

# **Brú lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga**

**Ársreikningur  
2020**

# Efnisyfirlit

---

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra .....	2-6
Áritun óháðs endurskoðanda .....	7-9
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2020 .....	10
Efnahagsreikningur 31. desember 2020 .....	11
Sjóðstreymi ársins 2020 .....	12
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020 .....	13-16
Skýringar .....	17-39
Kennitölur .....	40-43
Deildaskipt yfirlit .....	44-56
Stjórnarháttayfirlýsing árið 2020 .....	57-60

# Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

## Starfsemi sjóðsins

Brú lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga 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.

Sjóðurinn er sameignarsjóður og starfar í þremur deildum, A deild, V deild og B deild. B deild skiptist í sjö réttindasöfn 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).

Sjóðurinn annast jafnframt rekstur Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar.

## 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 110.466 í árslok 2020, samanborið við 105.107 í upphafi árs.

Alls greiddu að meðaltali 19.906 einstaklingar iðgjöld til sjóðsins (2019: 18.548) og skiptust þeir milli sjóðsdeilda sem hér segir:

Fjöldi	A deild	V deild	B deild	Samtals
2020	14.814	4.930	162	19.906
2019	13.772	4.589	186	18.548
Breyting	+7,6%	+7,4%	-13,0%	+7,3%

Iðgjöld án aukaframlaga námu 16.256 m.kr. á árinu 2020 (2019: 14.156 m.kr.). Þau skiptust milli sjóðsdeilda sem hér segir:

í m.kr.	A deild	V deild	B deild	Samtals
2020	12.559	3.568	128	16.256
2019	10.842	3.175	140	14.156
Breyting	+15,8%	+12,4%	-8,5%	+14,8%

Iðgjöld samtals námu 18.828 m.kr. á árinu 2020 (2019: 16.422 m.kr.). Þau skiptust milli sjóðsdeilda sem hér segir:

í m.kr.	A deild	V deild	B deild	Samtals
2020	12.775	3.637	2.415	18.828
2019	11.072	3.233	2.117	16.422
Breyting	+15,4%	+12,5%	+14,1%	+14,7%

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

## Lífeyrisþegar og lífeyrisgreiðslur

Að meðaltali fengu 8.732 einstaklingar greiddan lífeyri frá samtryggingadeildum sjóðsins á árinu 2020 (2019: 7.862) og skiptust þeir milli sjóðsdeilda sem hér segir:

Fjöldi	A deild	V deild	B deild	Samtals
2020	5.500	1.384	1.848	8.732
2019	4.846	1.243	1.773	7.862
Breyting	+13,5%	+11,3%	+4,2%	+11,1%

Greiddur lífeyrir nam 7.659 m.kr. á árinu 2020 (2019: 6.621 m.kr.). Hann skiptist milli sjóðsdeilda sem hér segir:

í m.kr.	A deild	V deild	B deild	Samtals
2020	4.151	430	3.077	7.659
2019	3.500	303	2.817	6.621
Breyting	+18,6%	+41,9%	+9,2%	+15,7%

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

## Fjárfestingatekjur og rekstrarkostnaður

Hreinar fjárfestingatekjur námu 28.128 m.kr. á árinu 2020 (2019: 23.440 m.kr.). Rekstrarkostnaður sjóðsins, þ.e. skrifstofu- og stjórnunarkostnaður, nam 560 m.kr. (2019: 524 m.kr.), sem jafngildir 0,2% af meðalstöðu eigna (2019: 0,2%).

Meðalfjöldi stöðugilda á árinu var 25,7 (2019: 25,5). Launagreiðslur voru alls 324 m.kr. (2019: 314 m.kr.) og launatengd gjöld 88 m.kr. (2019: 89 m.kr.). Orlofsskuldbinding var 42 m.kr. í árslok 2020 (2019: 35 m.kr.).

# Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

## Lán til sjóðfélaga

Virði sjóðfélagalána nam 34.644 m.kr. á árslok 2020 (2019: 26.288 m.kr.), sem jafngildir 12,4% af fjárfestingareign sjóðsins (2019: 10,9%).

Á árinu 2020 veitti sjóðurinn 880 ný lán til sjóðfélaga samtals að fjárhæð 20.097 m.kr. 2020 (2019: 530; 10.583 m.kr.). Uppgreiðslur á árinu voru alls 10.832 m.kr. (2019: 3.727 m.kr.). Í árslok voru 2.110 virk lán hjá sjóðnum (2019: 1.827).

Að vissum skilyrðum uppfylltum tengdum greiðsluerfiðleikum vegna Covid-19 veitti sjóðurinn tímabundin úrræði við innheimtu á greiðslum afborgana og vaxta. Lántakendur gátu sótt um frestun á greiðslum og lánstíminn lengdur. Sjá nánar í skýringu 46.

## Heildareignir og hrein eign til greiðslu lífeyris

Heildareignir sjóðsins námu 289.891 m.kr. í árslok 2020 (2019: 249.497 m.kr.) og skiptust milli sjóðsdeilda sem hér segir:

í m.kr.	A deild	V deild	B deild	Samtals
2020	229.287	44.420	16.184	289.891
2019	197.418	36.783	15.296	249.497
Breyting	+16,1%	+20,8%	+5,8%	+16,2%

Hrein eign til greiðslu lífeyris nam 287.841 m.kr. í árslok 2020 (2019: 249.103 m.kr.) og skiptist milli sjóðsdeilda sem hér segir:

í m.kr.	A deild	V deild	B deild	Samtals
2020	227.689	44.110	16.042	287.841
2019	197.196	36.742	15.166	249.103
Breyting	+15,5%	+20,1%	+5,8%	+15,6%

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 2020 var 10,8% (2019: 10,4%) sem samsvarar 7,1% raunávöxtun (2019: 7,5%). Meðalraunávöxtun síðustu 5 ára var 4,6% og meðalraunávöxtun síðustu 10 ára var 4,9%. Nafnávöxtun skiptist á milli sjóðsdeilda sem hér segir:

Nafnávöxtun	A deild	V deild	B deild	Samtals
2020	10,9%	10,9%	10,4%	10,8%
2019	10,3%	10,3%	10,4%	10,4%
Breyting	+4,9%	+4,9%	-0,7%	+4,5%

Raunávöxtun skiptist á milli sjóðsdeilda sem hér segir:

Raunávöxtun	A deild	V deild	B deild	Samtals
2020	7,1%	7,1%	6,6%	7,1%
2019	7,5%	7,5%	7,6%	7,5%
Breyting	-4,9%	-4,9%	-12,2%	-5,3%

Vísitala neysluverðs til verðtryggingar hækkaði úr 472,8 í 489,3 eða um 3,5% á árinu 2020.

## Tryggingafræðileg úttekt

Tryggingafræðileg úttekt er gerð sérstaklega fyrir hverja deild sjóðsins og undirliggjandi réttindasöfn. Við úttektina er miðað við að raunávöxtun eigna verði 3,5% á komandi árum. Nánari upplýsingar um tryggingafræðilega stöðu er að finna í sérstöku yfirliti fyrir hverja deild og réttindasafn fyrir sig og í skýringu 38.

Heildarskuldbinding og hlutfall heildareigna umfram heildarskuldbindingu skiptist á milli sjóðsdeilda sem hér segir:

í m.kr.	A deild	V deild	B deild	Samtals		
2020	-15.468	-3,9%	586	+0,6%	-10.248	-16,6%
2019	-14.071	-4,1%	-1.876	-2,2%	-11.695	-20,1%

## Tryggingafræðileg úttekt á lífeyrisaukasjóði A deildar

Við breytingu á A deild var innheimt framlag í lífeyrisaukasjóð frá launagreiðendum en lífeyrisaukasjóð er ætlað að standa undir jafnri ávinnslu réttinda. Sjóðurinn er hluti af hreinni eign A deildar og ávaxtast með sama hætti og aðrar eignir deildarinnar.

Til grundvallar færslum úr lífeyrisaukasjóði er árlega reiknuð breyting á skuldbindingu miðað við jöfn réttindi annars vegar og breytingu á skuldbindingu miðað við aldursháð réttindi hins vegar og er mismunurinn þar á milli framlag ársins.

Í upphafi þegar lífeyrisaukasjóðurinn var reiknaður var hvorki gert ráð fyrir breytingum á töflum um lífslíkur eða örorku né launahækkunum í framtíðinni. Stjórnendur og tryggingastærðfræðingur sjóðsins bentu á þessa vankanta í reikniverki lífeyrisaukasjóðsins í aðdraganda lagabreytinganna. Frá gildistöku laganna má gera ráð fyrir að miðað við óbreyttar forsendur muni lífeyrisaukasjóður ekki standa undir jafnri ávinnslu réttinda eins og til stóð. Á árinu 2021 verða gerðar frekari greiningar á stöðu skuldbindinga A deildar. Bæði er varðar réttindi vegna jafnrar ávinnslu í hópi lífeyrisþega og sjóðfélaga 60 ára og eldri. Þær greiningar verða í kjölfarið kynntar viðeigandi aðilum. Nánari upplýsingar eru í skýringu 40.

# Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

## 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 móttöku stjórnarhátta 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, áhættustýringu. Frekari upplýsingar um stjórn, einstaka stjórnarmenn og stjórnarhætti er að finna í sérstakri yfirlýsingu stjórnar sem er birt í viðauka með ársreikningi og á heimasíðu sjóðsins.

## Áhættustýring

Stjórn sjóðsins hefur skipað áhættunefnd sem er undirnefnd stjórnar. Hlutverk hennar er að vera ráðgefandi fyrir stjórn við móttöku áhættu- og áhættustýringastefnu, leggja mat á fyrirkomulag áhættustýringar og virkni hennar, yfirfara áhættuskýrslur og eigið áhættumat.

Áhættustefna og áhættuvilji sjóðsins var yfirfarin á árinu 2020 og var uppfærð stefna samþykkt af stjórn þann 27. apríl 2020. Tilgangur með áhættustefnu er að tryggja að sjóðurinn hafi yfir að ráða tryggu eftirlitskerfi með áhættum í starfsemi sjóðsins. Stefnan byggir á skilgreiningu á áhættustýringu sem felst í leiðum til að greina, fylgjast með og takmarka áhættu í rekstri sjóðsins.

Áhætta í starfseminni er skilgreind til samræmis við lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglugerð nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða. Nær áhættan bæði til atvika sem lúta að eignum og skuldbindingum sjóðsins sem og rekstrarlegum þáttum. Nánar er fjallað um áhættustýringu sjóðsins í skýringum 44-49.

## Fjárfestingar

Fjárfestingarstarfsemi og ávöxtun eigna er hluti af starfsemi sjóðsins en heildareignir sjóðsins voru um 290 ma.kr. í árslok. Fjárfestingar sjóðsins taka mið af samþykktu fjárfestinga- og hluthafastefnu og stefnu um siðferðisleg viðmið.

### *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.

### *Hluthafastefna*

Brú er langtímafjárfestir og hluthafastefna sjóðsins endurspeglar áherslur um góða og ábyrga stjórnarhætti. 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 heimasíðu sjóðsins má finna upplýsingar um framkvæmd hluthafastefnunnar.

### *Stefna um ábyrgar fjárfestingar*

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

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

Við stýringu eigna er horft til langtímasjónarmiða og fjárfestingar eru valdar út frá arðsemi og væntingum um ávöxtun. Mat á stjórnarháttum, umhverfismálum og samfélagslegum áhrifum er mikilvægur hluti af greiningarvinnu sjóðsins á fjárfestingarkostum sem og eftirfylgni með fjárfestingum hans.

# Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

## Umhverfis- og félagsmál

### 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.

Hér má sjá yfirlit yfir innkaup sjóðsins á rafmagni, vatni, gagnaeyðingu og pappírskauþ sl. 5 ár en á sama tíma hefur meðalfjöldi stöðugilda hækkað úr 16,0 á árinu 2016 í 25,7 á árinu 2020.

Tegund	Eining	2020	2019	2018	2017	2016
Rafmagn skrifstofa	kWh	14.398	18.698	17.877	26.057	26.604
Rafmagn húsfélag	kWh	18.835	20.929	20.841	20.514	21.266
Heitt vatn	m3	2.792	2.493	3.450	2.728	1.044
Kalt vatn	m3	2.621	1.223	1.414	1.337	2.083
Gagnaeyðing	kiló	672	615	770	660	660
Gagnaeyðing - tiltekt	kiló	276				
Pappírskauþ	kassar	20	12	35	31	45

## Mannauðsmál

Brú leggur ríka áherslu á góðan starfsanda, hvetjandi vinnuumhverfi og fyrirmyndar starfsaðstöðu. Stjórn sjóðsins samþykkti jafnlauna- og jafnréttisstefnu á árinu.

### Mannauðsstefna

Markmið með stefnunni er að sjóðurinn verði eftirsóknarverður vinnustaður og hafi hæfa, áhugasama og metnaðarfulla starfsmenn sem sýna frumkvæði og vilja til að taka virkan þátt í að skapa jákvætt og drífandi starfsumhverfi. Starfsmenn sjóðsins hafa eftirfarandi gildi til hliðsjónar í störfum sínum:

*Hlýleg* - vera hlýlegir og vingjarnlegir við sjóðfélaga og samstarfsmenn

*Upplýsandi* - veita áreiðanlegar og tímanlegar upplýsingar

*Skynsöm* - taka rökréttar ákvarðanir sem stjórnast af skynsemi

Í stefnunni er lögð áhersla á að laus störf hjá sjóðnum standi öllum opin og vel sé tekið á móti nýjum starfsmönnum, árleg starfsmannaviðtöl, starfsþróun og símenntun, jafnvægi milli vinnu og einkalífs og jafnrétti. Áhersla á heilsuefningu er skýr en sjóðurinn styrkir starfsfólk til heilsuræktar, tekur þátt í vinnustaðakeppni Lífshlaupsins og auk þess er árlega boðið upp á heilsufarsmælingu og flensuspauptu.

### Starfskjarastefna

Markmið með stefnunni er að styðja við góða stjórnarhætti í rekstri sjóðsins og tryggja þannig langtímahagsmuni sjóðfélaga, starfsmanna og annarra hagsmunaaðila. Með stefnunni eru reglur um starfskjar stjórnarmanna, framkvæmdastjóra og starfsmanna sjóðsins formfest. Sjóðurinn leggur áherslu á að ráða til sín og hafa í sínum röðum framúrskarandi einstaklinga og að starfskjar séu samkeppnishæf en hófleg og ekki leiðandi. Við ákvörðun um starfskjar er horft til ábyrgðar, menntunar, umsvifa og árangurs en jafnframt gætt að viðurkenndum jafnlauna- og jafnréttissjónarmiðum. Einnig er tekið tillit til fyrirbyggjandi upplýsinga um starfskjar hjá öðrum lífeyrissjóðum og eftirlitsskyldum aðilum.

### Jafnlaunavottun

Vinnu við þróun jafnlaunakerfis sem liggur til grundvallar jafnlaunavottun er lokið, einungis er beðið eftir að vottunaraðili ljúki sinni vinnu. Innleiðing jafnlaunakerfis er liður í að tryggja gæði í starfsemi sjóðsins, efla starfsánægju og hollustu starfsfólks, uppfylla samfélagslega ábyrgð og stuðla áfram að góðum stjórnarháttum.

## Mannréttinda-, spillingar- og mútumál

### Samskipta- og siðareglur

Markmið reglnanna er að stuðla að góðum starfsháttum hjá sjóðnum og góðum innri og ytri samskiptum. Í stöfum sínum eiga stjórnarmenn og starfsmenn að vera upplýsandi, skynsamir og hlýlegir. Í reglunum er að finna aðgerðir til að koma í veg fyrir hagsmunaaðreka vegna starfa stjórnar- og starfsmanna við sjóðinn og annarra athafna eða tengsla við utanaðkomandi aðila, ákvæði um meðferð trúnaðarupplýsinga og aðgerðir til að sporna við spillingar- og mútumálum. Stjórnar- og starfsmönnum er óheimilt að þiggja boðsferðir og gjafir eru ekki þegnar, né greiðsla annarra á kostnaði vegna stjórnar- og starfsmanna, ef það gefur tilefni til að draga trúverðugleika sjóðsins í efa eða gefur ástæðu til að ætla að það hafi áhrif á ákvarðanir.

### 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 notaður til að þvætta fjármuni eða til fjármögnunar hryðjuverka. Árlega skilar ábyrgðarmaður aðgerða gegn peningaþvætti skýrslu til stjórnar sjóðsins.

# Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

## Þróun sjóðsins og framtíðarhorfur

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

## Óvissa vegna heimsfaraldurs Covid-19

Ytri aðstæður á árinu 2020 voru krefjandi með útbreiðslu heimsfaraldurs Covid-19. Faraldurinn hafði áhrif á starfsemi sjóðsins þar sem að hluta af árinu var afgreiðsla sjóðsins lokað fyrir heimsóknir. Sjóðurinn lagði því enn meiri áherslu á stafræn samskipti við sjóðfélaga. Vegna samkomutakmarkana unnu nær allir starfsmenn sjóðsins heiman frá sér einhvern hluta ársins.

Minnkandi efnahagsumsvif hafa dregið úr rekstrarafkomu fyrirtækja landsins, einkum í ferðaþjónustu. Almennt hafa hins vegar verið verðhækkningar á verðbréfamörkuðum innan lands og utan. Lækkun vaxta Seðlabanka Íslands og veiking krónunnar hefur jafnframt haft áhrif á eignasafn sjóðsins. Þá má ekki sjá þess merki að vanskil eða virðisryrjun eignanna sjóðsins hafa aukist á árinu sem megi rekja til heimsfaraldurs Covid-19.

## Atburðir eftir lok reikningsárs

Engir atburðir sem gefa tilefni til leiðréttinga eða frekari upplýsingagjafar í ársreikningnum fyrir árið 2020 hafa komið upp eftir reikningsskiladag þessa ársreiknings.

## Áhrif óvissu í ytra starfsumhverfi

Enn er töluverð óvissa um heildaráhrif heimsfaraldurs Covid-19 á efnahagslífið og arðsemi félaga. Sjóðurinn fer sem fyrr eftir fyrirmælum almannavarna og grípur til ráðstafana í samræmi við viðbragðsáætlun sjóðsins. Sjóðurinn er langtímafjárfestir og því munu sveiflur á eignaverði jafnast út þegar til lengri tíma er litið.

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

Stjórn og framkvæmdastjóri Brúar lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga staðfesta hér með ársreikning þennan með undirskrift sinni.

Reykjavík, 29. apríl 2021



Garðar Hilmarsson, formaður stjórnar



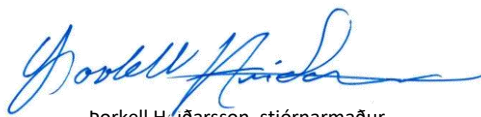
Benedikt Þór Valsson, varaformaður stjórnar



Sonja Ýr Þorbergsdóttir, stjórnarmaður



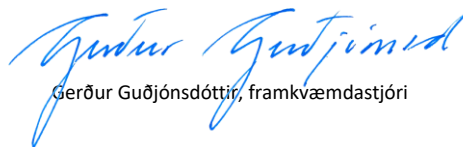
Haldóra Káradóttir, stjórnarmaður



Þorkell Heiðarsson, stjórnarmaður



Auður Kjartansdóttir, stjórnarmaður



Gerður Guðjónsdóttir, framkvæmdastjóri

# Áritun óháðs endurskoðanda

## Til stjórnar og sjóðfélaga Brúar lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga

### Áritun um endurskoðun ársreiknings

#### Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning Brúar lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga (hér eftir nefnt sjóðurinn) fyrir árið 2020. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit yfir breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstremi, 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 2020 og afkomu hans og breytingu á handbæru fé á árinu 2020, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga lífeyrissjóða.

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

#### Grundvöllur álits

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

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

Við vorum fyrst kjörin 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	Viðbrögð í endurskoðuninni
<b>Tilvist og mat fjárfestinga</b> Bókfært verð fjárfestinga nam 278.960 m.kr. eða 96% af heildareignum þann 31. desember 2020 (2019: 240.327 m.kr.). Vísað er til skýringa 5, 10-15 og 31-33 um fjárfestingar.  Meðal fjárfestinga eru hlutabréf, hlutdeildarskírteini og skuldabréf. Sjóðurinn setur sér fjárfestingastefnu þar sem meðal annars er fjallað um samsetningu verðbréfa og vikið einstakra eignaflokka. Fjárfestingarnar eru að jafnaði í vörslu banka. Þar sem fjárfestingar eru verulegur hluti af eignum sjóðsins þá er það lykilþáttur í endurskoðun okkar að staðfesta að fjárfestingarnar séu til og í eigu sjóðsins.  Fjárfestingarnar eru ýmist færðar á gangvirði, upphaflegri kaupkröfu eða samkvæmt virðisáðferð, þar sem breytur byggja á markaðsupplýsingum, ýmist beint eða óbeint og á mati stjórnenda. Vegna umfangs og mikilvægis fjárfestinga og að hluti þeirra er færður á matsvirði sem byggir meðal annars á mati stjórnenda þá er tilvist og mat þeirra lykilþáttur í endurskoðuninni.	Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að staðfesta tilvist og leggja mat á forsendur sem stjórnendur nota við útreikning á verðmæti óskráðra fjárfestinga. Í þeirri vinnu fólst meðal annars: <ul style="list-style-type: none"><li>• Staðfesta tilvist og eignarhald fjárfestinga í árslok með ytri staðfestingum.</li><li>• Staðfesta gengi á úrtaki skráðra verðbréfa með aðstoð gagnaveitna.</li><li>• Meta aðferðir og útreikning stjórnenda sjóðsins á óskráðum fjárfestingum.</li><li>• Skýringar í ársreikningi vegna fjárfestinga voru yfirfarnar.</li></ul>



# Áritun óháðs endurskoðanda

Lykilþáttur	Viðbrögð í endurskoðuninni
<p><b>Mat á lífeyrisskuldbindingu</b></p> <p>Lífeyrisskuldbinding A deildar nam 397.457 m.kr. í árslok 2020 (2019: 340.477 m.kr.). Endurmetnar eignir umfram heildarskuldbindingar sjóðsins námu -15.468 m.kr. í árslok 2020 eða -3,9% af skuldbindingum (2019: -14.071 m.kr. eða -4,1% af skuldbindingum).</p> <p>Lífeyrisskuldbinding V deildar nam 93.888 m.kr. í árslok 2020 (2019: 84.262 m.kr.). Endurmetnar eignir umfram heildarskuldbindingar sjóðsins námu 586 m.kr. í árslok 2020 eða 0,6% af skuldbindingum (2019: -1.876 m.kr. eða -2,2% af skuldbindingum).</p> <p>Lífeyrisskuldbinding B deildar nam 61.850 m.kr. í árslok 2020 (2019: 58.147 m.kr.). Endurmetnar eignir umfram heildarskuldbindingar sjóðsins námu -10.248 m.kr. í árslok 2020 eða -16,6% af skuldbindingum að meðtöldum framtíðar endurgreiðslum launagreiðenda á greiddum lífeyri (2019: -11.695 m.kr. eða -20,1% af skuldbindingum).</p> <p>Lífeyrisskuldbindingar sjóðsins eru reiknaðar af óháðum trygginga-stærðfræðingi.</p> <p>Vegna mikilvægis tryggingafræðilegrar stöðu sjóðsins er lífeyrisskuldbinding lyklatríði í endurskoðuninni. Vísað er í yfirlit um tryggingafræðilega stöðu A, V og B deildar og skýringa 38-39.</p>	<p>Endurskoðunaraðgerðir okkar miðuðu að því að leggja mat á þær forsendur sem tryggingastærðfræðingur notar við mat á lífeyrisskuldbindingu. Í þeirri vinnu fólst meðal annars:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Við lögðum mat á óháði og hæfni tryggingastærðfræðings.</li><li>• Verklag við útreikninga var yfirfarið.</li><li>• Við unnum greiningaraðgerðir á breytingu lífeyrisskuldbindingar á árinu með því að setja fram væntingar um breytingu ársins og bera saman við niðurstöðu tryggingastærðfræðings.</li><li>• Við yfirfórum eftirlitsþætti sjóðsins með útreikningi á tryggingafræðilegri stöðu.</li><li>• Við yfirfórum yfirlit um tryggingafræðilega stöðu og skýringu 38 í ársreikningi og staðfestum að framsetning væri í samræmi við reglur.</li></ul>

## 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 í ársskýrslu þegar þær liggja fyrir 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 glöggrri framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga lífeyrissjóða og fyrir því innra eftirliti sem þau telja nauðsynlegt til að gera þeim kleift að setja fram ársreikning sem er án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

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

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

# Áritun óháðs endurskoðanda

## 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 beitungu við ávallt faglegri dómgreind og viðhöfum faglega gagnrýni. Að auki:

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

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

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 varnaraðgerða við höfum gripið.

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

## Staðfesting vegna annarra ákvæða laga

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

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

Reykjavík, 29. apríl 2021

KPMG ehf.

  
Hrafnhildur Helgadóttir  
löggiltur endurskoðandi

  
Sæmundur Valdimarsson  
löggiltur endurskoðandi

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2020

	Skýring	2020	2019
<b>Iðgjöld</b>	6		
Iðgjöld sjóðfélaga .....		4.337.034	3.781.019
Iðgjöld launagreiðenda .....		11.917.856	10.370.788
Réttindaflutningur og endurgreiðslur .....		839	4.441
		<u>16.255.728</u>	<u>14.156.248</u>
Sérstök aukaframlög .....	22, 40	2.572.443	2.265.879
<b>Iðgjöld samtals</b>		<u>18.828.171</u>	<u>16.422.127</u>
<b>Lífeyrir</b>			
Heildarfjárhæð lífeyris .....	23	(7.544.825)	(6.519.048)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs .....		(105.477)	(94.018)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris .....		(8.325)	(7.796)
<b>Lífeyrir samtals</b>		<u>(7.658.627)</u>	<u>(6.620.861)</u>
<b>Hreinar fjárfestingatekjur</b>	7		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	24-25	16.961.766	10.827.528
Hreinar tekjur af skuldabréfum .....	26	11.050.438	12.150.112
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum .....		39.517	298.805
Aðrar fjárfestingatekjur:			
Vaxtatekjur af handbæru fé .....		152.755	218.002
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum .....		1.890	2.099
Fjárfestingagjöld .....	8, 27	(78.732)	(56.730)
<b>Hreinar fjárfestingatekjur samtals</b>		<u>28.127.635</u>	<u>23.439.816</u>
<b>Rekstrarkostnaður</b>	9		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	28	(559.667)	(524.092)
<b>Rekstrarkostnaður samtals</b>		<u>(559.667)</u>	<u>(524.092)</u>
<b>Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris .....</b>		38.737.511	32.716.990
Hrein eign frá fyrra ári .....		249.103.345	216.386.355
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í lok árs .....</b>		<u>287.840.856</u>	<u>249.103.345</u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

	Skýring	31.12.2020	31.12.2019
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	33, 42, 43		
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	12, 25, 31	104.488.392	72.946.076
Skuldabréf .....	13, 32	172.469.568	163.367.422
Bundnar bankainnstæður .....	14	2.002.428	4.013.222
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<u>278.960.388</u>	<u>240.326.720</u>
<b>Kröfur</b>	16		
Kröfur á launagreiðendur .....		1.303.882	1.132.253
Aðrar kröfur .....		296.301	368.560
<b>Kröfur samtals</b>	34	<u>1.600.183</u>	<u>1.500.812</u>
<b>Ýmsar eignir</b>			
Óefnislegar eignir .....	17, 35	128.888	145.084
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	18, 36	137.346	141.163
Handbært fé .....	19	9.064.189	7.383.444
<b>Ýmsar eignir samtals</b>		<u>9.330.422</u>	<u>7.669.691</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u><u>289.890.994</u></u>	<u><u>249.497.223</u></u>
<b>Skuldir</b>			
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur .....		22.992	36.290
Aðrar skuldir .....	37	2.027.146	357.587
<b>Skuldir samtals</b>		<u>2.050.137</u>	<u>393.878</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris .....</b>		<u><u>287.840.856</u></u>	<u><u>249.103.345</u></u>
Skuldbindingar utan efnahags .....	41		
Áhættustýring .....	44-49		

## Sjóðstreymi ársins 2020

	Skýring	2020	2019
<b>Inngreiðslur</b>			
Iðgjöld .....		18.656.541	16.391.644
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum .....		23.696	35.728
Aðrar inngreiðslur .....		1.845.393	123.183
<b>Inngreiðslur samtals</b>		<u>20.525.631</u>	<u>16.550.555</u>
<b>Útgreiðslur</b>			
Lífeyrir .....		(7.658.627)	(6.620.861)
Rekstrarkostnaður .....		(559.667)	(524.092)
Fjárfesting í rekstrarfjármunum .....		(36.736)	(43.093)
Aðrar útgreiðslur .....		(138.858)	(415.127)
<b>Útgreiðslur samtals</b>		<u>(8.393.888)</u>	<u>(7.603.173)</u>
<b>Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga</b>		<u>12.131.743</u>	<u>8.947.382</u>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....		846.880	1.535.042
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....		(37.872.232)	(25.438.356)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....		22.444.802	15.018.686
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa .....		24.641.594	23.033.633
Keypt skuldabréf .....		(22.693.302)	(22.607.695)
Seld skuldabréf .....		0	596.274
Bundin innlán .....		2.050.311	3.421.897
<b>Fjárfestingahreyfingar samtals</b>		<u>(10.581.946)</u>	<u>(4.440.519)</u>
Hækkun á handbæru fé .....		1.549.796	4.506.863
Gengismunur af handbæru fé .....		130.949	184.373
Handbært fé í upphafi árs .....		7.383.444	2.692.208
<b>Handbært fé í lok árs</b> .....		<u><u>9.064.189</u></u>	<u><u>7.383.444</u></u>

## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020

A deild	Skýring	31.12.2020		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		227.688.705		227.688.705
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(15.911.376)		(15.911.376)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(3.483.430)		(3.483.430)
Iðgjöld í lífeyrisaukasjóð .....			825.050	825.050
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		(2.640.660)	(5.744.140)	(8.384.800)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			181.254.336	181.254.336
<b>Eignir samtals</b>		<u>205.653.239</u>	<u>176.335.246</u>	<u>381.988.485</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Elli lífeyrir .....		161.484.703	179.908.921	341.393.624
Örorkulífeyrir .....		15.733.736	22.835.664	38.569.401
Makalífeyrir .....		4.843.397	5.430.643	10.274.041
Barnalífeyrir .....		453.884	6.765.736	7.219.620
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>182.515.721</u>	<u>214.940.964</u>	<u>397.456.685</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	<u>23.137.518</u>	<u>(38.605.718)</u>	<u>(15.468.200)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020 .....		12,7%	-18,0%	-3,9%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020 .....		15,6%	-21,3%	-4,1%
		Skýring	Áfallið	31.12.2019
				Framtíðar
				Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		197.195.927		197.195.927
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(10.670.882)		(10.670.882)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(1.002.043)		(1.002.043)
Iðgjöld í lífeyrisaukasjóð .....			793.101	793.101
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		(2.556.990)	(5.345.899)	(7.902.889)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			147.992.691	147.992.691
<b>Eignir samtals</b>		<u>182.966.012</u>	<u>143.439.894</u>	<u>326.405.906</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Elli lífeyrir .....		140.530.568	156.087.082	296.617.650
Örorkulífeyrir .....		13.192.861	19.023.932	32.216.793
Makalífeyrir .....		4.222.133	4.654.597	8.876.730
Barnalífeyrir .....		356.176	2.409.992	2.766.168
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>158.301.738</u>	<u>182.175.603</u>	<u>340.477.342</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	<u>24.664.273</u>	<u>(38.735.709)</u>	<u>(14.071.436)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019 .....		15,6%	-21,3%	-4,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019 .....		14,6%	-21,7%	-4,9%

## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020

V deild	Skýring	Áfallið	31.12.2020	
			Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		44.110.500		44.110.500
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(3.073.651)		(3.073.651)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(683.736)		(683.736)
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		(408.716)	(1.113.595)	(1.522.311)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			55.643.052	55.643.052
<b>Eignir samtals</b>		<u>39.944.397</u>	<u>54.529.457</u>	<u>94.473.854</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		33.770.942	45.214.422	78.985.363
Örorkulífeyrir .....		5.692.256	7.045.391	12.737.647
Makalífeyrir .....		574.875	857.796	1.432.671
Barnalífeyrir .....		108.627	623.716	732.343
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>40.146.700</u>	<u>53.741.324</u>	<u>93.888.025</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	<u>(202.304)</u>	<u>788.133</u>	<u>585.829</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020 .....		-0,5%	1,5%	0,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020 .....		1,2%	-4,5%	-2,2%
	Skýring	Áfallið	31.12.2019	
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		36.741.693		36.741.693
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(1.988.207)		(1.988.207)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(186.701)		(186.701)
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		(340.683)	(1.003.717)	(1.344.400)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			49.163.226	49.163.226
<b>Eignir samtals</b>		<u>34.226.102</u>	<u>48.159.509</u>	<u>82.385.611</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		28.771.514	42.442.110	71.213.624
Örorkulífeyrir .....		4.517.508	6.797.652	11.315.160
Makalífeyrir .....		445.369	690.112	1.135.481
Barnalífeyrir .....		76.641	520.664	597.304
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>33.811.032</u>	<u>50.450.537</u>	<u>84.261.570</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	<u>415.069</u>	<u>(2.291.028)</u>	<u>(1.875.959)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019 .....		1,2%	-4,5%	-2,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019 .....		1,2%	-2,7%	-1,2%

## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020

## B deild - Án framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri:

	Skýring	31.12.2020	
		Áfallið	Framtíðar Samtals
<b>Eignir</b>			
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		16.041.652	16.041.652
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(1.197.011)	(1.197.011)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(227.477)	(227.477)
Núvirði framtíðarretrarkostnaðar .....		(1.665.021)	(67.883)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			697.323
<b>Eignir samtals</b>		<b>12.952.143</b>	<b>629.440</b>
			<b>13.581.583</b>
<b>Skuldbindingar</b>			
Ellilífeyrir .....		50.832.144	1.465.173
Örorkulífeyrir .....		612.732	8.383
Makalífeyrir .....		8.630.955	298.294
Barnalífeyrir .....		1.396	844
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<b>60.077.227</b>	<b>1.772.694</b>
			<b>61.849.921</b>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....		<b>(47.125.084)</b>	<b>(1.143.255)</b>
			<b>(48.268.338)</b>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020 .....		-78,4%	-64,5%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020 .....		-78,2%	-65,1%

	Skýring	31.12.2019	
		Áfallið	Framtíðar Samtals
<b>Eignir</b>			
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		15.165.726	15.165.726
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(1.075.405)	(1.075.405)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(110.764)	(110.764)
Núvirði framtíðarretrarkostnaðar .....		(1.738.961)	(83.770)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			768.856
<b>Eignir samtals</b>		<b>12.240.596</b>	<b>685.086</b>
			<b>12.925.682</b>
<b>Skuldbindingar</b>			
Ellilífeyrir .....		47.470.684	1.609.968
Örorkulífeyrir .....		609.237	9.728
Makalífeyrir .....		8.104.140	340.528
Barnalífeyrir .....		1.769	1.133
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<b>56.185.831</b>	<b>1.961.357</b>
			<b>58.147.188</b>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....		<b>(43.945.235)</b>	<b>(1.276.270)</b>
			<b>(45.221.505)</b>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019 .....		-78,2%	-65,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019 .....		-78,8%	-65,8%



## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020

## B deild - Með framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri sbr. samþykktir sjóðsins:

	Skýring	31.12.2020		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		16.041.652		16.041.652
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(1.197.011)		(1.197.011)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(227.477)		(227.477)
Núvirði framtíðarrekrarkostnaðar .....		(1.665.021)	(67.883)	(1.732.904)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			697.323	697.323
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum .....			38.020.743	38.020.743
<b>Eignir samtals</b>		<u>12.952.143</u>	<u>38.650.183</u>	<u>51.602.326</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		50.832.144	1.465.173	52.297.317
Örorkulífeyrir .....		612.732	8.383	621.116
Makalífeyrir .....		8.630.955	298.294	8.929.248
Barnalífeyrir .....		1.396	844	2.240
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>60.077.227</u>	<u>1.772.694</u>	<u>61.849.921</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	<u>(47.125.084)</u>	<u>36.877.488</u>	<u>(10.247.595)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020 .....		-78,4%	2080,3%	-16,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020 .....		-78,2%	1644,3%	-20,1%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:				
Eignir umfram skuldbindingar .....		(47.125.084)	(1.143.255)	(48.268.338)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020 .....		-78,4%	-64,5%	-78,0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020 .....		-78,2%	-65,1%	-77,8%

	Skýring	31.12.2019		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		15.165.726		15.165.726
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(1.075.405)		(1.075.405)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(110.764)		(110.764)
Núvirði framtíðarrekrarkostnaðar .....		(1.738.961)	(83.770)	(1.822.731)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			768.856	768.856
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum .....			33.526.446	33.526.446
<b>Eignir samtals</b>		<u>12.240.596</u>	<u>34.211.532</u>	<u>46.452.128</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		47.470.684	1.609.968	49.080.652
Örorkulífeyrir .....		609.237	9.728	618.965
Makalífeyrir .....		8.104.140	340.528	8.444.668
Barnalífeyrir .....		1.769	1.133	2.902
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>56.185.831</u>	<u>1.961.357</u>	<u>58.147.188</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	<u>(43.945.235)</u>	<u>32.250.175</u>	<u>(11.695.060)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019 .....		-78,2%	1644,3%	-20,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019 .....		-78,8%	1282,0%	-21,7%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:				
Eignir umfram skuldbindingar .....		(43.945.235)	(1.276.270)	(45.221.505)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019 .....		-78,2%	-65,1%	-77,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019 .....		-78,8%	-65,8%	-78,3%

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu réttindasafna B deildar er að finna aftar í reikningnum sem deildaskipt yfirlit tryggingafræðilegrar stöðu á bls. 44-56.

# Skýringar

## Starfsemi

### 1. Almennt

Brú lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga (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 stjórnarfundum þann 29. apríl 2021.

### 2. Sjóðfélagar

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 þrjár samtryggingardeildir, A, V og B.

#### A deild

Breyting varð á réttindaöflun sjóðfélaga í A deild frá 1. júní 2017 vegna breytinga á lögum um Lífeyrissjóð starfsmanna ríkisins sem hafði áhrif 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 réttindinna 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 39 og 40.

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 við 60 ára aldur og seinna eða við 80 ára aldur. Bæði flýting og frestun á töku lífeyris hafa áhrif á fjárhæð lífeyris, við flýtingu lækkar lífeyrisgreiðsla á mánuði en við frestun hækkar hún.

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

#### V deild

Ávinnsla réttinda í V deild er aldurstengd. Iðgjald ræðst af kjara- og ráðningarsamningi og er lágmarks iðgjald 12% þar sem sjóðfélagi greiðir 4% og launagreiðandi greiðir mótframlag sem er 8%. Mótframlag launagreiðanda starfsmanna aðildarfélaga sjóðsins er 11,5% samkvæmt kjarasamningi og getur sjóðfélagi því ráðstafað 3,5% af mótframlaginu í séreignarsparnað. Réttindi sjóðfélaga ráðast af iðgjöldum, ávöxtun þeirra og aldri sjóðfélaga við innborgun.

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 við 60 ára aldur og seinna eða við 80 ára aldur. Bæði flýting og frestun á töku lífeyris hafa áhrif á fjárhæð lífeyris, við flýtingu lækkar lífeyrisgreiðsla á mánuði en við frestun hækkar hún.

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

#### B deild

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

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

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

## 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. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum, sem er bæði starfsrækslu- og framsetningargjaldmiðill lífeyrissjóðsins. Fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna nema annað sé tilgreint sérstaklega.

Í reglum Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða er fyrirmynd að yfirliti um tryggingafræðilega stöðu. Í ársreikningnum eru yfirlit fyrir A, V og B deildir sjóðsins gerð í samræmi við reglurnar. Að auki er birt viðbótaryfirlit um tryggingafræðilega stöðu B deildar sjóðsins þar sem við yfirlitið er bætt framtíðar endurgreiðslum launagreiðenda á greiddum lífeyri deildarinnar. Þessi framsetning yfirlitsins er í samræmi við samþykktir sjóðsins um slíkar endurgreiðslur, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu deildarinnar sem birt hafa verið í ársreikningum síðustu ára og gefur að mati stjórnar gleggri mynd af stöðu deildarinnar.

B deild sjóðsins hefur verið starfrækt frá 1. júlí 2013 en deildin er lokað fyrir nýjum sjóðfélögum. Þeir 7 lífeyrissjóðir sem hafa sameinast í B deild Brúar nutu bakábyrgðar sveitarfélags. Eftir sameiningu bera sveitarfélögin hvert um sig áfram bakábyrgð á sínu réttindasafni. Auk iðgjaldgreiðslna greiða þessi sveitarfélög og viðkomandi stofnanir þeirra tiltekið framlag sem er hlutfall af greiddum lífeyri til sjóðsins í hverjum mánuði. Stjórn sjóðsins telur að með því að taka tillit til þessa framtíðar framlags gefi það gleggri mynd af tryggingafræðilegri stöðu hvers réttindasafns í B deild.

## Skýringar

### 4. 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. B deild hefur eitt eignasafn og eina fjárfestingastefnu en haldið er utan um hvert réttindasafn fyrir sig. Við gerð ársreikningsins er fjárfestingaeignum og fjárfestingatekjum skipt á réttindasöfn miðað við hreina eign í ársbyrjun, innborguð iðgjöld og greiddan lífeyri á árinu.

### 5. Mat og ákvarðanir

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

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

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

- Gangvirði óskráðra fjárfestinga.
- Tryggingafræðileg staða, sjá yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu og skýringu 38.

### 6. Iðgjöld

Iðgjöld eru færð til tekna þegar skilgreinar 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.

### 7. Hreinar fjárfestingatekjur

Undir hreinar fjárfestingatekjur færast fjárfestingatekjur að frádregnum fjárfestingagjöldum.

Viðskipti í erlendum myntum eru umreiknuð yfir í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við greiðslu og innheimtu krafna er færður í yfirlit um breytingu á hreinni eign sem og áfallinn gengismunur á eignir í árslok.

#### a) Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Þessi liður samanstendur af tekjum af fjárfestingum sjóðsins í hlutabréfum og hlutdeildarskírteinum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga annarra en gjalda sem skýrt er frá í skýringu 27 um fjárfestingagjöld. Undir þennan lið falla arðgreiðslur, söluhagnaður og sölutap sem og breytingar á gangvirði. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar greiðsla liggur fyrir. Í skýringu 25 má sjá hreinar fjárfestingatekjur af 20 stærstu fjárfestingum sjóðsins í félögum og sjóðum.

#### b) Hreinar tekjur af skuldabréfum

Þessi liður samanstendur af tekjum af fjárfestingum sjóðsins í skuldabréfum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga annarra en gjalda sem skýrt er frá í skýringu 27 um fjárfestingagjöld. Hér eru færðar vaxtatekjur, verðbætur og lántökuþóknar af skuldabréfum, hagnaður og tap af sölu skuldabréfa, breytingar á gangvirði til hækkunar og lækkunar og hliðstæðar tekjur og gjöld. Hér undir er einnig færð varúðarniðurfærsla skuldabréfa vegna tapshættu á reikningsskiladegi.

#### c) Aðrar fjárfestingatekjur

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

#### d) Fjárfestingagjöld

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

### 8. Þóknarir til fjármálfyrirtækja

Þóknarir til fjármálfyrirtækja skiptast í beinar þóknarir, sem greiddar eru samkvæmt samningum eða gjaldskrá, og óbeinar þóknarir sem koma fram í gengismun í viðskiptum eða vaxtatekjum.

Beinar þóknarir skiptast í:

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

### 9. Rekstrarkostnaður

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

### 10. Fjárfestingar

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

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

Nánari umfjöllun um reikningsskilaaðferðir sem snúa að fjárfestingum er að finna í skýringum 11-15.

## Skýringar

### 11. Mat fjárfestinga

Fjármálagerningar, aðrir en útlán og skuldabréf sem haldið er til gjalddaga, eru metnir á gangvirði í samræmi við settar reikningskilareglur. 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 í árslok en gangvirði annarra fjárfestinga (óskráðra) í þessum flokki byggist á verðmatsaðferðum sem lýst er í skýringu 43. Í þeirri skýringu eru jafnframt upplýsingar um stigskiptingu gangvirðis samkvæmt verðmatsaðferðum.

### 12. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

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

### 13. Skuldabréf

Undir liðinn skuldabréf eru færð öll skuldabréf, bæði verðbréf sem eru á afskrifuðu kostnaðarverði og gangvirði. Undir þennan flokk falla jafnframt útlán. Skuldabréf og útlán eru færð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok. Verðbætur miðast við viðeigandi vísitölu næsta mánaðar eftir lok reikningsárs. Í skýringu 32 er gerð nánari grein fyrir skiptingu skuldabréfa eftir reikningshaldslegri meðhöndlun.

### 14. Bundnar bankainnstæður

Undir bundnar bankainnstæður eru færð innlán í bönkum og sparisjóðum sem bundin eru til lengri tíma en þriggja mánaða en sjóðurinn horfir á þessar bankainnstæður sem fjárfestingu en ekki sem handbært fé.

### 15. 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 reikningskiladegi í samræmi við settar reikningskilareglur. Varúðarframlög vegna tapsáhættu eru færð á niðurfærslureikning sem dreginn er frá stöðu skuldabréfa og útlána til sjóðfélaga í árslok.

### 16. Kröfur

Kröfur eru færðar á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Á hverjum reikningskiladegi 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.

### 17. 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:

	2020	2019
Hugbúnaður .....	20,0%	20,0%

### 18. 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:

	2020	2019
Fasteign .....	2,0%	2,0%
Lausafé .....	25,0%	25,0%

### 19. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum í íslenskum krónum og erlendum gjaldmiðlum. Handbært fé og jafngildi þess eru færð í efnahagsreikning á kostnaðarverði.

### 20. Skuldir

Skuldir eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar.

### 21. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendri mynt eru umreiknaðar í íslenskar krónur miðað við opinbert gengi Seðlabanka Íslands í árslok. Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gengi þess dags sem að viðskiptin fara fram. Útreikningur á flökti tekur tillit til lokagengis Seðlabanka Íslands.

Mynt	Lokagengi		Meðalgengi		Ársflökt	
	31.12.2020	31.12.2019	2020	2019	2020	2019
USD .....	127,21	121,10	135,27	122,65	11,7%	8,2%
EUR .....	156,10	135,83	154,52	137,30	8,3%	7,1%
GBP .....	173,55	159,42	173,59	156,49	11,9%	9,3%
DKK .....	20,98	18,18	20,73	18,39	8,3%	7,1%

## Skýringar

## Sundurliðanir

## 22. Sérstök aukaframlög

Sérstök aukaframlög sundurliðast sem hér segir:

	2020	2019
Framlag í jafnvægisjóð (A deild) .....	(8.070)	0
Framlag í lífeyrisaukasjóð - Samtímagreiðslur 6,6% (2019: 6,0%) með iðgjöldum (A deild) .....	77.483	73.848
Hlutdeild launagreiðenda í greiddum lífeyri (B deild) .....	1.788.180	1.620.575
Samtímagreiðslur (B deild) .....	20.991	27.693
Framlag ríkis til jöfnunar örorkubyrði .....	231.490	230.247
Greitt inn á skuldbindingar (B deild) .....	462.368	313.516
	<u>2.572.443</u>	<u>2.265.879</u>

## 23. Lífeyrir

Lífeyrir sundurliðast sem hér segir:

	2020	2019
Ellilífeyrir .....	5.359.726	4.687.115
Örorkulífeyrir .....	1.570.310	1.267.571
Makalífeyrir .....	495.575	470.211
Barnalífeyrir .....	119.214	94.151
	<u>7.544.825</u>	<u>6.519.048</u>

## 24. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

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

Hlutabréf				Hreinar tekjur	
	Arður	Áhrif gjaldmiðla	Gangvirðis- breytingar	2020	2019
Skráð félög .....	134.288	201.467	4.877.049	5.212.805	3.502.318
Óskráð félög .....	73.491	0	(143.868)	(70.378)	51.634
Framtakssjóðir .....	445.158	914.100	(293.644)	1.065.614	1.731.945
	<u>652.937</u>	<u>1.115.568</u>	<u>4.439.536</u>	<u>6.208.041</u>	<u>5.285.897</u>

Hlutdeildarskírteini				Hreinar tekjur	
	Arður	Áhrif gjaldmiðla	Gangvirðis- breytingar	2020	2019
Hlutabréfasjóðir .....	0	1.795.552	7.535.384	9.330.936	5.063.502
Skuldabréfasjóðir .....	0	0	31.770	31.770	37.305
Peningamarkaðssjóðir .....	0	1.197.207	193.813	1.391.019	440.825
	<u>0</u>	<u>2.992.758</u>	<u>7.760.967</u>	<u>10.753.725</u>	<u>5.541.632</u>

<b>Samtals eignarhlutir í félögum og sjóðum .....</b>	<b>652.937</b>	<b>4.108.326</b>	<b>12.200.503</b>	<b>16.961.766</b>	<b>10.827.528</b>
---	----------------	------------------	-------------------	-------------------	-------------------

## Skýringar

## 25. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

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

	Verðbréfa- gerð	Bókfært verð	Arður	Áhrif gjaldmiðla	Gangvirðis- breytingar	Hreinar tekjur	
		31.12.2020				2020	2019
Vanguard S&P 500 UCITS ETF .....	Hlutabréfasj.	8.371.406	0	12.240	826.544	838.783	141.958
MORGAN ST-US GROWTH FD-Z .....	Hlutabréfasj.	8.154.025	0	(28.181)	2.944.420	2.916.239	255.464
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD ....	Hlutabréfasj.	7.786.533	0	(43.998)	961.523	917.525	56.790
BlackRock Private Op. Fund III .....	Framtakssj.	5.949.772	271.025	287.290	(215.641)	342.674	1.001.076
Marel hf. ....	Hlutabréf	5.383.744	63.082	0	1.219.025	1.282.107	2.061.310
iShares MSCI SRI UCITS ETF EUR .....	Hlutabréfasj.	3.993.356	0	94.638	123.495	218.133	0
MFS MER-EUROPEAN VALUE-I1 .....	Hlutabréfasj.	3.743.343	0	239.519	158.133	397.652	371.426
Threadneedle - Euro Small Comp. ....	Hlutabréfasj.	3.577.577	0	175.841	289.400	465.241	279.591
S&P 500 Information Technology Index	Hlutabréfasj.	3.446.419	0	(105.978)	470.559	364.581	15.648
T. Rowe Price - U.S. Equity Fund .....	Hlutabréfasj.	3.424.188	0	18.193	491.396	509.590	219.798
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD ...	Hlutabréfasj.	3.362.965	0	143.556	509.567	653.123	728.484
iShares MSCI USA ETF USD .....	Hlutabréfasj.	3.158.333	0	114.552	590.630	705.182	616.463
WELL STRAT EUR EQ-S EUR AC .....	Hlutabréfasj.	2.608.579	0	206.621	46.653	253.274	306.620
Síminn hf. ....	Hlutabréf	2.505.989	17.587	0	829.882	847.469	416.083
Icelandair Group hf.* .....	Hlutabréf	2.476.306	0	0	416.433	416.433	(215.629)
LPE II B .....	Framtakssj.	1.830.094	14.648	246.909	(185.947)	75.611	275.111
Tryggingamiðstöðin hf. ....	Hlutabréf	1.815.457	0	0	649.203	649.203	137.882
IS Lausafjársefni .....	PM sjóður	1.763.982	0	0	34.388	34.388	74.930
Festi hf. ....	Hlutabréf	1.758.643	13.557	0	361.880	375.437	52.915
Hagar hf. ....	Hlutabréf	1.582.782	0	0	288.471	288.471	(25.557)
Aðrar eignir .....		27.794.897	273.038	2.747.123	1.390.489	4.410.650	4.057.165
		104.488.392	652.937	4.108.326	12.200.503	16.961.766	10.827.528

\* Þar af eru 237 m.kr. sem eru áskriftarréttindi (e. Warrants) sem er valkvætt að nýta í þremur jöfnum áföngum í ágúst 2021, febrúar 2022 og í ágúst 2022.

## 26. Hreinar tekjur af skuldabréfum

Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast sem hér segir:

	Gangvirðis- breyting	Áhrif gjaldmiðla	Breyting á niðurfærslu	Hreinar tekjur	
				2020	2019
<b>Skuldabréf færð á gangvirði</b>					
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	3.354.009	0	0	3.354.009	4.785.180
Skuldabréf sveitarfélaga .....	962.131	0	0	962.131	1.276.909
Skuldabréf lánastofnana .....	2.890.058	0	0	2.890.058	2.131.633
Skuldabréf fyrirtækja .....	11.042	0	0	11.042	2.881
	7.217.240	0	0	7.217.240	8.196.602
<b>Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga</b>					
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	146.661	49.716	0	196.377	305.318
Skuldabréf sveitarfélaga .....	837.277	0	0	837.277	685.758
Skuldabréf lánastofnana .....	104.701	0	0	104.701	86.861
Skuldabréf fyrirtækja .....	538.227	9.386	(110.144)	437.469	1.117.801
Útlán til sjóðfélaga .....	1.966.661	0	(17.820)	1.948.841	1.456.546
Önnur útlán .....	308.521	0	13	308.534	301.227
	3.902.048	59.102	(127.951)	3.833.199	3.953.510
<b>Samtals skuldabréf .....</b>	<b>11.119.288</b>	<b>59.102</b>	<b>(127.951)</b>	<b>11.050.438</b>	<b>12.150.112</b>

Breyting á niðurfærslu skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

	2020	2019
Staða í ársbyrjun .....	281.909	314.295
Afskrifað endanlega á árinu .....	0	(15.028)
Áður niðurfærð skuldabréf færð út .....	(1.873)	(28.776)
Breyting á niðurfærslu .....	127.951	11.418
<b>Staða í árslok .....</b>	<b>407.987</b>	<b>281.909</b>

## Skýringar

## 27. Fjárfestingagjöld

Fjárfestingagjöld sundurliðast sem hér segir:

	A deild	V deild	B deild	2020	2019
Fjársýslubókun .....	19.829	3.768	0	23.597	18.029
Vörslubókun .....	26.264	4.991	2.504	33.758	31.491
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfavíðskipta .....	14.289	2.715	916	17.920	7.096
Önnur fjárfestingagjöld .....	2.905	552	0	3.456	115
	63.287	12.025	3.420	78.732	56.730

Óbeinar þóknar eru ekki sérgreindar í reikningum sjóðsins heldur koma fram í ávöxtun undirliggjandi eigna. Óbeinar þóknar eru áætluð fjárhæð sem byggir á upplýsingum um viðvarandi gjöld sjóða (e. Ongoing cost) og árangurstengdar þóknar þegar við á. Áætluð fjárhæð þeirra er sem hér segir:

Fjárhæð	A deild	V deild	B deild	2020	2019
Innlendir verðbréfasjóðir .....	0	0	0	0	1
Innlendir fjárfestingasjóðir .....	6.408	1.218	2.959	10.584	14.377
Innlendir fagfjárfestingasjóðir .....	60.358	11.469	803	72.629	98.719
Erlendir verðbréfasjóðir .....	148.518	28.220	9.702	186.441	138.238
Erlendir fagfjárfestingasjóðir .....	163.283	31.026	0	194.308	283.353
	378.566	71.932	13.464	463.962	534.687
<b>Hlutfall af meðaleign</b>	<b>A deild</b>	<b>V deild</b>	<b>B deild</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Innlendir verðbréfasjóðir .....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%
Innlendir fjárfestingasjóðir .....	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
Innlendir fagfjárfestingasjóðir .....	0,8%	0,8%	1,1%	0,8%	1,2%
Erlendir verðbréfasjóðir .....	0,4%	0,4%	0,6%	0,4%	0,6%
Erlendir fagfjárfestingasjóðir .....	1,5%	1,5%	0,0%	1,5%	2,7%
	0,7%	0,7%	0,5%	0,7%	1,1%
<b>Samtals beinar og óbeinar þóknar til fjármálafyrirtækja .....</b>	<b>441.852</b>	<b>83.958</b>	<b>16.884</b>	<b>542.694</b>	<b>591.417</b>

## 28. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sundurliðast sem hér segir:

	2020	2019
Laun .....	324.346	314.194
Launatengd gjöld .....	87.766	88.606
Annar rekstrarkostnaður .....	147.556	121.292
	559.667	524.092
Meðalfjöldi stöðugilda á árinu .....	25,7	25,5
Fjöldi stöðugilda í árslok .....	27,1	26,7

## Skýringar

## 29. Laun stjórnar, endurskoðunarnefndar, áhættunefndar og stjórnenda

Laun stjórnar, endurskoðunarnefndar, áhættunefndar og stjórnenda sundurliðast sem hér segir:

	2020	2019
<b>Stjórn</b>		
Benedikt Þór Valsson, formaður stjórnar .....	3.401	3.241
Garðar Hilmarsson, varaformaður .....	2.041	1.944
Auður Kjartansdóttir .....	1.878	2.459
Halldóra Káradóttir .....	1.701	1.755
Sonja Ýr Þorbergsdóttir .....	1.701	1.620
Þorkell Heiðarsson .....	1.701	1.890
Magnús Smári Smáráson .....	0	270
Ebba Schram .....	0	203
Anna María Gunnarsdóttir .....	0	135
María Rúnarsdóttir .....	0	135
	12.423	13.654
<b>Endurskoðunarnefnd</b>		
Karl Björnsson, formaður endurskoðunarnefndar .....	1.242	803
Birgir Björn Sigurjónsson .....	550	401
Garðar Hilmarsson .....	415	199
	2.207	1.403
<b>Áhættunefnd</b>		
Birgir Björn Sigurjónsson, formaður áhættunefndar .....	986	1.339
Halldóra Káradóttir .....	493	1.002
	1.479	2.341
<b>Framkvæmdastjóri og sviðsstjórar</b>		
Gerður Guðjónsdóttir, framkvæmdastjóri .....	27.477	26.021
Sviðsstjóri eignastýringarsviðs .....	19.724	19.527
Sviðsstjóri réttinda- og lögfræðisviðs (auk nefndarlauna frá Landssamtökum lífeyrissjóða) .....	20.859	19.555
Sviðsstjóri fjármálasviðs .....	19.724	19.527
Sviðsstjóri áhættustýringar .....	19.724	19.527
	107.507	104.157

## 30. Þóknanir til endurskoðenda og tryggingastærðfræðings

Þóknanir til endurskoðenda og tryggingastærðfræðings sundurliðast sem hér segir:

	2020	2019
<b>Ytri endurskoðendur</b>		
Endurskoðun ársreiknings .....	6.933	11.256
Önnur þjónusta .....	902	922
	7.835	12.179
<b>Innri endurskoðendur</b>		
Innri endurskoðun .....	3.077	4.577
	3.077	4.577
<b>Tryggingastærðfræðingur</b>		
Tryggingafræðileg athugun .....	11.149	9.880
Önnur þjónusta .....	2.932	425
	14.081	10.306



## Skýringar

## 31. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum sundurliðast sem hér segir:

Hlutabréf	Innland	Erlend	31.12.2020	Innland	Erlend	31.12.2019
Skráð félög .....	22.384.175	1.373.425	23.757.600	12.337.053	1.281.095	13.618.148
Óskráð félög .....	3.809.376	0	3.809.376	3.950.635	0	3.950.635
Framtakssjóðir .....	2.101.685	12.298.996	14.400.682	1.949.420	10.726.228	12.675.649
	<u>28.295.236</u>	<u>13.672.422</u>	<u>41.967.658</u>	<u>18.237.108</u>	<u>12.007.323</u>	<u>30.244.431</u>
<b>Hlutdeildarskírteini</b>	<b>Innland</b>	<b>Erlend</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Innland</b>	<b>Erlend</b>	<b>31.12.2019</b>
Hlutabréfasjóðir .....	0	56.203.672	56.203.672	0	24.336.293	24.336.293
Skuldabréfasjóðir .....	651.295	0	651.295	619.525	0	619.525
Peningamarkaðssjóðir .....	4.219.428	1.446.339	5.665.767	2.737.325	15.008.501	17.745.827
	<u>4.870.724</u>	<u>57.650.011</u>	<u>62.520.735</u>	<u>3.356.851</u>	<u>39.344.794</u>	<u>42.701.645</u>
<b>Eignarhlutir í félögum og sjóðum samtals .....</b>	<b>33.165.959</b>	<b>71.322.433</b>	<b>104.488.392</b>	<b>21.593.959</b>	<b>51.352.117</b>	<b>72.946.076</b>

Eignarhlutur í einstökum hlutafélögum er undir 2% af útgefnu hlutafé og bókfært verð undir 5% af hreinni eign til greiðslu lífeyris nema í eftirfarandi tilvikum:

Skráð félög	Eignarhlutur		Kostnaðar- verð	Bókfært verð	
	2020	Skráð/óskráð		31.12.2020	31.12.2019
Icelandair Group hf.* .....	4,80%	Skráð	3.230.547	2.476.306	801.971
Eik fasteignafélag hf. ....	4,32%	Skráð	1.192.346	1.371.602	269.824
Tryggingamiðstöðin hf. ....	4,32%	Skráð	1.071.294	1.815.457	656.931
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	4,05%	Skráð	801.874	1.480.205	787.660
Vátryggingafélag Íslands hf. ....	4,01%	Skráð	698.271	1.093.652	904.223
Síminn hf. ....	3,57%	Skráð	1.201.157	2.505.989	1.648.095
Festi hf. ....	3,06%	Skráð	1.338.804	1.758.643	706.854
Reginn fasteignafélag hf. ....	2,80%	Skráð	1.083.012	1.162.501	552.792
Hagar hf. ....	2,23%	Skráð	1.390.003	1.582.782	520.598
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé .....				8.510.463	6.769.202
				<u>23.757.600</u>	<u>13.618.148</u>

\* Þar af eru 237 m.kr. sem eru áskriftarréttindi (e. Warrants) sem er valkvætt að nýta í þremur jöfnum áföngum í ágúst 2021, febrúar 2022 og í ágúst 2022.

## Skýringar

Óskráð félög	Eignarhlutur		Kostnaðar- verð	Bókfært verð	
	2020	Skráð/óskráð		31.12.2020	31.12.2019
ST1 Veðlánasjóður slhf. ....	11,76%	Óskráð	800.000	840.534	800.000
Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður slhf. ....	11,45%	Óskráð	48.652	75.320	69.436
Íslensk Verðbréf hf. ....	9,99%	Óskráð	453.915	41.309	41.448
105 Miðborg slhf. ....	8,75%	Óskráð	323.750	304.925	304.925
Innviðir fjárfestingar slhf. ....	7,58%	Óskráð	229.948	223.124	230.551
MF 1 slhf. ....	7,50%	Óskráð	205.265	245.065	302.807
Alda Credit Fund slhf. ....	6,60%	Óskráð	91.292	131.600	127.000
Landsbréf - Hvatning slhf. ....	5,58%	Óskráð	471.263	430.781	471.091
SÍA II GP hf. ....	5,57%	Óskráð	223	239	223
SÍA II slhf. ....	5,57%	Óskráð	48.159	62.730	81.177
Alda Credit Fund III slhf. ....	5,12%	Óskráð	165.514	165.514	0
Horn III slhf. ....	4,31%	Óskráð	438.588	265.917	284.655
Akur Fjárfestingar slhf. ....	4,14%	Óskráð	178.159	160.290	171.051
SÍA III GP hf. ....	4,01%	Óskráð	160	149	146
SÍA III slhf. ....	4,00%	Óskráð	329.850	367.388	308.957
Crowberry Capital slhf. ....	3,75%	Óskráð	73.279	81.265	44.657
Horn II slhf. ....	3,69%	Óskráð	129.490	22.119	30.079
SF VI slhf. - Verne Global ....	3,25%	Óskráð	214.471	154.276	158.662
Framtakssjóður Íslands GP ....	2,76%	Óskráð	200	200	200
Framtakssjóður Íslands slhf. ....	2,76%	Óskráð	170.474	5.554	132.069
Fí Fasteignafélag slhf. ....	2,52%	Óskráð	28.821	114.711	106.348
Frumtak 2 slhf. ....	2,03%	Óskráð	95.861	107.037	99.612
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé ....				9.328	185.541
				<u>3.809.376</u>	<u>3.950.635</u>
<b>Framtakssjóðir</b>					
LPE II ....	14,89%	Óskráð	156.207	163.236	196.123
BlackRock Private Oppertunities Fund III ....	13,44%	Óskráð	4.343.523	5.949.772	5.779.852
Unicapital - Global Private Equity Fund ....	11,61%	Óskráð	69.164	99.052	146.972
International Private Equity Fund II ....	11,16%	Óskráð	69.164	74.213	55.268
LPE II B ....	9,30%	Óskráð	1.503.775	1.830.094	1.631.415
Alþjóða fasteignasjóðurinn ....	5,29%	Óskráð	14.623	12.219	15.131
Edda slhf. fagfjárfestasjóður ....	3,10%	Óskráð	53.811	85.473	95.737
Z Capital Partners III, L.P. ....	2,29%	Óskráð	302.596	352.422	313.954
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé ....				5.834.202	4.441.196
				<u>14.400.682</u>	<u>12.675.649</u>
<b>Hlutabréfasjóðir</b>					
iShares MSCI USA ETF USD ....	3,34%	Skráð	1.617.715	3.158.333	2.342.146
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé ....				53.045.339	21.994.146
				<u>56.203.672</u>	<u>24.336.293</u>
<b>Skuldabréfasjóðir</b>					
Virðing - Veðskuldabréfasjóður ....	10,00%	Óskráð	76	193	184
ÍV - Veðskuldabréfasjóður ....	9,31%	Óskráð	75.000	112.823	104.695
Kvika - Veðskuldabréf ....	8,28%	Óskráð	400.000	538.280	514.646
				<u>651.295</u>	<u>619.525</u>
<b>Peningamarkaðssjóðir</b>					
Stefnir Lausafjársljóður ....	6,76%	Skráð	535.591	592.531	232.762
Landsbréf - Veltubréf ....	4,95%	Skráð	1.481.181	1.556.701	1.022.032
IS Lausafjárslafn ....	3,25%	Skráð	1.712.502	1.763.982	1.232.405
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé ....				1.752.553	15.258.629
				<u>5.665.767</u>	<u>17.745.827</u>

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

## Skýringar

## 32. Skuldabréf

Skuldabréf sundurliðast sem hér segir:

Skuldabréf færð á gangvirði	Innlend		Erlend		31.12.2020		Innlend		Erlend		31.12.2019	
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	50.011.322		0		50.011.322		49.974.549		0		49.974.549	
Skuldabréf sveitarfélaga .....	13.075.887		0		13.075.887		12.252.478		0		12.252.478	
Skuldabréf lánastofnana .....	32.802.018		0		32.802.018		30.364.872		0		30.364.872	
Skuldabréf fyrirtækja .....	151.463		0		151.463		151.978		0		151.978	
Skuldabréf færð á gangvirði samtals	96.040.690		0		96.040.690		92.743.877		0		92.743.877	
<b>Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga</b>	<b>Innlend</b>	<b>Erlend</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Innlend</b>	<b>Erlend</b>	<b>31.12.2019</b>						
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	2.507.875		0		2.507.875		3.956.189		0		3.956.189	
Skuldabréf sveitarfélaga .....	13.575.588		0		13.575.588		13.205.604		0		13.205.604	
Skuldabréf lánastofnana .....	2.050.245		0		2.050.245		1.859.963		0		1.859.963	
Skuldabréf fyrirtækja .....	20.059.749		0		20.059.749		21.389.462		0		21.389.462	
Varúðarniðurfærsla .....	(338.863)		0		(338.863)		(230.592)		0		(230.592)	
	37.854.594		0		37.854.594		40.180.626		0		40.180.626	
Útlán til sjóðfélaga .....	34.644.033		0		34.644.033		26.288.241		0		26.288.241	
Önnur útlán .....	3.999.375		0		3.999.375		4.205.994		0		4.205.994	
Varúðarniðurfærsla .....	(69.124)		0		(69.124)		(51.317)		0		(51.317)	
	38.574.284		0		38.574.284		30.442.918		0		30.442.918	
Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga samtals .....	76.428.877		0		76.428.877		70.623.544		0		70.623.544	
<b>Skuldabréf samtals .....</b>	<b>172.469.568</b>		<b>0</b>		<b>172.469.568</b>		<b>163.367.422</b>		<b>0</b>		<b>163.367.422</b>	
Áætlað gangvirði skuldabr. sem haldið er til gjalddaga ..	79.685.376		0		79.685.376		72.755.018		0		72.755.018	

## 33. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum sundurliðast sem hér segir:

	Mynt	Hlutfall		Bókfært verð	
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Íslensk króna .....	ISK	73,3%	77,2%	204.488.806	185.636.609
Bandaríkjadalur .....	USD	18,7%	18,7%	52.051.622	44.846.734
Evra .....	EUR	6,9%	3,0%	19.228.302	7.139.881
Sterlingspund .....	GBP	0,1%	0,1%	352.740	235.501
Dönsk króna .....	DKK	0,5%	0,5%	1.373.425	1.281.095
Aðrar myntir .....		0,5%	0,5%	1.465.493	1.186.900
		100,0%	100,0%	278.960.388	240.326.720

## Skýringar

## 34. Kröfur

Kröfur sundurliðast sem hér segir:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Ógreidd iðgjöld .....	1.303.882	1.132.253
Ógreidd framlög í jafnvægisjóð .....	73.219	83.354
Annað .....	223.082	285.205
	<u>1.600.183</u>	<u>1.500.812</u>

## 35. Ófnislegar eignir

Ófnislegar eignir sundurliðast sem hér segir:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Kostnaðarverð í upphafi árs .....	243.253	202.822
Uppsafnaðar afskriftir .....	(98.169)	(53.562)
Bókfært verð í ársbyrjun	145.084	149.260
Keypt á árinu .....	36.060	40.431
Afskrift ársins .....	(52.257)	(44.608)
Bókfært verð í árslok	128.888	145.084

## 36. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir sundurliðast sem hér segir:

	<b>Fasteign</b>	<b>Lausafé</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Kostnaðarverð í upphafi árs .....	175.713	3.872	179.584	176.923
Uppsafnaðar afskriftir .....	(36.981)	(1.441)	(38.421)	(33.966)
Bókfært verð í ársbyrjun	138.732	2.431	141.163	142.957
Keypt á árinu .....	675	0	675	2.662
Afskrift ársins .....	(3.524)	(968)	(4.492)	(4.456)
Bókfært verð í árslok	135.883	1.463	137.346	141.163

Fasteigna- og váttryggingamat varanlegra rekstrarfjármuna greinist sem hér segir:

	<b>Fasteignamat</b>		<b>Váttryggingamat</b>	
	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Fasteign .....	133.900	132.000	250.721	253.291
Lausafé .....			33.635	32.308
	<u>133.900</u>	<u>132.000</u>	<u>284.356</u>	<u>285.598</u>

## 37. Aðrar skuldir

Aðrar skuldir sundurliðast sem hér segir:

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Ógreidd verðbréfavíðskipti .....	1.659.414	13.960
Annað .....	367.732	343.628
	<u>2.027.146</u>	<u>357.587</u>

## Skýringar

### 38. Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg staða sjóðsins er reiknuð í samræmi við ákvæði 39. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og samnefndri reglugerð nr. 391/1998. Útreikningurinn er gerður af tryggingastærðfræðingi sem hefur til þess tilskilda staðfestingu frá Fjármálaeftirlitinu og starfar sjálfstætt utan sjóðsins.

Helstu forsendur útreikninga miðast við ákvæði IV. kafla reglugerðar nr. 391/1998 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Þar kemur m.a. fram að meta skuli dánar- og lífslíkur miðað við nýjustu dánar- og eftirlifendatöflur útgefnar af Félagi íslenskra tryggingastærðfræðinga. Í reglugerðinni kemur einnig fram að við núvirðisútreikning væntanlegs lífeyris og framtíðariðgjalda skuli nota 3,5% vaxtaviðmiðun umfram vísitölu neysluverðs.

Útreikningur tryggingafræðilegrar stöðu í árslok 2020 miðast eins og í árslok 2019 við sértækar lífs- og örorkulíkur fyrir sjóðinn.

Eignir skv. tryggingafræðilegu uppgjöri	A deild		V deild		B deild	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Endurmetin eign í ársbyrjun .....	326.405.906	291.211.634	82.385.611	72.675.482	46.452.128	45.304.262
Endurmetin eign í árslok .....	381.988.485	326.405.906	94.473.854	82.385.611	51.602.326	46.452.128
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu	55.582.580	35.194.271	12.088.243	9.710.129	5.150.198	1.147.866
<b>Heildarskuldbindingar</b>						
Skuldbindingar í ársbyrjun .....	340.477.342	306.355.424	84.261.570	73.535.772	58.147.188	57.859.214
Skuldbindingar í árslok .....	397.456.685	340.477.342	93.888.025	84.261.570	61.849.921	58.147.188
Hækkun skuldbindinga á árinu	56.979.343	34.121.918	9.626.455	10.725.798	3.702.733	287.974
<b>Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu .....</b>	<b>(1.396.764)</b>	<b>1.072.353</b>	<b>2.461.788</b>	<b>(1.015.669)</b>	<b>1.447.464</b>	<b>859.892</b>

Þróun áfallinna lífeyrisskuldbindinga var sem hér segir:

	A deild		V deild		B deild	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun .....	158.301.738	141.379.690	33.811.032	28.599.675	56.185.831	55.430.704
Hækkun lífeyrisskuldb. v. vaxta og verðbóta .....	11.744.236	9.107.848	2.528.400	1.888.716	6.365.451	2.200.940
Hækkun áunninna réttinda v. iðgjalda ársins .....	13.264.895	10.915.724	3.568.336	3.199.189	284.033	299.147
Lækkun v. greidds lífeyris á árinu .....	(4.072.924)	(3.425.198)	(396.200)	(303.154)	(3.075.707)	(2.815.649)
Hækkun v. nýrra tafna um líf- og örorkulíkur .....	0	928.901	0	159.553	0	187.018
Hækkun (lækkun) v. annarra breytinga .....	3.277.775	(605.227)	635.132	267.053	317.619	883.671
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	182.515.721	158.301.738	40.146.700	33.811.032	60.077.227	56.185.831

### 39. Viðmið um tryggingafræðilegt jafnvægi

Í 39. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða segir að hrein eign til greiðslu lífeyris skuli vera jafnhá núvirði væntanlegs lífeyris vegna þegar greiddra iðgjalda og framtíðariðgjalda. Leiði tryggingafræðileg athugun í ljós meira en 10% mun er hlutaðeigandi sjóði skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum sjóðsins. Sama gildir ef munur hefur haldist meira en 5% samfellt í fimm ár.

Niðurstaða tryggingafræðilegrar athugunar í árslok 2020 sýnir að í A deild voru heildarskuldbindingar umfram eignir um 3,9%.

Með setningu laga nr. 127/2016 var lögum um Lífeyrissjóð starfsmanna ríkisins breytt og hafði sú lagabreyting einnig áhrif á A deild Brúar. Samþykktum sjóðsins var breytt og komu inn ný ákvæði um jafnvægisjóð, lífeyrisaukasioð og varúðarsjóð. Launagreiðendum í A deild var skylt að greiða framlag í jafnvægisjóð en sá sjóður var nýttur til að koma áfallinni tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins í jafnvægi miðað við 31. maí 2017. Nánari umfjöllun um lífeyriaukasioð og varúðarsjóð er að finna í skýringu 40.

Niðurstaða tryggingafræðilegrar athugunar í árslok 2020 sýnir að í V deild voru eignir umfram heildarskuldbindingar um 0,6%.

Lífeyrissjóðir sem njóta bakábyrgðar ríkis, sveitarfélaga og banka eru undanþegnir kröfum samkvæmt 51. gr. laganna. Kröfurnar eiga því ekki við um B deild þar sem deildin nýtur bakábyrgðar viðkomandi sveitarfélaga.

## Skýringar

### 40. Lífeyrisaukasjóður og varúðarsjóður 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 hafa áhrif á A deild Brúar Lífeyrissjóðs.

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

#### a) Lífeyrisaukasjóður

Í samþykktum sjóðsins er gert ráð fyrir að sú fjárhæð sem lögð er fram í lífeyrisaukasjóð í upphafi verði haldið aðgreindri frá öðrum fjármunum sjóðsins og fært verður úr þeim sjóði árlega í almennar eignir deildarinnar þegar skuldbindingar vegna réttindaöflunar hafa stofnast. Tilgangurinn er að fylgjast með jafnvægi á milli eigna og skuldbindinga vegna lífeyrisréttinda og til að tryggja jafnræði á milli sjóðfélaga. Á hverju ári er því gerð tryggingafræðileg athugun á lífeyrisaukasjóðnum miðað við gildandi tryggingafræðilegar forsendur. Reiknað er út framlag úr lífeyrisaukanum með því að finna út muninn á jafnri ávinnslu og aldurstengdri ávinnslu sjóðfélaga sem er umfram verðmæti iðgjalda og frestun tóku lífeyris til 67 ára aldurs.

Launagreiðendur aðrir en sveitarfélög, stofnanir sveitarfélaga, fyrirtæki og aðrar rekstareiningar sem að hálfu eða meirihluta eru í eigu sveitarfélaga og eru reknar sem fjárhagslega sjálfstæðar einingar, sbr. 60. gr. sveitarstjórnarlaga nr. 138/2011, geta óskað eftir því að greiða framlag í lífeyrisaukasjóð með sérstöku iðgjaldi sem nemur nú 6,6% (2019: 6,0%). 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:

	2020	2019
Staða í ársbyrjun .....	25.875.250	25.610.203
Framlag í lífeyrisaukasjóð - Samtímagreiðslur 6,6% (2019: 6,0%) með iðgjöldum (A deild) .....	77.483	73.848
Verðmæti viðbótariðgjalds .....	825.050	793.101
Ávöxtun ársins .....	2.910.195	2.668.631
Endurmat eigna skv. tryggingafræðilegri stöðu .....	(1.740.408)	(1.431.919)
Flutt úr sjóðnum á árinu .....	(1.886.116)	(1.838.614)
<b>Staða í árslok .....</b>	<b>26.061.453</b>	<b>25.875.250</b>

Þróun heildarskuldbindingar lífeyrisaukasjóðs er sem hér segir:

	2020	2019
Staða í ársbyrjun .....	34.006.805	33.866.455
Breyting á árinu .....	189.022	(401.081)
Rekstrarkostnaður .....	495.455	541.432
<b>Staða í árslok .....</b>	<b>34.691.283</b>	<b>34.006.805</b>
<b>Eignir umfram skuldbindingar .....</b>	<b>(8.629.829)</b>	<b>(8.131.555)</b>
Í hlutfalli af skuldbindingum .....	-24,9%	-23,9%

## Skýringar

## b) Varúðarsjóður

Varúðarsjóður er það framlag sem launagreiðendur A deildar leggja til á grundvelli 2. mgr. ákvæðis til bráðabirgða XVIII við lög nr. 129/1997. Varúðarsjóðnum er ætlað að standa til vara að baki lífeyrisaukasjóðnum, sbr. grein 7, ef eignir lífeyrisaukasjóðsins duga ekki til að hann geti staðið við hlutverk sitt.

Varúðarsjóður skal aðgreindur frá öðrum fjármunum sem A deild fer með og telst ekki með í reiknaðri hreinni eign til greiðslu lífeyris. Árleg ávöxtun varúðarsjóðs skal lögð við höfuðstól hans.

Samband íslenskra sveitarfélaga skipar þrjá fulltrúa og BSRB, Bandalag háskólamanna og Kennarasamband Íslands skipa þrjá fulltrúa í matshóp sem yfirfer tryggingafræðilega stöðu og ákveður hvort skilyrði fyrir ráðstöfun fjármuna úr varúðarsjóði séu uppfyllt. Matshópur skal leggja mat á stöðu lífeyrisaukasjóðsins á eftirfarandi hátt:

- Sé tryggingafræðileg staða lífeyrisaukasjóðs samkvæmt árlegu mati neikvæð um 10% eða meira í fimm ár eða hafi hún haldist neikvæð um a.m.k. 5% samfelld í meira en tíu ár skal leggja höfuðstól varúðarsjóðsins í heild eða að hluta við eignir lífeyrisaukasjóðsins, í báðum tilvikum þar til að neikvæðu 5% viðmiði er náð, og fjármunirnir nýttir til að mæta skuldbindingum hans.

Að tuttugu árum liðnum frá stofnun varúðarsjóðs skal leggja höfuðstól hans í heild eða að hluta við eignir lífeyrisaukasjóðsins að því marki sem þörf er á til að tryggingafræðileg staða hans verði jákvæð um a.m.k. 2,5%. Það sem eftir kann að standa af höfuðstóli varúðarsjóðs skal endurgreiða launagreiðendum nema stjórn sjóðsins ásamt stofnaðilum hans, Sambandi íslenskra sveitarfélaga, BSRB, BHM og KÍ telji að sérstök rök séu fyrir því að ráðstafa eftirstöðvunum til lífeyrisaukasjóðsins eða A deildar.

Komi í ljós að varúðarsjóðurinn geti ekki staðið við hlutverk sitt, þ.e. ef eign sjóðsins dugir ekki til að styðja þannig við lífeyrisaukasjóðinn að komist verði hjá skerðingu á greiðslum úr honum, skulu launagreiðendur taka upp viðræður við heildarsamtök opinberra starfsmanna um hvernig við því verði brugðist. Í þeim viðræðum skal lagt mat á hvort þær tryggingafræðilegu forsendur sem byggt er á við ákvörðun á framlagi í lífeyrisaukasjóð, svo sem forsendur um útreikning á lífslíkum, hafi leitt til vanmats á fjárbörð sjóðsins. Verði það niðurstaðan skal brugðist við því þannig að markmið um jafn verðmæt réttindi sjóðfélaga séu tryggð.

Yfirlit um breytingu á hreinni eign varúðarsjóðs á árinu ásamt efnahagsreikningi í lok árs er sem hér segir:

	2020	2019
<b>Iðgjöld</b>		
Framlag í varúðarsjóð .....	(9.715)	0
<b>Iðgjöld samtals</b>	(9.715)	0
<b>Hreinar fjárfestingatekjur</b>		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	163.967	735
Hreinar tekjur af skuldabréfum .....	49.879	8.722
Aðrar fjárfestingatekjur .....	22.785	92.887
Fjárfestingagjöld .....	(7.264)	(84)
<b>Hreinar fjárfestingatekjur samtals</b>	229.369	102.261
<b>Breyting á hreinni eign</b>	219.654	102.261
Hrein eign frá fyrra ári .....	3.285.304	3.183.043
<b>Hrein eign í lok árs</b>	<u>3.504.957</u>	<u>3.285.304</u>
<b>Eignir</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Fjárfestingar</b>		
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	2.500.563	3.120.735
Skuldabréf .....	993.509	150.483
<b>Fjárfestingar samtals</b>	3.494.071	3.271.218
<b>Kröfur</b>		
Aðrar kröfur .....	1.785	10.189
<b>Kröfur samtals</b>	1.785	10.189
<b>Ýmsar eignir</b>		
Handbært fé .....	9.101	3.897
<b>Ýmsar eignir samtals</b>	9.101	3.897
<b>Hrein eign samtals</b>	<u>3.504.957</u>	<u>3.285.304</u>
Nafnávöxtun .....	7,0%	3,2%
Raunávöxtun .....	3,4%	0,5%

## Skýringar

## 41. Óinnkallaðar skuldbindingar

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

Innlendir sjóðir	Mynt	31.12.2020		31.12.2019	
		Í mynt	Í ISK	Í mynt	Í ISK
Alda Credit Fund III slhf. ....	ISK	834.486	834.486	0	0
Crowberry Capital slhf. ....	ISK	76.721	76.721	98.176	98.176
Innviðir fjárfestingar slhf. ....	ISK	215.350	215.350	215.350	215.350
Kjölfesta slhf. ....	ISK	4.294	4.294	4.294	4.294
SÍA III .....	ISK	0	0	194.977	194.977
			1.130.851		512.797

Erlendir sjóðir	Mynt	31.12.2020		31.12.2019	
		Í mynt	Í ISK	Í mynt	Í ISK
1315 Capital Fund II .....	USD	1.455	185.127	1.767	213.984
Advent International GPE VIII-B .....	USD	153	19.463	331	40.084
AE Industrial Partners II .....	USD	1.660	211.180	2.566	310.743
Apax IX L.P. ....	USD	239	30.392	296	35.846
Berkshire Fund IX LP .....	USD	714	90.782	1.381	167.239
BlackRock Diversified Private Equity Programme IV .....	USD	689	87.642	713	86.344
BlackRock Private Oppertunities Fund III .....	USD	3.276	416.708	3.900	472.290
Cinven VI .....	EUR	83	12.935	216	29.339
Crescent Capital Partners VI .....	AUD	2.621	257.963	3.402	288.796
CVC Capital Partners VII LP .....	EUR	633	98.886	880	119.530
Doughty Hanson IV .....	EUR	0	0	330	44.824
K1 Special Oppertunities Fund .....	USD	96	12.192	60	7.266
Kholberg VIII .....	USD	590	75.093	1.109	134.300
Linden Capital Partners IV .....	USD	1.398	177.823	2.217	268.479
Livingbrigde 6 LP .....	GBP	309	53.557	826	131.681
LPE II Astraus .....	EUR	798	124.616	1.342	182.284
Nordic Capital Fund IX .....	EUR	744	116.102	1.779	241.642
One Capital Partners VII .....	USD	600	76.315	1.585	191.944
PAI Europe VII .....	EUR	1.415	220.817	2.308	313.496
Pinova Fund 2 .....	EUR	952	148.581	1.115	151.450
Tailwind Capital Partners III .....	USD	1.373	174.689	2.127	257.580
Thoma Bravo Fund XII LP .....	USD	703	89.429	206	24.947
Warburg Pincus Global Growth .....	USD	1.644	209.133	2.519	305.051
Z Capital Partners III LP .....	USD	638	81.214	774	93.731
			2.970.637		4.112.870



## Skýringar

## 42. Flokkun fjármálagerninga

Fjármálagerningar sjóðsins sundurliðast sem hér segir:

	Fært á gangvirði	Útlán	Haldið til gjalddaga	31.12.2020	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	104.488.392			104.488.392	104.488.392
Skuldabréf .....	96.040.690	38.574.284	37.854.594	172.469.568	175.726.066
Bundnar bankainnstæður .....	2.002.428			2.002.428	2.002.428
	<u>202.531.510</u>	<u>38.574.284</u>	<u>37.854.594</u>	<u>278.960.388</u>	<u>282.216.886</u>
	Fært á gangvirði	Útlán	Haldið til gjalddaga	31.12.2019	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	72.946.076			72.946.076	72.946.076
Skuldabréf .....	92.743.877	30.442.918	40.180.626	163.367.422	165.498.895
Bundnar bankainnstæður .....	4.013.222			4.013.222	4.013.222
	<u>169.703.176</u>	<u>30.442.918</u>	<u>40.180.626</u>	<u>240.326.720</u>	<u>242.458.193</u>

## 43. 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 kauptilboðum 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, söluréttur eða verðmat félagsins byggt á afkomu eða samanburði við sambærilegar fjáreignir.

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

## b) Flokkun fjáreigna sem færðar eru á gangvirði eftir stigi matsaðferðar

Gangvirði fjáreigna á gangvirði skiptist sem hér segir eftir stigi verðmatsaðferðar:

	31.12.2020	31.12.2019
Stig 1 .....	183.670.158	152.457.367
Stig 2 .....	0	514.830
Stig 3 .....	18.861.353	16.730.978
	<u>202.531.510</u>	<u>169.703.176</u>

## c) Þróun fjáreigna sem falla undir stig 3

Gangvirði fjáreigna á gangvirði skiptist sem hér segir eftir stigi verðmatsaðferðar:

	2020	2019
Staða í ársbyrjun .....	16.730.978	13.648.470
Keypt á árinu .....	2.231.697	4.089.023
Selt á árinu/afborganir/endurgreiðslur .....	(1.643.268)	(2.894.720)
Flutt af stigi 1 og 2 .....	514.830	104.695
Vextir og matsbreytingar .....	1.027.116	1.783.510
<b>Staða í árslok .....</b>	<b>18.861.353</b>	<b>16.730.978</b>

## Skýringar

### Áhættustýring

#### 44. Áhættueftirlit og áhættuþættir í starfsemi

Stjórn lífeyrissjóðsins 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, áhættunefnd og sviðsstjóra áhættustýringar umsjón með áhættueftirliti en framkvæmd stefnunnar dreifist á starfsmenn eftir ábyrgðarsviði. Áhættustefna og áhættuvilji sjóðsins var yfirfarin á árinu 2020 og var uppfærð stefna samþykkt af stjórn þann 27. apríl 2020.

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 starfsmanna 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 skilgreindir fimm meginflokkar áhættu þ.e. fjárhagsáhætta (markaðsáhætta), mótaðilaáhætta, lífeyristryggingaráhætta, lausafjárahætta og rekstraráhætta. Í hverjum meginflokki áhættu eru skilgreindir undirflokkar.

#### 45. Fjárhagsleg áhætta

Fjárhagsleg áhætta er hættan á fjárhagslegu tapi vegna breytinga á markaðsvirði eigna þ.e. breyting á vöxtum, gengi gjaldmiðla, virði verðbréfa eða öðrum þáttum sem ráðast af aðstæðum á markaði. Fjárhagslegri áhættu má skipta í eftirfarandi flokka:

##### 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 þegar skuldabréf í eigu sjóðsins eru á gjalddaga eða greidd upp fyrir lokagjalddaga.

B deild sjóðsins er lokuð þannig að iðgjöld fara lækkandi ár frá ári. Hækkun á lífeyrisbyrði er mætt með framlagi launagreiðanda og sölu eigna. Endurfjárfestingaráhættan er því takmörkuð en vaxtaáhætta er til staðar.

Hluti skuldabréfa sjóðsins er færður til bókar á gangvirði og hluti á á upphaflegri ávöxtunarkröfu við kaup. Sá hluti sem færður er til bókar á gangvirði er næmur fyrir breytingum á ávöxtunarkröfu á markaði. Hér að neðan má sjá hvaða áhrif breytingar á ávöxtunarkröfu hafa á gangvirði skuldabréfa sem færð eru til bókar á gangvirði, hreina eign og tryggingafræðilega stöðu. Annars vegar er gert ráð fyrir að ávöxtunarkrafa verðtryggðra og óverðtryggðra markaðsskuldabréfa lækki um 100 punkta (-1%) og hins vegar að ávöxtunarkrafan hækki um 100 punkta (+1%).

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

	Skuldabréf færð á gangvirði			Skuldabréf færð á gangvirði		
	Verðtryggð	Óverðtryggð	31.12.2020	Verðtryggð	Óverðtryggð	31.12.2019
<b>Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris</b>						
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu .....	6.896.662	1.018.784	7.915.446	6.263.781	995.421	7.259.202
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu .....	(6.000.163)	(944.671)	(6.944.834)	(5.457.814)	(912.819)	(6.370.632)
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði</b>						
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu .....			295.756.303			256.362.548
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu .....			280.896.022			242.732.713

Áhrif vaxtaáhættu á tryggingafræðilega stöðu er sem hér segir:

	A deild		V deild		B deild	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
<b>Áhrif á tryggingafræðilega stöðu</b>						
<b>100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu</b>						
Verðtryggð skuldabréf færð á gangvirði .....	1,3%	1,4%	1,1%	1,1%	0,8%	0,8%
Óverðtryggð skuldabréf færð á gangvirði .....	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	0,2%
	1,6%	1,7%	1,3%	1,2%	0,9%	1,0%
<b>100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu</b>						
Verðtryggð skuldabréf færð á gangvirði .....	-1,2%	-1,2%	-1,0%	-0,9%	-0,7%	-0,7%
Óverðtryggð skuldabréf færð á gangvirði .....	-0,2%	-0,2%	-0,2%	-0,2%	-0,1%	-0,1%
	-1,4%	-1,5%	-1,1%	-1,1%	-0,8%	-0,9%
<b>Tryggingafræðileg staða (án framlags launagreiðenda) eftir breytt gangvirði</b>						
100 punkta lækkun ávöxtunarkröfu .....	-2,3%	-2,5%	1,9%	-1,0%	-77,1%	-76,8%
100 punkta hækkun ávöxtunarkröfu .....	-5,3%	-5,6%	-0,5%	-3,3%	-78,8%	-78,6%

## Skýringar

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

### b) Uppgreiðsluáætta

Áætta tengd uppgreiðslu skuldabréfa fyrir gjaldaga en hluti skuldabréfa sjóðsins er með uppgreiðsluheimild. Ef skuldabréf eru greidd upp fyrir lokagjaldaga þarf sjóðurinn hugsanlega að endurfjárfesta á lægri vöxtum.

### c) Markaðsáætta

Markaðsáætta er hættan á fjárhagslegu tapi vegna verðbreytinga á fjármálagerningum sem skráðir eru á markaði. Fé í húfi þ.e. VaR (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 markaðsáætta.

Stór hluti eigna sjóðsins er í markaðsverðbréfum, bæði hlutabréfum og skuldabréfum. Markaðsverðbréf ásamt handbæru fé mynda stærsta hluta þeirra eigna sem ætlað er að standa á móti lífeyrisskuldbindingu sjóðsins. Fjárfestingar sjóðsins í markaðsverðbréfum eru að mestu leyti í skráðum eignum.

	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Innlend hlutabréf og hlutdeildarskírteini á gangvirði .....	33.165.959	21.593.959	11,5%	8,7%
Erlend hlutabréf og hlutdeildarskírteini á gangvirði .....	71.322.433	51.352.117	24,8%	20,6%
Innlend skuldabréf á gangvirði .....	96.040.690	92.743.877	33,4%	37,2%
	200.529.083	165.689.953	69,7%	66,5%

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

	Innlendir	Erlendir	31.12.2020	Innlendir	Erlendir	31.12.2019
<b>Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris</b>						
5% lækkun gangvirðis .....	(6.460.332)	(3.566.122)	(10.026.454)	(5.716.892)	(2.567.606)	(8.284.498)
10% lækkun gangvirðis .....	(12.920.665)	(7.132.243)	(20.052.908)	(11.433.784)	(5.135.212)	(16.568.995)
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði</b>						
5% lækkun gangvirðis .....			277.814.402			240.818.848
10% lækkun gangvirðis .....			267.787.948			232.534.350

Áhrif markaðsáættu á tryggingafræðilega stöðu er sem hér segir:

	A deild		V deild		B deild	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
<b>Áhrif á tryggingafræðilega stöðu</b>						
<b>5% lækkun gangvirðis</b>						
Innlend eign .....	-1,3%	-1,3%	-1,0%	-1,0%	-0,7%	-0,7%
Erlend eign .....	-0,7%	-0,6%	-0,6%	-0,5%	-0,2%	-0,2%
	-2,0%	-1,9%	-1,6%	-1,4%	-0,9%	-0,9%
<b>10% lækkun gangvirðis</b>						
Innlend eign .....	-2,6%	-2,6%	-2,0%	-2,0%	-1,4%	-1,5%
Erlend eign .....	-1,5%	-1,2%	-1,1%	-0,9%	-0,4%	-0,3%
	-4,0%	-3,8%	-3,2%	-2,9%	-1,9%	-1,8%
<b>Tryggingafræðileg staða (án framlags launagreiðenda) eftir breytt gangvirði</b>						
5% lækkun gangvirðis .....	-5,9%	-6,1%	-1,0%	-3,7%	-79,0%	-78,7%
10% lækkun gangvirðis .....	-7,9%	-8,0%	-2,5%	-5,1%	-79,9%	-79,6%

Áhrif 5,0% eða 10,0% hækkunar gangvirðis væru samsvarandi, en í gagnstæða átt, þ.e. til hækkunar á hreinni eign til greiðslu lífeyris og til bætingar á tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins.

## Skýringar

## d) Gjaldmiðlaáhætta

Gjaldmiðlaáhætta sjóðsins felst í 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 (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 flókt/sveiflur eignasafna og með því er unnt að skoða sviðsmyndir til að meta gjaldmiðlaáhættu. Hægt er að stýra gjaldmiðlaáhættu með framvirkum samningum.

Stærsti hluti eigna og skulda sjóðsins er í íslenskum krónum. Í skýringu 21 er að finna upplýsingar um þróun gengis helstu gjaldmiðla í starfsemi sjóðsins.

	Mynt	Eignir	Skuldir	Hrein eign		Hrein eign	
				31.12.2020	Eignir	Skuldir	31.12.2019
Íslensk króna .....	ISK	211.278.290	2.050.137	209.228.153	189.388.835	393.878	188.994.957
Bandaríkjadalur .....	USD	55.973.928	0	55.973.928	49.985.525	0	49.985.525
Evra .....	EUR	19.436.575	0	19.436.575	7.415.073	0	7.415.073
Sterlingspund .....	GBP	359.970	0	359.970	239.796	0	239.796
Dönsk króna .....	DKK	1.376.738	0	1.376.738	1.281.095	0	1.281.095
Aðrar myntir .....		1.465.493	0	1.465.493	1.186.900	0	1.186.900
		289.890.994	2.050.137	287.840.856	249.497.223	393.878	249.103.345

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

	31.12.2020	31.12.2019
<b>Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris</b>		
5% styrking íslensku krónunnar .....	(3.930.635)	(3.005.419)
10% styrking íslensku krónunnar .....	(7.861.270)	(6.010.839)
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði</b>		
5% styrking íslensku krónunnar .....	283.910.221	246.097.926
10% styrking íslensku krónunnar .....	279.979.586	243.092.507

Áhrif gjaldmiðlaáhættu á tryggingafræðilega stöðu er sem hér segir:

	A deild		V deild		B deild	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
<b>Áhrif á tryggingafræðilega stöðu</b>						
5% styrking íslensku krónunnar .....	-0,8%	-0,7%	-0,7%	-0,5%	-0,2%	-0,2%
10% styrking íslensku krónunnar .....	-1,6%	-1,4%	-1,3%	-1,1%	-0,5%	-0,4%
<b>Tryggingafræðileg staða (án framlags til launagreiðanda) eftir breytt gangvirði</b>						
5% styrking íslensku krónunnar .....	-4,7%	-4,8%	0,0%	-2,8%	-78,3%	-78,0%
10% styrking íslensku krónunnar .....	-5,5%	-5,6%	-0,7%	-3,3%	-78,5%	-78,2%

Áhrif 5,0% eða 10,0% veikingar íslensku krónunnar væru samsvarandi, en í gagnstæða átt.

## e) Ósamræmisáhætta

Ósamræmisáhætta vísar til ósamræmis í breytingum á annars vegar eignum sjóðsins og hins vegar á skuldbindingum hans. Ósamræmisáhætta hjá sjóðnum er mismunandi á milli deilda sjóðsins og endurspeglast m.a. í að:

- Í B deild sjóðsins eru eignir til greiðslu lífeyris sem hlutfall af lífeyrisskuldbindingum neikvæðar sem nemur 78,0% þegar framlag launagreiðenda er ekki meðtalið.
- Eignir eru ekki verðtryggðar að fullu, sjá nánari umfjöllum um verðbólguáhættu hvers sjóðsdeildar í kafla um verðbólguáhættu.
- Lífeyrisskuldbindingar A og V deilda eru tryggðar með vísitölu neysluverðs.
- Lífeyrisskuldbindingar í B deild eru tryggðar með vísitölu lífeyrisskuldbindinga opinberra starfsmanna sem tekur breytingum á annan hátt en vísitala neysluverðs á árunum. Sjá töflu í kafla um verðbólguáhættu.

Álagspróf eða næmnipróf eru dæmigerð próf til að meta ósamræmi á milli eigna og skuldbindinga. Með prófunum er reynt að meta næmni eigna og skuldbindinga fyrir breytingum á vöxtum, verðbólgu og öðrum þáttum sem eru sameiginlegir eignum og skuldbindingum.

## Skýringar

## 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 samsett af verðtryggðum og óverðtryggðum eignum. Verðtryggðar eignir sjóðsins eftir sjóðsdeildum eru sem hér segir:

A deild	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins .....	26.019.584	27.469.871	11,4%	13,9%
Útlán .....	20.792.937	14.975.289	9,1%	7,6%
Önnur skuldabréf .....	57.688.777	56.261.997	25,3%	28,5%
Verðtryggðar eignir	104.501.299	98.707.157	45,9%	50,1%
Áfallin lífeyrisskuldbinding .....	182.515.721	158.301.738	80,2%	80,3%
Verðtryggingarjöfnuður	(78.014.422)	(59.594.581)	-34,3%	-30,2%

V deild	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins .....	5.040.816	5.118.207	11,4%	13,9%
Útlán .....	4.028.249	2.790.207	9,1%	7,6%
Önnur skuldabréf .....	11.176.140	10.482.777	25,3%	28,5%
Verðtryggðar eignir	20.245.205	18.391.191	45,9%	50,1%
Áfallin lífeyrisskuldbinding .....	40.146.700	33.811.032	91,0%	92,0%
Verðtryggingarjöfnuður	(19.901.495)	(15.419.841)	-45,1%	-42,0%

B deild	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins .....	5.703.750	5.727.236	35,6%	37,8%
Útlán .....	435.760	460.090	2,7%	3,0%
Önnur skuldabréf .....	2.771.883	2.838.880	17,3%	18,7%
Verðtryggðar eignir	8.911.393	9.026.207	55,6%	59,5%
Áfallin lífeyrisskuldbinding .....	60.077.227	56.185.831	374,5%	370,5%
Verðtryggingarjöfnuður	(51.165.834)	(47.159.624)	-319,0%	-311,0%

## Þróun vísitalna á tímabilinu

	2020	2019
Vísitala neysluverðs .....	+3,5%	+2,7%
Vísitala lífeyrisskuldbindinga opinberra starfsmanna .....	+8,7%	+2,0%

## g) Áhætta vegna eigna og skuldbindinga 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 gjaldmiðlasamninga eða afleiður. Sjóðurinn hefur skuldbundið sig til þátttöku í innlendum og erlendum framtakssjóðum. Nánar er fjallað um þær í skýringu 41.

## Skýringar

### 46. 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. Mótaðilaáhætta er skipt í útlánaáhætta, samþjöppunaráhætta, landsáhætta, afhendingaráhætta og uppgjörsáhætta. Með greiningu á mótaðilaáhætta er leitast við að meta hættuna á því að gagnaðilar fjármálagernings standi ekki við skuldbindingar sínar.

#### a) Samþjöppunaráhætta

Hættan á lítilli dreifingu mótaðila lífeyrissjóðs.

#### b) Landsáhætta

Hættan á að fjárfestingar séu of tengdar einu landi eða landsvæði. Í árslok 2020 voru um 73% fjárfestingaeigna safnsins tengdar Íslandi og íslenski mynt.

#### c) Afhendingaráhætta

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

#### d) Uppgjörsáhætta

Hættan á að mótaðili í viðskiptum, hvort heldur það er mótaðilinn sjálfur eða milligönguaðili, afhendi ekki fjármálagerning eða virði hans eins og um var samið. Sjóðurinn útbýr mánaðarlega vanskilaskýrslur til að fylgjast með stöðu og þróun vanskila á hverjum tíma.

#### e) 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 lánsþæfi stærstu útgefenda.

Þeir mótaðilar sjóðsins sem hafa opinbera lánsþæfiseinkunn eru ríkissjóður, Arion banki hf., Íslandsbanki hf. og Landsbankinn hf. Ríkissjóður er með einkunnirnar A-2/A/A (Moody's/S&P/Fitch) þegar kemur að langtíma skuldbindingum í innlendri mynt. Í árslok var lánsþæfiseinkunn Arion banka hf., Landsbankans hf. og Íslandsbanka hf. BBB frá Standard & Poor's á skuldbindingum til langs tíma.

Útlánaáhætta	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs, lánsþæfismat S&P A .....	52.519.197	53.930.738	18,2%	21,6%
Mótaðilar með lánsþæfismat S&P, BBB .....	34.852.263	32.224.835	12,1%	12,9%
Útlán .....	38.643.408	30.494.235	13,4%	12,2%
Önnur skuldabréf .....	46.862.687	46.999.522	16,3%	18,9%
Varúðarniðurfærsla skuldabréfa .....	(407.987)	(281.909)	-0,1%	-0,1%
	172.469.568	163.367.422	59,9%	65,6%

Í skýringu 26 er fjallað um þróun varúðarniðurfærslu skuldabréfa, en hún hækkaði úr 281,9 m.kr. í 408,0 m.kr. á árinu 2020. Hluti skuldabréfa sem eru komin í 90 daga vanskil eða lengur hafa verið færð niður hjá sjóðnum.

Vanskil 90 daga eða lengur	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Útlán til sjóðfélaga .....	140.134	43.781	0,0%	0,0%
Útlán til annarra .....	9.408	94.747	0,0%	0,0%
Önnur skuldabréf .....	233.741	230.592	0,1%	0,1%

Að vissum skilyrðum uppfylltum tengdum greiðsluferðileikum vegna Covid-19 veitti sjóðurinn tímabundin úrræði við innheimtu á greiðslum afborgana og vaxta. Lántakendur gátu sótt um frestun á greiðslum og lánstíminn lengdur.

Í árslok hafa skuldabréf að fjárhæð 1.518 m.kr. verið skilmálabreytt þar sem afborgunum og vöxtum hefur verið frestað.

### 47. Lífeyrstryggingaráhætta

Lífeyrstryggingaráhætta er hættan á því að sjóðurinn geti ekki staðið við lífeyrisskuldbindingar sínar. Helstu áhættuþættir fyrir sjóðsfélaga eru skerðingaráhætta, iðgjaldaáhætta, umhverfis- og lýðfræðileg áhætta. Til þess að meta lífeyrstryggingaráhættu er m.a. horft á hlutfall lífeyris á móti iðgjöldum, aldursamsetningu sjóðfélaga og fleira.

Til að meta lífeyrstryggingaráhættu sjóðsins er gert árlegt álagspróf á tryggingafræðilegri stöðu í lok hvers árs. Útreikningurinn er byggður á mismunandi forsendum skuldbindinga og eignum sjóðsins.

#### a) Skerðingaráhætta

Hættan á að skuldbindingar hækki meira en eignir og skerða þurfi réttindi. Það kemur ekki til þess hjá B deild sjóðsins þar sem hún nýtur ábyrgðar launagreiðenda þannig að sjóðsfélagar verða ekki fyrir skerðingu á réttindum.

#### b) Iðgjaldaáhætta

Iðgjaldaáhætta í A og V deild sjóðsins er ekki metin mikil þar sem nýliðun er töluverð. B deild sjóðsins er lokuð fyrir nýjum sjóðsfélögum þannig að virkum sjóðfélögum fækkar ár frá ári og iðgjöld lækka en á móti greiða launagreiðendur mánaðarlega aukaframlag sem er ákveðið hlutfall af greiddum lífeyri sem tryggingastærðfræðingur sjóðsins reiknar árlega.

## Skýringar

## c) Umhverfis- og lýðfræðileg áhætta

Hættan á neikvæðri þróun í ytra umhverfi, þ. á m. félagslegar og hagrænar breytingar sem auka á lífeyrisbyrði sjóðsins eða takmarki ávöxtun eigna. Þá er hætta á að lýðfræðilegar forsendur sem notaðar eru við mat á lífeyrisréttindum sjóðsins breytist á þann veg að skuldbindingar hækki umfram áætlanir.

## d) Álagspróf

Áhættustýring sjóðsins framkvæmir álagspróf reglulega en markmiðið er að meta hvort tryggingafræðileg staða verði undir -10% miðað við mismunandi álagsþætti.

Samkvæmt 39. gr. laga nr. 129/1997 eiga þessi viðmið ekki við um sjóði sem njóta ábyrgðar launagreiðenda. Í lögunum 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.

B deild sjóðsins nýtur ábyrgðar launagreiðenda og því eiga ofangreind viðmið ekki við um starfsemi þeirrar deildar.

## e) Niðurstöður álagsprófs

A deild	Tryggingafræðileg staða		Áhrif þáttar	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Núverandi staða .....	-3,9%	-4,1%		
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3% .....	-12,9%	-12,7%	-9,0%	-8,6%
Líftöflur hliðrast um 2 ár .....	-8,3%	-8,7%	-4,4%	-4,6%
Örorkulíkur auknar um 10% .....	-4,6%	-4,9%	-0,7%	-0,8%
Vísitala neysluverðs - hækkun ársins aukin um 0,5% .....	-4,0%	-4,8%	-0,1%	-0,7%
Gengisvísitala lækkar um 10% .....	-5,5%	-5,6%	-1,6%	-1,4%
Sjóðfélagalán lækka um 10% .....	-4,7%	-4,9%	-0,8%	-0,7%
Markaðsskuldabréf lækka um 10% .....	-5,8%	-6,3%	-1,9%	-2,1%
Erlend hlutabréf lækka um 10% .....	-5,3%	-5,4%	-1,4%	-1,2%
Innlend hlutabréf lækka um 10% .....	-4,5%	-4,6%	-0,7%	-0,5%

V deild	Tryggingafræðileg staða		Áhrif þáttar	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Núverandi staða .....	0,6%	-2,2%		
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3% .....	-10,1%	-12,7%	-10,7%	-10,5%
Líftöflur hliðrast um 2 ár .....	-3,7%	-6,6%	-4,4%	-4,4%
Örorkulíkur auknar um 10% .....	-0,5%	-3,4%	-1,2%	-1,1%
Vísitala neysluverðs - hækkun ársins aukin um 0,5% .....	0,5%	-2,7%	-0,1%	-0,5%
Gengisvísitala lækkar um 10% .....	-0,7%	-3,3%	-1,3%	-1,1%
Sjóðfélagalán lækka um 10% .....	0,0%	-2,8%	-0,7%	-0,6%
Markaðsskuldabréf lækka um 10% .....	-0,9%	-3,8%	-1,5%	-1,6%
Erlend hlutabréf lækka um 10% .....	-0,6%	-3,1%	-1,2%	-0,9%
Innlend hlutabréf lækka um 10% .....	0,1%	-2,6%	-0,5%	-0,4%

B deild	Tryggingafræðileg staða		Áhrif þáttar	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Núverandi staða (án framlags launagreiðenda) .....	-78,0%	-77,8%		
Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3% .....	-79,0%	-78,9%	-0,9%	-1,1%
Líftöflur hliðrast um 2 ár .....	-79,7%	-79,4%	-1,6%	-1,6%
Örorkulíkur auknar um 10% .....	-78,1%	-77,9%	0,0%	-0,1%
Vísitala neysluverðs - hækkun ársins aukin um 0,5% .....	-78,1%	-77,8%	0,0%	0,0%
Gengisvísitala lækkar um 10% .....	-78,5%	-78,2%	-0,5%	-0,4%
Sjóðfélagalán lækka um 10% .....	-78,1%	-77,8%	-0,1%	-0,1%
Markaðsskuldabréf lækka um 10% .....	-79,1%	-78,9%	-1,1%	-1,1%
Erlend hlutabréf lækka um 10% .....	-78,5%	-78,1%	-0,4%	-0,3%
Innlend hlutabréf lækka um 10% .....	-78,4%	-78,1%	-0,4%	-0,4%

## Skýringar

### 48. Lausafjánhætta

Lausafjánhætta 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. Skipta má lausafjánhættu í seljanleikaáættu og útstreymisáættu.

#### a) Seljanleikaáættu

Seljanleikaáættu lýtur að áhættunni á því að ekki sé unnt að selja tiltekna fjármálagerninga innan tiltekins tíma, samkvæmt þörfum sjóðsins. Mánaðarlega eru útbúnar lausafjárspár sem sýna vænt fjárlæði næstu 12 mánuði.

Auðseljanlegar eignir sjóðsins sundurliðast sem hér segir:

	Bókfært verð		Hlutfall af hreinni eign	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Innlán .....	11.066.617	11.396.666	3,8%	4,6%
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	52.519.197	53.930.738	18,2%	21,6%
Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnana og fyrirtækja .....	78.127.805	74.734.515	27,1%	30,0%
Innlend skráð hlutabréf .....	22.384.175	12.337.053	7,8%	5,0%
Erlend skráð hlutabréf .....	1.373.425	1.281.095	0,5%	0,5%
Innlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011) .....	6.221.856	6.750.548	2,2%	2,7%
Erlendir verðbréfasjóðir (lög nr. 128/2011) .....	57.650.011	39.344.794	20,0%	15,8%
	229.343.086	199.775.409	79,7%	80,2%

#### b) Útstreymisáættu

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

Til að lágmarka útstreymisáættu er fylgst með útstreymi greidds lífeyris og innstreymi iðgjalda og afborgana/arðgreiðslna af verðbréfum. Ef hlutfall milli lífeyris og iðgjalda er minna en 100% þýðir það að meira innstreymi er af iðgjöldum til sjóðsins heldur en sjóðurinn greiðir út sem lífeyri, þ.e. nettó innstreymi fjármagns er til sjóðsins.

	2020	2019
<b>Hlutfall lífeyris af iðgjöldum</b>		
Lífeyrir .....	7.658.627	6.620.861
Iðgjöld .....	18.828.171	16.422.127
Lífeyrisbyrði .....	40,7%	40,3%
<b>Hlutfall lífeyris af iðgjöldum án aukaframlaga</b>		
Lífeyrir .....	7.658.627	6.620.861
Iðgjöld .....	16.255.728	14.156.248
Lífeyrisbyrði .....	47,1%	46,8%

Hlutfall lífeyris af iðgjöldum fyrir hverja sjóðsdeild fyrir sig má finna í yfirliti yfir kennitölur viðkomandi deildar og í deildaskiptu yfirliti.

### 49. Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er hættan á tjóni vegna ófullnægjandi innri verkferla, mistaka eða svika starfsmanna, vanvirkra upplýsingakerfa eða vegna ytri atburða í rekstrarumhverfinu. Skipta má rekstraráhættu m.a. í starfsmannaáættu, áhættu vegna svika, áhættu vegna upplýsingatækni, orðsporsáættu, lagalega áhættu, úrskurðaráhættu lífeyris, skjalaáættu, áhættu vegna útvistunar og upplýsingaáættu.

Undir rekstraráhættu flokkast jafnframt pólitísk áhætta, en hún er skilgreind sem áhættan af því að aðgerðir eða aðgerðarleysi stjórnvalda auki lífeyrisbyrði sjóðsins eða skerði eignir hans, auk annarra neikvæðra áhrifa sem óvissa um mögulegar stjórnvaldsaðgerðir kann að skapa. Undir þetta falla t.a.m. breytingar á lögum eða reglum um starfseminna eða túlkun þeirra sem valda verulegum breytingum á starfseminni.

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



## Kennitölur

## Brú samtryggingadeildir (A+V+B)

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>a) Ávöxtun</b>					
Nafnávöxtun .....	10,8%	10,4%	6,2%	7,9%	1,8%
Hrein raunávöxtun .....	7,1%	7,5%	2,9%	6,0%	-0,3%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	4,6%	4,8%	4,3%	4,5%	4,1%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal) .....	4,8%	4,2%	3,6%	2,0%	1,5%
Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	4,6%	5,0%	4,5%	4,8%	4,4%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal) .....	4,9%	4,3%	3,7%	2,1%	1,6%
<b>b) Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	30,7%	23,2%	18,3%	22,6%	22,1%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	6,8%	7,2%	6,7%	8,0%	9,2%
Skráð skuldabréf .....	46,5%	53,2%	57,9%	57,1%	58,7%
Óskráð skuldabréf .....	15,3%	14,8%	13,7%	11,4%	9,5%
Bundnar bankainnstæður .....	0,7%	1,7%	3,4%	0,9%	0,4%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>c) Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum</b>					
Fjárfestingar í íslenskum krónum .....	73,3%	77,2%	83,2%	83,8%	84,5%
Fjárfestingar í erlendum myntum .....	26,7%	22,8%	16,8%	16,2%	15,5%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>d) Fjöldatölur</b>					
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs .....	19.906	18.548	17.692	16.665	16.225
Sjóðfélagar í árslok .....	110.466	105.107	100.922	95.360	91.160
Lífeyrisþegar, meðaltal árs .....	8.732	7.862	7.136	6.512	5.500
Stöðugildi, meðaltal árs .....	25,7	25,5	25,7	19,9	16,0
<b>e) Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>					
Ellilífeyrir .....	71,0%	71,9%	72,5%	69,5%	66,6%
Örorkulífeyrir .....	20,8%	19,4%	18,2%	21,5%	24,2%
Makalífeyrir .....	6,6%	7,2%	8,1%	7,3%	7,3%
Barnalífeyrir .....	1,6%	1,4%	1,2%	1,7%	1,8%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>f) Fjárhæðir á föstu verðlagi</b>					
Iðgjöld alls .....	18.828.171	16.995.234	15.456.764	55.263.635	12.945.688
Lífeyrir alls .....	7.658.627	6.851.919	6.026.285	4.955.271	4.016.139
Hreinar fjárfestingatekjur alls .....	28.127.635	24.257.830	13.713.014	13.865.646	2.726.716
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls .....	559.667	542.382	543.801	467.057	328.960
Hækkun á hreinni eign .....	38.737.511	33.858.763	22.606.125	68.700.530	15.808.262
<i>Vísitala neysluverðs þann 31.12.2020</i>					
<b>g) Aðrar kennitölur</b>					
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld) .....	40,7%	40,3%	39,0%	9,0%	31,0%
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga) .....	47,1%	46,8%	44,3%	39,2%	33,8%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna .....	10,4%	10,0%	6,2%	7,7%	2,0%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls					
Hlutfall af iðgjöldum .....	3,0%	3,2%	3,5%	0,8%	2,5%
Hlutfall af meðalstöðu eigna .....	0,2%	0,2%	0,2%	0,3%	0,2%

## Kennitölur

## A deild

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>a) Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt</b>					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar .....	-3,9%	-4,1%	-4,9%	-1,1%	-13,3%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar .....	12,7%	15,6%	14,6%	21,5%	-8,9%
<b>b) Ávöxtun</b>					
Nafnávöxtun .....	10,9%	10,3%	6,3%	8,0%	1,8%
Hrein raunávöxtun .....	7,1%	7,5%	3,0%	6,1%	-0,3%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	4,6%	4,8%	4,3%	4,6%	4,2%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal) .....	4,8%	4,2%	3,6%	2,0%	1,5%
Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	4,6%	5,1%	4,5%	4,9%	4,4%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal) .....	4,9%	4,3%	3,7%	2,1%	1,6%
<b>c) Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	30,6%	22,9%	17,8%	22,4%	22,2%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	7,1%	7,6%	7,1%	8,4%	9,6%
Skráð skuldabréf .....	45,6%	52,3%	57,2%	56,7%	58,3%
Óskráð skuldabréf .....	16,0%	15,4%	14,3%	11,7%	9,5%
Bundnar bankainnstæður .....	0,8%	1,8%	3,6%	0,9%	0,4%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>d) Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum</b>					
Fjárfestingar í íslenskum krónum .....	72,9%	76,7%	82,8%	83,7%	84,3%
Fjárfestingar í erlendum myntum .....	27,1%	23,3%	17,2%	16,3%	15,7%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>e) Fjöldatölur</b>					
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs .....	14.814	13.772	12.892	12.062	11.491
Sjóðfélagar í árslok .....	67.454	63.544	60.410	57.155	54.151
Lífeyrisþegar, meðaltal árs .....	5.500	4.846	4.306	4.087	3.531
<b>f) Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>					
Ellilífeyrir .....	66,7%	67,0%	67,9%	64,6%	62,4%
Örorkulífeyrir .....	28,7%	28,7%	27,9%	30,8%	32,8%
Makalífeyrir .....	2,3%	2,2%	2,3%	2,3%	2,4%
Barnalífeyrir .....	2,2%	2,1%	1,8%	2,4%	2,5%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>g) Fjárhæðir á föstu verðlagi</b>					
Iðgjöld alls .....	12.775.416	11.458.781	10.503.677	49.418.094	9.100.435
Lífeyrir alls .....	4.151.391	3.622.628	3.038.304	2.718.762	2.331.042
Hreinar fjárfestingatekjur alls .....	22.252.250	19.138.965	10.972.086	11.078.113	2.176.961
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls .....	383.497	366.037	351.143	294.446	226.482
Hækkun á hreinni eign .....	30.492.778	26.609.081	18.086.316	57.483.000	8.719.872
<i>Vísitala neysliverðs þann 31.12.2020</i>					
<b>h) Aðrar kennitölur</b>					
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld) .....	32,5%	31,6%	28,9%	5,5%	25,6%
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga) .....	33,1%	32,3%	29,2%	28,1%	25,8%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna .....	10,4%	10,0%	6,2%	7,7%	2,0%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls					
Hlutfall af iðgjöldum .....	3,0%	3,2%	3,3%	0,6%	2,5%
Hlutfall af meðalstöðu eigna .....	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%

## Kennitölur

V deild	2020	2019	2018	2017	2016
<b>a) Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt</b>					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar .....	0,6%	-2,2%	-1,2%	2,7%	3,4%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar .....	-0,5%	1,2%	1,2%	3,8%	3,7%
<b>b) Ávöxtun</b>					
Nafnávöxtun .....	10,9%	10,3%	6,3%	8,0%	1,8%
Hrein raunávöxtun .....	7,1%	7,5%	3,0%	6,1%	-0,3%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	4,6%	4,8%	4,3%	4,6%	4,2%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal) .....	4,8%	4,2%	3,6%	2,0%	1,5%
Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	4,6%	5,1%	4,5%	4,9%	4,4%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal) .....	4,9%	4,3%	3,7%	2,1%	1,6%
<b>c) Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	30,6%	22,9%	17,8%	22,4%	22,2%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	7,1%	7,6%	7,1%	8,4%	9,6%
Skráð skuldabréf .....	45,6%	52,3%	57,2%	56,7%	58,3%
Óskráð skuldabréf .....	16,0%	15,4%	14,3%	11,7%	9,5%
Bundnar bankainnstæður .....	0,8%	1,8%	3,6%	0,9%	0,4%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>d) Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum</b>					
Fjárfestingar í íslenskum krónum .....	72,9%	76,7%	82,8%	83,7%	84,3%
Fjárfestingar í erlendum myntum .....	27,1%	23,3%	17,2%	16,3%	15,7%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>e) Fjöldatölur</b>					
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs .....	4.930	4.589	4.583	4.439	4.570
Sjóðfélagar í árslok .....	39.002	37.507	36.406	34.931	33.961
Lífeyrisþegar, meðaltal árs .....	1.384	1.243	1.144	1.125	979
<b>f) Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>					
Ellilífeyrir .....	27,1%	33,6%	36,6%	34,8%	32,9%
Örorkulífeyrir .....	64,3%	57,6%	54,7%	55,9%	58,3%
Makalífeyrir .....	1,0%	1,1%	1,0%	0,9%	1,0%
Barnalífeyrir .....	7,6%	7,7%	7,7%	8,5%	7,8%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>g) Fjárhæðir á föstu verðlagi</b>					
Iðgjöld alls .....	3.637.386	3.346.031	3.108.844	2.880.666	2.780.374
Lífeyrir alls .....	430.030	313.734	263.451	221.648	179.235
Hreinar fjárfestingatekjur alls .....	4.228.213	3.486.294	1.903.135	2.065.187	444.933
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls .....	66.761	62.239	59.067	50.805	37.943
Hækkun á hreinni eign .....	7.368.807	6.456.352	4.689.461	4.673.400	3.008.129
<i>Vísitala neysliverðs þann 31.12.2020</i>					
<b>h) Aðrar kennitölur</b>					
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld) .....	11,8%	9,4%	8,5%	7,7%	6,4%
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga) .....	12,1%	9,5%	8,6%	7,7%	6,5%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna .....	10,4%	10,0%	6,2%	7,7%	2,0%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls					
Hlutfall af iðgjöldum .....	1,8%	1,9%	1,9%	1,8%	1,4%
Hlutfall af meðalstöðu eigna .....	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%

## Kennitölur

## B deild

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>a) Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt</b>					
Með framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar .....	-16,6%	-20,1%	-21,7%	-26,4%	-25,8%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar .....	-78,4%	-78,2%	-78,8%	-81,2%	-89,6%
Án framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar .....	-78,0%	-77,8%	-78,3%	-80,6%	-88,3%
<b>b) Ávöxtun</b>					
Nafnávöxtun .....	10,4%	10,4%	4,7%	6,1%	0,8%
Hrein raunávöxtun .....	6,6%	7,6%	1,4%	4,3%	-1,3%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	3,7%	4,1%	3,7%	3,7%	
Að teknu tilliti til matsbreytinga vegna upptöku reglna Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða:					
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....	3,7%	4,3%	3,9%	3,9%	
<b>c) Skipting fjárfestinga eftir eignaflokkum</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	32,8%	27,6%	25,7%	26,3%	18,6%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	0,3%	0,4%	0,6%	1,9%	0,1%
Skráð skuldabréf .....	62,7%	67,2%	68,0%	63,5%	71,4%
Óskráð skuldabréf .....	4,2%	4,7%	5,7%	6,8%	9,4%
Bundnar bankainnstæður .....	0,0%	0,0%	0,0%	1,5%	0,4%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>d) Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum</b>					
Fjárfestingar í íslenskum krónum .....	81,1%	86,0%	89,5%	87,1%	91,9%
Fjárfestingar í erlendum myntum .....	18,9%	14,0%	10,5%	12,9%	8,1%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>e) Fjöldatölur</b>					
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs .....	162	186	217	164	164
Sjóðfélagar í árslok .....	4.010	4.056	4.106	3.274	3.048
Lífeyrisþegar, meðaltal árs .....	1.848	1.773	1.686	1.300	990
<b>f) Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>					
Ellilífeyrir .....	82,4%	81,6%	80,6%	79,6%	77,0%
Örorkulífeyrir .....	4,7%	4,5%	4,3%	5,8%	7,4%
Makalífeyrir .....	12,9%	13,9%	15,0%	14,6%	15,6%
Barnalífeyrir .....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>g) Fjárhæðir á föstu verðlagi</b>					
Iðgjöld alls .....	2.415.369	2.190.422	1.844.243	2.964.876	1.064.879
Lífeyrir alls .....	3.077.206	2.915.557	2.724.531	2.014.861	1.505.862
Hreinar fjárfestingatekjur alls .....	1.647.171	1.632.570	837.793	722.345	104.821
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls .....	109.409	114.106	133.590	121.807	64.534
Hækkun (lækkun) á hreinni eign .....	875.926	793.330	(169.653)	6.544.130	4.080.261
<i>Vísitala neysluverðs þann 31.12.2020</i>					
<b>h) Aðrar kennitölur</b>					
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld) .....	127,4%	133,1%	147,7%	68,0%	141,4%
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga) .....	2405,0%	2014,7%	1677,2%	1631,7%	1461,4%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna .....	10,5%	10,6%	5,4%	6,8%	2,0%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls					
Hlutfall af iðgjöldum .....	4,5%	5,2%	7,2%	4,1%	6,1%
Hlutfall af meðalstöðu eigna .....	0,7%	0,7%	0,9%	1,2%	1,2%

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2020

## Brú samtryggingadeildir (A+V+B)

	Skýring	A deild	V deild	B deild	2020	2019
<b>Iðgjöld</b>	6					
Iðgjöld sjóðfélaga .....		3.240.312	1.058.851	37.871	4.337.034	3.781.019
Iðgjöld launagreiðenda .....		9.315.926	2.511.849	90.081	11.917.856	10.370.788
Réttindaflutningur og endurgreiðslur .....		3.202	(2.363)	0	839	4.441
		<u>12.559.440</u>	<u>3.568.336</u>	<u>127.952</u>	<u>16.255.728</u>	<u>14.156.248</u>
Sérstök aukaframlög .....	22, 40	215.976	69.049	2.287.417	2.572.443	2.265.879
<b>Iðgjöld samtals</b>		<u>12.775.416</u>	<u>3.637.386</u>	<u>2.415.369</u>	<u>18.828.171</u>	<u>16.422.127</u>
<b>Lífeyrir</b>						
Heildarfjárhæð lífeyris .....	23	(4.072.924)	(396.194)	(3.075.707)	(7.544.825)	(6.519.048)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs .....		(72.232)	(31.885)	(1.360)	(105.477)	(94.018)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris .....		(6.235)	(1.950)	(140)	(8.325)	(7.796)
<b>Lífeyrir samtals</b>		<u>(4.151.391)</u>	<u>(430.030)</u>	<u>(3.077.206)</u>	<u>(7.658.627)</u>	<u>(6.620.861)</u>
<b>Hreinar fjárfestingatekjur</b>	7					
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	24-25	13.500.422	2.565.253	896.091	16.961.766	10.827.528
Hreinar tekjur af skuldabréfum .....	26	8.677.085	1.648.757	724.596	11.050.438	12.150.112
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum .....		33.207	6.310	0	39.517	298.805
Aðrar fjárfestingatekjur:						
Vaxtatekjur af handbæru fé .....		104.557	19.867	28.331	152.755	218.002
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum .....		266	51	1.574	1.890	2.099
Fjárfestingagjöld .....	8, 27	(63.287)	(12.025)	(3.420)	(78.732)	(56.730)
<b>Hreinar fjárfestingatekjur samtals</b>		<u>22.252.250</u>	<u>4.228.213</u>	<u>1.647.171</u>	<u>28.127.635</u>	<u>23.439.816</u>
<b>Rekstrarkostnaður</b>	9					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	28	(383.497)	(66.761)	(109.409)	(559.667)	(524.092)
<b>Rekstrarkostnaður samtals</b>		<u>(383.497)</u>	<u>(66.761)</u>	<u>(109.409)</u>	<u>(559.667)</u>	<u>(524.092)</u>
<b>Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris .....</b>		<b>30.492.778</b>	<b>7.368.807</b>	<b>875.926</b>	<b>38.737.511</b>	<b>32.716.990</b>
Hrein eign frá fyrra ári .....		197.195.927	36.741.693	15.165.726	249.103.345	216.386.355
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í lok árs .....</b>		<b><u>227.688.705</u></b>	<b><u>44.110.500</u></b>	<b><u>16.041.652</u></b>	<b><u>287.840.856</u></b>	<b><u>249.103.345</u></b>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

<b>Brú samtryggingadeildir (A+V+B)</b>						
	<b>Skýring</b>	<b>A deild</b>	<b>V deild</b>	<b>B deild</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Eignir</b>						
<b>Fjárfestingar</b>	33, 42, 43					
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	12, 25, 31	83.374.577	16.152.291	4.961.524	104.488.392	72.946.076
Skuldabréf .....	13, 32	136.098.780	26.366.636	10.004.152	172.469.568	163.367.422
Bundnar bankainnstæður .....	14	1.677.452	324.976	0	2.002.428	4.013.222
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>221.150.809</b>	<b>42.843.902</b>	<b>14.965.676</b>	<b>278.960.388</b>	<b>240.326.720</b>
<b>Kröfur</b>	16					
Kröfur á launagreiðendur .....		1.086.270	210.445	7.167	1.303.882	1.132.253
Aðrar kröfur .....		84.243	16.321	195.738	296.301	368.560
Millireikningur .....		62.301	12.070	(74.370)	0	0
<b>Kröfur samtals</b>	34	<b>1.232.814</b>	<b>238.835</b>	<b>128.534</b>	<b>1.600.183</b>	<b>1.500.812</b>
<b>Ýmsar eignir</b>						
Óefnislegar eignir .....	17, 35	107.970	20.917	0	128.888	145.084
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	18, 36	115.056	22.290	0	137.346	141.163
Handbært fé .....	19	6.680.519	1.294.228	1.089.442	9.064.189	7.383.444
<b>Ýmsar eignir samtals</b>		<b>6.903.545</b>	<b>1.337.435</b>	<b>1.089.442</b>	<b>9.330.422</b>	<b>7.669.691</b>
<b>Eignir samtals</b>		<b>229.287.169</b>	<b>44.420.172</b>	<b>16.183.653</b>	<b>289.890.994</b>	<b>249.497.223</b>
<b>Skuldir</b>						
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur .....		19.260	3.731	0	22.992	36.290
Aðrar skuldir .....	37	1.579.203	305.942	142.001	2.027.146	357.587
<b>Skuldir samtals</b>		<b>1.598.464</b>	<b>309.673</b>	<b>142.001</b>	<b>2.050.137</b>	<b>393.878</b>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris .....</b>		<b>227.688.705</b>	<b>44.110.500</b>	<b>16.041.652</b>	<b>287.840.856</b>	<b>249.103.345</b>
Skuldbindingar utan efnahags .....	41					
Áhættustýring .....	44-49					

## Sjóðstreymi ársins 2020

<b>Brú samtryggingadeildir (A+V+B)</b>	<b>Skýring</b>	<b>A deild</b>	<b>V deild</b>	<b>B deild</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Inngreiðslur</b>						
Iðgjöld .....		12.635.288	3.603.227	2.418.026	18.656.541	16.391.644
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum .....		15.755	2.662	5.279	23.696	35.728
Aðrar inngreiðslur .....		1.447.593	279.513	118.287	1.845.393	123.183
<b>Inngreiðslur samtals</b>		<b>14.098.636</b>	<b>3.885.402</b>	<b>2.541.592</b>	<b>20.525.631</b>	<b>16.550.555</b>
<b>Útgreiðslur</b>						
Lífeyrir .....		(4.151.391)	(430.030)	(3.077.206)	(7.658.627)	(6.620.861)
Rekstrarkostnaður .....		(383.497)	(66.761)	(109.409)	(559.667)	(524.092)
Fjárfesting í rekstrarfjármunum .....		(30.774)	(5.962)	0	(36.736)	(43.093)
Aðrar útgreiðslur .....		(113.580)	(21.858)	(3.420)	(138.858)	(415.127)
<b>Útgreiðslur samtals</b>		<b>(4.679.242)</b>	<b>(524.611)</b>	<b>(3.190.035)</b>	<b>(8.393.888)</b>	<b>(7.603.173)</b>
<b>Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga</b>		<b>9.419.393</b>	<b>3.360.792</b>	<b>(648.442)</b>	<b>12.131.743</b>	<b>8.947.382</b>
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>						
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum ...		1.096.113	(268.861)	19.628	846.880	1.535.042
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....		(31.059.093)	(6.017.128)	(796.011)	(37.872.232)	(25.438.356)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....		18.247.734	3.535.163	661.905	22.444.802	15.018.686
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa .....		20.754.374	3.031.281	855.939	24.641.594	23.033.633
Keypt skuldabréf .....		(19.010.389)	(3.682.913)	0	(22.693.302)	(22.607.695)
Seld skuldabréf .....		0	0	0	0	596.274
Bundin innlán .....		1.738.670	311.641	0	2.050.311	3.421.897
<b>Fjárfestingahreyfingar samtals</b>		<b>(8.232.590)</b>	<b>(3.090.817)</b>	<b>741.461</b>	<b>(10.581.946)</b>	<b>(4.440.519)</b>
Hækkun á handbæru fé .....		1.186.804	269.974	93.018	1.549.796	4.506.863
Gengismunur af handbæru fé .....		89.068	17.255	24.625	130.949	184.373
Handbært fé í upphafi árs .....		5.404.647	1.006.998	971.798	7.383.444	2.692.208
<b>Handbært fé í lok árs .....</b>		<b>6.680.519</b>	<b>1.294.228</b>	<b>1.089.442</b>	<b>9.064.189</b>	<b>7.383.444</b>

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2020

<i>B deild</i>	LA	EsH	LsH	LN	LV	ER	LSK	2020	2019
<b>Iðgjöld</b>									
Iðgjöld sjóðfélaga .....	1.009	13.531	1.109	1.333	1.266	4.546	15.077	37.871	39.886
Iðgjöld launagreiðenda .....	3.049	34.023	2.055	4.156	7.551	9.093	30.154	90.081	99.947
	4.058	47.554	3.165	5.488	8.817	13.639	45.231	127.952	139.833
Sérstök aukaframlög .....	644.578	549.447	137.703	85.842	258.868	218.719	392.261	2.287.417	1.976.724
<b>Iðgjöld samtals</b>	648.636	597.001	140.867	91.330	267.685	232.358	437.492	2.415.369	2.116.557
<b>Lífeyrir</b>									
Heildarfjárhæð lífeyris .....	(468.477)	(804.659)	(200.719)	(155.069)	(280.453)	(503.632)	(662.696)	(3.075.707)	(2.815.649)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs .....	(107)	(484)	(42)	(52)	(90)	(137)	(448)	(1.360)	(1.460)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris .....	(8)	(17)	(21)	0	0	(10)	(83)	(140)	(130)
<b>Lífeyrir samtals</b>	(468.593)	(805.161)	(200.782)	(155.121)	(280.543)	(503.779)	(663.227)	(3.077.206)	(2.817.239)
<b>Hreinar fjárfestingatekjur</b>									
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	141.691	133.975	40.264	18.362	26.164	247.880	287.756	896.091	781.933
Hreinar tekjur af skuldabréfum .....	114.574	108.334	32.558	14.848	21.157	200.440	232.685	724.596	774.383
Aðrar fjárfestingatekjur:									
Vaxtatekjur af handbæru fé .....	4.480	4.236	1.273	581	827	7.837	9.098	28.331	23.314
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum .....	249	235	71	32	46	435	505	1.574	898
Fjárfestingagjöld .....	(541)	(511)	(154)	(70)	(100)	(946)	(1.098)	(3.420)	(3.011)
<b>Hreinar fjárfestingatekjur samtals</b>	260.452	246.268	74.013	33.752	48.094	455.646	528.946	1.647.171	1.577.517
<b>Rekstrarkostnaður</b>									
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	(14.464)	(31.254)	(6.088)	(4.556)	(9.610)	(18.181)	(25.255)	(109.409)	(110.258)
<b>Rekstrarkostnaður samtals</b>	(14.464)	(31.254)	(6.088)	(4.556)	(9.610)	(18.181)	(25.255)	(109.409)	(110.258)
<b>Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris</b> .....	426.031	6.854	8.010	(34.594)	25.626	166.044	277.955	875.926	766.577
Hrein eign frá fyrra ári .....	2.254.252	2.329.478	697.119	337.034	442.783	4.233.324	4.871.735	15.165.726	14.399.149
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í lok árs</b> .....	2.680.283	2.336.333	705.129	302.439	468.408	4.399.369	5.149.691	16.041.652	15.165.726



## Efnahagsreikningur 31. desember 2020

<i>B deild</i>	LA	EsH	LsH	LN	LV	ER	LSK	31.12.2020	31.12.2019
<b>Eignir</b>									
<b>Fjárfestingar</b>									
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	828.985	722.605	218.089	93.541	144.874	1.360.681	1.592.748	4.961.524	3.950.954
Skuldabréf .....	1.671.521	1.457.021	439.744	188.612	292.116	2.743.605	3.211.533	10.004.152	10.135.495
<b>Fjárfestingar samtals</b>	<b>2.500.506</b>	<b>2.179.626</b>	<b>657.834</b>	<b>282.154</b>	<b>436.990</b>	<b>4.104.286</b>	<b>4.804.281</b>	<b>14.965.676</b>	<b>14.086.450</b>
<b>Kröfur</b>									
Kröfur á launagreiðendur .....	1.197	1.044	315	135	209	1.965	2.301	7.167	9.824
Aðrar kröfur .....	32.704	28.508	8.604	3.690	5.715	53.680	62.836	195.738	242.473
Millireikningur .....	(12.426)	(10.831)	(3.269)	(1.402)	(2.172)	(20.396)	(23.874)	(74.370)	(14.244)
<b>Kröfur samtals</b>	<b>21.476</b>	<b>18.720</b>	<b>5.650</b>	<b>2.423</b>	<b>3.753</b>	<b>35.250</b>	<b>41.262</b>	<b>128.534</b>	<b>238.053</b>
<b>Ýmsar eignir</b>									
Handbært fé .....	182.027	158.668	47.888	20.540	31.811	298.776	349.733	1.089.442	971.798
<b>Ýmsar eignir samtals</b>	<b>182.027</b>	<b>158.668</b>	<b>47.888</b>	<b>20.540</b>	<b>31.811</b>	<b>298.776</b>	<b>349.733</b>	<b>1.089.442</b>	<b>971.798</b>
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.704.009</b>	<b>2.357.014</b>	<b>711.371</b>	<b>305.116</b>	<b>472.555</b>	<b>4.438.312</b>	<b>5.195.276</b>	<b>16.183.653</b>	<b>15.296.301</b>
<b>Skuldir</b>									
Aðrar skuldir .....	23.726	20.681	6.242	2.677	4.146	38.943	45.585	142.001	130.575
<b>Skuldir samtals</b>	<b>23.726</b>	<b>20.681</b>	<b>6.242</b>	<b>2.677</b>	<b>4.146</b>	<b>38.943</b>	<b>45.585</b>	<b>142.001</b>	<b>130.575</b>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris .....</b>	<b>2.680.283</b>	<b>2.336.333</b>	<b>705.129</b>	<b>302.439</b>	<b>468.408</b>	<b>4.399.369</b>	<b>5.149.691</b>	<b>16.041.652</b>	<b>15.165.726</b>

## Kennitölur ársins 2020

<b>B deild</b>									
	LA	EsH	LsH	LN	LV	ER	LSK	2020	2019
<b>a) Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt</b>									
Með framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri:									
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar .....	-17,5%	-22,4%	-13,4%	-35,0%	-25,4%	-19,8%	-0,8%	-16,6%	-20,1%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar .....	-72,1%	-90,1%	-83,3%	-91,7%	-94,8%	-63,4%	-69,0%	-78,4%	-78,2%
Án framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri:									
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar .....	-72,0%	-89,1%	-83,1%	-91,1%	-94,4%	-63,3%	-68,8%	-78,0%	-77,8%
<b>b) Fjöldatölur</b>									
Virkir sjóðfélagar, meðaltal árs .....	16	54	5	5	11	16	56	162	186
Sjóðfélagar í árslok .....	704	1.057	251	152	739	250	857	4.010	4.056
Lífeyrisþegar, meðaltal árs .....	325	408	135	78	269	252	381	1.848	1.773
<b>c) Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>									
Ellilífeyrir .....	85,0%	84,3%	76,8%	75,3%	75,4%	88,5%	79,9%	82,4%	81,6%
Örorkulífeyrir .....	3,9%	3,9%	7,0%	2,0%	7,9%	3,7%	5,7%	4,7%	4,5%
Makalífeyrir .....	11,0%	11,8%	16,2%	22,7%	16,7%	7,9%	14,5%	12,9%	13,9%
Barnalífeyrir .....	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>d) Fjárhæðir á föstu verðlagi</b>									
Iðgjöld alls .....	648.636	597.001	140.867	91.330	267.685	232.358	437.492	2.415.369	2.190.422
Lífeyrir alls .....	468.593	805.161	200.782	155.121	280.543	503.779	663.227	3.077.206	2.915.557
Hreinar fjárfestingatekjur alls .....	260.452	246.268	74.013	33.752	48.094	455.646	528.946	1.647.171	1.632.570
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls .....	14.464	31.254	6.088	4.556	9.610	18.181	25.255	109.409	114.106
Hækkun (lækkun) á hreinni eign .....	426.031	6.854	8.010	(34.594)	25.626	166.044	277.955	875.926	793.330
Vísitala neysliverðs þann 31.12.2020									
<b>e) Aðrar kennitölur</b>									
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld) .....	72,2%	134,9%	142,5%	169,8%	104,8%	216,8%	151,6%	127,4%	133,1%
Lífeyrisbyrði (lífeyrir/iðgjöld án aukaframlaga) .....	11547,1%	1693,1%	6344,4%	2826,5%	3181,9%	3693,7%	1466,3%	2405,0%	2014,7%
Hreinar fjárfestingatekjur sem hlutfall af meðalstöðu eigna .....	10,5%	10,5%	10,5%	10,5%	10,5%	10,5%	10,5%	10,5%	10,6%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls									
Hlutfall af iðgjöldum .....	2,2%	5,2%	4,3%	5,0%	3,6%	7,8%	5,8%	4,5%	5,2%
Hlutfall af meðalstöðu eigna .....	0,6%	1,3%	0,9%	1,4%	2,1%	0,4%	0,5%	0,7%	0,7%

## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020

## B deild - Réttindasafn LA (L140)

	Skýring	31.12.2020		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		2.680.283		2.680.283
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(200.013)		(200.013)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa		(38.010)		(38.010)
Núvirði framtíðarrekrarkostnaðar		(226.059)	(3.452)	(229.511)
Núvirði framtíðariðgjalda			37.157	37.157
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			4.382.722	4.382.722
<b>Eignir samtals</b>		<u>2.216.200</u>	<u>4.416.427</u>	<u>6.632.627</u>

<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir		6.781.485	80.388	6.861.872
Örorkulífeyrir		48.036	198	48.234
Makalífeyrir		1.127.288	3.734	1.131.023
Barnalífeyrir		0	18	18
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>7.956.809</u>	<u>84.338</u>	<u>8.041.148</u>

<b>Eignir umfram skuldbindingar</b>	38	<u>(5.740.609)</u>	<u>4.332.089</u>	<u>(1.408.520)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020		-72,1%	5136,6%	-17,5%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020		-75,6%	4056,5%	-21,3%

Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:

Eignir umfram skuldbindingar		(5.740.609)	(50.633)	(5.791.242)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020		-72,1%	-60,0%	-72,0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020		-75,6%	-57,8%	-75,4%

	Skýring	31.12.2019		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		2.254.252		2.254.252
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(159.848)		(159.848)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa		(16.464)		(16.464)
Núvirði framtíðarrekrarkostnaðar		(240.044)	(4.697)	(244.741)
Núvirði framtíðariðgjalda			47.130	47.130
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			4.134.676	4.134.676
<b>Eignir samtals</b>		<u>1.837.896</u>	<u>4.177.109</u>	<u>6.015.005</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir		6.410.123	95.890	6.506.013
Örorkulífeyrir		56.105	262	56.367
Makalífeyrir		1.077.939	4.263	1.082.202
Barnalífeyrir		0	80	80
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<u>7.544.168</u>	<u>100.495</u>	<u>7.644.663</u>

<b>Eignir umfram skuldbindingar</b>	38	<u>(5.706.272)</u>	<u>4.076.614</u>	<u>(1.629.658)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019		-75,6%	4056,5%	-21,3%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019		-76,8%	3432,0%	-24,0%

Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:

Eignir umfram skuldbindingar		(5.706.272)	(58.062)	(5.764.334)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019		-75,6%	-57,8%	-75,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019		-76,8%	-61,0%	-76,6%

## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020

*B deild - Réttindasafn Esh (L050)*

	31.12.2020			
	Skýring	Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		2.336.333		2.336.333
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(174.346)		(174.346)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(33.132)		(33.132)
Núvirði framtíðarrekrarkostnaðar .....		(458.340)	(29.131)	(487.471)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			289.043	289.043
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum .....			11.791.003	11.791.003
<b>Eignir samtals</b>		1.670.514	12.050.916	13.721.430
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		14.458.764	574.552	15.033.316
Örorkulífeyrir .....		225.898	3.147	229.046
Makalífeyrir .....		2.213.832	206.888	2.420.720
Barnalífeyrir .....		1.396	475	1.871
<b>Skuldbindingar samtals</b>		16.899.891	785.062	17.684.953
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	(15.229.377)	11.265.854	(3.963.523)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020 .....		-90,1%	1435,0%	-22,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020 .....		-89,2%	1243,1%	-24,3%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:				
Eignir umfram skuldbindingar .....		(15.229.377)	(525.150)	(15.754.526)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020 .....		-90,1%	-66,9%	-89,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020 .....		-89,2%	-67,5%	-88,2%
31.12.2019				
	Skýring	Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		2.329.478		2.329.478
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(165.186)		(165.186)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(17.014)		(17.014)
Núvirði framtíðarrekrarkostnaðar .....		(471.302)	(32.968)	(504.270)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			291.294	291.294
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum .....			10.433.151	10.433.151
<b>Eignir samtals</b>		1.675.977	10.691.477	12.367.454
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		13.202.675	575.547	13.778.222
Örorkulífeyrir .....		242.585	3.572	246.157
Makalífeyrir .....		2.097.146	216.356	2.313.502
Barnalífeyrir .....		1.769	558	2.327
<b>Skuldbindingar samtals</b>		15.544.175	796.033	16.340.208
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	(13.868.198)	9.895.444	(3.972.754)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019 .....		-89,2%	1243,1%	-24,3%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019 .....		-89,5%	1077,1%	-26,4%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:				
Eignir umfram skuldbindingar .....		(13.868.198)	(537.707)	(14.405.905)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019 .....		-89,2%	-67,5%	-88,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019 .....		-89,5%	-67,3%	-88,3%

## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020

## B deild - Réttindasafn LsH (L600)

	Skýring	31.12.2020		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		705.129		705.129
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(52.619)		(52.619)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(10.000)		(10.000)
Núvirði framtíðarrekrarkostnaðar .....		(93.106)	(1.933)	(95.039)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			18.588	18.588
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum .....			2.331.591	2.331.591
<b>Eignir samtals</b>		549.404	2.348.247	2.897.651
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		2.627.531	39.081	2.666.612
Örorkulífeyrir .....		28.265	420	28.685
Makalífeyrir .....		639.081	10.276	649.357
Barnalífeyrir .....		0	38	38
<b>Skuldbindingar samtals</b>		3.294.877	49.815	3.344.693
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	(2.745.474)	2.298.431	(447.042)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020 .....		-83,3%	4613,9%	-13,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020 .....		-82,6%	2778,5%	-12,7%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:				
Eignir umfram skuldbindingar .....		(2.745.474)	(33.160)	(2.778.634)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020 .....		-83,3%	-66,6%	-83,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020 .....		-82,6%	-69,7%	-82,3%

	Skýring	31.12.2019		
		Áfallið	Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		697.119		697.119
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(49.433)		(49.433)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(5.091)		(5.091)
Núvirði framtíðarrekrarkostnaðar .....		(98.428)	(3.319)	(101.747)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			27.121	27.121
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum .....			2.240.148	2.240.148
<b>Eignir samtals</b>		544.167	2.263.950	2.808.117
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		2.503.902	53.182	2.557.084
Örorkulífeyrir .....		32.484	484	32.968
Makalífeyrir .....		599.974	24.926	624.900
Barnalífeyrir .....		0	59	59
<b>Skuldbindingar samtals</b>		3.136.361	78.650	3.215.010
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	(2.592.194)	2.185.300	(406.893)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019 .....		-82,6%	2778,5%	-12,7%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019 .....		-83,1%	2177,6%	-13,8%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:				
Eignir umfram skuldbindingar .....		(2.592.194)	(54.848)	(2.647.041)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019 .....		-82,6%	-69,7%	-82,3%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019 .....		-83,1%	-71,2%	-82,8%

## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020

## B deild - Réttindasafn LN (L510)

	Skýring	31.12.2020	
		Áfallið	Samtals
<b>Eignir</b>			
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		302.439	302.439
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(22.569)	(22.569)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(4.289)	(4.289)
Núvirði framtíðarretrarkostnaðar .....		(70.195)	(71.761)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			20.625
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum .....			1.416.195
<b>Eignir samtals</b>		205.386	1.640.641
<b>Skuldbindingar</b>			
Ellilífeyrir .....		1.878.176	1.910.492
Örorkulífeyrir .....		12.594	12.695
Makalífeyrir .....		597.091	599.538
Barnalífeyrir .....		0	19
<b>Skuldbindingar samtals</b>		2.487.861	2.522.744
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	(2.282.475)	(882.104)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020 .....		-91,7%	-35,0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020 .....		-89,8%	-30,9%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:			
Eignir umfram skuldbindingar .....		(2.282.475)	(2.298.299)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020 .....		-91,7%	-91,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020 .....		-89,8%	-89,2%

	Skýring	31.12.2019	
		Áfallið	Samtals
<b>Eignir</b>			
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		337.034	337.034
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(23.898)	(23.898)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(2.461)	(2.461)
Núvirði framtíðarretrarkostnaðar .....		(73.730)	(75.596)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			21.779
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum .....			1.378.095
<b>Eignir samtals</b>		236.944	1.634.953
<b>Skuldbindingar</b>			
Ellilífeyrir .....		1.753.747	1.788.109
Örorkulífeyrir .....		15.204	15.344
Makalífeyrir .....		561.287	563.944
Barnalífeyrir .....		0	25
<b>Skuldbindingar samtals</b>		2.330.238	2.367.423
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	(2.093.294)	(732.470)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019 .....		-89,8%	-30,9%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019 .....		-88,3%	-31,2%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:			
Eignir umfram skuldbindingar .....		(2.093.294)	(2.110.565)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019 .....		-89,8%	-89,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019 .....		-88,3%	-87,5%

## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020

## B deild - Réttindasafn LV (L700)

	Skýring	Áfallið	31.12.2020 Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		468.408		468.408
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(34.954)		(34.954)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(6.643)		(6.643)
Núvirði framtíðarrekkstrarkostnaðar .....		(150.232)	(4.150)	(154.381)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			34.297	34.297
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum .....			3.771.332	3.771.332
<b>Eignir samtals</b>		276.579	3.801.479	4.078.058
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		4.421.831	77.237	4.499.067
Örorkulífeyrir .....		77.813	199	78.012
Makalífeyrir .....		852.528	36.060	888.589
Barnalífeyrir .....		0	40	40
<b>Skuldbindingar samtals</b>		5.352.172	113.536	5.465.708
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	(5.075.592)	3.687.943	(1.387.649)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020 .....		-94,8%	3248,3%	-25,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020 .....		-94,9%	2273,2%	-26,3%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:				
Eignir umfram skuldbindingar .....		(5.075.592)	(83.389)	(5.158.981)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020 .....		-94,8%	-73,4%	-94,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020 .....		-94,9%	-73,5%	-94,3%
			31.12.2019 Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		442.783		442.783
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(31.398)		(31.398)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(3.234)		(3.234)
Núvirði framtíðarrekkstrarkostnaðar .....		(155.763)	(6.074)	(161.837)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			45.592	45.592
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum .....			3.495.035	3.495.035
<b>Eignir samtals</b>		252.388	3.534.553	3.786.941
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		4.105.200	101.140	4.206.340
Örorkulífeyrir .....		73.428	273	73.701
Makalífeyrir .....		810.000	47.470	857.469
Barnalífeyrir .....		0	57	57
<b>Skuldbindingar samtals</b>		4.988.628	148.939	5.137.567
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	38	(4.736.240)	3.385.614	(1.350.627)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019 .....		-94,9%	2273,2%	-26,3%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019 .....		-96,1%	1754,1%	-27,3%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:				
Eignir umfram skuldbindingar .....		(4.736.240)	(109.421)	(4.845.662)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019 .....		-94,9%	-73,5%	-94,3%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019 .....		-96,1%	-73,9%	-95,3%

## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020

## B deild - Réttindasafn ER (L060)

	Skýring	31.12.2020	
		Áfallið	Samtals
<b>Eignir</b>		<b>Framtíðar</b>	<b>Samtals</b>
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		4.399.369	4.399.369
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(328.218)	(328.218)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(62.374)	(62.374)
Núvirði framtíðarretrarkostnaðar .....		(285.917)	(293.274)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			78.243
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum .....			4.508.757
<b>Eignir samtals</b>		<b>3.722.860</b>	<b>4.579.643</b>
<b>Skuldbindingar</b>			
Ellilífeyrir .....		8.712.671	8.883.330
Örorkulífeyrir .....		83.722	84.808
Makalífeyrir .....		1.370.986	1.382.554
Barnalífeyrir .....		0	68
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<b>10.167.379</b>	<b>10.350.760</b>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	<b>38</b>	<b>(6.444.519)</b>	<b>(2.048.258)</b>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020 .....		-63,4%	-19,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020 .....		-62,1%	-23,6%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:			
Eignir umfram skuldbindingar .....		(6.444.519)	(6.557.015)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020 .....		-63,4%	-63,3%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020 .....		-62,1%	-62,1%
		<b>31.12.2019</b>	<b>Samtals</b>
<b>Eignir</b>	<b>Skýring</b>	<b>Áfallið</b>	<b>Samtals</b>
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		4.233.324	4.233.324
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(300.186)	(300.186)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(30.918)	(30.918)
Núvirði framtíðarretrarkostnaðar .....		(300.109)	(308.229)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			77.459
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum .....			3.726.056
<b>Eignir samtals</b>		<b>3.602.112</b>	<b>3.795.394</b>
<b>Skuldbindingar</b>			
Ellilífeyrir .....		8.224.553	8.391.594
Örorkulífeyrir .....		70.256	71.374
Makalífeyrir .....		1.206.378	1.217.764
Barnalífeyrir .....		0	85
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<b>9.501.187</b>	<b>9.680.817</b>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	<b>38</b>	<b>(5.899.075)</b>	<b>(2.283.311)</b>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019 .....		-62,1%	-23,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019 .....		-63,3%	-25,9%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:			
Eignir umfram skuldbindingar .....		(5.899.075)	(6.009.366)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019 .....		-62,1%	-62,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019 .....		-63,3%	-63,3%



## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020

## B deild - Réttindasafn LSK (L400)

	Skýring	Áfallið	31.12.2020	
			Framtíðar	Samtals
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		5.149.691		5.149.691
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(384.290)		(384.290)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(73.029)		(73.029)
Núvirði framtíðarrekrarkostnaðar .....		(381.171)	(20.295)	(401.466)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			219.369	219.369
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum .....			9.819.142	9.819.142
<b>Eignir samtals</b>		<b>4.311.200</b>	<b>10.018.216</b>	<b>14.329.416</b>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		11.951.687	490.939	12.442.626
Örorkulífeyrir .....		136.403	3.232	139.636
Makalífeyrir .....		1.830.147	27.321	1.857.468
Barnalífeyrir .....		0	185	185
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<b>13.918.237</b>	<b>521.678</b>	<b>14.439.915</b>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	<b>38</b>	<b>(9.607.038)</b>	<b>9.496.539</b>	<b>(110.499)</b>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020 .....		-69,0%	1820,4%	-0,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020 .....		-68,9%	1246,0%	-9,6%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:				
Eignir umfram skuldbindingar .....		(9.607.038)	(322.604)	(9.929.641)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020 .....		-69,0%	-61,8%	-68,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020 .....		-68,9%	-62,6%	-68,6%
			<b>31.12.2019</b>	
			<b>Framtíðar</b>	<b>Samtals</b>
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		4.871.735		4.871.735
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(345.456)		(345.456)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(35.581)		(35.581)
Núvirði framtíðarrekrarkostnaðar .....		(399.586)	(26.725)	(426.311)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			258.480	258.480
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum .....			8.119.285	8.119.285
<b>Eignir samtals</b>		<b>4.091.113</b>	<b>8.351.040</b>	<b>12.442.153</b>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		11.270.483	582.807	11.853.289
Örorkulífeyrir .....		119.175	3.880	123.054
Makalífeyrir .....		1.751.416	33.470	1.784.886
Barnalífeyrir .....		0	270	270
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<b>13.141.074</b>	<b>620.426</b>	<b>13.761.500</b>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b> .....	<b>38</b>	<b>(9.049.961)</b>	<b>7.730.614</b>	<b>(1.319.347)</b>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019 .....		-68,9%	1246,0%	-9,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019 .....		-69,3%	860,6%	-10,0%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:				
Eignir umfram skuldbindingar .....		(9.049.961)	(388.671)	(9.438.632)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019 .....		-68,9%	-62,6%	-68,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019 .....		-69,3%	-64,1%	-69,0%

# Stjórnarháttayfirlýsing árið 2020

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

## Hlutverk Brúar lífeyrissjóðs

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

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

Sjóðurinn er með þrjár deildir sem eru:

**A deild** Kjarasamningsbundin aðild starfsmanna sveitarfélaga sem eru í BSRB, BHM og KÍ.

**V deild** Deild sem er öllum opin.

**B deild** Réttindasöfn lokaðra lífeyrissjóða sveitarfélaga sem sameinuðust í eina deild þann 1. júlí 2013:

- Eftirlaunasjóður starfsmanna Hafnarfjarðarkaupstaðar
- Lífeyrissjóður Akraneskaupstaðar
- Lífeyrissjóður Neskaupstaðar
- Lífeyrissjóður starfsmanna Húsavíkurkaupstaðar
- Lífeyrissjóður starfsmanna Vestmannaeyjakaupstaðar
- Eftirlaunasjóður Reykjanesbæjar sameinaðist inn í B deild þann 1. janúar 2017
- Lífeyrissjóður starfsmanna Kópavogsbæjar inn í B deild þann 1. janúar 2018

## Stjórnarhættir

Brú lífeyrissjóður leitast við að viðhalda góðum stjórnarháttum og fylgja framangreindum leiðbeiningum um stjórnarhætti. Stjórnin hefur sett sér starfsreglur þar sem hlutverk hennar er skilgreint. Í reglunum er fjallað um verksvið stjórnar, boðun stjórnarfunda, reglur um fundarskóp, vanhæfisástæður, hagsmunatengsl og fleira. Starfsreglur stjórnar eru aðgengilegar á vefsíðu sjóðsins.

## Frávík frá leiðbeiningum um stjórnarhætti

Í leiðbeiningunum er hvatt til þess að stjórn kjósi tilnefningarnefnd á aðalfundi en hún á ekki við hjá sjóðnum.

## Lög, reglur og tilmæli

Brú lífeyrissjóður er eftirlitsskyldur aðili sbr. lög nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Lög, reglur og tilmæli sem varða starfsemi lífeyrissjóða er hægt að nálgast á heimasíðu Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands, [www.fme.is](http://www.fme.is).

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

- Starfsreglur stjórnar
- Starfsreglur endurskoðunarnefndar
- Starfsreglur áhættunefndar
- Samskipta- og siðareglur
- Reglur um hæfi lykilstarfsmanna
- Verklagsreglur um verðbréfavíðskipti
- Fjárfestingarstefna
- Hluthafastefna (hluti af Fjárfestingarstefnu)
- Stefna um ábyrgar fjárfestingar (hluti af Fjárfestingarstefnu)
- Áhættu- og áhættustýringarstefna
- Persónuverndarstefna
- Jafnlauna- og jafnréttistefna
- Mannauðsstefna
- Starfskjarastefna
- Stefna um upplýsingaöryggi
- Útvistunarstefna.

# Stjórnarháttayfirlýsing árið 2020

## Áhættstýring

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

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

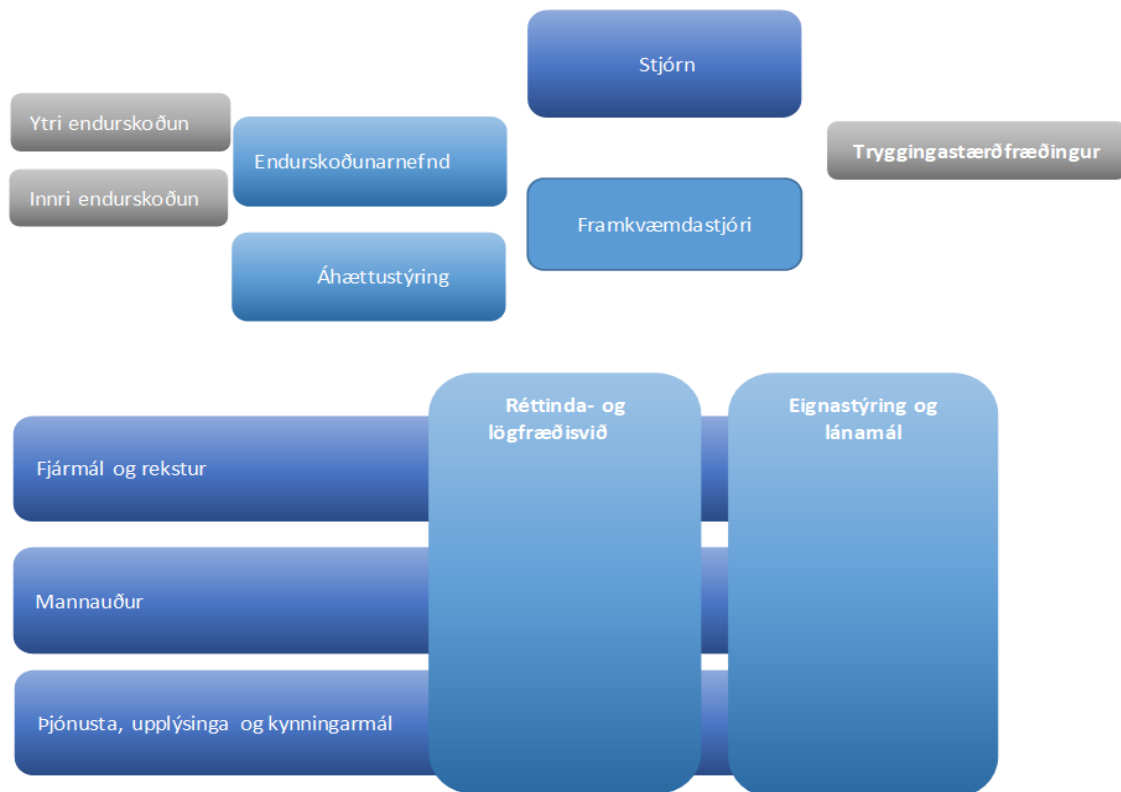
Nánari upplýsingar um áhættustýringu er að finna í skýringum í ársreikningi.

## Innra eftirlit

Innra eftirlit sjóðsins er skipulagt með það að markmiði að sjóðurinn nái settum markmiðum í starfsemi sinni með kerfisbundnum og öguðum vinnubrögðum. Innri endurskoðun yfirfer árlega virkni innra eftirlits sjóðsins. Að framkvæmd innra eftirlits koma allir starfsmenn sjóðsins með einum eða öðrum hætti. Innra eftirlit sjóðsins byggir meðal annars á verkferlum, starfslýsingum, skýrsluskilum, upplýsingagjöf, aðgreiningu starfa og aðgangsstýringum.

## Stjórnskipulag

Skipurit sjóðsins er óbreytt frá fyrra ári.



# Stjórnarháttayfirlýsing árið 2020

## Stjórn

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

Stjórn gerir starfsáætlun fyrir hvert ár og í upphafi starfsárs færir stjórn síðan helstu verkefni sín og áherslur á starfsárinu inn á starfsáætlunina.

Stjórn hefur skipað tvær undirnefndir stjórnar, endurskoðunarnefnd og áhættunefnd.

## Endurskoðunarnefnd

Samkvæmt ákvæðum laga um ársreikninga skulu einingar sem tengdar eru almannahagsmunum eins og lífeyrissjóðir starfrækja endurskoðunarnefnd. Stjórn skipar endurskoðunarnefnd sem heyrir beint undir stjórn. Starfsreglur endurskoðunarnefndar má finna á heimasíðu sjóðsins.

Í endurskoðunarnefnd eru Karl Björnsson formaður, Garðar Hilmarsson og Birgir Björn Sigurjónsson.

Á árinu 2020 fundaði endurskoðunarnefnd 7 sinnum.

Hlutverk endurskoðunarnefndar er eftirfarandi:

- Eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila
- Eftirlit með endurskoðun ársreiknings
- Eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits og áhættustýringar
- Mat á óhæði og eftirlit með störfum endurskoðanda
- Leggja fram tillögu um val á innri og ytri endurskoðanda.

## Áhættunefnd

Áhættunefnd heyrir beint undir stjórn. Starfsreglur áhættunefndar má finna á heimasíðu sjóðsins.

Í áhættunefnd eru Birgir Björn Sigurjónsson formaður og Halldóra Káradóttir.

Á árinu 2020 fundaði áhættunefnd 8 sinnum.

Hlutverk áhættunefndar er eftirfarandi:

- Ráðgefandi fyrir stjórn við mótun áhættustefnu og áhættuvilja
- Ráðgefandi um framkvæmd innleiðingar á áhættustefnu og áhættustýringu sjóðsins
- Tekur þátt í að auðkenna lykiláhættuþætti sjóðsins
- Leggur mat á fyrirkomulag og virkni áhættustýringar
- Yfirfer og metur álagspróf og sviðsmyndir
- Yfirfer skýrslu og niðurstöður um eigið áhættumat.

## Endurskoðun

Ársreikningar sjóðsins eru endurskoðaðir og áritaðir af löggiltum endurskoðanda. Innri endurskoðun er í höndum sjálfstætt starfandi endurskoðanda. Endurskoðun sjóðsins og innri endurskoðun eru í höndum aðskilinna endurskoðunarfyrirtækja. Endurskoðunarnefnd sjóðsins gerir tillögu um val á bæði innri og ytri endurskoðanda.

## Skipan stjórnar og stjórnarmenn

Samkvæmt samþykktum sjóðsins er stjórnin skipuð sex stjórnarmönnum og jafnmörgum varamönnum. Samband íslenskra sveitarfélaga skipar þrjá stjórnarmenn, BSRB skipar tvo og Bandalag háskólamanna skipar einn. Skipunartími stjórnarmanna er fjögur ár og tók ný stjórn til starfa í byrjun árs 2019. Stjórnin kys formann úr sínum hópi til tveggja ára í senn.

Aðalmenn í stjórn sjóðsins á árinu 2020 eru þeir sömu og á síðastliðnu ári, þ.e. Benedikt Þór Valson sem er formaður stjórnar, Garðar Hilmarsson varaformaður, Auður Kjartansdóttir, Halldóra Káradóttir, Sonja Ýr Þorbergsdóttir og Þorkell Heiðarsson.

## Sjálfsmat stjórnar

Á árinu 2020 fór stjórn ekki í árangursmat en í starfsáætlun ársins 2021 er gert ráð fyrir slíkri vinnu.

## Fjöldi funda og mæting

Á árinu 2020 voru haldnir 16 stjórnarfundir.

Upplýsingar um fundarsókn einstakra stjórnarmanna koma fram í eftirfarandi upplýsingum um hvern og einn stjórnarmann.

# Stjórnarháttayfirlýsing árið 2020

## Stjórnarmenn

### *Benedikt Þór Valsson, formaður stjórnar*

Benedikt hefur setið í stjórn sjóðsins frá árinu 2014 og frá ársbyrjun 2019 verið formaður stjórnar. Hann hefur starfað sem hagfræðingur hjá Sambandi íslenskra sveitarfélaga frá árinu 2009. Benedikt sat 16 stjórnarfundi á árinu 2020.

### *Garðar Hilmarsson*

Garðar hefur setið í stjórn sjóðsins frá árinu 2006 og frá ársbyrjun 2019 verið varaformaður stjórnar. Hann var formaður Starfsmannafélags Reykjavíkurborgar frá 2006 fram til janúar 2019 en þá var félagið sameinað SFR stéttarfélagi í almannabjónustu. Garðar er varaformaður sameinaðs félags, Sameykis. Garðar sat 16 stjórnarfundi á árinu 2020.

### *Auður Kjartansdóttir*

Auður hefur setið í stjórn sjóðsins frá ársbyrjun 2019. Auður hefur verið bæjarfulltrúi í Snæfellsbæ frá árinu 2018 ásamt því hefur hún gegnt stöðu fjármálastjóra hjá Fiskmarkaði Íslands frá árinu 2016. Auður sat 16 stjórnarfundi á árinu 2020.

### *Halldóra Káradóttir*

Halldóra hefur setið í stjórn sjóðsins frá ársbyrjun 2019. Hún starfar sem sviðsstjóri fjármála- og áhættustýringarsviðs Reykjavíkurborgar og hefur verið í því starfi frá 1. júní 2019. Halldóra starfaði á tímabilinu 2006 til 2019 sem skrifstofustjóri á fjármálaskrifstofu Reykjavíkurborgar með ábyrgð á fjárhagsáætlunum og greiningum á sviði fjármála. Halldóra sat 16 stjórnarfundi á árinu 2020.

### *Sonja Ýr Þorbergsdóttir*

Sonja Ýr hefur setið í stjórn sjóðsins frá ársbyrjun 2019. Hún hefur starfað sem formaður BSRB frá árinu 2018. Sonja Ýr sat 16 stjórnarfundi á árinu 2020.

### *Porkell Heiðarsson*

Porkell hefur setið í stjórn sjóðsins frá ársbyrjun 2019. Hann er gjaldkeri Bandalags háskólanna (BHM) og varaformaður Félags íslenskra náttúrufræðinga (FÍN). Þá er hann varaborgarfulltrúi í Reykjavík. Porkell sat 16 stjórnarfundi á árinu 2020.

## Stjórnendur

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

Framkvæmdastjóri er Gerður Guðjónsdóttir. Gerður lauk viðskiptafræði frá Háskóla Íslands 1987 og löggildingu í endurskoðun 1993. Gerður hefur verið framkvæmdastjóri sjóðsins frá 1. júlí 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 Ingi K. Pálsson. Áhættustýringarsvið greinir og metur áhættu og gerir aðgerðaáætlun ef áhætta mælist út fyrir skilgreind mörk. Ingi er skilgreindur 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.

Stjórn Brúar lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga

Reykjavík, 29. apríl 2021