



Brú lífeyrissjóður

Ársreikningur 2024

Brú lífeyrissjóður
Sigtúni 42
105 Reykjavík

Kt. 491098-2529

Efnisyfirlit

	Bls.
Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	2
Áritun óháðs endurskoðanda	6
Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris	9
Efnahagsreikningur	10
Sjóðstreymi	11
Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu	
A deild	12
V deild	13
R deild	14
B deild	15
Skýringar	16
Kennitölur	35
Óendurskoðaðar upplýsingar	
Ófjárhagslegar upplýsingar	36
Stjórnarháttayfirlýsing	40
Deildaskiptur kafla ársreiknings	
Deildaskiptur fjárhagur	
Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris	46
Efnahagsreikningur	47
Sjóðstreymi	48
Lykiltölur	49
A og V deild	
Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris	51
Efnahagsreikningur	52
Skýringar	53
Kennitölur	65
R deild	
Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris	68
Efnahagsreikningur	69
Skýringar	70
Kennitölur	78
B deild	
Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris	80
Efnahagsreikningur	81
Skýringar	82
Kennitölur	91
Kennitölur safna	92
Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu safna	93

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Starfsemi sjóðsins

Brú lífeyrissjóður (Brú) starfar samkvæmt lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, samþykktum sem settar hafa verið um starfsemi sjóðsins og öðrum reglum sem um lífeyrissjóði gilda.

Meginhlutverk sjóðsins er samkvæmt lögum og reglum að taka á móti iðgjöldum sjóðfélaga, ávaxta þau og greiða út lífeyri samkvæmt þeim reglum sem fram koma í samþykktum sjóðsins.

Sjóðurinn er sameignarsjóður og starfar í fjórum deildum, A deild, V deild, R deild og B deild. A og V deild hafa sameiginlegan efnahag og fjárfestingastefnu, en aðskilin réttindasöfn, og er stundum vísað til þeirra saman sem AV deildar þó ekki sé um eiginlega deild að ræða. B deild skiptist í sjö réttindasöfn lokaðra lífeyrissjóða sem sameinuðust í eina deild, þ.e. Lífeyrissjóður Akraneskaupstaðar (LA), Eftirlaunasjóður starfsmanna Hafnarfjarðarkaupstaðar (EsH), Lífeyrissjóður starfsmanna Húsavíkurkaupstaðar (LsH), Lífeyrissjóður Neskaupsstaðar (LN), Lífeyrissjóður starfsmanna Vestmannaeyjabæjar (LV), Eftirlaunasjóður Reykjanesbæjar (ER) og Lífeyrissjóður starfsmanna Kópavogsbæjar (LSK). R deild var síðan stofnuð þegar Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar (LsRb) var sameinaður Brú.

Sameining á árinu

Stjórnir LsRb og Brúar ákváðu sameiningu sjóðanna á árinu. Samþykkt var að sjóðirnir sameinast miðað við 1. janúar 2024 og stofnuð var ný deild hjá Brú, R deild. Þar er haldið utan um rekstur, eignir, skuldir og skuldbindingar LsRb. Meginforsendan fyrir sameiningunni var að áfallin réttindi og réttindaávinnsla sjóðfélaga til framtíðar verði óbreytt sem og bakábyrgð Reykjavíkurborgar. Sameiningin leiðir bæði til fjárhagslegs ávinnings sem og betri nýtingar starfsfólks sjóðsins.

Sjóðfélagar og iðgjöld

Sjóðfélagar, þ.e. einstaklingar sem eiga réttindi í sjóðnum óháð því hvort þeir hafa greitt iðgjald á árinu eða þegið lífeyri, voru 145.642 í árslok 2024 (2023: 125.933).

Alls greiddu að meðaltali 22.646 einstaklingar iðgjöld til sjóðsins (2023: 21.760) og skiptust þeir milli sjóðsdeilda sem hér segir:

Fjöldi	A deild	V deild	R deild	B deild	Samtals
2024	16.007	6.436	136	67	22.646
2023	15.776	5.895		88	21.760
Breyting	+1,5%	+9,2%		-23,9%	+4,1%

Iðgjöld án aukaframlaga námu 24.405 m.kr. á árinu 2024 (2023: 22.467 m.kr.). Þau skiptust milli sjóðsdeilda sem hér segir:

Í m.kr.	A deild	V deild	R deild	B deild	Samtals
2024	17.672	6.505	163	65	24.405
2023	16.661	5.718		88	22.467
Breyting	+6,1%	+13,8%		-26,0%	+8,6%

Iðgjöld samtals námu 30.700 m.kr. á árinu 2024 (2023: 30.031 m.kr.). Þau skiptust milli sjóðsdeilda sem hér segir:

Í m.kr.	A deild	V deild	R deild	B deild	Samtals
2024	18.687	6.625	2.028	3.360	30.700
2023	20.954	5.844		3.233	30.031
Breyting	-10,8%	+13,4%		+3,9%	+2,2%

Upplýsingar um fjölda sjóðfélaga og iðgjöld fyrir hvert réttindasöfn í B deild má finna í deildaskiptu yfirliti reikningsins.

Lífeyrisþegar og lífeyrisgreiðslur

Að meðaltali fengu 16.315 einstaklingar greiddan lífeyri frá samtryggingadeildum sjóðsins á árinu 2024 (2023: 11.420) og skiptust þeir milli sjóðsdeilda sem hér segir:

Fjöldi	A deild	V deild	R deild	B deild	Samtals
2024	8.289	2.009	3.931	2.086	16.315
2023	7.560	1.845		2.015	11.420
Breyting	+9,6%	+8,9%		+3,5%	+42,9%

Greiddur lífeyrir nam 21.438 m.kr. á árinu 2024 (2023: 12.137 m.kr.). Hann skiptist milli sjóðsdeilda sem hér segir:

Í m.kr.	A deild	V deild	R deild	B deild	Samtals
2024	8.323	875	7.826	4.414	21.438
2023	7.249	776		4.112	12.137
Breyting	+14,8%	+12,8%		+7,4%	+76,6%

Upplýsingar um fjölda lífeyrisþega og lífeyrisgreiðslur fyrir hvert réttindasafn í B deild má finna í deildaskiptu yfirliti reikningsins.

Fjárfestingatekjur og rekstrarkostnaður

Hreinar fjárfestingatekjur námu 64.151 m.kr. á árinu 2024 (2023: 37.455 m.kr.). Rekstrarkostnaður sjóðsins, þ.e. skrifstofu- og stjórnunarkostnaður, nam 1.028 m.kr. (2023: 716 m.kr.), sem jafngildir 0,2% af meðalstöðu eigna (2023: 0,2%).

Meðalfjöldi stöðugilda á árinu var 27,1 (2023: 25,3). Launagreiðslur voru alls 473 m.kr. (2023: 382 m.kr.) og launatengd gjöld 116 m.kr. (2023: 104 m.kr.). Orlofsskuldbinding var 57 m.kr. í árslok 2024 (2023: 51 m.kr.).

Lán til sjóðfélaga

Virði sjóðfélagalána nam 67.135 m.kr. í árslok 2024 (2023: 65.703 m.kr.), sem jafngildir 12,2% af fjárfestingareign sjóðsins (2023: 17,0%).

Á árinu 2024 veitti sjóðurinn 350 ný lán til sjóðfélaga samtals að fjárhæð 10.096 m.kr. (2023: 914; 26.857 m.kr.). Uppgreiðslur á árinu voru alls 7.612 m.kr. (2023: 8.146 m.kr.). Í árslok voru 2.872 virk sjóðfélagalán hjá sjóðnum (2023: 2.911).

Heildareignir og hrein eign til greiðslu lífeyris

Heildareignir sjóðsins námu 557.817 m.kr. í árslok 2024 (2023: 393.755 m.kr.) og skiptust milli sjóðsdeilda sem hér segir:

Í m.kr.	A deild	V deild	R deild	B deild	Samtals
2024	362.157	82.712	96.933	16.016	557.817
2023	310.586	67.742		15.427	393.755
Breyting	+16,6%	+22,1%		+3,8%	+41,7%

Hrein eign til greiðslu lífeyris nam 557.166 m.kr. í árslok 2024 (2023: 393.159 m.kr.) og skiptist milli sjóðsdeilda sem hér segir:

Í m.kr.	A deild	V deild	R deild	B deild	Samtals
2024	361.818	82.634	96.785	15.929	557.166
2023	310.261	67.671		15.227	393.159
Breyting	+16,6%	+22,1%		+4,6%	+41,7%

Upplýsingar um heildareignir og hreina eign til greiðslu lífeyris fyrir hvert réttindasafn í B deild má finna í deildaskiptu yfirliti reikningsins.

Ávöxtun

Nafnávöxtun á árinu 2024 var 12,9% (2023: 10,6%) sem samsvarar 7,8% raunávöxtun (2023: 2,4%). Meðalraunávöxtun síðustu 5 ára var 2,3% og meðalraunávöxtun síðustu 10 ára var 3,5%. Nafnávöxtun einstakra sjóðsdeilda var sem hér segir:

Ávöxtun	A deild	V deild	R deild	B deild	Brú
2024	+13,1%	+13,1%	+12,4%	+11,9%	+12,9%
2023	+10,6%	+10,6%		+9,5%	+10,6%

Vísitala neysluverðs til verðtryggingar hækkaði úr 605,8 í 634,7 á árinu 2024, eða um 4,8%. Að teknu tillit til verðlagsþróunar var raunávöxtun einstakra sjóðsdeilda sem hér segir:

Ávöxtun	A deild	V deild	R deild	B deild	Brú
2024	+7,9%	+7,9%	+7,2%	+6,9%	+7,8%
2023	+2,4%	+2,4%		+1,4%	+2,4%

Tryggingafræðileg úttekt

Tryggingafræðileg úttekt er gerð sérstaklega fyrir hverja deild sjóðsins og undirbyggjandi réttindasöfn. Við úttektina fyrir A og V deild er miðað við að raunávöxtun eigna verði 3,5% á komandi árum og fyrir R og B deild er gert ráð fyrir að raunávöxtun verði 2,0% árlega umfram hækkun lífeyrisréttinda. Reikniforsendur eru óbreyttar á milli ára.

Heildareignir umfram heildarskuldbindingar skiptast á milli sjóðsdeilda sem hér segir:

Í m.kr.	A deild	V deild	R deild	B deild
2024	16.940	4.314	3.050	-11.618
2023	3.236	704		-12.028
Breyting	+423,5%	+512,5%		-3,4%

Hlutfall heildareigna umfram heildarskuldbindingar einstakra sjóðsdeilda er sem hér segir:

%	A deild	V deild	R deild	B deild
2024	+2,8%	+2,5%	+2,3%	-15,5%
2023	+0,6%	+0,5%		-16,2%

Niðurstaða tryggingafræðilegrar athugunar fyrir A deild og V deildir eru innan þeirra marka sem áskilin eru í 39. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.

Reikniforsendur um örorku-, giftingar- og barnalíkur eru breyttar frá síðustu tryggingafræðilegri athugun sjóðsins. Hvað varðar örorkulíkur er nú miðað við reynslu árána 2018-2023 en þegar litið er til meðaltals allra lífeyrissjóða reyndist örorkulíkur hafa lækkað frá tímabilinu 2011-2016, einkum hjá körlum. Giftingarlíkur og meðalaldur maka og barneignalíkur hafa einnig verið uppfærðar og er nú byggt á reynslu árána 2019-2023. Örorkulíkur eru aðlagðar að reynslu hvernar deildar hjá Brú.

Stjórnarhættir

Stjórn og stjórnendur lífeyrissjóðsins hafa sett sér það markmið að hafa góða stjórnarhætti að leiðarljósi. Sjóðurinn hefur sett sér starfsreglur í samræmi við 51. gr. reglna um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015. Við mótun stjórnarháttanna hefur stjórn sjóðsins stuðst við leiðbeiningar sem fram koma í leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar hafa verið út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins.

Sjóðurinn fylgir leiðbeiningunum í meginatriðum en vikur þó að hluta frá þeim, einkum þar sem efnistöð eiga ekki við um lífeyrissjóði, til að mynda vegna atriða sem varða hluthafafundi og hluthafa.

Stjórn ber ábyrgð á starfsemi sjóðsins og sér til þess að skipulag hans og starfsemi sé jafnan í samræmi við ákvæði laga, reglugerða og samþykktar sjóðsins. Stjórn skipar þriggja manna endurskoðunarnefnd sem heyrir beint undir stjórn en hlutverk hennar er að aðstoða stjórn sjóðsins að uppfylla eftirlitsskyldur sínar í tengslum við endurskoðun reikningsskila, innra eftirlits, áhættustýringu. Frekari upplýsingar um stjórn, einstaka stjórnarmenn og stjórnarhætti er að finna í sérstakri yfirlýsingu stjórnar sem er birt í viðauka með ársreikningi og á vefsíðu sjóðsins.

Áhættustýring

Áhættustefna og áhættuvilji sjóðsins var yfirfarin á árinu 2024 og var uppfærð stefna samþykkt af stjórn þann 8. janúar 2024. Tilgangur með áhættustefnu er að tryggja að sjóðurinn hafi yfir að ráða tryggu eftirlitskerfi með áhættum í starfsemi sjóðsins. Stefnan byggir á skilgreiningu á áhættustýringu sem felst í leiðum til að greina, fylgjast með og takmarka áhættu í rekstri sjóðsins.

Áhættur í starfseminni eru skilgreindar í samræmi við lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglugerð nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða. Áhættur ná bæði til atvika sem lúta að eignum og skuldbindingum sjóðsins sem og rekstrarlegum þáttum.

Návar er fjallað um áhættustýringu sjóðsins í skýringum 43-51 og deildaskiptum kafla ársreikningsins.

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

Lífeyrissjóðir teljast til eininga tengdum almannahagsmunum eins og hugtakið er skilgreint í lögum um ársreikninga nr. 3/2006, með síðari breytingum. Brú fylgir ákvæði í 66. gr. d liðar í lögum um ársreikninga þar sem fram kemur að í yfirliti með skýrslu stjórnar skuli, fylgja upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að leggja mat á þróun, umfang, stöðu og áhrif sjóðsins í tengslum við umhverfis-, félags- og starfsmannamál. Þá skal gerð grein fyrir stefnu sjóðsins í mannréttindamálum og hvernig sjóðurinn spornar við spillingar- og mútumálum.

Sjóðurinn skilgreinir grænar eignir í samræmi við flokkunarreglugerð ESB (2020/852). Sú reglugerð skilgreinir hversu sjálfbær eða græn atvinnustarfsemi fyrirtækja telst en fyrirtækjum á fjármálamarkaði ber að nota upplýsingarnar til að upplýsa hvernig þær endurspeglast í starfsemi þeirra.

Grænt eignarhlutfall sjóðsins var á bilinu 1,0% til 3,1% í lok árs í deildum sjóðsins. Það er reiknað út frá veltu eða fjárfestingargjöldum undirbyggjandi fyrirtækja og tekur til allra fjárfestingaegna sjóðsins að frátöldum eignum með ríkisábyrgð.

Eitt af markmiðum flokkunarreglugerðar ESB er að stuðla að fjárfestingu í sjálfbærum rekstri og sporna við grænpvotti. Reglugerðin tók gildi 1. júní 2023 og er innleiðing skammt á veg komin og upplýsingar fyrirtækja því af skornum skammti. Upplýsingarnar sem hér eru settar fram ber að taka með þeim fyrirvara að vegferðin er rétt að hefjast og væntanlega verða upplýsingarnar skilmerkilegri í framtíðinni.

Ófjárhagslegar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að leggja mat á þróun, umfang, stöðu og áhrif sjóðsins í tengslum við umhverfismál, félagsmál og stjórnarhætti sem og stefnu sjóðsins í mannréttindamálum, mútu- og spillingamálum eru birtar í viðauka sem er hluti af ársreikningi sjóðsins. Þá gefur sjóðurinn út árs- og sjálfbærnisráðslu fyrir hvert ár sem verður birt á vefsíðu sjóðsins.

Þróun sjóðsins og framtíðarhorfur

Hlutverk sjóðsins verður sem fyrr að greiða lífeyri og ávaxta eignir innan ramma laga og fjárfestingarstefnu í þeim tilgangi að standa undir lífeyrisskuldbindingum. Óbein ábyrgð launagreiðenda er ekki lengur til staðar nema fyrir þá sjóðfélaga sem byrjaðir voru á lífeyri fyrir 1. júní 2017 og þeirra sem voru 60 ára eða eldri á sama tíma en réttindi þeirra eru ekki skert eða aukin þó svo til skerðingar eða réttindaaukningar komi hjá öðrum sjóðfélögum. Miðað við þróun fjármagnsmarkaða á undan förnum misserum verður það mikil áskorun fyrir sjóðinn að ná 3,5% raunávöxtun á eignir sínar til lengri tíma.

Stjórn Brúar hefur samþykkt að hefja viðræður við stjórn Lífeyrissjóð starfsmanna Akureyrarbæjar (LSA) um samruna miðað við 1. janúar 2025, þannig að sá sjóður verður sérstök deild í Brú. Slíkur samruni mun fela í sér að réttindi og réttindaávinnsla sjóðfélaga LSA verða óbreytt sem og bakábyrgð Akureyrarbæjar. Þá verða eignir og skuldbindingar LSA algjörlega aðskildar frá öðrum eignum og skuldbindingum sjóðsins.

ÍL-sjóður varð til við uppskiptingu Íbúðalánasjóðs og var stofnaður með lögum nr. 151/2019 sem tóku gildi 31. desember 2019 en frá þeim tíma hefur fjármála- og efnahagsráðherra verið með yfirstjórn sjóðsins. Allt frá árinu 2022 hefur verið unnið úrvinnslu eignasafn sjóðsins en í lok febrúar 2025 lágu fyrir tillögur að uppgjöri HFF-bréfa sem fólust í afhendingu ríkisskuldabréfa, annarra verðbréfa og reiðufjár í gjaldeyri og íslenskum krónum. Með þessu uppgjöri er ÍL-sjóði gert kleift að standa við skuldbindingar sínar gagnvart eigendum HFF-bréfanna og öðrum kröfuhöfum. Á fundi skuldabréfaeigenda í apríl 2025 samþykkti sjóðurinn framlagðar tillögur um uppgjör bréfanna.

Atburðir eftir lok reikningsárs

Engir atburðir sem gefa tilefni til leiðréttinga eða frekari upplýsinga í ársreikningnum fyrir árið 2024 hafa komið upp eftir reikningsskiladag þessa ársreiknings.

Áhrif óvissu í ytra starfsumhverfi

Lífeyrissjóðurinn er langtímafjárfestir og markmið hans er að ávaxta eignir í samræmi við samþykktu fjárfestingarstefnu og innan þeirra heimilda sem sjóðnum er gert samkvæmt lögum. Áhersla er lögð á að stýra eignum sjóðsins með faglegum hætti og dreifa eignum á milli eignaflokka til að minnka áhættuna sem sjóðurinn býr við.

Mikill órói hefur verið á eignamörkuðum eftir að stjórnvöld í Bandaríkjunum tilkynntu í byrjun apríl 2025 um aukna álagningu tolla á innflutning til Bandaríkjanna. Samkvæmt áformum stjórnvalda verður 10% almennur lágmarkstollur lagður á allan innflutning, en til viðbótar er lagður sértækur tollur á ýmis ríki í hlutfalli við vöruskiptaafgang þeirra af utanríkisverslun við Bandaríkin. Ekki þarf að hafa mörg orð um skaðsemi tolla en þeir raska alþjóðlegum birgðakeðjum og draga úr hagkvæmni í framleiðslu með þeim afleiðingum að framleiðslugeta og lífskjör skerðast á heimsvísu. Viðbrögð á eignamörkuðum bera þess sannarlega merki en allar helstu hlutabréfavísitölur hafa lækkað verulega. Mikil óvissa ríkir um framhaldið, meðal annars vegna þess að nokkuð hefur skort á skýra hugmyndafræði um tilgang og markmið tollana. Aukin spennan í alþjóðaviðskiptum hefur neikvæð áhrif á markaðsvæntingar og leiðir til aukinnar óvissu meðal fjárfesta.

Breytingar í stjórn málum geta haft mikil áhrif bæði á fjármagnsmarkað og löggjöf sem varðar sjóðinn sem erfitt er að sjá fyrir. Auk þess er fyrirvarinn á breytingum oft knappur.

Stjórn og framkvæmdastjóri Brúar lífeyrissjóðs staðfesta hér með ársreikning þennan með undirritun sinni.

Reykjavík, 28. apríl 2025

Stjórn

Þorkell Heiðarsson, stjórnarformaður
Auður Kjartansdóttir, varaformaður
Gunnsteinn R. Ómarsson
Helga Benediktsdóttir
Sigríður Ingibjörg Ingadóttir
Sigurður Ármann Snævarr

Framkvæmdastjóri

Gerður Guðjónsdóttir

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga Brúar lífeyrissjóðs

Áritun um endurskoðun ársreiknings

Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning Brúar lífeyrissjóðs (sjóðurinn) fyrir árið 2024. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit yfir breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu sjóðsins 31. desember 2024 og afkomu hans og breytingu á handbæru fé á árinu 2024, í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga og reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða.

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

Grundvöllur álits

Við endurskoðuðum í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt stöðlunum er lýst frekar í kaflanum *Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins* í árituninni. Við erum óháð sjóðnum í samræmi við gildandi siðareglur fyrir endurskoðendur. Við teljum að við höfum aflað nægilegra og viðeigandi endurskoðunargagna til að byggja álit okkar á.

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

Við vorum fyrst ráðin endurskoðendur sjóðsins 18. september 2019 og höfum verið endurskoðendur sjóðsins samfelld síðan þá.

Lykilþættir endurskoðunar

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

Lykilþáttur	Endurskoðunin
Mat fjárfestinga Bókfært verð fjárfestinga nam 548.791 m.kr. eða 98% af heildareignum þann 31. desember 2024 (2023: 385.653 m.kr.). Vísað er til skýringa 6, 13-17 og 31-33 um fjárfestingar. Meðal fjárfestinga eru hlutabréf, hlutdeildarskírteini og skuldabréf. Sjóðurinn setur sér fjárfestingastefnu þar sem meðal annars er fjallað um samsetningu verðbréfa og vikið einkum einstakra eignaflokka. Fjárfestingarnar eru ýmist færðar á gangvirði, upphaflegri kaupkröfu eða samkvæmt virðisauðferð, þar sem breytur byggja á markaðsupplýsingum og ytri gögnum. Vegna umfangs og mikilvægis fjárfestinga og að hluti þeirra er færður á matsvirði þá er mat þeirra lykilþáttur í endurskoðuninni.	Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að staðfesta matsvirði fjárfestinga. Í þeirri vinnu fólst meðal annars: □ Aflað var upplýsinga um fjárfestingarferilinn og aðferðarfræði og forsendur við mat eigna. □ Staðfest var gengi á úrtaki skráðra verðbréfa með aðstoð gagnaveitna. □ Metnar voru aðferðir og útreikningur sjóðsins á óskráðum fjárfestingum. □ Framkvæmdir voru sjálfstæðir útreikningar af verðmatssérfræðingi okkar á verðmæti úrtaks skuldabréfa sem færð eru á gangvirði eða haldið til gjalddaga. □ Skýringar í ársreikningi vegna fjárfestinga voru yfirfarnar.
Lykilþáttur	Endurskoðunin
Mat á lífeyrisskuldbindingu Lífeyrisskuldbinding A deildar nam 614.631 m.kr. í árslok 2024 (2023: 565.829 m.kr.). Endurmetnar eignir umfram heildarskuldbindingar sjóðsins námu 16.940 m.kr. í árslok 2024 eða 2,8% af skuldbindingum (2023: 3.236 m.kr. eða 0,6% af skuldbindingum). Lífeyrisskuldbinding V deildar nam 175.514 m.kr. í árslok 2024 (2023: 153.628 m.kr.). Endurmetnar eignir umfram heildarskuldbindingar sjóðsins námu 4.314 m.kr. í árslok 2024 eða 2,5% af skuldbindingum (2023: 704 m.kr. eða 0,5% af skuldbindingum). Lífeyrisskuldbinding R deildar nam 134.584 m.kr. í árslok 2024. Endurmetnar eignir umfram heildarskuldbindingar sjóðsins námu 3.050 m.kr. í árslok 2024 eða 2,5% af skuldbindingum.	Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að leggja mat á þær forsendur sem tryggingastærðfræðingur notar við mat á lífeyrisskuldbindingu. Í þeirri vinnu fólst meðal annars: □ Við lögðum mat á óháði og hæfni tryggingastærðfræðings. □ Aflað var upplýsinga um verklag við útreikninga tryggingastærðfræðingsins. □ Framkvæmdir voru greiningaraðferðir á þróun lífeyrisskuldbindingar, forsendum og niðurstöðum. □ Farið var yfir verklag sjóðsins við endurútreikning tryggingafræðilegrar skuldbindingar og tryggingafræðilegt endurmat verðbréfa.

Lykilþáttur	Viðbrögð í endurskoðuninni
Mat á lífeyrisskuldbindingu (frh.) Lífeyrisskuldbinding B deildar nam 74.781 m.kr. í árslok 2024 (2023: 74.098 m.kr.). Endurmetnar eignir umfram heildarskuldbindingar sjóðsins námu - 11.618 m.kr. í árslok 2024 eða -15,5% af skuldbindingum (2023: -12.028 m.kr. eða -16,2% af skuldbindingum). Vísað er í yfirlit um tryggingafræðilega stöðu A, V, R og B deilda og skýringa 38-39, 61-62, 80-81 og 98-99. Tryggingafræðileg staða segir til um getu sjóðsins til að standa við lífeyrisskuldbindingar sínar. Útreikningurinn er unninn af óháðum tryggingastærðfræðingi og byggir á forsendum sem gefnar hafa verið út af Félagi íslenskra tryggingastærðfræðinga og samþykktar af Fjármálaráðuneyti. Vegna mikilvægis tryggingafræðilegrar stöðu sjóðsins er lífeyrisskuldbinding lykilatriði í endurskoðuninni.	□ Við yfirlitum yfirlit um tryggingafræðilega stöðu og skýringu 38, 61, 80 og 98 í ársreikningi og staðfestum að framsetning væri í samræmi við reglur. □ Við framkvæmdum endurútreikning á úrtaki á tryggingafræðilegu endurmati verðbréfa.

Aðrar upplýsingar í ársskýrslu

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar eru ársskýrsla að undanskildum ársreikningi og áritun okkar á hann.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki til annarra upplýsinga og við staðfestum þær ekki á neinn hátt.

Í tengslum við endurskoðun okkar á ársreikningnum ber okkur að lesa aðrar upplýsingar og meta hvort þær séu í verulegu ósamræmi við ársreikninginn eða aðra þekkingu sem við höfum aflað okkur við endurskoðunina eða virðast verulega rangar. Ef við, á grundvelli vinnu okkar, ályktum að verulegar rangfærslur séu í öðrum upplýsingum ber okkur að skýra frá því. Ársskýrslan liggur ekki fyrir við áritun okkar á ársreikninginn en við munum fá hana afhenta til yfirferðar áður en hún verður gefin út.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

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

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

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

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

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

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

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

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

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

Staðfesting vegna annarra ákvæða laga

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

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

Reykjavík, 28. apríl 2025

KPMG ehf.

Hrafnhildur Helgadóttir
löggiltur endurskoðandi

Sæmundur Valdimarsson
löggiltur endurskoðandi

Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris

	Skýringar	2024	2023
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		6.529.325	5.989.713
Iðgjöld launagreiðenda		17.890.176	16.479.921
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(14.764)	(2.824)
	9	24.404.737	22.466.810
Sérstök aukaframlög	23	6.295.450	7.564.402
Iðgjöld samtals		30.700.186	30.031.212
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	24	(21.271.857)	(11.977.192)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		(156.213)	(148.976)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		(10.276)	(10.648)
Lífeyrir samtals		(21.438.346)	(12.136.817)
Hreinar fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	25	42.726.624	22.047.613
Hreinar tekjur af skuldabréfum	26	21.264.281	15.336.037
Aðrar fjárfestingartekjur:			
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé		273.628	139.498
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		9.864	8.028
Fjárfestingagjöld	11, 27	(123.852)	(76.282)
Hreinar fjárfestingatekjur samtals	10	64.150.545	37.454.895
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	28-30	(1.027.886)	(716.050)
Rekstrarkostnaður samtals	12	(1.027.886)	(716.050)
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		72.384.500	54.633.240
Hrein eign frá fyrra ári		393.159.380	338.526.139
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		72.384.500	54.633.240
Sameining við Lífeyrissjóð starfsmanna Reykjavíkurborgar		91.622.025	
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		557.165.905	393.159.380

Efnahagsreikningur

	Skýringar	31.12.2024	31.12.2023
Eignir			
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	15, 31	283.236.995	189.001.538
Skuldabréf	16-17, 32	265.554.134	196.651.606
Fjárfestingar samtals		<u>548.791.129</u>	<u>385.653.144</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		2.171.858	2.084.695
Aðrar kröfur		642.534	894.541
Kröfur samtals	18, 34	<u>2.814.392</u>	<u>2.979.236</u>
Ýmsar eignir			
Óefnislegar eignir	19, 35	228.081	161.216
Varanlegir rekstrarfjármunir	20, 36	122.988	126.542
Handbært fé	21	5.860.613	4.834.461
Ýmsar eignir samtals		<u>6.211.682</u>	<u>5.122.219</u>
Eignir samtals		<u><u>557.817.203</u></u>	<u><u>393.754.600</u></u>
Skuldir			
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur		38.769	32.842
Aðrar skuldir	37	612.529	562.379
Skuldir samtals	22	<u><u>651.298</u></u>	<u><u>595.220</u></u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u><u>557.165.905</u></u>	<u><u>393.159.380</u></u>

Sjóðstreymi

	Skýringar	2024	2023
Inngreiðslur			
Iðgjöld		30.622.346	29.627.646
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		234.111	137.878
Aðrar inngreiðslur		655.260	128.551
Inngreiðslur samtals		31.511.717	29.894.076
Útgreiðslur			
Lífeyrir		(21.438.346)	(12.136.817)
Rekstrarkostnaður		(1.027.886)	(716.050)
Fjárfesting í rekstrarfjármunum		(110.608)	(109.368)
Aðrar útgreiðslur		(528.658)	(1.566.219)
Útgreiðslur samtals		(23.105.497)	(14.528.454)
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga		8.406.219	15.365.622
Fjárfestingahreyfingar			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		4.103.714	4.309.261
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum		(41.377.139)	(26.260.612)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum		14.560.537	10.358.272
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa		41.021.832	22.430.352
Keypt skuldabréf		(27.087.406)	(30.778.456)
Seld skuldabréf		0	1.527.685
Fjárfestingahreyfingar samtals		(8.778.461)	(18.413.498)
Handbært fé í upphafi árs		4.834.461	7.872.689
Lækkun á handbæru fé		(372.242)	(3.047.876)
Gengismunur af handbæru fé		49.382	9.648
Sameining við Lífeyrissjóð starfsmanna Reykjavíkurborgar		1.349.012	
Handbært fé í árslok		5.860.613	4.834.461

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu A deild

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2024
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		361.817.833		361.817.833
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		4.749.819		4.749.819
Viðbótariðgjöld:				
Iðgjöld í lífeyrisaukasjóð			554.662	554.662
Launagreiðendaábyrgð vegna 60 ára og eldri			7.174.600	7.174.600
Núvirði framtíðariðgjalda			257.273.604	257.273.604
Eignir samtals		366.567.652	265.002.866	631.570.517
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		287.765.563	231.333.983	519.099.546
Örorkulífeyrir		30.544.049	35.748.686	66.292.735
Makalífeyrir		7.108.901	4.843.595	11.952.496
Barnalífeyrir		809.498	3.887.988	4.697.486
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		4.776.058	7.812.656	12.588.714
Skuldbindingar samtals		331.004.069	283.626.909	614.630.978
Eignir umfram skuldbindingar	38, 61	35.563.583	(18.624.044)	16.939.539

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2024
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	7,2%	-6,6%	0,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	10,7%	-6,6%	2,8%

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2023
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		310.261.377		310.261.377
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		5.208.558		5.208.558
Viðbótariðgjöld:				
Iðgjöld í lífeyrisaukasjóð			625.985	625.985
Launagreiðendaábyrgð vegna 60 ára og eldri			7.543.782	7.543.782
Núvirði framtíðariðgjalda			245.425.230	245.425.230
Eignir samtals		315.469.935	253.594.997	569.064.932
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		256.451.804	221.952.315	478.404.118
Örorkulífeyrir		27.147.516	33.656.383	60.803.899
Makalífeyrir		5.812.522	4.475.472	10.287.994
Barnalífeyrir		791.863	3.843.958	4.635.821
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		4.202.588	7.494.516	11.697.104
Skuldbindingar samtals		294.406.293	271.422.644	565.828.937
Eignir umfram skuldbindingar	38, 61	21.063.642	(17.827.647)	3.235.995

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2023
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-4,2%	-17,3%	-10,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	7,2%	-6,6%	0,6%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu

V deild

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2024
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		82.634.097		82.634.097
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		1.084.795		1.084.795
Núvirði framtíðariðgjalda			96.109.579	96.109.579
Eignir samtals		83.718.891	96.109.579	179.828.471
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		68.431.919	78.706.728	147.138.647
Örorkulífeyrir		11.021.120	11.753.802	22.774.923
Makalífeyrir		843.759	976.230	1.819.988
Barnalífeyrir		179.086	935.224	1.114.310
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		797.341	1.868.959	2.666.300
Skuldbindingar samtals		81.273.225	94.240.943	175.514.168
Eignir umfram skuldbindingar	38, 61	2.445.666	1.868.636	4.314.303

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2024
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-1,0%	1,7%	0,5%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	3,0%	2,0%	2,5%

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2023
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		67.671.088		67.671.088
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		1.136.038		1.136.038
Núvirði framtíðariðgjalda			85.525.165	85.525.165
Eignir samtals		68.807.126	85.525.165	154.332.291
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		58.425.377	69.965.876	128.391.253
Örorkulífeyrir		9.537.874	10.835.840	20.373.714
Makalífeyrir		692.725	838.998	1.531.723
Barnalífeyrir		178.173	844.788	1.022.961
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		670.861	1.637.439	2.308.300
Skuldbindingar samtals		69.505.010	84.122.942	153.627.951
Eignir umfram skuldbindingar	38, 61	(697.884)	1.402.223	704.339

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2023
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-13,8%	1,5%	-5,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-1,0%	1,7%	0,5%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu R deild

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2024
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		96.784.884		96.784.884
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		942.431		942.431
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			39.173.262	39.173.262
Núvirði framtíðariðgjalda			732.907	732.907
Eignir samtals		97.727.315	39.906.169	137.633.485
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir	110.389.025	1.652.091		112.041.116
Örorkulífeyrir	1.157.839	7.189		1.165.027
Makalífeyrir	18.427.008	160.844		18.587.852
Barnalífeyrir	550	459		1.009
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar	2.735.206	53.736		2.788.942
Skuldbindingar samtals	132.709.628	1.874.319		134.583.947
Eignir umfram skuldbindingar	38, 80	(34.982.313)	38.031.850	3.049.538
		Áfallið	Framtíðar	31.12.2024
Eignir umfram skuldbindingar				
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs		-26,4%	2.029,1%	2,3%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda				
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs		-26,4%	-60,9%	-26,8%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu B deild

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2024
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		15.929.091		15.929.091
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		195.718		195.718
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			46.742.128	46.742.128
Núvirði framtíðariðgjalda			295.352	295.352
Eignir samtals		16.124.808	47.037.480	63.162.288
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		61.874.769	653.407	62.528.176
Örorkulífeyrir		465.892	2.168	468.060
Makalífeyrir		9.918.318	155.400	10.073.718
Barnalífeyrir		753	172	926
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		1.684.539	25.249	1.709.788
Skuldbindingar samtals		73.944.272	836.396	74.780.668
Eignir umfram skuldbindingar	38, 98	(57.819.464)	46.201.084	(11.618.379)

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2024
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-79,0%	4.251,8%	-16,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-78,2%	5.523,8%	-15,5%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-79,0%	-64,6%	-78,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-78,2%	-64,7%	-78,0%

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2023
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		15.226.914		15.226.914
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		75.713		75.713
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			46.385.672	46.385.672
Núvirði framtíðariðgjalda			380.801	380.801
Eignir samtals		15.302.627	46.766.473	62.069.100
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		61.515.682	845.066	62.360.748
Örorkulífeyrir		521.178	2.767	523.945
Makalífeyrir		9.323.829	190.972	9.514.801
Barnalífeyrir		805	398	1.203
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		1.661.450	35.446	1.696.896
Skuldbindingar samtals		73.022.944	1.074.649	74.097.593
Eignir umfram skuldbindingar	38, 98	(57.720.317)	45.691.824	(12.028.493)

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2023
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-78,9%	3.353,6%	-17,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-79,0%	4.251,8%	-16,2%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-78,9%	-64,0%	-78,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-79,0%	-64,6%	-78,8%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu réttindasafna B deildar er að finna í deildarskiptum kafla ársreiknings.

Skýringar

Starfsemi

1. Almennt

Brú lífeyrissjóður (Brú eða sjóðurinn) var stofnaður 28. júlí 1998 með samningi BHM, BSRB og KÍ fyrir hönd hlutaðeigandi aðildarfélaga og Sambands íslenskra sveitarfélaga fyrir hönd sveitarfélaga landsins. Samningurinn fól einnig í sér kjarasamning milli þessara félaga þar sem samið var um skylduaðild félagsmanna þeirra að Brú.

Aðsetur sjóðsins er að Sigtúni 42, 105 Reykjavík. Ársreikningurinn var samþykktur á stjórnarfundi þann 28. apríl 2025.

2. Sjóðsdeildir

Sjóðurinn starfar samkvæmt lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og hefur til þess starfsleyfi sem gefið var út 8. desember 1998. Sjóðurinn rekur fjórar samtryggingardeildir, A, V, R og B.

A og V deild hafa sameiginlega fjárfestingastefnu og eignasafn en aðskilin réttindasöfn. Í deildaskiptum kafla ársreikningsins er því fjallað um A og V deild saman en birtar upplýsingar um hvora deild fyrir sig þar sem það á við. Starfsfólk sveitarfélaga sem eru í BSRB, BHM og KÍ eiga kjarasamningsbundna aðild að sjóðnum. Þau geta valið um að vera í annað hvort í A deild eða V deild.

R deild var stofnuð á árinu 2024 þar sem haldið er utan um rekstur, eignir, skuldir og skuldbindingar Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar (LsRb). Þeir einir hafa rétt til að greiða áfram til R deildar sem voru sjóðfélagar í LsRb í júní 1998, hafa átt aðild að sjóðnum óslitið frá þeim tíma, eru í eigi minna en hálfu starfi og taka kjör samkvæmt kjarasamningum byggðum á lögum nr. 94/1986 um kjarasamninga opinberra starfsmanna.

B deildin skiptist í 7 aðskilin réttindasöfn lokaðra lífeyrissjóða sem sameinuðust í eina deild árin 2013, 2017 og 2018. Réttindasöfnin hafa sameiginlega fjárfestingastefnu og eignasafn. Þeir einir hafa rétt til að greiða áfram til B deildar sem voru sjóðfélagar í lífeyrissjóðunum sem sameinuðust í B deild í júní 1998 og hafa átt aðild að þeim óslitið, eru í eigi minna en hálfu starfi og taka kjör samkvæmt kjarasamningum byggðum á lögum nr. 94/1986 um kjarasamninga opinberra starfsmanna.

Nánari lýsing á starfsemi einstakra deilda er að finna í deildaskiptum kafla ársreikningsins.

Reikningsskilaaðferðir

3. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga, lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða. Hann er gerður í íslenskum krónum, sem er bæði starfsrækslu- og framsetningargjaldmiðill lífeyrissjóðsins. Fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna nema annað sé tilgreint sérstaklega.

4. Framsetning tryggingafræðilegrar stöðu

Í samþykktum sjóðsins kemur fram að launagreiðendum ber skylda til að greiða viðbótariðgjöld í A, R og B deildir sjóðsins. Í A deild er um að ræða iðgjöld vegna ábyrgðar launagreiðenda fyrir sjóðfélaga sem voru 60 ára og eldri þann 1. júní 2017. Réttindi sjóðfélaga í R og B deild njóta bakábyrgðar sveitarfélaga en hvert sveitarfélag fyrir sig ber ábyrgð á réttindum í þeim lífeyrissjóðum sem sameinaðir voru í B deild á árunum 2013-2018 og í tilfelli R deildar er það Reykjavíkurborg sem ber ábyrgð á skuldbindingum deildarinnar.

Viðbótariðgjald vegna ábyrgðar launagreiðenda er reiknað sem hlutfall af greiddum lífeyri í hverjum mánuði. Það er mat stjórnar og tryggingastærðfræðings sjóðsins að með því að taka tillit til þessara framtíðargreiðslna gefi það gleggri mynd af tryggingafræðilegri stöðu hvers réttindasafns.

5. Skipting deilda

Eignum A og V deilda sjóðsins er stýrt eins og um eina deild væri að ræða og hafa þær sameiginlega fjárfestingastefnu og eignastýringu. R deild hefur eigið eignasafn og fjárfestingastefnu. B deild hefur eitt eignasafn og eina fjárfestingastefnu en haldið er utan um hvert réttindasafn fyrir sig og er fjárfestingaeignum og fjárfestingatekjum skipt á réttindasöfn miðað við hreina eign í ársbyrjun, innborguð iðgjöld og greiddan lífeyri á árinu.

6. Mat og ákvarðanir

Gerð ársreiknings krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegt verðmat eigna kann að verða frábrugðið þessu mati.

Mat og forsendur eru endurskoðaðar reglulega og eru áhrifin af breytingum færð á því tímabili sem breyting er gerð.

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

- Gangvirði óskráðra fjárfestinga, sjá skýringu 42 um stigskiptingu gangvirðis fjáreigna.
- Tryggingafræðileg staða, sjá yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu einstakra deilda og skýringu 38.

7. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum myntum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á reikningsskiladegi. Tekjur og gjöld í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gengi viðskiptadags.

Gjaldmiðill	Myntkóti	Lokagengi		Meðalgengi		Ársflökt	
		31.12.2024	31.12.2023	2024	2023	2024	2023
Bandaríkjadalur	USD	138,20	136,20	137,93	137,98	6,4%	9,6%
Evra	EUR	143,90	150,50	149,31	149,14	4,0%	6,1%
Sterlingspund	GBP	173,30	173,18	176,40	171,46	5,6%	7,8%
Dönsk króna	DKK	19,30	20,19	20,02	20,02	4,0%	6,1%

8. Vísitölur

Þróun helstu vísitalna sem hafa áhrif á rekstur sjóðsins var sem hér segir:

Vísitala	Í lok	Í upphafi	2024	Í lok	Í upphafi	2023
			Breyting			Breyting
Vísitala neysluverðs til verðtryggingar	634,7	605,8	+4,8%	605,8	560,9	+8,0%
Vísitala lífeyrisskuldbindinga opinberra starfsmanna	805,4	772,7	+4,2%	772,7	705,4	+9,5%

9. Iðgjöld

Iðgjöld eru færð til tekna þegar skilagreinar hafa borist sjóðnum, óháð því hvort þau eru greidd eða ekki. Ógreidd iðgjöld í árslok eru færð til eignar sem krafa á launagreiðendur. Sérstök aukaframlög er hlutdeild launagreiðenda sem eru innheimt samkvæmt samþykktum sjóðsins. Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði er hluti af tryggingagjaldi vegna launa og rennur til lækkunar og jöfnunar á örorkubyrði lífeyrissjóðanna.

10. Hreinar fjárfestingartekjur

Undir hreinar fjárfestingatekjur færast fjárfestingatekjur að frádregnum fjárfestingagjöldum.

Viðskipti í erlendum myntum eru umreiknuð yfir í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við greiðslu og innheimtu krafna er færður í yfirlit 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 skýrt er frá í skýringu 27 um fjárfestingagjöld. Undir þennan lið falla arðgreiðslur, söluhagnaður og sölutap sem og breytingar á gangvirði. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar greiðsla liggur fyrir. Í skýringu 25 má sjá hreinar fjárfestingatekjur af 20 stærstu fjárfestingum 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 skýrt er frá í skýringu 27 um fjárfestingagjöld. Hér eru færðar vaxtatekjur, verðbætur og lántökupóknar af skuldabréfum, hagnaður og tap af sölu skuldabréfa, breytingar á gangvirði til hækkunar og lækkunar og hliðstæðar tekjur og gjöld. Hér undir er einnig færð varúðarniðurfærsla skuldabréfa vegna tapshættu á reikningsskiladegi.

- c) Aðrar fjárfestingatekjur

Undir liðinn aðrar fjárfestingatekjur falla m.a. vaxtatekjur af handbæru fé og tekjur af fullnustueignum lífeyrissjóðsins.

- d) Fjárfestingagjöld

Fjárfestingagjöld samstanda af gjöldum og þóknunum til fjármálafyrirtækja og sjóða vegna umsýslu og stjórnunar á fjárfestingum sjóðsins.

11. Þóknanir til fjármálafyrirtækja

Þóknanir til fjármálafyrirtækja skiptast í beinar þóknanir, sem greiddar eru samkvæmt samningum eða gjaldskrá, og óbeinar þóknanir sem koma fram í gengismun í viðskiptum eða vaxtatekjum.

Beinar þóknanir skiptast í:

- Eignastýringarþóknanir, sem almennt reiknast sem hlutfall af eignum í stýringu og eru mismunandi milli þjónustuaðila.
- Vörsluþóknanir, sem almennt reiknast af virði eignasafns hverju sinni og eru mismunandi milli vörsluaðila.
- Viðskiptaþóknanir vegna beinna viðskipta, sem almennt reiknast sem hlutfall af viðskiptum hverju sinni.

Áætlaðar óbeinar þóknanir:

Áætlaðar óbeinar þóknanir eru ekki sérgreindar í reikningum sjóðsins heldur koma fram í ávöxtun undirliggjandi eigna. Áætlaðar óbeinar þóknanir eru áætluð fjárhæð sem byggir á upplýsingum um föst gjöld sjóða (e. Ongoing cost) og árangurstengdar þóknanir þegar við á. Áætlaðar óbeinar þóknir er að finna í skýringu 27 fyrir sjóðinn og í skýringum deildaskipts kafla ársreiknings fyrir hverja deild fyrir sig.

12. Rekstrarkostnaður

Allur skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sjóðsins fellur undir rekstrarkostnað, þ.m.t. launakostnaður starfsfólks og stjórnar. Kostnaðurinn er færður til gjalda þegar hann fellur til.

13. Fjárfestingar

Fjárfestingar eru fjármálagerningar samkvæmt skilgreiningu laga um verðbréfavíðskipti nr. 108/2007. Fjárfestingar sjóðsins samanstanda af eignarhlutum í félögum, sjóðum og skuldabréfum. Stjórnendur ákvarða flokkun fjárfestinga þegar þær eru færðar í upphafi og endurmeta þessa flokkun á hverjum reikningsskiladegi.

Nánari umfjöllun um reikningsskilaaðferðir sem snúa að fjárfestingum er að finna í skýringum 14-17.

14. Mat fjárfestinga

Fjármálagerningar, aðrir en útlán og skuldabréf sem haldið er til gjalddaga, eru metnir á gangvirði í samræmi við settar reikningsskilareglur. Útlán og skuldabréfaeign sem sjóðurinn ætlar að halda 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 á reikningsskiladegi en gangvirði óskráðra fjárfestinga í þessum flokki byggist á verðmatsaðferðum sem lýst er í skýringu 42. Þar eru jafnframt upplýsingar um stigskiptingu gangvirðis samkvæmt verðmatsaðferðum.

15. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

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

16. Skuldabréf

Undir liðinn 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 32 er gerð nánari grein fyrir skiptingu skuldabréfa eftir reikningshaldslegri meðhöndlun.

17. Niðurfærsla skuldabréfa og útlána

Við mat á útlánnum og skuldabréfum sem færð eru á afskrifuðu kostnaðarverði er tekið tillit til þeirrar tapsáhættu sem kann að vera fyrir hendi á reikningsskiladegi í samræmi við settar reikningsskilareglur. Varúðarframlög vegna tapsáhættu eru færð á niðurfærslureikning sem dreginn er frá stöðu skuldabréfa og útlána til sjóðfélaga á reikningsskiladegi.

18. Kröfur

Kröfur eru færðar á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Á hverjum reikningsskiladegi eru kröfur metnar með hliðsjón af tapsáhættu og færð í afskriftarreikning samkvæmt niðurstöðu slíks mats. Afskriftin er dregin frá viðkomandi lið í efnahagsreikningi og gjaldfærð sem önnur gjöld í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris. Kröfur skiptast í nokkra flokka:

- Kröfur á launagreiðendur vegna ógreiddra iðgjalda
- Fyrirframgreiddan kostnað og áunnar tekjur
- Aðrar kröfur, einkum vegna fyrirframgreidds lífeyris

19. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir eru rekstrarfjármunir sem ekki er hægt að leggja hönd á t.d. hugbúnaður. Óefnislegar eignir eru færðar á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði og greinast sem hér segir:

	2024	2023
Hugbúnaður	20%	20%

20. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir eru rekstrarfjármunir og efnislegar eignir, t.d. fasteignir, innbú og tölvubúnaður, sem sjóðurinn notar fyrir eigin starfsemi. Varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði og greinast sem hér segir:

	2024	2023
Fasteign	2%	2%
Lausafé	25%	25%

21. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum í íslenskum krónum og erlendum gjaldmiðlum. Handbært fé er fært í efnahagsreikning á kostnaðarverði.

22. Skuldir

Skuldir eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar.

Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris**23. Sérstök aukaframlög**

Sérstök aukaframlög sundurliðast sem hér segir:

	2024	2023
Framlag úr varúðarsjóði	0	3.888.132
Hlutdeild launagreiðenda í greiddum lífeyri	4.549.759	2.575.455
Framlag í lífeyrisaukasjóð	68.431	95.427
Ábyrgð launagreiðenda vegna 60 ára og eldri	537.311	0
Samtímagreiðslur	60.506	17.622
Snemmtaka lífeyris	21.546	0
Greitt inn á skuldbindingar	490.052	536.595
Framlag ríkis til jöfnunar örorkubyrði	567.846	451.171
Samtals	6.295.450	7.564.402

24. Lífeyrir

Lífeyrir sundurliðast sem hér segir:

	2024	2023
Ellilífeyrir	16.677.654	8.774.971
Örorkulífeyrir	2.811.984	2.418.220
Makalífeyrir	1.582.430	599.472
Barnalífeyrir	199.789	184.529
Samtals	21.271.857	11.977.192

25. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

a. Flokkun

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum sundurliðast sem hér segir:

Hlutabréf	Gangvirðis- breytingar	Arður	Áhrif gjaldmiðla	2024	2023
Skráð félög	14.803.514	2.240.437	(8.650)	17.035.301	1.330.436
Óskráð félög	210.790	86.519	0	297.308	1.105.020
Framtakssjóðir	95.546	97.409	(119.196)	73.759	640.546
	15.109.850	2.424.365	(127.846)	17.406.369	3.076.002
Hlutdeildarskírteini	Gangvirðis- breytingar	Arður	Áhrif gjaldmiðla	2024	2023
Hlutabréfasjóðir	25.242.592	0	(81.240)	25.161.352	18.752.044
Skuldabréfasjóðir	31.327	0	0	31.327	146.062
Peningamarkaðssjóðir	127.577	0	0	127.577	73.506
	25.401.495	0	(81.240)	25.320.255	18.971.612
Samtals	40.511.345	2.424.365	(209.086)	42.726.624	22.047.613

b. Eftir eignarhlutum

Tekjurnar skiptast á einstaka eignarhluti sem hér segir:

Eignarhlutur	Flokkur	Bókf. verð 31.12.2024	Gangvirðis- breytingar	Arður	Áhrif gjaldmiðla	2024	2023
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	Hlutabréfasj.	38.400.389	7.760.478	0	445.760	8.206.238	4.600.281
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD	Hlutabréfasj.	30.426.084	3.750.876	0	384.767	4.135.643	3.542.803
S&P 500 Inform. Technology Index	Hlutabréfasj.	16.966.342	4.679.894	0	174.828	4.854.721	3.336.697
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR	Hlutabréfasj.	15.167.168	891.789	0	(644.673)	247.116	1.396.210
Hagar hf.	Hlutabréf	14.065.227	3.455.484	292.364	0	3.747.848	963.391
Arion banki hf.	Hlutabréf	13.425.849	1.377.545	601.546	0	1.979.091	580.692
Festi hf.	Hlutabréf	10.758.123	3.021.267	103.710	0	3.124.978	708.497
Íslandsbanki hf.	Hlutabréf	9.191.351	1.031.463	406.332	0	1.437.795	(141.810)
MORGAN ST-US GROWTH FD-Z	Hlutabréfasj.	9.095.138	2.657.403	0	93.165	2.750.569	1.711.332
T. Rowe Price - U.S. Equity Fund	Hlutabréfasj.	8.557.482	568.290	0	112.598	680.888	1.006.664
Heimar hf.	Hlutabréf	8.110.408	3.120.540	0	0	3.120.540	(515.817)
Brim hf.	Hlutabréf	7.228.951	(679.014)	144.904	0	(534.110)	213.603
WELL STRAT EUR EQ-S EUR AC	Hlutabréfasj.	7.137.172	1.114.843	0	(274.415)	840.428	639.534
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD	Hlutabréfasj.	6.762.487	1.384.094	0	77.835	1.461.929	823.555
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	Hlutabréf	5.515.860	919.310	243.617	0	1.162.927	729.475
MFS MER-EUROPEAN VALUE-I1	Hlutabréfasj.	5.419.537	300.054	0	(233.006)	67.048	382.076
Síminn hf.	Hlutabréf	4.837.308	1.261.637	69.664	0	1.331.301	(142.022)
Eik fasteignafélag hf.	Hlutabréf	4.818.767	854.716	239.311	0	1.094.026	119.384
Síldarvinnslan hf.	Hlutabréf	4.717.366	(373.832)	66.329	0	(307.502)	(351.354)
Europe Opportunity Fund - Z Shares	Hlutabréfasj.	4.612.850	678.550	0	(176.997)	501.553	407.072
Aðrar eignir		58.023.136	2.735.958	256.587	(168.947)	2.823.598	2.037.350
Samtals		283.236.995	40.511.345	2.424.365	(209.086)	42.726.624	22.047.613

26. Hreinar tekjur af skuldabréfum

Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast sem hér segir:

	Gangvirðis- breytingar	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2024	2023
Skuldabréf færð á gangvirði					
Skuldabréf með ríkisábyrgð	3.128.027	0	0	3.128.027	2.735.051
Skuldabréf sveitarfélaga	1.503.974	0	0	1.503.974	355.172
Skuldabréf lánastofnana	2.778.639	0	0	2.778.639	1.838.232
Skuldabréf fyrirtækja	143.572	0	0	143.572	15.153
	7.554.212	0	0	7.554.212	4.943.609
Skuldabréf haldið til gjalddaga	Vextir og verðbætur	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2024	2023
Skuldabréf með ríkisábyrgð	2.384.113	0	0	2.384.113	232.918
Skuldabréf sveitarfélaga	1.812.224	0	0	1.812.224	1.569.535
Skuldabréf lánastofnana	856.224	0	0	856.224	663.120
Skuldabréf fyrirtækja	2.026.119	3.985	320.313	2.350.417	2.416.054
	7.078.679	3.985	320.313	7.402.977	4.881.628
Útlán haldið til gjalddaga	Vextir og verðbætur	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2024	2023
Sjóðfélagalán	5.906.591	0	65.340	5.971.930	5.156.568
Önnur útlán	335.163	0	(1)	335.162	354.233
	6.241.754	0	65.338	6.307.092	5.510.800
Samtals	20.874.646	3.985	385.651	21.264.281	15.336.037

27. Fjárfestingagjöld

a. Beinar þóknanir

Beinar þóknanir sundurliðast sem hér segir:

	2024	2023
Fjársýsluþóknanir	24.828	10.971
Vörsluþóknanir	54.638	38.905
Kaup- og sölupóknanir vegna verðbréfaviðskipta	38.833	21.404
Önnur fjárfestingagjöld	5.553	5.002
Samtals	123.852	76.282

b. Áætlaðar óbeinar þóknanir

Áætlaðar óbeinar þóknanir sundurliðast sem hér segir:

	2024	2023
Áætlaðar óbeinar þóknanir		
Innlendir fjárfestingasjóðir	5.015	2.439
Innlendir fagfjárfestingsjóðir	101.335	115.025
Erlendir verðbréfasjóðir	452.287	318.233
Erlendir fagfjárfestingsjóðir	787.067	256.405
Samtals	1.345.704	692.102
Hlutfall af meðaleign	2024	2023
Innlendir fjárfestingasjóðir	0,4%	0,3%
Innlendir fagfjárfestingsjóðir	0,6%	1,0%
Erlendir verðbréfasjóðir	0,4%	0,4%
Erlendir fagfjárfestingsjóðir	4,8%	1,7%
Samtals	0,8%	0,6%
Samtals beinar og óbeinar þóknanir til fjármálafyrirtækja	1.469.556	768.384

28. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sundurliðast sem hér segir:

	2024	2023
Laun	473.094	381.697
Launatengd gjöld	115.964	104.395
Annar rekstrarkostnaður	438.827	229.958
Samtals	1.027.886	716.050
Meðalfjöldi stöðugilda á árinu	27,1	25,3
Fjöldi stöðugilda í árslok	27,6	27,6

29. Laun stjórnar, endurskoðunarnefndar, matshóps A deildar og lykilstjórnenda

Laun stjórnar, endurskoðunarnefndar, matshóps A deildar og lykilstjórnenda sundurliðast sem hér segir:

Stjórn	2024	2023
Porkell Heiðarsson, formaður	4.041	3.278
Auður Kjartansdóttir, varaformaður	7.369	5.620
Gunnsteinn R Ómarsson	2.629	2.185
Helga Benediktsdóttir	2.629	2.185
Sigríður Ingibjörg Ingadóttir	2.629	0
Sigurður Ármann Snævarr	2.629	2.185
Sonja Ýr Þorbergsdóttir	182	2.185
Anna Rós Sigmundsdóttir, varamaður	585	0
Helgi Aðalsteinsson, varamaður	875	910
Jónína Hauksdóttir, varamaður	390	0
Samtals	23.960	18.549
Stjórn R deildar (áður Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar)	2024	2023
Heiða Björg Hilmisdóttir, formaður	3.393	
Jakobína Þórðardóttir, varaformaður	2.544	
Aðalsteinn Haukur Sverrisson	1.696	
Garðar Hilmarsson	1.696	
Marijon Ósk Níadóttir	1.696	
Herdís Jóhannsdóttir, varamaður	287	
Samtals	11.314	
Endurskoðunarnefnd	2024	2023
Karl Björnsson, formaður	1.559	1.275
Helga Benediktsdóttir	585	364
Rannveig Tanya Kristinsdóttir	585	455
Samtals	2.729	2.094
Endurskoðunarnefnd R deildar (áður Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar)	2024	2023
Rannveig Tanya Kristinsdóttir, formaður	278	
Aðalsteinn Haukur Sverrisson	46	
Sigurrós Ásta Sigurðardóttir	93	
Samtals	417	
Matshópur A deildar	2024	2023
Sigurður Ármann Snævarr, formaður	0	364
Dan Jens Brynjarsson	0	182
Oddur Sigurður Jakobsson	0	182
Sigurrós Ásta Sigurðardóttir	0	182
Sonja Ýr Þorbergsdóttir	0	182
Vilhjálmur Hilmarsson	0	182
Samtals	0	1.275
Lykilstjórnendur	2024	2023
Gerður Guðjónsdóttir, framkvæmdastjóri	37.418	34.989
Sviðsstjóri eignastýringarsviðs	27.006	25.252
Sviðsstjóri réttinda- og lögfræðisviðs	27.006	25.252
Sviðsstjóri fjármálasviðs	27.006	25.252
Sviðsstjóri áhættustýringar	27.006	25.252
Samtals	145.442	135.998

30. Þóknarir til endurskoðenda og tryggingastærðfræðings

Þóknarir til endurskoðenda og tryggingastærðfræðings sundurliðast sem hér segir:

Ytri endurskoðendur	2024	2023
Endurskoðun ársreiknings	11.056	10.071
Endurskoðun ársreiknings Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar fyrir árið 2023	4.080	
	15.135	10.071
Innri endurskoðendur	2024	2023
Innri endurskoðun	6.088	4.502
Önnur þjónusta	0	6.849
	6.088	11.351
Tryggingastærðfræðingur	2024	2023
Tryggingafræðileg athugun	13.608	12.793
Tryggingafræðileg athugun Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar fyrir árið 2023	2.676	
Önnur þjónusta	2.073	2.792
	18.358	15.585
Samtals	39.581	37.006

Efnahagsreikningur

31. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

a. Flokkun

Eignarhlutir í félögum og sjóðum sundurliðast sem hér segir:

Hlutabréf	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Skráð félög	90.417.595	142.800	90.560.395	53.785.193	693.514	54.478.706
Óskráð félög	8.763.972	0	8.763.972	5.919.008	0	5.919.008
Framtakssjóðir	1.909.619	15.898.500	17.808.119	2.911.145	13.928.735	16.839.880
	101.091.186	16.041.300	117.132.486	62.615.346	14.622.249	77.237.595
Hlutdeildarskírteini	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Hlutabréfasjóðir	0	164.751.438	164.751.438	0	109.033.238	109.033.238
Skuldabréfasjóðir	1.351.487	0	1.351.487	1.803.401	0	1.803.401
Peningamarkaðssjóðir	1.583	0	1.583	927.305	0	927.305
	1.353.070	164.751.438	166.104.508	2.730.705	109.033.238	111.763.943
Samtals	102.444.257	180.792.738	283.236.995	65.346.052	123.655.487	189.001.538

b. Eftir eignarhlutum

Eignarhlutur í einstökum hlutafélögum yfir 2% af útgefnu hlutafé eða bókfært verð yfir 5% af hreinni eign til greiðslu lífeyris sundurliðast sem hér segir:

Hlutabréf - skráð félög	Eignarhlutur			Bókfært verð	
	31.12.2024	31.12.2023	Kostn. verð	31.12.2024	31.12.2023
Síminn hf.	13,52%	9,38%	2.575.328	4.837.308	2.591.100
Festi hf.	12,16%	8,94%	6.659.791	10.758.123	5.581.019
Hagar hf.	11,99%	8,86%	8.133.945	14.065.227	7.842.441
Heimar hf.	11,49%	9,10%	5.381.423	8.110.408	3.951.699
Eik fasteignafélag hf.	9,98%	7,31%	3.233.438	4.818.767	2.929.367
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	9,94%	7,49%	2.640.041	5.515.860	3.530.326
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	6,27%	1,85%	2.765.451	3.324.593	793.271
Arion banki hf.	5,31%	3,58%	10.924.889	13.425.849	7.956.658
Brim hf.	4,99%	2,79%	7.698.183	7.228.951	4.554.159
Icelandair Group hf.	3,72%	2,97%	3.813.231	2.233.089	1.631.713
Íslandsbanki hf.	3,71%	2,64%	8.147.947	9.191.351	5.862.455
Sildarvinnslan hf.	2,73%	1,55%	4.658.283	4.717.366	2.977.089
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé				2.333.504	4.277.410
Samtals				90.560.395	54.478.706

Hlutabréf - óskráð félög	Eignarhlutur			Bókfært verð	
	31.12.2024	31.12.2023	Kostn. verð	31.12.2024	31.12.2023
Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður slhf.	17,17%	11,45%	71.837	152.368	90.842
ST1 Veðlánasjóður slhf.	15,58%	11,78%	2.195.215	3.039.483	1.438.448
Alda Credit Fund slhf.	13,20%	6,60%	203.972	325.200	149.300
105 Miðborg slhf.	8,75%	8,75%	323.750	324.268	317.336
Alda Credit Fund III slhf.	7,66%	5,10%	300.000	426.000	252.000
Innviðir fjárfestingar slhf.	7,29%	7,29%	375.573	519.267	530.249
SÍA II GP hf.	5,84%	5,84%	223	235	225
SÍA II slhf.	5,84%	5,84%	45.618	64.779	74.358
SRE III slhf.	4,54%		1.134.816	1.134.816	
Horn III slhf.	4,31%	4,31%	173.175	193.328	263.070
Akur Fjárfestingar slhf.	4,14%	4,14%	24.628	81.532	69.358
SÍA III GP hf.	4,13%	4,13%	160	151	144
SÍA III slhf.	4,12%	4,12%	221.654	287.707	406.208
SÍA IV slhf.	4,00%	4,00%	439.714	394.492	365.991
Hlutabréf í LANDELDI hf.	3,60%	3,60%	750.000	750.000	750.000
Crowberry Capital slhf.	3,60%	3,60%	140.866	232.750	210.728
IG Rest hf.	2,76%	2,76%	3.471	3.203	2.671
FI Eignarhaldsfélag slhf.	2,52%	2,52%	120.290	115.657	128.473
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé				718.736	869.606
Samtals				8.763.972	5.919.008

Hlutabréf - framtakssjóðir	Eignarhlutur			Bókfært verð	
	31.12.2024	31.12.2023	Kostn. verð	31.12.2024	31.12.2023
LPE II	14,89%	14,89%	43.798	45.988	71.593
BlackRock Private Opportunities Fund III	13,32%	13,32%	838.522	1.655.032	3.898.944
Unicapital - Global Private Equity Fund	11,61%	11,61%	11.360	12.269	9.435
BlackRock Private Equity Primaries 2024 (Lux) SCSp	10,00%		82.511	72.205	
Global Infrastructure Solutions 5 Feeder SC Sp	9,41%	10,00%	1.908.823	2.020.116	1.180.361
LPE II B	9,30%	9,30%	1.525.857	1.815.770	2.711.759
Alþjóða fasteignasjóðurinn	5,29%	5,29%	1.546	1.499	7.099
Edda slhf. fagfjárfestasjóður	3,10%	3,10%	19.164	46.362	120.694
BlackRock Private Opportunities Fund V	2,94%	2,50%	1.372.657	1.797.220	205.451
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé				10.341.658	8.634.544
Samtals				17.808.119	16.839.880

Hlutdeildarskírteini - hlutabréfasjóðir	Eignarhlutur			Bókfært verð	
	31.12.2024	31.12.2023	Kostn. verð	31.12.2024	31.12.2023
Fisher Invest. US Small Cap Core Equity ESG Fund	4,33%	3,24%	1.520.200	1.711.645	1.391.816
First Trust US Equity Income	4,14%	3,15%	1.924.162	2.079.096	1.211.598
Katla Fund - Global Equity/UCITS Class B	4,04%	1,50%	1.432.135	1.992.870	1.233.199
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD	3,80%	1,75%	20.154.140	30.426.084	22.787.141
Fisher Invest. Institutional US Equity ESG Fund	2,79%	2,98%	2.971.300	4.005.826	2.212.014
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR	2,60%	1,77%	12.465.070	15.167.168	11.784.413
Europe Opportunity Fund - Z Shares	2,58%	1,78%	4.328.537	4.612.850	3.150.594
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	0,44%	0,43%	24.741.704	38.400.389	26.650.293
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé				66.355.511	38.612.170
Samtals				164.751.438	109.033.238

Hlutdeildarskírteini - skuldabréfasjóðir	Eignarhlutur			Bókfært verð	
	31.12.2024	31.12.2023	Kostn. verð	31.12.2024	31.12.2023
Virðing - Veðskuldabréfasjóður	20,00%	10,00%	173	491	223
ÍV - Veðskuldabréfasjóður	18,62%	9,31%	150.000	309.150	142.617
IS Fyrirtækjalánasjóður hs.	11,71%	7,81%	8.173	22.607	831.014
IS Fyrirtækjalánasjóður II hs.	10,39%		104.104	104.104	
Kvika - Veðskuldabréf	9,71%	9,71%	500.000	915.136	829.546
Samtals				1.351.487	1.803.401

Kostnaðarverð er skilgreint sem meðal kaup- og söluverð eignarhluta. Í tilviki erlendra framtakssjóða sem hafa greitt meira til baka en hefur verið lagt fram er meðal kostnaðarverð skilgreint sem innri vextir (e. IRR Internal rate of return).

32. Skuldabréf

a. Bókfært virði

Bókfært virði skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

Skuldabréf færð á gangvirði	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Skuldabréf með ríkisábyrgð	50.913.659	0	50.913.659	38.317.003	0	38.317.003
Skuldabréf sveitarfélaga	17.349.902	0	17.349.902	11.214.658	0	11.214.658
Skuldabréf lánaðastofnana	31.478.534	0	31.478.534	28.791.033	0	28.791.033
Skuldabréf fyrirtækja	2.172.334	0	2.172.334	350.029	0	350.029
	101.914.429	0	101.914.429	78.672.723	0	78.672.723
Skuldabréf haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Skuldabréf með ríkisábyrgð	27.865.909	0	27.865.909	5.071.416	0	5.071.416
Skuldabréf sveitarfélaga	23.319.264	0	23.319.264	15.977.341	0	15.977.341
Skuldabréf lánaðastofnana	10.569.264	0	10.569.264	7.040.341	0	7.040.341
Skuldabréf fyrirtækja	31.367.683	0	31.367.683	21.764.064	0	21.764.064
Varúðarniðurfærsla	(240.109)	0	(240.109)	(441.744)	0	(441.744)
	92.882.012	0	92.882.012	49.411.418	0	49.411.418
Útlán haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Sjóðfélagalán	67.134.670	0	67.134.670	65.702.546	0	65.702.546
Önnur útlán	3.757.194	0	3.757.194	3.064.429	0	3.064.429
Varúðarniðurfærsla	(134.171)	0	(134.171)	(199.509)	0	(199.509)
	70.757.693	0	70.757.693	68.567.465	0	68.567.465
Samtals	265.554.134	0	265.554.134	196.651.606	0	196.651.606
Skuldabréf og útlán haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Bókfært virði	163.639.705	0	163.639.705	117.978.883	0	117.978.883
Áætlað gangvirði	161.585.702	0	161.585.702	116.349.193	0	116.349.193

b. Varúðarniðurfærsla skuldabréfa

Breyting á varúðarniðurfærslu skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

	31.12.2024	31.12.2023
Staða í ársbyrjun	641.253	200.368
Niðurfærsla R deildar í ársbyrjun	138.896	0
Áður niðurfærð skuldabréf endanlega afskrifuð	(20.218)	0
Breyting á niðurfærslu	(385.651)	440.885
Staða í árslok	374.280	641.253

33. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum sundurliðast sem hér segir:

		Bókfært virði		Hlutfall	
Mynt	Myntkóti	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Íslensk króna	ISK	365.993.560	259.010.440	66,7%	67,2%
Bandaríkjadalur	USD	139.610.808	92.858.113	25,4%	24,1%
Evra	EUR	42.543.813	32.304.536	7,8%	8,4%
Sterlingspund	GBP	433.371	497.883	0,1%	0,1%
Dönsk króna	DKK	0	693.514	0,0%	0,2%
Aðrar myntir		209.577	288.660	0,0%	0,1%
Samtals		548.791.129	385.653.144	100,0%	100,0%

34. Kröfur

Kröfur á launagreiðendur eru vegna ógreiddra iðgjalda. Aðrar kröfur eru vegna fyrirgramgreidds lífeyris og annarra krafna.

35. Ófnislegar eignir

Ófnislegar eignir greinast sem hér segir:

	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært virði í upphafi árs	161.216	81.729
Keypt	110.608	109.368
Afskrifað	(43.743)	(29.881)
Bókfært virði í lok árs	228.081	161.216
Stofnverð	349.539	278.611
Afskrifað	(121.458)	(117.394)
Bókfært virði í lok árs	228.081	161.216

36. Varanlegir rekstrarfjármunir

a. Bókfært virði

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast sem hér segir:

	31.12.2024	31.12.2023
Bókfært virði í upphafi árs	126.542	130.096
Afskrifað	(3.554)	(3.554)
Bókfært virði í lok árs	122.988	126.542
Stofnverð	177.696	177.696
Afskrifað	(54.708)	(51.154)
Bókfært virði í lok árs	122.988	126.542

b. Fasteigna- og vátryggingamat

Fasteigna- og vátryggingamat varanlegra rekstrarfjármuna greinist sem hér segir:

	Fasteignamat		Vátryggingamat	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Fasteign	164.050	161.300	360.337	348.539
Lausafé			80.984	39.850
Samtals	164.050	161.300	441.321	388.389

37. Aðrar skuldir

Aðrar skuldir sundurliðast sem hér segir:

	31.12.2024	31.12.2023
Ógreidd staðgreiðsla skatts	449.804	290.993
Annað	162.725	271.385
Samtals	612.529	562.379

38. Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg staða sjóðsins er reiknuð í samræmi við ákvæði 39. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og samnefndri reglugerð nr. 391/1998. Útreikningurinn er unninn 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. Þar kemur m.a. fram að meta skuli dánar- og lífslíkur miðað við nýjustu dánar- og eftirlifendatölur útgefnar af Félagi íslenskra tryggingastærðfræðinga. Miðað er við sértækar lífs- og örorkulíkur fyrir sjóðinn eftir því sem við á. Í reglugerðinni kemur einnig fram að við núverandi útreikning væntanlegs lífeyris og framtíðariðgjalda skuli nota 3,5% vaxtaviðmiðun umfram vísitölu neysluverðs.

Reikniforsendur um örorku-, giftingar- og barnalíkur eru breyttar frá síðustu tryggingafræðilegri athugun sjóðsins. Hvað varðar örorkulíkur er nú miðað við reynslu árunna 2018-2023 en þegar litið er til meðaltals allra lífeyrissjóða reyndist örorkulíkur hafa lækkað frá tímabilinu 2011-2016, einkum hjá körlum. Giftingarlíkur og meðalaldur maka og barneignalíkur hafa einnig verið uppfærðar og er nú byggt á reynslu árunna 2019-2023. Örorkulíkur eru aðlagðar að reynslu hvernar deildar hjá Brú.

Tryggingafræðileg staða er ekki reiknuð fyrir sjóðinn í heild heldur einstakar deildir og réttindasöfn. Nánari umfjöllun um breytingu á tryggingafræðilegri stöðu og þróun áfallinna lífeyrisskuldbindinga er að finna í deildaskiptum kafla ársreikningsins.

39. Viðmið um tryggingafræðilegt jafnvægi

Í 39. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða segir að hrein eign til greiðslu lífeyris skuli vera jafnhá núvirði væntanlegs lífeyris vegna þegar greiddra iðgjalda og framtíðariðgjalda. Leiði tryggingafræðileg athugun í ljós meira en 10% mun er hlutaðeigandi sjóði skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum sjóðsins. Sama gildir ef munur hefur haldist meira en 5% samfellt í fimm ár. Einstakar deildir sjóðsins eru undanþegnar kröfum skv. 51. gr. laganna þar sem þær njóta bakabyrgðar ríkis eða sveitarfélaga.

Tryggingafræðilegt jafnvægi er ekki reiknað fyrir sjóðinn í heild heldur einstakar deildir. Nánari umfjöllun um tryggingafræðilegt jafnvægi deilda er að finna í deildaskiptum kafla ársreikningsins.

40. Óinnkallaðar skuldbindingar

Sjóðurinn hefur skuldbundið sig til þátttöku í innlendum og erlendum framtakssjóðum. Það er óvíst hvenær þessi loforð verða innkölluð og hvort þau verða innkölluð að fullu. Óinnkallaðar skuldbindingar greinast sem hér segir:

		31.12.2024		31.12.2023	
Innlendir sjóðir	Mynt	Í mynt	Í ISK	Í mynt	Í ISK
Alda Credit Fund III slhf.	ISK	179	179	119	119
Crowberry Capital slhf.	ISK	4.778	4.778	7.943	7.943
Innviðir fjárfestingar slhf.	ISK	69.726	69.726	98.900	98.900
IS Fyrirtækjalánasjóður II hs.	ISK	895.896	895.896	242.467	242.467
SÍA IV slhf.	ISK	200.286	200.286	240.588	240.588
SRE III slhf.	ISK	680.890	680.890	0	0
			1.851.754		590.017
Erlendir sjóðir	Mynt	Í mynt	Í ISK	Í mynt	Í ISK
1315 Capital Fund II	USD	284	39.183	437	59.460
AE Industial Partners II	USD	509	70.303	690	94.035
Apax IX L.P. *	USD	325	44.910	293	39.893
Berkshire Fund IX LP *	USD	287	39.641	196	26.684
BlackRock Diversified Private Equity Programme IV	USD	656	90.656	656	89.344
BlackRock Global Infrastructure Partners V	EUR	36.735	5.286.174	42.157	6.344.639
BlackRock Piate Oppertunities Fund III	USD	3.862	533.680	3.862	525.957
BlackRock Private Opportunities fund V	USD	40.068	5.537.343	29.100	3.963.420
Cinven VI	EUR	59	8.525	66	9.925
Crescent Capital Partners VI	AUD	383	32.876	720	66.662
CVC Capital Partners VII LP *	EUR	260	37.423	99	14.876
K1 Special Oppertunities Fund	USD	15	2.095	45	6.078
KKR Ascendant	USD	34.265	4.735.455	0	0
Kohlberg VIII	USD	210	28.986	233	31.790
Linden Capital Partners IV	USD	141	19.429	262	35.726
Livingbrigde 6 LP	GBP	140	24.277	182	31.456
LPE II Astraus	EUR	472	67.894	2.612	393.130
New Mountain Partners VII	USD	26.587	3.674.359	30.000	4.086.000
Nordic Capital Fund IX *	EUR	1.080	155.358	771	115.966
One Equity Partners VII *	USD	218	30.117	76	10.306
PAI Europe VII	EUR	314	45.157	343	51.560
PEP Primaries 2024	USD	11.943	1.650.484	0	0
Tailwind Capital Partners III	USD	546	75.485	740	100.724
Thoma Bravo Fund XII LP	USD	738	102.004	738	100.528
Warburg Pincus Global Growth	USD	174	24.047	174	23.699
Z Capital Partners III LP *	USD	615	85.006	127	17.301
			22.440.868		16.239.158
Samtals			24.292.622		16.829.175

* Að auki hafa rekstraraðilar einstaka framtakssjóða heimild til að kalla inn að nýju til endurfjárfestingar hluta af þeim endurgreiðslum sem þeir hafa skilað til fjárfesta.

41. Flokkun fjármálagerninga

Fjármálagerningar sjóðsins flokkast sem hér segir:

Flokkur fjárfestingar	Fært á gangvirði	Haldið til gjalddaga	Útlán	31.12.2024	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	283.236.995			283.236.995	283.236.995
Skuldabréf	101.914.429	92.882.012	70.757.693	265.554.134	263.500.131
Samtals	385.151.423	92.882.012	70.757.693	548.791.129	546.737.125

Flokkur fjárfestingar	Fært á gangvirði	Haldið til gjalddaga	Útlán	31.12.2023	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	189.001.538			189.001.538	189.001.538
Skuldabréf	78.672.723	49.411.418	68.567.465	196.651.606	195.021.915
Samtals	267.674.261	49.411.418	68.567.465	385.653.144	384.023.454

42. Stigskipting gangvirðis fjáreigna

a. Skilgreiningar

Við mat á gangvirði fjáreigna er byggt á viðurkenndum verðmatsaðferðum. Matsaðferðum er skipt í þrjú stig sem endurspeglar áreiðanleika þeirra forsendna sem lagðar eru til grundvallar við ákvörðun gangvirðis.

Stig 1

Gangvirðismatið byggir á skráðum verðbréfum á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.

Stig 2

Gangvirðismatið byggir ekki á skráðum verðum á virkum markaði (stig 1) heldur á upplýsingum sem eru sannreynanlegar fyrir eignina eða skuldina, annað hvort beint (t.d. verð) eða óbeint (t.d. afleiddar af verðum). Í stig 2 eru færðar fjárfestingar þar sem ekki er virkur markaður. Matið á eignunum ákvarðast af nýlegum viðskiptum ótengdra aðila eða kaupþilboðum frá ótengdum aðilum. Einnig er stuðst við gangvirði annarra sambærilegra fjáreigna.

Stig 3

Gangvirðismatið byggir á mikilvægum upplýsingum öðrum en markaðsupplýsingum. Við mat á fjárfestingum sem falla undir stig 3 eru notuð gögn eins og verðmat frá rekstraraðilum fjárfestinga- og fagfjárfestastjóða, söluréttur eða verðmat félagsins byggt á afkomu eða samanburði við sambærilegar fjáreignir.

Sjóðurinn leitast ávallt við að nota verðmatsaðferðir á lágsta mögulega stigi.

b. Flokkun fjáreigna sem færðar eru á gangvirði eftir stigi verðmatsaðferðar

Bókfært virði fjáreigna sem færðar eru á gangvirði skiptist sem hér segir eftir stigi verðmatsaðferðar:

Stig matsaðferðar	31.12.2024	31.12.2023
Stig 1	357.227.845	243.111.972
Stig 3	27.923.579	24.562.289
Samtals	385.151.423	267.674.261

c. Þróun fjáreigna sem falla undir stig 3

Bókfært virði fjáreigna sem færðar eru á gangvirði sem byggist á verðmati samkvæmt verðmatsaðferð á stigi 3 þróaðist sem hér segir:

	31.12.2024	31.12.2023
Staða í upphafi árs	24.562.289	23.326.357
Móttækið við sameiningu R deildar	1.039.945	
Keypt á árinu	7.680.478	2.794.188
Selt á árinu, afborganir og endurgreiðslur	(5.278.278)	(3.844.485)
Vextir og matsbreytingar	(80.855)	2.286.229
Bókfært virði í árslok	27.923.579	24.562.289

Áhættustýring

43. Áhættueftirlit og áhættuþættir í starfsemi

Stjórn sjóðsins ber ábyrgð á að til staðar sé virkt áhættueftirlit með starfsemi sjóðsins. Hún hefur mótað og sett áhættustefnu og áhættustýringarstefnu og skilgreint áhættuvilja. Á grundvelli áhættustefnu felur stjórn framkvæmdastjóra og sviðsstjóra áhættustýringar umsjón með áhættueftirliti en framkvæmd stefnunnar dreifist á starfsfólk eftir ábyrgðarsviði. Áhættustefna og áhættuvilji sjóðsins var yfirfarin á árinu 2024 og var uppfærð stefna samþykkt af stjórn þann 8. janúar 2024.

Stefnuskjöl sjóðsins byggja á lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglugerð nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða.

Áhættueftirlit er að stærstum hluta framkvæmt með skilgreindum og tímasettum eftirlitsaðgerðum, virku innra eftirliti og reglubundnu áhættumati. Aðferð sjóðsins við mat á áhættu byggir m.a. á alþjóðlegum ISO/IEC stöðlum sem aðlagðir hafa verið að starfsemi sjóðsins. Staðlarnir ná yfir uppbyggingu og skilgreiningar á lykilhugtökum áhættustýringar og upplýsingaöryggi. Í áhættustýringarstefnu er áhætta í starfsemi sjóðsins og stjórnskipulag áhættustýringar skilgreint, lýsing á aðferðafræði við áhættumat og skilgreining á ábyrgð/hlutverki einstakra eininga og starfsfólks sjóðsins í að meta, vakta og stjóra áhættum.

Tilgangur með áhættustefnu og skilgreiningu á áhættuvilja stjórnar er að auka öryggi í rekstri sjóðsins. Í áhættustýringarstefnu eru skilgreind fimm megin áhættusnið þ.e. fjárhagsáhætta, lífeyristryggingaráhætta, rekstraráhætta, sjálfbærniáhætta og stjórnarhættir. Í hverjum meginflokki áhættu eru skilgreindir undirflokkar.

44. Fjárhagsleg áhætta

Fjárhagsleg áhætta er hættan á fjárhagslegu tapi vegna breytinga á markaðsvirði eigna þ.e. breyting á vöxtum, gengi gjaldmiðla, virði verðbréfa eða öðrum þáttum sem ráðast af aðstæðum á markaði.

a. Vaxtaáhætta

Vaxtaáhætta er hættan á að breytingar á vöxtum leiði til lækkunar á virði skuldabréfa og þar af leiðandi til hækkunar á skuldbindingum sem hlutfall af eignum. Ef vextir hækka lækkar verð skuldabréfa sem getur leitt til þess að sjóðurinn þurfi að innleysa gengistap við sölu skuldabréfa sem keypt voru á lægri vöxtum. Lækkandi vaxtaumhverfi getur leitt til lækkunar á ávöxtunarkröfu við kaup nýrra skuldabréfa eftir að skuldabréf sem voru í eigu sjóðsins eru á gjalddaga eða greidd upp fyrir lokagjalddaga.

Hluti skuldabréfa sjóðsins eru færð á gangvirði og hluti á afskrifuðu kostnaðarverði (haldið til gjalddaga). Sá hluti sem færður á gangvirði er næmur fyrir breytingum á ávöxtunarkröfu á markaði.

Áhrif 100 punkta (1,0%) breytingar á ávöxtunarkröfu á markaði á bókfært virði skuldabréfa sem færð eru til bókar á gangvirði, og þá um leið hreina eign til greiðslu lífeyris, eru sem hér segir:

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2024	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2023
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu	4.559.417	679.950	5.239.367	3.764.563	725.408	4.489.971
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu	(4.115.877)	(604.368)	(4.720.245)	(3.370.363)	(658.215)	(4.028.578)
Hrein eign til greiðslu lífeyris			557.165.905			393.159.380
Eftir 100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu			562.405.272			397.649.351
Eftir 100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu			552.445.660			389.130.802

Nánari umfjöllun um áhrif vaxtaáhættu á einstaka deildir og réttindasöfn er að finna í deildaskiptum kafla ársreikningsins.

b. Uppgreiðsluáætla

Uppgreiðsluáætla er hættan á því að útgefandi skuldabréfs í eigu sjóðsins greiði upp skuldabréfið fyrir gjalddaga sem gæti þýtt að sjóðurinn þyrfti að endurfjárfesta á lægri vöxtum. Hluti af skuldabréfaeign sjóðsins er með uppgreiðsluheimild, eins og hér segir:

	Bókfært- virði	Með uppgr. heimild	31.12.2024 Hlutfall	Bókfært- virði	Með uppgr. heimild	31.12.2023 Hlutfall
Skuldabréf færð á gangvirði						
Skuldabréf með ríkisábyrgð	50.913.659	0	0,0%	38.317.003	0	0,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	17.349.902	0	0,0%	11.214.658	0	0,0%
Skuldabréf lánastofnana	31.478.534	0	0,0%	28.791.033	0	0,0%
Skuldabréf fyrirtækja	2.172.334	0	0,0%	350.029	0	0,0%
	101.914.429	0	0,0%	78.672.723	0	0,0%
Skuldabréf haldið til gjalddaga						
Skuldabréf með ríkisábyrgð	27.865.909	0	0,0%	5.071.416	0	0,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	23.319.264	8.800.371	37,7%	15.977.341	8.487.112	53,1%
Skuldabréf lánastofnana	10.569.264	4.378.878	41,4%	7.040.341	3.464.530	49,2%
Skuldabréf fyrirtækja	31.367.683	9.931.573	31,7%	21.764.064	6.285.098	28,9%
Varúðarniðurfærsla	(240.109)	0	0,0%	(441.744)	0	0,0%
	92.882.012	23.110.823	24,9%	49.411.418	18.236.739	36,9%
Útlán haldið til gjalddaga						
Sjóðfélagalán	67.134.670	67.134.670	100,0%	65.702.546	65.702.546	100,0%
Önnur útlán	3.757.194	3.757.194	100,0%	3.064.429	3.064.429	100,0%
Varúðarniðurfærsla	(134.171)	0	0,0%	(199.509)	0	0,0%
	70.757.693	70.891.864	100,2%	68.567.465	68.766.975	100,3%
Samtals	265.554.134	94.002.687	35,4%	196.651.606	87.003.714	44,2%

c. Markaðsáætla

Markaðsáætla er hættan á fjárhagslegu tapi vegna verðbreytinga á fjármálagerningum sem skráðir eru á markaði. Fé í húfi þ.e. VaR (e. Value at Risk) er notað til að meta líkur á tilteknu tapi miðað við eignasafn sjóðsins og söguleg gögn. Staðalfrávik er notað til að meta flökt/sveiflur eignasafna og með því er unnt að skoða sviðsmyndir til að meta markaðsáættu.

Áhrif markaðsáættu á hreina eign til greiðslu lífeyris er sem hér segir:

Fjárfestingar á gangvirði	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	102.444.257	180.792.738	283.236.995	65.346.052	123.655.487	189.001.538
Skuldabréf	101.914.429	0	101.914.429	78.672.723	0	78.672.723
Samtals	204.358.685	180.792.738	385.151.423	144.018.774	123.655.487	267.674.261
Hlutfall af hreinni eign til greiðslu lífeyris	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	18,4%	32,4%	50,8%	16,6%	31,5%	48,1%
Skuldabréf	18,3%	0,0%	18,3%	20,0%	0,0%	20,0%
Samtals	36,7%	32,4%	69,1%	36,6%	31,5%	68,1%
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
5% lækkun gangvirðis	(10.217.934)	(9.039.637)	(19.257.571)	(7.200.939)	(6.182.774)	(13.383.713)
10% lækkun gangvirðis	(20.435.869)	(18.079.274)	(38.515.142)	(14.401.877)	(12.365.549)	(26.767.426)
Hrein eign til greiðslu lífeyris			557.165.905			393.159.380
Eftir 5% lækkun gangvirðis			537.908.334			379.775.667
Eftir 10% lækkun gangvirðis			518.650.762			366.391.953

Áhrif 5% eða 10% hækkunar gangvirðis væru samsvarandi en í gagnstæða átt, þ.e. til hækkunar á hreinni eign til greiðslu lífeyris.

Nánari umfjöllun um áhrif markaðsáættu á einstaka deildir og réttindasöfn er að finna í deildaskiptum kafla ársreikningsins.

d. Gjaldmiðlaáhætta

Gjaldmiðlaáhætta sjóðsins felst í því að sveiflur á gengi íslensku krónunnar annars vegar og erlendra myntkrossa hins vegar hafi neikvæð áhrif á eignastöðu sjóðsins. Fé í húfi, þ.e. VaR (e. Value at Risk), er notað til að meta líkur á tilteknu tapi miðað við gjaldeyrissamsetningu eigna og söguleg gögn. Staðalfrávik er notað til að meta flökt/sveiflur eignasafna og með því er unnt að skoða sviðsmyndir til að meta gjaldmiðlaáhættu. Hægt er að stýra gjaldmiðlaáhættu með framvirkum samningum.

Í skýringu 7 er að finna upplýsingar um þróun gengis helstu gjaldmiðla í starfsemi sjóðsins og í skýringu 40 er yfirlit yfir óinnkallaðar skuldbindingar sjóðsins.

Gjaldmiðlaáhætta sjóðsins sundurgreinst sem hér segir:

Gjaldmiðill	Myntkóti	Eignir	Skuldir	Hrein eign		Eignir	Skuldir	Hrein eign	
				31.12.2024				31.12.2023	
Íslensk króna	ISK	374.246.425	651.298	373.595.127		265.065.061	595.220	264.469.841	
Bandaríkjadalur	USD	140.333.302	0	140.333.302		94.639.914	0	94.639.914	
Evra	EUR	42.592.954	0	42.592.954		32.552.905	0	32.552.905	
Sterlingspund	GBP	433.476	0	433.476		511.720	0	511.720	
Dönsk króna	DKK	1.468	0	1.468		696.342	0	696.342	
Aðrar myntir		209.577	0	209.577		288.657	0	288.657	
Samtals		557.817.203	651.298	557.165.905		393.754.600	595.220	393.159.380	
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris		Eignir	Skuldir	31.12.2024		Eignir	Skuldir	31.12.2023	
5% styrking íslensku krónunnar		(9.178.539)	0	(9.178.539)		(6.434.477)	0	(6.434.477)	
10% styrking íslensku krónunnar		(18.357.078)	0	(18.357.078)		(12.868.954)	0	(12.868.954)	
Hrein eign til greiðslu lífeyris				557.165.905				393.159.380	
Eftir 5% styrking íslensku krónunnar				547.987.366				386.724.903	
Eftir 10% styrking íslensku krónunnar				538.808.827				380.290.426	

Áhrif 5% eða 10% veikingar íslensku krónunnar væru samsvarandi en í gagnstæða átt, þ.e. til hækkunar á hreinni eign til greiðslu lífeyris.

Nánari umfjöllun um áhrif gjaldmiðlaáhættu á einstaka deildir og réttindasöfn er að finna í deildaskiptum kafla ársreikningsins.

e. Misræmisáhætta

Misræmisáhætta vísar til áhættu sem skapast vegna ólíkrar samsetningar eigna og skuldbindinga sjóðsins með tilliti til þátta eins og líftíma, verðtryggingar, grunnmyntar o.s.frv. Þetta misræmi þýðir að eignir og skuldbindingar eru mismunandi næmar fyrir breytingum á ýmsum þáttum í ytra umhverfi, t.d. þróun vaxta, ávöxtunarkröfu, gengis og vísitalna. Álagspróf eða næmnipróf eru notuð til að meta áhrif þessara breytinga.

Skuldbindingar sjóðsins eru að mestu í íslenskum krónum og tengdar vísitölu. Fjallað er um þróun helstu vísitalna í skýringu 8.

Nánari umfjöllun um áhrif misræmisáhættu á einstaka deildir er að finna í deildaskiptum kafla ársreikningsins.

f. Verðbólguáhætta

Verðbólguáhætta er sú hættu að verðbólga valdi hækkun á lífeyrisskuldbindingum umfram raunávöxtun eigna. Verðbólguáhætta er viðvarandi í rekstri sjóðsins þar sem lífeyrisskuldbindingarnar eru að fullu verðtryggðar en eignasafnið er samansett af verðtryggðum og óverðtryggðum eignum. Fjallað er um þróun helstu vísitalna í skýringu 8.

Nánari umfjöllun um áhrif verðbólguáhættu á einstakar deildir er að finna í deildaskiptum kafla ársreikningsins.

g. Áhætta vegna eigna og skulda utan efnahagsreiknings

Áhætta felst í breytingum á undirliggjandi eignum eða skuldbindingum utan efnahags. Sem dæmi um slíkar eignir og skuldbindingar má nefna framvirka samninga, afleiðusamninga og skuldbindandi samninga um fjárfestingar. Sjóðurinn hefur ekki gert framvirka gjaldmiðla- eða afleiðusamninga. Sjóðurinn hefur skuldbundið sig til þátttöku í innlendum og erlendum framtakssjóðum. Nánar er fjallað um þær skuldbindingar í skýringu 40.

45. Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi ef mótaðili í viðskiptum eða útgefandi fjármálagernings getur ekki staðið við skuldbindingu sína gagnvart sjóðnum eða uppfyllir ekki ákvæði samnings. Með greiningu á mótaðilaáættu er leitast við að meta hættuna á því að gagnaðilar fjármálagernings standi ekki við skuldbindingar sínar. Mótaðilaáhætta skiptist í eftirfarandi þætti:

a. Landsáhætta

Landsáhætta er áhætta sem skapast þegar fjárfestingar eru of tengdar einu landi eða landsvæði. Í árslok 2024 voru 67% fjárfestinga sjóðsins tengdar Íslandi og íslensku krónunni.

b. Afhendingaráhætta

Afhendingaráhætta er hættan á því að mótaðili viðskipta afhendi ekki verðbréf í samræmi við ákvæði fjármálagernings.

c. Uppgjörsáhætta

Uppgjörsáhætta er áættan á því að mótaðili í viðskiptum eða milligönguaðili afhendi ekki fjármálagerning eða virði hans eins og um var samið. Líta má á útlánaáættu sem tegund uppgjörsáhættu en fjallað er um útlánaáættu hér á eftir.

d. Útlánaáhætta

Útlánaáhætta er sú áhætta að mótaðilar standi ekki skil á greiðslum af fjármálagerningum. Dæmi um slíka fjármálagerninga eru skuldabréf, skuldaviðurkenningar og innlán. Útlánaáhætta er m.a. metin á grundvelli mats á lánshæfi stærstu útgefenda. Eftirtaldir mótaðilar sjóðsins hafa opinbera langtíma lánshæfiseinkunn:

Mótaðili	Útgefandi lánshæfiseinkunnar	Lánshæfiseinkunn
Ríkissjóður Íslands	Moody's	A-1
Ríkissjóður Íslands	Standard & Poor's	A+
Ríkissjóður Íslands	Fitch	A
Arion banki hf.	Moody's	A3
Íslandsbanki hf.	Standard & Poor's	BBB+
Landsbankinn hf.	Standard & Poor's	BBB+

Útlánaáhætta sjóðsins sundurgreinit sem hér segir:

	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	78.779.568	43.388.419	14,1%	11,0%
Aðrir mótaðilar með opinbert lánshæfismat	42.047.798	35.831.373	7,5%	9,1%
Önnur skuldabréf	74.209.183	49.306.091	13,3%	12,5%
Útlán	70.891.864	68.766.975	12,7%	17,5%
Varúðarniðurfærsla skuldabréfa	(374.280)	(641.253)	-0,1%	-0,2%
Samtals	265.554.134	196.651.606	47,7%	50,0%

Sjóðurinn fylgist með stöðu og þróun vanskila á hverjum tíma. Í skýringu 32 er fjallað um þróun varúðarniðurfærslu skuldabréfa, en hún lækkaði úr 641 m.kr. í 374 m.kr. á árinu 2024. Hluti skuldabréfa sem eru í 90 daga vanskilum eða lengri hafa verið færð niður hjá sjóðnum.

Vanskil 90 daga eða lengur	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Útlán til sjóðfélaga	52.063	117.617	0,0%	0,0%
Önnur útlán	10.529	10.582	0,0%	0,0%
Önnur skuldabréf	2.696	2.393	0,0%	0,0%
Samtals	65.288	130.592	0,0%	0,0%

Til að mæta aðstæðum lántaka hefur sjóðurinn í ákveðnum tilfellum fryst afborganir útlána, að fullu eða hluta. Lán í frýstingu eru sem hér segir:

Lán í frýstingu	Bókfært virði		Hlutfall af útlánum	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Frýsting	1.599.864	832.721	2,3%	1,2%
Hlutafrýsting	2.247.218	0	3,2%	0,0%
Samtals	3.847.082	832.721	5,4%	1,2%

46. Samþjöppunaráhætta

Samþjöppunaráhætta er áhætta sem skapast þegar dreifing eigna eftir mótaðilum er lítil. Stærstu mótaðilar í fjárfestingum sjóðsins eru sem hér segir:

Mótaðili	Bókfært virði		Hlutfall af fjárfestingum	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Ríkissjóður Íslands	50.094.940	22.353.047	9,1%	5,8%
ÍL-sjóður	28.441.839	21.632.683	5,2%	5,6%
Arion banki hf.	25.934.321	15.714.809	4,7%	4,1%
Íslandsbanki hf.	22.591.734	16.330.830	4,1%	4,2%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	19.536.420	18.271.570	3,6%	4,7%
Landsbankinn hf.	16.138.943	13.944.593	2,9%	3,6%
Hagar hf.	15.825.317	9.697.033	2,9%	2,5%
Orkuveita Reykjavíkur	13.479.047	5.398.670	2,5%	1,4%
Festi hf.	10.758.123	6.057.867	2,0%	1,6%
Reykjavíkurborg	10.354.699	7.223.506	1,9%	1,9%
Heimar hf.	9.179.996	4.689.085	1,7%	1,2%
Brim hf.	7.133.861	4.495.221	1,3%	1,2%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	5.515.860	3.530.326	1,0%	0,9%
Sildarvinnslan Hf.	3.962.797	2.970.849	0,7%	0,8%
Eik fasteignafélag hf	3.797.057	2.931.625	0,7%	0,8%
Aðrir mótaðilar	306.046.174	230.411.432	55,8%	59,7%
Samtals	548.791.129	385.653.144	100,0%	100,0%

47. Lífeyrstryggingaráhætta

Lífeyrstryggingaráhætta er hættan á því að sjóðurinn geti ekki staðið við lífeyrisskuldbindingar sínar. Við mat á lífeyrstryggingaráhættu er m.a. horft á hlutfall lífeyris á móti iðgjöldum og aldursamsetningu sjóðfélaga. Líftryggingaráhætta skiptist í eftirfarandi þætti:

a) Skerðingaráhætta

Skerðingaráhætta er hættan á að skuldbindingar hækki meira en eignir og lækka þurfi réttindi. Sumar deildir sjóðsins njóta ábyrgðar launagreiðenda sem tryggir að sjóðsfélagar verði ekki fyrir lækun á réttindum.

b) Iðgjaldaáhætta

Iðgjaldaáhætta er hættan á að innheimt iðgjöld reynist ekki nægileg til að standa undir framtíðarskuldbindingum sjóðsins, t.d. vegna breytinga á launaþróun, iðgjaldagreiðslum, lífslíkum eða öðrum þáttum sem geta haft áhrif á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins.

c) Umhverfis- og lýðfræðileg áhætta

Umhverfis- og lýðfræðileg áhætta er hættan á neikvæðri þróun í ytra umhverfi, þ. á m. félagslegum eða hagrænum breytingum, sem auki á lífeyrisþyrði sjóðsins eða takmarki ávöxtun eigna. Þá er hætta á að lýðfræðilegar forsendur sem notaðar eru við mat á lífeyrisréttindum sjóðsins breytist á þann veg að skuldbindingar hækki umfram áætlanir.

Áhættustýring sjóðsins framkvæmir álagspróf reglulega í samræmi við lög nr. 129/1997, en markmiðið er að meta hvort tryggingafræðileg staða verði undir 10% miðað við mismunandi álagsþætti. Í lögnum segir að ef tryggingafræðileg athugun leiðir í ljós meira en 10% halla en hlutaðeigandi sjóði skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum sínum. Sama gildir ef munur hefur haldist meira en 5% samfellt í fimm ár.

Álagspróf eru ekki framkvæmd fyrir sjóðinn í heild sinni heldur einstakar deildir og réttindasöfn. Nánari umfjöllun um niðurstöður álagsprófa er að finna í deildaskiptum kafla ársreikningsins.

48. Lausafjáraáhætta

Lausafjáraáhætta er hættan á því að sjóðurinn hafi ekki nægjanlegt laust fé til að standa við nauðsynlegar greiðslur, t.d. til að greiða lífeyri, gera upp verðbréfavíðskipti eða standa straum af rekstrarkostnaði. Helstu þættir lausafjáraáhættu eru eftirfarandi:

a. Seljanleikaáhætta

Seljanleikaáhætta lýtur að áhættunni á því að ekki sé unnt að selja tiltekna fjármálagerninga eftir þörfum sjóðsins innan tiltekins tíma. Mánaðarlega eru gerðar lausafjárspár sem sýna vænt fjárlæði næstu 12 mánaða.

Auðseljanlegar eignir sjóðsins sundurliðast sem hér segir:

Eignaflokkur	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Innlán	5.860.613	4.834.461	1,1%	1,2%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	78.779.568	43.388.419	14,1%	11,0%
Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnana og fyrirtækja	109.179.631	82.446.702	19,6%	21,0%
Innlend skráð hlutabréf	90.417.595	53.785.193	16,2%	13,7%
Erlend skráð hlutabréf	142.800	693.514	0,0%	0,2%
Innlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011)	1.583	926.489	0,0%	0,2%
Erlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011)	164.751.438	109.033.238	29,6%	27,7%
Samtals	449.133.229	295.108.017	80,6%	75,1%

b. Útstreymisáætla

Útstreymisáætla vísar til hættunnar á því að ekki sé unnt að standa við greiðslur vegna lífeyrisskuldbindinga eða greiða samninga, t.d. vegna verðbréfavíðskipta.

Til að lágmarka útstreymisáættu 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 meira innstreymi er af iðgjöldum til sjóðsins heldur en sjóðurinn greiðir út sem lífeyri, þ.e. nettó innstreymi fjármagns er til sjóðsins.

Lífeyrisbyrði sjóðsins, þ.e. hlutfall lífeyris af iðgjöldum, er sem hér segir:

	31.12.2024	31.12.2023
Lífeyrir	21.438.346	12.136.817
Iðgjöld	30.700.186	30.031.212
Iðgjöld án aukaframlaga	24.404.737	22.466.810
Lífeyrisbyrði	69,8%	40,4%
Lífeyrisbyrði án aukaframlaga	87,8%	54,0%

49. Rekstraráætla

Rekstraráætla er hættan á fjárhagslegu tjóni og/eða neikvæðum áhrifum á orðspor sjóðsins vegna ófullnægjandi innri reglna, verkferla, upplýsingakerfa, háttsemi starfsmanna eða ytri þátta í rekstrarumhverfi sjóðsins. Stór hluti rekstraráættu tengist rekstri upplýsingakerfa. Við mat á rekstraráættu er tekið mið af alþjóðlegum stöðlum. Hver og einn rekstraráættupáttur er metinn annars vegar án stýringa (eðlileg áætla) og hins vegar að teknu tilliti til stýringa (eftirstæð áætla), en með þessu er verið að meta áhrif og gæði stýringa til áhættumildunar. Í matinu eru metnar líkur út frá líkindatöflu að áætla raungerist og áhrif hennar á: fjárhag, ímynd (orðspor), mannauð og hlítinu við lög og reglur. Með því að meta líkur og áhrif áættu reiknast áhættustig áhættunnar á hitakorti.

Undir rekstraráættu flokkast jafnframt pólitísk áætla, 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 kann að skapa. Undir þetta falla t.a.m. breytingar á lögum eða reglum um starfsemina.

Til að draga úr rekstraráættu er unnið eftir verkferlum, vinnu- og starfslýsingum og eftirlit haft með að þeim sé fylgt, ásamt öðrum reglum sem settar hafa verið um starfsemi sjóðsins.

50. Sjálfbærniáætla

Brú skilgreinir sjálfbærniáættu sem áættu sem stafar af núverandi eða væntanlegum áhrifum umhverfis-, félags- og stjórnunarþátta fjárfestingareigna. Eðli máli samkvæmt birtist sjálfbærniáætla fyrst og fremst í fjárfestingaæignum sjóðsins.

Við ákvörðun um fjárfestingu er tekið mið af sjálfbærniþáttum og áhættum þeim tengdum. Horft er til sjálfbærniþátta og heimsmarkmiða Sameinuðu þjóðanna og tekið tillit til þeirra sem styður við grundvöll langtímaávöxtunar sjóðsins og getur aukið gagnkvæman ávinning allra hagaðila.

Í mati á UFS þáttum í eignasafni styðst starfsfólk við innri greiningar, mat frá ytri aðilum og ýmsar áhættugreiningar. Sjóðurinn hefur greint kolefnisfótspor fjárfestinga og lagt mat á loftlagsáættu þeirra. Að auki fylgir sjóðurinn viðeigandi löggjöf, þar á meðal reglum frá Evrópusambandinu.

Brú vill hafa jákvæð áhrif á samfélagið og umhverfið með því að innleiða sjálfbærni og samfélagslega ábyrgð í sinni starfsemi. Sjóðurinn mun áfram leggja áherslu á að samræma sjálfbærniáættu við áhættuvilja og stefnu, með það að markmiði að vernda verðmæti eigna og tryggja sjálfbæran rekstur til framtíðar.

51. Stjórnarhættir

Samsetning stjórnar, skilvirkni hennar og starfsemi, stefnumótun, áætlanagerð og eftirlit, áhættustýring og innra eftirlit, gagnsæi og upplýsingagjöf og samfélagsleg ábyrgð skapa heildarmynd góðra stjórnarháttanna. Sjóðurinn fylgir leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem eru gefnar út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq OMX Ísland hf. og Samtökum atvinnulífsins.

Kennitölur

a.	Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt	2024	2023	2022	2021	2020
	Tryggingafræðileg úttekt er ekki unnin fyrir sjóðinn í heild sinni heldur einungis einstakar deildir og réttindasöfn innan deilda.					
b.	Ávöxtun					
	Nafnávöxtun	12,9%	10,6%	-4,7%	14,3%	10,8%
	Hrein raunávöxtun	7,8%	2,4%	-12,9%	9,0%	7,1%
	- 5 ára meðaltal	2,3%	2,3%	2,4%	6,5%	4,6%
	- 10 ára meðaltal	3,5%	3,2%	3,4%	5,3%	4,8%
	Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
	- 10 ára meðaltal	3,7%	3,4%	3,6%	5,4%	4,9%
c.	Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum					
	Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	46,5%	42,6%	40,0%	40,9%	30,7%
	Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	5,1%	6,4%	7,1%	6,9%	6,8%
	Skráð skuldabréf	30,1%	32,6%	36,8%	39,1%	46,5%
	Óskráð skuldabréf	18,3%	18,4%	16,1%	13,1%	15,3%
	Bundnar bankainnstæður	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,7%
	Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
d.	Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
	Fjárfestingar í íslenskum krónum	66,7%	67,2%	70,1%	68,3%	73,3%
	Fjárfestingar í erlendum myntum	33,3%	32,8%	29,9%	31,7%	26,7%
	Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
e.	Fjöldatölur					
	Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs	22.646	21.760	21.313	20.757	19.906
	Sjóðfélagar í árslok	145.642	125.933	121.278	115.894	110.466
	Lífeyrisþegar, meðaltal árs	16.315	11.420	10.415	9.736	8.732
	Stöðugildi, meðaltal árs	27,1	25,3	25,0	26,2	25,7
f.	Hlutfallsleg skipting lífeyris					
	Ellilífeyrir	78,4%	73,3%	72,4%	71,5%	71,0%
	Örorkulífeyrir	13,2%	20,2%	20,4%	20,6%	20,8%
	Makalífeyrir	7,4%	5,0%	5,6%	6,3%	6,6%
	Barnalífeyrir	0,9%	1,5%	1,6%	1,7%	1,6%
	Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
g.	Fjárhæðir á föstu verðlagi					
	Iðgjöld	30.700.186	31.463.866	26.346.201	26.017.274	24.423.135
	Lífeyrir	21.438.346	12.715.810	11.535.851	10.885.263	9.934.459
	Hreinar fjárfestingatekjur	64.150.545	39.241.700	(18.039.944)	52.573.895	36.486.020
	Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	1.027.886	750.209	673.452	728.972	725.977
	Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	72.384.500	57.239.547	(3.903.045)	66.976.935	50.248.719
	Vísitala neysluverðs þann 31. desember 2024					
h.	Aðrar kennitölur					
	Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld)	69,8%	40,4%	43,8%	41,8%	40,7%
	Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga)	87,8%	54,0%	50,3%	48,1%	47,1%
	Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna	13,5%	10,2%	-4,7%	13,4%	10,4%
	Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður					
	- hlutfall af iðgjöldum	3,3%	2,4%	2,6%	2,8%	3,0%
	- hlutfall af meðalstöðu eigna	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%

Ófjárhagslegar upplýsingar

Sjóðurinn leggur sitt af mörkum til að stuðla að sjálfbærni og vernd umhverfisins með því að draga úr umhverfisáhrifum starfseminnar með markvissum aðgerðum, ábyrgri og meðvitaðri nýtingu auðlinda. Mestu áhrifin og tækifærin liggja í fjárfestingum hans. Sjóðurinn leggur áherslu á að veita góða þjónustu og tryggja að þjónustan sé aðgengileg og í takt við þarfir og vilja sjóðfélaga. Sjálfbærniuppgjör og sjálfbærnisráðsla eru birt samhliða ársskýrslu á vefsíðu sjóðsins.

Gildi Brúar

Sjóðurinn leggur áherslu á samfélagslega ábyrgð. Stjórn og starfsfólk eru fyrst og síðast að vinna í þágu sjóðfélaga. Áherslur sjóðsins koma fram í öllum helstu reglum og viðmiðum sem sjóðurinn hefur sett sér og lýsa sér í gildum sjóðsins sem eru:

- *Hlýleg* - vera hlýleg og vingjarnleg
- *Upplýsandi* - veita áreiðanlegar og tímanlegar upplýsingar
- *Skynsöm* - taka rökréttar og skynsamlegar ákvarðanir

Reglur og stefnur eru aðgengilegar á vefsíðu sjóðsins ásamt ýmsum öðrum gagnlegum upplýsingum sem varðar starfsemina.

Hagaðilar

Hagaðilar eru þeir einstaklingar, hópar, félög og félagasamtök sem verða fyrir áhrifum af starfsemi sjóðsins á einn eða annan hátt. Þar má helst nefna:

- Sjóðfélagar og aðrir réttihafar sem tengjast sjóðfélögum (makar og börn)
- Launagreiðendur
- Stofnaðilar
- Stjórn
- Starfsfólk
- Aðrir aðilar: Ytri og innri endurskoðendur, tryggingastærðfræðingur, sveitarfélög, fjármálafyrirtæki, útgefendur fjármálagerna, Seðlabanki Íslands, Landsamtök lífeyrissjóða, Tryggingastofnun ríkisins, Skatturinn og birgjar.

Samstarfsaðilar

Sjóðurinn er í samstarfi við ýmis félagasamtök sem stuðla með einum og öðrum hætti að ábyrgum fjárfestingum og sjálfbærni.

- **Landssamtök lífeyrissjóða**
Sjóðurinn tekur þátt í starfi og umræðu hjá Landssamtökum lífeyrissjóða og situr starfsfólk í nefndum samtakanna.
- **Iceland SIF**
Brú er meðal stofnaðila að Iceland SIF sem er sjálfstæður umræðuvettvangur fyrir ábyrgar og sjálfbærar fjárfestingar. Tilgangur samtakanna er að efla þekkingu fjárfesta á aðferðarfræði sjálfbærra og ábyrgra fjárfestinga og stuðla að aukinni umræðu um ábyrgar og sjálfbærar fjárfestingar. Sjóðurinn er þátttakandi í starfi samtakanna en starf samtakanna hefur jákvæð áhrif á fjármagnsmarkaðinn í heild.
- **Festa - miðstöð um samfélagsábyrgð og sjálfbærni**
Brú er aðili að Festu sem er miðstöð um samfélagslega ábyrgð. Tilgangur Festu er að auka þekkingu á samfélagsábyrgð og efla getu fyrirtækja og stofnana til að innleiða og tileinka sér ábyrga starfshætti.

Við mat á fjárfestingum á innlendum skráðum hlutabréfum er horft til GemmaQ mælikvarða sem mælir kynjahlutföll stjórnenda og stjórna félaga.

Fjárfestingar

Fjárfestingar sjóðsins taka mið af samþykktri fjárfestingastefnu sem er aðgengileg hverju sinni á vefsíðu sjóðsins. Hluti af fjárfestingastefnu sjóðsins er stefna um ábyrgar fjárfestingar og hluthafastefna. Heildareignir sjóðsins voru 558 ma.kr. í árslok 2024.

- **Hluthafastefna**
Brú er langtímafjárfestir og hluthafastefna sjóðsins endurspeglar áherslur um góða og ábyrga stjórnarhætti. Fjárfestingarstefna sjóðsins endurspeglar ávallt hagsmuni sjóðsfélaga og vill sjóðurinn beita sér eins og kostur er fyrir öruggum og heilbrigðum rekstri þar sem hann er hluthafi. Sjóðurinn hefur sett sér viðmið um nýtingu atkvæðisréttar og birtir á heimasíðu sinni upplýsingar um ráðstöfun atkvæða í félögum sem skráð eru í Kauphöll Íslands. Á vefsíðu sjóðsins má finna upplýsingar um framkvæmd hluthafastefnunnar.

Framkvæmd

- ☐ Nýting atkvæðisréttar á hluthafafundum fyrirtækja þar sem sjóðurinn er hluthafi er liður í því að fylgja eftir hluthafastefnu sjóðsins.
- ☐ Fjárfestingaráð tekur afstöðu til tillagna sem lagðar eru fyrir hluthafafundi.

- **Stefna um ábyrgar fjárfestingar**

Markmið stefnunnar er að setja fram siðferðisleg viðmið fyrir fjárfestingar sjóðsins. Sjóðurinn leggur áherslu á að fjárfestingar hans uppfylli kröfur um samfélagslega ábyrgð, góða stjórnarhætti og sjálfbærni. Sjóðurinn vill sýna ábyrgð gagnvart umhverfinu og samfélaginu sem getur stutt við gagnkvæman ávinning fjárfesta og samfélagsins.

Sjóðurinn ávaxtar fjármuni sjóðfélaga með heildarhagsmunum þeirra að leiðarljósi og leggur áherslu á faglega nálgun við fjárfestingaákvæðanir sínar og er því horft til UFS þátta. Sjóðurinn lítur einnig til viðmiða Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar (UN PRI, Principal on Responsible Investment).

Framkvæmd

- Við stýringu eigna sjóðsins er horft til langtímasjónarmiða og fjárfestingar eru valdar út frá arðsemi og væntingum um ávöxtun og áhættu. Mat á stjórnarháttum, umhverfismálum og samfélagslegum áhrifum (UFS) er mikilvægur hluti af greiningarvinnu sjóðsins á fjárfestingarkostum sem og eftirfylgni með fjárfestingum hans.
- Kannað er hvort rekstraraðilar sem sjóðurinn er í viðskiptum við hafi sett sér stefnu um siðferðisleg viðmið og ábyrga fjárfestingarstefnu. Ef upp kemur tengsl eigna sjóðsins við óeðlilega háttsemi er varðar framangreind mál bregst sjóðurinn við og grípur til viðeigandi ráðstafana í því skyni að tryggja að ekki komi til sambærilegra atvika aftur. Beri slíkar aðgerðir ekki fullnægjandi árangur er sala á viðkomandi eignarhlut í heild eða hluta tekin til skoðunar.
- Fjárfestingarákvæðanir og eftirfylgni fjárfestinga byggja á lögum, reglum og innri reglum sjóðsins en einnig er stuðst við útgefna reglur á alþjóðlegum vettvangi s.s. reglur Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar, UFS leiðbeiningar Nasdaq, GemmaQ mælikvarða á kynjahlutföll stjórnenda og stjórna félaga.
- Mat ytri aðila á hvernig útgefndur standa sig í UFS málum er metið við greiningu og eftirlit með fjárfestingum. Upplýsingar um hvernig safnið lítur út miðað við ytri greiningu er að finna á vefsíðu sjóðsins.

Sjálfbærar fjárfestingar og reglugerðaumhverfi Evrópusambandsins

Sjóðurinn fylgist með þróun regluverks Evrópusambandsins á sviði sjálfbærra fjármála og styður við markmið þess. Innleiðing á reglugerð um upplýsingargjöf um sjálfbærni í fjárfestingum (SFDR – Sustainable Finance Disclosure Regulation) hélt áfram á árinu.

Annar þáttur í regluverkinu er flokkunarreglugerðin (EU Taxonomy), sem metur hversu umhverfislega sjálfbærar fjárfestingar eru. Flokkunarreglugerðin getur orðið öflugt tæki til að meta áhrif fjárfestinga á loftslags- og umhverfismarkmið en áskoranir við gagnasöfnun og gagnagæði eru áfram verulegar. Mörg fyrirtæki hafa enn ekki að fullu innleitt nauðsynlega upplýsingagjöf samkvæmt flokkuninni og tafir hafa orðið á útfærslu á öllum tæknistöðlum.

Sjóðurinn styður viðleitni Evrópusambandsins við að efla sjálfbæra fjármálastarfsemi og lítur á flokkunarreglugerðina sem gagnlegt verkfæri sem með tímanum mun nýtast betur við mat á sjálfbærni fjárfestinga. Sjóðurinn tók saman hvert grænt hlutfall fyrir deildir sjóðsins var um síðustu áramót miðað við uppgæfna upplýsingar frá innlendum fyrirtækjum sem sjóðurinn á skuldabréf eða hlutabréf í. Upplýsingar um erlendar eignir lágu ekki fyrir.

Samkvæmt flokkunarreglugerðinni flokkast eignir sjóðsins sem hér segir þann 31.12.2024:

Á grundvelli veltu	A deild	V deild	R deild	B deild	Samtals
Virði grænna eigna (m.kr.)	6.622	1.512	1.419	95	9.649
Hlutfall grænna eigna	2,0%	2,0%	2,4%	1,0%	2,1%
Á grundvelli fjárfestingagjalda					
Virði grænna eigna (m.kr.)	7.833	1.789	1.845	130	11.596
Hlutfall grænna eigna	2,4%	2,4%	3,1%	1,4%	2,5%
Fjárfestingar sem falla undir mælikvarðann *					
Eignir sem falla undir mælikvarðann (m.kr.)	326.156	74.489	59.982	9.384	470.012
Hlutfall af heildarfjárfestingum	91,5%	91,5%	62,5%	62,0%	85,6%

* Fjárfestingar í eignum með ríkisábyrgð eru undanskildar

Sjóðurinn vinnur að því að auka gagnsæi í sjálfbærum fjárfestingum og styður markmið um sjálfbær fjármál. Aukin gagnaöflun og þróun á upplýsingagjöf mun auka nákvæmni í mati á sjálfbærni.

Umhverfis- og félagsmál

Markvisst er unnið að því að auka við mælingar og gagnsæi þar sem viðmið um umhverfismál, félagslega þætti og góða stjórnarhætti eru hluti af heildrænni yfirferð og ákvarðanatöku við fjárfestingaákvörðanir og eftirfylgni. Sjóðurinn horfir til heimsmarkmiðs Sameinuðu þjóðanna nr. 13 um aðgerðir í lofslagsmálum.

- **Mat fjárfestingakosta**

Tilgangur greininga er að varpa ljósi á frammistöðu og stjórnun félaga, útgefenda og undirliggjandi eigna sjóða þegar kemur að helstu UFS áhættuþáttum með áherslu á þau svið sem eru helst viðeigandi í rekstri þeirra.

Framkvæmd

- Við fjárfestingaákvörðanir er horft til áhrifa á UFS þætti og þeir metnir.
- Reglulega er farið yfir upplýsingar um UFS viðmið eignasafns sjóðsins og þau birt í mánaðarlegum skýrslum til stjórnar.

- **Rekstur skrifstofu**

Sjóðurinn leggur sitt af mörkum til að stuðla að sjálfbærni og vernd umhverfisins með því að draga úr umhverfisáhrifum í eigin starfsemi með markvissum aðgerðum, ábyrgri og meðvitaðri nýtingu auðlinda og aukinni endurnýtingu þar sem möguleiki er á. Lögð hefur verið áhersla á að bæta flokkun sorps og auka hlutfall endurvinnslu, minnka orkunotkun og auka stafræna þjónustu.

Framkvæmd

- Sjálfbærniuppgjör sjóðsins fyrir árið 2024 er birt á heimasíðu. Það hefur að geyma upplýsingar um áhrif starfseminnar á UFS. Sjálfbærniuppgjórið er unnið í samræmi við leiðbeiningar Nasdaq frá 2019 og meginreglur Greenhouse Gas Protocol aðferðafræðinnar.
- Efla umhverfisvitund starfsfólks með fræðslu.
- Unnið er að gerð mikilvægisgreiningar og sjálfbærnistefnu.
- Sjóðurinn stuðlar að kolefnishlutleysi með því að styrkja kolefnisverkefni innanlands vegna reksturs ársins 2024.

Mannauðsmál

Brú leggur ríka áherslu á góðan starfsanda, hvetjandi vinnuumhverfi og fyrirmyndar starfsaðstöðu og horfir meðal annars til heimsmarkmiðs 3 um heilsu og vellíðan.

- **Mannauðsstefna**

Markmið með stefnunni er að sjóðurinn verði eftirsóknarverður vinnustaður og hafi hæft, áhugasamt og metnaðarfullt starfsfólk. Starfsfólk sem sýnir frumkvæði og vilja til að taka virkan þátt í að skapa jákvætt og drífandi starfsumhverfi og hafi gildi sjóðsins til hliðsjónar í störfum sínum.

Framkvæmd

- Tekið er vel er tekið á móti nýju starfsfólki.
- Starfsfólk er styrkt til heilsuræktar og árlega er boðið upp á heilsufarsmælingu og inflúensuþrautu.
- Fræðsla fyrir starfsfólk um andlega og líkamlega vellíðan.
- Árleg frammistöðuviðtöl þar sem metin er þörf á endur- og símenntun og veitt ráðgjöf.
- Starfsánægjukannanir.

- **Starfskjarastefna**

Markmið með stefnunni er að styðja við góða stjórnarhætti í rekstri sjóðsins og tryggja þannig langtímahagsmuni sjóðfélaga, starfsfólks og annarra hagaðila. Með stefnunni eru reglur um starfskjör stjórnar, framkvæmdastjóra og starfsfólks sjóðsins formfest.

Framkvæmd

- Tekið er tillit til fyrirbyggjandi upplýsinga um starfskjör hjá öðrum lífeyrissjóðum og eftirlitsskyldum aðilum.
- Starfskjör eru samkeppnishæf en hófleg og ekki leiðandi.
- Við ákvörðun um starfskjör er horft til ábyrgðar, reynslu, menntunar, umsvifa og frammistöðu en jafnframt gætt að viðurkenndum jafnlauna- og jafnréttissjónarmiðum.

- **Jafnlauna- og jafnréttisstefna**

Markmið stefnunnar er að koma á og viðhalda jafnrétti og jöfnum tækifærum starfsfólks þannig að reynsla, þekking og hæfileikar þess nýtist sem best og innleiða vottað jafnlaunakerfi.

Framkvæmd

- Sjóðurinn hefur jafnlaunavottun samkvæmt ÍST85 staðlinum en meginmarkmið jafnlaunavottunar er að vinna gegn kynbundnum launamun og stuðla að jafnrétti kynjanna á vinnumarkaði.
- Vottunin nær yfir allt starfsfólk og staðfestir að sjóðurinn hefur komið sér upp kerfi sem tryggir að málsmeðferð og ákvarðanir í launamálum séu kerfisbundnar og byggir á málefnalegum sjónarmiðum og feli ekki í sér kynbundna mismun.

Mannréttinda-, spillingar- og mútumál

- **Siðareglur**

Siðareglur sjóðsins gilda fyrir stjórn, nefndir og starfsfólk en jafnframt leitast sjóðurinn að eiga viðskipti við aðila sem hafa sett sér sambærilegar siðareglur. Markmið reglnanna er að stuðla að góðum starfsháttum, gæta að hagsmunum sjóðfélaga, tryggja að viðskipti séu stunduð af heilindum, koma í veg fyrir spillingu og mútur og að tryggja gott orðspor sjóðsins. Markmiðunum er náð með því að vera heiðarleg, sanngjörn og sýna virðingu í samskiptum innan sjóðsins og utan.

Framkvæmd

- Fræðsla fyrir stjórn, nefndir og starfsfólk.

- **Peningaþvætti**

Sjóðurinn hefur sett sér reglur á grundvelli laga nr. 140/2018 um aðgerðir gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka. Með reglunum leitast sjóðurinn við að koma í veg fyrir að rekstur og starfsemi sjóðsins verði notuð til að þvætta fjármuni eða fjármagna hryðjuverkastarfsemi.

Framkvæmd

- Árlega skilar ábyrgðarmaður aðgerða gegn peningaþvætti skýrslu til stjórnar og er með fræðslu fyrir starfsfólk.
- Fylgst er reglulega með viðbótargreiðslum inn á lán.

- **Verklagsreglur um verðbréfiðskipti starfsfólks og stjórnar**

Reglurnar gilda fyrir stjórn, nefndir og ákveðið starfsfólk og fjölskyldur þeirra og er ætlað að tryggja vandaða starfshætti sem stuðla að trúverðugleika og koma í veg fyrir hagsmunaárekstra. Framangreindir aðilar þurfa að upplýsa um eignir sínar í fjármálagerningum þegar þeir hefja starf og upplýsa um breytingar á starfstíma sínum.

Framkvæmd

- Árleg staðfesting á eignastöðu og breytingum á árinu.
- Fræðsla fyrir stjórn, nefndir og starfsfólk.

Stjórnarháttayfirlýsing

Leiðarljós stjórnar og starfsfólks Brúar lífeyrissjóðs er að tileinka sér góða stjórnarhætti. Með stjórnarháttayfirlýsingu þessari er verið að uppfylla þær kröfur sem fram koma í 51. gr. reglna um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015. Við mótun stjórnarháttanna hefur stjórn sjóðsins stuðst við leiðbeiningar sem fram koma í leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar voru út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins í febrúar 2021. Sjóðurinn vikur þó að hluta frá leiðbeiningunum einkum þar sem efnistöð þeirra eiga ekki við um lífeyrissjóði, til að mynda atriði sem varða hluthafafundi og hluthafa.

Hlutverk Brúar lífeyrissjóðs

Brú lífeyrissjóður starfar á grundvelli laga um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og samþykkt sjóðsins. Sjóðurinn var stofnaður 28. júlí 1998 með samningi á milli BHM, BSRB og Kennarasambands Íslands (KÍ) fyrir hönd hlutaðeigandi stéttarféлага annars vegar og hins vegar Sambands íslenskra sveitarfélaga.

Hlutverk Brúar lífeyrissjóðs er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri eftir þeim reglum sem fram koma í samþykktum sjóðsins.

Sjóðurinn er með fjórar deildir sem eru:

- **A deild**
Kjarasamningsbundin aðild starfsfólks sveitarfélaga sem eru í BSRB, BHM og KÍ.
- **V deild**
Deild sem er öllum opin.
- **R deild**
Réttindasafn Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar – Sameinað sjóðnum í R deild frá og með 1. janúar 2024.
- **B deild**
Réttindasöfn lokaðra lífeyrissjóða sveitarfélaga sem sameinuðust í eina deild þann 1. júlí 2013:
 - Eftirlaunasjóður starfsmanna Hafnarfjarðarkaupstaðar
 - Lífeyrissjóður Akraneskaupstaðar
 - Lífeyrissjóður Neskaupstaðar
 - Lífeyrissjóður starfsmanna Húsavíkurkaupstaðar
 - Lífeyrissjóður starfsmanna Vestmannaeyjakaupstaðar
 - Eftirlaunasjóður Reykjanesbæjar sameinaðist inn í B deild þann 1. janúar 2017
 - Lífeyrissjóður starfsmanna Kópavogsbæjar sameinaðist inn í B deild þann 1. janúar 2018

Stjórnarhættir

Brú lífeyrissjóður leitast við að viðhalda góðum stjórnarháttum og fylgja framangreindum leiðbeiningum um stjórnarhætti. Stjórnin hefur sett sér starfsreglur þar sem hlutverk hennar er skilgreint. Starfsreglur stjórnar eru aðgengilegar á vefsíðu sjóðsins.

Frávik frá leiðbeiningum um stjórnarhætti

Í leiðbeiningunum er fjallað um tilnefningarnefndir sem eiga ekki við hjá sjóðnum og ekki er starfandi starfskjaranefnd.

Lög, reglur og tilmæli

Brú lífeyrissjóður er eftirlitsskyldur aðili sbr. lög nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Lög, reglur og tilmæli sem varða starfsemi lífeyrissjóða er hægt að nálgast á heimasíðu Seðlabanka Íslands, www.sedlabanki.is.

Innri reglur og stefnur sjóðsins eru m.a. eftirfarandi:

- Starfsreglur stjórnar og framkvæmdastjóra
- Starfsreglur endurskoðunarnefndar
- Siðareglur
- Reglur um hæfi lykilstarfsfólks
- Verklagsreglur um verðbréfavíðskipti
- Reglur um endurgreiðslu ferðakostnaðar
- Fjárfestingarstefna
- Hluthafastefna (hluti af Fjárfestingarstefnu)
- Stefna um ábyrgar fjárfestingar (hluti af Fjárfestingarstefnu)
- Áhættu- og áhættustýringarstefna
- Persónuverndarstefna
- Jafnlauna- og jafnréttisstefna
- Mannauðsstefna
- Starfskjarastefna
- Stefna um upplýsingaöryggi
- Útvistunarstefna
- Vafrakökustefna.

Áhættustýring

Stjórn hefur sett sjóðnum áhættu- og áhættustýringastefnu sem skilgreinir áhættuvilja og áhættuþol sjóðsins og hvernig skuli greina, meta, vakta og stýra áhættu innan hans. Til að sinna áhættustýringu á fullnægjandi hátt verður að vera til staðar virkt eftirlitskerfi með áhættu sem tekur til mannauðs, verklagsreglna, upplýsingakerfa og annarra atriða. Lögð er áhersla á góða yfirsýn stjórnar og stjórnenda yfir helstu áhættuþætti í rekstri sjóðsins og að starfsfólk sjóðsins hafi þekkingu á hlutverki sínu og taki virkan þátt.

Sviðsstjóri áhættustýringar er ábyrgðarmaður með framkvæmd og eftirfylgni með áhættu- og áhættustýringa-stefnu sjóðsins og heyrir hann beint undir framkvæmdastjóra. Til að tryggja honum aukið sjálfstæði í starfi hefur hann beinan og milliliðalausan aðgang að stjórn og endurskoðunarnefnd.

Nánari upplýsingar um áhættustýringu er að finna í skýringum í ársreikningi sjóðsins.

Innra eftirlit

Innra eftirlit sjóðsins er skipulagt þannig að sjóðurinn nái settum markmiðum í starfsemi sinni með kerfisbundnum og öguðum vinnubrögðum ásamt því að fylgjast með að lögum og reglum sé framfylgt. Innri endurskoðun yfirfer árlega virkni innra eftirlits sjóðsins. Að framkvæmd innra eftirlits kemur allt starfsfólk sjóðsins með einum eða öðrum hætti. Innra eftirlit sjóðsins byggir meðal annars á verkferlum, starfslýsingum, skýrsluskilum, upplýsingagjöf, aðgreiningu starfa og aðgangsstýringum.

Sjálfbærni, fjölbreytileiki og siðferði

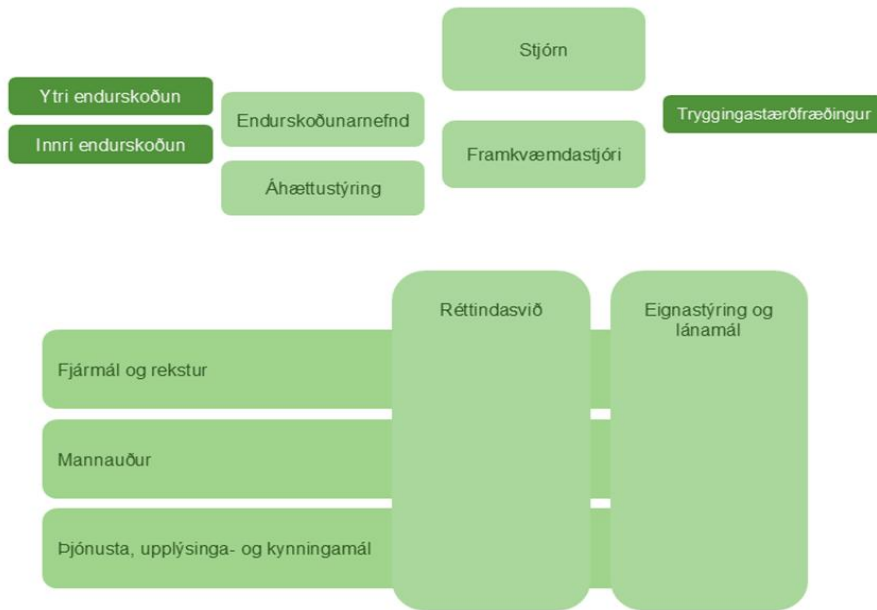
Brú lífeyrissjóður leggur áherslu á samfélagslega ábyrgð og leitast við að taka mið af sjálfbærni og vera til fyrirmyndar í umhverfismálum. Í starfsreglum stjórnar og framkvæmdastjóra er kveðið á um hæfi, hlutverk og verksvið stjórnar og framkvæmdastjóra, upplýsingagjöf til stjórnar, fundarskóp og fundargerðir, ákvörðunarvald, skipan undirnefndar stjórnar, þagnar- og trúnaðarskyldu og móttöku nýrra stjórnarmanna. Markmiðið með siðareglum sjóðsins er að stuðla að góðum starfsháttum, tryggja að víðskipti séu stunduð af heilindum, koma í veg fyrir spillingu og mútur og tryggja gott orðspor sjóðsins.

Sjóðurinn hefur samþykkt bæði hluthafastefnu og stefnu um ábyrgar fjárfestingar.

Sjóðurinn hefur lagt áherslu á heimsmarkmið Sameinuðu þjóðanna um sjálfbæra þróun, með tengingu við heimsmarkmið 3 um heilsu og velliðan og markmið 13 um aðgerðir í loftslagsmálum. Þá er sjóðurinn aðili að IcelandSIF og FESTU en samstarf við þessa aðila styrkir vegferð sjóðsins inn á svið sjálfbærra og ábygrga fjárfestinga, innleiðingu ábygrga starfshátta og þekkingu á samfélagsábyrgð.

Stjórnskipulag

Skipurit sjóðsins er óbreytt frá fyrra ári.



Stjórn

Stjórnin ber ábyrgð á starfsemi sjóðsins og sér til þess að skipulag hans og starfsemi sé jafnan í samræmi við ákvæði laga, reglugerða og samþykktu sjóðsins. Stjórnin tekur stefnumarkandi ákvarðanir er varða hag og starfsemi sjóðsins. Hún mótar og ber ábyrgð á skipulagi og virkni innra eftirlits. Stjórn hefur samið við sjálfstætt starfandi eftirlitsaðila til að annast innri endurskoðun. Jafnframt ræður hún löggiltan endurskoðanda eða endurskoðunarfélag til að annast ytri endurskoðun sem og trygginga-stærðfræðing til að sjá um tryggingafræðilega athugun.

Stjórn gerir starfsáætlun fyrir hvert ár þar sem fram koma helstu verkefni og áherslur hvers árs. Stjórn sjóðsins skipar þriggja manna endurskoðunarnefnd sem heyrir beint undir stjórn og um hana gilda starfsreglur samþykktar af stjórn.

Endurskoðunarnefnd

Samkvæmt ákvæðum laga um ársreikninga skulu einingar sem tengdar eru almannahagsmunum eins og lífeyrissjóðir starfrækja endurskoðunarnefnd. Starfsreglur endurskoðunarnefndar má finna á vefsíðu sjóðsins.

Í endurskoðunarnefnd eru Karl Björnsson formaður, Helga Benediktsdóttir og Rannveig Tanya Kristinsdóttir.

Á árinu 2024 fundaði endurskoðunarnefnd 7 sinnum.

Hlutverk endurskoðunarnefndar er er að aðstoða stjórn sjóðsins að uppfylla eftirlitsskyldur sínar í tengslum við gerð og birtingu reikningsskila, innra eftirlit, áhættustýringu og endurskoðunarferlið. Nefndin er undirnefnd stjórnar og ber stjórn ábyrgð á störfum nefndarinnar.

Endurskoðun

Ársreikningar sjóðsins eru endurskoðaðir og áritaðir af löggiltum endurskoðanda. Innri endurskoðun er í höndum sjálfstætt starfandi endurskoðenda. Endurskoðun sjóðsins og innri endurskoðun eru í höndum aðskilinna endurskoðunarfyrirtækja.

Skipan stjórnar

Samkvæmt samþykktum sjóðsins er stjórnin skipuð sex einstaklingum og varastjórn tveim einstaklingum. Samband íslenskra sveitarfélaga skipar þrjá einstaklinga, BSRB skipar tvo og Bandalag háskólamanna skipar einn. Skipunartími stjórnar er fjögur ár.

Ný stjórn tók til starfa í nóvember 2022 og var þannig skipuð í lok árs 2024; Þorkell Heiðarsson formaður en varaformaður til 20. nóvember 2024, Auður Kjartansdóttir varaformaður en formaður til 20. nóvember 2024, Gunnsteinn R. Ómarsson, Helga Benediktsdóttir, Sigurður Ármann Snævarr og Sigríður Ingibjörg Ingadóttir sem tók við af Sonju Ýr Þorbergsdóttur í janúar 2024 þegar hún óskaði eftir lausn úr stjórn sjóðsins.

Árangursmat

Stjórn sjóðsins gerði ekki árangursmat á störfum sínum á árinu 2024 en það var gert síðla árs 2023 og lá skýrsla úttektaraðila fyrir í nóvember 2023.

Árangursmat á störfum stjórnar er gagnlegt til að gera stjórn betur í stakk búna til að takast á við framtíðarverkefni. Árangursmati er þannig ætlað að bæta vinnubrögð og auka skilvirkni stjórnar og endurskoðunarnefndar ásamt því að meta störf framkvæmdastjóra. Niðurstöður árangursmatsins sýndu að stjórnar- og nefndarfolk hafa metnað í störfum sínum og taka virkan þátt á fundum. Þau verkefni sem ráðast þurfti í eftir árangursmatið voru sett inn á starfsáætlun stjórnar á árinu 2024. Almenn ánægja var með störf framkvæmdastjóra sjóðsins.

Fjöldi stjórnarfunda og mæting

Á árinu 2024 voru haldnir 15 stjórnarfundir.

Upplýsingar um fundarsókn einstakra aðila í stjórn koma fram í eftirfarandi upplýsingum:

Stjórnarfolk

- Porkell Heiðarsson, formaður**
Porkell er fæddur árið 1970 og hefur setið í stjórn sjóðsins frá ársbyrjun 2019. Hann er með BSc. og MSc. gráður í líffræði frá Háskóla Íslands og PMD stjórnendánám við Opna háskólann. Hann er starfandi formaður Félags íslenskra náttúrufræðinga (FÍN) og gjaldkeri Bandalags háskólamanna (BHM). Porkell sat 14 stjórnarfundir á árinu 2024.
- Auður Kjartansdóttir, varaformaður**
Auður er fædd árið 1991 og hefur setið í stjórn sjóðsins frá ársbyrjun 2019. Hún var formaður stjórnar frá nóvember 2022 til nóvember 2024 en varaformaður síðan. Hún hefur lokið meistarágráðu í lögfræði við Háskóla Íslands. Hún hefur verið bæjarfulltrúi í Snæfellsbæ frá árinu 2018 ásamt því hefur hún verið fjármálastjóri hjá Fiskmarkaði Íslands frá árinu 2016. Þá hefur hún setið í stjórn Landssamtaka lífeyrissjóða frá maí 2023. Auður sat 15 stjórnarfundir á árinu 2024.
- Gunnsteinn R. Ómarsson**
Gunnsteinn er fæddur árið 1970 og hefur setið í stjórn sjóðsins frá byrjun nóvember 2022. Hann er viðskiptafræðingur (Cand.Oecon) frá Háskóla Íslands og með M.Sc. gráðu í fjármálum og alþjóðaviðskiptum (FIB) frá háskólanum í Árósum í Danmörku (University of Aarhus) auk þess að vera með verðbréfavíðskiptapróf. Hann starfar sem framkvæmdastjóri hjá Sameyki stéttarfélagi í almannatjónustu og var kjörinn í stjórn BSRB í október 2024. Gunnsteinn sat 14 stjórnarfundir á árinu 2024.
- Helga Benediktsdóttir**
Helga er fædd árið 1968 og hefur setið í stjórn sjóðsins frá nóvember 2022. Helga situr einnig í endurskoðunarnefnd sjóðsins. Hún er viðskiptafræðingur (Cand.Oecon) frá Háskóla Íslands auk þess að hafa tekið fjölmörg námskeið á meistarastigi tengdum fjármálum og stjórnun. Hún starfaði hjá Reykjavíkurborg sem skrifstofustjóri fjárfestingar- og innheimtuskrifstofu frá upphafi árs 2012 fram til júní 2023 þegar hún hóf störf sem sviðsstjóri fjármálasviðs hjá Hafnarfjarðarbæ. Helga sat 15 stjórnarfundir á árinu 2024.
- Sigurður Ármann Snævarr**
Sigurður Ármann er fæddur árið 1955 og var varamaður frá árinu 2018 en tók sæti á aðalstjórn í apríl 2022. Hann er með Fil.Kand próf frá Háskólanum í Lundi og M.Sc.econ próf frá London School of Economics. Að námi loknu réðst Sigurður til Þjóðhagsstofnunar og var forstöðumaður þar til ársins 2001. Sigurður var borgarhagfræðingur 2001 til 2010, síðar efnahagsráðgjafi forsætisráðherra og sviðsstjóri hag- og upplýsingasviðs Sambands íslenskra sveitarfélaga frá 2016 til 2023. Hann er aðjúnt við hagfræðideild HÍ og hefur kennt við skólann um áratuga skeið. Sigurður sat 15 stjórnarfundir á árinu 2024.
- Sigríður Ingibjörg Ingadóttir**
Sigríður Ingibjörg er fædd árið 1968 og hefur setið í stjórn sjóðsins frá janúar 2024. Hún hefur lokið MPA gráðu í opinberri stefnumótun frá Goldman School of Public Policy við Kaliforníuháskóla í Berkeley, MS prófi í viðskipta- og hagfræði frá Uppsalaháskóla og BA prófi í sagnfræði frá Háskóla Íslands. Sigríður hefur gegnt starfi hagfræðings BSRB frá 2019, sat á Alþingi frá 2009-2016 en áður starfaði hún m.a. sem hagfræðingur hjá ASÍ og sem sérfræðingur í félags- og tryggingamálaráðuneytinu og á Hagstofu Íslands. Sigríður sat 14 stjórnarfundir á árinu 2024.
- Sonja Ýr Þorbergsdóttir**
Sonja Ýr er fædd árið 1982 og sat í stjórn sjóðsins frá ársbyrjun 2019 til 15. janúar 2024 er hún sagði sig úr stjórn sjóðsins. Hún hefur lokið BS gráðu í viðskiptalögfræði og ML gráðu í lögfræði frá Háskólanum á Bifröst. Hún starfaði sem lögfræðingur BSRB frá árinu 2008 til 2018 og hefur verið formaður BSRB frá árinu 2018. Sonja Ýr sat 1 stjórnarfund á árinu 2024.
- Helgi Aðalsteinsson**
Helgi er fæddur árið 1973 og hefur verið varamaður í stjórn sjóðsins frá 2022. Helgi er með B.Sc. gráðu í viðskiptum frá Háskólanum á Akureyri og M.Sc. gráðu í rekstrarhagfræði frá háskólanum í Álaborg í Danmörku (University of Aalborg). Helgi starfar sem sérfræðingur hjá Sambandi íslenskra sveitarfélaga og hefur verið í því starfi frá 1. maí 2022. Helgi sat 1 stjórnarfund á árinu 2024.
- Anna Rós Sigmundsdóttir**
Anna Rós er fædd árið 1980 og hefur verið varamaður í stjórn sjóðsins frá júní 2024. Hún er með BA- og ML-próf í lögfræði og Executive MBA-próf frá Háskólanum í Reykjavík. Auk þess hefur hún hlotið D-vottun í verkefnastjórnun og er með lögmannsréttindi. Anna Rós hóf störf hjá KPMG árið 2007, Actavis árið 2010 og Kennarasambandi Íslands árið 2015 þar sem hún starfar nú sem sviðsstjóri lögfræðisviðs. Anna Rós sat 1 stjórnarfund á árinu 2024.

Stjórnendur

Framkvæmdastjóri annast daglegan rekstur sjóðsins og fer í því efni eftir ákvæðum laga nr. 129/1997, reglugerðum sem settar eru samkvæmt þeim og samþykktum sjóðsins og þeirri stefnu og fyrirmælum sem stjórn sjóðsins hefur gefið og fram kemur í starfsreglum stjórnar og framkvæmdastjóra. Framkvæmdastjóri fer með atkvæði sjóðsins á fundum hlutafélaga sem sjóðurinn á hluti í, nema stjórn ákveði annað í einstökum tilvikum.

- Gerður Guðjónsdóttir er fædd árið 1963 og hefur verið framkvæmdastjóri frá 1. júlí 2014. Hún lauk viðskiptafræði frá Háskóla Íslands árið 1987 og löggildingu í endurskoðun árið 1993. Hún starfaði við endurskoðun árin 1987 til 2007 og var fjármálastjóri hjá Hafnarfjarðarbæ árin 2007 til 2014.
- Sviðsstjóri réttindasviðs er Þóra Jónsdóttir. Sviðið sér um skráningu og innheimtu iðgjalda, úrskurði lífeyris og lífeyrisgreiðslur. Þóra er skilgreind sem lykilstarfsmaður.
- Sviðsstjóri áhættustýringar er Ragnheiður Helga Haraldsdóttir. Áhættustýringarsvið greinir og metur áhættu og gerir aðgerðaáætlun ef áhætta mælist út fyrir skilgreind mörk. Ragnheiður Helga er skilgreind sem lykilstarfsmaður.
- Sviðsstjóri fjármálasviðs er Pálína Margrét Hafsteinsdóttir. Fjármálasviðið sér um bókhald, bakvinnslu, áætlunargerð, innheimtu, fjármál og reikningsskil sjóðsins. Pálína er skilgreind sem lykilstarfsmaður.
- Sviðsstjóri eignastýringar er Svandís Rún Ríkarðsdóttir. Sviðið ber ábyrgð á daglegum rekstri eignastýringar og lánadeildar, tekur þátt í mótun fjárfestingarstefnu og á samskipti við eignastýringaraðila. Svandís er skilgreind sem lykilstarfsmaður.

Stjórnarháttaryfirlýsing þessi hefur verið sett saman af stjórn sjóðsins eftir bestu vitund. Henni er ætlað að veita greinargóðar upplýsingar um stjórnarhætti sjóðsins til hagaðila hans og er uppfærð árlega.

Stjórnarháttayfirlýsingin var yfirfarin og samþykkt á stjórnarfundum þann 24. mars 2025.

Brú lífeyrissjóður

Deildaskiptur fjárhagur

Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris
A, V, R og B deild

	Skýringar	A deild	V deild	R deild	B deild	2024	2023
Iðgjöld							
Iðgjöld sjóðfélaga		4.561.708	1.911.434	36.798	19.385	6.529.325	5.989.713
Iðgjöld launagreiðenda		13.114.908	4.600.837	126.491	47.940	17.890.176	16.479.921
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(5.082)	(7.558)	0	(2.125)	(14.764)	(2.824)
	9	17.671.535	6.504.713	163.289	65.200	24.404.737	22.466.810
Sérstök aukaframlög	23	1.015.560	120.748	1.864.220	3.294.922	6.295.450	7.564.402
Iðgjöld samtals		18.687.094	6.625.460	2.027.509	3.360.123	30.700.186	30.031.212
Lífeyrir							
Heildarfjárhæð lífeyris	24	(8.206.381)	(827.602)	(7.824.314)	(4.413.560)	(21.271.857)	(11.977.192)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		(109.360)	(44.777)	(1.356)	(719)	(156.213)	(148.976)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		(7.531)	(2.478)	(213)	(53)	(10.276)	(10.648)
Lífeyrir samtals		(8.323.272)	(874.857)	(7.825.884)	(4.414.332)	(21.438.346)	(12.136.817)
Hreinar fjárfestingartekjur							
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	25	28.914.826	6.467.057	6.114.401	1.230.339	42.726.624	22.047.613
Hreinar tekjur af skuldabréfum	26	12.753.705	2.852.479	5.038.883	619.215	21.264.281	15.336.037
Aðrar fjárfestingartekjur:							
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé		147.594	33.011	57.164	35.859	273.628	139.498
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		5.399	1.208	30	3.228	9.864	8.028
Fjárfestingagjöld	11, 27	(82.846)	(18.529)	(18.700)	(3.777)	(123.852)	(76.282)
Hreinar fjárfestingatekjur samtals	10	41.738.678	9.335.225	11.191.778	1.884.864	64.150.545	37.454.895
Rekstrarkostnaður							
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	28-30	(546.044)	(122.819)	(230.544)	(128.478)	(1.027.886)	(716.050)
Rekstrarkostnaður samtals	12	(546.044)	(122.819)	(230.544)	(128.478)	(1.027.886)	(716.050)
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		51.556.455	14.963.009	5.162.859	702.176	72.384.500	54.633.240
Hrein eign frá fyrra ári							
Hrein eign til greiðslu lífeyris		310.261.377	67.671.088	0	15.226.914	393.159.380	338.526.139
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		51.556.455	14.963.009	5.162.859	702.176	72.384.500	54.633.240
Sameining við Lífeyrissjóð starfsmanna Reykjavíkurborgar				91.622.025		91.622.025	
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		361.817.833	82.634.097	96.784.884	15.929.091	557.165.905	393.159.380

Efnahagsreikningur

A, V, R og B deild

	Skýringar	A deild	V deild	R deild	B deild	31.12.2024	31.12.2023
Eignir							
Fjárfestingar							
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	15, 31	197.558.828	45.119.654	34.233.264	6.325.249	283.236.995	189.001.538
Skuldabréf	16-17, 32	158.752.066	36.256.736	61.733.952	8.811.379	265.554.134	196.651.606
Fjárfestingar samtals		356.310.894	81.376.390	95.967.216	15.136.629	548.791.129	385.653.144
Kröfur							
Kröfur á launagreiðendur		1.758.312	401.574	8.593	3.379	2.171.858	2.084.695
Aðrar kröfur		97.397	22.244	259.925	262.968	642.534	894.541
Millireikningur		22.487	5.136	(2.424)	(25.198)	0	0
Kröfur samtals	18, 34	1.878.195	428.953	266.094	241.149	2.814.392	2.979.236
Ýmsar eignir							
Óefnislegar eignir	19, 35	185.675	42.406	0	0	228.081	161.216
Varanlegir rekstrarfjármunir	20, 36	100.122	22.866	0	0	122.988	126.542
Handbært fé	21	3.682.371	841.002	699.363	637.876	5.860.613	4.834.461
Ýmsar eignir samtals		3.968.169	906.274	699.363	637.876	6.211.682	5.122.219
Eignir samtals		362.157.258	82.711.617	96.932.674	16.015.654	557.817.203	393.754.600
Skuldir							
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur		31.561	7.208	0	0	38.769	32.842
Aðrar skuldir	37	307.865	70.312	147.789	86.563	612.529	562.379
Skuldir samtals	22	339.425	77.520	147.789	86.563	651.298	595.220
Hrein eign til greiðslu lífeyris		361.817.833	82.634.097	96.784.884	15.929.091	557.165.905	393.159.380

Sjóðstreymi
A, V, R og B deild

	Skýringar	A deild	V deild	R deild	B deild	2024	2023
Inngreiðslur							
lðgjöld		18.632.177	6.595.414	2.028.238	3.366.517	30.622.346	29.627.646
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		117.919	26.374	51.800	38.019	234.111	137.878
Aðrar inngreiðslur		506.848	110.793	31.176	6.443	655.260	128.551
Inngreiðslur samtals		19.256.944	6.732.581	2.111.213	3.410.979	31.511.717	29.894.076
Útgreiðslur							
Lífeyrir		(8.323.272)	(874.857)	(7.825.884)	(4.414.332)	(21.438.346)	(12.136.817)
Rekstrarkostnaður		(546.044)	(122.819)	(230.544)	(128.478)	(1.027.886)	(716.050)
Fjárfesting í rekstrarfjármunum		(90.043)	(20.565)	0	0	(110.608)	(109.368)
Aðrar útgreiðslur		(82.846)	(18.529)	(264.514)	(162.768)	(528.658)	(1.566.219)
Útgreiðslur samtals		(9.042.206)	(1.036.771)	(8.320.942)	(4.705.578)	(23.105.497)	(14.528.454)
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga		10.214.738	5.695.810	(6.209.729)	(1.294.600)	8.406.219	15.365.622
Fjárfestingahreyfingar							
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		3.919.640	(782.685)	884.181	82.578	4.103.714	4.309.261
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum		(31.095.488)	(7.101.771)	(3.006.256)	(173.624)	(41.377.139)	(26.260.612)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum		8.512.039	1.944.030	2.799.158	1.305.311	14.560.537	10.358.272
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa		27.701.603	4.677.931	7.523.058	1.119.241	41.021.832	22.430.352
Keypt skuldabréf		(19.122.250)	(4.367.253)	(2.645.455)	(952.449)	(27.087.406)	(30.778.456)
Seld skuldabréf		0	0	0	0	0	1.527.685
Fjárfestingahreyfingar samtals		(10.084.456)	(5.629.749)	5.554.686	1.381.058	(8.778.461)	(18.413.498)
Handbært fé í upphafi árs							
Lækkun á handbæru fé		3.517.015	767.096	0	550.350	4.834.461	7.872.689
Gengismunur af handbæru fé		130.282	66.061	(655.043)	86.458	(372.242)	(3.047.876)
Sameining við Lífeyrissjóð starfsmanna Reykjavíkurborgar		35.075	7.845	5.394	1.068	49.382	9.648
Handbært fé í árslok		0	0	1.349.012	0	1.349.012	0
		3.682.371	841.002	699.363	637.876	5.860.613	4.834.461

Lykiltölur

A, V, R og B deild

	2024				
	A deild	V deild	R deild	B deild	Brú
a. Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt					
Hrein eign til greiðslu lífeyris	361.817.833	82.634.097	96.784.884	15.929.091	557.165.905
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	2,8%	2,5%	2,3%	-15,5%	
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	10,7%	3,0%	-26,4%	-78,2%	
Að teknu tilliti til viðbótariðgjalda launagreiðenda					
b. Ávöxtun					
Nafnávöxtun	13,1%	13,1%	12,4%	11,9%	12,9%
Hrein raunávöxtun	7,9%	7,9%	7,2%	6,9%	7,8%
- 5 ára meðaltal	2,4%	2,4%		0,9%	2,3%
- 10 ára meðaltal	3,6%	3,6%		2,5%	3,5%
Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
- 10 ára meðaltal	3,7%	3,7%		2,6%	3,7%
c. Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	49,4%	49,4%	34,3%	41,6%	46,5%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	6,1%	6,1%	1,4%	0,2%	5,1%
Skráð skuldabréf	28,1%	28,1%	35,8%	51,0%	30,1%
Óskráð skuldabréf	16,4%	16,4%	28,6%	7,2%	18,3%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
d. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Fjárfestingar í íslenskum krónum	62,9%	62,9%	83,0%	71,8%	66,7%
Fjárfestingar í erlendum myntum	37,1%	37,1%	17,0%	28,2%	33,3%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
e. Fjöldatölur					
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs	16.007	6.436	136	67	22.646
Sjóðfélagar í árslok	80.856	46.284	14.738	3.764	145.642
Lífeyrisþegar, meðaltal árs	8.289	2.009	3.931	2.086	16.315
f. Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	72,3%	35,8%	84,9%	86,2%	78,4%
Örorkulífeyrir	24,0%	57,5%	3,3%	2,4%	13,2%
Makalífeyrir	1,8%	1,2%	11,8%	11,4%	7,4%
Barnalífeyrir	1,9%	5,5%	0,0%	0,0%	0,9%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
g. Fjárhæðir á föstu verðlagi					
Iðgjöld	18.687.094	6.625.460	2.027.509	3.360.123	30.700.186
Lífeyrir	8.323.272	874.857	7.825.884	4.414.332	21.438.346
Hreinar fjárfestingatekjur	41.738.678	9.335.225	11.191.778	1.884.864	64.150.545
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	546.044	122.819	230.544	128.478	1.027.886
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	51.556.455	14.963.009	5.162.859	702.176	72.384.500
Visitala neysluverðs þann 31. desember 2024					
i. Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld)	44,5%	13,2%	386,0%	131,4%	69,8%
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga)	47,1%	13,4%	4792,7%	6770,4%	87,8%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna	12,4%	12,4%	23,1%	12,0%	13,5%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður					
- hlutfall af iðgjöldum	2,9%	1,9%	11,4%	3,8%	3,3%
- hlutfall af meðalstöðu eigna	0,2%	0,2%	0,5%	0,8%	0,2%
Grænar eignir á grundvelli veltu	2,0%	2,0%	2,4%	1,0%	

Brú lífeyrissjóður

A og V deild

Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris A og V deild

	Skýringar	A deild	V deild	2024	2023
Iðgjöld					
Iðgjöld sjóðfélaga		4.561.708	1.911.434	6.473.142	5.964.286
Iðgjöld launagreiðenda		13.114.908	4.600.837	17.715.745	16.417.220
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(5.082)	(7.558)	(12.640)	(2.824)
	9	17.671.535	6.504.713	24.176.247	22.378.681
Sérstök aukaframlög	53, 63	1.015.560	120.748	1.136.307	4.419.436
Iðgjöld samtals		18.687.094	6.625.460	25.312.555	26.798.117
Lífeyrir					
Heildarfjárhæð lífeyris	54	(8.206.381)	(827.602)	(9.033.983)	(7.866.520)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		(109.360)	(44.777)	(154.138)	(148.071)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		(7.531)	(2.478)	(10.009)	(10.599)
Lífeyrir samtals		(8.323.272)	(874.857)	(9.198.130)	(8.025.190)
Hreinar fjárfestingartekjur					
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	55	28.914.826	6.467.057	35.381.883	21.336.206
Hreinar tekjur af skuldabréfum	56	12.753.705	2.852.479	15.606.184	14.591.882
Aðrar fjárfestingartekjur:					
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé		147.594	33.011	180.605	122.383
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		5.399	1.208	6.607	4.201
Fjárfestingagjöld	11, 57	(82.846)	(18.529)	(101.376)	(73.021)
Hreinar fjárfestingartekjur samtals	10	41.738.678	9.335.225	51.073.903	35.981.651
Rekstrarkostnaður					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		(546.044)	(122.819)	(668.863)	(602.095)
Rekstrarkostnaður samtals		(546.044)	(122.819)	(668.863)	(602.095)
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		51.556.455	14.963.009	66.519.464	54.152.483
Hrein eign frá fyrra ári		310.261.377	67.671.088	377.932.465	323.779.982
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		51.556.455	14.963.009	66.519.464	54.152.483
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		361.817.833	82.634.097	444.451.930	377.932.465

Efnahagsreikningur

A og V deild

	Skýringar	A deild	V deild	31.12.2024	31.12.2023
Eignir					
Fjárfestingar					
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	15, 58	197.558.828	45.119.654	242.678.482	182.692.363
Skuldabréf	16-17, 59	158.752.066	36.256.736	195.008.802	188.292.649
Fjárfestingar samtals		<u>356.310.894</u>	<u>81.376.390</u>	<u>437.687.284</u>	<u>370.985.013</u>
Kröfur					
Kröfur á launagreiðendur		1.758.312	401.574	2.159.885	2.074.922
Aðrar kröfur		97.397	22.244	119.641	625.129
Millireikningur		22.487	5.136	27.622	70.856
Kröfur samtals	18, 34	<u>1.878.195</u>	<u>428.953</u>	<u>2.307.149</u>	<u>2.770.907</u>
Ýmsar eignir					
Ófnislegar eignir	19, 35	185.675	42.406	228.081	161.216
Varanlegir rekstrarfjármunir	20, 36	100.122	22.866	122.988	126.542
Handbært fé	21	3.682.371	841.002	4.523.373	4.284.111
Ýmsar eignir samtals		<u>3.968.169</u>	<u>906.274</u>	<u>4.874.442</u>	<u>4.571.869</u>
Eignir samtals		<u><u>362.157.258</u></u>	<u><u>82.711.617</u></u>	<u><u>444.868.875</u></u>	<u><u>378.327.789</u></u>
Skuldir					
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur		31.561	7.208	38.769	32.842
Aðrar skuldir	37	307.865	70.312	378.177	362.482
Skuldir samtals	22	<u>339.425</u>	<u>77.520</u>	<u>416.945</u>	<u>395.324</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u><u>361.817.833</u></u>	<u><u>82.634.097</u></u>	<u><u>444.451.930</u></u>	<u><u>377.932.465</u></u>

Skýringar

A og V deild

Starfsemi

52. Um deildina

A deild

Deildin er aðeins opin 16-70 ára starfsfólki sveitarfélaga, stofnana, fyrirtækja og samlaga þeirra. Ráðning er samkvæmt kjarasamningi milli aðildarfélaga BSRB, Bandalags háskólamanna eða Kennarasambands Íslands annars vegar og sveitarfélaga, stofnana, fyrirtækja eða samlaga þeirra hins vegar.

Deildin veitir rétt til elli-, örorku-, maka- og barnalífeyris. Miðað er við að taka ellilífeyris hefjist við 67 ára aldur en getur hafist bæði fyrr eða frá 60 ára aldri og seinna eða til 80 ára aldurs. Bæði flýting og frestun á töku lífeyris hafa áhrif á fjárhæð lífeyris, við flýtingu lækkar lífeyrisgreiðsla á mánuði en við frestun hækkar hún.

Breyting varð á réttindaöflun sjóðfélaga í A deild frá 1. júní 2017 vegna breytinga á lögum um Lífeyrissjóð starfsmanna ríkisins sem hafði áhrif á A deild sjóðsins. Frá þeim tíma hefur ávinnsla réttinda í deildinni verið aldurstengd. Réttindi sjóðfélaga ráðast því af iðgjöldum, ávöxtun þeirra og aldri sjóðfélaga við innborgun. Fram til 1. júní 2017 var ávinnsla réttindanna jöfn og því óháð aldri. Iðgjald í deildina er nú 15,5% þar sem sjóðfélagi greiðir 4% en launagreiðandi greiðir mótframlag sem nemur 11,5%. Sjá nánari umfjöllun í skýringum 62-63.

V deild

Deildin er opin þeim sem starfa hjá sveitarfélögum eða stofnunum þeirra og þeim sem ekki eiga skylduaðild að öðrum lífeyrissjóði.

Deildin veitir rétt til elli-, örorku-, maka- og barnalífeyris. Miðað er við að taka ellilífeyris hefjist við 67 ára aldur en getur hafist bæði fyrr eða frá 60 ára aldri og seinna eða til 80 ára aldurs. Bæði flýting og frestun á töku lífeyris hafa áhrif á fjárhæð lífeyris, við flýtingu lækkar lífeyrisgreiðsla á mánuði en við frestun hækkar hún.

Ávinnsla réttinda í V deild er aldurstengd. Iðgjald ræðst af kjara- og ráðningarsamningi og er lágmarks iðgjald 15,5% þar sem sjóðfélagi greiðir 4% og launagreiðandi greiðir mótframlag sem er 11,5%. Sjóðfélagi getur ráðstafað 3,5% af mótframlaginu í séreignarsparnað. Réttindi sjóðfélaga ráðast af iðgjöldum, ávöxtun þeirra og aldri sjóðfélaga við innborgun.

Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris

53. Sérstök aukaframlög

Sérstök aukaframlög sundurliðast sem hér segir:

	A deild	V deild	2024	A deild	V deild	2023
Framlag úr varúðarsjóði	0	0	0	3.888.132	0	3.888.132
Framlag í lífeyrisaukasjóð	68.431	0	68.431	95.427	0	95.427
Ábyrgð launagreiðenda vegna 60 ára og eldri	537.311	0	537.311	0	0	0
Framlag ríkis til jöfnunar örorkubyrði	409.818	120.748	530.565	309.748	126.129	435.877
Samtals	1.015.560	120.748	1.136.307	4.293.306	126.129	4.419.436

54. Lífeyrir

Lífeyrir sundurliðast sem hér segir:

	A deild	V deild	2024	A deild	V deild	2023
Ellilífeyrir	5.934.506	296.036	6.230.542	5.003.422	243.055	5.246.477
Örorkulífeyrir	1.970.509	476.099	2.446.608	1.865.748	441.116	2.306.864
Makalífeyrir	147.971	9.924	157.895	122.973	6.987	129.960
Barnalífeyrir	153.395	45.543	198.938	141.876	41.343	183.219
Samtals	8.206.381	827.602	9.033.983	7.134.019	732.501	7.866.520

55. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum sundurliðast sem hér segir:

Hlutabréf	Gangvirðis- breytingar	Arður	Áhrif gjaldmiðla	2024	2023
Skráð félög	11.531.509	1.740.824	(3.732)	13.268.602	1.297.254
Óskráð félög	96.711	84.535	0	181.247	1.100.874
Framtakssjóðir	94.629	97.409	(119.196)	72.843	639.635
	11.722.850	1.922.769	(122.927)	13.522.691	3.037.764
Hlutdeildarskírteini	Gangvirðis- breytingar	Arður	Áhrif gjaldmiðla	2024	2023
Hlutabréfasjóðir	21.845.573	0	(51.869)	21.793.704	18.143.708
Skuldabréfasjóðir	45.421	0	0	45.421	146.062
Peningamarkaðssjóðir	20.067	0	0	20.067	8.672
	21.911.061	0	(51.869)	21.859.192	18.298.442
Samtals	33.633.911	1.922.769	(174.797)	35.381.883	21.336.206

56. Hreinar tekjur af skuldabréfum

Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast sem hér segir:

Skuldabréf færð á gangvirði	Gangvirðis- breytingar	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2024	2023
Skuldabréf með ríkisábyrgð	2.111.083	0	0	2.111.083	2.404.071
Skuldabréf sveitarfélaga	1.205.656	0	0	1.205.656	351.676
Skuldabréf lánastofnana	2.217.564	0	0	2.217.564	1.768.620
Skuldabréf fyrirtækja	132.460	0	0	132.460	15.153
	5.666.763	0	0	5.666.763	4.539.520
Skuldabréf haldið til gjalddaga	Vextir og verðbætur	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2024	2023
Skuldabréf með ríkisábyrgð	224.214	0	0	224.214	74.132
Skuldabréf sveitarfélaga	1.163.626	0	0	1.163.626	1.517.685
Skuldabréf lánastofnana	753.822	0	0	753.822	661.907
Skuldabréf fyrirtækja	1.352.847	2.391	211.645	1.566.884	2.312.885
	3.494.510	2.391	211.645	3.708.546	4.566.608
Útlán haldið til gjalddaga	Vextir og verðbætur	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2024	2023
Sjóðfélagalán	5.898.839	0	65.340	5.964.179	5.151.295
Önnur útlán	266.697	0	(1)	266.696	334.460
	6.165.537	0	65.338	6.230.875	5.485.755
Samtals	15.326.809	2.391	276.983	15.606.184	14.591.882

57. Fjárfestingagjöld

a. Beinar þóknanir

Beinar þóknanir sundurliðast sem hér segir:

	A deild	V deild	2024	A deild	V deild	2023
Fjársýsluþóknanir	20.290	4.538	24.828	9.033	1.938	10.971
Vörsluþóknanir	33.348	7.459	40.807	30.058	6.450	36.508
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfavíðskipta	25.942	5.802	31.744	17.112	3.672	20.784
Önnur fjárfestingagjöld	3.266	730	3.996	3.918	841	4.758
Samtals	82.846	18.529	101.376	60.120	12.901	73.021

b. Áætlaðar óbeinar þóknanir

Áætlaðar óbeinar þóknanir sundurliðast sem hér segir:

Áætlaðar óbeinar þóknanir	A deild	V deild	2024	A deild	V deild	2023
Innlendir fjárfestingasjóðir	187	42	228	285	61	346
Innlendir fagfjárfestasjóðir	68.161	15.245	83.405	93.452	20.053	113.505
Erlendir verðbréfasjóðir	323.588	72.373	395.961	253.813	54.463	308.276
Erlendir fagfjárfestasjóðir	643.207	143.859	787.067	211.106	45.299	256.405
Samtals	1.035.142	231.519	1.266.661	558.657	119.876	678.533

Hlutfall af meðaleign	A deild	V deild	2024	A deild	V deild	2023
Innlendir fjárfestingasjóðir	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Innlendir fagfjárfestasjóðir	0,7%	0,7%	0,7%	1,0%	1,0%	1,0%
Erlendir verðbréfasjóðir	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
Erlendir fagfjárfestasjóðir	4,8%	4,8%	4,8%	1,7%	1,7%	1,7%
Samtals	0,9%	0,9%	0,9%	0,6%	0,6%	0,6%

Samtals beinar og óbeinar þóknanir til fjármálafyrirtækja .	1.117.989	250.048	1.368.037	618.777	132.777	751.554
--	------------------	----------------	------------------	----------------	----------------	----------------

Efnahagsreikningur

58. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum sundurliðast sem hér segir:

Hlutabréf	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Skráð félög	71.700.067	142.800	71.842.867	52.025.011	629.663	52.654.674
Óskráð félög	7.585.152	0	7.585.152	5.888.835	0	5.888.835
Framtakssjóðir	1.905.129	15.898.500	17.803.630	2.899.458	13.928.735	16.828.193
	81.190.348	16.041.300	97.231.648	60.813.303	14.558.398	75.371.701

Hlutdeildarskírteini	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Hlutabréfasjóðir	0	144.257.282	144.257.282	0	105.515.573	105.515.573
Skuldabréfasjóðir	1.189.132	0	1.189.132	1.803.401	0	1.803.401
Peningamarkaðssjóðir	419	0	419	1.688	0	1.688
	1.189.551	144.257.282	145.446.833	1.805.089	105.515.573	107.320.662

Samtals	82.379.899	160.298.583	242.678.482	62.618.392	120.073.971	182.692.363
----------------	-------------------	--------------------	--------------------	-------------------	--------------------	--------------------

59. Skuldabréf

a. Bókfært virði

Bókfært virði skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

Skuldabréf færð á gangvirði	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Skuldabréf með ríkisábyrgð	33.759.151	0	33.759.151	34.683.099	0	34.683.099
Skuldabréf sveitarfélaga	14.328.701	0	14.328.701	10.874.603	0	10.874.603
Skuldabréf lánastofnana	24.700.808	0	24.700.808	27.925.170	0	27.925.170
Skuldabréf fyrirtækja	2.058.233	0	2.058.233	350.029	0	350.029
	74.846.894	0	74.846.894	73.832.901	0	73.832.901
Skuldabréf haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Skuldabréf með ríkisábyrgð	3.282.486	0	3.282.486	3.178.770	0	3.178.770
Skuldabréf sveitarfélaga	15.974.096	0	15.974.096	15.516.382	0	15.516.382
Skuldabréf lánastofnana	9.379.809	0	9.379.809	7.028.980	0	7.028.980
Skuldabréf fyrirtækja	21.782.054	0	21.782.054	20.732.232	0	20.732.232
Varúðarniðurfærsla	(124.101)	0	(124.101)	(344.841)	0	(344.841)
	50.294.343	0	50.294.343	46.111.524	0	46.111.524
Útlán haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Sjóðfélagalán	67.060.425	0	67.060.425	65.661.513	0	65.661.513
Önnur útlán	2.941.312	0	2.941.312	2.886.220	0	2.886.220
Varúðarniðurfærsla	(134.171)	0	(134.171)	(199.509)	0	(199.509)
	69.867.565	0	69.867.565	68.348.224	0	68.348.224
Samtals	195.008.802	0	195.008.802	188.292.649	0	188.292.649

Skuldabréf og útlán haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Bókfært virði	120.161.909	0	120.161.909	114.459.748	0	114.459.748
Áætlað gangvirði	118.270.426	0	118.270.426	112.852.406	0	112.852.406

b. Varúðarniðurfærsla skuldabréfa

Breyting á varúðarniðurfærslu skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

	31.12.2024	31.12.2023
Staða í ársbyrjun	544.351	103.460
Áður niðurfærð skuldabréf endanlega afskrifuð	(9.095)	0
Breyting á niðurfærslu	(276.983)	440.890
Staða í árslok	258.272	544.351

60. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum sundurliðast sem hér segir:

Mynt	Myntkóti	31.12.2024	Bókfært virði 31.12.2023	31.12.2024	Hlutfall 31.12.2023
Íslensk króna	ISK	275.497.201	247.951.992	62,9%	66,8%
Bandaríkjadalur	USD	124.096.685	90.231.475	28,4%	24,3%
Evra	EUR	37.450.449	31.385.340	8,6%	8,5%
Sterlingspund	GBP	433.371	497.883	0,1%	0,1%
Dönsk króna	DKK	0	629.663	0,0%	0,2%
Aðrar myntir		209.577	288.660	0,0%	0,1%
Samtals		437.687.284	370.985.013	100,0%	100,0%

61. Tryggingafræðileg staða

Reikniforsendur um örorku- giftingar- og barnalíkur eru breyttar frá fyrra ári. Við útreikning á skuldbindingu örorkulífeyris fyrir árið 2024 er notast við meðaltal af reynslu íslenskra lífeyrissjóða árin 2018-2023, með aðlögun fyrir sjóðinn. Fyrir A deild er aðlögunin 75% af meðaltali fyrir karla og 85% fyrir konur og í V deild er aðlögunin 55% af meðaltali fyrir karla og 85% fyrir konur. Áður var gert ráð fyrir að örorkulíkur fari eftir reynslu í íslenskum lífeyrissjóðum 2011-2016, með aðlögun fyrir A og V deild sem er 65% af meðaltali fyrir karla og 85% fyrir konur.

a. Breyting á tryggingafræðilegri stöðu

Eignir samkvæmt tryggingafræðilegu uppgjöri þróuðust sem hér segir:

	2024	A deild 2023	2024	V deild 2023
Endurmetin eign í ársbyrjun	569.064.932	494.656.292	154.332.291	134.463.713
Endurmetin eign í árslok	631.570.517	569.064.932	179.828.471	154.332.291
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu	62.505.585	74.408.640	25.496.180	19.868.578

Heildarskuldbindingar samkvæmt tryggingafræðilegu uppgjöri þróuðust sem hér segir:

Skuldbindingar í ársbyrjun	565.828.937	554.619.796	153.627.951	142.153.495
Skuldbindingar í árslok	614.630.978	565.828.937	175.514.168	153.627.951
Hækkun skuldbindinga á árinu	48.802.041	11.209.141	21.886.217	11.474.457

Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu	13.703.544	63.199.499	3.609.963	8.394.121
---	-------------------	-------------------	------------------	------------------

b. Þróun áfallinna lífeyrisskuldbindinga

Áfallnar lífeyrisskuldbindingar þróuðust sem hér segir:

	2024	A deild 2023	2024	V deild 2023
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar				
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	290.203.705	270.302.926	68.834.149	63.574.443
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta	25.331.215	29.247.555	6.010.963	6.993.380
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins	18.997.157	17.913.634	6.273.528	5.534.099
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	(8.206.381)	(7.134.019)	(827.602)	(732.501)
Hækkun vegna nýrra forsenda	901.964	0	48.246	0
Lækkun vegna réttindabreytinga	0	(19.416.542)	0	(6.385.217)
Lækkun/hækkun vegna annarra breytinga	(999.649)	(709.849)	136.600	(150.055)
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	326.228.011	290.203.705	80.475.884	68.834.149
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar	4.776.058	4.202.588	797.341	670.861
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar samkvæmt yfirliti	331.004.069	294.406.293	81.273.225	69.505.010

62. Viðmið um tryggingafræðilegt jafnvægi**A deild**

Niðurstaða tryggingafræðilegrar athugunar í árslok 2024 sýnir að í A deild var hlutfall eigna umfram heildarskuldbindingu 2,8%.

V deild

Niðurstaða tryggingafræðilegrar athugunar í árslok 2024 sýnir að í V deild var hlutfall eigna umfram heildarskuldbindingu 2,5%.

Með setningu laga nr. 127/2016 var lögum um Lífeyrissjóð starfsmanna ríkisins breytt og hafði sú lagabreyting einnig áhrif á A deild Brúar. Samþykktum sjóðsins var breytt og komu inn ný ákvæði um jafnvægisjóð, lífeyrisaukasjóð og varúðarsjóð. Launagreiðendum í A deild var skylt að greiða framlag í jafnvægisjóð en sá sjóður var nýttur til að koma áfallinni tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins í jafnvægi miðað við 31. maí 2017. Nánari umfjöllun um lífeyrisaukasjóð og varúðarsjóð er að finna í skýringu 63.

63. Lífeyrisaukasjóður og varúðarsjóður A deildir

Þann 22. desember 2016 voru samþykkt á Alþingi lög nr. 127/2016 um breytingu á lögum nr. 1/1997 um Lífeyrissjóð starfsmanna ríkisins sem hafa áhrif á A deild Brúar lífeyrissjóðs.

Samkvæmt lögnum er frá 1. júní 2017 tekið upp breytt réttindakerfi þar sem sjóðfélagar ávinna sér réttindi í aldurstengdu réttindakerfi og lífeyristökualdur verður miðaður við 67 ára aldur. Núverandi sjóðfélögum er, að uppfylltum ákveðnum skilyrðum, áfram tryggð óbreytt jöfn réttindaávinnsla og óbreyttur 65 ára lífeyristökualdur. Til að tryggja óbreytt réttindi og til að mæta halla á stöðu sjóðsins þann 31. maí 2017 greiða launagreiðendur framlag í jafnvægisjóð sem var ætlað að koma áfallinni stöðu A deildar í jafnvægi, framlag í lífeyrisaukasjóð til að mæta breytingu á réttindaöflun sjóðsfélaga þ.e. mismuninn á jafnri réttindaávinnslu og aldurstengdri og framlag í varúðarsjóð sem er ætlað að styðja við lífeyrisaukasjóðinn.

a. Lífeyrisaukasjóður

Sjóðurinn er hluti af hreinni eign A deildar og ávaxtast með sama hætti og aðrar eignir deildarinnar. Í samþykktum sjóðsins kemur fram að gera eigi grein fyrir stöðu lífeyrisaukasjóðs í skýringum í ársreikningi. Tilgangurinn er að fylgjast með jafnvægi á milli eigna og skuldbindinga vegna lífeyrisréttinda og til að tryggja jafnræði á milli sjóðfélaga. Á hverju ári er því gerð tryggingafræðileg athugun á lífeyrisaukasjóðnum miðað við gildandi tryggingafræðilegar forsendur. Reiknað er út framlag úr lífeyrisaukanum með því að finna út muninn á jafnri ávinnslu og aldurstengdri ávinnslu sjóðfélaga sem er umfram verðmæti iðgjalda og frestun töku lífeyris til 67 ára aldurs.

Launagreiðendur aðrir en sveitarfélög, stofnanir sveitarfélaga, fyrirtæki og aðrar rekstareiningar sem að hálfu eða meirihluta eru í eigu sveitarfélaga og eru reknar sem fjárhagslega sjálfstæðar einingar, sbr. 60. gr. sveitarstjórnarlaga nr. 138/2011, geta óskað eftir því að greiða framlag í lífeyrisaukasjóð með sérstöku iðgjaldi sem nemur nú 6,2% (2023: 8,9%). Sérstakt iðgjald launagreiðenda skal endurskoða árlega í samræmi við niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar. Stjórn skal taka ákvörðun um breytingu iðgjaldsins eigi síðar en 1. október fyrir komandi almanaksár.

Próun lífeyrisaukasjóðs er sem hér segir:

	2024	2023
Staða í ársbyrjun	31.158.146	26.077.169
Framlag í lífeyrisaukasjóð - Samtímagreiðslur með iðgjöldum 6,2% (2023: 8,9%)	68.431	95.427
Framlag úr varúðarsjóði	0	3.888.132
Verðmæti viðbótariðgjalds	554.662	625.985
Ávöxtun ársins	3.870.450	2.774.733
Endurmat eigna samkvæmt tryggingafræðilegri stöðu	(1.524.336)	111.053
Flutt úr sjóðnum á árinu	(1.716.361)	(2.414.354)
Staða í árslok	32.410.992	31.158.146

Próun heildarskuldbindingar lífeyrisaukasjóðs er sem hér segir:

	2024	2023
Staða í ársbyrjun	29.384.885	49.992.498
Breyting á árinu	(655.610)	(21.371.078)
Rekstrarkostnaður	641.619	763.465
Staða í árslok	29.370.895	29.384.885
Eignir umfram skuldbindingar	3.040.097	1.773.260
Sem hlutfall af skuldbindingum	10,4%	6,0%

b. Varúðarsjóður

Varúðarsjóður var framlag sem launagreiðendur A deildar leggja til á grundvelli 2. mgr. ákvæðis til bráðabirgða XVIII við lög nr. 129/1997. Varúðarsjóðnum var ætlað að standa að baki lífeyrisaukasjóðnum ef eignir hans duga ekki til. Varúðarsjóðurinn hefur verið aðgreindur frá öðrum fjármunum A deildar en árleg ávöxtun hans er lögð við höfuðstól hans.

Í lok árs 2023 ákvað matshópur sem skipaður er fulltrúum Sambands íslenskra sveitarfélaga, BSRB, Bandalag háskólamanna og Kennarasamband Íslands að ráðstafa öllum fjármunum varúðarsjóðs í lífeyrisaukasjóð A deildar til að mæta skuldbindingum hans þar sem tryggingafræðileg staða lífeyrisaukasjóðs hefur verið neikvæð um meira en 10% í fimm ár. Þá hefur stofnaðilum sjóðsins verið bent á að tímabært er fyrir launagreiðendur að hefja viðræður við heildarsamtök opinberra starfsmanna um hvernig bregðast eigi við þessari stöðu.

64. Flokkun fjármálagerninga

Fjármálagerningar sjóðsins flokkast sem hér segir:

Flokkur fjárfestingar	Fært á gangvirði	Haldið til gjalddaga	Útlán	31.12.2024	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	242.678.482			242.678.482	242.678.482
Skuldabréf	74.846.894	50.294.343	69.867.565	195.008.802	193.117.320
Samtals	317.525.376	50.294.343	69.867.565	437.687.284	435.795.802

Flokkur fjárfestingar	Fært á gangvirði	Haldið til gjalddaga	Útlán	31.12.2023	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	182.692.363			182.692.363	182.692.363
Skuldabréf	73.832.901	46.111.524	68.348.224	188.292.649	186.685.308
Samtals	256.525.265	46.111.524	68.348.224	370.985.013	369.377.671

Áhættustýring

65. Áhættustýring

Almenn umfjöllun um áhættueftirlit og áhættuþætti í starfsemi og skilgreiningar á einstökum áhættuþáttum er að finna í skýringum 43-51.

66. Fjárhagsleg áhætta

a. Vaxtaáhætta

Áhrif 100 punkta (1,0%) breytingar á ávöxtunarkröfu á markaði á bókfært virði skuldabréfa sem færð eru til bókar á gangvirði, og þá um leið á hreina eign til greiðslu lífeyris, eru sem hér segir:

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2024	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2023
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu	3.064.062	618.894	3.682.956	3.484.010	711.361	4.195.371
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu	(2.771.949)	(546.741)	(3.318.690)	(3.121.404)	(644.904)	(3.766.308)
Hrein eign til greiðslu lífeyris			444.451.930			377.932.465
Eftir 100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu			448.134.886			382.127.837
Eftir 100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu			441.133.240			374.166.158

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu - A deild	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2024	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2023
Tryggingafræðileg staða			2,8%			0,6%
Eftir 100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu	0,4%	0,1%	3,2%	0,5%	0,1%	1,2%
Eftir 100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu	-0,4%	-0,1%	2,3%	-0,5%	-0,1%	0,0%

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu - V deild	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2024	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2023
Tryggingafræðileg staða			2,5%			0,5%
Eftir 100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu	0,3%	0,1%	2,8%	0,4%	0,1%	0,9%
Eftir 100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu	-0,3%	-0,1%	2,1%	-0,4%	-0,1%	0,0%

Hér er eingöngu tekið mið af breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris en undanskilin eru áhrif af endurmati verðbréfa. Í raun eru áhrif af vaxtaáættu á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins engin vegna þeirra forsendna sem notaðar eru við útreikning á verðmæti skuldabréfa í tryggingafræðilegri úttekt.

b. Uppgreiðsluáætla

Uppgreiðsluáætla deildarinnar sundurgreinist sem hér segir:

	Bókfært- virði	Með uppgr. heimild	31.12.2024 Hlutfall	Bókfært- virði	Með uppgr. heimild	31.12.2023 Hlutfall
Skuldabréf færð á gangvirði						
Skuldabréf með ríkisábyrgð	33.759.151	0	0,0%	34.683.099	0	0,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	14.328.701	0	0,0%	10.874.603	0	0,0%
Skuldabréf lánastofnana	24.700.808	0	0,0%	27.925.170	0	0,0%
Skuldabréf fyrirtækja	2.058.233	0	0,0%	350.029	0	0,0%
	74.846.894	0	0,0%	73.832.901	0	0,0%
Skuldabréf haldið til gjalddaga						
Skuldabréf með ríkisábyrgð	3.282.486	0	0,0%	3.178.770	0	0,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	15.974.096	8.256.070	51,7%	15.516.382	8.357.270	53,9%
Skuldabréf lánastofnana	9.379.809	3.630.588	38,7%	7.028.980	3.464.530	49,3%
Skuldabréf fyrirtækja	21.782.054	5.896.405	27,1%	20.732.232	5.861.149	28,3%
Varúðarniðurfærsla	(124.101)	0	0,0%	(344.841)	0	0,0%
	50.294.343	17.783.063	35,4%	46.111.524	17.682.949	38,3%
Útlán haldið til gjalddaga						
Sjóðfélagalán	67.060.425	67.060.425	100,0%	65.661.513	65.661.513	100,0%
Önnur útlán	2.941.312	2.941.312	100,0%	2.886.220	2.886.220	100,0%
Varúðarniðurfærsla	(134.171)	0	0,0%	(199.509)	0	0,0%
	69.867.565	70.001.737	100,2%	68.348.224	68.547.733	100,3%
Samtals	195.008.802	87.784.800	45,0%	188.292.649	86.230.683	45,8%

c. Markaðsáætla

Áhrif markaðsáættu á hreina eign til greiðslu lífeyris er sem hér segir:

Fjárfestingar á gangvirði	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	82.379.899	160.298.583	242.678.482	62.618.392	120.073.971	182.692.363
Skuldabréf	74.846.894	0	74.846.894	73.832.901	0	73.832.901
Samtals	157.226.793	160.298.583	317.525.376	136.451.293	120.073.971	256.525.265
Hlutfall af hreinni eign til greiðslu lífeyris	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	18,5%	36,1%	54,6%	16,6%	31,8%	48,3%
Skuldabréf	16,8%	0,0%	16,8%	19,5%	0,0%	19,5%
Samtals	35,4%	36,1%	71,4%	36,1%	31,8%	67,9%
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
5% lækkun gangvirðis	(7.861.340)	(8.014.929)	(15.876.269)	(6.822.565)	(6.003.699)	(12.826.263)
10% lækkun gangvirðis	(15.722.679)	(16.029.858)	(31.752.538)	(13.645.129)	(12.007.397)	(25.652.526)
Hrein eign til greiðslu lífeyris			444.451.930			377.932.465
Eftir 5% lækkun gangvirðis			428.575.661			365.106.202
Eftir 10% lækkun gangvirðis			412.699.392			352.279.939
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu - A deild	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Tryggingafræðileg staða			2,8%			0,6%
5% lækkun gangvirðis	-1,0%	-1,1%	0,7%	-1,0%	-0,9%	-1,3%
10% lækkun gangvirðis	-2,1%	-2,1%	-1,4%	-2,0%	-1,7%	-3,1%
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu - V deild	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Tryggingafræðileg staða			2,5%			0,5%
5% lækkun gangvirðis	-0,8%	-0,8%	0,8%	-0,8%	-0,7%	-1,0%
10% lækkun gangvirðis	-1,7%	-1,7%	-0,9%	-1,6%	-1,4%	-2,5%

Áhrif 5% eða 10% hækkunar gangvirðis væru samsvarandi en í gagnstæða átt, þ.e. til hækkunar á hreinni eign til greiðslu lífeyris.

d. Gjaldmiðlaáhætta

Gjaldmiðlaáhætta deildarinnar sundurgreinist sem hér segir:

Gjaldmiðill	Myntkóti	Eignir	Skuldir	Hrein eign		Eignir	Skuldir	Hrein eign	
				31.12.2024				31.12.2023	
Íslensk króna	ISK	281.966.493	416.945	281.549.547		253.437.032	395.324	253.041.708	
Bandaríkjadalur	USD	124.764.044	0	124.764.044		91.907.362	0	91.907.362	
Evra	EUR	37.495.024	0	37.495.024		31.550.817	0	31.550.817	
Sterlingspund	GBP	433.474	0	433.474		511.498	0	511.498	
Dönsk króna	DKK	264	0	264		632.423	0	632.423	
Aðrar myntir		209.577	0	209.577		288.657	0	288.657	
Samtals		444.868.875	416.945	444.451.930		378.327.789	395.324	377.932.465	
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris		Eignir	Skuldir	31.12.2024		Eignir	Skuldir	31.12.2023	
5% styrking íslensku krónunnar		(8.145.119)	0	(8.145.119)		(6.244.538)	0	(6.244.538)	
10% styrking íslensku krónunnar		(16.290.238)	0	(16.290.238)		(12.489.076)	0	(12.489.076)	
Hrein eign til greiðslu lífeyris				444.451.930				377.932.465	
Eftir 5% styrking íslensku krónunnar				436.306.811				371.687.928	
Eftir 10% styrking íslensku krónunnar				428.161.692				365.443.390	
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu - A deild			Áhrif	31.12.2024			Áhrif	31.12.2023	
Tryggingafræðileg staða				2,8%				0,6%	
5% styrking íslensku krónunnar			-1,1%	1,7%			-0,9%	-0,3%	
10% styrking íslensku krónunnar			-2,2%	0,6%			-1,8%	-1,2%	
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu - V deild			Áhrif	31.12.2024			Áhrif	31.12.2023	
Tryggingafræðileg staða				2,5%				0,5%	
5% styrking íslensku krónunnar			-0,9%	1,6%			-0,7%	-0,3%	
10% styrking íslensku krónunnar			-1,7%	0,7%			-1,5%	-1,0%	

Áhrif 5% eða 10% veikingar íslensku krónunnar væru samsvarandi en í gagnstæða átt, þ.e. til hækkunar á hreinni eign til greiðslu lífeyris.

e. Misræmisáhætta

Vegin meðal líftími skuldabréfaeigna og skuldbindinga er sem hér segir (í árum):

Eignir	31.12.2024		31.12.2023	
	Verðtr.	Óverðtr.	Verðtr.	Óverðtr.
Skuldabréf færð á gangvirði	5,9	4,3	5,8	4,5
Skuldabréf haldið til gjalddaga	8,3	3,3	8,4	1,8
Útlán haldið til gjalddaga	18,1	21,4	18,0	22,0
Samtals	10,1	14,7	9,9	15,1
Skuldbindingar - A deild				
Áfallin lífeyrisskuldbinding	21,5		21,5	
Skuldbindingar - V deild				
Áfallin lífeyrisskuldbinding	27,6		28,0	

f. Verðbólguáætta

Verðtryggingarjöfnuður deildarinnar er sem hér segir:

Verðtryggðar eignir - A deild	31.12.2024	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
		31.12.2023		31.12.2024	31.12.2023
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	20.478.628	21.207.120		5,7%	6,8%
Útlán	34.207.591	30.663.851		9,5%	9,9%
Önnur skuldabréf	66.885.795	61.363.860		18,5%	19,8%
Samtals	121.572.014	113.234.831		33,6%	36,5%
Áfallin lífeyrisskuldbinding	331.004.069	294.406.293		91,5%	94,9%
Verðtryggingarjöfnuður	(209.432.055)	(181.171.462)		-57,9%	-58,4%

Verðtryggðar eignir - V deild	31.12.2024	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
		31.12.2023		31.12.2024	31.12.2023
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	4.677.030	4.625.484		5,7%	6,8%
Útlán	7.812.532	6.688.091		9,5%	9,9%
Önnur skuldabréf	15.275.773	13.384.067		18,5%	19,8%
Samtals	27.765.336	24.697.641		33,6%	36,5%
Áfallin lífeyrisskuldbinding	81.273.225	69.505.010		98,4%	102,7%
Verðtryggingarjöfnuður	(53.507.890)	(44.807.368)		-64,8%	-66,2%

67. Mótaðilaáætta

a. Landsáætta

Landsáætta er áætlað sem skapast þegar fjárfestingar eru of tengdar einu landi eða landsvæði. Í árslok 2024 voru 63% fjárfestinga tengdar Íslandi og íslensku krónunni.

d. Útlánaáætta

Útlánaáætta sundurgreinist sem hér segir:

	31.12.2024	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
		31.12.2023		31.12.2024	31.12.2023
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	37.041.637	37.861.869		8,3%	10,0%
Aðrir mótaðilar með opinbert lánshæfismat	34.080.617	34.954.151		7,7%	9,2%
Önnur skuldabréf	54.143.084	47.473.247		12,2%	12,6%
Útlán	70.001.737	68.547.733		15,8%	18,1%
Varúðarniðurfærsla skuldabréfa	(258.272)	(544.351)		-0,1%	-0,1%
Samtals	195.008.802	188.292.649		43,9%	49,8%

Sjóðurinn fylgist með stöðu og þróun vanskila á hverjum tíma. Í skýringu 59 er fjallað um þróun varúðarniðurfærslu skuldabréfa, en hún lækkaði úr 544 m.kr. í 258 m.kr. á árinu 2024. Hluti skuldabréfa sem eru í 90 daga vanskilum eða lengri hafa verið færð niður hjá sjóðnum.

Vanskil 90 daga eða lengur	31.12.2024	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
		31.12.2023		31.12.2024	31.12.2023
Útlán til sjóðfélaga	52.063	117.617		0,0%	0,0%
Önnur skuldabréf	1.994	1.994		0,0%	0,0%
Samtals	54.057	119.612		0,0%	0,0%

Til að mæta aðstæðum lántaka hefur sjóðurinn í ákveðnum tilfellum fryst afborganir útlána, að fullu eða hluta. Lán í frystingu eru sem hér segir:

Lán í frystingu	31.12.2024	Bókfært virði		Hlutfall af útlánnum	
		31.12.2023		31.12.2024	31.12.2023
Frysting	1.599.864	832.721		2,3%	1,2%
Hlutafrysting	2.247.218	0		3,2%	0,0%
Samtals	3.847.082	832.721		5,5%	1,2%

68. Samþjöppunaráhætta

Samþjöppunaráhætta er áhætta sem skapast þegar dreifing eigna eftir mótaðilum er lítil. Stærstu mótaðilar í fjárfestingum deildarinnar eru sem hér segir:

Mótaðili	Bókfært virði		Hlutfall af fjárfestingum	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Ríkissjóður Íslands	19.825.760	19.599.114	4,5%	5,3%
Arion banki hf.	19.744.766	15.221.991	4,5%	4,1%
Íslandsbanki hf.	19.052.479	15.580.409	4,4%	4,2%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	17.362.937	18.056.189	4,0%	4,9%
ÍL-sjóður	17.029.816	18.882.246	3,9%	5,1%
Landsbankinn hf.	13.316.555	13.699.949	3,0%	3,7%
Hagar hf.	12.280.222	9.283.827	2,8%	2,5%
Reykjavíkurborg	8.264.356	6.969.799	1,9%	1,9%
Festi hf.	8.054.913	5.875.518	1,8%	1,6%
Orkuveita Reykjavíkur	8.046.648	5.398.670	1,8%	1,5%
Heimar hf.	7.053.385	4.591.182	1,6%	1,2%
Brim hf.	5.804.649	4.495.221	1,3%	1,2%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	4.010.855	3.342.379	0,9%	0,9%
Síldarvinnslan hf.	3.962.797	2.970.849	0,9%	0,8%
Eik fasteignafélag hf.	3.797.057	2.931.625	0,9%	0,8%
Aðrir mótaðilar	270.080.089	224.086.044	61,7%	60,4%
Samtals	437.687.284	370.985.013	100,0%	100,0%

69. Lífeyrstryggingaráhætta

Niðurstöður álagsprófa eru sem hér segir:

A deild	Tryggingafræðileg staða		Áhrif þáttar	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Núverandi staða	2,8%	0,6%		
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3%	-7,4%	-9,1%	-10,1%	-9,7%
Dánartíðni lækkar um 20%	-1,0%	-3,1%	-3,7%	-3,6%
Örorkulíkur auknar um 10%	1,9%	-0,2%	-0,9%	-0,8%
Vísitala neysluverðs - hækkun ársins aukin um 0,5%	2,6%	0,4%	-0,2%	-0,2%
Gengisvísitala lækkar um 10%	0,6%	-1,2%	-2,2%	-1,8%
Sjóðfélagalán lækka um 10%	1,9%	-0,4%	-0,9%	-1,0%
Markaðsskuldabréf lækka um 10%	1,8%	-0,5%	-1,0%	-1,1%
Erlend hlutabréf lækka um 10%	0,6%	-1,2%	-2,1%	-1,7%
Innlend hlutabréf lækka um 10%	1,7%	-0,3%	-1,1%	-0,9%

Enginn einn þáttur í álagsprófinu setur tryggingafræðilega stöðu deildarinnar niður fyrir -10% viðmiðið.

V deild	Tryggingafræðileg staða		Áhrif þáttar	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Núverandi staða	2,5%	0,5%		
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3%	-8,9%	-10,5%	-11,4%	-10,9%
Dánartíðni lækkar um 20%	-1,1%	-3,2%	-3,6%	-3,7%
Örorkulíkur auknar um 10%	1,5%	-0,7%	-0,9%	-1,1%
Vísitala neysluverðs - hækkun ársins aukin um 0,5%	2,3%	0,3%	-0,1%	-0,1%
Gengisvísitala lækkar um 10%	0,7%	-1,0%	-1,7%	-1,5%
Sjóðfélagalán lækka um 10%	1,7%	-0,3%	-0,7%	-0,8%
Markaðsskuldabréf lækka um 10%	1,7%	-0,4%	-0,8%	-0,9%
Erlend hlutabréf lækka um 10%	0,8%	-0,9%	-1,7%	-1,4%
Innlend hlutabréf lækka um 10%	1,6%	-0,3%	-0,9%	-0,7%

70. Lausafjánhætta

a. Seljanleikaáhætta

Auðseljanlegar eignir deildarinnar sundurliðast sem hér segir:

Eignaflokkur	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Innlán	4.523.373	4.284.111	1,0%	1,1%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	37.041.637	37.861.869	8,3%	10,0%
Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnana og fyrirtækja	86.163.234	79.862.514	19,4%	21,1%
Innlend skráð hlutabréf	71.700.067	52.025.011	16,1%	13,8%
Erlend skráð hlutabréf	142.800	629.663	0,0%	0,2%
Innlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011)	419	1.688	0,0%	0,0%
Erlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011)	144.257.282	105.515.573	32,5%	27,9%
Samtals	343.828.813	280.180.429	77,4%	74,1%

b. Útstreymisáhætta

Lífeyrisbyrði deildarinnar, þ.e. hlutfall lífeyris af iðgjöldum, er sem hér segir:

	A deild		V deild	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Lífeyrir	8.323.272	7.249.268	874.857	775.922
Iðgjöld	18.687.094	20.953.967	6.625.460	5.844.150
Iðgjöld án aukaframlaga	17.671.535	16.660.661	6.504.713	5.718.020
Lífeyrisbyrði	44,5%	34,6%	13,2%	13,3%
Lífeyrisbyrði án aukaframlaga	47,1%	43,5%	13,4%	13,6%

Kennitölur

A deild

a.	Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt	2024	2023	2022	2021	2020
	Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	2,8%	0,6%	-10,8%	-8,0%	-3,8%
	Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	10,7%	7,2%	-4,2%	10,2%	12,5%
	Að teknu tilliti til viðbótariðgjalda launagreiðenda					
b.	Ávöxtun					
	Nafnávöxtun	13,1%	10,6%	-4,6%	14,4%	10,9%
	Hrein raunávöxtun	7,9%	2,4%	-12,8%	9,1%	7,1%
	- 5 ára meðaltal	2,4%	2,3%	2,4%	6,5%	4,6%
	- 10 ára meðaltal	3,6%	3,3%	3,5%	5,4%	4,8%
	Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
	- 10 ára meðaltal	3,7%	3,4%	3,6%	5,5%	4,9%
c.	Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum					
	Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	49,4%	42,6%	40,0%	40,9%	30,6%
	Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	6,1%	6,6%	7,4%	7,2%	7,1%
	Skráð skuldabréf	28,1%	31,7%	35,8%	38,2%	45,6%
	Óskráð skuldabréf	16,4%	19,0%	16,7%	13,7%	16,0%
	Bundnar bankainnstæður	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,8%
	Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
d.	Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
	Fjárfestingar í íslenskum krónum	62,9%	66,8%	69,8%	67,9%	72,9%
	Fjárfestingar í erlendum myntum	37,1%	33,2%	30,2%	32,1%	27,1%
	Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
e.	Fjöldatölur					
	Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs	16.007	15.776	15.455	15.367	14.814
	Sjóðfélagar í árslok	80.856	77.702	74.534	71.129	67.454
	Lífeyrisþegar, meðaltal árs	8.289	7.560	6.779	6.242	5.500
f.	Hlutfallsleg skipting lífeyris					
	Elilífeyrir	72,3%	70,1%	68,8%	67,2%	66,7%
	Örorkulífeyrir	24,0%	26,2%	27,1%	28,3%	28,7%
	Makalífeyrir	1,8%	1,7%	2,0%	2,2%	2,3%
	Barnalífeyrir	1,9%	2,0%	2,1%	2,3%	2,2%
	Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
g.	Fjárhæðir á föstu verðlagi					
	Iðgjöld	18.687.094	21.953.587	17.541.857	17.602.343	16.571.749
	Lífeyrir	8.323.272	7.595.098	6.602.597	6.045.544	5.385.015
	Hreinar fjárfestingatekjur	41.738.678	31.038.049	(13.913.228)	41.873.569	28.864.712
	Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	546.044	521.993	464.952	501.000	497.457
	Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	51.556.455	44.874.545	(3.438.920)	52.929.369	39.553.988
	Visitala neysluverðs þann 31. desember 2024					
h.	Aðrar kennitölur					
	Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld)	44,5%	34,6%	37,6%	34,3%	32,5%
	Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga)	47,1%	43,5%	38,5%	34,9%	33,1%
	Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna	12,4%	10,2%	-4,6%	13,5%	10,4%
	Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður					
	- hlutfall af iðgjöldum	2,9%	2,4%	2,7%	2,8%	3,0%
	- hlutfall af meðalstöðu eigna	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%

Kennitölur

V deild

a. Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt	2024	2023	2022	2021	2020
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	2,5%	0,5%	-5,4%	-7,4%	0,6%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	3,0%	-1,0%	-13,8%	-3,2%	-0,5%
Að teknu tilliti til viðbótariðgjalda launagreiðenda					
b. Ávöxtun					
Nafnávöxtun	13,1%	10,6%	-4,6%	14,4%	10,9%
Hrein raunávöxtun	7,9%	2,4%	-12,8%	9,1%	7,1%
- 5 ára meðaltal	2,4%	2,3%	2,4%	6,5%	4,6%
- 10 ára meðaltal	3,6%	3,3%	3,5%	5,4%	4,8%
Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
- 10 ára meðaltal	3,7%	3,4%	3,6%	5,5%	4,9%
c. Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	49,4%	42,6%	40,0%	40,9%	30,6%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	6,1%	6,6%	7,4%	7,2%	7,1%
Skráð skuldabréf	28,1%	31,7%	35,8%	38,2%	45,6%
Óskráð skuldabréf	16,4%	19,0%	16,7%	13,7%	16,0%
Bundnar bankainnstæður	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,8%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
d. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Fjárfestingar í íslenskum krónum	62,9%	66,8%	69,8%	67,9%	72,9%
Fjárfestingar í erlendum myntum	37,1%	33,2%	30,2%	32,1%	27,1%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
e. Fjöldatölur					
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs	6.436	5.895	5.742	5.251	4.930
Sjóðfélagar í árslok	46.284	44.409	42.865	40.814	39.002
Lífeyrisþegar, meðaltal árs	2.009	1.845	1.680	1.588	1.384
f. Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Elilífeyrir	35,8%	33,2%	27,9%	26,6%	27,1%
Örorkulífeyrir	57,5%	60,2%	64,6%	65,5%	64,3%
Makalífeyrir	1,2%	1,0%	0,8%	0,8%	1,0%
Barnalífeyrir	5,5%	5,6%	6,8%	7,1%	7,6%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
g. Fjárhæðir á föstu verðlagi					
Iðgjöld	6.625.460	6.122.948	5.760.369	5.266.868	4.718.268
Lífeyrir	874.857	812.938	705.609	600.748	557.817
Hreinar fjárfestingatekjur	9.335.225	6.660.125	(2.869.881)	8.281.368	5.484.665
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	122.819	108.825	93.200	91.540	86.600
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	14.963.009	11.861.310	2.091.678	12.855.948	9.558.516
Vísitala neysluverðs þann 31. desember 2024					
h. Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld)	13,2%	13,3%	12,2%	11,4%	11,8%
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga)	13,4%	13,6%	12,5%	11,6%	12,1%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna	12,4%	10,2%	-4,6%	13,5%	10,4%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður					
- hlutfall af iðgjöldum	1,9%	1,8%	1,6%	1,7%	1,8%
- hlutfall af meðalstöðu eigna	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%	0,2%

Brú lífeyrissjóður

R deild

Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris R deild

	Skýringar	2024
Iðgjöld		
Iðgjöld sjóðfélaga		36.798
Iðgjöld launagreiðenda		126.491
	9	163.289
Sérstök aukaframlög	72	1.864.220
Iðgjöld samtals		2.027.509
Lífeyrir		
Heildarfjárhæð lífeyris	73	(7.824.314)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		(1.356)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		(213)
Lífeyrir samtals		(7.825.884)
Hreinar fjárfestingartekjur		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	74	6.114.401
Hreinar tekjur af skuldabréfum	75	5.038.883
Aðrar fjárfestingartekjur:		
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé		57.164
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		30
Fjárfestingagjöld	11, 76	(18.700)
Hreinar fjárfestingartekjur samtals	10	11.191.778
Rekstrarkostnaður		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		(230.544)
Rekstrarkostnaður samtals		(230.544)
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		<u>5.162.859</u>
Hrein eign frá fyrra ári		0
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		5.162.859
Sameining við Lífeyrissjóð starfsmanna Reykjavíkurborgar		91.622.025
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u>96.784.884</u>

Efnahagsreikningur

R deild

	Skýringar	31.12.2024
Eignir		
Fjárfestingar		
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	15, 77	34.233.264
Skuldabréf	16-17, 78	61.733.952
Fjárfestingar samtals		<u>95.967.216</u>
Kröfur		
Kröfur á launagreiðendur		8.593
Aðrar kröfur		259.925
Millireikningur		(2.424)
Kröfur samtals	18, 34	<u>266.094</u>
Ýmsar eignir		
Handbært fé	21	699.363
Ýmsar eignir samtals		<u>699.363</u>
Eignir samtals		<u><u>96.932.674</u></u>
Skuldir		
Aðrar skuldir	37	147.789
Skuldir samtals	22	<u><u>147.789</u></u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u><u>96.784.884</u></u>

Skýringar

R deild

Starfsemi

71. Um deildina

R deildin varð til með sameiningu Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar (LsRb) við Brú í ársbyrjun 2024.

Sjóðurinn var ætlaður þeim sem greiddu iðgjöld vegna starfa hjá Reykjavíkurborg, stofnunum borgarinnar eða félögum skrásettum í Reykjavík sem borgin átti aðild að og voru iðgjaldaskyldir til sjóðsins. Í júlí 1998 var sjóðnum lokað fyrir nýjum sjóðfélögum. Þeim einum sem greiddu til sjóðsins í júní 1998 er heimilt að greiða áfram til hans, enda hafi iðgjald verið greitt til sjóðsins óslitið frá þeim tíma. Þessar sömu takmarkanir gilda um R deildina.

Reykjavíkurborg ábyrgist skuldbindingar deildarinnar, en auk iðgjaldagreiðslna greiðir borgin og viðkomandi stofnanir viðbótariðgjald sem er tiltekið hlutfall af greiddum lífeyri. Hlutfallið er ákveðið af borgarstjórn að fenginni umsögn tryggingafræðings og sjóðsstjórnar. Endurgreiðsluhlutfall var 74% árið 2024 (2023: 74%).

R deild veitir svokölluð hlutfallsréttindi, þ.e. ávinnsla réttinda miðað við fullt starf í heilt ár nemur 2% af loka dagvinnulaunum í starfi.

Þar sem deildin hóf starfsemi á árinu 2024 eru ekki birtar samanburðarfjárhæðir fyrir fyrri ár.

Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris

72. Sérstök aukaframlög

Sérstök aukaframlög sundurliðast sem hér segir:

	2024	2023
Hlutdeild launagreiðenda í greiddum lífeyri	1.772.851	
Samtímagreiðslur	44.270	
Snemmtaka lífeyris	21.546	
Framlag ríkis til jöfnunar örorkubyrði	25.554	
Samtals	1.864.220	

73. Lífeyrir

Lífeyrir sundurliðast sem hér segir:

	2024	2023
Ellilífeyrir	6.642.542	
Örorkulífeyrir	260.420	
Makalífeyrir	920.917	
Barnalífeyrir	435	
Samtals	7.824.314	

74. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum sundurliðast sem hér segir:

Hlutabréf	Gangvirðis- breytingar	Arður	Áhrif gjaldmiðla	2024	2023
Skráð félög	2.895.783	434.265	(4.118)	3.325.930	
Óskráð félög	113.601	0	0	113.601	
	3.009.384	434.265	(4.118)	3.439.531	

Hlutdeildarskírteini	Gangvirðis- breytingar	Arður	Áhrif gjaldmiðla	2024	2023
Hlutabréfasjóðir	2.672.643	0	(27.054)	2.645.589	
Skuldabréfasjóðir	(14.095)	0	0	(14.095)	
Peningamarkaðssjóðir	43.376	0	0	43.376	
	2.701.924	0	(27.054)	2.674.870	

Samtals	5.711.308	434.265	(31.171)	6.114.401	
----------------	-----------	---------	----------	-----------	--

75. Hreinar tekjur af skuldabréfum

Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast sem hér segir:

	Gangvirðis- breytingar	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2024	2023
Skuldabréf færð á gangvirði					
Skuldabréf með ríkisábyrgð	803.263	0	0	803.263	
Skuldabréf sveitarfélaga	254.622	0	0	254.622	
Skuldabréf lánastofnana	478.804	0	0	478.804	
Skuldabréf fyrirtækja	11.113	0	0	11.113	
	1.547.802	0	0	1.547.802	
Skuldabréf haldið til gjalddaga	Vextir og verðbætur	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2024	2023
Skuldabréf með ríkisábyrgð	2.016.579	0	0	2.016.579	
Skuldabréf sveitarfélaga	611.370	0	0	611.370	
Skuldabréf lánastofnana	102.180	0	0	102.180	
Skuldabréf fyrirtækja	593.788	1.195	108.668	703.651	
	3.323.917	1.195	108.668	3.433.780	
Útlán haldið til gjalddaga	Vextir og verðbætur	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2024	2023
Sjóðfélagalán	4.027	0	0	4.027	
Önnur útlán	53.274	0	0	53.274	
	57.301	0	0	57.301	
Samtals	4.929.020	1.195	108.668	5.038.883	

76. Fjárfestingagjöld

a. Beinar þóknanir

Beinar þóknanir sundurliðast sem hér segir:

	2024	2023
Vörsluþóknanir	11.393	
Kaup- og sölupóknanir vegna verðbréfavíðskipta	6.180	
Önnur fjárfestingagjöld	1.127	
Samtals	18.700	

b. Áætlaðar óbeinar þóknanir

Áætlaðar óbeinar þóknanir sundurliðast sem hér segir:

Áætlaðar óbeinar þóknanir	2024	2023
Innlendir fjárfestingasjóðir	2.322	
Innlendir fagfjárfestingsjóðir	17.332	
Erlendir verðbréfasjóðir	44.806	
Samtals	64.460	
Hlutfall af meðaleign	2024	2023
Innlendir fjárfestingasjóðir	0,5%	
Innlendir fagfjárfestingsjóðir	0,5%	
Erlendir verðbréfasjóðir	0,3%	
Samtals	0,4%	
Samtals beinar og óbeinar þóknanir til fjármálafyrirtækja	83.160	

Efnahagsreikningur

77. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum sundurliðast sem hér segir:

Hlutabréf	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Skráð félög	16.664.051	0	16.664.051			
Óskráð félög	1.153.546	0	1.153.546			
	17.817.597	0	17.817.597			
Hlutdeildarskírteini	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Hlutabréfasjóðir	0	16.253.038	16.253.038			
Skuldabréfasjóðir	162.356	0	162.356			
Peningamarkaðssjóðir	273	0	273			
	162.629	16.253.038	16.415.667			
Samtals	17.980.226	16.253.038	34.233.264			

78. Skuldabréf

a. Bókfært virði

Bókfært virði skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

Skuldabréf færð á gangvirði	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Skuldabréf með ríkisábyrgð	13.376.905	0	13.376.905			
Skuldabréf sveitarfélaga	2.550.749	0	2.550.749			
Skuldabréf lánastofnana	5.813.897	0	5.813.897			
Skuldabréf fyrirtækja	114.101	0	114.101			
	21.855.651	0	21.855.651			
Skuldabréf haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Skuldabréf með ríkisábyrgð	22.608.453	0	22.608.453			
Skuldabréf sveitarfélaga	6.889.183	0	6.889.183			
Skuldabréf lánastofnana	1.189.456	0	1.189.456			
Skuldabréf fyrirtækja	8.546.237	0	8.546.237			
Varúðarniðurfærsla	(22.887)		(22.887)			
	39.210.442	0	39.210.442			
Útlán haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Sjóðfélagalán	33.984	0	33.984			
Önnur útlán	633.875	0	633.875			
	667.859	0	667.859			
Samtals	61.733.952	0	61.733.952			
Skuldabréf og útlán haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Bókfært virði	39.878.301	0	39.878.301			
Áætlað gangvirði	39.721.369	0	39.721.369			

b. Varúðarniðurfærsla skuldabréfa

Breyting á varúðarniðurfærslu skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

	31.12.2024	31.12.2023
Niðurfærsla R deildar í ársbyrjun	138.896	0
Áður niðurfærð skuldabréf endanlega afskrifuð	(7.341)	
Breyting á niðurfærslu	(108.668)	
Staða í árslok	22.887	

79. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum sundurliðast sem hér segir:

Mynt	Myntkóti	Bókfært virði		Hlutfall	
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Íslensk króna	ISK	79.629.421		83,0%	
Bandaríkjadalur	USD	12.221.535		12,7%	
Evra	EUR	4.116.260		4,3%	
Samtals		95.967.216		100,0%	

80. Tryggingafræðileg staða

Reikniforsendur um örorku- giftingar- og barnalíkur eru breyttar frá fyrra ári. Við útreikning á skuldbindingu örorkulífeyris fyrir árið 2024 er notast við meðaltal af reynslu íslenskra lífeyrissjóða árin 2018-2023 en áður var gert ráð fyrir að örorkulíkur fari eftir reynslu í íslenskum lífeyrissjóðum 2011-2016, með aðlögun fyrir sjóðinn sem er 67% af meðaltali reynslu sjóðanna.

Samþykktir sjóðsins gera ekki ráð fyrir að iðgjöld til hans og ávöxtun þeirra dugi fyrir lífeyrisgreiðslum. Reykjavíkurborg og aðrir launagreiðendur greiða viðbótariðgjald sem er tiltekinn hundraðshluti lífeyris samkvæmt ákvörðun borgarstjórnar að fenginni umsögn sjóðstjórnar og tryggingastærðfræðings. Á árinu 2024 var það hlutfall 74% af greiddum lífeyri hjá þeim launagreiðendum sem hafa ekki gert upp lífeyriskuldbindingar sínar. Miðað við þetta hlutfall til framtíðar verða heildareignir sjóðsins í jafnvægi við heildarskuldbindingar.

a. Breyting á tryggingafræðilegri stöðu

Eignir samkvæmt tryggingafræðilegu uppgjöri þróuðust sem hér segir:

	2024	2023
Endurmetin eign í ársbyrjun	133.845.140	
Endurmetin eign í árslok	137.633.485	
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu	3.788.345	

Heildarskuldbindingar samkvæmt tryggingafræðilegu uppgjöri þróuðust sem hér segir:

Skuldbindingar í ársbyrjun	133.742.196
Skuldbindingar í árslok	134.583.947
Hækkun skuldbindinga á árinu	841.751

Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu 2.946.594

b. Þróun áfallinna lífeyriskuldbindinga

Áfallnar lífeyriskuldbindingar þróuðust sem hér segir:

Áfallnar lífeyriskuldbindingar	2024	2023
Áfallnar lífeyriskuldbindingar í ársbyrjun	128.660.755	
Hækkun lífeyriskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta	7.994.759	
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins	275.984	
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	(7.824.314)	
Hækkun vegna nýrra forsenda	733.780	
Lækkun/hækkun vegna annarra breytinga	133.458	
Áfallnar lífeyriskuldbindingar í árslok	129.974.422	
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar	2.735.206	
Áfallnar lífeyriskuldbindingar samkvæmt yfirliti	132.709.628	

Verðbreytingar nýrra réttinda og greidds lífeyris innan ársins eru taldar með vöxtum og verðbótum. Rekstrarkostnaður er ekki talin lífeyriskuldbinding, enda er í yfirlitinu ekki gert ráð fyrir lækkun skuldbindinga vegna greiðslu kostnaðar.

81. Viðmið um tryggingafræðilegt jafnvægi

Lífeyrissjóðir sem njóta bakábyrgðar ríkis, sveitarfélaga og banka eru undanþegnir kröfum um tryggingafræðilegt jafnvægi samkvæmt 51. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Kröfurnar eiga því ekki við um R deild þar sem deildin nýtur bakábyrgðar Reykjavíkurborgar.

82. Flokkun fjármálagerninga

Fjármálagerningar sjóðsins flokkast sem hér segir:

Flokkur fjárfestingar	Fært á gangvirði	Haldið til gjalddaga	Útlán	31.12.2024	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	34.233.264			34.233.264	34.233.264
Skuldabréf	21.855.651	39.210.442	667.859	61.733.952	61.577.021
Samtals	56.088.915	39.210.442	667.859	95.967.216	95.810.284

Áhættustýring

83. Áhættustýring

Almenn umfjöllun um áhættueftirlit og áhættuþætti í starfsemi og skilgreiningar á einstökum áhættuþáttum er að finna í skýringum 43-51.

84. Fjárhagsleg áhætta

a. Vaxtaáhætta

Áhrif 100 punkta (1,0%) breytingar á ávöxtunarkröfu á markaði á bókfært virði skuldabréfa sem færð eru til bókar á gangvirði, og þá um leið á hreina eign til greiðslu lífeyris, eru sem hér segir:

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2024	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2023
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu	1.204.044	51.322	1.255.366			
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu	(1.082.599)	(48.409)	(1.131.008)			
Hrein eign til greiðslu lífeyris			96.784.884			
Eftir 100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu			98.040.251			
Eftir 100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu			95.653.877			
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2024	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2023
Tryggingafræðileg staða - án viðbótariðgjalda			-26,8%			
Eftir 100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu	0,9%	0,0%	-25,9%			
Eftir 100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu	-0,8%	0,0%	-27,7%			

Hér er eingöngu tekið mið af breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris en undanskilin eru áhrif af endurmati verðbréfa. Í raun eru áhrif af vaxtaáhættu á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins engin vegna þeirra forsendna sem notaðar eru við útreikning á verðmæti skuldabréfa í tryggingafræðilegri úttekt.

b. Uppgreiðsluáhætta

Uppgreiðsluáhætta deildarinnar sundurgreinist sem hér segir:

	Bókfært- virði	Með uppgr. heimild	31.12.2024 Hlutfall	Bókfært- virði	Með uppgr. heimild	31.12.2023 Hlutfall
Skuldabréf færð á gangvirði						
Skuldabréf með ríkisábyrgð	13.376.905	0	0,0%			
Skuldabréf sveitarfélaga	2.550.749	0	0,0%			
Skuldabréf lánastofnana	5.813.897	0	0,0%			
Skuldabréf fyrirtækja	114.101	0	0,0%			
	21.855.651	0	0,0%			
Skuldabréf haldið til gjalddaga						
Skuldabréf með ríkisábyrgð	22.608.453	0	0,0%			
Skuldabréf sveitarfélaga	6.889.183	413.382	6,0%			
Skuldabréf lánastofnana	1.189.456	748.290	62,9%			
Skuldabréf fyrirtækja	8.546.237	3.601.050	42,1%			
Varúðarniðurfærsla	(22.887)	0	0,0%			
	39.210.442	4.762.722	12,1%			
Útlán haldið til gjalddaga						
Sjóðfélagalán	33.984	33.984	100,0%			
Önnur útlán	633.875	633.875	100,0%			
	667.859	667.859	100,0%			
Samtals	61.733.952	5.430.581	8,8%			

c. Markaðsáætla

Áhrif markaðsáættu á hreina eign til greiðslu lífeyris er sem hér segir:

Fjárfestingar á gangvirði	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	17.980.226	16.253.038	34.233.264			
Skuldabréf	21.855.651	0	21.855.651			
Samtals	39.835.877	16.253.038	56.088.915			
Hlutfall af hreinni eign til greiðslu lífeyris	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	18,6%	16,8%	35,4%			
Skuldabréf	22,6%	0,0%	22,6%			
Samtals	41,2%	16,8%	58,0%			
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
5% lækkun gangvirðis	(1.991.794)	(812.652)	(2.804.446)			
10% lækkun gangvirðis	(3.983.588)	(1.625.304)	(5.608.892)			
Hrein eign til greiðslu lífeyris			96.784.884			
Eftir 5% lækkun gangvirðis			93.980.439			
Eftir 10% lækkun gangvirðis			91.175.993			
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Tryggingafræðileg staða - án viðbótariðgjalda			-26,8%			
5% lækkun gangvirðis	-1,5%	-0,6%	-28,9%			
10% lækkun gangvirðis	-3,0%	-1,2%	-31,0%			

Áhrif 5% eða 10% hækkunar gangvirðis væru samsvarandi en í gagnstæða átt, þ.e. til hækkunar á hreinni eign til greiðslu lífeyris.

d. Gjaldmiðlaáætla

Gjaldmiðlaáætla deildarinnar sundurgreinist sem hér segir:

Gjaldmiðill	Myntkóti	Eignir	Skuldir	Hrein eign 31.12.2024	Eignir	Skuldir	31.12.2023
Íslensk króna	ISK	80.544.851	147.789	80.397.062			
Bandaríkjadalur	USD	12.266.506	0	12.266.506			
Evra	EUR	4.120.163	0	4.120.163			
Sterlingspund	GBP	1	0	1			
Dönsk króna	DKK	1.153	0	1.153			
Samtals		96.932.674	147.789	96.784.884			
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris		Eignir	Skuldir	31.12.2024	Eignir	Skuldir	31.12.2023
5% styrking íslensku krónunnar		(819.391)	0	(819.391)			
10% styrking íslensku krónunnar		(1.638.782)	0	(1.638.782)			
Hrein eign til greiðslu lífeyris				96.784.884			
Eftir 5% styrking íslensku krónunnar				95.965.493			
Eftir 10% styrking íslensku krónunnar				95.146.102			
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu			Áhrif	31.12.2024		Áhrif	31.12.2023
Tryggingafræðileg staða - án viðbótariðgjalda				-26,8%			
5% styrking íslensku krónunnar			-0,6%	-27,4%			
10% styrking íslensku krónunnar			-1,2%	-28,1%			

Áhrif 5% eða 10% veikingar íslensku krónunnar væru samsvarandi en í gagnstæða átt, þ.e. til hækkunar á hreinni eign til greiðslu lífeyris.

e. Misræmisáætla

Vegin meðal líftími skuldabréfaeigna og skuldbindinga er sem hér segir (í árum):

Eignir	31.12.2024		31.12.2023	
	Verðtr.	Óverðtr.	Verðtr.	Óverðtr.
Skuldabréf færð á gangvirði	5,8	3,0		
Skuldabréf haldið til gjalddaga	6,2	2,6		
Útlán haldið til gjalddaga	12,5			
Samtals	6,1	2,8		
Skuldbindingar				
Áfallin lífeyrisskuldbinding	10,7			

f. Verðbólguáætla

Verðtryggingarjöfnuður deildarinnar er sem hér segir:

Verðtryggðar eignir	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	35.985.358		37,2%	
Útlán	667.859		0,7%	
Önnur skuldabréf	25.080.735		25,9%	
Samtals	61.733.952		63,8%	
Áfallin lífeyrisskuldbinding	132.709.628		137,1%	
Verðtryggingarjöfnuður	(70.975.676)		-73,3%	

85. Mótaðilaáætla

a. Landsáætla

Landsáætla er áhætla sem skapast þegar fjárfestingar eru of tengdar einu landi eða landsvæði. Í árslok 2024 voru 83% fjárfestinga deildarinnar tengdar Íslandi og íslensku krónunni.

d. Útlánaáætla

Útlánaáætla deildarinnar sundurgreinist sem hér segir:

	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	35.985.358		37,2%	
Aðrir mótaðilar með opinbert lánshæfismat	7.003.353		7,2%	
Önnur skuldabréf	18.100.269		18,7%	
Útlán	667.859		0,7%	
Varúðarniðurfærsla skuldabréfa	(22.887)		0,0%	
Samtals	61.733.952		63,8%	

Sjóðurinn fylgist með stöðu og þróun vanskila á hverjum tíma. Í skýringu 78 er fjallað um þróun varúðarniðurfærslu skuldabréfa, en hún nam 23 m.kr. á árinu 2024. Hluti skuldabréfa sem eru í 90 daga vanskilum eða lengri hafa verið færð niður hjá sjóðnum.

Vanskil 90 daga eða lengur	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Önnur skuldabréf	303		0,0%	
Samtals	303		0,0%	

Til að mæta aðstæðum lántaka hefur sjóðurinn í ákveðnum tilfellum fryst afborganir útlána, að fullu eða hluta. Engin lán eru í fyrstu í deildinni.

86. Samþjöppunaráhætta

Samþjöppunaráhætta er áhætta sem skapast þegar dreifing eigna eftir mótaðilum er lítil. Stærstu mótaðilar í fjárfestingum deildarinnar eru sem hér segir:

Mótaðili	Bókfært virði		Hlutfall af fjárfestingum	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Ríkissjóður Íslands	27.115.945		28,3%	
ÍL-sjóður	8.832.664		9,2%	
Orkuveita Reykjavíkur	5.432.399		5,7%	
Arion banki hf.	5.421.155		5,6%	
Íslandsbanki hf.	3.104.965		3,2%	
Hagar hf.	3.017.552		3,1%	
Festi hf.	2.448.269		2,6%	
Landsbankinn hf.	2.356.727		2,5%	
Heimar hf.	1.939.671		2,0%	
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	1.843.285		1,9%	
Reykjavíkurborg	1.819.170		1,9%	
Reitir fasteignafélag hf.	1.347.896		1,4%	
Brim hf.	1.329.213		1,4%	
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	1.279.469		1,3%	
Greiðslumiðlunin Hringur ehf.	1.196.395		1,2%	
Aðrir mótaðilar	27.482.441		28,6%	
Samtals	95.967.216		100,0%	

87. Lífeyrstryggingaráhætta

Niðurstöður álagsprófa eru sem hér segir:

Þáttur	Tryggingafræðileg staða		Áhrif þáttar	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Núverandi staða	-26,8%			
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3%	-29,8%		-3,0%	
Dánartíðni lækkar um 20%	-30,9%		-4,0%	
Örorkulíkur auknar um 10%	-26,8%		0,0%	
Vísitala neysluverðs - hækkun ársins aukin um 0,5%	-27,0%		-0,1%	
Gengisvísitala lækkar um 10%	-28,1%		-1,2%	
Sjóðfélagalán lækka um 10%	-26,9%		0,0%	
Markaðsskuldabréf lækka um 10%	-28,5%		-1,6%	
Erlend hlutabréf lækka um 10%	-28,0%		-1,2%	
Innlend hlutabréf lækka um 10%	-28,2%		-1,3%	

88. Lausafjánhætta

a. Seljanleikaáhætta

Auðseljanlegar eignir deildarinnar sundurliðast sem hér segir:

Eignaflokkur	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Innlán	699.363		0,7%	
Skuldabréf með ríkisábyrgð	35.985.358		37,2%	
Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnana og fyrirtækja	20.208.433		20,9%	
Innlend skráð hlutabréf	16.664.051		17,2%	
Innlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011)	273		0,0%	
Erlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011)	16.253.038		16,8%	
Samtals	89.810.517		92,8%	

b. Útstreymisáhætta

Lífeyrisbyrði deildarinnar, þ.e. hlutfall lífeyris af iðgjöldum, er sem hér segir:

	31.12.2024	31.12.2023
Lífeyrir	7.825.884	
Iðgjöld	2.027.509	
Iðgjöld án aukaframlaga	163.289	
Lífeyrisbyrði	386,0%	
Lífeyrisbyrði án aukaframlaga	4.792,7%	

Kennitölur

R deild

a.	Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt	2024	2023	2022	2021	2020
	Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	2,3%				
	Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-26,4%				
	Að teknu tilliti til viðbótariðgjalda launagreiðenda					
b.	Ávöxtun					
	Nafnávöxtun	12,4%				
	Hrein raunávöxtun	7,2%				
c.	Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum					
	Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	34,3%				
	Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	1,4%				
	Skráð skuldabréf	35,8%				
	Óskráð skuldabréf	28,6%				
	Samtals	100,0%				
d.	Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
	Fjárfestingar í íslenskum krónum	83,0%				
	Fjárfestingar í erlendum myntum	17,0%				
	Samtals	100,0%				
e.	Fjöldatölur					
	Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs	136				
	Sjóðfélagar í árslok	14.738				
	Lífeyrisþegar, meðaltal árs	3.931				
f.	Hlutfallsleg skipting lífeyris					
	Ellilífeyrir	84,9%				
	Örorkulífeyrir	3,3%				
	Makalífeyrir	11,8%				
	Barnalífeyrir	0,0%				
	Samtals	100,0%				
g.	Fjárhæðir á föstu verðlagi					
	Iðgjöld	2.027.509				
	Lífeyrir	7.825.884				
	Hreinar fjárfestingatekjur	11.191.778				
	Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	230.544				
	Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	5.162.859				
	Vísitala neysluverðs þann 31. desember 2024					
h.	Aðrar kennitölur					
	Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld)	386,0%				
	Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga)	4792,7%				
	Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna	23,1%				
	Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður					
	- hlutfall af iðgjöldum	11,4%				
	- hlutfall af meðalstöðu eigna	0,5%				

Brú lífeyrissjóður

B deild

Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris
B deild

	Skýringar	LA	EsH	LsH	LN	LV	ER	LSK	2024	2023
Iðgjöld										
Iðgjöld sjóðfélaga		(109)	7.521	632	0	893	2.639	7.808	19.385	25.428
Iðgjöld launagreiðenda		3.818	18.108	1.264	0	3.857	5.278	15.616	47.940	62.701
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(2.125)	0	0	0	0	0	0	(2.125)	0
	9	1.584	25.629	1.897	0	4.750	7.916	23.424	65.200	88.129
Sérstök aukaframlög	90	361.309	1.131.828	174.533	282.353	316.219	325.174	703.505	3.294.922	3.144.966
Iðgjöld samtals		362.893	1.157.457	176.430	282.353	320.969	333.091	726.929	3.360.123	3.233.095
Lífeyrir										
Heildarfjárhæð lífeyris	91	(643.034)	(1.191.966)	(248.854)	(233.042)	(394.163)	(702.787)	(999.713)	(4.413.560)	(4.110.672)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		(56)	(305)	(18)	0	(40)	(75)	(224)	(719)	(906)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		(27)	0	0	0	0	0	(27)	(53)	(49)
Lífeyrir samtals		(643.117)	(1.192.271)	(248.872)	(233.042)	(394.203)	(702.863)	(999.965)	(4.414.332)	(4.111.627)
Hreinar fjárfestingartekjur										
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	92	197.041	158.151	45.891	26.420	54.986	322.771	425.079	1.230.339	711.408
Hreinar tekjur af skuldabréfum	93	99.168	79.596	23.097	13.297	27.674	162.447	213.937	619.215	744.155
Aðrar fjárfestingartekjur:										
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé		5.743	4.609	1.338	770	1.603	9.407	12.389	35.859	17.114
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		517	415	120	69	144	847	1.115	3.228	3.828
Fjárfestingagjöld	11, 94	(605)	(486)	(141)	(81)	(169)	(991)	(1.305)	(3.777)	(3.261)
Hreinar fjárfestingartekjur samtals	10	301.864	242.286	70.305	40.475	84.237	494.481	651.215	1.884.864	1.473.244
Rekstrarkostnaður										
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		(16.461)	(37.207)	(6.654)	(5.227)	(11.351)	(21.648)	(29.931)	(128.478)	(113.955)
Rekstrarkostnaður samtals		(16.461)	(37.207)	(6.654)	(5.227)	(11.351)	(21.648)	(29.931)	(128.478)	(113.955)
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		5.179	170.265	(8.791)	84.559	(347)	103.062	348.249	702.176	480.757
Hrein eign frá fyrra ári										
Hrein eign frá fyrra ári		2.492.255	1.917.307	585.453	292.236	696.377	4.035.254	5.208.032	15.226.914	14.746.158
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		5.179	170.265	(8.791)	84.559	(347)	103.062	348.249	702.176	480.757
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		2.497.434	2.087.572	576.662	376.794	696.030	4.138.315	5.556.282	15.929.091	15.226.914

Efnahagsreikningur
B deild

	Skýringar	LA	EsH	LsH	LN	LV	ER	LSK	31.12.2024	31.12.2023
Eignir										
Fjárfestingar										
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	15, 95	991.701	828.950	228.985	149.621	276.385	1.643.275	2.206.332	6.325.249	6.309.175
Skuldabréf	16-17, 96	1.381.488	1.154.767	318.988	208.429	385.018	2.289.162	3.073.528	8.811.379	8.358.957
Fjárfestingar samtals		2.373.189	1.983.717	547.973	358.049	661.403	3.932.437	5.279.860	15.136.629	14.668.132
Kröfur										
Kröfur á launagreiðendur		530	443	122	80	148	878	1.179	3.379	9.773
Aðrar kröfur		41.229	34.463	9.520	6.220	11.491	68.318	91.727	262.968	269.412
Millireikningur		(3.951)	(3.302)	(912)	(596)	(1.101)	(6.546)	(8.789)	(25.198)	(70.856)
Kröfur samtals	18, 34	37.808	31.604	8.730	5.704	10.537	62.650	84.116	241.149	208.329
Ýmsar eignir										
Handbært fé	21	100.009	83.596	23.092	15.089	27.872	165.718	222.500	637.876	550.350
Ýmsar eignir samtals		100.009	83.596	23.092	15.089	27.872	165.718	222.500	637.876	550.350
Eignir samtals		2.511.006	2.098.917	579.796	378.842	699.813	4.160.804	5.586.476	16.015.654	15.426.811
Skuldir										
Aðrar skuldir	37	13.572	11.344	3.134	2.048	3.782	22.489	30.194	86.563	199.897
Skuldir samtals	22	13.572	11.344	3.134	2.048	3.782	22.489	30.194	86.563	199.897
Hrein eign til greiðslu lífeyris		2.497.434	2.087.572	576.662	376.794	696.030	4.138.315	5.556.282	15.929.091	15.226.914

Skýringar

B deild

Starfsemi

89. Um deildina

B deild hefur verið starfrækt frá 1. júlí 2013 með sameiningu fimm lífeyrissjóða, þ.e. Lífeyrissjóðs Akraneskaupstaðar (LA), Eftirlaunasjóðs starfsmanna Hafnarfjarðarkaupstaðar (EsH), Lífeyrissjóðs starfsmanna Húsavíkurkaupstaðar (LsH), Lífeyrissjóðs Neskaupsstaðar (LN) og Lífeyrissjóðs starfsmanna Vestmannaeyjabæjar (LV). Þann 1. janúar 2017 bættist Eftirlaunasjóður Reykjanesbæjar (ER) við deildina og Lífeyrissjóður starfsmanna Kópavogsbæjar (LSK) frá og með 1. janúar 2018. Sjóðum þessum var lokað fyrir nýjum sjóðfélögum þann 1. júlí 1998 með lögum nr. 129/1997.

Réttindi og réttindaávinnsla sjóðfélaga er óbreytt eftir sameiningu. Skuldbindingum hvers launagreiðanda er haldið aðgreindum og sérstök tryggingafræðileg athugin gerð á hverju þessara réttindasafna. Bakábyrgð viðkomandi sveitarfélaga er óbreytt, en eignasöfn sjóðanna voru sameinuð í eitt sameiginlegt eignasafn og gilda sérstök ákvæði í samþykktum um útreikninga á hlutdeild hvers réttindasafns.

Viðkomandi sveitarfélag þeirra lokuðu sjóða sem mynda B deild ábyrgjast skuldbindingar hvers réttindasafns fyrir sig. Auk iðgjaldagreiðslna greiða sveitarfélögin og viðkomandi stofnanir viðbótariðgjald sem er tiltekið hlutfall af greiddum lífeyri. Hlutfallið er ákveðið af hverri sveitarstjórn að fenginni umsögn tryggingafræðings og sjóðsstjórnar. Endurgreiðsluhlutfall er breytilegt milli réttindasafna.

Sjóðir þessir veita svokölluð hlutfallsréttindi, þ.e. ávinnsla réttinda miðað við fullt starf í heilt ár nemur 2% af loka dagvinnulaunum í starfi.

Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris

90. Sérstök aukaframlög

Sérstök aukaframlög sundurliðast sem hér segir:

	2024	2023
Hlutdeild launagreiðenda í greiddum lífeyri	2.776.908	2.575.455
Samtímagreiðslur	16.236	17.622
Greitt inn á skuldbindingar	490.052	536.595
Framlag ríkis til jöfnunar örorkubyrði	11.727	15.294
Samtals	3.294.922	3.144.966

91. Lífeyrir

Lífeyrir sundurliðast sem hér segir:

	2024	2023
Ellilífeyrir	3.804.570	3.528.494
Örorkulífeyrir	104.956	111.356
Makalífeyrir	503.617	469.512
Barnalífeyrir	417	1.310
Samtals	4.413.560	4.110.672

92. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum sundurliðast sem hér segir:

Hlutabréf	Gangvirðis- breytingar	Arður	Áhrif gjaldmiðla	2024	2023
Skráð félög	376.222	65.348	(801)	440.769	33.182
Óskráð félög	477	1.983	0	2.460	4.145
Framtakssjóðir	917	0	0	917	911
	377.616	67.331	(801)	444.146	38.238
Hlutdeildarskírteini	Gangvirðis- breytingar	Arður	Áhrif gjaldmiðla	2024	2023
Hlutabréfasjóðir	724.376	0	(2.317)	722.059	608.336
Peningamarkaðssjóðir	64.134	0	0	64.134	64.834
	788.510	0	(2.317)	786.193	673.170
Samtals	1.166.126	67.331	(3.118)	1.230.339	711.408

93. Hreinar tekjur af skuldabréfum

Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast sem hér segir:

	Gangvirðis- breytingar	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2024	2023
Skuldabréf færð á gangvirði					
Skuldabréf með ríkisábyrgð	213.680	0	0	213.680	330.980
Skuldabréf sveitarfélaga	43.697	0	0	43.697	3.496
Skuldabréf lánastofnana	82.271	0	0	82.271	69.613
	339.648	0	0	339.648	404.089
Skuldabréf haldið til gjalddaga	Vextir og verðbætur	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2024	2023
Skuldabréf með ríkisábyrgð	143.319	0	0	143.319	158.787
Skuldabréf sveitarfélaga	37.227	0	0	37.227	51.851
Skuldabréf lánastofnana	221	0	0	221	1.214
Skuldabréf fyrirtækja	79.484	399	0	79.882	103.169
	260.252	399	0	260.650	315.020
Útlán haldið til gjalddaga	Vextir og verðbætur	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2024	2023
Sjóðfélagalán	3.724	0	0	3.724	5.273
Önnur útlán	15.192	0	0	15.192	19.773
	18.917	0	0	18.917	25.046
Samtals	618.817	399	0	619.215	744.155

94. Fjárfestingagjöld

a. Beinar þóknanir

Beinar þóknanir sundurliðast sem hér segir:

	2024	2023
Vörsluþóknanir	2.439	2.397
Kaup- og sölupóknanir vegna verðbréfavíðskipta	909	620
Önnur fjárfestingagjöld	430	244
Samtals	3.777	3.261

b. Áætlaðar óbeinar þóknanir

Áætlaðar óbeinar þóknanir sundurliðast sem hér segir:

	2024	2023
Áætlaðar óbeinar þóknanir		
Innlendir fjárfestingasjóðir	2.465	2.092
Innlendir fagfjárfestingasjóðir	597	1.520
Erlendir verðbréfasjóðir	11.520	9.957
Samtals	14.582	13.569

	2024	2023
Hlutfall af meðaleign		
Innlendir fjárfestingasjóðir	0,4%	0,3%
Innlendir fagfjárfestingasjóðir	1,3%	2,9%
Erlendir verðbréfasjóðir	0,3%	0,3%
Samtals	0,3%	0,4%

Samtals beinar og óbeinar þóknanir til fjármálafyrirtækja	18.360	16.830
--	---------------	---------------

Efnahagsreikningur

95. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum sundurliðast sem hér segir:

Hlutabréf	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Skráð félög	2.053.477	0	2.053.477	1.760.182	63.851	1.824.033
Óskráð félög	25.274	0	25.274	30.174	0	30.174
Framtakssjóðir	4.490	0	4.490	11.688	0	11.688
	2.083.241	0	2.083.241	1.802.043	63.851	1.865.894
Hlutdeildarskírteini	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Hlutabréfasjóðir	0	4.241.118	4.241.118	0	3.517.665	3.517.665
Peningamarkaðssjóðir	890	0	890	925.616	0	925.616
	890	4.241.118	4.242.008	925.616	3.517.665	4.443.281
Samtals	2.084.131	4.241.118	6.325.249	2.727.660	3.581.515	6.309.175

96. Skuldabréf

a. Bókfært virði

Bókfært virði skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

Skuldabréf færð á gangvirði	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Skuldabréf með ríkisábyrgð	3.777.603	0	3.777.603	3.633.905	0	3.633.905
Skuldabréf sveitarfélaga	470.452	0	470.452	340.054	0	340.054
Skuldabréf lánastofnana	963.828	0	963.828	865.862	0	865.862
	5.211.884	0	5.211.884	4.839.821	0	4.839.821
Skuldabréf haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Skuldabréf með ríkisábyrgð	1.974.970	0	1.974.970	1.892.646	0	1.892.646
Skuldabréf sveitarfélaga	455.986	0	455.986	460.959	0	460.959
Skuldabréf lánastofnana	0	0	0	11.360	0	11.360
Skuldabréf fyrirtækja	1.039.392	0	1.039.392	1.031.832	0	1.031.832
Varúðarniðurfærsla	(93.121)	0	(93.121)	(96.903)	0	(96.903)
	3.377.227	0	3.377.227	3.299.894	0	3.299.894
Útlán haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Sjóðfélagalán	40.261	0	40.261	41.033	0	41.033
Önnur útlán	182.007	0	182.007	178.208	0	178.208
	222.268	0	222.268	219.242	0	219.242
Samtals	8.811.379	0	8.811.379	8.358.957	0	8.358.957
Skuldabréf og útlán haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Bókfært virði	3.599.496	0	3.599.496	3.519.135	0	3.519.135
Áætlað gangvirði	3.593.906	0	3.593.906	3.496.786	0	3.496.786

b. Varúðarniðurfærsla skuldabréfa

Breyting á varúðarniðurfærslu skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

	31.12.2024	31.12.2023
Staða í ársbyrjun	96.903	96.908
Áður niðurfærð skuldabréf endanlega afskrifuð	(3.781)	0
Breyting á niðurfærslu	0	(5)
Staða í árslok	93.121	96.903

97. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum sundurliðast sem hér segir:

Mynt	Myntkóti	Bókfært virði		Hlutfall	
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Íslensk króna	ISK	10.866.937	11.058.448	71,8%	75,4%
Bandaríkjadalur	USD	3.292.588	2.626.637	21,8%	17,9%
Evra	EUR	977.103	919.196	6,5%	6,3%
Dönsk króna	DKK	0	63.851	0,0%	0,4%
Samtals		15.136.629	14.668.132	100,0%	100,0%

98. Tryggingafræðileg staða

Reikniforsendur um örorku- giftingar- og barnalíkur eru breyttar frá fyrra ári. Við útreikning á skuldbindingu örorkulífeyris fyrir árið 2024 er notast við meðaltal af reynslu íslenskra lífeyrissjóða árin 2018-2023 en áður var gert ráð fyrir að örorkulíkur fari eftir reynslu í íslenskum lífeyrissjóðum 2011-2016, með aðlögun fyrir sjóðinn sem er 100% af meðaltali nýgengi öorku fyrir karla og 67% fyrir konur.

Samþykktir sjóðsins gera ekki ráð fyrir að iðgjöld til hans og ávöxtun þeirra dugi fyrir lífeyrisgreiðslum. Allir sjóðirnir sem sameinuðust í B deild nutu bakabyrgðar sveitarfélags og eftir sameiningu bera bæjarfélögin hvert um sig bakabyrgð á réttindum þeirra sjóðfélaga sem réttindi áttu í sjóðunum við sameiningu og þeim réttindum sem þeir eiga eftir að afla fram til töku lífeyris. Sveitarfélög og aðrir launagreiðendur greiða mánaðarlega viðbótariðgjald hafi þeir ekki gert upp skuldbindingu með sérstakri greiðslu. Viðbótariðgjaldið er því tiltekinn hundraðshluti lífeyris samkvæmt ákvörðun sveitarstjórnar að fenginni umsögn sjóðstjórnar og tryggingastærðfræðings.

a. Breyting á tryggingafræðilegri stöðu

Eignir samkvæmt tryggingafræðilegu uppgjöri þróuðust sem hér segir:

	2024	2023
Endurmetin eign í ársbyrjun	62.069.100	57.464.219
Endurmetin eign í árslok	63.162.288	62.069.100
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu	1.093.189	4.604.880

Heildarskuldbindingar samkvæmt tryggingafræðilegu uppgjöri þróuðust sem hér segir:

Skuldbindingar í ársbyrjun	74.097.593	68.328.236
Skuldbindingar í árslok	74.780.668	74.097.593
Hækkun skuldbindinga á árinu	683.075	5.769.357

Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu 410.114 (1.164.476)

b. Þróun áfallinna lífeyrisskuldbindinga

Áfallnar lífeyrisskuldbindingar þróuðust sem hér segir:

Áfallnar lífeyrisskuldbindingar	2024	2023
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	71.361.494	67.942.138
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta	4.365.212	7.742.411
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins	145.388	190.710
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	(4.414.332)	(4.111.627)
Hækkun vegna nýrra forsenda	369.527	0
Lækkun/hækkun vegna annarra breytinga	432.444	(402.137)
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	72.259.732	71.361.494
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar	1.684.539	1.661.450
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar samkvæmt yfirliti	73.944.272	73.022.944

99. Viðmið um tryggingafræðilegt jafnvægi

Lífeyrissjóðir sem njóta bakábyrgðar ríkis, sveitarfélaga og banka eru undanþegnir kröfum um tryggingafræðilegt jafnvægi samkvæmt 51. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Kröfurnar eiga því ekki við um B deild þar sem deildin nýtur bakábyrgðar viðkomandi sveitarfélaga.

100. Flokkun fjármálagerninga

Fjármálagerningar sjóðsins flokkast sem hér segir:

Flokkur fjárfestingar	Fært á gangvirði	Haldið til gjalddaga	Útlán	31.12.2024	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	6.325.249			6.325.249	6.325.249
Skuldabréf	5.211.884	3.377.227	222.268	8.811.379	8.805.790
Samtals	11.537.133	3.377.227	222.268	15.136.629	15.131.039

Flokkur fjárfestingar	Fært á gangvirði	Haldið til gjalddaga	Útlán	31.12.2023	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	6.309.175			6.309.175	6.309.175
Skuldabréf	4.839.821	3.299.894	219.242	8.358.957	8.336.608
Samtals	11.148.996	3.299.894	219.242	14.668.132	14.645.783

Áhættustýring

101. Áhættustýring

Almenn umfjöllun um áhættueftirlit og áhættuþætti í starfsemi og skilgreiningar á einstökum áhættuþáttum er að finna í skýringum 43-51.

102. Fjárhagsleg áhætta

a. Vaxtaáhætta

Áhrif 100 punkta (1,0%) breytingar á ávöxtunarkröfu á markaði á bókfært virði skuldabréfa sem færð eru til bókar á gangvirði, og þá um leið á hreina eign til greiðslu lífeyris, eru sem hér segir:

Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2024	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2023
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu	291.312	9.734	301.045	280.553	14.047	294.600
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu	(261.329)	(9.218)	(270.548)	(248.959)	(13.311)	(262.270)
Hrein eign til greiðslu lífeyris			15.929.091			15.226.914
Eftir 100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu			16.230.136			15.521.514
Eftir 100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu			15.658.543			14.964.644

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2024	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2023
Tryggingafræðileg staða - án viðbótariðgjalda			-78,0%			-78,8%
Eftir 100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu	0,4%	0,0%	-77,6%	0,4%	0,0%	-78,4%
Eftir 100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu	-0,3%	0,0%	-78,4%	-0,3%	0,0%	-79,2%

Hér er eingöngu tekið mið af breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris en undanskilin eru áhrif af endurmati verðbréfa. Í raun eru áhrif af vaxtaáhættu á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins engin vegna þeirra forsendna sem notaðar eru við útreikning á verðmæti skuldabréfa í tryggingafræðilegri úttekt.

b. Uppgreiðsluáætta

Uppgreiðsluáætta deildarinnar sundurgreinist sem hér segir:

	Bókfært- virði	Með uppgr. heimild	31.12.2024 Hlutfall	Bókfært- virði	Með uppgr. heimild	31.12.2023 Hlutfall
Skuldabréf færð á gangvirði						
Skuldabréf með ríkisábyrgð	3.777.603	0	0,0%	3.633.905	0	0,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	470.452	0	0,0%	340.054	0	0,0%
Skuldabréf lánaðafnana	963.828	0	0,0%	865.862	0	0,0%
	5.211.884	0	0,0%	4.839.821	0	0,0%
Skuldabréf haldið til gjalddaga						
Skuldabréf með ríkisábyrgð	1.974.970	0	0,0%	1.892.646	0	0,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	455.986	130.918	28,7%	460.959	129.842	28,2%
Skuldabréf lánaðafnana	0	0		11.360	0	0,0%
Skuldabréf fyrirtækja	1.039.392	434.118	41,8%	1.031.832	423.948	41,1%
Varúðarniðurfærsla	(93.121)	0	0,0%	(96.903)	0	0,0%
	3.377.227	565.037	16,7%	3.299.894	553.790	16,8%
Útlán haldið til gjalddaga						
Sjóðfélagalán	40.261	40.261	100,0%	41.033	41.033	100,0%
Önnur útlán	182.007	182.007	100,0%	178.208	178.208	100,0%
	222.268	222.268	100,0%	219.242	219.242	100,0%
Samtals	8.811.379	787.305	8,9%	8.358.957	773.032	9,2%

c. Markaðsáætta

Áhrif markaðsáættu á hreina eign til greiðslu lífeyris er sem hér segir:

Fjárfestingar á gangvirði	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	2.084.131	4.241.118	6.325.249	2.727.660	3.581.515	6.309.175
Skuldabréf	5.211.884	0	5.211.884	4.839.821	0	4.839.821
Samtals	7.296.015	4.241.118	11.537.133	7.567.481	3.581.515	11.148.996
Hlutfall af hreinni eign til greiðslu lífeyris	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	13,1%	26,6%	39,7%	17,9%	23,5%	41,4%
Skuldabréf	32,7%	0,0%	32,7%	31,8%	0,0%	31,8%
Samtals	45,8%	26,6%	72,4%	49,7%	23,5%	73,2%
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
5% lækkun gangvirðis	(364.801)	(212.056)	(576.857)	(378.374)	(179.076)	(557.450)
10% lækkun gangvirðis	(729.602)	(424.112)	(1.153.713)	(756.748)	(358.152)	(1.114.900)
Hrein eign til greiðslu lífeyris			15.929.091			15.226.914
Eftir 5% lækkun gangvirðis			15.352.234			14.669.464
Eftir 10% lækkun gangvirðis			14.775.377			14.112.014
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu	Innlend	Erlend	31.12.2024	Innlend	Erlend	31.12.2023
Tryggingafræðileg staða - án viðbótariðgjalda			-78,0%			-78,8%
5% lækkun gangvirðis	-0,5%	-0,3%	-78,8%	-0,5%	-0,2%	-79,6%
10% lækkun gangvirðis	-1,0%	-0,6%	-79,6%	-1,0%	-0,5%	-80,3%

Áhrif 5% eða 10% hækkunar gangvirðis væru samsvarandi en í gagnstæða átt, þ.e. til hækkunar á hreinni eign til greiðslu lífeyris.

d. Gjaldmiðlaáhætta

Gjaldmiðlaáhætta deildarinnar sundurgreinist sem hér segir:

Gjaldmiðill	Myntkóti	Eignir	Skuldir	Hrein eign		Eignir	Skuldir	Hrein eign	
				31.12.2024				31.12.2023	
Íslensk króna	ISK	11.735.082	86.563	11.648.518		11.628.029	199.897	11.428.132	
Bandaríkjadalur	USD	3.302.752	0	3.302.752		2.732.552	0	2.732.552	
Evra	EUR	977.767	0	977.767		1.002.088	0	1.002.088	
Sterlingspund	GBP	1	0	1		222	0	222	
Dönsk króna	DKK	52	0	52		63.919	0	63.919	
Samtals		16.015.654	86.563	15.929.091		15.426.811	199.897	15.226.914	
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris		Eignir	Skuldir	31.12.2024		Eignir	Skuldir	31.12.2023	
5% styrking íslensku krónunnar		(214.029)	0	(214.029)		(189.939)	0	(189.939)	
10% styrking íslensku krónunnar		(428.057)	0	(428.057)		(379.878)	0	(379.878)	
Hrein eign til greiðslu lífeyris				15.929.091				15.226.914	
Eftir 5% styrking íslensku krónunnar				15.715.062				15.036.975	
Eftir 10% styrking íslensku krónunnar				15.501.033				14.847.036	
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu			Áhrif	31.12.2024			Áhrif	31.12.2023	
Tryggingafræðileg staða - án viðbótariðgjalda				-78,0%				-78,8%	
5% styrking íslensku krónunnar			-0,3%	-78,3%			-0,3%	-79,1%	
10% styrking íslensku krónunnar			-0,6%	-78,6%			-0,5%	-79,3%	

Áhrif 5% eða 10% veikingar íslensku krónunnar væru samsvarandi en í gagnstæða átt, þ.e. til hækkunar á hreinni eign til greiðslu lífeyris.

e. Misræmisáhætta

Vegin meðal líftími skuldabréfaeigna og skuldbindinga er sem hér segir (í árum):

Eignir	31.12.2024		31.12.2023	
	Verðtr.	Óverðtr.	Verðtr.	Óverðtr.
Skuldabréf færð á gangvirði	6,0	1,8	6,3	2,7
Skuldabréf haldið til gjalddaga	8,4	0,5	8,8	1,3
Útlán haldið til gjalddaga	14,9		15,4	
Samtals	7,2	1,8	7,6	2,6
Skuldbindingar				
Áfallin lífeyrisskuldbinding	10,4		10,7	

f. Verðbólguáhætta

Verðtryggingarjöfnuður deildarinnar er sem hér segir:

Verðtryggðar eignir	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	5.200.218	4.977.452	32,6%	32,7%
Útlán	222.268	219.242	1,4%	1,4%
Önnur skuldabréf	2.807.964	2.573.636	17,6%	16,9%
Samtals	8.230.451	7.770.330	51,7%	51,0%
Áfallin lífeyrisskuldbinding	73.944.272	73.022.944	464,2%	479,6%
Verðtryggingarjöfnuður	(65.713.820)	(65.252.614)	-412,5%	-428,5%

103. Mótaðilaáhætta

a. Landsáhætta

Landsáhætta er áhætta sem skapast þegar fjárfestingar eru of tengdar einu landi eða landsvæði. Í árslok 2024 voru 72% fjárfestinga deildarinnar tengdar Íslandi og íslensku krónunni.

b. Útlánaáhætta

Útlánaáhætta deildarinnar sundurgreinit sem hér segir:

	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	5.752.573	5.526.550	36,1%	36,3%
Aðrir mótaðilar með opinbert lánsþæfismat	963.828	877.223	6,1%	5,8%
Önnur skuldabréf	1.965.831	1.832.845	12,3%	12,0%
Útlán	222.268	219.242	1,4%	1,4%
Varúðarniðurfærsla skuldabréfa	(93.121)	(96.903)	-0,6%	-0,6%
Samtals	8.811.379	8.358.957	55,3%	54,9%

Sjóðurinn fylgist með stöðu og þróun vanskila á hverjum tíma. Í skýringu 96 er fjallað um þróun varúðarniðurfærslu skuldabréfa, en hún lækkaði úr 97 m.kr. í 93 m.kr. á árinu 2024. Hluti skuldabréfa sem eru í 90 daga vanskilum eða lengri hafa verið færð niður hjá sjóðnum.

Vanskil 90 daga eða lengur	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Önnur útlán	10.529	10.582	0,1%	0,1%
Önnur skuldabréf	398	398	0,0%	0,0%
Samtals	10.927	10.980	0,1%	0,1%

Til að mæta aðstæðum lántaka hefur sjóðurinn í ákveðnum tilfellum fryst afborganir útlána, að fullu eða hluta. Engin lán eru í fyrstingu í deildinni.

104. Samþjöppunaráhætta

Samþjöppunaráhætta er áhætta sem skapast þegar dreifing eigna eftir mótaðilum er lítil. Stærstu mótaðilar í fjárfestingum deildarinnar eru sem hér segir:

Mótaðili	Bókfært virði		Hlutfall af fjárfestingum	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Ríkissjóður Íslands	3.153.235	2.753.933	20,8%	18,8%
ÍL-sjóður	2.579.359	2.750.436	17,0%	18,8%
Arion banki hf.	768.400	492.818	5,1%	3,4%
Hagar hf.	527.543	413.206	3,5%	2,8%
Landsbankinn hf.	465.661	244.644	3,1%	1,7%
Íslandsbanki hf.	434.290	750.420	2,9%	5,1%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	330.198	215.381	2,2%	1,5%
Reykjavíkurborg	271.172	253.707	1,8%	1,7%
Festi hf.	254.941	182.349	1,7%	1,2%
Reitir fasteignafélag hf.	226.252	222.873	1,5%	1,5%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	225.536	187.946	1,5%	1,3%
Akureyrarkaupstaður	215.210	212.360	1,4%	1,4%
Heimar hf.	186.940	97.903	1,2%	0,7%
Síminn hf.	162.472	119.748	1,1%	0,8%
Vátryggingafélag Íslands hf.	120.555	178.142	0,8%	1,2%
Aðrir mótaðilar	5.214.862	5.592.264	34,5%	38,1%
Samtals	15.136.629	14.668.132	100,0%	100,0%

105. Lífeyrstryggingaráhætta

Niðurstöður álagsprófa eru sem hér segir:

Þáttur	Tryggingafræðileg staða		Áhrif þáttar	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Núverandi staða	-78,0%	-78,8%		
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3%	-78,8%	-79,6%	-0,8%	-0,8%
Dánartíðni lækkar um 20%	-79,3%	-80,0%	-1,2%	-1,2%
Örorkulíkur auknar um 10%	-78,0%	-78,8%	0,0%	0,0%
Vísitala neysluverðs - hækkun ársins aukin um 0,5%	-78,1%	-78,9%	0,0%	0,0%
Gengisvísitala lækkar um 10%	-78,6%	-79,3%	-0,6%	-0,5%
Sjóðfélagalán lækka um 10%	-78,1%	-78,9%	0,0%	0,0%
Markaðsskuldabréf lækka um 10%	-78,7%	-79,5%	-0,7%	-0,7%
Erlend hlutabréf lækka um 10%	-78,6%	-79,3%	-0,6%	-0,5%
Innlend hlutabréf lækka um 10%	-78,3%	-79,2%	-0,3%	-0,4%

106. Lausafjánhætta

a. Seljanleikaáhætta

Auðseljanlegar eignir deildarinnar sundurliðast sem hér segir:

Eignaflokkur	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Innlán	637.876	550.350	4,0%	3,6%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	5.752.573	5.526.550	36,1%	36,3%
Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnana og fyrirtækja	2.807.964	2.584.189	17,6%	17,0%
Innlend skráð hlutabréf	2.053.477	1.760.182	12,9%	11,6%
Erlend skráð hlutabréf	0	63.851	0,0%	0,4%
Innlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011)	890	924.801	0,0%	6,1%
Erlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011)	4.241.118	3.517.665	26,6%	23,1%
Samtals	15.493.899	14.927.587	97,3%	98,0%

b. Útstreymisáhætta

Lífeyrisbyrði deildarinnar, þ.e. hlutfall lífeyris af iðgjöldum, er sem hér segir:

	31.12.2024	31.12.2023
Lífeyrir	4.414.332	4.111.627
Iðgjöld	3.360.123	3.233.095
Iðgjöld án aukaframlaga	65.200	88.129
Lífeyrisbyrði	131,4%	127,2%
Lífeyrisbyrði án aukaframlaga	6770,4%	4665,5%

Kennitölur

B deild

a. Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt	2024	2023	2022	2021	2020
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-15,5%	-16,2%	-17,6%	-15,9%	-16,1%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-78,2%	-79,0%	-78,9%	-76,3%	-76,3%
Að teknu tilliti til viðbótariðgjalda launagreiðenda					
b. Ávöxtun					
Nafnávöxtun	11,9%	9,5%	-7,4%	11,8%	10,4%
Hrein raunávöxtun	6,9%	1,4%	-15,3%	6,7%	6,6%
- 5 ára meðaltal	0,9%	1,0%	5,3%	3,7%	4,1%
- 10 ára meðaltal	2,5%	2,3%	2,3%		
Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
- 10 ára meðaltal	2,6%	2,4%	2,4%		
c. Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	41,6%	42,7%	39,6%	40,3%	32,8%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0,2%	0,3%	0,4%	0,3%	0,3%
Skráð skuldabréf	51,0%	55,3%	57,8%	56,7%	62,7%
Óskráð skuldabréf	7,2%	1,7%	2,2%	2,7%	4,2%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
d. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Fjárfestingar í íslenskum krónum	71,8%	75,4%	77,9%	76,8%	81,1%
Fjárfestingar í erlendum myntum	28,2%	24,6%	22,1%	23,2%	18,9%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
e. Fjöldatölur					
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs	67	88	116	139	162
Sjóðfélagar í árslok	3.764	3.822	3.879	3.951	4.010
Lífeyrisþegar, meðaltal árs	2.086	2.015	1.956	1.906	1.848
f. Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	86,2%	85,8%	84,7%	83,5%	82,4%
Örorkulífeyrir	2,4%	2,7%	3,3%	3,7%	4,7%
Makalífeyrir	11,4%	11,4%	12,0%	12,8%	12,9%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
g. Fjárhæðir á föstu verðlagi					
Iðgjöld	3.360.123	3.387.331	3.043.976	3.148.064	3.133.118
Lífeyrir	4.414.332	4.307.774	4.227.645	4.238.971	3.991.626
Hreinar fjárfestingatekjur	1.884.864	1.543.526	(1.256.835)	2.418.959	2.136.644
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	128.478	119.392	115.299	136.433	141.920
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	702.176	503.691	(2.555.803)	1.191.618	1.136.215
Vísitala neysluverðs þann 31. desember 2024					
h. Aðrar kennitölur					
Lífeyrisþyrði (lífeyrir/iðgjöld)	131,4%	127,2%	138,9%	134,7%	127,4%
Lífeyrisþyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga)	6770,4%	4665,5%	3482,2%	2861,2%	2405,0%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna	12,0%	9,7%	-6,9%	11,7%	10,5%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður					
- hlutfall af iðgjöldum	3,8%	3,5%	3,8%	4,3%	4,5%
- hlutfall af meðalstöðu eigna	0,8%	0,8%	0,6%	0,7%	0,7%

Kennitölur safna
B deild

		LA	EsH	LsH	LN	ER	LSK	2024 LV
a. Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt								
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar		-17,8%	-22,2%	-13,8%	-29,0%	-24,2%	0,4%	-18,6%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar		-73,2%	-90,9%	-84,4%	-90,0%	-67,1%	-69,1%	-89,1%
Að teknu tilliti til viðbótariðgjalda launagreiðenda								
b. Fjöldatölur								
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs		5	24	2	0	7	25	5
Sjóðfélagar í árslok		657	999	234	141	232	807	694
Lífeyrisbogar, meðaltal árs		354	454	145	82	304	426	320
c. Hlutfallsleg skipting lífeyris								
Ellilífeyrir		87,3%	87,4%	82,1%	84,1%	88,4%	85,6%	82,3%
Örorkulífeyrir		2,1%	2,5%	1,4%	0,6%	1,9%	2,7%	4,3%
Makalífeyrir		10,6%	10,0%	16,5%	15,3%	9,8%	11,7%	13,4%
Barnalífeyrir		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Samtals		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
d. Ýmsir liðir								
Iðgjöld		362.893	1.157.457	176.430	282.353	333.091	726.929	320.969
Lífeyrir		643.117	1.192.271	248.872	233.042	702.863	999.965	394.203
Hreinar fjárfestingatekjur		301.864	242.286	70.305	40.475	494.481	651.215	84.237
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		16.461	37.207	6.654	5.227	21.648	29.931	11.351
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign		5.179	170.265	(8.791)	84.559	103.062	348.249	(347)
e. Aðrar kennitölur								
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld)		177,2%	103,0%	141,1%	82,5%	211,0%	137,6%	122,8%
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga)		40.595,7%	4.652,1%	13.122,2%		8.878,6%	4.268,9%	8.298,7%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna		12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður								
- hlutfall af iðgjöldum		4,5%	3,2%	3,8%	1,9%	6,5%	4,1%	3,5%
- hlutfall af meðalstöðu eigna		0,7%	1,8%	1,1%	1,5%	0,5%	0,6%	1,6%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu safna

B deild

Réttindasafn LA

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2024
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		2.497.434		2.497.434
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		30.686		30.686
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			5.204.630	5.204.630
Núvirði framtíðariðgjalda			9.208	9.208
Eignir samtals		2.528.120	5.213.838	7.741.958
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		7.925.527	23.344	7.948.871
Örorkulífeyrir		43.481	35	43.516
Makalífeyrir		1.232.456	924	1.233.381
Barnalífeyrir			1	1
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		216.932	790	217.722
Skuldbindingar samtals		9.418.396	25.095	9.443.491
Eignir umfram skuldbindingar	38, 98	(6.890.276)	5.188.743	(1.701.533)

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2024
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-73,2%	13.331,8%	-17,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-73,2%	20.676,6%	-18,0%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-73,2%	-63,6%	-73,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-73,2%	-63,3%	-73,1%

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2023
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		2.492.255		2.492.255
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		12.392		12.392
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			5.205.512	5.205.512
Núvirði framtíðariðgjalda			14.155	14.155
Eignir samtals		2.504.647	5.219.667	7.724.314
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		7.897.630	35.733	7.933.363
Örorkulífeyrir		36.358	47	36.406
Makalífeyrir		1.212.432	1.755	1.214.187
Barnalífeyrir			5	5
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		216.330	1.319	217.649
Skuldbindingar samtals		9.362.750	38.860	9.401.610
Eignir umfram skuldbindingar	38, 98	(6.858.102)	5.180.807	(1.677.296)

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2023
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-72,5%	8.189,6%	-17,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-73,2%	13.331,8%	-17,8%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-72,5%	-62,5%	-72,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-73,2%	-63,6%	-73,2%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu safna

B deild

Réttindasafn ESH

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2024
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		2.087.572		2.087.572
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		25.650		25.650
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			14.825.953	14.825.953
Núvirði framtíðariðgjalda			132.067	132.067
Eignir samtals		2.113.222	14.958.020	17.071.242
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir	18.097.259	273.041		18.370.299
Örorkulífeyrir	197.760	553		198.313
Makalífeyrir	2.640.116	115.704		2.755.820
Barnalífeyrir	278	103		381
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar	483.328	12.039		495.367
Skuldbindingar samtals	21.418.741	401.440		21.820.181
Eignir umfram skuldbindingar	38, 98	(19.305.519)	14.556.580	(4.748.939)

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2024
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-90,9%	2.858,4%	-22,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-90,1%	3.626,1%	-21,8%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-90,9%	-66,0%	-90,3%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-90,1%	-67,1%	-89,7%

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2023
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		1.917.307		1.917.307
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		9.533		9.533
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			14.816.896	14.816.896
Núvirði framtíðariðgjalda			172.082	172.082
Eignir samtals		1.926.840	14.988.978	16.915.818
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir	18.042.823	363.648		18.406.470
Örorkulífeyrir	182.499	983		183.482
Makalífeyrir	2.525.821	125.397		2.651.218
Barnalífeyrir	507	243		750
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar	477.019	16.380		493.398
Skuldbindingar samtals	21.228.668	506.650		21.735.318
Eignir umfram skuldbindingar	38, 98	(19.301.828)	14.482.327	(4.819.500)

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2023
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-90,7%	2.131,3%	-24,5%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-90,9%	2.858,4%	-22,2%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-90,7%	-65,4%	-89,9%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-90,9%	-66,0%	-90,3%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu safna

B deild

Réttindasafn LSH

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2024
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		576.662		576.662
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		7.085		7.085
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			2.707.522	2.707.522
Núvirði framtíðariðgjalda			16.190	16.190
Eignir samtals		583.747	2.723.712	3.307.459
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		3.045.396	35.804	3.081.200
Örorkulífeyrir		12.958	193	13.150
Makalífeyrir		660.545	5.614	666.159
Barnalífeyrir			5	5
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		86.765	1.231	87.995
Skuldbindingar samtals		3.805.664	42.847	3.848.511
Eignir umfram skuldbindingar	38, 98	(3.221.916)	2.680.865	(541.051)

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2024
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-84,4%	5.470,0%	-13,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-84,7%	6.256,8%	-14,1%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-84,4%	-66,9%	-84,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-84,7%	-62,2%	-84,4%

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2023
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		585.453		585.453
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		2.911		2.911
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			2.680.967	2.680.967
Núvirði framtíðariðgjalda			16.041	16.041
Eignir samtals		588.364	2.697.008	3.285.372
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		3.023.938	36.602	3.060.540
Örorkulífeyrir		15.314	208	15.521
Makalífeyrir		637.538	10.009	647.547
Barnalífeyrir			24	24
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		85.843	1.577	87.421
Skuldbindingar samtals		3.762.633	48.420	3.811.053
Eignir umfram skuldbindingar	38, 98	(3.174.268)	2.648.588	(525.681)

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2023
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-83,6%	4.673,7%	-14,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-84,4%	5.470,0%	-13,8%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-83,6%	-66,6%	-83,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-84,4%	-66,9%	-84,1%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu safna

B deild

Réttindasafn LN

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2024
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		376.794		376.794
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		4.630		4.630
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			1.771.726	1.771.726
Eignir samtals		381.424	1.771.726	2.153.150
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		2.226.976		2.226.976
Örorkulífeyrir		1.510		1.510
Makalífeyrir		605.161		605.161
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		67.049		67.049
Skuldbindingar samtals		2.900.697	0	2.900.697
Eignir umfram skuldbindingar	38, 98	(2.519.273)	1.771.726	(747.547)

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2024
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-90,0%		-29,0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-86,9%		-25,8%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-90,0%		-90,0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-86,9%		-86,9%

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2023
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		292.236		292.236
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		1.453		1.453
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			1.799.370	1.799.370
Eignir samtals		293.689	1.799.370	2.093.059
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		2.253.379		2.253.379
Örorkulífeyrir		1.859		1.859
Makalífeyrir		624.303		624.303
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		68.465		68.465
Skuldbindingar samtals		2.948.007	0	2.948.007
Eignir umfram skuldbindingar	38, 98	(2.654.318)	1.799.370	(854.948)

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2023
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-90,8%	9.692,6%	-30,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-90,0%		-29,0%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-90,8%	-35,8%	-90,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-90,0%		-90,0%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu safna

B deild

Réttindasafn LV

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2024
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		696.030		696.030
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		8.552		8.552
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			4.621.056	4.621.056
Núvirði framtíðariðgjalda			19.458	19.458
Eignir samtals		704.582	4.640.513	5.345.096
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		5.312.944	45.155	5.358.098
Örorkulífeyrir		34.760	79	34.839
Makalífeyrir		1.007.000	18.187	1.025.188
Barnalífeyrir			8	8
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		148.743	1.620	150.363
Skuldbindingar samtals		6.503.447	65.049	6.568.496
Eignir umfram skuldbindingar	38, 98	(5.798.864)	4.575.464	(1.223.400)

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2024
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-89,1%	5.844,3%	-18,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-89,2%	7.033,9%	-18,6%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-89,1%	-75,8%	-89,0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-89,2%	-70,1%	-89,0%

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2023
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		696.377		696.377
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		3.463		3.463
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			4.586.952	4.586.952
Núvirði framtíðariðgjalda			18.742	18.742
Eignir samtals		699.840	4.605.694	5.305.534
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		5.236.917	44.199	5.281.116
Örorkulífeyrir		62.202	76	62.279
Makalífeyrir		996.492	30.860	1.027.353
Barnalífeyrir			19	19
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		147.361	2.326	149.687
Skuldbindingar samtals		6.442.972	77.481	6.520.453
Eignir umfram skuldbindingar	38, 98	(5.743.132)	4.528.213	(1.214.919)

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2023
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-92,1%	4.992,1%	-24,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-89,1%	5.844,3%	-18,6%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-92,1%	-73,9%	-91,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-89,1%	-75,8%	-89,0%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu safna

B deild

Réttindasafn ER

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2024
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		4.138.315		4.138.315
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		50.847		50.847
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			5.520.492	5.520.492
Núvirði framtíðariðgjalda			28.324	28.324
Eignir samtals		4.189.162	5.548.816	9.737.978
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		10.630.942	57.811	10.688.753
Örorkulífeyrir		72.929	182	73.110
Makalífeyrir		1.712.698	4.159	1.716.857
Barnalífeyrir			13	13
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		291.671	2.126	293.797
Skuldbindingar samtals		12.708.240	64.290	12.772.530
Eignir umfram skuldbindingar	38, 98	(8.519.078)	5.484.526	(3.034.552)

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2024
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-67,1%	5.381,3%	-24,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-67,0%	8.530,9%	-23,8%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-67,1%	-56,2%	-67,0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-67,0%	-55,9%	-67,0%

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2023
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		4.035.254		4.035.254
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		20.065		20.065
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			5.323.061	5.323.061
Núvirði framtíðariðgjalda			42.884	42.884
Eignir samtals		4.055.318	5.365.946	9.421.264
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		10.501.315	88.719	10.590.034
Örorkulífeyrir		83.605	284	83.889
Makalífeyrir		1.458.760	5.344	1.464.104
Barnalífeyrir			31	31
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		282.837	3.517	286.355
Skuldbindingar samtals		12.326.517	97.896	12.424.413
Eignir umfram skuldbindingar	38, 98	(8.271.199)	5.268.050	(3.003.149)

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2023
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-66,0%	4.889,5%	-23,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-67,1%	5.381,3%	-24,2%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-66,0%	-57,2%	-65,9%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-67,1%	-56,2%	-67,0%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu safna

B deild

Réttindasafn LSK

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2024
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		5.556.282		5.556.282
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		68.269		68.269
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			12.090.750	12.090.750
Núvirði framtíðariðgjalda			90.105	90.105
Eignir samtals		5.624.551	12.180.855	17.805.406
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		14.635.727	218.252	14.853.979
Örorkulífeyrir		102.495	1.125	103.620
Makalífeyrir		2.060.340	10.812	2.071.151
Barnalífeyrir		476	42	518
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		390.051	7.443	397.494
Skuldbindingar samtals		17.189.088	237.675	17.426.762
Eignir umfram skuldbindingar	38, 98	(11.564.537)	11.943.180	378.643

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2024
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-69,1%	3.859,4%	0,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-67,3%	5.025,0%	2,2%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-69,1%	-61,7%	-69,0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-67,3%	-62,1%	-67,2%

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2023
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		5.208.032		5.208.032
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		25.896		25.896
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			11.972.914	11.972.914
Núvirði framtíðariðgjalda			116.896	116.896
Eignir samtals		5.233.928	12.089.810	17.323.739
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		14.559.680	276.164	14.835.845
Örorkulífeyrir		139.342	1.168	140.509
Makalífeyrir		1.868.483	17.607	1.886.090
Barnalífeyrir		298	75	373
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		383.595	10.326	393.922
Skuldbindingar samtals		16.951.398	305.341	17.256.739
Eignir umfram skuldbindingar	38, 98	(11.717.470)	11.784.470	66.999

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2023
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-68,9%	3.297,9%	-0,9%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-69,1%	3.859,4%	0,4%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-68,9%	-62,1%	-68,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-69,1%	-61,7%	-69,0%