



Brú lífeyrissjóður

Ársreikningur 2025

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
E deild	15
B deild	16
Skýringar	17
Kennitölur	36
Óendurskoðaðar upplýsingar	
Ófjárhagslegar upplýsingar	37
Stjórnarháttayfirlýsing	41
Deildaskiptur kafli ársreiknings	
Deildaskiptur fjárhagur	
Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris	47
Efnahagsreikningur	48
Sjóðstreymi	49
Lykiltölur	50
A og V deild	
Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris	52
Efnahagsreikningur	53
Skýringar	54
Kennitölur	66
R deild	
Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris	69
Efnahagsreikningur	70
Skýringar	71
Kennitölur	80
E deild	
Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris	82
Efnahagsreikningur	83
Skýringar	84
Kennitölur	92
B deild	
Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris	94
Efnahagsreikningur	95
Skýringar	96
Kennitölur	105
Kennitölur safna	106
Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu safna	107

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 fimm deildum, A deild, V deild, R deild, E 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 stofnuð þegar Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar (LsRb) var sameinaður Brú og þá var E deild stofnuð þegar Lífeyrissjóður starfsmanna Akureyrarbæjar (LSA) var sameinaður Brú.

Sameining á árinu

Stjórnir LSA og Brúar ákváðu sameiningu sjóðanna á árinu. Samþykkt var að sjóðirnir sameinast miðað við 1. janúar 2025 og stofnuð var ný deild hjá Brú, E deild. Þar er haldið utan um rekstur, eignir, skuldir og skuldbindingar LSA. Meginforsendan fyrir sameiningunni var að áfallin réttindi og réttindaávinnsla sjóðfélaga til framtíðar verði óbreytt sem og bakábyrgð Akureyrarbæjar. 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 151.628 í árslok 2025 (2024: 145.642).

Alls greiddu að meðaltali 22.806 einstaklingar iðgjöld til sjóðsins (2024: 22.646) og skiptust þeir milli deilda sem hér segir:

Fjöldi	A deild	V deild	R deild	E deild	B deild	Samtals
2025	15.879	6.749	103	20	54	22.806
2024	16.007	6.436	136		67	22.646
Breyting	-0,8%	+4,9%	-24,1%		-19,4%	+0,7%

Iðgjöld án aukaframlaga námu 26.532 m.kr. á árinu 2025 (2024: 24.405 m.kr.). Þau skiptust milli deilda sem hér segir:

Í m.kr.	A deild	V deild	R deild	E deild	B deild	Samtals
2025	18.823	7.482	134	27	65	26.532
2024	17.672	6.505	163		65	24.405
Breyting	+6,5%	+15,0%	-17,8%		+0,1%	+8,7%

Iðgjöld samtals námu 33.286 m.kr. á árinu 2025 (2024: 30.700 m.kr.). Þau skiptust milli deilda sem hér segir:

Í m.kr.	A deild	V deild	R deild	E deild	B deild	Samtals
2025	19.418	7.482	2.143	536	3.708	33.286
2024	18.687	6.625	2.028		3.360	30.700
Breyting	+3,9%	+12,9%	+5,7%		+10,3%	+8,4%

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

Lífeyrisþegar og lífeyrisgreiðslur

Að meðaltali fengu 18.095 einstaklingar greiddan lífeyri frá samtryggingadeildum sjóðsins á árinu 2025 (2024: 16.315) og skiptust þeir milli deilda sem hér segir:

Fjöldi	A deild	V deild	R deild	E deild	B deild	Samtals
2025	8.961	2.193	3.995	829	2.117	18.095
2024	8.289	2.009	3.931		2.086	16.315
Breyting	+8,1%	+9,1%	+1,6%		+1,5%	+10,9%

Greiddur lífeyrir nam 25.598 m.kr. á árinu 2025 (2024: 21.438 m.kr.). Hann skiptist milli deilda sem hér segir:

Í m.kr.	A deild	V deild	R deild	E deild	B deild	Samtals
2025	9.461	1.041	8.570	1.620	4.907	25.598
2024	8.323	875	7.826		4.414	21.438
Breyting	+13,7%	+18,9%	+9,5%		+11,2%	+19,4%

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

Fjárfestingatekjur og rekstrarkostnaður

Hreinar fjárfestingatekjur námu 46.077 m.kr. á árinu 2025 (2024: 64.151 m.kr.). Rekstrarkostnaður sjóðsins, þ.e. skrifstofu- og stjórnunarkostnaður, nam 1.166 m.kr. (2024: 1.028 m.kr.), sem jafngildir 0,2% af meðalstöðu eigna (2024: 0,2%).

Meðalfjöldi stöðugilda á árinu var 28,4 (2024: 27,1). Launagreiðslur voru alls 533 m.kr. (2024: 473 m.kr.) og launatengd gjöld 127 m.kr. (2024: 116 m.kr.). Orlofsskuldbinding var 60 m.kr. í árslok 2025 (2024: 57 m.kr.).

Lán til sjóðfélaga

Virði sjóðfélagalána nam 77.494 m.kr. í árslok 2025 (2024: 67.135 m.kr.), sem jafngildir 12,6% af fjárfestingareign sjóðsins (2024: 12,2%).

Á árinu 2025 veitti sjóðurinn 548 ný lán til sjóðfélaga samtals að fjárhæð 18.866 m.kr. (2024: 350; 10.096 m.kr.). Uppgreiðslur á árinu voru alls 7.077 m.kr. (2024: 7.612 m.kr.). Í árslok voru 3.032 virk sjóðfélagalán hjá sjóðnum (2024: 2.872).

Heildareignir og hrein eign til greiðslu lífeyris

Heildareignir sjóðsins námu 625.174 m.kr. í árslok 2025 (2024: 557.817 m.kr.) og skiptust milli deilda sem hér segir:

Í m.kr.	A deild	V deild	R deild	E deild	B deild	Samtals
2025	400.224	95.735	98.543	14.585	16.087	625.174
2024	362.157	82.712	96.933		16.016	557.817
Breyting	+10,5%	+15,7%	+1,7%		+0,4%	+12,1%

Hrein eign til greiðslu lífeyris nam 624.405 m.kr. í árslok 2025 (2024: 557.166 m.kr.) og skiptist milli deilda sem hér segir:

Í m.kr.	A deild	V deild	R deild	E deild	B deild	Samtals
2025	399.859	95.648	98.367	14.552	15.980	624.405
2024	361.818	82.634	96.785		15.929	557.166
Breyting	+10,5%	+15,7%	+1,6%		+0,3%	+12,1%

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 2025 var 7,8% (2024: 12,9%) sem samsvarar 4,0% raunávöxtun (2024: 7,8%). Meðalraunávöxtun síðustu 5 ára var 1,7% og meðalraunávöxtun síðustu 10 ára var 3,1%. Nafnávöxtun einstakra deilda var sem hér segir:

Ávöxtun	A deild	V deild	R deild	E deild	B deild	Brú
2025	+7,7%	+7,7%	+8,6%	+7,1%	+8,2%	+7,8%
2024	+13,1%	+13,1%	+12,4%		+11,9%	+12,9%

Vísitala neysluverðs til verðtryggingar hækkaði úr 634,7 í 658,2 á árinu 2025, eða um 3,7%. Að teknu tillit til verðlagsþróunar var raunávöxtun einstakra deilda sem hér segir:

Ávöxtun	A deild	V deild	R deild	E deild	B deild	Brú
2025	+3,8%	+3,8%	+4,7%	+3,3%	+4,3%	+4,0%
2024	+7,9%	+7,9%	+7,2%		+6,9%	+7,8%

Tryggingafræðileg úttekt

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

Heildareignir umfram heildarskuldbindingar skiptast á milli deilda sem hér segir:

Í m.kr.	A deild	V deild	R deild	E deild	B deild
2025	12.504	4.580	-3.740	446	-13.862
2024	16.940	4.314	3.050		-11.618
Breyting	-26,2%	+6,2%	-222,7%		+19,3%

Hlutfall heildareigna umfram heildarskuldbindingar einstakra deilda er sem hér segir:

%	A deild	V deild	R deild	E deild	B deild
2025	+1,9%	+2,3%	-2,6%	+1,6%	-17,4%
2024	+2,8%	+2,5%	+2,3%		-15,5%

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 barneignalíkur eru óbreyttar frá síðustu tryggingafræðilegri athugun sjóðsins. Örorkulíkur taka mið af reynslu árána 2018-2023 og eru síðan aðlagðar að reynslu hvernar deildar hjá sjóðnum. Giftingar- og barneignalíkur eru byggðar á reynslu árána 2019-2023.

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 samþykktu 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 og áhættustýringu. Frekari upplýsingar um stjórn, einstaka stjórnarmenn og stjórnarhætti er að finna í sérstakri yfirlýsingu stjórnar sem er birt í viðauka með ársreikningi.

Áhættustýring

Áhættustefna og áhættuvilji sjóðsins var yfirfarin á árinu 2025 og var uppfærð stefna samþykkt af stjórn þann 17. febrúar 2026. Tilgangur með stefnunni er að tryggja að sjóðurinn hafi skilvirkt og traust eftirlitakerfi með helstu áhættum í starfsemi sinni.

Stefnan byggir á skilgreiningu áhættustýringar sem kerfisbundnu ferli 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, sem og reglugerð nr. 590/2017 um eftirlitakerfi með áhættu lífeyrissjóða. Áhættur ná bæði til eigna og skuldbindinga sjóðsins, auk rekstrarlegra þátta.

Návar er fjallað um áhættustýringu sjóðsins í skýringum 45-53 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 0,4% til 2,9% í lok árs í deildum sjóðsins. Það er reiknað út frá veltu eða fjárfestingargjöldum undirliggjandi fyrirtækja og tekur til allra fjárfestingaegna sjóðsins að frátöldum eignum með ríkisábyrgð.

Eitt af markmiðum flokkunarreglugerðar ESB er að stuðla að fjárfestingum í sjálfbærum rekstri og sporna gegn grænþvotti. Reglugerðin tók gildi 1. júní 2023, en sjálfbærniregluverk EES hefur á síðari misserum verið endurskoðað með það að markmiði að draga úr upplýsingabyrði fyrir fyrirtæki og einfalda framkvæmd regluverksins. Ljóst er að fyrirkomulag og umfang þessarar upplýsingagjafar mun taka breytingum á komandi árum. Upplýsingar sem hér eru birtar ber því að skoða með fyrirvara, enda er innleiðing og þróun sjálfbærniupplýsinga enn á byrjunarstigi.

Ófjárhagslegar upplýsingar, sem kveðið er á um í lögum, eru birtar í sérstökum viðauka sem er hluti af ársreikningi sjóðsins.

Skuldabréf ÍL-sjóðs

Í október 2022 tilkynnti þáverandi fjármála- og efnahagsráðherra um hugsanlegar aðgerðir vegna stöðu ÍL-sjóðs og óskaði eftir viðræðum við eigendur HFF skuldabréfa um uppgjör þeirra. Frá þeim tíma hefur staðið yfir vinna við úrvinnslu eignasafns ÍL-sjóðs.

Í október 2024 ákváðu fulltrúar 18 lífeyrissjóða og þáverandi fjármála- og efnahagsráðherra að hefja formlegar viðræður um uppgjör á skuldabréfum ÍL-sjóðs. Markmið viðræðnanna var að ná samkomulagi um uppgjör skuldabréfanna og að skapa forsendur fyrir slítum ÍL-sjóðs.

Um miðjan mars 2025 náðist samkomulag innan viðræðunefndarinnar um tillögu að uppgjöri á HFF skuldabréfunum. Virði bréfanna í uppgjörinu var metið á 651 ma.kr. og fól tillagan m.a. í sér að ríkissjóður afhenti skuldabréfaeigendum safn nýrra ríkisskuldabréfa að andvirði 540 ma.kr., auk annarra markaðsskuldabréfa, íslenskra króna og evra. Tillagan var samþykkt af yfir 75% eigenda á fundi skuldabréfaeigenda 10. apríl 2025 og varð þar með bindandi.

Í kjölfarið voru skilmálar bréfanna breyttir til að heimila uppgjör þeirra og voru skuldabréfin innleyst þann 12. júní 2025. Við þann tíma voru bréfin í eigu sjóðsins metin á 29.989 m.kr. (AV deild 17.756 m.kr., R deild 9.224 m.kr., E deild 371 m.kr. og B deild 2.636 m.kr.) en uppgjörsvirði þeirra nam 32.408 m.kr. Við uppgjörið voru því tekjufærðar 2.419 m.kr. hjá sjóðnum.

Hin nýju ríkisskuldabréf sem sjóðurinn fékk afhent sem gagnjald við uppgjörið eru færð á markaðsvirði í eignasafni sjóðsins líkt og öll HFF skuldabréfin voru hjá sjóðnum. Viðskiptin leiddu til nokkurrar lækkunar á tryggingafræðilegu endurmati verðbréfa miðað við 3,5% vexti, sbr. yfirlit um tryggingafræðilega stöðu í árslok.

Þróun sjóðsins og framtíðarhorfur

Hlutverk sjóðsins er, sem fyrr, að greiða lífeyri og ávaxta eignir innan ramma laga og samþykkrar fjárfestingarstefnu, með það að markmiði að standa undir lífeyrisskuldbindingum til langs tíma. Óbein ábyrgð launagreiðenda er ekki lengur til staðar nema gagnvart þeim sjóðfélögum sem hófu lífeyristöku fyrir 1. júní 2017 eða voru 60 ára eða eldri á þeim tíma. Réttindi þessa hóps munu hvorki lækka né hækka ef kemur til breytinga á réttindum annarra sjóðfélaga.

Á lokamánuðum ársins 2025 kvað Hæstiréttur upp nokkra dóma þar sem fjallað var um túlkun lagaákvæða og skilmála fasteignalána með breytilegum vöxtum til einstaklinga. Í kjölfar dómafordæmanna skapaðist aukin óvissa á markaði fyrir slík lán. Viðbrögð sjóðsins fólust meðal annars í því að breyta framboði verðtryggðra lána þannig að einungis voru boðin lán með föstum vöxtum út lánstímann. Jafnframt var gert tímabundið hlé á veitingu óverðtryggðra lána. Hlutfall sjóðfélagalána af eignasafni A og V deildar er áfram á svipuðu bili og verið hefur undanfarin ár, og ekki er gert ráð fyrir að það hlutfall taki umtalsverðum breytingum á næstu misserum.

Á árinu 2025 hófst vinna stjórnar, stjórnenda og starfsfólks að stefnumótun sjóðsins til ársins 2030. Í þeirri vinnu var mótuð framtíðarsýn og skilgreind leiðarljós í samræmi við gildi sjóðsins. Stefnumótunin byggir á hlutverki sjóðsins samkvæmt lögum og samþykktum hans, samhliða því sem lögð er áhersla á framsýni, aukna skilvirkni í rekstri og að búa sjóðinn undir síbreytilegt starfsumhverfi. Í því sambandi er m.a. horft til þess að nýta tækninýjungar, þar á meðal gervigreind, til að bæta ákvarðanatöku, starfshætti og þjónustu við sjóðfélaga. Þá er jafnframt gert ráð fyrir að kanna kosti frekari sameininga lífeyrissjóða, með það að markmiði að efla rekstrarlegan styrk, hagræði og langtímahag sjóðfélaga.

Atburðir eftir lok reikningsárs

Engir atburðir sem gefa tilefni til leiðréttinga eða frekari upplýsinga í ársreikningnum fyrir árið 2025 hafa komið upp eftir reikningskiladag þessa ársreiknings.

Áhrif óvissu í ytra starfsumhverfi

Undanfarin ár hefur spennan í alþjóðakerfinu aukist verulega og engin skýr merki eru um að draga muni úr þeirri spennu á næstu misserum. Slíkt ástand leiðir af sér aukna óvissu, sem getur haft neikvæð áhrif á fjármálamarkaði og þar með á afkomu sjóðsins, enda fjárfestir hann á mörkuðum víða um heim.

Sjóðurinn er langtímafjárfestir og markmið hans er að ávaxta eignir í samræmi við gildandi fjárfestingarstefnu og innan þeirra heimilda sem lög kveða á um. Áhersla er lögð á faglega og varfærna stjórnun eigna og dreifingu milli eignaflokka til að draga úr áhættu.

Mikill órói hefur ríkt á eignamörkuðum eftir að stjórnvöld í Bandaríkjunum tilkynntu í byrjun apríl 2025 um aukna álagningu innflutningstolla. Slíkar aðgerðir raska alþjóðlegum virðiskeðjum, draga úr hagkvæmni í framleiðslu og geta haft neikvæð áhrif á framleiðslugetu og líf skjör á heimsvísu. Viðbrögð fjármálamarkaða endurspeglja þessa óvissu.

Jafnframt hefur stríð og áframhaldandi átök á svæðinu við botn Miðjarðarhafs aukið óvissu í alþjóðakerfinu, með mögulegum áhrifum á orkumarkaði, siglingaleiðir og efnahagslega stöðugleika. Þessa aukna spennu í alþjóðaviðskiptum og óvissu um framhaldið hefur neikvæð áhrif á markaðsvæntingar og eykur óvissu meðal fjárfesta. Þá geta breytingar í alþjóðastjórnarmálum haft veruleg áhrif á fjármagnsmarkaði og löggjöf sem snertir starfsemi sjóðsins, oft með skömnum fyrirvara.

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

Reykjavík, 29. apríl 2026

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 2025. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit yfir breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu sjóðsins 31. desember 2025 og afkomu hans og breytingu á handbæru fé á árinu 2025, í samræmi við 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 endurskoðum í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt stöðlunum er lýst frekar í kaflanum *Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins* í árituninni. Við erum óháð sjóðnum í samræmi við siðareglur sem gilda um endurskoðun ársreikninga eininga tengdum almannahagsmunum á Íslandi og höfum uppfyllt aðrar siðferðislegar skyldur okkar í samræmi við þessar reglur. Við teljum að við höfum aflað nægilegra og viðeigandi endurskoðunargagna til að byggja álit okkar á.

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

Við vorum fyrst 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
<p>Mat fjárfestinga</p> <p>Bókfært verð fjárfestinga nam 617.115 m.kr. eða 99% af heildareignum þann 31. desember 2025 (2024: 548.791 m.kr.). Vísað er til skýringa 6, 14-18 og 32-34 um fjárfestingar.</p> <p>Meðal fjárfestinga eru hlutabréf, hlutdeildarskírteini og skuldabréf. Sjóðurinn setur sér fjárfestingastefnu þar sem meðal annars er fjallað um samsetningu verðbréfa og vikmörk einstakra eignaflokka.</p> <p>Fjárfestingarnar eru ýmist færðar á gangvirði, upphaflegri kaupkröfu eða samkvæmt virðisáðferð, 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.</p>	<p>Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að staðfesta matsvirði fjárfestinga. Í þeirri vinnu fólst meðal annars:</p> <ul style="list-style-type: none"> □ 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.
<p>Mat á lífeyrisskuldbindingu</p> <p>Lífeyrisskuldbinding A deildar nam 669.741 m.kr. í árslok 2025 (2024: 614.631 m.kr.). Endurmetnar eignir umfram heildarskuldbindingar sjóðsins námu 12.504 m.kr. í árslok 2025 eða 1,9% af skuldbindingum (2024: 16.940 m.kr. eða 2,8% af skuldbindingum).</p> <p>Lífeyrisskuldbinding V deildar nam 202.981 m.kr. í árslok 2025 (2024: 175.514 m.kr.). Endurmetnar eignir umfram heildarskuldbindingar sjóðsins námu 4.580 m.kr. í árslok 2025 eða 2,3% af skuldbindingum (2024: 4.314 m.kr. eða 2,5% af skuldbindingum).</p>	<p>Endurskoðun á tryggingafræðilegri stöðu fólst meðal annars í eftirfarandi þáttum:</p> <ul style="list-style-type: none"> □ Við lögðum mat á óhæði og hæfni tryggingastærðfræðings. □ Aflað var upplýsinga um verklag við útreikninga tryggingastærðfræðingsins. □ Framkvæmdir voru greiningaraðferðir á þróun lífeyrisskuldbindingar, forsendum og niðurstöðum.

Lykilbáttur	Viðbrögð í endurskoðuninni
<p>Mat á lífeyrisskuldbindingu (frh.)</p> <p>Lífeyrisskuldbinding R deildar nam 143.529 m.kr. í árslok 2025 (2024: 134.584 m.kr.). Endurmetnar eignir umfram heildarskuldbindingar sjóðsins námu -3.740 m.kr. í árslok 2025 eða -2,6% af skuldbindingum (2024: 3.050 m.kr. eða 2,3% af skuldbindingum).</p> <p>Lífeyrisskuldbinding E deildar nam 27.840 m.kr. í árslok 2025. Endurmetnar eignir umfram heildarskuldbindingar sjóðsins námu 446 m.kr. í árslok 2025 eða 1,6% af skuldbindingum.</p> <p>Lífeyrisskuldbinding B deildar nam 79.652 m.kr. í árslok 2025 (2024: 74.781 m.kr.). Endurmetnar eignir umfram heildarskuldbindingar sjóðsins námu -13.862 m.kr. í árslok 2025 eða -17,4% af skuldbindingum (2024: -11.618 m.kr. eða -15,5% af skuldbindingum).</p> <p>Vísar er í yfirlit um tryggingafræðilega stöðu A, V, R, E og B deilda og skýringa 39-40, 63-64, 82-83, 100-101 og 118-119.</p> <p>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.</p> <p>Vegna mikilvægis tryggingafræðilegrar stöðu sjóðsins er lífeyrisskuldbinding lyklatríði í endurskoðuninni.</p>	<ul style="list-style-type: none"> □ Farið var yfir verklag sjóðsins við endurútreikning tryggingafræðilegrar skuldbindingar og tryggingafræðilegt endurmat verðbréfa. □ Við yfirlitum yfirlit um tryggingafræðilega stöðu og skýringu 39, 63, 82, 100 og 118 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 bera ábyrgð á eftirliti með gerð ársreiknings.

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 beitungum 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.

Brú lífeyrissjóður

- 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 vikja 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 veita 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, 29. apríl 2026

KPMG ehf.

Hrafnhildur Helgadóttir
löggiltur endurskoðandi

Sæmundur Valdimarsson
löggiltur endurskoðandi

Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris

	Skýringar	2025	2024
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		7.129.262	6.529.325
Iðgjöld launagreiðenda		19.413.398	17.890.176
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(10.722)	(14.764)
	9	26.531.938	24.404.737
Sérstök aukaframlög	24	6.754.258	6.295.450
Iðgjöld samtals		33.286.195	30.700.186
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	25	(25.420.425)	(21.271.857)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		(164.988)	(156.213)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		(12.952)	(10.276)
Lífeyrir samtals		(25.598.365)	(21.438.346)
Hreinar fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	26	21.608.530	42.726.624
Hreinar tekjur af skuldabréfum	27	24.618.652	21.264.281
Aðrar fjárfestingartekjur:			
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé		(44.799)	273.628
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		14.274	9.864
Fjárfestingagjöld	11, 28	(119.862)	(123.852)
Hreinar fjárfestingartekjur samtals	10	46.076.794	64.150.545
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	29-31	(1.166.287)	(1.027.886)
Rekstrarkostnaður samtals	12	(1.166.287)	(1.027.886)
Aðrar tekjur			
Aðrar tekjur		4.574	0
Aðrar tekjur samtals		4.574	0
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		52.602.912	72.384.500
Hrein eign frá fyrra ári			
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		52.602.912	72.384.500
Sameining við Lífeyrissjóð starfsmanna Reykjavíkurborgar			91.622.025
Sameining við Lífeyrissjóð starfsmanna Akureyrarbæjar		14.636.356	
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		624.405.172	557.165.905

Efnahagsreikningur

	Skýringar	31.12.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	16, 32	324.129.679	283.236.995
Skuldabréf	17-18, 33	292.985.657	265.554.134
Fjárfestingar samtals		<u>617.115.337</u>	<u>548.791.129</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		2.186.520	2.171.858
Aðrar kröfur		792.227	642.534
Kröfur samtals	19, 35	<u>2.978.748</u>	<u>2.814.392</u>
Ýmsar eignir			
Óefnislegar eignir	20, 36	279.730	228.081
Varanlegir rekstrarfjármunir	21, 37	119.434	122.988
Handbært fé	22	4.681.187	5.860.613
Ýmsar eignir samtals		<u>5.080.351</u>	<u>6.211.682</u>
Eignir samtals		<u><u>625.174.435</u></u>	<u><u>557.817.203</u></u>
Skuldir			
Áfallinn kostnaður og fyrirframminnheimtar tekjur		24.258	38.769
Aðrar skuldir	38	745.005	612.529
Skuldir samtals	23	<u>769.263</u>	<u>651.298</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u><u>624.405.172</u></u>	<u><u>557.165.905</u></u>

Sjóðstreymi

	Skýringar	2025	2024
Inngreiðslur			
lðgjöld		33.272.910	30.622.346
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		269.237	332.874
Aðrar inngreiðslur		456.997	655.260
Inngreiðslur samtals		<u>33.999.144</u>	<u>31.610.480</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir	(25.598.365)	(21.438.346)	
Rekstrarkostnaður	(1.166.287)	(1.027.886)	
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	(109.864)	(110.608)	
Aðrar útgreiðslur	(245.501)	(528.658)	
Útgreiðslur samtals		<u>(27.120.017)</u>	<u>(23.105.497)</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga		6.879.127	8.504.983
Fjárfestingahreyfingar			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	3.604.191	4.103.714	
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(50.001.348)	(41.377.139)	
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	31.938.516	14.560.537	
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	37.069.671	41.021.832	
Keypt skuldabréf	(36.989.217)	(27.087.406)	
Seld skuldabréf	6.515.987	0	
Fjárfestingahreyfingar samtals		<u>(7.862.201)</u>	<u>(8.778.461)</u>
Handbært fé í upphafi árs	5.860.613	4.834.461	
Lækkun á handbæru fé	(983.073)	(273.479)	
Gengismunur af handbæru fé	(299.762)	(49.382)	
Sameining við Lífeyrissjóð starfsmanna Reykjavíkurborgar	0	1.349.012	
Sameining við Lífeyrissjóð starfsmanna Akureyrarbæjar	103.410	0	
Handbært fé í árslok	<u>4.681.187</u>	<u>5.860.613</u>	

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu V deild

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2025
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		95.647.555		95.647.555
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		320.709		320.709
Núvirði framtíðariðgjalda			111.592.247	111.592.247
Eignir samtals		95.968.263	111.592.247	207.560.510
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		79.161.201	91.179.221	170.340.422
Örorkulífeyrir		12.701.496	13.591.671	26.293.166
Makalífeyrir		981.130	1.126.217	2.107.347
Barnalífeyrir		173.689	934.527	1.108.215
Núvirði framtíðarrekkstrarkostnaðar		935.248	2.196.152	3.131.400
Skuldbindingar samtals		93.952.764	109.027.787	202.980.551
Eignir umfram skuldbindingar	39, 63	2.015.500	2.564.460	4.579.959

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2025
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	3,0%	2,0%	2,5%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	2,1%	2,4%	2,3%

	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
Viðbótariðgjöld:				
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 framtíðarrekkstrarkostnaðar		797.341	1.868.959	2.666.300
Skuldbindingar samtals		81.273.225	94.240.943	175.514.168
Eignir umfram skuldbindingar	39, 63	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%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu R deild

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2025
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		98.366.850		98.366.850
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(634.120)		(634.120)
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			41.443.227	41.443.227
Núvirði framtíðariðgjalda			612.740	612.740
Eignir samtals		97.732.730	42.055.967	139.788.698
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir	117.841.830	1.361.706	119.203.536	
Örorkulífeyrir	1.143.720	5.457	1.149.177	
Makalífeyrir	20.148.189	138.255	20.286.444	
Barnalífeyrir	286	364	650	
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar	2.846.017	43.335	2.889.352	
Skuldbindingar samtals	141.980.042	1.549.117	143.529.159	
Eignir umfram skuldbindingar	39, 82	(44.247.312)	40.506.850	(3.740.462)

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2025
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-26,4%	2.029,1%	2,3%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-31,2%	2.614,8%	-2,6%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-26,4%	-60,9%	-26,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-31,2%	-60,4%	-31,5%

	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	39, 82	(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 E deild

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2025
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		14.551.922		14.551.922
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		110.960		110.960
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			13.438.900	13.438.900
Núvirði framtíðariðgjalda			184.381	184.381
Eignir samtals		14.662.882	13.623.281	28.286.163
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		22.132.022	304.099	22.436.121
Örorkulífeyrir		182.241	2.183	184.424
Makalífeyrir		4.445.596	28.984	4.474.580
Barnalífeyrir		1.376	113	1.489
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		729.226	14.163	743.389
Skuldbindingar samtals		27.490.461	349.542	27.840.003
Eignir umfram skuldbindingar	39, 82	(12.827.579)	13.273.739	446.160
		Áfallið	Framtíðar	31.12.2025
Eignir umfram skuldbindingar				
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs		-46,7%	3.797,5%	1,6%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda				
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs		-46,7%	-47,3%	-46,7%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu

B deild

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2025	
Eignir					
Hrein eign til greiðslu lífeyris		15.980.236		15.980.236	
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(184.013)		(184.013)	
Viðbótariðgjöld:					
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			49.757.418	49.757.418	
Núvirði framtíðariðgjalda			237.021	237.021	
Eignir samtals		15.796.223	49.994.439	65.790.662	
Skuldbindingar					
Ellilífeyrir		66.045.041	519.090	66.564.130	
Örorkulífeyrir		470.724	1.529	472.253	
Makalífeyrir		10.757.122	133.989	10.891.111	
Barnalífeyrir		753	157	910	
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		1.704.292	19.605	1.723.897	
Skuldbindingar samtals		78.977.932	674.370	79.652.302	
Eignir umfram skuldbindingar	39, 118	(63.181.709)	49.320.069	(13.861.639)	
		Áfallið	Framtíðar	31.12.2025	
Eignir umfram skuldbindingar					
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs		-78,2%	5.523,8%	-15,5%	
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs		-80,0%	7.313,5%	-17,4%	
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda					
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs		-78,2%	-64,7%	-78,0%	
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs		-80,0%	-64,9%	-79,9%	
		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	39, 118	(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%	

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 skylduáðild félagsmanna þeirra að Brú.

Aðsetur sjóðsins er að Sigtúni 42, 105 Reykjavík. Ársreikningurinn var samþykktur á stjórnarfundi þann 29. apríl 2026.

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 fimm samtryggingardeildir, A, V, R, E 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.

E deild var stofnuð á árinu 2025 þar sem haldið er utan um rekstur, eignir, skuldir og skuldbindingar Lífeyrissjóðs starfsmanna Akureyrarbæjar (LSA). Þeir einir hafa rétt til að greiða áfram til E deildar sem voru sjóðfélagar í LSA í janúar 1999, hafa átt aðild að sjóðnum óslitið frá þeim tíma, eru í eigi minna en hálfu starfi og taka kjör samkvæmt kjarasamningum.

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, E 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, E 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. Í tilfalli R deildar er það Reykjavíkurborg og í tilfalli E deildar er það Akureyrarbær sem ber ábyrgð á skuldbindingum deildanna.

Viðbótariðgjöld 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 og E deild hafa 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 reikningskilaaðferða 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 44 um stigskiptingu gangvirðis fjáreigna.
- Tryggingafræðileg staða, sjá yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu einstakra deilda og skýringu 39.

7. Erlendir gjaldmiðlar

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

Gjaldmiðill	Myntkóti	Lokagengi		Meðalgengi		Ársflökt	
		31.12.2025	31.12.2024	2025	2024	2025	2024
Bandaríkjadalur	USD	125,20	138,20	128,37	137,93	8,6%	6,4%
Evra	EUR	147,20	143,90	144,65	149,31	4,7%	4,0%
Sterlingspund	GBP	168,96	173,30	168,90	176,40	6,5%	5,6%
Dönsk króna	DKK	19,71	19,30	19,38	20,02	4,7%	4,0%

8. Vísitölur

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

Vísitala	2025		2024	
	Í lok	Í upphafi	Breyting	Breyting
Vísitala neysluverðs til verðtryggingar	658,2	634,7	+3,7%	+4,8%
Vísitala lífeyrisskuldbindinga opinberra starfsmanna	899,6	805,4	+11,7%	+4,2%

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.

- 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 28 um fjárfestingagjöld. Undir þennan lið falla arðgreiðslur, söluhagnaður og sölutap sem og breytingar á gangvirði. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar greiðsla liggur fyrir. Í skýringu 26 má sjá hreinar fjárfestingatekjur af 20 stærstu fjárfestingum sjóðsins í félögum og sjóðum.
- Hreinar tekjur af skuldabréfum
Þessi liður samanstendur af tekjum af fjárfestingum sjóðsins í skuldabréfum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga annarra en gjalda sem skýrt er frá í skýringu 28 um fjárfestingagjöld. Hér eru færðar vaxtatekjur, verðbætur og lántökupóknar af skuldabréfum, hagnaður og tap af sölu skuldabréfa, breytingar á gangvirði til lækkunar og lækkunar og hliðstæðar tekjur og gjöld. Hér undir er einnig færð varúðarniðurfærsla skuldabréfa vegna tapshættu á reikningskiladegi.
- Aðrar fjárfestingatekjur
Undir liðinn aðrar fjárfestingatekjur falla m.a. vaxtatekjur af handbæru fé og tekjur af fullnustueignum lífeyrissjóðsins.
- 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:

- a) Eignastýringarþóknanir, sem almennt reiknast sem hlutfall af eignum í stýringu og eru mismunandi milli þjónustuaðila.
- b) Vörsluþóknanir, sem almennt reiknast af virði eignasafns hverju sinni og eru mismunandi milli vörsluaðila.
- c) 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 28 fyrir sjóðinn og í skýringum deildaskipts kafla ársreiknings.

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. Aðrar tekjur

Aðrar tekjur innfela innheimtuþóknanir samkvæmt samningi þar um auk annarra tekna sem ekki falla undir tekjur af fjárfestingum.

14. 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 15-18.

15. 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 44. Þar eru jafnframt upplýsingar um stigskiptingu gangvirðis samkvæmt verðmatsaðferðum.

16. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

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

17. 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 33 er gerð nánari grein fyrir skiptingu skuldabréfa eftir reikningshaldslegri meðhöndlun.

18. 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.

19. 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

20. 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:

	2025	2024
Hugbúnaður	20%	20%

21. 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:

	2025	2024
Fasteign	2%	2%
Lausafé	25%	25%

22. Handbært fé

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

23. Skuldir

Skuldir eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar.

Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris**24. Sérstök aukaframlög**

Sérstök aukaframlög sundurliðast sem hér segir:

	2025	2024
Hlutdeild launagreiðenda í greiddum lífeyri	5.548.308	4.549.759
Framlag í lífeyrisaukasjóð	24.623	68.431
Ábyrgð launagreiðenda vegna 60 ára og eldri	569.575	537.311
Samtímagreiðslur	57.273	60.506
Snemmtaka lífeyris	21.423	21.546
Greitt inn á skuldbindingar	532.418	490.052
Framlag ríkis til jöfnunar örorkubyrði	637	567.846
Samtals	6.754.258	6.295.450

25. Lífeyrir

Lífeyrir sundurliðast sem hér segir:

	2025	2024
Ellilífeyrir	20.032.124	16.677.654
Örorkulífeyrir	3.201.811	2.811.984
Makalífeyrir	1.963.278	1.582.430
Barnalífeyrir	223.213	199.789
Samtals	25.420.425	21.271.857

26. 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		2025	2024
			gjaldmiðla			
Skráð félög	5.816.018	3.066.091	(22.711)		8.859.399	17.035.301
Óskráð félög	752.311	57.605	0		809.915	297.308
Framtaks sjóðir	1.694.510	125.693	(1.033.330)		786.873	73.759
	8.262.839	3.249.389	(1.056.040)		10.456.187	17.406.369
Hlutdeildarskírteini	Gangvirðis- breytingar	Arður	Áhrif		2025	2024
Hlutabréfasjóðir	22.133.380	0	(11.187.979)		10.945.402	25.161.352
Skuldabréfasjóðir	174.442	0	(28.135)		146.307	31.327
Peningamarkaðssjóðir	60.634	0	0		60.634	127.577
	22.368.456	0	(11.216.113)		11.152.343	25.320.255
Samtals	30.631.295	3.249.389	(12.272.154)		21.608.530	42.726.624

b. Eftir eignarhlutum

Tekjurnar skiptast á einstaka eignarhluti sem hér segir:

Eignarhlutur	Flokkur	Bókf. verð 31.12.2025	Gangvirðis- breytingar	Arður	Áhrif		2025	2024
					gjaldmiðla			
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	Hlutabréfasj.	40.588.918	5.969.430	0	(3.590.607)		2.378.823	7.760.478
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD	Hlutabréfasj.	21.514.966	2.490.480	0	(3.007.328)		(516.848)	3.750.876
S&P 500 Inform. Technology Index	Hlutabréfasj.	18.894.623	3.524.246	0	(1.595.966)		1.928.281	4.679.894
Arion banki hf.	Hlutabréf	15.295.400	2.721.172	939.019	0		3.660.191	1.377.545
Capital Group New Perspective Fund (LUX)	Hlutabréfasj.	14.458.817	1.483.010	0	(319.408)		1.163.603	56.749
Hagar hf.	Hlutabréf	14.135.596	1.346.600	291.834	0		1.638.434	3.455.484
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR	Hlutabréfasj.	12.906.542	264.070	0	269.222		533.292	891.789
Íslandsbanki hf.	Hlutabréf	11.914.791	1.902.798	483.749	0		2.386.547	1.031.463
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS	Hlutabréfasj.	10.958.891	1.345.588	0	(318.064)		1.027.524	162.551
Festi hf.	Hlutabréf	10.728.820	1.422.873	172.478	0		1.595.350	3.021.267
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C	Hlutabréfasj.	10.276.833	433.056	0	227.850		660.906	(84.216)
WELL STRAT EUR EQ-S EUR AC	Hlutabréfasj.	10.240.570	2.410.539	0	170.561		2.581.101	1.114.843
MORGAN ST-US GROWTH FD-Z	Hlutabréfasj.	8.403.542	1.407.551	0	(802.371)		605.180	2.657.403
T. Rowe Price - U.S. Equity Fund	Hlutabréfasj.	8.162.324	409.815	0	(804.973)		(395.158)	568.290
Brim hf.	Hlutabréf	7.442.657	(22.050)	148.963	0		126.913	(679.014)
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD	Hlutabréfasj.	7.232.254	1.105.891	0	(636.124)		469.767	1.384.094
Sildarvinnslan hf.	Hlutabréf	6.496.025	486.072	69.183	0		555.255	(373.832)
Heimar hf.	Hlutabréf	6.058.836	(417.074)	89.321	0		(327.753)	3.120.540
MFS MER-EUROPEAN VALUE-I1	Hlutabréfasj.	5.980.008	436.186	0	124.284		560.470	300.054
Eik fasteignafélag hf.	Hlutabréf	5.889.440	(51.866)	379.966	0		328.100	854.716
Aðrar eignir		76.549.828	1.962.907	674.877	(1.989.232)		648.553	7.675.650
Samtals		324.129.679	30.631.295	3.249.389	(12.272.154)		21.608.530	42.726.624

27. Hreinar tekjur af skuldabréfum

Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast sem hér segir:

Skuldabréf færð á gangvirði	Gangvirðis- breytingar	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2025	2024
Skuldabréf með ríkisábyrgð	6.408.056	0	0	6.408.056	3.128.027
Skuldabréf sveitarfélaga	1.470.963	0	0	1.470.963	1.503.974
Skuldabréf lánastofnana	3.107.914	0	0	3.107.914	2.778.639
Skuldabréf fyrirtækja	315.823	0	0	315.823	143.572
	11.302.756	0	0	11.302.756	7.554.212
Skuldabréf haldið til gjalddaga	Vextir og verðbætur	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2025	2024
Skuldabréf með ríkisábyrgð	2.198.003	0	0	2.198.003	2.384.113
Skuldabréf sveitarfélaga	1.638.468	0	0	1.638.468	1.812.224
Skuldabréf lánastofnana	928.918	0	0	928.918	856.224
Skuldabréf fyrirtækja	2.430.613	6.696	42.972	2.480.281	2.350.417
	7.196.003	6.696	42.972	7.245.671	7.402.977
Útlán haldið til gjalddaga	Vextir og verðbætur	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2025	2024
Sjóðfélagalán	5.785.918	0	(20.784)	5.765.134	5.971.930
Önnur útlán	305.092	0	(1)	305.091	335.162
	6.091.010	0	(20.785)	6.070.225	6.307.092
Samtals	24.589.769	6.696	22.187	24.618.652	21.264.281

28. Fjárfestingagjöld

a. Beinar þóknanir

Beinar þóknanir sundurliðast sem hér segir:

	2025	2024
Fjársýsluþóknanir	10.245	24.828
Vörsluþóknanir	63.142	54.638
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfavíðskipta	41.099	38.833
Önnur fjárfestingagjöld	5.377	5.553
Samtals	119.862	123.852

b. Áætlaðar óbeinar þóknanir

Áætlaðar óbeinar þóknanir sundurliðast sem hér segir:

Áætlaðar óbeinar þóknanir	2025	2024
Innlendir fjárfestingasjóðir	2.671	5.015
Innlendir fagfjárfestingasjóðir	107.788	101.335
Erlendir verðbréfasjóðir	585.433	452.287
Erlendir fagfjárfestingasjóðir	639.315	787.067
Samtals	1.335.206	1.345.704
Hlutfall af meðaleign	2025	2024
Innlendir fjárfestingasjóðir	0,3%	0,4%
Innlendir fagfjárfestingasjóðir	0,7%	0,6%
Erlendir verðbréfasjóðir	0,3%	0,4%
Erlendir fagfjárfestingasjóðir	3,3%	4,8%
Samtals	0,6%	0,8%
Samtals beinar og óbeinar þóknanir til fjármálafyrirtækja	1.455.068	1.469.556

29. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sundurliðast sem hér segir:

	2025	2024
Laun	532.809	473.094
Launatengd gjöld	127.196	115.964
Annar rekstrarkostnaður	506.282	438.827
Samtals	1.166.287	1.027.886
Meðalfjöldi stöðugilda á árinu	28,4	27,1
Fjöldi stöðugilda í árslok	29,2	27,6

30. Laun stjórnar, endurskoðunarnefndar og lykilstjórnenda

Laun stjórnar, endurskoðunarnefndar og lykilstjórnenda sundurliðast sem hér segir:

Stjórn	2025	2024
Porkell Heiðarsson, formaður	6.557	4.041
Auður Kjartansdóttir, varaformaður	7.124	7.369
Gunnsteinn R Ómarsson	3.279	2.629
Helga Benediktsdóttir	3.095	2.629
Sigríður Ingibjörg Ingadóttir	3.279	2.629
Sigurður Ármann Snævarr	3.279	2.629
Helgi Aðalsteinsson, varamaður	1.421	875
Anna Rós Sigmundsdóttir, varamaður	619	585
Jónína Hauksdóttir, varamaður	0	390
Sonja Ýr Þorbergsdóttir, fyrrum stjórnarmeðlimur	0	182
Samtals	28.652	23.960
Stjórn E deildar (áður Lífeyrissjóður starfsmanna Akureyrarbæjar)	2025	2024
Dan Jens Brynjarsson, formaður	1.163	
Arna Jakobína Björnsdóttir	442	
Gunnar Línal Sigurðsson	442	
Hanna Rósa Sveinsdóttir	442	
Snæbjörn Sigurðarson	382	
Halla Björk Reynisdóttir	60	
Hafís Erna Ásbjarnardóttir, varamaður	3	
Samtals	2.935	
Stjórn R deildar (áður Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar)	2025	2024
Heiða Björg Hilmisdóttir, formaður	0	3.393
Jakobína Þórðardóttir, varaformaður	0	2.544
Aðalsteinn Haukur Sverrisson	0	1.696
Garðar Hilmarsson	0	1.696
Maríjon Ósk Nóadóttir	0	1.696
Herdís Jóhannsdóttir, varamaður	0	287
Samtals	0	11.314
Endurskoðunarnefnd	2025	2024
Karl Björnsson, formaður	1.238	1.559
Helga Benediktsdóttir	413	585
Sigurrós Ásta Sigurðardóttir	103	0
Rannveig Tanya Kristinsdóttir	413	585
Samtals	2.167	2.729
Endurskoðunarnefnd E deildar (áður Lífeyrissjóður starfsmanna Akureyrarbæjar)	2025	2024
Ragna Hrund Hjartardóttir, formaður	243	
Arna Jakobína Björnsdóttir	239	
Dan Jens Brynjarsson	239	
Samtals	721	
Endurskoðunarnefnd R deildar (áður Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar)	2025	2024
Rannveig Tanya Kristinsdóttir, formaður	0	278
Aðalsteinn Haukur Sverrisson	0	46
Sigurrós Ásta Sigurðardóttir	0	93
Samtals	0	417
Lykilstjórnendur	2025	2024
Gerður Guðjónsdóttir, framkvæmdastjóri	38.799	37.418
Aðrir lykilstjórnendur (fjöldi 4)	111.678	108.024
Samtals	150.477	145.442

31. Þóknarir til endurskoðenda og tryggingastærðfræðings

Þóknarir til endurskoðenda og tryggingastærðfræðings sundurliðast sem hér segir:

	2025	2024
Ytri endurskoðendur		
Endurskoðun ársreiknings	12.210	11.056
Endurskoðun ársreiknings Lífeyrissjóðs starfsmanna Akureyrarbæjar fyrir árið 2024	3.816	0
Endurskoðun ársreiknings Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar fyrir árið 2023	0	4.080
	16.026	15.135
Innri endurskoðendur		
Innri endurskoðun	6.883	6.088
Innri endurskoðun Lífeyrissjóðs starfsmanna Akureyrarbæjar fyrir árið 2024	2.211	0
Önnur þjónusta	199	0
	9.293	6.088
Tryggingastærðfræðingur		
Tryggingafræðileg athugun	19.240	13.608
Tryggingafræðileg athugun Lífeyrissjóðs starfsmanna Akureyrarbæjar fyrir árið 2024	2.534	0
Tryggingafræðileg athugun Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar fyrir árið 2023	0	2.676
Önnur þjónusta	1.071	2.073
	22.845	18.358
Samtals	48.164	39.581

Efnahagsreikningur

32. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

a. Flokkun

Eignarhlutir í félögum og sjóðum sundurliðast sem hér segir:

Hlutabréf	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Skráð félög	95.966.834	561.871	96.528.706	90.417.595	142.800	90.560.395
Óskráð félög	11.057.418	0	11.057.418	8.763.972	0	8.763.972
Framtakssjóðir	2.165.844	19.623.817	21.789.661	1.909.619	15.898.500	17.808.119
	109.190.096	20.185.689	129.375.785	101.091.186	16.041.300	117.132.486
Hlutdeildarskírteini						
Hlutabréfasjóðir	0	191.507.979	191.507.979	0	164.751.438	164.751.438
Skuldabréfasjóðir	2.032.318	285.194	2.317.512	1.351.487	0	1.351.487
Peningamarkaðssjóðir	928.404	0	928.404	1.583	0	1.583
	2.960.721	191.793.173	194.753.895	1.353.070	164.751.438	166.104.508
Samtals	112.150.818	211.978.862	324.129.679	102.444.257	180.792.738	283.236.995

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	
	31.12.2025	31.12.2024	Kostn. verð	31.12.2025	31.12.2024
Síminn hf.	12,90%	13,52%	2.300.640	4.662.092	4.837.308
Eik fasteignafélag hf.	12,54%	9,98%	4.404.511	5.889.440	4.818.767
Hagar hf.	10,92%	11,99%	7.475.710	14.135.596	14.065.227
Festi hf.	10,59%	12,16%	5.891.395	10.728.820	10.758.123
Bera hf.	10,01%	6,27%	4.712.408	5.101.053	3.324.593
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	8,35%	9,94%	2.233.432	4.218.543	5.515.860
Heimar hf.	8,06%	11,49%	4.202.581	6.058.836	8.110.408
Arion banki hf.	5,33%	5,31%	10.300.101	15.295.400	13.425.849
Brim hf.	5,18%	4,99%	7.901.396	7.442.657	7.228.951
Íslandsbanki hf.	4,30%	3,71%	9.065.354	11.914.791	9.191.351
Icelandair Group hf.	3,73%	3,72%	3.856.793	1.357.744	2.233.089
Síldarvinnslan hf.	3,59%	2,73%	5.939.605	6.496.025	4.717.366
Ísfélag hf.	2,41%	1,79%	2.899.169	2.665.836	2.190.704
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé				561.871	142.800
Samtals				96.528.706	90.560.395

Hlutabréf - óskráð félög	Eignarhlutur			Bókfært verð	
	31.12.2025	31.12.2024	Kostn. verð	31.12.2025	31.12.2024
Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður	18,31%	17,17%	76.474	175.083	152.368
ST1 Veðlánasjóður slhf.	17,15%	15,58%	2.445.215	3.656.608	3.039.483
Alda Credit Fund slhf.	13,20%	13,20%	203.972	364.200	325.200
105 Miðborg slhf.	8,75%	8,75%	323.750	272.144	324.268
Alda Credit Fund III slhf.	7,66%	7,66%	300.000	481.200	426.000
Innviðir fjárfestingar slhf.	7,29%	7,29%	415.687	587.200	519.267
SÍA II GP hf.	5,84%	5,84%	223	249	235
SÍA II slhf.	5,84%	5,84%	45.618	76.987	64.779
SRE III slhf.	4,54%	4,54%	1.815.706	2.069.905	1.134.816
Horn III slhf.	4,31%	4,31%	99.799	83.873	193.328
Akur Fjárfestingar slhf.	4,14%	4,14%	24.628	52.138	81.532
SÍA III GP hf.	4,13%	4,13%	160	160	151
SÍA III slhf.	4,12%	4,12%	176.793	255.384	287.707
SÍA IV slhf.	4,00%	4,00%	583.190	464.501	394.492
First Water hf.	3,60%	3,60%	1.264.665	1.537.392	750.000
Crowberry Capital slhf.	3,60%	3,60%	145.285	165.656	232.750
IG Rest hf.	2,76%	2,76%	3.471	2.601	3.203
FÍ Eignarhaldsfélag slhf.	2,52%	2,52%	120.290	96.790	115.657
Aðrar eignir undir 2% af útgefna hlutfé				715.347	718.736
Samtals				11.057.418	8.763.972

Hlutabréf - framtakssjóðir	Eignarhlutur			Bókfært verð	
	31.12.2025	31.12.2024	Kostn. verð	31.12.2025	31.12.2024
LPE II	14,89%	14,89%	14.144	14.780	45.988
BlackRock Private Opportunities Fund III	13,32%	13,32%	1.277.207	1.740.520	1.655.032
BlackRock Private Equity Primaries 2024 (Lux) SCSp	10,00%	10,00%	82.280	64.005	72.205
Global Infrastructure Solutions 5 Feeder SCSp	9,41%	9,41%	2.936.536	3.064.838	2.020.116
LPE II B	9,30%	9,30%	1.803.013	2.096.904	1.815.770
Edda slhf. fagfjárfestingsjóður	3,10%	3,10%	19.164	54.159	46.362
BlackRock Private Opportunities Fund V	2,94%	2,94%	2.373.787	2.705.886	1.797.220
Aðrar eignir undir 2% af útgefna hlutfé				12.048.568	10.355.426
Samtals				21.789.661	17.808.119

Hlutdeildarskírteini - hlutabréfasjóðir	Eignarhlutur			Bókfært verð	
	31.12.2025	31.12.2024	Kostn. verð	31.12.2025	31.12.2024
Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C	5,93%	0,91%	9.136.018	10.276.833	3.012.395
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD	4,65%	3,80%	13.636.996	21.514.966	30.426.084
Katla Fund - Global Equity/UCITS Class B	4,12%	4,04%	1.027.844	1.873.732	1.992.870
First Trust US Equity Income	4,09%	4,14%	1.935.904	1.961.686	2.079.096
Fisher Invest. Institutional US Equity ESG Fund	3,95%	2,79%	3.259.750	4.605.050	4.005.826
Europe Opportunity Fund - Z Shares	3,94%	2,58%	5.127.876	5.195.799	4.612.850
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	3,15%	1,59%	4.789.693	5.218.453	2.031.927
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR	2,73%	2,60%	10.639.734	12.906.542	15.167.168
MFS MER-EUROPEAN VALUE-I1	2,35%	1,67%	3.854.105	5.980.008	5.419.537
MORGAN ST-US GROWTH FD-Z	2,03%	1,91%	5.413.443	8.403.542	9.095.138
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	0,41%	0,44%	23.961.948	40.588.918	38.400.389
Aðrar eignir undir 2% af útgefna hlutfé				72.982.452	48.508.159
Samtals				191.507.979	164.751.438

Hlutdeildarskírteini - skuldabréfasjóðir	Eignarhlutur			Bókfært verð	
	31.12.2025	31.12.2024	Kostn. verð	31.12.2025	31.12.2024
ÍV - Veðskuldabréfasjóður	23,58%	18,62%	190.000	427.500	309.150
Virðing - Veðskuldabréfasjóður	20,00%	20,00%	173	514	491
IS Fyrirtækjalánasjóður hs.	11,71%	11,71%	8.173	22.607	22.607
IS Fyrirtækjalánasjóður II hs.	10,39%	10,39%	252.675	263.389	104.104
Kvika - Veðskuldabréf	9,71%	9,71%	500.000	1.003.525	915.136
Veðskuldabréfasjóður ÍV- VÍV II	4,10%	0,00%	214.441	314.197	0
Aðrar eignir undir 2% af útgefna hlutfé				285.780	0
Samtals				2.317.512	1.351.487

Hlutdeildarskírteini - peningamarkaðssjóðir	Eignarhlutur			Bókfært verð	
	31.12.2025	31.12.2024	Kostn. verð	31.12.2025	31.12.2024
Stefnir Lausafjársgjóður	3,26%	0,00%	400.305	409.815	0
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé				518.588	1.583
Samtals				928.404	1.583

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).

33. Skuldabréf

a. Bókfært virði

Bókfært virði skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

Skuldabréf færð á gangvirði	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Skuldabréf með ríkisábyrgð	49.209.240	0	49.209.240	50.913.659	0	50.913.659
Skuldabréf sveitarfélaga	22.048.988	0	22.048.988	17.349.902	0	17.349.902
Skuldabréf lánastofnana	40.228.488	428.416	40.656.904	31.478.534	0	31.478.534
Skuldabréf fyrirtækja	4.999.790	0	4.999.790	2.172.334	0	2.172.334
	116.486.506	428.416	116.914.922	101.914.429	0	101.914.429
Skuldabréf haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Skuldabréf með ríkisábyrgð	29.257.060	0	29.257.060	27.865.909	0	27.865.909
Skuldabréf sveitarfélaga	23.351.352	0	23.351.352	23.319.264	0	23.319.264
Skuldabréf lánastofnana	11.094.273	0	11.094.273	10.569.264	0	10.569.264
Skuldabréf fyrirtækja	31.851.800	0	31.851.800	31.367.683	0	31.367.683
Varúðarniðurfærsla	(131.288)	0	(131.288)	(240.109)	0	(240.109)
	95.423.198	0	95.423.198	92.882.012	0	92.882.012
Útlán haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Sjóðfélagalán	77.494.311	0	77.494.311	67.134.670	0	67.134.670
Önnur útlán	3.308.192	0	3.308.192	3.757.194	0	3.757.194
Varúðarniðurfærsla	(154.965)	0	(154.965)	(134.171)	0	(134.171)
	80.647.538	0	80.647.538	70.757.693	0	70.757.693
Samtals	292.557.242	428.416	292.985.657	265.554.134	0	265.554.134
Skuldabréf og útlán haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Bókfært virði	176.070.736	0	176.070.736	163.639.705	0	163.639.705
Áætlað gangvirði	173.519.131	0	173.519.131	161.585.702	0	161.585.702

b. Varúðarniðurfærsla skuldabréfa

Breyting á varúðarniðurfærslu skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

	31.12.2025	31.12.2024
Staða í ársbyrjun	374.280	641.253
Niðurfærsla R deildar í ársbyrjun	0	138.896
Niðurfærsla E deildar í ársbyrjun	2.231	
Áður niðurfærð skuldabréf endanlega afskrifuð	(68.070)	(20.218)
Breyting á niðurfærslu	(22.187)	(385.651)
Staða í árslok	286.253	374.280

34. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum sundurliðast sem hér segir:

Mynt	Myntkóti	Bókfært virði		Hlutfall	
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Íslensk króna	ISK	403.584.091	365.993.560	65,4%	66,7%
Bandaríkjadalur	USD	158.803.847	139.610.808	25,7%	25,4%
Evra	EUR	54.187.090	42.543.813	8,8%	7,8%
Sterlingspund	GBP	307.676	433.371	0,0%	0,1%
Aðrar myntir		232.632	209.577	0,0%	0,0%
Samtals		617.115.337	548.791.129	100,0%	100,0%

35. Kröfur

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

36. Ófnislegar eignir

Ófnislegar eignir greinast sem hér segir:

	31.12.2025	31.12.2024
Bókfært virði í upphafi árs	228.081	161.216
Keypt	109.864	110.608
Afskrifað	(58.216)	(43.743)
Bókfært virði í lok árs	279.730	228.081
Stofnverð	499.083	349.539
Afskrifað	(219.353)	(121.458)
Bókfært virði í lok árs	279.730	228.081

37. Varanlegir rekstrarfjármunir

a. Bókfært virði

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast sem hér segir:

	31.12.2025	31.12.2024
Bókfært virði í upphafi árs	122.988	126.542
Afskrifað	(3.554)	(3.554)
Bókfært virði í lok árs	119.434	122.988
Stofnverð	177.696	177.696
Afskrifað	(58.261)	(54.708)
Bókfært virði í lok árs	119.434	122.988

b. Fasteigna- og váttryggingamat

Fasteigna- og váttryggingamat varanlegra rekstrarfjármuna greinist sem hér segir:

	Fasteignamat		Váttryggingamat	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Fasteign	173.350	164.050	382.862	360.337
Lausafé			83.541	80.984
Samtals	173.350	164.050	466.403	441.321

38. Aðrar skuldir

Aðrar skuldir sundurliðast sem hér segir:

	31.12.2025	31.12.2024
Ógreidd staðgreiðsla skatts	554.323	449.804
Annað	190.682	162.725
Samtals	745.005	612.529

39. 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 eftirlifendatöflur 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 núvirðisútreikning væntanlegs lífeyris og framtíðariðgjalda skuli nota 3,5% vaxtaviðmiðun umfram vísitölu neysluverðs.

Reikniforsendur um örorku-, giftingar- og barnalíkur eru óbreyttar frá síðustu tryggingafræðilegri athugun sjóðsins. Hvað varðar örorkulíkur er miðað við reynslu árunna 2018-2023 með aðlögun að reynslu hvernig deildar hjá Brú. Giftingarlíkur og meðalaldur maka og barneignalíkur byggja á reynslu árunna 2019-2023.

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.

40. 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 bakábyrgðar 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.

41. 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:

Innlendir sjóðir	Mynt	31.12.2025		31.12.2024	
		Í mynt	Í ISK	Í mynt	Í ISK
Alda Credit Fund III slhf.	ISK	179	179	179	179
Crowberry Capital slhf.	ISK	3.787	3.787	4.778	4.778
Innviðir fjárfestingar slhf.	ISK	29.611	29.611	69.726	69.726
IS Fyrirtækjalánasjóður II hs.	ISK	747.325	747.325	895.896	895.896
SÍA IV slhf.	ISK	56.810	56.810	200.286	200.286
SRE III slhf.	ISK	0	0	680.890	680.890
			837.712		1.851.754
Erlendir sjóðir	Mynt	31.12.2025		31.12.2024	
		Í mynt	Í ISK	Í mynt	Í ISK
1315 Capital Fund II	USD	84	10.521	284	39.183
AE Industrial Partners II *	USD	647	81.105	509	70.303
Apax IX L.P.	USD	250	31.293	325	44.910
Berkshire Fund IX LP	USD	278	34.889	287	39.641
BlackRock Diversified Private Equity Programme IV	USD	656	82.250	656	90.656
BlackRock Global Infrastructure Partners V	EUR	30.138	4.436.581	36.735	5.286.174
BlackRock Priate Opportunities Fund III	USD	3.862	484.193	3.862	533.680
BlackRock Private Opportunities fund V	USD	32.560	4.082.558	40.068	5.537.343
Cinven VI	EUR	55	8.156	59	8.525
Crescent Capital Partners VI	AUD	383	32.144	383	32.876
CVC Capital Partners VII LP *	EUR	268	39.417	260	37.423
K1 Special Opportunities Fund *	USD	127	15.868	15	2.095
KKR Ascendant	USD	30.865	3.869.978	34.265	4.735.455
Kohlberg VIII	USD	145	18.229	210	28.986
Linden Capital Partners IV	USD	89	11.205	141	19.429
Livingbridgde 6 LP	GBP	82	13.772	140	24.277
LPE II Astraus	EUR	0	0	472	67.894
New Mountain Partners VII	USD	19.371	2.428.870	26.587	3.674.359
Nordic Capital Fund IX *	EUR	1.411	207.742	1.080	155.358
North Haven Capital Partners VIII	USD	43.136	5.408.619	0	0
One Equity Partners VII	USD	165	20.715	218	30.117
PAI Europe VII	EUR	296	43.504	314	45.157
PEP Primaries 2024 *	USD	19.189	2.406.013	11.943	1.650.484
Tailwind Capital Partners III	USD	374	46.851	546	75.485
Thoma Bravo Fund XII LP	USD	738	92.545	738	102.004
Warburg Pincus Global Growth	USD	174	21.817	174	24.047
Z Capital Partners III LP	USD	615	77.123	615	85.006
			24.005.960		22.440.868
Samtals			24.843.672		24.292.622

* 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.

42. Viðskipti milli deilda

Sjóðurinn hefur átt viðskipti milli deilda með gjaldeyri án milligöngu gjaldeyrismiðlara. Viðskipti milli deilda greinast sem hér segir:

Deild sem kaupir	Deild sem selur	Viðskipta-dagsetning	Myntgengi	Mynt	Í mynt	31.12.2025 Í ISK
AV deild	B deild	29.7.2025	142,20	EUR	1.179	167.704
AV deild	R deild	2.10.2025	120,98	USD	629	76.041
AV deild	R deild	2.10.2025	142,20	EUR	6.008	854.351
Samtals						1.098.096

43. Flokkun fjármálagerna

Fjármálagerningar sjóðsins flokkast sem hér segir:

Flokkur fjárfestingar	Fært á gangvirði	Haldið til gjalddaga	Útlán	31.12.2025	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	324.129.679			324.129.679	324.129.679
Skuldabréf	116.914.922	95.423.198	80.647.538	292.985.657	290.434.053
Samtals	441.044.601	95.423.198	80.647.538	617.115.337	614.563.732

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

44. 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 fagfjárfestasjóða, söluáttur 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	31.12.2025	31.12.2024
Stig 1	406.165.204	357.227.845
Stig 3	34.879.397	27.923.579
Samtals	441.044.601	385.151.423

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:

	31.12.2025	31.12.2024
Staða í upphafi árs	27.923.579	24.562.289
Mótttekið við sameiningu R deildar	0	1.598.292
Mótttekið við sameiningu E deildar	772.430	0
Keypt á árinu	6.159.316	7.861.866
Selt á árinu, afborganir og endurgreiðslur	(1.730.784)	(6.639.588)
Vextir og matsbreytingar	1.754.857	540.720
Bókfært virði í árslok	34.879.397	27.923.579

Áhættustýring

45. 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 2025 og var uppfærð stefna samþykkt af stjórn þann 17. febrúar 2026.

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 stýra 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.

46. Fjárhagsáhætta

Fjárhagsáhætta 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.	31.12.2025	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2024
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu	6.685.671	800.468	7.486.138	4.559.417	679.950	5.239.367
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu	(5.931.492)	(733.718)	(6.665.210)	(4.115.877)	(604.368)	(4.720.245)
Hrein eign til greiðslu lífeyris			624.405.172			557.165.905
Eftir 100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu			631.891.311			562.405.272
Eftir 100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu			617.739.962			552.445.660

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

b. Uppgreiðsluáætta

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

	Bókfært- virði	Með uppgr. heimild	31.12.2025 Hlutfall	Bókfært- virði	Með uppgr. heimild	31.12.2024 Hlutfall
Skuldabréf færð á gangvirði						
Skuldabréf með ríkisábyrgð	49.209.240	0	0,0%	50.913.659	0	0,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	22.048.988	0	0,0%	17.349.902	0	0,0%
Skuldabréf lánastofnana	40.656.904	0	0,0%	31.478.534	0	0,0%
Skuldabréf fyrirtækja	4.999.790	712.609	14,3%	2.172.334	0	0,0%
	116.914.922	712.609	0,6%	101.914.429	0	0,0%
Skuldabréf haldið til gjalddaga						
Skuldabréf með ríkisábyrgð	29.257.060	0	0,0%	27.865.909	0	0,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	23.351.352	8.844.001	37,9%	23.319.264	8.800.371	37,7%
Skuldabréf lánastofnana	11.094.273	8.045.799	72,5%	10.569.264	4.378.878	41,4%
Skuldabréf fyrirtækja	31.851.800	11.200.202	35,2%	31.367.683	9.931.573	31,7%
Varúðarniðurfærsla	(131.288)	0	0,0%	(240.109)	0	0,0%
	95.423.198	28.090.002	29,4%	92.882.012	23.110.823	24,9%
Útlán haldið til gjalddaga						
Sjóðfélagalán	77.494.311	77.494.311	100,0%	67.134.670	67.134.670	100,0%
Önnur útlán	3.308.192	3.308.192	100,0%	3.757.194	3.757.194	100,0%
Varúðarniðurfærsla	(154.965)	(154.965)	100,0%	(134.171)	(134.171)	100,0%
	80.647.538	80.647.538	100,0%	70.757.693	70.757.693	100,0%
Samtals	292.985.657	109.450.148	37,4%	265.554.134	93.868.515	35,3%

c. Markaðsáætta

Markaðsáætta 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	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	112.150.818	211.978.862	324.129.679	102.444.257	180.792.738	283.236.995
Skuldabréf	116.486.506	428.416	116.914.922	101.914.429	0	101.914.429
Samtals	228.637.324	212.407.277	441.044.601	204.358.685	180.792.738	385.151.423
Hlutfall af hreinni eign til greiðslu lífeyris						
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	18,0%	33,9%	51,9%	18,4%	32,4%	50,8%
Skuldabréf	18,7%	0,1%	18,7%	18,3%	0,0%	18,3%
Samtals	36,6%	34,0%	70,6%	36,7%	32,4%	69,1%
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris						
5% lækkun gangvirðis	(11.431.866)	(10.620.364)	(22.052.230)	(10.217.934)	(9.039.637)	(19.257.571)
10% lækkun gangvirðis	(22.863.732)	(21.240.728)	(44.104.460)	(20.435.869)	(18.079.274)	(38.515.142)
Hrein eign til greiðslu lífeyris			624.405.172			557.165.905
Eftir 5% lækkun gangvirðis			602.352.942			537.908.334
Eftir 10% lækkun gangvirðis			580.300.712			518.650.762

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 41 er yfirlit yfir óinnkallaðar skuldbindingar sjóðsins.

Gjaldmiðlaáhætta sjóðsins sundurgreinst sem hér segir:

Gjaldmiðill	Myntkóti	Eignir	Skuldir	Hrein eign		Hrein eign	
				31.12.2025	Eignir	Skuldir	31.12.2024
Íslensk króna	ISK	410.787.568	769.263	410.018.305	374.246.425	651.298	373.595.127
Bandaríkjadalur	USD	159.357.601	0	159.357.601	140.333.302	0	140.333.302
Evra	EUR	54.484.744	0	54.484.744	42.592.954	0	42.592.954
Sterlingspund	GBP	307.692	0	307.692	433.476	0	433.476
Dönsk króna	DKK	1.347	0	1.347	1.468	0	1.468
Aðrar myntir		235.483	0	235.483	209.577	0	209.577
Samtals		625.174.435	769.263	624.405.172	557.817.203	651.298	557.165.905
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris		Eignir	Skuldir	31.12.2025	Eignir	Skuldir	31.12.2024
5% styrking íslensku krónunnar		(10.719.343)	0	(10.719.343)	(9.178.539)	0	(9.178.539)
10% styrking íslensku krónunnar		(21.438.687)	0	(21.438.687)	(18.357.078)	0	(18.357.078)
Hrein eign til greiðslu lífeyris				624.405.172			557.165.905
Eftir 5% styrking íslensku krónunnar				613.685.829			547.987.366
Eftir 10% styrking íslensku krónunnar				602.966.486			538.808.827

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 næmniþróf 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 hætta 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 41.

47. 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 mótaðilaáhöttu 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 2025 voru 65% fjárfestinga sjóðsins tengdar Íslandi og íslensku krónunni.

b. Afhendingsráhætta

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

c. Uppgjöraráhætta

Uppgjöraráhætta er áhætta á því að mótaðili í viðskiptum eða milligönguaðili afhendi ekki fjármálagerning eða virði hans eins og um var samið. Líta má á útlánaáhætta sem tegund uppgjöraráhættu en fjallað er um útlánaáhætta 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 láns hæfi stærstu útgefenda. Eftirtaldir mótaðilar sjóðsins hafa opinbera langtíma láns hæfiseinkunn:

Mótaðili	Útgefandi láns hæfiseinkunnar	Láns hæfiseinkunn
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	A-

Útlánaáhætta sjóðsins sundurgreinit sem hér segir:

	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	78.466.301	78.779.568	12,6%	14,1%
Aðrir mótaðilar með opinbert láns hæfismat	52.370.643	42.047.798	8,4%	7,5%
Önnur skuldabréf	81.632.464	74.209.183	13,1%	13,3%
Útlán	80.802.503	70.891.864	12,9%	12,7%
Varúðarniðurfærsla skuldabréfa	(286.253)	(374.280)	0,0%	-0,1%
Samtals	292.985.657	265.554.134	46,9%	47,7%

Sjóðurinn fylgist með stöðu og þróun vanskila á hverjum tíma. Í skýringu 33 er fjallað um þróun varúðarniðurfærslu skuldabréfa, en hún lækkaði úr 374 m.kr. í 286 m.kr. á árinu 2025. 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	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Útlán til sjóðfélaga	251.635	52.063	0,0%	0,0%
Önnur útlán	9.495	10.529	0,0%	0,0%
Önnur skuldabréf	2.641	2.696	0,0%	0,0%
Samtals	263.772	65.288	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	Bókfært virði		Hlutfall af útlánum	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Frysting	1.700.541	1.599.864	2,1%	2,3%
Hlutafrysting	890.946	2.247.218	1,1%	3,2%
Samtals	2.591.486	3.847.082	3,2%	5,4%

48. Samþjöppunaráhætta

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

Mótaðili	Bókfært virði		Hlutfall af fjárfestingum	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Ríkissjóður Íslands	78.226.088	50.094.940	12,7%	9,1%
Arion banki hf.	29.072.385	25.934.321	4,7%	4,7%
Íslandsbanki hf.	27.396.183	22.591.734	4,4%	4,1%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	23.448.671	19.536.420	3,8%	3,6%
Landsbankinn hf.	22.064.385	16.138.943	3,6%	2,9%
Hagar hf.	15.889.972	15.825.317	2,6%	2,9%
Orkuveita Reykjavíkur	13.130.041	13.516.862	2,1%	2,5%
Festi hf.	10.728.820	10.758.123	1,7%	2,0%
Reykjavíkurborg	10.201.639	10.354.699	1,7%	1,9%
Heimar hf.	7.843.163	9.179.996	1,3%	1,7%
Brim hf.	7.442.657	7.228.951	1,2%	1,3%
Síldarvinnslan hf.	6.496.025	4.717.366	1,1%	0,9%
Eik Fasteignafélag hf.	6.343.698	5.085.616	1,0%	0,9%
Bera hf.	5.101.053	3.324.593	0,8%	0,6%
Síminn hf.	4.662.092	4.837.308	0,8%	0,9%
Aðrir mótaðilar	349.068.466	329.665.939	56,6%	60,1%
Samtals	617.115.337	548.791.129	100,0%	100,0%

49. 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. Lífeyrstryggingaráhætta skiptist í eftirfarandi þætti:

- 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.
- Iðgjaldaáhætta
Iðgjaldaáhætta er sú áhætta að innheimt iðgjöld reynist ekki nægjanleg til að mæta framtíðarskuldbindingum sjóðsins. Slík áhætta getur skapast vegna breytinga á launaþróun, atvinnuþátttöku, iðgjaldagreiðslum, lífslíkum sjóðfélaga eða annarra þátta sem hafa áhrif á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins til lengri tíma.
- 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 hættan 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 er 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.

50. Lausafjárahætta

Lausafjárahætta 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 lausafjárahættu eru eftirfarandi:

a. Seljanleikaáhætta

Seljanleikahættan 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 fjárfærni næstu 12 mánaða.

Auðseljanlegar eignir sjóðsins sundurliðast sem hér segir:

Eignaflokkur	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Innlán	4.681.187	5.860.613	0,7%	1,1%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	55.535.898	56.914.086	8,9%	10,2%
Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnana og fyrirtækja	126.759.104	109.179.631	20,3%	19,6%
Innlend skráð hlutabréf	95.966.834	90.417.595	15,4%	16,2%
Erlend skráð hlutabréf	561.871	142.800	0,1%	0,0%
Innlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011)	928.404	1.583	0,1%	0,0%
Erlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011)	191.507.979	164.751.438	30,7%	29,6%
Samtals	475.941.278	427.267.747	76,2%	76,7%

b. Útstreymisáætta

Útstreymisáætta vísar til þess að sjóðurinn geti tímabundið eða varanlega lent í erfiðleikum með að standa við greiðslur vegna lífeyrisskuldbindinga eða annarra greiðslna, svo sem vegna verðbréfavíðskipta.

Til að lágmarka útstreymisáættu er reglulega fylgst með samanburði á útstreymi, einkum greiddum lífeyri, og innstreymi í formi iðgjalda, afborgana og arðgreiðslna af eignum sjóðsins. Ef hlutfall greidds lífeyris af innheimtum iðgjöldum er lægra en 100% felur það í sér að innstreymi til sjóðsins er meira en útstreymi, þ.e. að nettó innstreymi fjármagns er til sjóðsins.

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

	31.12.2025	31.12.2024
Lífeyrir	25.598.365	21.438.346
Iðgjöld	33.286.195	30.700.186
Iðgjöld án aukaframlaga	26.531.938	24.404.737
Lífeyrisbyrði	76,9%	69,8%
Lífeyrisbyrði án aukaframlaga	96,5%	87,8%

51. Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er hættan á fjárhagslegu tjóni og/eða neikvæðum áhrifum á orðspor sjóðsins sem kann að stafa af ófullnægjandi innri reglum, verkferlum, upplýsingakerfum, háttsemi starfsfólks eða ytri þáttum í rekstrarumhverfi sjóðsins. Verulegur hluti rekstraráhættu tengist rekstri og öryggi upplýsingakerfa.

Við mat á rekstraráhættu er stuðst við alþjóðlega viðurkennda staðla. Hver rekstraráhættuþáttur er metinn annars vegar án stýringa, svokölluð eðlislæg áhætta, og hins vegar með tilliti til stýringa, svokölluð eftirstæð áhætta. Með þessu er lagt mat á áhrif og gæði þeirra stýringa sem beitt er til áhættumildunar. Í áhættumatinu eru metnar líkur á því að áhætta raungerist og möguleg áhrif hennar á fjárhag sjóðsins, orðspor, mannauð og hlítinu við lög og reglur. Á grundvelli mats á líkum og áhrifum er áhættustig hvers rekstraráhættuþátta ákvarðað og birt á áhættuhitakorti.

Undir rekstraráhættu fellur jafnframt pólitísk áhætta, sem er skilgreind sem áhætta af því að aðgerðir eða aðgerðarleysi stjórnvalda geti aukið lífeyrisbyrði sjóðsins, skert eignir hans eða haft önnur neikvæð áhrif. Þar undir falla meðal annars breytingar á lögum og reglum um starfsemi sjóðsins, sem og óvissa tengd mögulegum stjórnvaldsákvörðunum.

Til að draga úr rekstraráhættu er starfsemi sjóðsins studd við skýra verkferla, vinnu- og starfslýsingar og reglubundið eftirlit með því að þeim sé fylgt, auk annarra innri reglna og stjórnækja sem sett hafa verið um starfsemi sjóðsins.

52. Sjálfbærniáhætta

Sjálfbærniáhætta felur í sér þá áhættu sem stafar af núverandi eða væntanlegum áhrifum umhverfis-, félags- og stjórnarháttapátta (UFS) á fjárfestingareignir sjóðsins og getur haft áhrif á ávöxtun og verðmæti eigna til lengri tíma. Við fjárfestingarákvarðanir er tekið mið af slíkum þáttum samhliða öðrum áhættum, meðal annars með hliðsjón af viðurkenndum sjálfbærnivíðmiðum.

Mat á UFS þáttum byggir á innri greiningum, upplýsingum frá ytri aðilum og áhættugreiningum. Sjóðurinn hefur jafnframt greint kolefnisfótspor fjárfestinga sinna og metið loftslagsáhættu. Með samþættingu sjálfbærnisjónarmiða í starfsemi og fjárfestingar leitast sjóðurinn við að vernda verðmæti eigna og stuðla að sjálfbærum rekstri til framtíðar.

53. Stjórnarhættir

Góðir stjórnarhættir byggja á góðri samsetningu stjórnar, skilvirkri starfsemi hennar og ábyrgri stefnumótun. Þar undir fellur meðal annars áætlanagerð, virk eftirfylgni með markmiðum, skilvirkt eftirlit með starfseminni, markviss áhættustýring og öflugt innra eftirlit. Þá skipta gagnsæi í stjórnun, vönduð upplýsingagjöf og samfélagsleg ábyrgð einnig miklu máli við að tryggja traust og farsælan rekstur sjóðsins.

Kennitölur

a.	Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt	2025	2024	2023	2022	2021
	Tryggingafræðileg úttekt er ekki unnin fyrir sjóðinn í heild sinni heldur einungis einstakar deildir og réttindasöfn innan deilda.					
b.	Ávöxtun					
	Nafnávöxtun	7,8%	12,9%	10,6%	-4,7%	14,3%
	Hrein raunávöxtun	4,0%	7,8%	2,4%	-12,9%	9,0%
	- 5 ára meðaltal	1,7%	2,3%	2,3%	2,4%	6,5%
	- 10 ára meðaltal	3,1%	3,5%	3,2%	3,4%	5,3%
	Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
	- 10 ára meðaltal	3,1%	3,7%	3,4%	3,6%	5,4%
c.	Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum					
	Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	46,9%	46,5%	42,6%	40,0%	40,9%
	Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	5,7%	5,1%	6,4%	7,1%	6,9%
	Skráð skuldabréf	29,5%	30,3%	32,6%	36,8%	39,1%
	Óskráð skuldabréf	17,9%	18,1%	18,4%	16,1%	13,1%
	Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
d.	Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
	Fjárfestingar í íslenskum krónum	65,4%	66,7%	67,2%	70,1%	68,3%
	Fjárfestingar í erlendum myntum	34,6%	33,3%	32,8%	29,9%	31,7%
	Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
e.	Fjöldatölur					
	Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs	22.806	22.646	21.760	21.313	20.757
	Sjóðfélagar í árslok	151.628	145.642	125.933	121.278	115.894
	Lífeyrisþegar, meðaltal árs	18.095	16.315	11.420	10.415	9.736
	Stöðugildi, meðaltal árs	28,4	27,1	25,3	25,0	26,2
f.	Hlutfallsleg skipting lífeyris					
	Ellilífeyrir	78,8%	78,4%	73,3%	72,4%	71,5%
	Örorkulífeyrir	12,6%	13,2%	20,2%	20,4%	20,6%
	Makalífeyrir	7,7%	7,4%	5,0%	5,6%	6,3%
	Barnalífeyrir	0,9%	0,9%	1,5%	1,6%	1,7%
	Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
g.	Fjárhæðir á föstu verðlagi					
	Iðgjöld	33.286.195	31.836.872	32.628.827	27.321.679	26.980.573
	Lífeyrir	25.598.365	22.232.108	13.186.617	11.962.970	11.288.294
	Hreinar fjárfestingatekjur	46.076.794	66.525.742	40.694.638	(18.707.880)	54.520.463
	Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	1.166.287	1.065.943	777.986	698.387	755.963
	Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	52.602.912	170.078.927	59.358.862	(4.047.557)	69.456.780
	Visitala neysliverðs þann 31. desember 2025					
h.	Aðrar kennitölur					
	Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld)	76,9%	69,8%	40,4%	43,8%	41,8%
	Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga)	96,5%	87,8%	54,0%	50,3%	48,1%
	Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna	7,8%	13,5%	10,2%	-4,7%	13,4%
	Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður					
	- hlutfall af iðgjöldum	3,5%	3,3%	2,4%	2,6%	2,8%
	- 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 sjálfbærnisráðgjafi eru birt samhliða ársráðgjafi á vefsíðu sjóðsins.

Gildi

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, félag 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 625 ma.kr. í árslok 2025.

- **Hluthafastefna**
Sjóðurinn er langtímafjárfestir og hluthafastefna hans endurspeglar áherslur um góða og ábyrga stjórnarhætti. Fjárfestingarstefna sjóðsins endurspeglar ávallt hagsmuni sjóðfélaga 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 heildarhagsmuni þeirra að leiðarljósi og leggur áherslu á faglega nálgun við fjárfestingaákvörðanir sínar og er því horft til UFS þátta. Sjóðurinn lítur einnig til viðmiða Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar (UN PRI, Principles 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.
- Fjárfestingarákvörðanir 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 stjórnara félaga.
- Mat ytri aðila á hvernig útgefendur 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 markmið þess. Á árinu tilkynnti Evrópusambandið fyrirhugaða endurskoðun á regluverki sínu um sjálfbærni, svokallaða Omnibus-ferð, sem nær m.a. til tilskipunar um sjálfbærnisráðgjöf fyrirtækja (CSRD), flokkunarreglugerðarinnar (EU Taxonomy) og tilskipunar um áreiðanleikakönnun fyrirtækja að því er varðar sjálfbærni (CSDDD). Markmið breytinganna er að einfalda regluverkið og draga úr stjórnsýslubyrði.

Íslensk lög á þessu sviði eru enn óbreytt og óljóst er hvenær og með hvaða hætti þau verða samræmd reglum Evrópusambandsins. Flokkunarreglugerðin (EU Taxonomy) metur hversu umhverfislega sjálfbærar fjárfestingar eru og getur orðið öflugt verkfæri við mat á áhrifum fjárfestinga á loftslags- og umhverfismarkmið. Áskoranir tengdar gagnasöfnun og gagnagæðum eru þó áfram verulegar. Sjóðurinn styður viðleitni Evrópusambandsins til að efla sjálfbæra fjármálastarfsemi og lítur á flokkunarreglugerðina sem gagnlegt tæki sem með tímanum mun nýtast betur við mat á sjálfbærni fjárfestinga. Í því skyni tók sjóðurinn saman grænt hlutfall fyrir deildir sjóðsins um síðustu áramót, byggt á þeim upplýsingum sem liggja fyrir frá innlendum fyrirtækjum sem sjóðurinn á skuldabréf eða hlutabréf í.

Samkvæmt flokkunarreglugerðinni flokkast eignir sjóðsins sem hér segir þann 31.12.2025:

Á grundvelli veltu	A deild	V deild	R deild	E deild	B deild	Samtals
Virði grænna eigna (m.kr.)	6.281	1.503	1.343	42	100	9.269
Hlutfall grænna eigna	1,7%	1,7%	2,2%	0,4%	1,0%	1,7%
Á grundvelli fjárfestingagjalda						
Virði grænna eigna (m.kr.)	8.113	1.941	1.802	93	150	12.098
Hlutfall grænna eigna	2,2%	2,2%	2,9%	0,9%	1,6%	2,2%
Fjárfestingar sem falla undir mælikvarðann *						
Eignir sem falla undir mælikvarðann (m.kr.)	367.849	87.991	62.270	10.236	9.589	537.935
Hlutfall af heildarfjárfestingum	93,1%	93,1%	63,6%	72,7%	62,5%	87,2%

* Fjárfestingar í eignum með ríkisábyrgð eru undanskildar

Sjóðurinn vinnur að því að auka gagnsæi í sjálfbærum fjárfestingum og styður markmið um sjálfbær fjármál. Aukinn aðgangur að gögnum og áframhaldandi þróun á upplýsingagjöf mun stuðla að nákvæmara mati á sjálfbærni fjárfestinga.

Sjálfbærnistefna

Á árinu 2025 staðfesti stjórn sjálfbærnistefnu sjóðsins, sem er birt á vefsíðu. Í stefnunni er lýst hvernig sjóðurinn hyggst stuðla að sjálfbærni í starfsemi sinni og hlúa að þeim málaflökum sem falla undir sjálfbærni. Sjálfbærnistefnan nær til fjölbreyttra þátta og var ákveðið að sameina eldri stefnur og reglur sem tengjast þessum málaflökum undir eitt heildstætt stefnuskjal. Þar má meðal annars nefna mannauðsstefnu, siðareglur, starfskjarastefnu, reglur um hæfni lykilarstarfsfólks og jafnréttis- og jafnlaunastefnu. Þótt markmið breytingarinnar hafi ekki sérstaklega verið einföldun regluverksins er slík samræming gagnleg til að marka skýra sýn í sífellt flóknara starfsumhverfi. Til viðbótar við framangreint var sett sérstök stefna í umhverfismálum. Þar er áfram lögð áhersla á að draga úr kolefnislosun og sóun, huga að sjálfbærni í innkaupamálum og vera hvetjandi afl í umhverfismálum.

Umhverfis- og félagsmál (UFS mál)

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 fjárfestingaákvæðanir 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 fjárfestingaákvæðanir 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 2025 er birt á vefsíðu. Það hefur að geyma upplýsingar um áhrif starfseminnar á UFS. Sjálfbærniuppgjörið er unnið í samræmi við leiðbeiningar Nasdaq frá 2019 og meginreglur Greenhouse Gas Protocol aðferðafræðinnar.
- Efla umhverfisvitund starfsfólks með fræðslu.

Mannauðsmál

Lögð er rík áhersla 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 drifandi starfsumhverfi og hafi gildi sjóðsins til hliðsjónar í störfum sínum.

Framkvæmd

- Tekið er vel á móti nýju starfsfólki.
- Starfsfólk er styrkt til heilsuræktar og árlega er boðið upp á heilsufarsmælingu og inflúenssprautu.
- 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 ákvæðanir í launamálum séu kerfisbundnar og byggir á málefnalegum sjónarmiðum og feli ekki í sér kynbundna mismunun.

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 regnanna 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 sjóðsins er að tileinka sér og viðhalda góðum stjórnarháttum. Stjórnarháttayfirlýsing þessi er gerð í samræmi við 51. gr. reglna um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015. Við mótun stjórnarháttanna hefur stjórn sjóðsins stuðst við leiðbeiningar um góða stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar voru út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins í febrúar 2021. Sjóðurinn vísar þó að hluta frá leiðbeiningunum einkum þar sem efnistöð þeirra eiga ekki við um lífeyrissjóði, til dæmis efnisatriði sem varða hluthafafundi og hluthafa.

Hlutverk

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

Hlutverk sjóðsins er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum og börnum þeirra lífeyri samkvæmt samþykktum sjóðsins.

Sjóðurinn er með fimm 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 1. janúar 2024.
- **E deild**
Réttindasafn Lífeyrissjóðs starfsmanna Akureyrarbæjar sameinað sjóðnum 1. janúar 2025.
- **B deild**
Réttindasöfn lokaðra lífeyrissjóða sveitarfélaga sem sameinuðust sjóðnum 1. júlí 2013:
 - Eftirlaunasjóður starfsmanna Hafnarfjarðarkaupstaðar
 - Lífeyrissjóður Akraneskaupstaðar
 - Lífeyrissjóður Neskaupstaðar
 - Lífeyrissjóður starfsmanna Húsavíkurkaupstaðar
 - Lífeyrissjóður starfsmanna Vestmannaeyjakaupstaðar
 - Eftirlaunasjóður Reykjanesbæjar sameinaðist sjóðnum 1. janúar 2017
 - Lífeyrissjóður starfsmanna Kópavogsbæjar sameinaðist sjóðnum 1. janúar 2018.

Stjórnarhættir

Sjóðurinn leitast við að fylgja góðum stjórnarháttum í hvívetna. Stjórnin hefur sett sér starfsreglur þar sem hlutverk hennar er skilgreint en reglurnar eru aðgengilegar á vefsíðu sjóðsins.

Frávik frá leiðbeiningum um stjórnarhætti

Ákvæði um starfsemi tilnefningarnefnda eiga ekki við hjá sjóðnum þar sem aðildarsamtök sjóðsins skipa stjórn. Í samþykktum sjóðsins er þeim gert að tryggja að stjórnarmenn búi yfir nægilega þekkingu og reynslu til að rækja hlutverk sitt og að kynjadreifing sé jöfn. Ekki er starfandi starfskjaranefnd hjá sjóðnum.

Lög, reglur og tilmæli

Sjóðurinn 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.seðlabanki.is

Innri reglur og stefnur sjóðsins eru eftirfarandi:

- Starfsreglur stjórnar og framkvæmdastjóra
- Starfsreglur endurskoðunarnefndar
- Sjálfbærnistefna
 - Mannauðsstefna
 - Jafnréttis- og jafnlaunastefna
 - Siðareglur
 - Stefna um starfskjör
 - Stefna um verklag við uppljóstrun
 - Reglur um hæfi lykilstarfsfólks
- Verklagsreglur um verðbréfavíðskipti
- Reglur um endurgreiðslu ferðakostnaðar
- Fjárfestingarstefna
 - Hluthafastefna
 - Stefna um ábyrgar fjárfestingar
- Áhættu- og áhættustýringarstefna
- Persónuverndarstefna
- Útvistarstefna
- Vafrakökustefna.

Áhættustýring

Stjórn hefur sett sjóðnum áhættu- og áhættustýringastefnu sem skilgreinir áhættuvilja og áhættuþol sjóðsins auk verklags við greiningu, mat, vöktun og stýringu áhættu. Til að tryggja fullnægjandi áhættustýringu þarf virkt eftirlitskerfi að vera til staðar sem nær yfir mannauð, verklagsreglur, upplýsingakerfi og önnur lyklatríði í starfseminni.

Lögð er áhersla á að stjórn og stjórnendur hafi skýra yfirsýn yfir helstu áhættuþætti í rekstri sjóðsins og að starfsfólk þekki vel hlutverk sitt og taki virkan þátt í framkvæmd áhættustýringar.

Sviðsstjóri áhættustýringar er ábyrgðarmaður með framkvæmd og eftirfylgni með stefnunni og heyrir hann beint undir framkvæmdastjóra. Honum er tryggður milliliðalaus aðgangur að stjórn og endurskoðunarnefnd til að tryggja sjálfstæði í starfi.

Nánari upplýsingar um undirliggjandi áhættu er að finna í skýringum í ársreikningi sjóðsins.

Innra eftirlit

Innra eftirlit sjóðsins miðar að því að tryggja að starfsemin sé árangursrík, skilvirk og í samræmi við lög og reglur. Innri endurskoðun metur árlega virkni og árangur innra eftirlits og stuðlar þannig að stöðugum umbótum.

Innra eftirlitið byggir á skýrum og vel skilgreindum verkferlum og starfslýsingum sem tryggja að ábyrgð og verkefni séu ljós. Regluleg skýrsluskil og markviss upplýsingagjöf styðja við gagnsæi og vandaða ákvörðunartöku. Jafnframt er gætt að því að aðgreina störf þar sem það á við, auk þess sem aðgangsstýringar tryggja að upplýsingar og kerfi séu aðeins aðgengileg þeim sem þurfa á þeim að halda.

Sjálfbærni, fjölbreytileiki og siðferði

Sjóðurinn leggur áherslu á samfélagslega ábyrgð, sjálfbærni og góða stjórnarhætti. Í starfsreglum stjórnar og framkvæmdastjóra er kveðið á um hæfi, hlutverk og verksvið stjórnar og framkvæmdastjóra, upplýsingagjöf til stjórnar, fundarsköp og fundargerðir, ákvörðunarvald, skipan undirnefndar stjórnar, þagnar- og trúnaðarskyldu og móttöku nýrra stjórnarmanna.

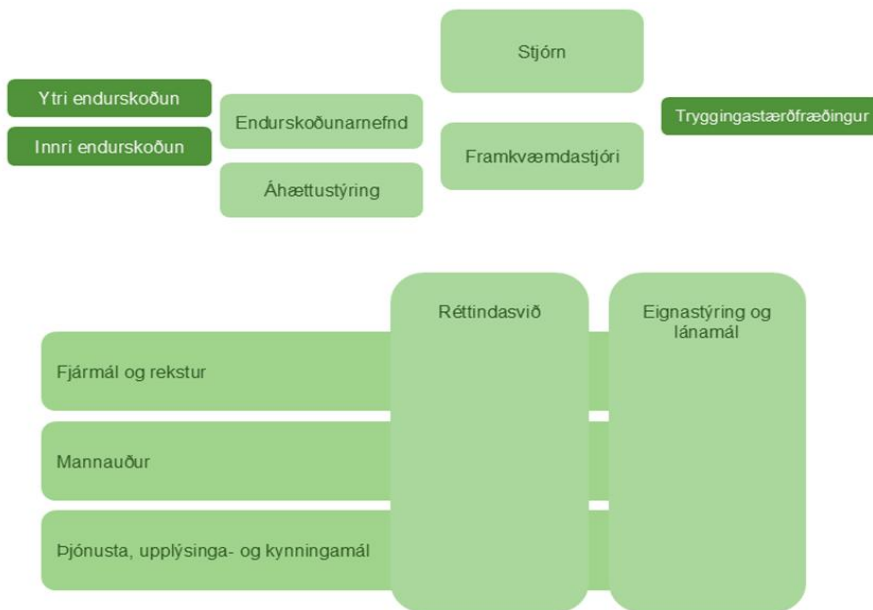
Sjálfbærnisstefna sjóðsins skilgreinir megnmarkmið hans í sjálfbærni, auk siðareglna sem stuðla að heilindum, gangsæi og góðu orðspori.

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 vellíðan 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 ábyrga fjárfestinga, innleiðingu ábyrga starfshátta og þekkingu á samfélagsábyrgð.

Stjórnskipulag

Skipurit sjóðsins er óbreytt frá fyrra ári.



Stjórn

Stjórnin ber ábyrgð á starfsemi sjóðsins og tryggir að skipulag hans og starfsemi sé í samræmi við ákvæði laga, reglugerða og samþykka sjóðsins. Hún tekur stefnumarkandi ákvarðanir er snúa að hagsmunum og starfsemi sjóðsins. Hún mótar og ber ábyrgð á skipulagi og virkni innra eftirlits. Til að stuðla að traustu og óháðu eftirliti hefur stjórnin gert samning við sjálfstætt starfandi eftirlitsaðila um framkvæmd innri endurskoðunar. Þá ræður hún löggiltan endurskoðanda eða endurskoðunarfélag til að annast ytri endurskoðun, auk tryggingastærðfræðings sem sér metur tryggingafræðilega stöðu sjóðsins.

Stjórnin setur árlega starfsáætlun þar sem fram koma helstu verkefni og áherslur næsta árs. Einnig skipar hún þriggja manna endurskoðunarnefnd sem starfar beint undir stjórn og fylgir starfsreglum sem stjórnin hefur samþykkt.

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 Sigurrós Ásta Sigurðardóttir sem tók við af Rannveigu Tönyu Kristinsdóttur í nóvember 2025.

Á árinu 2025 fundaði endurskoðunarnefnd 5 sinnum.

Hlutverk endurskoðunarnefndar er að styðja stjórn sjóðsins við að sinna eftirlitsskyldum sínum, meðal annars í tengslum við gerð og birtingu reikningsskila, framkvæmd innra eftirlits, áhættustýringu og sjálft endurskoðunarferlið. Nefndin starfar sem undirnefnd stjórnar og ber stjórnin endanlega ábyrgð á störfum hennar.

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 endurskoðunarfyritækja.

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 árið 2025; Þorkell Heiðarsson formaður, Auður Kjartansdóttir varaformaður, Gunnsteinn R. Ómarsson, Helga Benediktsdóttir, Sigurður Ármann Snævarr og Sigríður Ingibjörg Ingadóttir.

Sjálfsmat

Stjórn sjóðsins framkvæmdi sjálfsmat á störfum sínum síðla árs 2025. Slíkt mat er mikilvægt stjórnæki sem gerir stjórn betur í stakk búna til að takast á við framtíðarverkefni. Markmið sjálfsmatsins er að efla vinnubrögð, auka skilvirkni í störfum stjórnar og endurskoðunarnefndar og meta störf framkvæmdastjóra.

Niðurstöður matsins sýndu að stjórnarmenn og nefndarfolk búa yfir miklum metnaði í starfi og taka virkan þátt í fundum og ákvarðanatöku. Þau verkefni sem þörf var á að ráðast í kjölfar matsins hafa verið innleidd í starfsáætlun stjórnar fyrir árið 2026. Einnig kom fram almenn ánægja með störf framkvæmdastjóra sjóðsins.

Fjöldi stjórnarfunda og mæting

Á árinu 2025 voru haldnir 18 stjórnarfundir. Auk stjórnarfunda var haldinn sameiginlegur stjórnarfundur með stjórn LSR og stefnumótunarfundur. Allir aðalmenn í stjórn tóku þátt í báðum fundum. Báðir varamenn tóku einnig þátt í stefnumótunarfundinum.

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 og verið formaður stjórnar frá nóvember 2024. Hann er með BSc. og MSc. gráður í líffræði frá Háskóla Íslands og PMD stjórnendánám við Opna háskólann. Hann er formaður Félags íslenskra náttúrufræðinga (FÍN) og hefur unnið fjölda trúnaðarstarfa innan Bandalags háskólamenntaðra (BHM). Porkell sat 18 stjórnarfundum á árinu 2025.
- 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 meistaraþáttum í lögfræði við Háskóla Íslands. Hún hefur verið bæjarfulltrúi í Snæfellsbæ frá árinu 2018 en 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 16 stjórnarfundum á árinu 2025.
- 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 alþjóða-viðskiptum (FIB) frá háskólanum í Árósum í Danmörku (University of Aarhus) auk þess að vera með verðbréfavíðskiptapróf. Hann starfar sem framkvæmdastjóri hjá Sameyki stéttarfélagi í almannatöfnun og var kjörinn í stjórn BSRB í október 2024. Gunnsteinn sat 17 stjórnarfundum á árinu 2025.
- 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 fjárstyringar- og innheimtuskrifstofu frá upphafi árs 2012 fram til júní 2023 þegar hún hóf störf sem sviðsstjóri fjármálasviðs hjá Hafnarfjarðarbæ. Helga sat 16 stjórnarfundum á árinu 2025.
- 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 aðjunktur við hagfræðideild HÍ og hefur kennt við skólann um áratuga skeið. Sigurður sat 15 stjórnarfundum á árinu 2025.
- 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 17 stjórnarfundum á árinu 2025.
- 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 7 stjórnarfundum á árinu 2025.
- 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 lögfræðingur. Anna Rós sat 2 stjórnarfundum á árinu 2025.

Stjórnendur

Framkvæmdastjóri ber ábyrgð á daglegum rekstri sjóðsins og starfar á grundvelli laga nr. 129/1997, reglugerða sem settar eru samkvæmt þeim, samþykktu sjóðsins og þeirrar stefnu og fyriræla sem stjórn hefur markað og koma fram í starfsreglum stjórnar og framkvæmdastjóra.

Framkvæmdastjóri fer einnig með atkvæðisrétt sjóðsins á fundum hlutafélaga þar sem sjóðurinn er hluthafi, nema stjórn ákveði annað.

- 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.

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

Stjórnarháttayfirlýsingin var yfirfarin og samþykkt á stjórnarfundi þann 27. mars 2026.

Brú lífeyrissjóður

Deildaskiptur fjárhagur

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

	Skýringar	A deild	V deild	R deild	E deild	B deild	2025	2024
Iðgjöld								
Iðgjöld sjóðfélaga		4.857.987	2.217.956	28.599	6.357	18.362	7.129.262	6.529.325
Iðgjöld launagreiðenda		13.966.771	5.271.952	105.558	22.238	46.880	19.413.398	17.890.176
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(1.377)	(8.195)	0	(1.146)	(5)	(10.722)	(14.764)
	9	18.823.381	7.481.714	134.157	27.449	65.237	26.531.938	24.404.737
Sérstök aukaframlög	24	594.653	136	2.008.669	508.269	3.642.530	6.754.258	6.295.450
Iðgjöld samtals		19.418.034	7.481.850	2.142.826	535.719	3.707.767	33.286.195	30.700.186
Lífeyrir								
Heildarfjárhæð lífeyris	25	(9.338.871)	(986.657)	(8.568.830)	(1.619.783)	(4.906.283)	(25.420.425)	(21.271.857)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		(112.303)	(50.710)	(1.187)	(185)	(603)	(164.988)	(156.213)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		(9.414)	(3.273)	(223)	0	(42)	(12.952)	(10.276)
Lífeyrir samtals		(9.460.588)	(1.040.640)	(8.570.240)	(1.619.968)	(4.906.928)	(25.598.365)	(21.438.346)
Hreinar fjárfestingartekjur								
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	26	14.865.922	3.480.617	2.587.874	217.923	456.194	21.608.530	42.726.624
Hreinar tekjur af skuldabréfum	27	13.957.836	3.268.003	5.647.401	829.134	916.278	24.618.652	21.264.281
Aðrar fjárfestingartekjur:								
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé		(75.127)	(17.590)	21.298	11.455	15.165	(44.799)	273.628
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		10.050	2.353	(19)	15	1.875	14.274	9.864
Fjárfestingagjöld	11, 28	(69.279)	(16.221)	(24.114)	(4.801)	(5.448)	(119.862)	(123.852)
Hreinar fjárfestingartekjur samtals	10	28.689.402	6.717.162	8.232.441	1.053.725	1.384.064	46.076.794	64.150.545
Rekstrarkostnaður								
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	29-31	(610.646)	(144.914)	(223.061)	(53.910)	(133.757)	(1.166.287)	(1.027.886)
Rekstrarkostnaður samtals	12	(610.646)	(144.914)	(223.061)	(53.910)	(133.757)	(1.166.287)	(1.027.886)
Aðrar tekjur								
Aðrar tekjur		4.574	0	0	0	0	4.574	0
Aðrar tekjur samtals		4.574	0	0	0	0	4.574	0
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		38.040.777	13.013.458	1.581.966	(84.434)	51.145	52.602.912	72.384.500
Hrein eign frá fyrra ári		361.817.833	82.634.097	96.784.884	0	15.929.091	557.165.905	393.159.380
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		38.040.777	13.013.458	1.581.966	(84.434)	51.145	52.602.912	72.384.500
Sameining við Lífeyrissjóð starfsmanna Reykjavíkurborgar								91.622.025
Sameining við Lífeyrissjóð starfsmanna Akureyrarbæjar					14.636.356		14.636.356	
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		399.858.610	95.647.555	98.366.850	14.551.922	15.980.236	624.405.172	557.165.905

Efnahagsreikningur

A, V, R, E og B deild

	Skýringar	A deild	V deild	R deild	E deild	B deild	31.12.2025	31.12.2024
Eignir								
Fjárfestingar								
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	16, 32	225.608.811	53.966.403	34.223.154	4.586.521	5.744.789	324.129.679	283.236.995
Skuldabréf	17-18, 33	169.668.179	40.585.212	63.628.607	9.493.725	9.609.934	292.985.657	265.554.134
Fjárfestingar samtals		395.276.990	94.551.615	97.851.762	14.080.247	15.354.723	617.115.337	548.791.129
Kröfur								
Kröfur á launagreiðendur		1.752.940	419.309	7.126	2.354	4.792	2.186.520	2.171.858
Aðrar kröfur		95.945	22.950	277.710	105.209	290.413	792.227	642.534
Millireikningur		(28.407)	(6.795)	(19.302)	27.156	27.349	0	0
Kröfur samtals	19, 35	1.820.477	435.464	265.533	134.720	322.553	2.978.748	2.814.392
Ýmsar eignir								
Óefnislegar eignir	20, 36	225.733	53.996	0	0	0	279.730	228.081
Varanlegir rekstrarfjármunir	21, 37	96.380	23.054	0	0	0	119.434	122.988
Handbært fé	22	2.804.356	670.812	426.113	370.465	409.441	4.681.187	5.860.613
Ýmsar eignir samtals		3.126.470	747.862	426.113	370.465	409.441	5.080.351	6.211.682
Eignir samtals		400.223.937	95.734.942	98.543.407	14.585.431	16.086.718	625.174.435	557.817.203
Skuldir								
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur		19.575	4.682	0	0	0	24.258	38.769
Aðrar skuldir	38	345.752	82.705	176.557	33.510	106.482	745.005	612.529
Skuldir samtals	23	365.327	87.387	176.557	33.510	106.482	769.263	651.298
Hrein eign til greiðslu lífeyris		399.858.610	95.647.555	98.366.850	14.551.922	15.980.236	624.405.172	557.165.905

Sjóðstreymi

A, V, R, E og B deild

	Skýringar	A deild	V deild	R deild	E deild	B deild	2025	2024
Inngreiðslur								
lögjöld		19.423.407	7.464.114	2.144.293	534.742	3.706.354	33.272.910	30.622.346
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		130.389	30.529	66.080	12.295	29.944	269.237	332.874
Aðrar inngreiðslur		135.163	31.227	45.646	225.043	19.918	456.997	655.260
Inngreiðslur samtals		19.688.959	7.525.869	2.256.019	772.080	3.756.217	33.999.144	31.610.480
Útgreiðslur								
Lífeyrir		(9.460.588)	(1.040.640)	(8.570.240)	(1.619.968)	(4.906.928)	(25.598.365)	(21.438.346)
Rekstrarkostnaður		(610.646)	(144.914)	(223.061)	(53.910)	(133.757)	(1.166.287)	(1.027.886)
Fjárfesting í rekstrarfjármunum		(88.657)	(21.207)	0	0	0	(109.864)	(110.608)
Aðrar útgreiðslur		(69.279)	(16.927)	(41.898)	(31.957)	(85.439)	(245.501)	(528.658)
Útgreiðslur samtals		(10.229.170)	(1.223.688)	(8.835.200)	(1.705.835)	(5.126.124)	(27.120.017)	(23.105.497)
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga		9.459.789	6.302.181	(6.579.180)	(933.755)	(1.369.907)	6.879.127	8.504.983
Fjárfestingahreyfingar								
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		4.092.822	(1.233.443)	584.575	70.746	89.491	3.604.191	4.103.714
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum		(33.130.865)	(7.925.017)	(6.269.872)	(1.092.447)	(1.583.148)	(50.001.348)	(41.377.139)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum		15.853.981	3.792.327	8.283.281	1.478.616	2.530.310	31.938.516	14.560.537
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa		20.288.641	4.431.041	9.203.597	1.495.037	1.651.354	37.069.671	41.021.832
Keypt skuldabréf		(23.576.550)	(5.639.592)	(5.450.851)	(788.593)	(1.533.631)	(36.989.217)	(27.087.406)
Seld skuldabréf		6.329.633	148.078	0	38.276	0	6.515.987	0
Fjárfestingahreyfingar samtals		(10.142.338)	(6.426.606)	6.350.730	1.201.636	1.154.377	(7.862.201)	(8.778.461)
Handbært fé í upphafi árs		3.682.371	841.002	699.363	0	637.876	5.860.613	4.834.461
Lækkun á handbæru fé		(682.549)	(124.425)	(228.450)	267.881	(215.530)	(983.073)	(273.479)
Gengismunur af handbæru fé		(195.466)	(45.765)	(44.801)	(825)	(12.904)	(299.762)	(49.382)
Sameining við Lífeyrissjóð starfsmanna Reykjavíkurborgar		0	0	0	0	0	0	1.349.012
Sameining við Lífeyrissjóð starfsmanna Akureyrarbæjar		0	0	0	103.410	0	103.410	0
Handbært fé í árslok		2.804.356	670.812	426.113	370.465	409.441	4.681.187	5.860.613

Lykiltölur

A, V, R, E og B deild

						2025	
a.	Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt	A deild	V deild	R deild	E deild	B deild	Brú
	Hrein eign til greiðslu lífeyris	399.858.610	95.647.555	98.366.850	14.551.922	15.980.236	624.405.172
	Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	1,9%	2,3%	-2,6%	1,6%	-17,4%	
	Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	8,5%	2,1%	-31,2%	-46,7%	-80,0%	
	Að teknu tilliti til viðbótariðgjalda launagreiðenda						
b.	Ávöxtun						
	Nafnávöxtun	7,7%	7,7%	8,6%	7,1%	8,2%	7,8%
	Hrein raunávöxtun	3,8%	3,8%	4,7%	3,3%	4,3%	4,0%
	- 5 ára meðaltal	1,8%	1,8%			0,4%	1,7%
	- 10 ára meðaltal	3,2%	3,2%			2,0%	3,1%
	Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:						
	- 10 ára meðaltal	3,2%	3,2%			2,0%	3,1%
c.	Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum						
	Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	50,4%	50,4%	33,5%	27,0%	37,2%	46,9%
	Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	6,7%	6,7%	1,5%	5,6%	0,2%	5,7%
	Skráð skuldabréf	26,3%	26,3%	38,9%	42,5%	62,0%	29,5%
	Óskráð skuldabréf	16,6%	16,6%	26,1%	24,9%	0,6%	17,9%
	Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
d.	Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum						
	Fjárfestingar í íslenskum krónum	61,2%	61,2%	82,5%	85,9%	72,6%	65,4%
	Fjárfestingar í erlendum myntum	38,8%	38,8%	17,5%	14,1%	27,4%	34,6%
	Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
e.	Fjöldatölur						
	Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs	15.879	6.749	103	20	54	22.806
	Sjóðfélagar í árslok	83.695	48.179	14.172	1.880	3.702	151.628
	Lífeyrisþegar, meðaltal árs	8.961	2.193	3.995	829	2.117	18.095
f.	Hlutfallsleg skipting lífeyris						
	Ellilífeyrir	72,4%	35,6%	85,4%	83,3%	86,7%	78,8%
	Örorkulífeyrir	23,9%	58,5%	3,0%	2,0%	2,2%	12,6%
	Makalífeyrir	1,9%	1,3%	11,6%	14,8%	11,0%	7,7%
	Barnalífeyrir	1,9%	4,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,9%
	Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
g.	Fjárhæðir á föstu verðlagi						
	Iðgjöld	19.418.034	7.481.850	2.142.826	535.719	3.707.767	33.286.195
	Lífeyrir	9.460.588	1.040.640	8.570.240	1.619.968	4.906.928	25.598.365
	Hreinar fjárfestingatekjur	28.689.402	6.717.162	8.232.441	1.053.725	1.384.064	46.076.794
	Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	610.646	144.914	223.061	53.910	133.757	1.166.287
	Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	38.040.777	13.013.458	1.581.966	(84.434)	51.145	52.602.912
	Visitala neysliverðs þann 31. desember 2025						
i.	Aðrar kennitölur						
	Lífeyrisþyrði (lífeyrir/iðgjöld)	48,7%	13,9%	400,0%	302,4%	132,3%	76,9%
	Lífeyrisþyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga)	50,3%	13,9%	6388,2%	5901,7%	7521,7%	96,5%
	Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna	7,5%	7,5%	8,4%	14,4%	8,6%	7,8%
	Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður						
	- hlutfall af iðgjöldum	3,1%	1,9%	10,4%	10,1%	3,6%	3,5%
	- hlutfall af meðalstöðu eigna	0,2%	0,2%	0,2%	0,7%	0,8%	0,2%
	Grænar eignir á grundvelli veltu	1,7%	1,7%	2,2%	0,4%	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	2025	2024
Iðgjöld					
Iðgjöld sjóðfélaga		4.857.987	2.217.956	7.075.943	6.473.142
Iðgjöld launagreiðenda		13.966.771	5.271.952	19.238.723	17.715.745
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(1.377)	(8.195)	(9.571)	(12.640)
	9	18.823.381	7.481.714	26.305.095	24.176.247
Sérstök aukaframlög	55, 65	594.653	136	594.789	1.136.307
Iðgjöld samtals		19.418.034	7.481.850	26.899.884	25.312.555
Lífeyrir					
Heildarfjárhæð lífeyris	56	(9.338.871)	(986.657)	(10.325.529)	(9.033.983)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		(112.303)	(50.710)	(163.013)	(154.138)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		(9.414)	(3.273)	(12.687)	(10.009)
Lífeyrir samtals		(9.460.588)	(1.040.640)	(10.501.228)	(9.198.130)
Hreinar fjárfestingartekjur					
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	57	14.865.922	3.480.617	18.346.539	35.381.883
Hreinar tekjur af skuldabréfum	58	13.957.836	3.268.003	17.225.839	15.606.184
Aðrar fjárfestingartekjur:					
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé		(75.127)	(17.590)	(92.717)	180.605
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		10.050	2.353	12.403	6.607
Fjárfestingagjöld	11, 59	(69.279)	(16.221)	(85.500)	(101.376)
Hreinar fjárfestingartekjur samtals	10	28.689.402	6.717.162	35.406.564	51.073.903
Rekstrarkostnaður					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		(610.646)	(144.914)	(755.560)	(668.863)
Rekstrarkostnaður samtals		(610.646)	(144.914)	(755.560)	(668.863)
Aðrar tekjur					
Aðrar tekjur		4.574	0	4.574	0
Aðrar tekjur samtals		4.574	0	4.574	0
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		38.040.777	13.013.458	51.054.235	66.519.464
Hrein eign frá fyrra ári					
Hrein eign frá fyrra ári		361.817.833	82.634.097	444.451.930	377.932.465
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		38.040.777	13.013.458	51.054.235	66.519.464
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		399.858.610	95.647.555	495.506.164	444.451.930

Efnahagsreikningur

A og V deild

	Skýringar	A deild	V deild	31.12.2025	31.12.2024
Eignir					
Fjárfestingar					
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	16, 60	225.608.811	53.966.403	279.575.214	242.678.482
Skuldabréf	17-18, 61	169.668.179	40.585.212	210.253.391	195.008.802
Fjárfestingar samtals		<u>395.276.990</u>	<u>94.551.615</u>	<u>489.828.605</u>	<u>437.687.284</u>
Kröfur					
Kröfur á launagreiðendur		1.752.940	419.309	2.172.249	2.159.885
Aðrar kröfur		95.945	22.950	118.895	119.641
Millireikningur		(28.407)	(6.795)	(35.202)	27.622
Kröfur samtals	19, 35	<u>1.820.477</u>	<u>435.464</u>	<u>2.255.941</u>	<u>2.307.149</u>
Ýmsar eignir					
Óefnislegar eignir	20, 36	225.733	53.996	279.730	228.081
Varanlegir rekstrarfjármunir	21, 37	96.380	23.054	119.434	122.988
Handbært fé	22	2.804.356	670.812	3.475.168	4.523.373
Ýmsar eignir samtals		<u>3.126.470</u>	<u>747.862</u>	<u>3.874.332</u>	<u>4.874.442</u>
Eignir samtals		<u><u>400.223.937</u></u>	<u><u>95.734.942</u></u>	<u><u>495.958.879</u></u>	<u><u>444.868.875</u></u>
Skuldir					
Áfallinn kostnaður og fyrirframminnheimtar tekjur		19.575	4.682	24.258	38.769
Aðrar skuldir	38	345.752	82.705	428.457	378.177
Skuldir samtals	23	<u>365.327</u>	<u>87.387</u>	<u>452.714</u>	<u>416.945</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u><u>399.858.610</u></u>	<u><u>95.647.555</u></u>	<u><u>495.506.164</u></u>	<u><u>444.451.930</u></u>

Skýringar A og V deild

Starfsemi

54. Um deildina

A deild

Deildin er aðeins opin 16-70 ára starfsfólki sveitarfélaga, stofnana, fyrirtækja og samlaga þeirra. Aðild 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 64-65.

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

55. Sérstök aukaframlög

Sérstök aukaframlög sundurliðast sem hér segir:

	A deild	V deild	2025	A deild	V deild	2024
Framlag í lífeyrisaukasjóð	24.623	0	24.623	68.431	0	68.431
Ábyrgð launagreiðenda vegna 60 ára og eldri	569.575	0	569.575	537.311	0	537.311
Framlag ríkis til jöfnunar örorkubyrði	456	136	591	409.818	120.748	530.565
Samtals	594.653	136	594.789	1.015.560	120.748	1.136.307

56. Lífeyrir

Lífeyrir sundurliðast sem hér segir:

	A deild	V deild	2025	A deild	V deild	2024
Ellilífeyrir	6.759.188	351.480	7.110.668	5.934.506	296.036	6.230.542
Örorkulífeyrir	2.227.541	577.310	2.804.851	1.970.509	476.099	2.446.608
Makalífeyrir	174.990	12.499	187.489	147.971	9.924	157.895
Barnalífeyrir	177.153	45.368	222.521	153.395	45.543	198.938
Samtals	9.338.871	986.657	10.325.529	8.206.381	827.602	9.033.983

57. 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		2025	2024
			gjaldmiðla			
Skráð félög	4.722.689	2.364.403	0		7.087.092	13.268.602
Óskráð félög	616.847	57.180	0		674.026	181.247
Framtakssjóðir	1.693.755	125.693	(1.033.330)		786.118	72.843
	7.033.290	2.547.276	(1.033.330)		8.547.236	13.522.691
Hlutdeildarskírteini	Gangvirðis- breytingar	Arður	Áhrif		2025	2024
Hlutabréfasjóðir	19.428.860	0	(9.759.008)		9.669.852	21.793.704
Skuldabréfasjóðir	113.289	0	0		113.289	45.421
Peningamarkaðssjóðir	16.162	0	0		16.162	20.067
	19.558.311	0	(9.759.008)		9.799.303	21.859.192
Samtals	26.591.601	2.547.276	(10.792.338)		18.346.539	35.381.883

58. Hreinar tekjur af skuldabréfum

Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast sem hér segir:

Skuldabréf færð á gangvirði	Gangvirðis- breytingar	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2025	2024
Skuldabréf með ríkisábyrgð	3.943.266	0	0	3.943.266	2.111.083
Skuldabréf sveitarfélaga	1.180.178	0	0	1.180.178	1.205.656
Skuldabréf lánastofnana	2.298.614	0	0	2.298.614	2.217.564
Skuldabréf fyrirtækja	148.776	0	0	148.776	132.460
	7.570.834	0	0	7.570.834	5.666.763
Skuldabréf haldið til gjalddaga	Vextir og verðbætur	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2025	2024
Skuldabréf með ríkisábyrgð	200.887	0	0	200.887	224.214
Skuldabréf sveitarfélaga	1.048.654	0	0	1.048.654	1.163.626
Skuldabréf lánastofnana	815.645	0	0	815.645	753.822
Skuldabréf fyrirtækja	1.559.217	4.018	27.678	1.590.912	1.566.884
	3.624.403	4.018	27.678	3.656.099	3.708.546
Útlán haldið til gjalddaga	Vextir og verðbætur	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2025	2024
Sjóðfélagalán	5.776.384	0	(20.793)	5.755.591	5.964.179
Önnur útlán	243.316	0	(1)	243.315	266.696
	6.019.700	0	(20.794)	5.998.906	6.230.875
Samtals	17.214.938	4.018	6.884	17.225.839	15.606.184

59. Fjárfestingagjöld

a. Beinar þóknanir

Beinar þóknanir sundurliðast sem hér segir:

	A deild	V deild	2025	A deild	V deild	2024
Fjársýsluþóknanir	8.301	1.944	10.245	20.290	4.538	24.828
Vörsluþóknanir	37.272	8.727	45.999	33.348	7.459	40.807
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfavíðskipta	20.936	4.902	25.838	25.942	5.802	31.744
Önnur fjárfestingagjöld	2.769	648	3.418	3.266	730	3.996
Samtals	69.279	16.221	85.500	82.846	18.529	101.376

b. Áætlaðar óbeinar þóknanir

Áætlaðar óbeinar þóknanir sundurliðast sem hér segir:

Áætlaðar óbeinar þóknanir	A deild	V deild	2025	A deild	V deild	2024
Innlendir fjárfestingasjóðir	364	85	449	187	42	228
Innlendir fagfjárfestingasjóðir	67.631	15.835	83.465	68.161	15.245	83.405
Erlendir verðbréfasjóðir	420.704	98.501	519.206	323.588	72.373	395.961
Erlendir fagfjárfestingasjóðir	518.027	121.288	639.315	643.207	143.859	787.067
Samtals	1.006.726	235.709	1.242.435	1.035.142	231.519	1.266.661
Hlutfall af meðaleign	A deild	V deild	2025	A deild	V deild	2024
Innlendir fjárfestingasjóðir	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Innlendir fagfjárfestingasjóðir	0,7%	0,7%	0,7%	0,7%	0,7%	0,7%
Erlendir verðbréfasjóðir	0,3%	0,3%	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%
Erlendir fagfjárfestingasjóðir	3,3%	3,3%	3,3%	4,8%	4,8%	4,8%
Samtals	0,7%	0,7%	0,7%	0,9%	0,9%	0,9%
Samtals beinar og óbeinar þóknanir til fjármálafyrirtækja .	1.076.005	251.929	1.327.935	1.117.989	250.048	1.368.037

Efnahagsreikningur

60. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum sundurliðast sem hér segir:

Hlutabréf	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Skráð félög	77.903.562	561.871	78.465.434	71.700.067	142.800	71.842.867
Óskráð félög	9.397.293	0	9.397.293	7.585.152	0	7.585.152
Framtakssjóðir	2.160.599	19.623.817	21.784.416	1.905.129	15.898.500	17.803.630
	89.461.454	20.185.689	109.647.142	81.190.348	16.041.300	97.231.648
Hlutdeildarskírteini	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Hlutabréfasjóðir	0	168.477.080	168.477.080	0	144.257.282	144.257.282
Skuldabréfasjóðir	1.450.992	0	1.450.992	1.189.132	0	1.189.132
Peningamarkaðssjóðir	0	0	0	419	0	419
	1.450.992	168.477.080	169.928.072	1.189.551	144.257.282	145.446.833
Samtals	90.912.445	188.662.769	279.575.214	82.379.899	160.298.583	242.678.482

61. Skuldabréf

a. Bókfært virði

Bókfært virði skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

Skuldabréf færð á gangvirði	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Skuldabréf með ríkisábyrgð	30.216.133	0	30.216.133	33.759.151	0	33.759.151
Skuldabréf sveitarfélaga	17.429.090	0	17.429.090	14.328.701	0	14.328.701
Skuldabréf lánastofnana	29.007.556	428.416	29.435.972	24.700.808	0	24.700.808
Skuldabréf fyrirtækja	3.191.105	0	3.191.105	2.058.233	0	2.058.233
	79.843.884	428.416	80.272.299	74.846.894	0	74.846.894
Skuldabréf haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Skuldabréf með ríkisábyrgð	3.343.979	0	3.343.979	3.282.486	0	3.282.486
Skuldabréf sveitarfélaga	15.925.352	0	15.925.352	15.974.096	0	15.974.096
Skuldabréf lánastofnana	9.745.764	0	9.745.764	9.379.809	0	9.379.809
Skuldabréf fyrirtækja	20.944.039	0	20.944.039	21.782.054	0	21.782.054
Varúðarniðurfærsla	(28.353)	0	(28.353)	(124.101)	0	(124.101)
	49.930.780	0	49.930.780	50.294.343	0	50.294.343
Útlán haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Sjóðfélagalán	77.456.912	0	77.456.912	67.060.425	0	67.060.425
Önnur útlán	2.748.365	0	2.748.365	2.941.312	0	2.941.312
Varúðarniðurfærsla	(154.965)	0	(154.965)	(134.171)	0	(134.171)
	80.050.312	0	80.050.312	69.867.565	0	69.867.565
Samtals	209.824.975	428.416	210.253.391	195.008.802	0	195.008.802

Skuldabréf og útlán haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Bókfært virði	129.981.091	0	129.981.091	120.161.909	0	120.161.909
Áætlað gangvirði	127.917.715	0	127.917.715	118.270.426	0	118.270.426

b. Varúðarniðurfærsla skuldabréfa

Breyting á varúðarniðurfærslu skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

	31.12.2025	31.12.2024
Staða í ársbyrjun	258.272	544.351
Áður niðurfærð skuldabréf endanlega afskrifuð	(68.070)	(9.095)
Breyting á niðurfærslu	(6.884)	(276.983)
Staða í árslok	183.318	258.272

62. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum sundurliðast sem hér segir:

Mynt	Myntkóti	Bókfært virði		Hlutfall	
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Íslensk króna	ISK	299.614.071	275.497.201	61,2%	62,9%
Bandaríkjadalur	USD	141.250.698	124.096.685	28,8%	28,4%
Evra	EUR	48.423.528	37.450.449	9,9%	8,6%
Sterlingspund	GBP	307.676	433.371	0,1%	0,1%
Aðrar myntir		232.632	209.577	0,0%	0,0%
Samtals		489.828.605	437.687.284	100,0%	100,0%

63. Tryggingafræðileg staða

Reikniforsendur um örorku, giftingar og barneignalíkur eru óbreyttar frá fyrra ári. Við útreikning á skuldbindingu örorkulífeyris fyrir árið 2025 er stuðst við meðaltal reynslu íslenskra lífeyrissjóða á árunum 2018–2023, með aðlögun að sjóðnum. Fyrir A deild er aðlögunin 75% af meðaltali fyrir karla og 85% fyrir konur.

a. Breyting á tryggingafræðilegri stöðu

Eignir samkvæmt tryggingafræðilegu uppgjöri þróuðust sem hér segir:

	A deild		V deild	
	2025	2024	2025	2024
Endurmetin eign í ársbyrjun	631.570.517	569.064.932	179.828.471	154.332.291
Endurmetin eign í árslok	682.245.492	631.570.517	207.560.510	179.828.471
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu	50.674.975	62.505.585	27.732.039	25.496.180
Heildarskuldbindingar samkvæmt tryggingafræðilegu uppgjöri þróuðust sem hér segir:				
Skuldbindingar í ársbyrjun	614.630.978	565.828.937	175.514.168	153.627.951
Skuldbindingar í árslok	669.741.307	614.630.978	202.980.551	175.514.168
Hækkun skuldbindinga á árinu	55.110.329	48.802.041	27.466.383	21.886.217
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu	(4.435.354)	13.703.544	265.657	3.609.963

b. Þróun áfallinna lífeyrisskuldbindinga

Áfallnar lífeyrisskuldbindingar þróuðust sem hér segir:

Áfallnar lífeyrisskuldbindingar	A deild		V deild	
	2025	2024	2025	2024
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	326.228.011	290.203.705	80.475.884	68.834.149
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta	24.265.936	25.331.215	6.100.095	6.010.963
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins	20.136.492	18.997.157	7.200.743	6.273.528
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	(9.338.871)	(8.206.381)	(986.657)	(827.602)
Hækkun vegna nýrra forsenda	0	901.964	0	48.246
Lækkun/hækkun vegna annarra breytinga	2.972.186	(999.649)	227.450	136.600
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	364.263.753	326.228.011	93.017.515	80.475.884
Núvirði framtíðarrekkstrarkostnaðar	5.434.531	4.776.058	935.248	797.341
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar samkvæmt yfirliti	369.698.284	331.004.069	93.952.764	81.273.225

64. Viðmið um tryggingafræðilegt jafnvægi

A deild

Niðurstaða tryggingafræðilegrar athugunar í árslok 2025 sýnir að í A deild var hlutfall eigna umfram heildarskuldbindingu 1,9%.

V deild

Niðurstaða tryggingafræðilegrar athugunar í árslok 2025 sýnir að í V deild var hlutfall eigna umfram heildarskuldbindingu 2,3%.

Með setningu laga nr. 127/2016 voru gerðar breytingar á lögum um Lífeyrissjóð starfsmanna ríkisins sem náðu einnig til A deildar Brúar lífeyrissjóðs. Í kjölfar lagabreytinganna var samþykktum sjóðsins breytt og sett inn ný ákvæði um jafnvægisjóð, lífeyrisaukasjóð og varúðarsjóð. Jafnvægisjóður var nýttur til að færa áfallna tryggingafræðilega stöðu sjóðsins í jafnvægi miðað við 31. maí 2017. Í lok árs 2023 var tekin ákvörðun um að ráðstafa fjármunum varúðarsjóðs í lífeyrisaukasjóð. Nánari umfjöllun um lífeyrisaukasjóð er að finna í skýringu 65.

65. Lífeyrisaukasjóður A deildar

Þann 22. desember 2016 voru samþykkt á Alþingi lög nr. 127/2016 um breytingu á lögum nr. 1/1997 um Lífeyrissjóð starfsmanna ríkisins, sem einnig höfðu áhrif á A deild Brúar lífeyrissjóðs. Samkvæmt lögnum var frá og með 1. júní 2017 tekið upp breytt réttindakerfi þar sem sjóðfélagar ávinna sér lífeyrisréttindi samkvæmt aldurstengdu réttindakerfi og lífeyristökualdur miðast við 67 ára aldur.

Sjóðfélagar sem voru í sjóðnum fyrir 1. júní 2017 héldu, að uppfylltum tilteknum skilyrðum, áfram réttindum sínum samkvæmt jafnri réttindaávinnslu og óbreyttum lífeyristökualdri, 65 árum. Til að tryggja þessi óbreyttu réttindi og mæta halla í tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins miðað við 31. maí 2017 greiddu launagreiðendur sérstök framlög í jafnvægisjóð, lífeyrisaukasjóð og varúðarsjóð.

Framlag í jafnvægisjóð var ætlað að færa áfallna tryggingafræðilega stöðu A deildar í jafnvægi. Framlag í lífeyrisaukasjóð var ætlað að mæta breytingum á réttindaöflun sjóðfélaga, þ.e. mismuninum á jafnri réttindaávinnslu og aldurstengdri réttindaávinnslu. Framlag í varúðarsjóð var ætlað að styðja við lífeyrisaukasjóð.

a. Lífeyrisaukasjóður

Lífeyrisaukasjóður er hluti af hreinni eign A deildar og ávaxtast með sama hætti og aðrar eignir deildarinnar. Samkvæmt samþykktum sjóðsins skal greina sérstaklega frá stöðu lífeyrisaukasjóðs í skýringum í ársreikningi. Tilgangur þess er að fylgjast með jafnvægi milli eigna og skuldbindinga vegna lífeyrisréttinda og tryggja jafnræði milli sjóðfélaga. Á hverju ári er gerð tryggingafræðileg athugun á lífeyrisaukasjóðnum miðað við gildandi tryggingafræðilegar forsendur. Þá er reiknað framlag úr lífeyrisaukasjóðnum með því að ákvarða mismuninn á jafnri réttindaávinnslu og aldurstengdri réttindaávinnslu, að því marki sem sá mismunur er umfram verðmæti iðgjalda og áhrif af frestun lífeyristöku 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% (2024: 6,2%). 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.

Þróun lífeyrisaukasjóðs er sem hér segir:

	2025	2024
Staða í ársbyrjun	32.410.992	31.158.146
Framlag í lífeyrisaukasjóð - Samtímagreiðslur með iðgjöldum 6,2% (2024: 6,2%)	68.966	68.431
Verðmæti viðbótariðgjalds	587.100	554.662
Ávöxtun ársins	2.463.937	3.870.450
Endurmat eigna samkvæmt tryggingafræðilegri stöðu	(855.594)	(1.524.336)
Flutt úr sjóðnum á árinu	(1.784.317)	(1.716.361)
Staða í árslok	32.891.084	32.410.992

Þróun heildarskuldbindingar lífeyrisaukasjóðs er sem hér segir:

	2025	2024
Staða í ársbyrjun	29.370.895	29.384.885
Breyting á árinu	(778.540)	(655.610)
Rekstrarkostnaður	779.151	641.619
Staða í árslok	29.371.505	29.370.895

Eignir umfram skuldbindingar

3.519.578 3.040.097

Sem hlutfall af skuldbindingum

12,0% 10,4%

66. Flokkun fjármálagerninga

Fjármálagerningar sjóðsins flokkast sem hér segir:

Flokkur fjárfestingar	Fært á gangvirði	Haldið til gjalddaga	Útlán	31.12.2025	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	279.575.214	49.930.780	80.050.312	279.575.214	279.575.214
Skuldabréf	80.272.299	49.930.780	80.050.312	210.253.391	208.190.014
Samtals	359.847.514	49.930.780	80.050.312	489.828.605	487.765.229

Flokkur fjárfestingar	Fært á gangvirði	Haldið til gjalddaga	Útlán	31.12.2024	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	242.678.482	50.294.343	69.867.565	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

Áhættustýring

67. Áhættustýring

Almenn umfjöllun um áhættueftirlit og áhættuþætti í starfsemi og skilgreiningar á einstökum áhættuþáttum er að finna í skýringum 45-53.

68. Fjárhagsáhætta

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.	31.12.2025	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2024
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu	4.538.893	631.683	5.170.576	3.064.062	618.894	3.682.956
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu	(4.031.156)	(575.308)	(4.606.464)	(2.771.949)	(546.741)	(3.318.690)
Hrein eign til greiðslu lífeyris			495.506.164			444.451.930
Eftir 100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu			500.676.740			448.134.886
Eftir 100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu			490.899.701			441.133.240

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu - A deild	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2025	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2024
Tryggingafræðileg staða			1,9%			2,8%
Eftir 100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu	0,5%	0,1%	2,5%	0,4%	0,1%	3,2%
Eftir 100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu	-0,5%	-0,1%	1,3%	-0,4%	-0,1%	2,3%

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu - V deild	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2025	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2024
Tryggingafræðileg staða			2,3%			2,5%
Eftir 100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu	0,4%	0,1%	2,7%	0,3%	0,1%	2,8%
Eftir 100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu	-0,4%	-0,1%	1,8%	-0,3%	-0,1%	2,1%

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	31.12.2025 Hlutfall	Bókfært- virði	Með uppgr. heimild	31.12.2024 Hlutfall
Skuldabréf færð á gangvirði						
Skuldabréf með ríkisábyrgð	30.216.133	0	0,0%	33.759.151	0	0,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	17.429.090	0	0,0%	14.328.701	0	0,0%
Skuldabréf lánastofnana	29.435.972	0	0,0%	24.700.808	0	0,0%
Skuldabréf fyrirtækja	3.191.105	0	0,0%	2.058.233	0	0,0%
	80.272.299	0	0,0%	74.846.894	0	0,0%
Skuldabréf haldið til gjalddaga						
Skuldabréf með ríkisábyrgð	3.343.979	0	0,0%	3.282.486	0	0,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	15.925.352	8.296.925	52,1%	15.974.096	8.256.070	51,7%
Skuldabréf lánastofnana	9.745.764	6.914.129	70,9%	9.379.809	3.630.588	38,7%
Skuldabréf fyrirtækja	20.944.039	5.943.293	28,4%	21.782.054	5.896.405	27,1%
Varúðarniðurfærsla	(28.353)	0	0,0%	(124.101)	0	0,0%
	49.930.780	21.154.347	42,4%	50.294.343	17.783.063	35,4%
Útlán haldið til gjalddaga						
Sjóðfélagalán	77.456.912	77.456.912	100,0%	67.060.425	67.060.425	100,0%
Önnur útlán	2.748.365	2.748.365	100,0%	2.941.312	2.941.312	100,0%
Varúðarniðurfærsla	(154.965)	(154.965)	100,0%	(134.171)	(134.171)	100,0%
	80.050.312	80.050.312	100,0%	69.867.565	69.867.565	100,0%
Samtals	210.253.391	101.204.659	48,1%	195.008.802	87.650.629	44,9%

c. Markaðsáætla

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

Fjárfestingar á gangvirði	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	90.912.445	188.662.769	279.575.214	82.379.899	160.298.583	242.678.482
Skuldabréf	79.843.884	428.416	80.272.299	74.846.894	0	74.846.894
Samtals	170.756.329	189.091.185	359.847.514	157.226.793	160.298.583	317.525.376
Hlutfall af hreinni eign til greiðslu lífeyris	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	18,3%	38,1%	56,4%	18,5%	36,1%	54,6%
Skuldabréf	16,1%	0,1%	16,2%	16,8%	0,0%	16,8%
Samtals	34,5%	38,2%	72,6%	35,4%	36,1%	71,4%
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
5% lækkun gangvirðis	(8.537.816)	(9.454.559)	(17.992.376)	(7.861.340)	(8.014.929)	(15.876.269)
10% lækkun gangvirðis	(17.075.633)	(18.909.118)	(35.984.751)	(15.722.679)	(16.029.858)	(31.752.538)
Hrein eign til greiðslu lífeyris			495.506.164			444.451.930
Eftir 5% lækkun gangvirðis			477.513.789			428.575.661
Eftir 10% lækkun gangvirðis			459.521.413			412.699.392
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu - A deild	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Tryggingafræðileg staða			1,9%			2,8%
5% lækkun gangvirðis	-1,0%	-1,1%	-0,3%	-1,0%	-1,1%	0,7%
10% lækkun gangvirðis	-2,1%	-2,3%	-2,5%	-2,1%	-2,1%	-1,4%
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu - V deild	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Tryggingafræðileg staða			2,3%			2,5%
5% lækkun gangvirðis	-0,8%	-0,9%	0,5%	-0,8%	-0,8%	0,8%
10% lækkun gangvirðis	-1,6%	-1,8%	-1,2%	-1,7%	-1,7%	-0,9%

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	
				31.12.2025	31.12.2024			31.12.2025	31.12.2024
Íslensk króna	ISK	304.915.712	452.714	304.462.998		281.966.493	416.945	281.549.547	
Bandaríkjadalur	USD	141.783.550	0	141.783.550		124.764.044	0	124.764.044	
Evra	EUR	48.716.442	0	48.716.442		37.495.024	0	37.495.024	
Sterlingspund	GBP	307.689	0	307.689		433.474	0	433.474	
Dönsk króna	DKK	2	0	2		264	0	264	
Aðrar myntir		235.483	0	235.483		209.577	0	209.577	
Samtals		495.958.879	452.714	495.506.164		444.868.875	416.945	444.451.930	
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris		Eignir	Skuldir	31.12.2025		Eignir	Skuldir	31.12.2024	
5% styrking íslensku krónunnar		(9.552.158)	0	(9.552.158)		(8.145.119)	0	(8.145.119)	
10% styrking íslensku krónunnar		(19.104.317)	0	(19.104.317)		(16.290.238)	0	(16.290.238)	
Hrein eign til greiðslu lífeyris				495.506.164				444.451.930	
Eftir 5% styrking íslensku krónunnar				485.954.006				436.306.811	
Eftir 10% styrking íslensku krónunnar				476.401.848				428.161.692	
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu - A deild			Áhrif	31.12.2025			Áhrif	31.12.2024	
Tryggingafræðileg staða				1,9%				2,8%	
5% styrking íslensku krónunnar			-1,2%	0,7%			-1,1%	1,7%	
10% styrking íslensku krónunnar			-2,3%	-0,5%			-2,2%	0,6%	
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu - V deild			Áhrif	31.12.2025			Áhrif	31.12.2024	
Tryggingafræðileg staða				2,3%				2,5%	
5% styrking íslensku krónunnar			-0,9%	1,4%			-0,9%	1,6%	
10% styrking íslensku krónunnar			-1,7%	0,5%			-1,7%	0,7%	

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	31.12.2025		31.12.2024	
	Verðtr.	Óverðtr.	Verðtr.	Óverðtr.
Skuldabréf færð á gangvirði	6,2	5,1	5,9	4,3
Skuldabréf haldið til gjalddaga	8,2	2,6	8,3	3,3
Útlán haldið til gjalddaga	19,0	20,5	18,1	21,4
Samtals	10,8	14,4	10,1	14,7
Skuldbindingar - A deild				
Áfallin lífeyrisskuldbinding	28,2		21,5	
Skuldbindingar - V deild				
Áfallin lífeyrisskuldbinding	27,1		27,6	

f. Verðbólguáhætta

Verðtryggingarjöfnuður deildarinnar er sem hér segir:

Verðtryggðar eignir - A deild	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	18.294.990	20.478.628	4,6%	5,7%
Útlán	45.469.011	34.207.591	11,4%	9,5%
Önnur skuldabréf	74.697.311	66.885.795	18,7%	18,5%
Samtals	138.461.313	121.572.014	34,6%	33,6%
Áfallin lífeyrisskuldbinding	369.698.284	331.004.069	92,5%	91,5%
Verðtryggingarjöfnuður	(231.236.972)	(209.432.055)	-57,8%	-57,9%

Verðtryggðar eignir - V deild	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	4.376.225	4.677.030	4,6%	5,7%
Útlán	10.876.344	7.812.532	11,4%	9,5%
Önnur skuldabréf	17.867.854	15.275.773	18,7%	18,5%
Samtals	33.120.422	27.765.336	34,6%	33,6%
Áfallin lífeyrisskuldbinding	93.952.764	81.273.225	98,2%	98,4%
Verðtryggingarjöfnuður	(60.832.341)	(53.507.890)	-63,6%	-64,8%

69. Mótaðilaáhætta

a. Landsáhætta

Landsáhætta er áhætta sem skapast þegar fjárfestingar eru of tengdar einu landi eða landsvæði. Í árslok 2025 voru 61% fjárfestinga tengdar Íslandi og íslensku krónunni.

b. Útlánaáhætta

Útlánaáhætta sundurgreinist sem hér segir:

Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	33.560.112	37.041.637	6,8%	8,3%
Aðrir mótaðilar með opinbert lánshæfismat	38.753.320	34.080.617	7,8%	7,7%
Önnur skuldabréf	57.918.000	54.143.084	11,7%	12,2%
Útlán	80.205.277	70.001.737	16,2%	15,8%
Varúðarniðurfærsla skuldabréfa	(183.318)	(258.272)	0,0%	-0,1%
Samtals	210.253.391	195.008.802	42,4%	43,9%

Sjóðurinn fylgist með stöðu og þróun vanskila á hverjum tíma. Í skýringu 61 er fjallað um þróun varúðarniðurfærslu skuldabréfa, en hún lækkaði úr 258 m.kr. í 183 m.kr. á árinu 2025. 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	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Útlán til sjóðfélaga	251.635	52.063	0,1%	0,0%
Önnur skuldabréf	1.952	1.994	0,0%	0,0%
Samtals	253.587	54.057	0,1%	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	Bókfært virði		Hlutfall af útlánum	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Frysting	1.700.541	1.599.864	2,1%	2,3%
Hlutafrysting	890.946	2.247.218	1,1%	3,2%
Samtals	2.591.486	3.847.082	3,2%	5,5%

70. Samþjöppunaráhætta

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

Mótaðili	Bókfært virði		Hlutfall af fjárfestingum	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Ríkissjóður Íslands	33.399.441	19.825.760	6,8%	4,5%
Íslandsbanki hf.	22.257.191	19.052.479	4,5%	4,4%
Arion banki hf.	21.939.719	19.744.766	4,5%	4,5%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	19.836.889	17.362.937	4,0%	4,0%
Landsbankinn hf.	16.687.188	13.316.555	3,4%	3,0%
Hagar hf.	12.486.175	12.280.222	2,5%	2,8%
Festi hf.	8.713.871	8.054.913	1,8%	1,8%
Reykjavíkurborg	8.164.258	8.264.356	1,7%	1,9%
Orkuveita Reykjavíkur	8.007.681	8.046.648	1,6%	1,8%
Brim hf.	5.908.907	5.804.649	1,2%	1,3%
Heimar hf.	5.795.108	7.053.385	1,2%	1,6%
Síldarvinnslan hf.	5.332.754	3.962.797	1,1%	0,9%
Eik Fasteignafélag hf.	4.752.138	3.797.057	1,0%	0,9%
Bera hf.	4.038.485	2.612.132	0,8%	0,6%
Síminn hf.	3.852.606	3.710.841	0,8%	0,8%
Aðrir mótaðilar	308.656.194	284.797.787	63,0%	65,1%
Samtals	489.828.605	437.687.284	100,0%	100,0%

71. Lífeyrstryggingaráhætta

Niðurstöður álagsprófa eru sem hér segir:

A deild	Tryggingafræðileg staða		Áhrif þáttar	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Núverandi staða	1,9%	2,8%		
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3%	-7,9%	-7,4%	-9,8%	-10,1%
Dánartíðni lækkar um 20%	-1,6%	-1,0%	-3,5%	-3,7%
Örorkulíkur auknar um 10%	1,2%	1,9%	-0,6%	-0,9%
Vísitala neysluverðs - hækkun ársins aukin um 0,5%	1,7%	2,6%	-0,2%	-0,2%
Gengisvísitala lækkar um 10%	-0,4%	0,6%	-2,3%	-2,2%
Sjóðfélagalán lækka um 10%	0,9%	1,9%	-1,0%	-0,9%
Markaðsskuldabréf lækka um 10%	0,9%	1,8%	-1,0%	-1,0%
Erlend hlutabréf lækka um 10%	-0,4%	0,6%	-2,3%	-2,1%
Innlend hlutabréf lækka um 10%	0,8%	1,7%	-1,1%	-1,1%

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

V deild	Tryggingafræðileg staða		Áhrif þáttar	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Núverandi staða	2,3%	2,5%		
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3%	-9,0%	-8,9%	-11,3%	-11,4%
Dánartíðni lækkar um 20%	-1,6%	-1,1%	-3,8%	-3,6%
Örorkulíkur auknar um 10%	1,1%	1,5%	-1,2%	-0,9%
Vísitala neysluverðs - hækkun ársins aukin um 0,5%	2,1%	2,3%	-0,1%	-0,1%
Gengisvísitala lækkar um 10%	0,4%	0,7%	-1,8%	-1,7%
Sjóðfélagalán lækka um 10%	1,5%	1,7%	-0,8%	-0,7%
Markaðsskuldabréf lækka um 10%	1,5%	1,7%	-0,8%	-0,8%
Erlend hlutabréf lækka um 10%	0,5%	0,8%	-1,8%	-1,7%
Innlend hlutabréf lækka um 10%	1,4%	1,6%	-0,9%	-0,9%

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

72. Lausafjánhætta

a. Seljanleikaáhætta

Auðseljanlegar eignir deildarinnar sundurliðast sem hér segir:

Eignaflokkur	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Innlán	3.475.168	4.523.373	0,7%	1,0%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	33.560.112	37.041.637	6,8%	8,3%
Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnana og fyrirtækja	95.152.324	86.163.234	19,2%	19,4%
Innlend skráð hlutabréf	77.903.562	71.700.067	15,7%	16,1%
Erlend skráð hlutabréf	561.871	142.800	0,1%	0,0%
Innlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011)	0	419	0,0%	0,0%
Erlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011)	168.477.080	144.257.282	34,0%	32,5%
Samtals	379.130.118	343.828.813	76,5%	77,4%

b. Útstreymisáhætta

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

	A deild		V deild	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Lífeyrir	9.460.588	8.323.272	1.040.640	874.857
Iðgjöld	19.418.034	18.687.094	7.481.850	6.625.460
Iðgjöld án aukaframlaga	18.823.381	17.671.535	7.481.714	6.504.713
Lífeyrisbyrði	48,7%	44,5%	13,9%	13,2%
Lífeyrisbyrði án aukaframlaga	50,3%	47,1%	13,9%	13,4%

Kennitölur

A deild

a. Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt	2025	2024	2023	2022	2021
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	1,9%	2,8%	0,6%	-10,8%	-8,0%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	8,5%	10,7%	7,2%	-4,2%	10,2%
Að teknu tilliti til viðbótariðgjalda launagreiðenda					
b. Ávöxtun					
Nafnávöxtun	7,7%	13,1%	10,6%	-4,6%	14,4%
Hrein raunávöxtun	3,8%	7,9%	2,4%	-12,8%	9,1%
- 5 ára meðaltal	1,8%	2,4%	2,3%	2,4%	6,5%
- 10 ára meðaltal	3,2%	3,6%	3,3%	3,5%	5,4%
Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
- 10 ára meðaltal	3,2%	3,7%	3,4%	3,6%	5,5%
c. Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	50,4%	49,4%	42,6%	40,0%	40,9%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	6,7%	6,1%	6,6%	7,4%	7,2%
Skráð skuldabréf	26,3%	28,1%	31,7%	35,8%	38,2%
Óskráð skuldabréf	16,6%	16,4%	19,0%	16,7%	13,7%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
d. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Fjárfestingar í íslenskum krónum	61,2%	62,9%	66,8%	69,8%	67,9%
Fjárfestingar í erlendum myntum	38,8%	37,1%	33,2%	30,2%	32,1%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
e. Fjöldatölur					
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs	15.879	16.007	15.776	15.455	15.367
Sjóðfélagar í árslok	83.695	80.856	77.702	74.534	71.129
Lífeyrisþegar, meðaltal árs	8.961	8.289	7.560	6.779	6.242
f. Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	72,4%	72,3%	70,1%	68,8%	67,2%
Órorkulífeyrir	23,9%	24,0%	26,2%	27,1%	28,3%
Makalífeyrir	1,9%	1,8%	1,7%	2,0%	2,2%
Barnalífeyrir	1,9%	1,9%	2,0%	2,1%	2,3%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
g. Fjárhæðir á föstu verðlagi					
Iðgjöld	19.418.034	19.378.991	22.766.426	18.191.351	18.254.076
Lífeyrir	9.460.588	8.631.445	7.876.309	6.847.060	6.269.382
Hreinar fjárfestingatekjur	28.689.402	43.284.068	32.187.244	(14.428.371)	43.423.953
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	610.646	566.261	541.320	482.167	519.549
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	38.040.777	53.465.352	46.536.042	(3.566.248)	54.889.098
Vísitala neysluverðs þann 31. desember 2025					
h. Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld)	48,7%	44,5%	34,6%	37,6%	34,3%
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga)	50,3%	47,1%	43,5%	38,5%	34,9%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna	7,5%	12,4%	10,2%	-4,6%	13,5%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður					
- hlutfall af iðgjöldum	3,1%	2,9%	2,4%	2,7%	2,8%
- hlutfall af meðalstöðu eigna	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%

Kennitölur

V deild

a. Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt	2025	2024	2023	2022	2021
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	2,3%	2,5%	0,5%	-5,4%	-7,4%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	2,1%	3,0%	-1,0%	-13,8%	-3,2%
Að teknu tilliti til viðbótariðgjalda launagreiðenda					
b. Ávöxtun					
Nafnávöxtun	7,7%	13,1%	10,6%	-4,6%	14,4%
Hrein raunávöxtun	3,8%	7,9%	2,4%	-12,8%	9,1%
- 5 ára meðaltal	1,8%	2,4%	2,3%	2,4%	6,5%
- 10 ára meðaltal	3,2%	3,6%	3,3%	3,5%	5,4%
Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
- 10 ára meðaltal	3,2%	3,7%	3,4%	3,6%	5,5%
c. Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	50,4%	49,4%	42,6%	40,0%	40,9%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	6,7%	6,1%	6,6%	7,4%	7,2%
Skráð skuldabréf	26,3%	28,1%	31,7%	35,8%	38,2%
Óskráð skuldabréf	16,6%	16,4%	19,0%	16,7%	13,7%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
d. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Fjárfestingar í íslenskum krónum	61,2%	62,9%	66,8%	69,8%	67,9%
Fjárfestingar í erlendum myntum	38,8%	37,1%	33,2%	30,2%	32,1%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
e. Fjöldatölur					
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs	6.749	6.436	5.895	5.742	5.251
Sjóðfélagar í árslok	48.179	46.284	44.409	42.865	40.814
Lífeyrisþegar, meðaltal árs	2.193	2.009	1.845	1.680	1.588
f. Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	35,6%	35,8%	33,2%	27,9%	26,6%
Órorkulífeyrir	58,5%	57,5%	60,2%	64,6%	65,5%
Makalífeyrir	1,3%	1,2%	1,0%	0,8%	0,8%
Barnalífeyrir	4,6%	5,5%	5,6%	6,8%	7,1%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
g. Fjárhæðir á föstu verðlagi					
Iðgjöld	7.481.850	6.870.771	6.349.652	5.973.649	5.461.875
Lífeyrir	1.040.640	907.249	843.037	731.735	622.991
Hreinar fjárfestingatekjur	6.717.162	9.680.865	6.906.718	(2.976.139)	8.587.988
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	144.914	127.367	112.854	96.651	94.929
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	13.013.458	15.517.020	12.300.480	2.169.123	13.331.944
Vísitala neysluverðs þann 31. desember 2025					
h. Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld)	13,9%	13,2%	13,3%	12,2%	11,4%
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga)	13,9%	13,4%	13,6%	12,5%	11,6%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna	7,5%	12,4%	10,2%	-4,6%	13,5%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður					
- hlutfall af iðgjöldum	1,9%	1,9%	1,8%	1,6%	1,7%
- hlutfall af meðalstöðu eigna	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%

Brú lífeyrissjóður

R deild

Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris R deild

	Skýringar	2025	2024
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		28.599	36.798
Iðgjöld launagreiðenda		105.558	126.491
	9	134.157	163.289
Sérstök aukaframlög	74	2.008.669	1.864.220
Iðgjöld samtals		<u>2.142.826</u>	<u>2.027.509</u>
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	75	(8.568.830)	(7.824.314)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		(1.187)	(1.356)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		(223)	(213)
Lífeyrir samtals		<u>(8.570.240)</u>	<u>(7.825.884)</u>
Hreinar fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	76	2.587.874	6.114.401
Hreinar tekjur af skuldabréfum	77	5.647.401	5.038.883
Aðrar fjárfestingartekjur:			
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé		21.298	57.164
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		(19)	30
Fjárfestingagjöld	11, 78	(24.114)	(18.700)
Hreinar fjárfestingartekjur samtals	10	<u>8.232.441</u>	<u>11.191.778</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		(223.061)	(230.544)
Rekstrarkostnaður samtals		<u>(223.061)</u>	<u>(230.544)</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		<u><u>1.581.966</u></u>	<u><u>5.162.859</u></u>
Hrein eign frá fyrra ári		96.784.884	0
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		1.581.966	5.162.859
Sameining við Lífeyrissjóð starfsmanna Reykjavíkurborgar			91.622.025
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u><u>98.366.850</u></u>	<u><u>96.784.884</u></u>

Efnahagsreikningur

R deild

	Skýringar	31.12.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	16, 79	34.223.154	34.233.264
Skuldabréf	17-18, 80	63.628.607	61.733.952
Fjárfestingar samtals		<u>97.851.762</u>	<u>95.967.216</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		7.126	8.593
Aðrar kröfur		277.710	259.925
Millireikningur		(19.302)	(2.424)
Kröfur samtals	19, 35	<u>265.533</u>	<u>266.094</u>
Ýmsar eignir			
Handbært fé	22	426.113	699.363
Ýmsar eignir samtals		<u>426.113</u>	<u>699.363</u>
Eignir samtals		<u><u>98.543.407</u></u>	<u><u>96.932.674</u></u>
Skuldir			
Aðrar skuldir	38	176.557	147.789
Skuldir samtals	23	<u>176.557</u>	<u>147.789</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u><u>98.366.850</u></u>	<u><u>96.784.884</u></u>

Skýringar

R deild

Starfsemi

73. 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 iðgjaldskyldir 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 iðgjaldgreiðslna 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 2025 (2024: 74%).

R deild veitir 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

74. Sérstök aukaframlög

Sérstök aukaframlög sundurliðast sem hér segir:

	2025	2024
Hlutdeild launagreiðenda í greiddum lífeyri	1.945.802	1.772.851
Samtímagreiðslur	41.415	44.270
Snemmtaka lífeyris	21.423	21.546
Framlag ríkis til jöfnunar örorkubyrði	29	25.554
Samtals	2.008.669	1.864.220

75. Lífeyrir

Lífeyrir sundurliðast sem hér segir:

	2025	2024
Ellilífeyrir	7.317.371	6.642.542
Örorkulífeyrir	256.368	260.420
Makalífeyrir	994.801	920.917
Barnalífeyrir	290	435
Samtals	8.568.830	7.824.314

76. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

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

Hlutabréf	Gangvirðis- breytingar		Áhrif gjaldmiðla	2025	2024
	Arður				
Skráð félög	1.011.169	553.187	0	1.564.356	3.325.930
Óskráð félög	107.617	0	0	107.617	113.601
	1.118.786	553.187	0	1.671.973	3.439.531
Hlutdeildarskírteini	Gangvirðis- breytingar		Áhrif gjaldmiðla	2025	2024
	Arður				
Hlutabréfasjóðir	1.901.116	0	(1.032.739)	868.376	2.645.589
Skuldabréfasjóðir	14.187	0	0	14.187	(14.095)
Peningamarkaðssjóðir	33.338	0	0	33.338	43.376
	1.948.640	0	(1.032.739)	915.901	2.674.870
Samtals	3.067.427	553.187	(1.032.739)	2.587.874	6.114.401

77. Hreinar tekjur af skuldabréfum

Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast sem hér segir:

	Gangvirðis- breytingar	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2025	2024
Skuldabréf færð á gangvirði					
Skuldabréf með ríkisábyrgð	1.884.342	0	0	1.884.342	803.263
Skuldabréf sveitarfélaga	208.670	0	0	208.670	254.622
Skuldabréf lánastofnana	559.860	0	0	559.860	478.804
Skuldabréf fyrirtækja	6.963	0	0	6.963	11.113
	2.659.835	0	0	2.659.835	1.547.802
Skuldabréf haldið til gjalddaga	Vextir og verðbætur	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2025	2024
Skuldabréf með ríkisábyrgð	1.655.434	0	0	1.655.434	2.016.579
Skuldabréf sveitarfélaga	533.415	0	0	533.415	611.370
Skuldabréf lánastofnana	113.273	0	0	113.273	102.180
Skuldabréf fyrirtækja	617.739	2.009	13.073	632.821	703.651
	2.919.861	2.009	13.073	2.934.943	3.433.780
Útlán haldið til gjalddaga	Vextir og verðbætur	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2025	2024
Sjóðfélagalán	4.581	0	0	4.581	4.027
Önnur útlán	48.042	0	0	48.042	53.274
	52.624	0	0	52.624	57.301
Samtals	5.632.320	2.009	13.073	5.647.401	5.038.883

78. Fjárfestingagjöld

a. Beinar þóknanir

Beinar þóknanir sundurliðast sem hér segir:

	2025	2024
Vörsluþóknanir	12.219	11.393
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfavíðskipta	10.405	6.180
Önnur fjárfestingagjöld	1.490	1.127
Samtals	24.114	18.700

b. Áætlaðar óbeinar þóknanir

Áætlaðar óbeinar þóknanir sundurliðast sem hér segir:

	2025	2024
Áætlaðar óbeinar þóknanir		
Innlendir fjárfestingasjóðir	1.125	2.322
Innlendir fagfjárfestingasjóðir	18.960	17.332
Erlendir verðbréfasjóðir	49.800	44.806
Samtals	69.886	64.460
Hlutfall af meðaleign	2025	2024
Innlendir fjárfestingasjóðir	0,3%	0,5%
Innlendir fagfjárfestingasjóðir	0,6%	0,5%
Erlendir verðbréfasjóðir	0,3%	0,3%
Samtals	0,3%	0,4%
Samtals beinar og óbeinar þóknanir til fjármálafyrirtækja	93.999	83.160

Efnahagsreikningur

79. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum sundurliðast sem hér segir:

Hlutabréf	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Skráð félög	14.724.457	0	14.724.457	16.664.051	0	16.664.051
Óskráð félög	1.261.163	0	1.261.163	1.153.546	0	1.153.546
	15.985.620	0	15.985.620	17.817.597	0	17.817.597
Hlutdeildarskírteini	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Hlutabréfasjóðir	0	17.132.588	17.132.588	0	16.253.038	16.253.038
Skuldabréfasjóðir	176.543	0	176.543	162.356	0	162.356
Peningamarkaðssjóðir	928.404	0	928.404	273	0	273
	1.104.946	17.132.588	18.237.534	162.629	16.253.038	16.415.667
Samtals	17.090.566	17.132.588	34.223.154	17.980.226	16.253.038	34.233.264

80. Skuldabréf

a. Bókfært virði

Bókfært virði skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

Skuldabréf færð á gangvirði	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Skuldabréf með ríkisábyrgð	14.404.662	0	14.404.662	13.376.905	0	13.376.905
Skuldabréf sveitarfélaga	3.384.088	0	3.384.088	2.550.749	0	2.550.749
Skuldabréf lánastofnana	7.815.281	0	7.815.281	5.813.897	0	5.813.897
Skuldabréf fyrirtækja	107.373	0	107.373	114.101	0	114.101
	25.711.405	0	25.711.405	21.855.651	0	21.855.651
Skuldabréf haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Skuldabréf með ríkisábyrgð	21.177.463	0	21.177.463	22.608.453	0	22.608.453
Skuldabréf sveitarfélaga	6.668.461	0	6.668.461	6.889.183	0	6.889.183
Skuldabréf lánastofnana	1.348.510	0	1.348.510	1.189.456	0	1.189.456
Skuldabréf fyrirtækja	8.228.731	0	8.228.731	8.546.237	0	8.546.237
Varúðarniðurfærsla	(9.814)		(9.814)	(22.887)	0	(22.887)
	37.413.350	0	37.413.350	39.210.442	0	39.210.442
Útlán haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Sjóðfélagalán	21.766	0	21.766	33.984	0	33.984
Önnur útlán	482.086	0	482.086	633.875	0	633.875
	503.852	0	503.852	667.859	0	667.859
Samtals	63.628.607	0	63.628.607	61.733.952	0	61.733.952

Skuldabréf og útlán haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Bókfært virði	37.917.203	0	37.917.203	39.878.301	0	39.878.301
Áætlað gangvirði	37.476.978	0	37.476.978	39.721.369	0	39.721.369

b. Varúðarniðurfærsla skuldabréfa

Breyting á varúðarniðurfærslu skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

	31.12.2025	31.12.2024
Staða í ársbyrjun	22.887	0
Niðurfærsla R deildar í ársbyrjun	0	138.896
Áður niðurfærð skuldabréf endanlega afskrifuð	0	(7.341)
Breyting á niðurfærslu	(13.073)	(108.668)
Staða í árslok	9.814	22.887

81. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum sundurliðast sem hér segir:

Mynt	Myntkóti	Bókfært virði		Hlutfall	
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Íslensk króna	ISK	80.718.946	79.629.421	82,5%	83,0%
Bandaríkjadalur	USD	12.443.947	12.221.535	12,7%	12,7%
Evra	EUR	4.688.869	4.116.260	4,8%	4,3%
Samtals		97.851.762	95.967.216	100,0%	100,0%

82. Tryggingafræðileg staða

Útreikningur tryggingafræðilegrar stöðu í árslok 2025 miðast við sömu forsendur um örorku-, giftingar- og barneignalíkur og í árslok 2024. Við útreikning á skuldbindingu örorkulífeyris er notast við meðaltal af reynslu íslenskra lífeyrissjóða árin 2018-2023. Þá byggjast giftingar- og barneignalíkur á upplýsingum frá þjóðskrá fyrir árin 2019-2023 skv. reiknilíkani Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga.

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 hundradshluti lífeyris samkvæmt ákvörðun borgarstjórnar að fenginni umsögn sjóðstjórnar og tryggingastærðfræðings. Á árinu 2025 var það hlutfall 74% af greiddum lífeyri hjá þeim launagreiðendum sem hafa ekki gert upp lífeyrisskuldbindingar sínar.

a. Breyting á tryggingafræðilegri stöðu

Eignir samkvæmt tryggingafræðilegu uppgjöri þróuðust sem hér segir:

	2025	2024
Endurmetin eign í ársbyrjun	137.633.485	133.845.140
Endurmetin eign í árslok	139.788.698	137.633.485
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu	2.155.213	3.788.345

Heildarskuldbindingar samkvæmt tryggingafræðilegu uppgjöri þróuðust sem hér segir:

Skuldbindingar í ársbyrjun	134.583.947	133.742.196
Skuldbindingar í árslok	143.529.159	134.583.947
Hækkun skuldbindinga á árinu	8.945.212	841.751

Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu (6.789.999) 2.946.594

b. Þróun áfallinna lífeyrisskuldbindinga

Áfallnar lífeyrisskuldbindingar þróuðust sem hér segir:

Áfallnar lífeyrisskuldbindingar	2025	2024
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	129.974.422	128.660.755
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta	17.267.210	7.994.759
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins	214.489	275.984
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	(8.568.830)	(7.824.314)
Hækkun vegna nýrra forsenda	0	733.780
Lækkun/hækkun vegna annarra breytinga	246.734	133.458
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	139.134.025	129.974.422

Núvirði framtíðarrekrarkostnaðar

Áfallnar lífeyrisskuldbindingar samkvæmt yfirliti

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

83. 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.

84. Flokkun fjármálagerninga

Fjármálagerningar sjóðsins flokkast sem hér segir:

Flokkur fjárfestingar	Fært á gangvirði	Haldið til gjalddaga	Útlán	31.12.2025	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	34.223.154			34.223.154	34.223.154
Skuldabréf	25.711.405	37.413.350	503.852	63.628.607	63.188.382
Samtals	59.934.559	37.413.350	503.852	97.851.762	97.411.537

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

85. Áhættustýring

Almenn umfjöllun um áhættueftirlit og áhættuþætti í starfsemi og skilgreiningar á einstökum áhættuþáttum er að finna í skýringum 45-53.

86. Fjárhagsáhætta

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.	31.12.2025	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2024
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu	1.559.588	118.132	1.677.720	1.204.044	51.322	1.255.366
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu	(1.376.663)	(111.545)	(1.488.209)	(1.082.599)	(48.409)	(1.131.008)
Hrein eign til greiðslu lífeyris			98.366.850			96.784.884
Eftir 100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu			100.044.570			98.040.251
Eftir 100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu			96.878.642			95.653.877

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2025	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2024
Tryggingafræðileg staða - án viðbótariðgjalda			-31,5%			-26,8%
Eftir 100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu	1,1%	0,1%	-30,3%	0,9%	0,0%	-25,9%
Eftir 100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu	-1,0%	-0,1%	-32,5%	-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 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	31.12.2025 Hlutfall	Bókfært- virði	Með uppgr. heimild	31.12.2024 Hlutfall
Skuldabréf færð á gangvirði						
Skuldabréf með ríkisábyrgð	14.404.662	0	0,0%	13.376.905	0	0,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	3.384.088	0	0,0%	2.550.749	0	0,0%
Skuldabréf lánastofnana	7.815.281	0	0,0%	5.813.897	0	0,0%
Skuldabréf fyrirtækja	107.373	0	0,0%	114.101	0	0,0%
	25.711.405	0	0,0%	21.855.651	0	0,0%
Skuldabréf haldið til gjalddaga						
Skuldabréf með ríkisábyrgð	21.177.463	0	0,0%	22.608.453	0	0,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	6.668.461	415.524	6,2%	6.889.183	413.382	6,0%
Skuldabréf lánastofnana	1.348.510	1.131.670	83,9%	1.189.456	748.290	62,9%
Skuldabréf fyrirtækja	8.228.731	3.676.875	44,7%	8.546.237	3.601.050	42,1%
Varúðarniðurfærsla	(9.814)	0	0,0%	(22.887)	0	0,0%
	37.413.350	5.224.069	14,0%	39.210.442	4.762.722	12,1%
Útlán haldið til gjalddaga						
Sjóðfélagalán	21.766	21.766	100,0%	33.984	33.984	100,0%
Önnur útlán	482.086	482.086	100,0%	633.875	633.875	100,0%
	503.852	503.852	100,0%	667.859	667.859	100,0%
Samtals	63.628.607	5.727.921	9,0%	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	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	17.090.566	17.132.588	34.223.154	17.980.226	16.253.038	34.233.264
Skuldabréf	25.711.405	0	25.711.405	21.855.651	0	21.855.651
Samtals	42.801.971	17.132.588	59.934.559	39.835.877	16.253.038	56.088.915
Hlutfall af hreinni eign til greiðslu lífeyris	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	17,4%	17,4%	34,8%	18,6%	16,8%	35,4%
Skuldabréf	26,1%	0,0%	26,1%	22,6%	0,0%	22,6%
Samtals	43,5%	17,4%	60,9%	41,2%	16,8%	58,0%
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
5% lækkun gangvirðis	(2.140.099)	(856.629)	(2.996.728)	(1.991.794)	(812.652)	(2.804.446)
10% lækkun gangvirðis	(4.280.197)	(1.713.259)	(5.993.456)	(3.983.588)	(1.625.304)	(5.608.892)
Hrein eign til greiðslu lífeyris			98.366.850			96.784.884
Eftir 5% lækkun gangvirðis			95.370.122			93.980.439
Eftir 10% lækkun gangvirðis			92.373.394			91.175.993
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Tryggingafræðileg staða - án viðbótariðgjalda			-31,5%			-26,8%
5% lækkun gangvirðis	-1,5%	-0,6%	-33,6%	-1,5%	-0,6%	-28,9%
10% lækkun gangvirðis	-3,0%	-1,2%	-35,7%	-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. Gjaldmiðlaáhætta

Gjaldmiðlaáhætta deildarinnar sundurgreinist sem hér segir:

Gjaldmiðill	Myntkóti	Eignir	Skuldir	Hrein eign		Hrein eign	
				31.12.2025	Eignir	Skuldir	31.12.2024
Íslensk króna	ISK	81.391.406	176.557	81.214.849	80.544.851	147.789	80.397.062
Bandaríkjadalur	USD	12.457.882	0	12.457.882	12.266.506	0	12.266.506
Evra	EUR	4.692.850	0	4.692.850	4.120.163	0	4.120.163
Sterlingspund	GBP	1	0	1	1	0	1
Dönsk króna	DKK	1.268	0	1.268	1.153	0	1.153
Samtals		98.543.407	176.557	98.366.850	96.932.674	147.789	96.784.884
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris		Eignir	Skuldir	31.12.2025	Eignir	Skuldir	31.12.2024
5% styrking íslensku krónunnar		(857.600)	0	(857.600)	(819.391)	0	(819.391)
10% styrking íslensku krónunnar		(1.715.200)	0	(1.715.200)	(1.638.782)	0	(1.638.782)
Hrein eign til greiðslu lífeyris				98.366.850			96.784.884
Eftir 5% styrking íslensku krónunnar				97.509.250			95.965.493
Eftir 10% styrking íslensku krónunnar				96.651.650			95.146.102
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu			Áhrif	31.12.2025		Áhrif	31.12.2024
Tryggingafræðileg staða - án viðbótariðgjalda				-31,5%			-26,8%
5% styrking íslensku krónunnar				-0,6%		-0,6%	-27,4%
10% styrking íslensku krónunnar				-1,2%		-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. Misræmisáhætta

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

Eignir	31.12.2025		31.12.2024	
	Verðtr.	Óverðtr.	Verðtr.	Óverðtr.
Skuldabréf færð á gangvirði	6,3	3,8	5,8	3,0
Skuldabréf haldið til gjalddaga	5,8	1,0	6,2	2,6
Útlán haldið til gjalddaga	2,9		12,5	
Samtals	6,0	3,4	6,1	2,8
Skuldbindingar		Óverðtr.	Verðtr.	Óverðtr.
Áfallin lífeyrisskuldbinding	10,4		10,7	

f. Verðbólguáhætta

Verðtryggingarjöfnuður deildarinnar er sem hér segir:

Verðtryggðar eignir	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	32.528.736	35.985.358	33,1%	37,2%
Útlán	503.852	667.859	0,5%	0,7%
Önnur skuldabréf	26.806.164	25.080.735	27,3%	25,9%
Samtals	59.838.753	61.733.952	60,8%	63,8%
Áfallin lífeyrisskuldbinding	141.980.042	132.709.628	144,3%	137,1%
Verðtryggingarjöfnuður	(82.141.290)	(70.975.676)	-83,5%	-73,3%

87. Mótaðilaáhætta**a. Landsáhætta**

Landsáhætta er áhætta sem skapast þegar fjárfestingar eru of tengdar einu landi eða landsvæði. Í árslok 2025 voru 82% fjárfestinga deildarinnar tengdar Íslandi og íslensku krónunni.

d. Útlánaáhætta

Útlánaáhætta deildarinnar sundurgreinit sem hér segir:

	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	35.582.125	35.985.358	36,2%	37,2%
Aðrir mótaðilar með opinbert lánshæfismat	9.163.791	7.003.353	9,3%	7,2%
Önnur skuldabréf	18.388.654	18.100.269	18,7%	18,7%
Útlán	503.852	667.859	0,5%	0,7%
Varúðarniðurfærsla skuldabréfa	(9.814)	(22.887)	0,0%	0,0%
Samtals	63.628.607	61.733.952	64,7%	63,8%

Sjóðurinn fylgist með stöðu og þróun vanskila á hverjum tíma. Í skýringu 80 er fjallað um þróun varúðarniðurfærslu skuldabréfa, en hún nam 10 m.kr. á árinu 2025. 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	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Önnur skuldabréf	299	303	0,0%	0,0%
Samtals	299	303	0,0%	0,0%

88. Samþjöppunaráhætta

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

Mótaðili	Bókfært virði		Hlutfall af fjárfestingum	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Ríkissjóður Íslands	35.550.390	27.115.945	36,3%	28,3%
Arion banki hf.	5.535.892	5.421.155	5,7%	5,6%
Orkuveita Reykjavíkur	5.052.050	5.432.399	5,2%	5,7%
Íslandsbanki hf.	3.862.182	3.104.965	3,9%	3,2%
Landsbankinn hf.	3.850.723	2.356.727	3,9%	2,5%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	2.690.427	1.843.285	2,7%	1,9%
Hagar hf.	2.614.227	3.017.552	2,7%	3,1%
Reykjavíkurborg	1.769.030	1.819.170	1,8%	1,9%
Festi hf.	1.621.187	2.448.269	1,7%	2,6%
Greiðslumiðlunin Hringur ehf.	1.365.184	1.196.395	1,4%	1,2%
Reitir fasteignafélag hf.	1.352.171	1.347.896	1,4%	1,4%
Brim hf.	1.320.232	1.329.213	1,3%	1,4%
Heimar hf.	1.315.879	1.939.671	1,3%	2,0%
Eik Fasteignafélag hf.	1.175.464	1.176.414	1,2%	1,2%
Sildarvinnslan hf.	961.405	748.959	1,0%	0,8%
Aðrir mótaðilar	27.815.319	35.669.201	28,4%	37,2%
Samtals	97.851.762	95.967.216	100,0%	100,0%

89. Lífeyrstryggingaráhætta

Niðurstöður álagsprófa eru sem hér segir:

Þáttur	Tryggingafræðileg staða		Áhrif þáttar	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Núverandi staða	-31,5%	-26,8%		
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3%	-34,1%	-29,8%	-2,6%	-3,0%
Dánartíðni lækkar um 20%	-35,3%	-30,9%	-3,8%	-4,0%
Örorkulíkur auknar um 10%	-31,5%	-26,8%	0,0%	0,0%
Vísitala neysluverðs - hækkun ársins aukin um 0,5%	-31,6%	-27,0%	-0,1%	-0,1%
Gengisvísitala lækkar um 10%	-32,7%	-28,1%	-1,2%	-1,2%
Sjóðfélagalán lækka um 10%	-31,5%	-26,9%	0,0%	0,0%
Markaðsskuldabréf lækka um 10%	-33,3%	-28,5%	-1,8%	-1,6%
Erlend hlutabréf lækka um 10%	-32,7%	-28,0%	-1,2%	-1,2%
Innlend hlutabréf lækka um 10%	-32,7%	-28,2%	-1,2%	-1,3%

90. Lausafjánhætta

a. Seljanleikaáhætta

Auðseljanlegar eignir deildarinnar sundurliðast sem hér segir:

Eignaflokkur	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Innlán	426.113	699.363	0,4%	0,7%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	15.162.601	14.119.876	15,4%	14,6%
Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnana og fyrirtækja	22.915.171	20.208.433	23,3%	20,9%
Innlend skráð hlutabréf	14.724.457	16.664.051	15,0%	17,2%
Innlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011)	928.404	273	0,9%	0,0%
Erlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011)	17.132.588	16.253.038	17,4%	16,8%
Samtals	71.289.333	67.945.035	72,5%	70,2%

b. Útstreymisáhætta

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

	31.12.2025	31.12.2024
Lífeyrir	8.570.240	7.825.884
Iðgjöld	2.142.826	2.027.509
Iðgjöld án aukaframlaga	134.157	163.289
Lífeyrisbyrði	400,0%	386,0%
Lífeyrisbyrði án aukaframlaga	6.388,2%	4.792,7%

Kennitölur

R deild

	2025	2024	2023	2022	2021
a. Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-2,6%	2,3%			
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-31,2%	-26,4%			
Að teknu tilliti til viðbótariðgjalda launagreiðenda					
b. Ávöxtun					
Nafnávöxtun	8,6%	12,4%			
Hrein raunávöxtun	4,7%	7,2%			
c. Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	33,5%	34,3%			
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	1,5%	1,4%			
Skráð skuldabréf	38,9%	35,8%			
Óskráð skuldabréf	26,1%	28,6%			
Samtals	100,0%	100,0%			
d. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Fjárfestingar í íslenskum krónum	82,5%	83,0%			
Fjárfestingar í erlendum myntum	17,5%	17,0%			
Samtals	100,0%	100,0%			
e. Fjöldatölur					
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs	103	136			
Sjóðfélagar í árslok	14.172	14.738			
Lífeyrisþegar, meðaltal árs	3.995	3.931			
f. Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	85,4%	84,9%			
Örorkulífeyrir	3,0%	3,3%			
Makalífeyrir	11,6%	11,8%			
Barnalífeyrir	0,0%	0,0%			
Samtals	100,0%	100,0%			
g. Fjárhæðir á föstu verðlagi					
Iðgjöld	2.142.826	2.102.578			
Lífeyrir	8.570.240	8.115.640			
Hreinar fjárfestingatekjur	8.232.441	11.606.158			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	223.061	239.080			
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	1.581.966	5.354.016			
Vísitala neysluverðs þann 31. desember 2025					
h. Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld)	400,0%	386,0%			
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga)	6388,2%	4792,7%			
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna	8,4%	23,1%			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður					
- hlutfall af iðgjöldum	10,4%	11,4%			
- hlutfall af meðalstöðu eigna	0,2%	0,5%			

Brú lífeyrissjóður

E deild

Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris E deild

	Skýringar	2025
Iðgjöld		
Iðgjöld sjóðfélaga		6.357
Iðgjöld launagreiðenda		22.238
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(1.146)
	9	27.449
Sérstök aukaframlög	92	508.269
Iðgjöld samtals		535.719
Lífeyrir		
Heildarfjárhæð lífeyris	93	(1.619.783)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		(185)
Lífeyrir samtals		(1.619.968)
Hreinar fjárfestingartekjur		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	94	217.923
Hreinar tekjur af skuldabréfum	95	829.134
Aðrar fjárfestingartekjur:		
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé		11.455
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		15
Fjárfestingagjöld	11, 96	(4.801)
Hreinar fjárfestingartekjur samtals	10	1.053.725
Rekstrarkostnaður		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		(53.910)
Rekstrarkostnaður samtals		(53.910)
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		<u>(84.434)</u>
Hrein eign frá fyrra ári		0
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		(84.434)
Sameining við Lífeyrissjóð starfsmanna Akureyrarbæjar		14.636.356
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u>14.551.922</u>

Efnahagsreikningur

E deild

	Skýringar	31.12.2025
Eignir		
Fjárfestingar		
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	16, 97	4.586.521
Skuldabréf	17-18, 98	9.493.725
Fjárfestingar samtals		<u>14.080.247</u>
Kröfur		
Kröfur á launagreiðendur		2.354
Aðrar kröfur		105.209
Millireikningur		<u>27.156</u>
Kröfur samtals	19, 35	134.720
Ýmsar eignir		
Handbært fé	22	370.465
Ýmsar eignir samtals		<u>370.465</u>
Eignir samtals		<u><u>14.585.431</u></u>
Skuldir		
Aðrar skuldir	38	33.510
Skuldir samtals	23	<u><u>33.510</u></u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u><u>14.551.922</u></u>

Skýringar

E deild

Starfsemi

91. Um deildina

E deildin varð til með sameiningu Lífeyrissjóðs starfsmanna Akureyrarbæjar (LSA) við Brú í ársbyrjun 2025.

LSA var ætlaður starfsfólki Akureyrarbæjar og stofnana hans 16 ára og eldri sem ráðnir eru hjá þessum aðilum, fyrir 1. janúar 1999, í hálfstarf eða meira í fulla tólf mánuði og fá greidd laun á grundvelli kjarasamninga skv. lögum nr. 94/1986, um kjarasamning opinberra starfsmanna. Í janúar 1999 var sjóðnum lokað fyrir nýjum sjóðfélögum og þeim einum sem greiddu til sjóðsins fyrir þann tíma er heimilt að greiða áfram til hans, enda hafi iðgjald verið greitt til sjóðsins óslitið frá þeim tíma. Þessar sömu takmarkanir gilda um E deildina.

Akureyrarbær ábyrgist skuldbindingar deildarinnar. Auk iðgjaldgreiðslna greiðir bærinn og viðkomandi stofnanir viðbótariðgjald sem er tiltekið hlutfall af greiddum lífeyri nema þeir hafi nýtt möguleika til uppgjors þeirra skuldbindinga. Hlutfallið er ákveðið af bæjarstjórn að fenginni umsögn tryggingafræðings og sjóðsstjórnar.

E 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 2025 eru ekki birtar samanburðarfjárhæðir fyrir fyrri ár.

Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris

92. Sérstök aukaframlög

Sérstök aukaframlög sundurliðast sem hér segir:

	2025	2024
Hlutdeild launagreiðenda í greiddum lífeyri	507.386	
Samtímagreiðslur	879	
Framlag ríkis til jöfnunar örorkubyrði	4	
Samtals	508.269	

93. Lífeyrir

Lífeyrir sundurliðast sem hér segir:

	2025	2024
Ellilífeyrir	1.348.514	
Örorkulífeyrir	32.242	
Makalífeyrir	238.931	
Barnalífeyrir	96	
Samtals	1.619.783	

94. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

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

Hlutabréf	Gangvirðis- breytingar		Áhrif gjaldmiðla		2025	2024
	Arður					
Skráð félög	(28.247)	68.147	(22.711)	17.189		
Óskráð félög	26.067	0	0	26.067		
	(2.180)	68.147	(22.711)	43.256		
Hlutdeildarskírteini						
Gangvirðis- breytingar		Áhrif gjaldmiðla		2025	2024	
Hlutabréfasjóðir	300.227	0	(148.138)	152.088		
Skuldabréfasjóðir	46.967	0	(28.135)	18.832		
Peningamarkaðssjóðir	3.746	0	0	3.746		
	350.940	0	(176.273)	174.667		
Samtals	348.760	68.147	(198.984)	217.923		

95. Hreinar tekjur af skuldabréfum

Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast sem hér segir:

	Gangvirðis- breytingar	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2025	2024
Skuldabréf færð á gangvirði					
Skuldabréf með ríkisábyrgð	70.138	0	0	70.138	
Skuldabréf sveitarfélaga	38.445	0	0	38.445	
Skuldabréf lánastofnana	150.379	0	0	150.379	
Skuldabréf fyrirtækja	160.084	0	0	160.084	
	419.046	0	0	419.046	
Skuldabréf haldið til gjalddaga	Vextir og verðbætur	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2025	2024
Skuldabréf með ríkisábyrgð	210.405	0	0	210.405	
Skuldabréf sveitarfélaga	23.301	0	0	23.301	
Skuldabréf fyrirtækja	173.789	0	2.222	176.011	
	407.495	0	2.222	409.717	
Útlán haldið til gjalddaga	Vextir og verðbætur	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2025	2024
Sjóðfélagalán	362	0	9	371	
	362	0	9	371	
Samtals	826.903	0	2.231	829.134	

96. Fjárfestingagjöld

a. Beinar þóknanir

Beinar þóknanir sundurliðast sem hér segir:

	2025	2024
Vörsluþóknanir	2.295	
Kaup- og sölubþóknanir vegna verðbréfavíðskipta	2.506	
Samtals	4.801	

b. Áætlaðar óbeinar þóknanir

Áætlaðar óbeinar þóknanir sundurliðast sem hér segir:

	2025	2024
Áætlaðar óbeinar þóknanir		
Innlendir fjárfestingasjóðir	922	
Innlendir fagfjárfestingasjóðir	5.041	
Erlendir verðbréfasjóðir	3.911	
Samtals	9.874	
Hlutfall af meðaleign	2025	2024
Innlendir fjárfestingasjóðir	0,9%	
Innlendir fagfjárfestingasjóðir	0,6%	
Erlendir verðbréfasjóðir	0,2%	
Samtals	0,4%	
Samtals beinar og óbeinar þóknanir til fjármálafyrirtækja	14.675	

Efnahagsreikningur

97. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum sundurliðast sem hér segir:

Hlutabréf	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Skráð félög	1.823.865	0	1.823.865			
Óskráð félög	377.519	0	377.519			
	2.201.384	0	2.201.384			
Hlutdeildarskírteini	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Hlutabréfasjóðir	0	1.695.160	1.695.160			
Skuldabréfasjóðir	404.784	285.194	689.977			
	404.784	1.980.354	2.385.137			
Samtals	2.606.168	1.980.354	4.586.521			

98. Skuldabréf

a. Bókfært virði

Bókfært virði skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

Skuldabréf færð á gangvirði	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Skuldabréf með ríkisábyrgð	863.162	0	863.162			
Skuldabréf sveitarfélaga	511.219	0	511.219			
Skuldabréf lánastofnana	1.794.135	0	1.794.135			
Skuldabréf fyrirtækja	1.701.312	0	1.701.312			
	4.869.827	0	4.869.827			
Skuldabréf haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Skuldabréf með ríkisábyrgð	2.695.599	0	2.695.599			
Skuldabréf sveitarfélaga	305.582	0	305.582			
Skuldabréf fyrirtækja	1.622.718	0	1.622.718			
	4.623.899	0	4.623.899			
Samtals	9.493.725	0	9.493.725			

Skuldabréf og útlán haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Bókfært virði	4.623.899	0	4.623.899			
Áætlað gangvirði	4.606.096	0	4.606.096			

b. Varúðarniðurfærsla skuldabréfa

Breyting á varúðarniðurfærslu skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

	31.12.2025	31.12.2024
Niðurfærsla E deildar í ársbyrjun	2.231	
Breyting á niðurfærslu	(2.231)	
Staða í árslok	0	

99. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum sundurliðast sem hér segir:

Mynt	Myntkóti	Bókfært virði		Hlutfall 31.12.2024
		31.12.2025	31.12.2024	
Íslensk króna	ISK	12.099.893		85,9%
Bandaríkjadalur	USD	1.980.354		14,1%
Samtals		14.080.247		100,0%

100. Tryggingafræðileg staða

Útreikningur tryggingafræðilegrar stöðu í árslok 2025 miðast við sömu forsendur um örorku-, giftingar- og barneignalíkur og í árslok 2024. Við útreikning á skuldbindingu örorkulífeyris er notast við meðaltal af reynslu íslenskra lífeyrissjóða árin 2018-2023. Þá byggjast giftingar- og barneignalíkur á upplýsingum frá þjóðskrá fyrir árin 2019-2023 skv. reiknilíkani Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga.

Samþykktir sjóðsins gera ekki ráð fyrir að iðgjöld til hans og ávöxtun þeirra dugi fyrir lífeyrisgreiðslum. Akureyrarbær og aðrir launagreiðendur greiða viðbótariðgjald sem er tiltekinn hundradshluti lífeyris samkvæmt ákvörðun bæjarstjórnar að fenginni umsögn sjóðstjórnar og tryggingastærðfræðings. 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:

	2025	2024
Endurmetin eign í ársbyrjun	15.117.621	
Endurmetin eign í árslok	28.286.163	
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu	13.168.542	
Heildarskuldbindingar samkvæmt tryggingafræðilegu uppgjöri þróuðust sem hér segir:		
Skuldbindingar í ársbyrjun	26.269.568	
Skuldbindingar í árslok	27.840.003	
Hækkun skuldbindinga á árinu	1.570.434	
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu	11.598.108	

b. Þróun áfallinna lífeyrisskuldbindinga

Áfallnar lífeyrisskuldbindingar þróuðust sem hér segir:

Áfallnar lífeyrisskuldbindingar	2025	2024
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	25.262.472	
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta	3.362.812	
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins	47.681	
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	(1.619.783)	
Lækkun/hækkun vegna annarra breytinga	(291.947)	
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	26.761.235	
Núvirði framtíðarrekrarkostnaðar	729.226	
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar samkvæmt yfirliti	27.490.461	

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

101. 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 E deild þar sem deildin nýtur bakábyrgðar Akureyrarbæjar.

102. Flokkun fjármálagerna

Fjármálagerningar sjóðsins flokkast sem hér segir:

Flokkur fjárfestingar	Fært á gangvirði	Haldið til gjalddaga	Útlán	31.12.2025	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	4.586.521			4.586.521	4.586.521
Skuldabréf	4.869.827	4.623.899	0	9.493.725	9.475.923
Samtals	9.456.348	4.623.899	0	14.080.247	14.062.444

Áhættustýring

103. Áhættustýring

Almenn umfjöllun um áhættueftirlit og áhættuþætti í starfsemi og skilgreiningar á einstökum áhættuþáttum er að finna í skýringum 45-53.

104. Fjárhagsáhætta

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.	31.12.2025	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2024
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu	210.663	27.993	238.656			
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu	(192.683)	(25.497)	(218.180)			
Hrein eign til greiðslu lífeyris			14.551.922			
Eftir 100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu			14.790.578			
Eftir 100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu			14.333.742			
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2025	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2024
Tryggingafræðileg staða - án viðbótariðgjalda			-46,7%			
Eftir 100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu	0,8%	0,1%	-45,8%			
Eftir 100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu	-0,7%	-0,1%	-47,5%			

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 vaxtaáhhættu 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	31.12.2025 Hlutfall	Bókfært- virði	Með uppgr. heimild	31.12.2024 Hlutfall
Skuldabréf færð á gangvirði						
Skuldabréf með ríkisábyrgð	863.162	0	0,0%			
Skuldabréf sveitarfélaga	511.219	0	0,0%			
Skuldabréf lánastofnana	1.794.135	0	0,0%			
Skuldabréf fyrirtækja	1.701.312	712.609	41,9%			
	4.869.827	712.609	14,6%			
Skuldabréf haldið til gjalddaga						
Skuldabréf með ríkisábyrgð	2.695.599	0	0,0%			
Skuldabréf sveitarfélaga	305.582	0	0,0%			
Skuldabréf fyrirtækja	1.622.718	1.130.491	69,7%			
	4.623.899	1.130.491	24,4%			
Samtals	9.493.725	1.843.100	19,4%			

c. Markaðsáhætta

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

Fjárfestingar á gangvirði	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	2.606.168	1.980.354	4.586.521			
Skuldabréf	4.869.827	0	4.869.827			
Samtals	7.475.994	1.980.354	9.456.348			
Hlutfall af hreinni eign til greiðslu lífeyris	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	17,9%	13,6%	31,5%			
Skuldabréf	33,5%	0,0%	33,5%			
Samtals	51,4%	13,6%	65,0%			
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
5% lækkun gangvirðis	(373.800)	(99.018)	(472.817)			
10% lækkun gangvirðis	(747.599)	(198.035)	(945.635)			
Hrein eign til greiðslu lífeyris			14.551.922			
Eftir 5% lækkun gangvirðis			14.079.105			
Eftir 10% lækkun gangvirðis			13.606.287			
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Tryggingafræðileg staða - án viðbótariðgjalda			-46,7%			
5% lækkun gangvirðis	-1,3%	-0,4%	-48,4%			
10% lækkun gangvirðis	-2,7%	-0,7%	-50,1%			

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 31.12.2025	Eignir	Skuldir	31.12.2024
Íslensk króna	ISK	12.603.919	33.510	12.570.410			
Bandaríkjadalur	USD	1.981.214	0	1.981.214			
Evra	EUR	298	0	298			
Samtals		14.585.431	33.510	14.551.922			
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris		Eignir	Skuldir	31.12.2025	Eignir	Skuldir	31.12.2024
5% styrking íslensku krónunnar		(99.076)	0	(99.076)			
10% styrking íslensku krónunnar		(198.151)	0	(198.151)			
Hrein eign til greiðslu lífeyris				14.551.922			
Eftir 5% styrking íslensku krónunnar				14.452.846			
Eftir 10% styrking íslensku krónunnar				14.353.771			
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu			Áhrif	31.12.2025		Áhrif	31.12.2024
Tryggingafræðileg staða - án viðbótariðgjalda				-46,7%			
5% styrking íslensku krónunnar				-0,4%			
10% styrking íslensku krónunnar				-0,7%			

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	31.12.2025		31.12.2024	
	Verðtr.	Óverðtr.	Verðtr.	Óverðtr.
Skuldabréf færð á gangvirði	4,4	5,0		
Skuldabréf haldið til gjalddaga	4,9	0,0		
Samtals	4,7	5,0		
Skuldbindingar				
Áfallin lífeyrisskuldbinding	10,5			

f. Verðbólguáhætta

Verðtryggingarjöfnuður deildarinnar er sem hér segir:

Verðtryggðar eignir	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	3.180.369		21,9%	
Önnur skuldabréf	5.854.385		40,2%	
Samtals	9.034.754		62,1%	
Áfallin lífeyrisskuldbinding	27.490.461		188,9%	
Verðtryggingarjöfnuður	(18.455.707)		-126,8%	

105. Mótaðilaáhætta

a. Landsáhætta

Landsáhætta er áhætta sem skapast þegar fjárfestingar eru of tengdar einu landi eða landsvæði. Í árslok 2025 voru 86% fjárfestinga deildarinnar tengdar Íslandi og íslensku krónunni.

b. Útlánaáhætta

Útlánaáhætta deildarinnar sundurgreinit sem hér segir:

	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	3.558.760		24,5%	
Aðrir mótaðilar með opinbert lánsþæfismat	2.842.016		19,5%	
Önnur skuldabréf	3.092.949		21,3%	
Samtals	9.493.725		65,2%	

Sjóðurinn fylgist með stöðu og þróun vanskila á hverjum tíma. Í skýringu 98 er fjallað um þróun varúðarniðurfærslu skuldabréfa, en hún nam 0 m.kr. á árinu 2025. Engin skuldabréf eru í 90 daga vanskilum eða lengri hjá sjóðnum.

106. Samþjöppunaráhætta

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

Mótaðili	Bókfært virði		Hlutfall af fjárfestingum	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Ríkissjóður Íslands	3.558.760		25,3%	
Norðurorka hf.	928.967		6,6%	
Arion banki hf.	885.972		6,3%	
Íslandsbanki hf.	751.322		5,3%	
Landsbankinn hf.	700.377		5,0%	
Alma Íbúðafélag hf.	596.496		4,2%	
Heimar hf.	590.228		4,2%	
Reitir fasteignafélag hf.	514.131		3,7%	
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	333.563		2,4%	
Eik Fasteignafélag hf.	306.337		2,2%	
Akureyrarbær	305.582		2,2%	
Íþaka Fasteignir ehf.	304.364		2,2%	
Hagar hf.	269.802		1,9%	
Festi hf.	200.112		1,4%	
Síldarvinnslan hf.	195.985		1,4%	
Aðrir mótaðilar	3.638.248		25,8%	
Samtals	14.080.247		100,0%	

107. Lífeyrstryggingaráhætta

Niðurstöður álagsprófa eru sem hér segir:

Þáttur	Tryggingafræðileg staða		Áhrif þáttar	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Núverandi staða	-46,7%			
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3%	-48,8%		-2,2%	
Dánartíðni lækkar um 20%	-49,6%		-3,0%	
Örorkulíkur auknar um 10%	-46,7%		0,0%	
Vísitala neysluverðs - hækkun ársins aukin um 0,5%	-45,9%		0,8%	
Gengisvísitala lækkar um 10%	-47,4%		-0,7%	
Sjóðfélagalán lækka um 10%	-46,7%		0,0%	
Markaðsskuldabréf lækka um 10%	-48,4%		-1,8%	
Erlend hlutabréf lækka um 10%	-47,4%		-0,7%	
Innlend hlutabréf lækka um 10%	-47,6%		-0,9%	

108. Lausafjánhætta

a. Seljanleikaáhætta

Auðseljanlegar eignir deildarinnar sundurliðast sem hér segir:

Eignaflokkur	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Innlán	370.465		2,5%	
Skuldabréf með ríkisábyrgð	1.047.881		7,2%	
Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnana og fyrirtækja	4.940.743		34,0%	
Innlend skráð hlutabréf	1.823.865		12,5%	
Erlendis verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011)	1.695.160		11,6%	
Samtals	9.878.115		67,9%	

b. Útstreymisáhætta

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

	31.12.2025	31.12.2024
Lífeyrir	1.619.968	
Iðgjöld	535.719	
Iðgjöld án aukaframlaga	27.449	
Lífeyrisbyrði	302,4%	
Lífeyrisbyrði án aukaframlaga	5.901,7%	

Kennitölur

E deild

	2025	2024	2023	2022	2021
a. Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	1,6%				
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-46,7%				
Að teknu tilliti til viðbótariðgjalda launagreiðenda					
b. Ávöxtun					
Nafnávöxtun	7,1%				
Hrein raunávöxtun	3,3%				
c. Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	27,0%				
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	5,6%				
Skráð skuldabréf	42,5%				
Óskráð skuldabréf	24,9%				
Samtals	100,0%				
d. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Fjárfestingar í íslenskum krónum	85,9%				
Fjárfestingar í erlendum myntum	14,1%				
Samtals	100,0%				
e. Fjöldatölur					
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs	20				
Sjóðfélagar í árslok	1.880				
Lífeyrisþegar, meðaltal árs	829				
f. Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	83,3%				
Örorkulífeyrir	2,0%				
Makalífeyrir	14,8%				
Barnalífeyrir	0,0%				
Samtals	100,0%				
g. Fjárhæðir á föstu verðlagi					
Iðgjöld	535.719				
Lífeyrir	1.619.968				
Hreinar fjárfestingatekjur	1.053.725				
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	53.910				
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	(84.434)				
Vísitala neysluverðs þann 31. desember 2025					
h. Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld)	302,4%				
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga)	5901,7%				
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna	14,4%				
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður					
- hlutfall af iðgjöldum	10,1%				
- hlutfall af meðalstöðu eigna	0,7%				

Brú lífeyrissjóður

B deild

Yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris

B deild

	Skýringar	LA	EsH	LsH	LN	LV	ER	LSK	2025	2024
Iðgjöld										
Iðgjöld sjóðfélaga		0	7.653	612	0	588	2.483	7.026	18.362	19.385
Iðgjöld launagreiðenda		2.797	20.509	1.223	0	3.331	4.967	14.052	46.880	47.940
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(5)	0	0	0	0	0	0	(5)	(2.125)
	9	2.792	28.163	1.835	0	3.919	7.450	21.079	65.237	65.200
Sérstök aukaframlög	110	379.315	1.268.557	193.339	247.480	389.987	351.437	812.415	3.642.530	3.294.922
Iðgjöld samtals		382.106	1.296.719	195.174	247.480	393.906	358.887	833.494	3.707.767	3.360.123
Lífeyrir										
Heildarfjárhæð lífeyris	111	(676.919)	(1.352.522)	(271.222)	(252.510)	(418.582)	(782.200)	(1.152.329)	(4.906.283)	(4.413.560)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		(32)	(257)	(19)	0	(38)	(71)	(186)	(603)	(719)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		0	0	0	0	0	0	(42)	(42)	(53)
Lífeyrir samtals		(676.951)	(1.352.778)	(271.241)	(252.510)	(418.621)	(782.271)	(1.152.557)	(4.906.928)	(4.414.332)
Hreinar fjárfestingartekjur										
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	112	69.988	60.971	15.997	11.109	20.260	117.025	160.843	456.194	1.230.339
Hreinar tekjur af skuldabréfum	113	140.574	122.463	32.130	22.312	40.693	235.048	323.059	916.278	619.215
Aðrar fjárfestingartekjur:										
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé		2.327	2.027	532	369	673	3.890	5.347	15.165	35.859
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		288	251	66	46	83	481	661	1.875	3.228
Fjárfestingagjöld	11, 114	(836)	(728)	(191)	(133)	(242)	(1.397)	(1.921)	(5.448)	(3.777)
Hreinar fjárfestingartekjur samtals	10	212.341	184.984	48.533	33.703	61.468	355.046	487.989	1.384.064	1.884.864
Rekstrarkostnaður										
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		(16.893)	(39.304)	(6.867)	(5.250)	(11.689)	(22.765)	(30.988)	(133.757)	(128.478)
Rekstrarkostnaður samtals		(16.893)	(39.304)	(6.867)	(5.250)	(11.689)	(22.765)	(30.988)	(133.757)	(128.478)
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		(99.397)	89.620	(34.400)	23.423	25.065	(91.102)	137.937	51.145	702.176
Hrein eign frá fyrra ári		2.497.434	2.087.572	576.662	376.794	696.030	4.138.315	5.556.282	15.929.091	15.226.914
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		(99.397)	89.620	(34.400)	23.423	25.065	(91.102)	137.937	51.145	702.176
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		2.398.038	2.177.192	542.262	400.217	721.095	4.047.213	5.694.219	15.980.236	15.929.091

Efnahagsreikningur

B deild

	Skýringar	LA	EsH	LsH	LN	LV	ER	LSK	31.12.2025	31.12.2024
Eignir										
Fjárfestingar										
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	16, 115	862.079	782.686	194.940	143.875	259.229	1.454.946	2.047.034	5.744.789	6.325.249
Skuldabréf	17-18, 116	1.442.093	1.309.284	326.097	240.676	433.640	2.433.847	3.424.297	9.609.934	8.811.379
Fjárfestingar samtals		2.304.171	2.091.971	521.036	384.552	692.869	3.888.793	5.471.331	15.354.723	15.136.629
Kröfur										
Kröfur á launagreiðendur		719	653	163	120	216	1.214	1.707	4.792	3.379
Aðrar kröfur		43.580	39.567	9.855	7.273	13.105	73.551	103.483	290.413	262.968
Millireikningur		4.104	3.726	928	685	1.234	6.926	9.745	27.349	(25.198)
Kröfur samtals	19, 35	48.403	43.946	10.945	8.078	14.555	81.691	114.935	322.553	241.149
Ýmsar eignir										
Handbært fé	22	61.442	55.783	13.894	10.254	18.476	103.697	145.896	409.441	637.876
Ýmsar eignir samtals		61.442	55.783	13.894	10.254	18.476	103.697	145.896	409.441	637.876
Eignir samtals		2.414.017	2.191.700	545.875	402.884	725.900	4.074.181	5.732.162	16.086.718	16.015.654
Skuldir										
Aðrar skuldir	38	15.979	14.507	3.613	2.667	4.805	26.968	37.943	106.482	86.563
Skuldir samtals	23	15.979	14.507	3.613	2.667	4.805	26.968	37.943	106.482	86.563
Hrein eign til greiðslu lífeyris		2.398.038	2.177.192	542.262	400.217	721.095	4.047.213	5.694.219	15.980.236	15.929.091

113. Hreinar tekjur af skuldabréfum

Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast sem hér segir:

	Gangvirðis- breytingar	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	2025	2024
Skuldabréf færð á gangvirði					
Skuldabréf með ríkisábyrgð	510.310	0	0	510.310	213.680
Skuldabréf sveitarfélaga	43.670	0	0	43.670	43.697
Skuldabréf lánastofnana	99.061	0	0	99.061	82.271
	653.041	0	0	653.041	339.648
Skuldabréf haldið til gjalddaga					
Skuldabréf með ríkisábyrgð	131.277	0	0	131.277	143.319
Skuldabréf sveitarfélaga	33.098	0	0	33.098	37.227
Skuldabréf lánastofnana	0	0	0	0	221
Skuldabréf fyrirtækja	79.869	670	0	80.538	79.882
	244.244	670	0	244.913	260.650
Útlán haldið til gjalddaga					
Sjóðfélagalán	4.590	0	0	4.590	3.724
Önnur útlán	13.734	0	0	13.734	15.192
	18.324	0	0	18.324	18.917
Samtals	915.608	670	0	916.278	619.215

114. Fjárfestingagjöld

a. Beinar þóknanir

Beinar þóknanir sundurliðast sem hér segir:

	2025	2024
Vörsluþóknanir	2.628	2.439
Kaup- og sölupóknanir vegna verðbréfavíðskipta	2.350	909
Önnur fjárfestingagjöld	469	430
Samtals	5.448	3.777

b. Áætlaðar óbeinar þóknanir

Áætlaðar óbeinar þóknanir sundurliðast sem hér segir:

	2025	2024
Áætlaðar óbeinar þóknanir		
Innlendir fjárfestingasjóðir	174	2.465
Innlendir fagfjárfestingsjóðir	321	597
Erlendir verðbréfasjóðir	12.516	11.520
Samtals	13.011	14.582
Hlutfall af meðaleign		
Innlendir fjárfestingasjóðir	0,2%	0,4%
Innlendir fagfjárfestingsjóðir	1,0%	1,3%
Erlendir verðbréfasjóðir	0,3%	0,3%
Samtals	0,3%	0,3%
Samtals beinar og óbeinar þóknanir til fjármálafyrirtækja	18.459	18.360

Efnahagsreikningur

115. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum sundurliðast sem hér segir:

Hlutabréf	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Skráð félög	1.514.950	0	1.514.950	2.053.477	0	2.053.477
Óskráð félög	21.444	0	21.444	25.274	0	25.274
Framtaks sjóðir	5.245	0	5.245	4.490	0	4.490
	1.541.638	0	1.541.638	2.083.241	0	2.083.241
Hlutdeildarskírteini	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Hlutabréfasjóðir	0	4.203.151	4.203.151	0	4.241.118	4.241.118
Peningamarkaðssjóðir	0	0	0	890	0	890
	0	4.203.151	4.203.151	890	4.241.118	4.242.008
Samtals	1.541.638	4.203.151	5.744.789	2.084.131	4.241.118	6.325.249

116. Skuldabréf

a. Bókfært virði

Bókfært virði skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

Skuldabréf færð á gangvirði	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Skuldabréf með ríkisábyrgð	3.725.284	0	3.725.284	3.777.603	0	3.777.603
Skuldabréf sveitarfélaga	724.591	0	724.591	470.452	0	470.452
Skuldabréf lánastofnana	1.611.516	0	1.611.516	963.828	0	963.828
	6.061.391	0	6.061.391	5.211.884	0	5.211.884
Skuldabréf haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Skuldabréf með ríkisábyrgð	2.040.020	0	2.040.020	1.974.970	0	1.974.970
Skuldabréf sveitarfélaga	451.957	0	451.957	455.986	0	455.986
Skuldabréf fyrirtækja	1.056.313	0	1.056.313	1.039.392	0	1.039.392
Varúðarniðurfærsla	(93.121)	0	(93.121)	(93.121)	0	(93.121)
	3.455.169	0	3.455.169	3.377.227	0	3.377.227
Útlán haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Sjóðfélagalán	15.633	0	15.633	40.261	0	40.261
Önnur útlán	77.741	0	77.741	182.007	0	182.007
	93.374	0	93.374	222.268	0	222.268
Samtals	9.609.934	0	9.609.934	8.811.379	0	8.811.379
Skuldabréf og útlán haldið til gjalddaga	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Bókfært virði	3.548.543	0	3.548.543	3.599.496	0	3.599.496
Áætlað gangvirði	3.518.343	0	3.518.343	3.593.906	0	3.593.906

b. Varúðarniðurfærsla skuldabréfa

Breyting á varúðarniðurfærslu skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

	31.12.2025	31.12.2024
Staða í ársbyrjun	93.121	96.903
Áður niðurfærð skuldabréf endanlega afskrifuð	0	(3.781)
Staða í árslok	93.121	93.121

117. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum sundurliðast sem hér segir:

Mynt	Myntkóti	Bókfært virði		Hlutfall	
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Íslensk króna	ISK	11.151.182	10.866.937	72,6%	71,8%
Bandaríkjadalur	USD	3.128.848	3.292.588	20,4%	21,8%
Evra	EUR	1.074.693	977.103	7,0%	6,5%
Samtals		15.354.723	15.136.629	100,0%	100,0%

118. Tryggingafræðileg staða

Útreikningur tryggingafræðilegrar stöðu í árslok 2025 miðast við sömu forsendur um örorku-, giftingar- og barneignalíkur og í árslok 2024. Við útreikning á skuldbindingu örorkulífeyris er notast við meðaltal af reynslu íslenskra lífeyrissjóða árin 2018-2023. Þá byggjast giftingar- og barneignalíkur á upplýsingum frá þjóðskrá fyrir árin 2019-2023 skv. reiknilíkani Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga.

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 hundradshluti lífeyris samkvæmt ákvörðun sveitarstjórnar að fenginni umsögn sjóðstjórnar og tryggingastærðfræðings.

a. Breyting á tryggingafræðilegri stöðu

Eignir samkvæmt tryggingafræðilegu uppgjöri þróuðust sem hér segir:

	2025	2024
Endurmetin eign í ársbyrjun	63.162.288	62.069.100
Endurmetin eign í árslok	65.790.662	63.162.288
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu	2.628.374	1.093.189

Heildarskuldbindingar samkvæmt tryggingafræðilegu uppgjöri þróuðust sem hér segir:

Skuldbindingar í ársbyrjun	74.780.668	74.097.593
Skuldbindingar í árslok	79.652.302	74.780.668
Hækkun skuldbindinga á árinu	4.871.634	683.075
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu	(2.243.260)	410.114

b. Þróun áfallinna lífeyrisskuldbindinga

Áfallnar lífeyrisskuldbindingar þróuðust sem hér segir:

Áfallnar lífeyrisskuldbindingar	2025	2024
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	72.259.732	71.361.494
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta	9.719.153	4.365.212
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins	137.717	145.388
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	(4.906.283)	(4.414.332)
Hækkun vegna nýrra forsenda	0	369.527
Lækkun/hækkun vegna annarra breytinga	63.321	432.444
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	77.273.640	72.259.732
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar	1.704.292	1.684.539
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar samkvæmt yfirliti	78.977.932	73.944.272

119. 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.

120. Flokkun fjármálagerninga

Fjármálagerningar sjóðsins flokkast sem hér segir:

Flokkur fjárfestingar	Fært á gangvirði	Haldið til gjalddaga	Útlán	31.12.2025	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	5.744.789			5.744.789	5.744.789
Skuldabréf	6.061.391	3.455.169	93.374	9.609.934	9.579.733
Samtals	11.806.180	3.455.169	93.374	15.354.723	15.324.523

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

Áhættustýring

121. Áhættustýring

Almenn umfjöllun um áhættueftirlit og áhættuþætti í starfsemi og skilgreiningar á einstökum áhættuþáttum er að finna í skýringum 45-53.

122. Fjárhagsáhætta

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.	31.12.2025	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2024
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu	376.527	22.660	399.187	291.312	9.734	301.045
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu	(330.990)	(21.368)	(352.357)	(261.329)	(9.218)	(270.548)
Hrein eign til greiðslu lífeyris			15.980.236			15.929.091
Eftir 100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu			16.379.423			16.230.136
Eftir 100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu			15.627.879			15.658.543

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2025	Verðtr.	Óverðtr.	31.12.2024
Tryggingafræðileg staða - án viðbótariðgjalda			-79,9%			-78,0%
Eftir 100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu	0,5%	0,0%	-79,4%	0,4%	0,0%	-77,6%
Eftir 100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu	-0,4%	0,0%	-80,3%	-0,3%	0,0%	-78,4%

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. Uppgreiðsluáætta

Uppgreiðsluáætta deildarinnar sundurgreinist sem hér segir:

	Bókfært- virði	Með uppgr. heimild	31.12.2025 Hlutfall	Bókfært- virði	Með uppgr. heimild	31.12.2024 Hlutfall
Skuldabréf færð á gangvirði						
Skuldabréf með ríkisábyrgð	3.725.284	0	0,0%	3.777.603	0	0,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	724.591	0	0,0%	470.452	0	0,0%
Skuldabréf lánastofnana	1.611.516	0	0,0%	963.828	0	0,0%
	6.061.391	0	0,0%	5.211.884	0	0,0%
Skuldabréf haldið til gjalddaga						
Skuldabréf með ríkisábyrgð	2.040.020	0	0,0%	1.974.970	0	0,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	451.957	131.552	29,1%	455.986	130.918	28,7%
Skuldabréf fyrirtækja	1.056.313	449.543	42,6%	1.039.392	434.118	41,8%
Varúðarniðurfærsla	(93.121)	0	0,0%	(93.121)	0	0,0%
	3.455.169	581.095	16,8%	3.377.227	565.037	16,7%
Útlán haldið til gjalddaga						
Sjóðfélagalán	15.633	15.633	100,0%	40.261	40.261	100,0%
Önnur útlán	77.741	77.741	100,0%	182.007	182.007	100,0%
	93.374	93.374	100,0%	222.268	222.268	100,0%
Samtals	9.609.934	674.469	7,0%	8.811.379	787.305	8,9%

c. Markaðsáætta

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

Fjárfestingar á gangvirði	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	1.541.638	4.203.151	5.744.789	2.084.131	4.241.118	6.325.249
Skuldabréf	6.061.391	0	6.061.391	5.211.884	0	5.211.884
Samtals	7.603.029	4.203.151	11.806.180	7.296.015	4.241.118	11.537.133
Hlutfall af hreinni eign til greiðslu lífeyris	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	9,6%	26,3%	35,9%	13,1%	26,6%	39,7%
Skuldabréf	37,9%	0,0%	37,9%	32,7%	0,0%	32,7%
Samtals	47,6%	26,3%	73,9%	45,8%	26,6%	72,4%
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
5% lækkun gangvirðis	(380.151)	(210.158)	(590.309)	(364.801)	(212.056)	(576.857)
10% lækkun gangvirðis	(760.303)	(420.315)	(1.180.618)	(729.602)	(424.112)	(1.153.713)
Hrein eign til greiðslu lífeyris			15.980.236			15.929.091
Eftir 5% lækkun gangvirðis			15.389.927			15.352.234
Eftir 10% lækkun gangvirðis			14.799.618			14.775.377
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu	Innlend	Erlend	31.12.2025	Innlend	Erlend	31.12.2024
Tryggingafræðileg staða - án viðbótariðgjalda			-79,9%			-78,0%
5% lækkun gangvirðis	-0,5%	-0,3%	-80,6%	-0,5%	-0,3%	-78,8%
10% lækkun gangvirðis	-1,0%	-0,5%	-81,4%	-1,0%	-0,6%	-79,6%

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			
				31.12.2025	31.12.2024		
Íslensk króna	ISK	11.876.530	106.482	11.770.048	11.735.082	86.563	11.648.518
Bandaríkjadalur	USD	3.134.955	0	3.134.955	3.302.752	0	3.302.752
Evra	EUR	1.075.154	0	1.075.154	977.767	0	977.767
Sterlingspund	GBP	1	0	1	1	0	1
Dönsk króna	DKK	77	0	77	52	0	52
Samtals		16.086.718	106.482	15.980.236	16.015.654	86.563	15.929.091
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris		Eignir	Skuldir	31.12.2025	Eignir	Skuldir	31.12.2024
5% styrking íslensku krónunnar		(210.509)	0	(210.509)	(214.029)	0	(214.029)
10% styrking íslensku krónunnar		(421.019)	0	(421.019)	(428.057)	0	(428.057)
Hrein eign til greiðslu lífeyris				15.980.236			15.929.091
Eftir 5% styrking íslensku krónunnar				15.769.727			15.715.062
Eftir 10% styrking íslensku krónunnar				15.559.217			15.501.033
Áhrif á tryggingafræðilega stöðu			Áhrif	31.12.2025		Áhrif	31.12.2024
Tryggingafræðileg staða - án viðbótariðgjalda				-79,9%			-78,0%
5% styrking íslensku krónunnar				-0,3%			-78,3%
10% styrking íslensku krónunnar				-0,5%			-78,6%

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	31.12.2025		31.12.2024	
	Verðtr.	Óverðtr.	Verðtr.	Óverðtr.
Skuldabréf færð á gangvirði	6,2	3,7	6,0	1,8
Skuldabréf haldið til gjalddaga	7,5	0,0	8,4	0,5
Útlán haldið til gjalddaga	10,1		14,9	
Samtals	6,7	3,7	7,2	1,8
Skuldbindingar				
Áfallin lífeyrisskuldbinding	10,2		10,4	

f. Verðbólguáhætta

Verðtryggingarjöfnuður deildarinnar er sem hér segir:

Verðtryggðar eignir	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	5.134.085	5.200.218	32,1%	32,6%
Útlán	93.374	222.268	0,6%	1,4%
Önnur skuldabréf	3.750.866	2.807.964	23,5%	17,6%
Samtals	8.978.325	8.230.451	56,2%	51,7%
Áfallin lífeyrisskuldbinding	78.977.932	73.944.272	494,2%	464,2%
Verðtryggingarjöfnuður	(69.999.606)	(65.713.820)	-438,0%	-412,5%

123. Mótaðilaáhætta

a. Landsáhætta

Landsáhætta er áhætta sem skapast þegar fjárfestingar eru of tengdar einu landi eða landsvæði. Í árslok 2025 voru 73% fjárfestinga deildarinnar tengdar Íslandi og íslensku krónunni.

b. Útlánaáhætta

Útlánaáhætta deildarinnar sundurgreinit sem hér segir:

	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	5.765.304	5.752.573	36,1%	36,1%
Aðrir mótaðilar með opinbert láns hæfismat	1.611.516	963.828	10,1%	6,1%
Önnur skuldabréf	2.232.862	1.965.831	14,0%	12,3%
Útlán	93.374	222.268	0,6%	1,4%
Varúðarniðurfærsla skuldabréfa	(93.121)	(93.121)	-0,6%	-0,6%
Samtals	9.609.934	8.811.379	60,1%	55,3%

Sjóðurinn fylgist með stöðu og þróun vanskila á hverjum tíma. Í skýringu 116 er fjallað um þróun varúðarniðurfærslu skuldabréfa, en hún var óbreytt á árinu 2025. 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	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Önnur útlán	9.495	10.529	0,1%	0,1%
Önnur skuldabréf	390	398	0,0%	0,0%
Samtals	9.885	10.927	0,1%	0,1%

124. Samþjöppunaráhætta

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

Mótaðili	Bókfært virði		Hlutfall af fjárfestingum	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Ríkissjóður Íslands	5.717.496	3.153.235	37,2%	20,8%
Landsbankinn hf.	826.098	465.661	5,4%	3,1%
Arion banki hf.	710.802	768.400	4,6%	5,1%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	587.792	330.198	3,8%	2,2%
Íslandsbanki hf.	525.488	434.290	3,4%	2,9%
Hagar hf.	519.768	527.543	3,4%	3,5%
Reykjavíkurborg	268.351	271.172	1,7%	1,8%
Reitir fasteignafélag hf.	227.199	226.252	1,5%	1,5%
Akureyrarbær	215.706	215.210	1,4%	1,4%
Festi hf.	193.649	254.941	1,3%	1,7%
Greiðslumiðlunin Hringur ehf.	155.123	119.640	1,0%	0,8%
Heimar hf.	141.949	186.940	0,9%	1,2%
Skagi hf.	125.092	120.555	0,8%	0,8%
Eik Fasteignafélag hf.	109.759	112.145	0,7%	0,7%
Síminn hf.	102.711	162.472	0,7%	1,1%
Aðrir mótaðilar	4.927.741	7.787.973	32,1%	51,5%
Samtals	15.354.723	15.136.629	100,0%	100,0%

125. Lífeyrstryggingaráhætta

Niðurstöður álagsprófa eru sem hér segir:

Þáttur	Tryggingafræðileg staða		Áhrif þáttar	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Núverandi staða	-79,9%	-78,0%		
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3%	-80,5%	-78,8%	-0,7%	-0,8%
Dánartíðni lækkar um 20%	-81,0%	-79,3%	-1,2%	-1,2%
Örorkulíkur auknar um 10%	-79,9%	-78,0%	0,0%	0,0%
Vísitala neysluverðs - hækkun ársins aukin um 0,5%	-79,9%	-78,1%	0,0%	0,0%
Gengisvísitala lækkar um 10%	-80,4%	-78,6%	-0,5%	-0,6%
Sjóðfélagalán lækka um 10%	-79,9%	-78,1%	0,0%	0,0%
Markaðsskuldabréf lækka um 10%	-80,6%	-78,7%	-0,8%	-0,7%
Erlend hlutabréf lækka um 10%	-80,4%	-78,6%	-0,5%	-0,6%
Innlend hlutabréf lækka um 10%	-80,1%	-78,3%	-0,2%	-0,3%

126. Lausafjánhætta

a. Seljanleikaáhætta

Auðseljanlegar eignir deildarinnar sundurliðast sem hér segir:

Eignaflokkur	Bókfært virði		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Innlán	409.441	637.876	2,6%	4,0%
Skuldabréf með ríkisábyrgð	5.765.304	5.752.573	36,1%	36,1%
Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnana og fyrirtækja	3.750.866	2.807.964	23,5%	17,6%
Innlend skráð hlutabréf	1.514.950	2.053.477	9,5%	12,9%
Innlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011)	0	890	0,0%	0,0%
Erlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011)	4.203.151	4.241.118	26,3%	26,6%
Samtals	15.643.712	15.493.899	97,9%	97,3%

b. Útstreymisáhætta

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

	31.12.2025	31.12.2024
Lífeyrir	4.906.928	4.414.332
Iðgjöld	3.707.767	3.360.123
Iðgjöld án aukaframlaga	65.237	65.200
Lífeyrisbyrði	132,3%	131,4%
Lífeyrisbyrði án aukaframlaga	7521,7%	6770,4%

Kennitölur

B deild

	2025	2024	2023	2022	2021
a. Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-17,4%	-15,5%	-16,2%	-17,6%	-15,9%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-80,0%	-78,2%	-79,0%	-78,9%	-76,3%
Að teknu tilliti til viðbótariðgjalda launagreiðenda					
b. Ávöxtun					
Nafnávöxtun	8,2%	11,9%	9,5%	-7,4%	11,8%
Hrein raunávöxtun	4,3%	6,9%	1,4%	-15,3%	6,7%
- 5 ára meðaltal	0,4%	0,9%	1,0%	5,3%	3,7%
- 10 ára meðaltal	2,0%	2,5%	2,3%	2,3%	
Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
- 10 ára meðaltal	2,0%	2,6%	2,4%	2,4%	
c. Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	37,2%	41,6%	42,7%	39,6%	40,3%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0,2%	0,2%	0,3%	0,4%	0,3%
Skráð skuldabréf	62,0%	56,6%	55,3%	57,8%	56,7%
Óskráð skuldabréf	0,6%	1,7%	1,7%	2,2%	2,7%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
d. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Fjárfestingar í íslenskum krónum	72,6%	71,8%	75,4%	77,9%	76,8%
Fjárfestingar í erlendum myntum	27,4%	28,2%	24,6%	22,1%	23,2%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
e. Fjöldatölur					
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs	54	67	88	116	139
Sjóðfélagar í árslok	3.702	3.764	3.822	3.879	3.951
Lífeyrisþegar, meðaltal árs	2.117	2.086	2.015	1.956	1.906
f. Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	86,7%	86,2%	85,8%	84,7%	83,5%
Órorkulífeyrir	2,2%	2,4%	2,7%	3,3%	3,7%
Makalífeyrir	11,0%	11,4%	11,4%	12,0%	12,8%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
g. Fjárhæðir á föstu verðlagi					
Iðgjöld	3.707.767	3.484.533	3.512.749	3.156.680	3.264.622
Lífeyrir	4.906.928	4.577.774	4.467.271	4.384.175	4.395.921
Hreinar fjárfestingatekjur	1.384.064	1.954.651	1.600.675	(1.303.369)	2.508.521
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	133.757	133.235	123.812	119.568	141.484
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	51.145	728.175	522.341	(2.650.433)	1.235.738
Vísitala neysliverðs þann 31. desember 2025					
h. Aðrar kennitölur					
Lífeyrisþyrði (lífeyrir/iðgjöld)	132,3%	131,4%	127,2%	138,9%	134,7%
Lífeyrisþyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga)	7521,7%	6770,4%	4665,5%	3482,2%	2861,2%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna	8,6%	12,0%	9,7%	-6,9%	11,7%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður					
- hlutfall af iðgjöldum	3,6%	3,8%	3,5%	3,8%	4,3%
- hlutfall af meðalstöðu eigna	0,8%	0,8%	0,8%	0,6%	0,7%

Kennitölur safna

B deild

	LA	EsH	LsH	LN	ER	LSK	2025 LV
a. Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt							
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-18,0%	-21,8%	-14,1%	-25,8%	-23,8%	2,2%	-18,6%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-73,2%	-90,1%	-84,7%	-86,9%	-67,0%	-67,3%	-89,2%
Að teknu tilliti til viðbótariðgjalda launagreiðenda							
b. Fjöldatölur							
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs	3	19	2	0	6	21	4
Sjóðfélagar í árslok	641	986	230	140	228	793	684
Lífeyrisþegar, meðaltal árs	351	459	149	81	320	434	325
c. Hlutfallsleg skipting lífeyris							
Ellilífeyrir	88,9%	87,8%	80,5%	85,1%	87,9%	86,1%	84,4%
Örorkulífeyrir	1,6%	2,3%	2,1%	0,2%	2,3%	2,4%	3,5%
Makalífeyrir	9,5%	9,9%	17,5%	14,7%	9,8%	11,5%	12,0%
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	382.106	1.296.719	195.174	247.480	358.887	833.494	393.906
Lífeyrir	676.951	1.352.778	271.241	252.510	782.271	1.152.557	418.621
Hreinar fjárfestingatekjur	212.341	184.984	48.533	33.703	355.046	487.989	61.468
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	16.893	39.304	6.867	5.250	22.765	30.988	11.689
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	(99.397)	89.620	(34.400)	23.423	(91.102)	137.937	25.065
e. Aðrar kennitölur							
Lífeyrisþyrði (lífeyrir/iðgjöld)	177,2%	104,3%	139,0%	102,0%	218,0%	138,3%	106,3%
Lífeyrisþyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga)	24.250,4%	4.803,5%	14.781,5%		10.499,8%	5.467,9%	10.681,6%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna	8,6%	8,6%	8,6%	8,6%	8,6%	8,6%	8,6%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður							
- hlutfall af iðgjöldum	4,4%	3,0%	3,5%	2,1%	6,3%	3,7%	3,0%
- hlutfall af meðalstöðu eigna	0,7%	1,8%	1,2%	1,3%	0,6%	0,5%	1,6%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu safna

B deild

Réttindasafn LA

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2025
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		2.398.038		2.398.038
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(27.575)		(27.575)
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			5.365.787	5.365.787
Núvirði framtíðariðgjalda			14.155	14.155
Eignir samtals		2.370.463	5.379.942	7.750.405
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		8.202.099	20.007	8.222.106
Örorkulífeyrir		39.053	20	39.072
Makalífeyrir		1.283.561	765	1.284.325
Barnalífeyrir			1	1
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		211.711	777	212.488
Skuldbindingar samtals		9.736.423	21.569	9.757.992
Eignir umfram skuldbindingar	39, 118	(7.365.961)	5.358.373	(2.007.588)

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2025
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-73,2%	20.676,6%	-18,0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-75,7%	24.842,9%	-20,6%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-73,2%	-63,3%	-73,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-75,7%	-34,4%	-75,6%

	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	39, 118	(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%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu safna

B deild

Réttindasafn ESH

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2025
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		2.177.192		2.177.192
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(25.036)		(25.036)
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			15.994.436	15.994.436
Núvirði framtíðariðgjalda			96.699	96.699
Eignir samtals		2.152.157	16.091.135	18.243.292
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		19.645.850	203.225	19.849.075
Örorkulífeyrir		182.959	373	183.332
Makalífeyrir		2.916.163	100.826	3.016.989
Barnalífeyrir			81	81
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		498.624	8.795	507.420
Skuldbindingar samtals		23.243.597	313.300	23.556.897
Eignir umfram skuldbindingar	39, 118	(21.091.440)	15.777.835	(5.313.606)

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2025
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-90,1%	3.626,1%	-21,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-90,7%	5.036,0%	-22,6%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-90,1%	-67,1%	-89,7%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-90,7%	-69,1%	-90,5%

	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	39, 118	(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%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu safna

B deild

Réttindasafn LSH

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2025
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		542.262		542.262
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(6.235)		(6.235)
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			2.907.821	2.907.821
Núvirði framtíðariðgjalda			14.971	14.971
Eignir samtals		536.026	2.922.792	3.458.818
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir	3.189.465	33.753	3.223.218	
Örorkulífeyrir	9.592	135	9.727	
Makalífeyrir	800.163	5.600	805.763	
Barnalífeyrir		4	4	
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar	88.020	1.199	89.219	
Skuldbindingar samtals	4.087.240	40.690	4.127.930	
Eignir umfram skuldbindingar	39, 118	(3.551.214)	2.882.102	(669.112)

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2025
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-84,7%	6.256,8%	-14,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-86,9%	7.083,1%	-16,2%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-84,7%	-62,2%	-84,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-86,9%	-63,2%	-86,7%

	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	39, 118	(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%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu safna B deild

Réttindasafn LN

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2025
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		400.217		400.217
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(4.602)		(4.602)
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			1.878.309	1.878.309
Eignir samtals		395.615	1.878.309	2.273.924
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		2.359.996		2.359.996
Örorkulífeyrir		969		969
Makalífeyrir		638.967		638.967
Núvirði framtíðarrekrarkostnaðar		66.925		66.925
Skuldbindingar samtals		3.066.858	0	3.066.858
Eignir umfram skuldbindingar	39, 118	(2.671.242)	1.878.309	(792.933)

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2025
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-86,9%		-25,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-87,1%		-25,9%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-86,9%		-86,9%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-87,1%		-87,1%

	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 framtíðarrekrarkostnaðar		67.049		67.049
Skuldbindingar samtals		2.900.697	0	2.900.697
Eignir umfram skuldbindingar	39, 118	(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%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu safna

B deild

Réttindasafn LV

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2025
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		721.095		721.095
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(8.548)		(8.548)
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			4.717.304	4.717.304
Núvirði framtíðariðgjalda			12.060	12.060
Eignir samtals		712.547	4.729.364	5.441.911
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		5.629.293	30.013	5.659.306
Örorkulífeyrir		26.689	44	26.733
Makalífeyrir		1.083.001	15.478	1.098.479
Barnalífeyrir			6	6
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		149.066	1.274	150.341
Skuldbindingar samtals		6.888.049	46.815	6.934.865
Eignir umfram skuldbindingar	39, 118	(6.175.503)	4.682.549	(1.492.954)

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2025
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-89,2%	7.033,9%	-18,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-89,7%	10.002,1%	-21,5%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-89,2%	-70,1%	-89,0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-89,7%	-74,2%	-89,6%

	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	39, 118	(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%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu safna

B deild

Réttindasafn ER

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2025
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		4.047.213		4.047.213
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(46.539)		(46.539)
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			5.928.463	5.928.463
Núvirði framtíðariðgjalda			17.379	17.379
Eignir samtals		4.000.674	5.945.842	9.946.516
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		11.357.563	39.498	11.397.061
Örorkulífeyrir		78.551	121	78.672
Makalífeyrir		1.770.097	1.965	1.772.062
Barnalífeyrir			4	4
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		293.309	1.310	294.619
Skuldbindingar samtals		13.499.520	42.898	13.542.418
Eignir umfram skuldbindingar	39, 118	(9.498.846)	5.902.944	(3.595.902)

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2025
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-67,0%	8.530,9%	-23,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-70,4%	13.760,4%	-26,6%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-67,0%	-55,9%	-67,0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-70,4%	-59,5%	-70,3%

	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	39, 118	(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%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu safna

B deild

Réttindasafn LSK

	Skýringar	Áfallið	Framtíðar	31.12.2025
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		5.694.219		5.694.219
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(65.478)		(65.478)
Viðbótariðgjöld:				
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			12.965.297	12.965.297
Núvirði framtíðariðgjalda			81.758	81.758
Eignir samtals		5.628.741	13.047.056	18.675.797
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir	15.660.775	192.593	15.853.368	
Örorkulífeyrir	132.910	836	133.746	
Makalífeyrir	2.265.169	9.356	2.274.525	
Barnalífeyrir		31	31	
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar	396.636	6.250	402.886	
Skuldbindingar samtals	18.455.490	209.066	18.664.556	
Eignir umfram skuldbindingar	39, 118	(12.826.749)	12.837.990	11.241

	Áfallið	Framtíðar	31.12.2025
Eignir umfram skuldbindingar			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-67,3%	5.025,0%	2,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-69,5%	6.140,6%	0,1%
Eignir umfram skuldbindingar án viðbótariðgjalda			
Í hlutfalli af skuldbindingum í upphafi árs	-67,3%	-62,1%	-67,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í lok árs	-69,5%	-60,9%	-69,4%

	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	39, 118	(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%