u> |
| Sérstök aukaframlög | 369.334 | 0 | 0 | 0 | 0 | 369.334 | 376.085 |
| | <u>36.128.283</u> | <u>704.401</u> | <u>735.653</u> | <u>612.859</u> | <u>271.255</u> | <u>38.452.451</u> | <u>35.933.327</u> |
| Lífeyrir | | | | | | | |
| Heildarfjárhæð lífeyris | 21.965.137 | 654.915 | 118.894 | 52.863 | 117.399 | 22.909.210 | 18.914.202 |
| Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs | 226.901 | 0 | 0 | 0 | 0 | 226.901 | 213.278 |
| Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris | 15.270 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15.270 | 14.155 |
| | <u>22.207.308</u> | <u>654.915</u> | <u>118.894</u> | <u>52.863</u> | <u>117.399</u> | <u>23.151.381</u> | <u>19.141.634</u> |
| Hreinar fjárfestingartekjur | | | | | | | |
| Hreinar tekjur af eignar hlutum í félögum og sjóðum | 146.695.868 | 2.490.704 | 335.482 | 155.915 | 7.829 | 149.685.798 | 104.162.136 |
| Hreinar tekjur af skuldabréfum | 24.907.493 | 419.561 | 48.086 | 47.082 | 19.070 | 25.441.292 | 25.728.342 |
| Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Hreinar vaxtatekjur af handbæru fé | (759.183) | (12.788) | (206) | (417) | 140 | (772.454) | 569.512 |
| Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum | 53.552 | 902 | 963 | 438 | 398 | 56.252 | 4.921 |
| Ýmsar fjárfestingartekjur | (9.959) | (168) | 0 | 0 | 0 | (10.126) | (41.696) |
| Fjárfestingargjöld | (484.466) | (8.161) | (985) | (639) | (51) | (494.303) | (429.293) |
| | <u>170.403.305</u> | <u>2.890.050</u> | <u>383.339</u> | <u>202.378</u> | <u>27.387</u> | <u>173.906.459</u> | <u>129.993.922</u> |
| Rekstrarkostnaður | | | | | | | |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | 1.272.136 | 21.429 | 4.700 | 3.875 | 2.937 | 1.305.076 | 1.226.807 |
| Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris | | | | | | | |
| Hrein eign frá fyrra ári | 991.540.663 | 16.867.617 | 1.865.082 | 1.566.566 | 1.389.096 | 1.013.229.024 | 867.670.216 |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok | <u>1.174.592.807</u> | <u>19.785.724</u> | <u>2.860.480</u> | <u>2.325.064</u> | <u>1.567.402</u> | <u>1.201.131.477</u> | <u>1.013.229.024</u> |

Deildaskiptur efnahagsreikningur

31. desember 2021

| Eignir | Sameignar- deild | Verð- bréfaleið | Ævileið I | Ævileið II | Ævileið III | Samtals 2021 | Samtals 2020 |
|--|----------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|----------------------|
| Fjárfestingar | | | | | | | |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 750.303.590 | 12.638.676 | 1.617.821 | 810.373 | 306.801 | 765.677.261 | 603.845.588 |
| Skuldabréf | 408.405.093 | 6.879.484 | 1.135.111 | 1.453.041 | 1.082.409 | 418.955.138 | 391.494.514 |
| Aðrar fjárfestingar | 24.192 | 408 | 0 | 0 | 0 | 24.600 | 30.000 |
| | <u>1.158.732.875</u> | <u>19.518.568</u> | <u>2.752.932</u> | <u>2.263.414</u> | <u>1.389.210</u> | <u>1.184.656.999</u> | <u>995.370.102</u> |
| Kröfur | | | | | | | |
| Kröfur á launagreiðendur | 3.359.860 | 56.596 | 0 | 0 | 0 | 3.416.456 | 3.420.573 |
| Aðrar kröfur | 5.163 | 87 | 0 | 0 | 0 | 5.250 | 53.050 |
| | <u>3.365.023</u> | <u>56.683</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>3.421.706</u> | <u>3.473.623</u> |
| Ýmsar eignir | | | | | | | |
| Varanlegir rekstrarfjármunir | 273.349 | 4.604 | 0 | 0 | 0 | 277.953 | 293.404 |
| Handbært fé | 13.331.691 | 224.569 | 108.016 | 62.034 | 178.451 | 13.904.761 | 15.032.841 |
| Eignir samtals | <u>1.175.702.938</u> | <u>19.804.424</u> | <u>2.860.948</u> | <u>2.325.448</u> | <u>1.567.661</u> | <u>1.202.261.419</u> | <u>1.014.169.970</u> |
| Skuldir | | | | | | | |
| Viðskiptaskuldir | | | | | | | |
| Áfallinn kostnaður og fyrirfram innheimtar tekjur | 106.696 | 1.797 | 0 | 0 | 0 | 108.493 | 99.998 |
| Aðrar skuldir | 1.003.435 | 16.903 | 468 | 383 | 259 | 1.021.448 | 840.949 |
| | <u>1.110.131</u> | <u>18.700</u> | <u>468</u> | <u>383</u> | <u>259</u> | <u>1.129.941</u> | <u>940.947</u> |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris | <u>1.174.592.807</u> | <u>19.785.724</u> | <u>2.860.480</u> | <u>2.325.065</u> | <u>1.567.402</u> | <u>1.201.131.478</u> | <u>1.013.229.023</u> |

Deildaskipt sjóðstreymi árið 2021

| | Sameignar- deild | Verð- bréfaleið | Ævileið I | Ævileið II | Ævileið III | Samtals 2021 | Samtals 2020 |
|---|---------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|---------------------|---------------------|
| Inngreiðslur | | | | | | | |
| lögjöld | 36.119.283 | 704.401 | 735.653 | 612.859 | 271.255 | 38.443.451 | 36.453.327 |
| Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum | 86.612 | 1.459 | 1.043 | 517 | 538 | 90.169 | 155.558 |
| Aðrar inngreiðslur | 186.779 | 3.146 | 468 | 383 | 259 | 191.035 | 98.403 |
| | <u>36.392.674</u> | <u>709.006</u> | <u>737.164</u> | <u>613.759</u> | <u>272.052</u> | <u>38.724.655</u> | <u>36.707.288</u> |
| Útgreiðslur | | | | | | | |
| Lífeyrir | 22.207.308 | 654.915 | 118.894 | 52.863 | 117.399 | 23.151.379 | 19.141.634 |
| Rekstrarkostnaður | 1.207.082 | 20.333 | 4.700 | 3.875 | 2.937 | 1.238.927 | 1.131.633 |
| Fjárfesting í rekstrarfjármunum | 41.503 | 699 | 0 | 0 | 0 | 42.202 | 34.504 |
| Aðrar útgreiðslur | 3.575 | 60 | 295 | 253 | 228 | 4.411 | 44.681 |
| | <u>23.459.468</u> | <u>676.007</u> | <u>123.889</u> | <u>56.991</u> | <u>120.564</u> | <u>24.436.919</u> | <u>20.352.452</u> |
| Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga | 12.933.206 | 32.999 | 613.275 | 556.768 | 151.488 | 14.287.736 | 16.354.836 |
| Fjárfestingarhreyfingar | | | | | | | |
| Innborgaðar tekjur af eignar- hlutum í félögum og sjóðum | 10.485.224 | 34.206 | 7.408 | 4.037 | 773 | 10.531.648 | 5.559.491 |
| Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum | (49.121.969) | (160.250) | (614.740) | (259.480) | 0 | (50.156.439) | (35.138.752) |
| Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 26.134.038 | 85.257 | 498.294 | 276.598 | 0 | 26.994.187 | 7.509.981 |
| Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa | 63.654.183 | 207.658 | 44.962 | 96.872 | 318.618 | 64.322.293 | 92.110.593 |
| Keypt skuldabréf | (64.625.799) | (210.828) | (498.257) | (670.662) | (361.715) | (66.367.261) | (84.981.625) |
| Seld skuldabréf | 0 | 0 | 0 | 10.079 | 0 | 10.079 | 4.094.969 |
| Seldar aðrar fjárfestingar | 43.658 | 142 | 0 | 0 | 0 | 43.800 | 5.005 |
| | <u>(13.430.665)</u> | <u>(43.815)</u> | <u>(562.333)</u> | <u>(542.556)</u> | <u>(42.324)</u> | <u>(14.621.693)</u> | <u>(10.840.338)</u> |
| Hækkun á handbæru fé | (497.459) | (10.816) | 50.942 | 14.212 | 109.164 | (333.957) | 5.514.498 |
| Gengismunur af handbæru fé ... | (780.200) | (13.142) | (286) | (496) | 0 | (794.124) | 487.382 |
| Handbært fé í upphafi árs | 14.609.350 | 248.527 | 57.361 | 48.317 | 69.286 | 15.032.841 | 9.030.962 |
| Handbært fé í lok árs | 13.331.691 | 224.569 | 108.017 | 62.033 | 178.450 | 13.904.760 | 15.032.842 |