

1. Starfsemi

Hlutverk Stapa lífeyrissjóðs er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri samkvæmt ákvæðum í samþykktum sjóðsins. Sjóðurinn er lífeyrissjóður fyrir launafólk sem á aðild að almennum stéttarfélögum á Norður- og Austurlandi og nær starfsvæði sjóðsins frá Hrutafirði í vestri að Hornafirði í austri.

Sjóðurinn starfar samkvæmt samþykktum sem staðfestar eru af fjármálaráðuneytinu í samræmi við lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.

2. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Í undantekningar tilfellum er víkið frá framsetningarformi samkvæmt viðauka 1 í reglunum, þegar fjárhæðir undirliða teljast óverulegar og eru þær þá felldar inn í aðra undirliði. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum sjóðsins.

Gjaldmiðlar og vísitölur

Eignir og skuldir sem bundnar eru vísitölu eða gengi erlendra gjaldmiðla eru færðar upp miðað við verðlag eða gengi í árslok. Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í árslok. Gengi Seðlabanka Íslands greinist þannig:

	Meðalgengi ársins		Árslokagengi	
	2024	2023	31.12.2024	31.12.2023
Evra (EUR).....	149,31	149,14	143,90	150,50
Bandaríkjadalur (USD).....	137,93	137,98	138,20	136,20
Sterlingspund (GBP).....	176,40	171,46	173,30	173,18
Sænsk króna (SEK).....	13,07	13,00	12,57	13,56
Norsk króna (NOK).....	12,85	13,07	12,21	13,39
Dönsk króna (DKK).....	20,02	20,02	19,30	20,19

Fjárhæðir

Fjárhæðir í ársreikningunum eru sýndar í þúsundum króna.

Áhættustjórnun

Lífeyrissjóðurinn hefur sett sér áhættustefnu, þar sem áhætta er skilgreind og helstu áhættuþáttum í starfsemi sjóðsins er lýst og hvernig stýringu á þeim er háttað. Sjóðurinn hefur ekki gert afleiðusamninga í þeim tilgangi að verja áhættu í starfsemi hans, hvorki fjárhagslega áhættu eða lýðfræðilega.

Áhættureikningsskilum eru ekki beitt og afleiðuviðskipti ekki stunduð. Engir framvirkir gjaldeyrisskiptasamningar, valréttir né aðrir afleiðusamningar eru gerðir.

Gangvirðismat

Þessi skýring veitir upplýsingar um hvernig sjóðurinn ákvarðar gangvirði hinna ýmsu fjáreigna sinna.

Matsaðferðunum er skipt í þrjú stig sem endurspeglar mikilvægi þeirra forsendna sem lagðar eru til grundvallar við ákvörðun gangvirðis fjármálagerna. Stigin eru eftirfarandi:

Stig 1: gangvirðismatið byggir á skráðu verði á virkum markaði fyrir samskonar eignir.

Stig 2: gangvirðismatið byggir á öðrum sannreynanlegum upplýsingum en verði á virkum markaði svo sem verði á sambærilegum eignum á virkum markaði eða öðrum markaðsupplýsingum. Matið getur byggt á upplýsingum sem eru beint sannreynanlegar fyrir eignina (t.d. nýlegt viðskiptaverð, eða kaup- eða sölutilboð) eða óbeint (t.d. afleiddar af verðum fjármálagerna með sambærilegan líftíma á virkum markaði).

Stig 3: gangvirðismatið byggir á almennt viðurkenndum matsaðferðum fyrir virði óskráðra eigna, s.s. reiknað innra virði, verðmat byggt á kennitölusamanburði, sjóðsstreymi og önnur virðislíkön. Einnig getur matið byggt á kostnaðarverði eða lægra verði hafi sjóðurinn upplýsingar sem benda til þess.

2. Grundvöllur reikningskilanna (framhald)

Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð eftir skilgreinum sem berast sjóðnum. Iðgjöld eru flokkuð eftir því hvort þau eru greidd af sjóðfélögum sjálfum eða eru mótframlag launagreiðanda. Jafnframt eru ógreidd iðgjöld áætluð í lok árs og er áætlunin byggð á skilum iðgjalda á undanförunum árum. Ógreidd iðgjöld í lok árs eru eignfærð í efnahagsreikningi sem kröfur á launagreiðendur.

Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði er greitt til jöfnunar á örorkubyrði á milli lífeyrissjóða og færast sem sérstök aukaframlög meðal iðgjalda.

Lífeyrir

Undir lífeyri falla greiðslur sjóðsins til sjóðfélaga og skiptast þær í eftirlaun, makalífeyri, örorkulífeyri og barnalífeyri en á móti eru þar greiðslur frá Umsjónarnefnd eftirlauna. Annar kostnaður sem færður er með lífeyriskostnaði er framlag í Virk starfsendurhæfingarsjóð og beinn kostnaður sem fellur til vegna örorkulífeyrisúrskurða.

Fjárfestingar

Fjárfestingar sjóðsins skiptast í eignarhluta í félögum og sjóðum, skuldabréf, bundnar bankainnstæður og aðrar fjárfestingar. Skilgreiningar á framangreindri flokkun ásamt matsaðferðum sem beitt er við hvern lið fjárfestinga eru eftirfarandi:

Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru framseljanleg verðbréf svo sem hlutabréf, hlutdeildarskírteini og önnur slík verðbréf og eru þau metin á gangvirði. Gangvirðismatið er þrepaskipt sbr. upplýsingar hér að framan.

Skuldabréf eru framseljanleg skuldabréf og önnur skuldabréf sem gefin eru út af lánastofnunum, opinberum aðilum eða öðrum félögum. Hér er átt við bréf sem t.d. eru bundin við vísitölu eða gengi gjaldmiðla hvort sem vextir eru fastir eða hafa tiltekna vaxtaviðmiðun. Skuldabréf eru færð á gangvirði í árslok nema ef um er að ræða skuldabréf sem haldið er til gjalddaga og útlán til sjóðfélaga, slík skuldabréf eru færð á upphaflegri kaupkröfu í efnahagsreikningi. Sjóðurinn hefur ekki flokkað nein skuldabréf með þeim hætti að þeim skuli haldið til gjalddaga. Gangvirðismat er þrepaskipt sbr. upplýsingar hér að framan.

Bundnar bankainnstæður eru innlán í bönkum og sparisjóðum sem bundin eru til lengri tíma en 3 mánaða.

Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir á afskrifuðu kostnaðarverði.

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundradshluti af kostnaðarverði miðað við eignarhaldstíma að teknu tilliti til væntanlegs hrakvirðis.

3. Sérstök aukaframlög

	2024	2023
Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði.....	742.475	775.894

4. Heildarfjárhæð lífeyris

Eftirlaunagreiðslur úr tryggingadeild.....	8.912.919	7.919.728
Örorkulífeyrir.....	2.630.375	2.393.834
Makalífeyrir.....	366.125	336.451
Barnalífeyrir.....	63.982	56.721
	11.973.401	10.706.734
Eftirlaunagreiðslur úr séreignardeild.....	239.908	273.409
Örorkulífeyrir.....	2.665	3.285
Eftirlaunagreiðslur úr tilgreindri séreignardeild.....	27.515	28.325
	12.243.489	11.011.753

5. Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris

	2024	2023
Úrskurðarkostnaður tryggingalækna, vottorð ofl.....	7.284	4.753

6. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Arðgreiðslur	1.620.600	1.730.761
Hagnaður af sölu eignarhluta	11.318.944	3.702.121
Breytingar á gangvirði	17.910.296	6.518.801
	30.849.840	11.951.683
Áhrif gjaldmiðla færð meðal tekna af eignarhlutum í félögum og sjóðum	1.091.327	(5.646.077)
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum sundurliðast þannig á deildir:		
Tryggingadeild	29.851.058	11.474.893
Séreignardeild	921.108	439.925
Tilgreind séreignardeild	77.673	36.865
Afkoma 20 stærstu fjárfestinga greinist þannig: *)		
Alvotek hf.	350.764	0
Arion banki hf.	992.513	422.066
BlackRock Developed World Index Fund	4.117.665	3.168.421
BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund X2 USD	372.614	157.086
Eimskipafélag Íslands hf.	(538.094)	(147.642)
Festi hf.	1.454.817	383.011
Hagar hf.	1.214.624	331.337
iShares Core MSCI World EFT	818.559	605.233
JBT Marel Corporation US	96.069	0
Kaldalón hf.	897.205	0
Nordea 1 - Alpha 15MA - BI EUR	(353.156)	(270.331)
Pimco Income "I"	362.814	205.140
Schroder International Selection Fund, Emerging Markets	603.385	210.554
Síldarvinnslan hf.	(456.387)	(868.874)
State Street World ESG Index Equity Fund	676.367	307.610
State Street World Index Equity Fund	3.198.908	2.366.721
Storebrand Global Indeks D4	2.639.207	1.763.390
Storebrand Global ESG Plus C4	446.657	0
Vanguard - Global Stock Index	696.863	492.847
Vontobel Fund - Global Equity	784.630	809.479
Afkoma 20 stærstu fjárfestinga alls	18.376.025	9.936.049

*) Afkoman er samantlagður söluhagnaður, arður og óinnleyst breyting á gangvirði

7. Hreinar tekjur af skuldabréfum

Tekjur flokkaðar eftir verðmatsaðferðum:	2024	2023
Skuldabréf á gangvirði - stig 1	4.290.353	2.311.654
Skuldabréf á gangvirði - stig 2	6.358.271	5.254.583
Skuldabréf á gangvirði - stig 3	646.724	904.245
Skuldabréf haldið til gjalddaga	1.795.850	1.875.895
	13.091.198	10.346.376

Áhrif gjaldmiðla færð meðal hreinna tekna af skuldabréfum (273) (43)

Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast þannig á deildir:

Tryggingadeild	12.828.225	10.128.867
Séreignardeild	245.766	207.928
Tilgreind séreignardeild	17.206	9.581

2024	Skuldabréf færð á gangvirði	Skuldabréf haldið til gjalddaga	Samtals
Hreinar tekjur greinast þannig eftir skuldabréfaflokkum:			
Skuldabréf með ríkisábyrgð	3.910.060	0	3.910.060
Skuldabréf sveitarfélaga	1.474.906	0	1.474.906
Skuldabréf lánastofnana	1.715.758	0	1.715.758
Skuldabréf fyrirtækja	4.194.624	689.650	4.884.274
Veðlán sjóðfélaga	0	1.106.200	1.106.200
	11.295.348	1.795.850	13.091.198

2023	Skuldabréf færð á gangvirði	Skuldabréf haldið til gjalddaga	Samtals
Hreinar tekjur greinast þannig eftir skuldabréfaflokkum:			
Skuldabréf með ríkisábyrgð	4.066.158	0	4.066.158
Skuldabréf sveitarfélaga	585.677	0	585.677
Skuldabréf lánastofnana	1.204.358	0	1.204.358
Skuldabréf fyrirtækja	2.614.289	887.309	3.501.598
Veðlán sjóðfélaga	0	988.586	988.586
	8.470.481	1.875.895	10.346.376

	2024	2023
Niðurfærsla í ársbyrjun	58.394	47.514
Breyting á almennri niðurfærslu skuldabréfa fyrirtækja.....	1.079	3.731
Breyting á almennri niðurfærslu veðlána sjóðfélaga.....	10.562	7.148
	70.035	58.394

8. Fjárfestingargjöld

	2024	2023
Vörslu- og umsýslubóknun	82.335	68.017
Önnur fjárfestingargjöld	4.543	5.544
	86.879	73.562

	Tryggingadeild	Séreignarsjóðir			Samtals 2024	Samtals 2023
		Varfærna safnið	Áræðna safnið	Varfærna tilgreinda safnið		
Bein fjárfestingargjöld						
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	(4.039)	(117)	(611)	(298)	(5.066)	(9.486)
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	2.430	0	0	0	2.430	2.395
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	37.916	0	0	0	37.916	33.545
Vegna annarra erlenda sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	(4.400)	0	0	0	(4.400)	(4.393)
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfavíðskipta.....	49.220	466	1.398	83	51.167	29.966
Vörslubóknanir.....	49.698	531	910	317	51.455	45.957
Önnur fjárfestingargjöld.....	4.543	0	0	0	4.543	5.544
Bein fjárfestingargjöld samtals.....	135.368	879	1.697	102	138.045	103.528

Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld

Vegna innlendra verðbréfasjóða	10.536	885	1.748	134	13.303	12.204
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	19.105	928	26	701	20.761	20.885
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	136.220	0	0	0	136.220	153.102
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	393.116	2.494	6.078	992	402.681	405.796
Vegna annarra erlenda sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	1.387.865	0	0	0	1.387.865	1.336.811
Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld samtals.....	1.946.842	4.308	7.853	1.827	1.960.830	1.928.798

Fjárfestingargjöld samtals

Vegna innlendra verðbréfasjóða	10.536	885	1.748	134	13.303	12.204
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	15.066	811	(585)	403	15.695	11.398
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	138.650	0	0	0	138.650	155.497
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	431.032	2.494	6.078	992	440.597	439.341
Vegna annarra erlenda sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	1.383.465	0	0	0	1.383.465	1.332.418
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfavíðskipta.....	49.220	466	1.398	83	51.167	29.966
Vörslubóknanir.....	49.698	531	910	317	51.455	45.957
Önnur fjárfestingargjöld.....	4.543	0	0	0	4.543	5.544
Fjárfestingargjöld samtals.....	2.082.210	5.187	9.550	1.929	2.098.875	2.032.326

Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu

Vegna innlendra verðbréfasjóða	869.067	47.371	104.666	22.972	1.044.076	614.706
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	1.423.211	50.333	1.887	118.110	1.593.541	1.780.121
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	16.928.077	0	0	0	16.928.077	11.826.239
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	92.077.631	650.647	1.408.728	268.665	94.405.670	77.449.786
Vegna annarra erlenda sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	48.034.189	0	0	0	48.034.189	43.762.523

Hlutfall fjárfestingargjalda alls af meðaleign (%)

Vegna innlendra verðbréfasjóða	1,21%	1,87%	1,67%	0,58%	1,27%	1,61%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	1,06%	1,61%	-30,98%	0,34%	0,98%	0,80%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0,82%	0,00%	0,00%	0,00%	0,82%	1,57%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0,47%	0,38%	0,43%	0,37%	0,47%	0,49%
Vegna annarra erlenda sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	2,88%	0,00%	0,00%	0,00%	2,88%	2,94%
Samtals af heildareignum.....	0,50%	0,19%	0,14%	0,18%	0,64%	0,62%

9. Rekstrarkostnaður

9.1 Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður:

	2024	2023
Laun og launatengd gjöld.....	392.691	358.637
Tryggingastærðfræðingur	3.506	8.955
Endurskoðun	7.203	6.338
Innri endurskoðun.....	8.560	172
Lögfræðikostnaður.....	8.104	8.782
Fjármálaeftirlit.....	22.137	20.245
Tölvukostnaður.....	84.589	80.543
Annar kostnaður.....	112.825	95.428
	639.614	579.101
Innheimt rekstrarþóknun.....	(29.343)	(28.518)
	610.272	550.583

9. Rekstrarkostnaður (framhald)

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sundurliðast þannig á deildir:

Tryggingadeild.....	562.691	508.994
Séreignardeild.....	43.700	38.687
Tilgreind séreignardeild.....	3.881	2.901

9.2 Laun og launatengd gjöld:

Laun starfsfólks.....	299.597	271.013
Laun stjórnar og endurskoðunarnefndar.....	20.804	21.551
Launatengd gjöld.....	72.290	66.073
	<u>392.691</u>	<u>358.637</u>

Stöðugildi að meðaltali.....	20,1	19,8
------------------------------	------	------

9.3 Laun stjórnarmanna, lykilstjórnenda og endurskoðunarnefndar:

Laun stjórnenda:

Framkvæmdastjóri.....	29.947	27.469
Skrifstofustjóri og staðgengill framkvæmdastjóra.....	18.374	16.842
Áhættustjóri.....	21.680	17.461
Forstöðumaður eignastýringar.....	22.923	3.705
Fyrirverandi forstöðumaður eignastýringar.....	0	19.185
Forstöðumaður réttindasviðs.....	22.698	21.270
	<u>115.622</u>	<u>105.932</u>

Laun stjórnar:

Björn Snæbjörnsson, stjórnarmaður.....	1.822	1.176
Elín Hjálmsdóttir, stjórnarmaður.....	1.176	0
Elsa Björg Pétursdóttir, formaður.....	3.321	1.764
Erla Jónsdóttir, fyrirverandi stjórnarmaður.....	0	1.494
Dagmar Ýr Stefánsdóttir, fyrirverandi stjórnarmaður.....	655	1.911
Guðný Hrund Karlsdóttir, varaformaður.....	3.057	3.086
Heimir Þorleifur Kristinsson, varamaður.....	147	0
Kristinn Kristófersson, stjórnarmaður.....	1.764	1.117
Oddný María Gunnarsdóttir, fyrirverandi stjórnarmaður.....	655	1.911
Páll Snorrason, varamaður.....	73	0
Sigríður Dóra Sverrisdóttir, stjórnarmaður.....	1.822	1.176
Sverrir Mar Albertsson, fyrirverandi stjórnarmaður.....	0	747
Tryggvi Jóhannsson, fyrirverandi stjórnarmaður.....	0	1.121
Unnar Már Pétursson, fyrirverandi stjórnarmaður.....	0	747
Valdimar Halldórsson, stjórnarmaður.....	1.822	1.911
Þórarinn Guðni Sverrisson, stjórnarmaður.....	1.176	0
	<u>17.492</u>	<u>18.159</u>

Laun endurskoðunarnefndar:

Björn Snæbjörnsson.....	387	0
Oddný María Gunnarsdóttir.....	276	442
Ragna Hrund Hjartardóttir, formaður.....	1.325	1.392
Sverrir Mar Albertsson.....	0	254
Unnar Már Pétursson.....	0	254
Valdimar Halldórsson.....	663	442
	<u>2.651</u>	<u>2.783</u>

Laun nefndar um laun stjórnar:

Borghildur Freyja Rúnarsdóttir.....	147	0
Erla Jónsdóttir.....	0	135
Guðný Hrund Karlsdóttir, formaður.....	220	0
Hjördís Þóra Sigurþórsdóttir.....	147	135
Jens Garðar Helgason.....	147	135
Þórarinn Guðni Sverrisson.....	0	203
	<u>661</u>	<u>608</u>

9.4 Þóknanir til ytri endurskoðenda sjóðsins:

Þóknun fyrir endurskoðun.....	7.203	6.338
	<u>7.203</u>	<u>6.338</u>

9.5 Þóknanir til innri endurskoðenda sjóðsins:

Þóknun fyrir innri endurskoðun.....	8.560	172
	<u>8.560</u>	<u>172</u>

9.6 Þóknanir til tryggingastærðfræðings sjóðsins:

Þóknun fyrir útreikninga á tryggingafræðilegri stöðu.....	3.468	6.049
Önnur þjónusta.....	38	2.907
	<u>3.506</u>	<u>8.955</u>

10. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	76.078.211	65.653.946
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum	8.136.138	7.755.149
Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum	167.536.207	148.395.065
	<u>251.750.555</u>	<u>221.804.160</u>

Eignarhlutir í félögum og sjóðum sundurliðast þannig á deildir:

Tryggingadeild.....	245.049.521	216.370.959
Séreignardeild.....	6.082.825	4.969.502
Tilgreind séreignardeild.....	618.209	463.698

Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

Skráð félög:	Hlutdeild	31.12.2024		31.12.2023	
		Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð
Alvotech hf.....	1,0%	5.494.690	5.683.655	1.786.727	1.629.651
Alvotech US hf.....	0,0%	259.456	253.855	273.746	228.815
Amaroq Minerals Ltd.....	1,4%	747.548	1.017.033	0	0
Arion banki hf.....	2,8%	5.095.418	7.004.586	4.491.813	6.335.911
ARIONs SDB.....	0,3%	320.033	645.505	320.033	570.799
Brim hf.....	0,0%	64.758	59.794	64.758	67.551
Eik fasteignafélag hf.....	2,5%	729.793	1.214.663	1.039.670	1.531.634
Eimskipafélag Íslands hf.....	4,3%	2.093.400	2.705.454	1.807.409	3.168.299
Festi hf.....	5,5%	2.752.626	4.905.319	1.920.886	2.870.231
Hagar hf.....	3,8%	2.426.222	4.449.355	1.841.647	3.142.804
Hampiðjan hf.....	1,2%	967.638	798.123	1.064.012	1.132.265
Heimar hf. (áður Reginn hf.).....	2,8%	1.055.678	1.966.157	1.339.814	1.752.449
Icelandair Group hf.....	0,2%	128.657	124.498	168.765	153.226
Iceland Seafood International hf.....	0,2%	1.794.478	804.198	1.794.478	907.708
Icelandic Salmon A.S.....	5,2%	209.738	195.668	0	0
Ísfélagið hf.....	1,7%	2.253.437	2.133.006	1.930.683	1.956.147
Íslandsbanki hf.....	1,0%	2.481.628	2.491.486	4.963.657	4.515.868
JBT Marel Corporation.....	0,1%	1.202.382	1.173.339	0	0
JBT Marel Corporation US.....	0,5%	4.707.140	4.803.210	0	0
Kaldalón hf.....	8,8%	155.923	2.648.755	1.101.021	1.931.190
Kvika banki hf.....	2,5%	2.069.553	2.467.293	3.307.212	2.939.815
Marel hf.....	0,0%	0	0	4.013.690	5.207.047
MAREL NA (Marel hf.).....	0,0%	0	0	1.629.005	1.042.389
NOVA hf.....	6,7%	1.144.072	1.067.577	810.071	671.786
Oculus Holding AG.....	0,8%	591.647	859.054	0	0
Oculus Holding AG US.....	0,7%	461.152	575.603	0	0
Reitir fasteignafélag hf.....	2,4%	1.275.148	1.993.643	1.599.680	1.730.111
Síldarvinnslan hf.....	2,8%	3.963.222	4.913.383	3.892.633	5.443.937
Síminn hf.....	1,7%	418.807	623.047	648.031	1.021.384
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.....	2,5%	542.299	1.403.066	755.131	1.744.863
Sýn hf.....	0,2%	25.603	13.405	25.603	19.774
Vátryggingafélag Íslands hf.....	4,0%	886.936	1.629.806	932.404	1.367.213
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.....	1,3%	470.050	680.224	693.318	913.103
		<u>46.789.132</u>	<u>61.303.759</u>	<u>44.215.898</u>	<u>53.995.974</u>

10. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

	Hlutdeild	31.12.2024		31.12.2023	
		Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð
Óskráð félög:					
Alda Credit Fund slhf.....	9,9%	150.000	250.350	150.000	228.150
Alda Credit Fund II slhf.....	13,6%	200.000	302.200	200.000	277.200
Alda Credit Fund III slhf.....	6,4%	250.000	355.000	250.000	309.750
Ásgarður hf.....	5,7%	6.250	14.875	6.250	14.875
Bakkastakkur slhf.....	14,8%	212.616	231.386	197.032	209.372
Bláa Lónið hf.....	1,2%	827.020	712.837	0	0
Blávarmi slhf.....	0,0%	0	0	607.350	760.660
Brunnur Vaxtarsjóður II.....	5,4%	225.000	221.805	188.946	182.125
Coripharma Holding hf.....	1,0%	162.340	139.004	162.340	162.340
Crowberry II slhf.....	5,5%	244.129	198.117	149.935	154.900
Fí eignarhaldsfélag slhf.....	7,6%	354.505	363.342	354.505	354.505
Frumtak 2 slhf.....	10,2%	473.992	858.020	541.381	1.381.420
Frumtak 3 slhf.....	6,4%	321.578	318.009	218.958	218.958
Genís hf.....	4,9%	549.880	1.100.065	250.000	250.000
Horn III slhf.....	4,2%	166.420	186.971	186.315	254.420
Innviðir fjárfestingar slhf.....	14,6%	751.146	1.131.976	692.797	1.017.650
Íslensk verðbréf hf.....	0,0%	0	0	127.727	69.949
Jarðvarmi slhf.....	3,3%	749.159	1.228.869	749.159	1.117.920
Kjölfesta slhf.....	17,6%	296.509	386.843	296.509	324.088
Loðnuvinnslan hf.....	1,7%	11.911	272.935	11.911	253.457
Norðurböð hf.....	15,0%	108.169	351.145	108.169	351.761
Reiknistofa lífeyrissjóða hf.....	12,9%	38.703	64.939	38.703	51.563
S38 slhf.....	16,9%	440.528	435.555	490.328	485.034
SÍA II slhf.....	10,0%	40.000	136.021	40.000	133.451
SÍA III slhf.....	9,7%	300.466	716.925	473.722	985.957
SÍA IV slhf.....	7,6%	824.464	739.672	748.897	741.485
Sparisjóður Austurlands hf.....	6,5%	44.038	73.317	44.038	69.128
SRE III slhf.....	9,1%	2.269.632	2.269.632	0	0
T Plús hf.....	9,1%	2.000	15.253	2.000	13.247
TFII slhf.....	18,0%	724.106	896.511	616.106	567.630
Veðskuld II slhf.....	8,0%	316	399	316	30.598
VEX I slhf.....	7,4%	691.457	801.275	659.073	685.041
Önnur félög.....		1.062	1.205	1.194	1.338
		11.437.396	14.774.451	8.563.660	11.657.972
Eignarhlutar í innlendum félögum alls.....		58.226.528	76.078.211	52.779.558	65.653.946
Hlutabréfaeign alls		58.226.528	76.078.211	52.779.558	65.653.946

10. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir skuldabréfasjóðir greinast þannig:

	31.12.2024		31.12.2023		
	Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð	
AKTA VaxtaTækifæri	1,6%	35.500	43.738	35.500	37.120
IS Fyrirtækjalánasjóður.....	9,4%	6.538	18.086	909.040	997.217
Kvika Iceland Fixed Income Fund.....	6,9%	26.064	35.452	36.188	64.039
Landsbréf-Fyrirtækjaskuldabréf.....	0,1%	23.500	26.743	23.500	24.486
Landsbréf Veðskuldabréfasjóður.....	14,3%	57.963	128.650	57.963	113.552
MF 2 Skuldabréfasjóður.....	16,3%	453.489	695.705	553.018	679.413
SIV Skuldabréf hs.....	0,8%	21.000	21.173	0	0
Stefnir-skuldabréfaval	0,2%	36.000	42.001	36.000	38.754
Veðskuldabréfasjóður ÍV.....	12,2%	100.000	214.203	100.000	196.559
Veðskuldabréfasjóður ÍV - VIV II.....	20,0%	1.199.214	1.635.179	1.199.214	1.507.343
Virðing veðskuldabréfasjóður.....	10,0%	97	60	97	60
Hlutdeildarskírteini í innlendum skuldabréfasjóðum alls.....		1.959.366	2.860.991	2.950.520	3.658.543

Innlendir hlutabréfasjóðir greinast þannig:

	31.12.2024		31.12.2023		
	Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð	
Akta Stokkur.....	3,7%	75.964	90.893	185.167	316.292
Arev NII slhf.....	16,5%	101.680	0	101.680	0
Auður I fagfjárfestastjóður slf.....	0,0%	0	0	50.332	25.153
Brú II Venture Capital Fund.....	1,9%	327.108	0	327.108	0
IS Úrvalsvísitölusjóður.....	0,4%	8.737	13.255	11.027	13.905
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður.....	5,2%	49.163	100.970	43.905	87.959
ÍV Erlent hlutabréfasafn.....	12,0%	317.996	450.354	314.990	372.868
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður.....	0,0%	209	414	11.898	20.467
ÍV Stokkur.....	2,3%	12.726	25.636	12.726	22.483
Katla Fund.....	4,0%	840.514	1.952.628	836.135	1.677.881
Kvika - Innlend hlutabréf.....	4,6%	419.226	591.118	390.585	544.374
SIV Hlutabréf hs.....	8,8%	185.000	200.828	0	0
Stefnir ÍS 15.....	4,3%	816.433	999.318	445.422	585.973
Hlutdeildarskírteini í innlendum hlutabréfasjóðum alls.....		3.154.755	4.425.414	2.730.974	3.667.355

Innlendir skammtímasjóðir greinast þannig:

	31.12.2024		31.12.2023		
	Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð	
IS Lausafjár safn.....	0,2%	55.127	57.566	351.521	357.631
ÍV Skammtímasjóður.....	0,0%	648	758	1.235	7.497
Kvika Lausafjár sjóður.....	1,8%	348.279	354.866	0	0
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.....	2,9%	433.065	436.543	63.026	64.123
Hlutdeildarskírteini í innlendum skammtímasjóðum alls.....		837.119	849.733	415.783	429.250
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum alls.....		5.951.240	8.136.138	6.097.276	7.755.149

10. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Erlend hlutdeildarskírteini greinast þannig:	31.12.2024	31.12.2023
Fasteignasjóðir.....	5.344.783	5.683.006
Framtakssjóðir.....	36.963.350	35.658.007
Hlutabréfasjóðir.....	91.074.969	77.346.797
Hrávörusjóðir.....	1.842.065	1.444.005
Innviðasjóðir.....	5.778.823	4.936.281
Marksjóðir.....	6.030.540	6.361.518
Skammtímasjóðir.....	36.044	34.877
Skuldabréfasjóðir.....	20.465.632	16.930.574
Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum alls.....	167.536.207	148.395.065

Hlutdeild	31.12.2024		31.12.2023		
	Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð	
Hlutdeildarskírteini í óskráðum erlendum sjóðum með eignarhlut stærri en 2%:					
Advent International GPE IX.....	2,9%	1.290.849	2.105.617	1.383.286	1.949.059
Adveq Technology VI.....	3,2%	313.078	938.187	333.732	1.046.215
AlpInvest Co-Investment Fund VII.....	2,3%	850.861	1.759.213	905.941	1.722.403
Alþjóða fasteignasjóðurinn.....	8,8%	22.850	3.757	22.850	12.661
BlackRock Private Opportunities Fund IV.....	4,6%	1.255.283	1.822.243	1.326.902	1.815.733
Genesta Nordic Real Estate Fund II.....	2,1%	252.259	255.275	252.259	294.022
Partners Group Emerging Markets 2007, L.P.....	3,2%	78.197	9.864	82.302	11.932
Vesey Street Fund III.....	6,2%	7.920	6.586	13.396	12.188
Hlutdeildarskírteini í óskráðum erlendum sjóðum með eignarhlut stærri en 2% alls.....		4.071.298	6.900.742	4.320.668	6.864.213

Hlutdeild	31.12.2024		31.12.2023		
	Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð	
Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum, 20 stærstu:					
Advent International GPE IX.....	2,9%	1.290.849	2.105.617	1.383.286	1.949.059
BlackRock Developed World Index Fund.....	0,8%	8.901.345	24.357.284	8.901.345	20.239.619
BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund X2 USD.....	0,6%	5.175.017	5.937.685	5.175.017	5.565.070
Brookfield Infrastructure Fund IV.....	0,1%	1.224.531	1.885.330	1.213.147	1.685.436
Carlyle Partners VII.....	0,1%	1.648.108	2.352.293	1.819.417	2.375.142
Crown Asia-Pacific Private Equity IV.....	1,2%	1.140.035	1.887.853	1.201.468	1.933.937
iShares Core MSCI World UCITS ETF.....	0,7%	3.131.370	4.489.311	3.330.215	3.999.430
iShares 20 Plus Year Treasury Bond ETF.....	0,0%	2.390.633	1.983.433	2.390.633	2.213.255
Nordea 1 - Alpha 10MA "HBI" (USDHDG) Acc.....	0,6%	2.222.847	2.620.531	2.222.847	2.598.353
Nordea 1 - Alpha 15MA - BI EUR.....	0,8%	3.578.729	3.410.009	3.578.729	3.763.165
Pimco Dynamic Multi Asset Fund "I" (EUR).....	0,0%	4.790.114	5.526.155	4.790.114	5.163.341
Schroder International Selection Fund Emerging Markets.....	0,9%	4.595.147	6.222.471	4.595.147	5.619.086
State Street World ESG Index Equity Fund.....	0,5%	2.808.820	3.783.249	2.808.820	3.109.956
State Street World Index Equity Fund.....	2,6%	6.758.810	18.331.650	6.758.810	15.147.975
Storebrand Global ESG Plus B4.....	3,5%	12.990.005	15.571.348	10.890.943	12.932.141
Storebrand Global ESG Plus C4.....	1,3%	2.504.487	2.923.697	2.038.330	2.477.040
The Seventh Cinven Fund.....	0,1%	1.583.276	1.899.182	1.420.592	1.717.747
Vanguard - Global Stock Index.....	0,1%	2.088.363	4.110.264	1.823.697	3.125.699
Vontobel Fund - Global Equity I.....	1,5%	4.125.469	7.142.605	4.125.469	6.362.193
Warburg Pincus Global Growth.....	0,1%	1.455.897	2.415.628	1.659.031	2.469.126
20 stærstu hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum alls.....		74.403.851	118.955.593	72.127.057	104.446.769

Eignarhlutir í félögum og sjóðum flokkaðir eftir matsaðferðum:	31.12.2024	31.12.2023
Eignarhlutir og sjóðir á gangvirði - stig 1.....	76.866.322	159.289.912
Eignarhlutir og sjóðir á gangvirði - stig 2.....	108.330.808	60.940.955
Eignarhlutir og sjóðir á gangvirði - stig 3.....	66.553.425	1.573.292
	251.750.555	221.804.160

Skýringar

11. Skuldabréf

Skuldabréf með ríkisábyrgð:	2024	2023
Húsbréf.....	14.188	14.953
Íbúðabréf.....	28.428.029	28.917.658
Ríkisbréf.....	21.444.614	16.987.373
Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð	128.852	142.875
	50.015.683	46.062.859
Skuldabréf sveitarfélaga	17.000.291	15.697.101
Skuldabréf lánastofnana	22.060.053	20.270.771
Skuldabréf fyrirtækja	61.127.340	55.265.967
Veðlán sjóðfélaga.....	17.359.841	12.080.198
Niðurfærsla skuldabréfa.....	(70.035)	(58.394)
Skuldabréf alls	167.493.173	149.318.501
Skuldabréf flokkuð eftir matsaðferðum:		
Skuldabréf færð á gangvirði:		
Stig 1.....	58.255.522	48.905.911
Stig 2.....	74.284.615	71.267.810
Stig 3.....	8.152.217	8.251.719
	140.692.354	128.425.440
Skuldabréf haldið til gjalddaga:		
Útlán til sjóðfélaga.....	17.359.841	12.080.198
Önnur skuldabréf.....	9.511.013	8.871.257
Varúðarniðurfærsla veðlána.....	(58.293)	(46.730)
Varúðarniðurfærsla fyrirtækjabréfa.....	(11.742)	(11.664)
	26.800.819	20.893.061
Skuldabréfaeign sundurliðast þannig á deildir:		
Tryggingadeild.....	164.211.250	146.193.509
Séreignardeild.....	3.029.900	2.936.884
Tilgreind séreignardeild.....	252.022	188.107

12. Skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum

Í lok árs 2024	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	75.589.762	176.160.793	251.750.555
Skuldabréf.....	167.487.223	5.950	167.493.173
Bundnar bankainnstæður.....	206.044	0	206.044
	243.283.030	176.166.743	419.449.772
Hlutfallsleg skipting	58%	42%	100%
Skipting fjárfestingar eftir erlendum gjaldmiðlum:			
	Eignarhlutir í félögum og sjóðum	Skuldabréf	Hlutfall
EUR.....	19.405.966	5.950	11,0%
USD	155.913.569	0	88,5%
Í NOK.....	195.668	0	0,1%
GBP.....	85	0	0,0%
SEK.....	645.505	0	0,4%
	176.160.793	5.950	100%

12. Skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum (framhald)

Í lok árs 2023	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	69.734.310	152.069.850	221.804.160
Skuldabréf.....	149.312.355	6.146	149.318.501
Bundnar bankainnstæður.....	229.594	0	229.594
	<u>219.276.258</u>	<u>152.075.996</u>	<u>371.352.254</u>
Hlutfallsleg skipting	59%	41%	100%
Skipting fjárfestingar eftir erlendum gjaldmiðlum:			
	Eignarhlutir í félögum og sjóðum	Skuldabréf	Hlutfall
EUR.....	20.272.164	6.146	13,3%
USD	131.226.807	0	86,3%
GBP.....	80	0	0,0%
SEK.....	570.799	0	0,4%
	<u>152.069.850</u>	<u>6.146</u>	<u>100%</u>

13. Varanlegir rekstrarfjármunir

	Fasteignir og lóðir	Innréttingar, áhöld og tæki	Samtals
Kostnaðarverð			
Staða í ársbyrjun	338.339	13.484	351.823
Eignfært á árinu	0	0	0
Staða í árslok	<u>338.339</u>	<u>13.484</u>	<u>351.823</u>
Afskriftir			
Staða í ársbyrjun	60.225	10.795	71.021
Afskrift ársins	6.767	2.446	9.213
Staða í árslok	<u>66.992</u>	<u>13.242</u>	<u>80.234</u>
Bókfært verð			
Bókfært verð í ársbyrjun	278.113	2.689	280.802
Bókfært verð í árslok	<u>271.346</u>	<u>243</u>	<u>271.589</u>
Afskriftarhlutföll	2%	20%	
		Fasteignamat	Vátryggingamat
Strandgata 3, Akureyri		270.550	548.889

14. Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum tryggingardeildar:

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu samtryggingardeildar í árslok 2024 miðað við 3,5% ársvexti eru eignir umfram áfallnar skuldbindingar 23.988 milljón eða 6,0% af eignum. Eignir umfram heildarskuldbindingar eru 30.309 milljónir og tryggingafræðileg staða því jákvæð um 4,4%. Vísað er í áritun tryggingastærðfræðings varðandi frekari forsendur við matið.

Eignir	31.12.2024	31.12.2023
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok.....	715.908.846	644.566.723
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun.....	644.566.723	587.835.744
Hækkun/lækkun endurmetinnar eignar á árinu.....	71.342.122	56.730.979
Skuldbindingar		
Skuldbindingar í árslok.....	685.600.268	628.636.328
Skuldbindingar í ársbyrjun.....	628.636.328	619.260.082
Hækkun/lækkun skuldbindinga á árinu.....	56.963.940	9.376.246
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu.....	14.378.182	47.354.733

Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum tryggingardeildar árið 2024

Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun.....	350.600.015	339.675.864
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta.....	37.536.800	25.525.352
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins.....	18.765.814	17.700.732
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu.....	(11.973.401)	(10.706.734)
Hækkun vegna nýrra lýðfræðilegra forsenda.....	(1.876.671)	0
Lækkun vegna breytinga réttindaákvæða 2020.....	0	(20.821.199)
Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga.....	(937.321)	(774.000)
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	392.115.236	350.600.015

15. Skuldbindingar utan efnahags

Sjóðurinn hefur skuldbundið sig til þátttöku í erlendum og innlendum framtakssjóðum. Greiðslur vegna skuldbindinganna geta að hámarki numið 5,5 ma. kr. króna. Skiptist það þannig að um 0,6 ma. kr. eru loforð í innlendum framtakssjóðum og 4,9 ma.kr. til erlendra framtakssjóða. Á móti koma endurgreiðslur frá sjóðunum þegar fjárfestingarnar eru seldar aftur.

16. Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring

16.1 Áhættustefna, skipulag og markmið áhættustýringar

Í daglegri starfsemi sinni sem lífeyrissjóður stendur sjóðurinn frammi fyrir ýmsum tegundum áhættu. Stjórnendur sjóðsins bera ábyrgð á að gera sér grein fyrir þeim áhættum sem fylgja starfseminni og að fullnægjandi áhættustýring sé ávallt til staðar. Til að mæta þessari kröfu hefur sjóðurinn mótað sérstaka áhættustefnu og áhættustýringarstefnu, þar sem áhætta er skilgreind, helstu áhættuþáttum lýst og gerð grein fyrir skipulagi og framkvæmd áhættustýringar. Stjórn sjóðsins ber ábyrgð á því að móta og samþykka áhættustefnu og sjá til þess að virk áhættustýring sé til staðar hjá sjóðnum, sem tekur til allrar starfsemi hans. Áhættustýring skal innihalda skilvirka ferla og vinnulag. Hún þarf einnig að tryggja að framkvæmda- og áhættustjóri fylgist með því að þessir ferlar séu fullnægjandi og verklag sé skilvirkt. Hluti af áhættustefnu er áhættuáætlun sem sett er upp í fjárfestingarstefnu sjóðsins, þar er áhættuþol sjóðsins metið og töluleg markmið sett um áhættu og hvernig takmörk um áhættu eru nýtt í einstökum flokkum eigna. Í áhættustýringarstefnu er hins vegar fjallað um hvernig áhætta er metin og hvernig fylgst er með að áhættuviðmið séu haldin og hvernig eftirliti er háttáð. Lagt er mat á mikilvægi áhættuflokka, eftirlitsaðgerðir eru skilgreindar og sett fram dagskrá áhættustýringar, þar sem eftirlitsaðgerðir eru tímasettar, hver ber ábyrgð og hvaða skýrslum skuli skilað. Í lögum er lögð sú skylda á lífeyrissjóði að framkvæma eigið áhættumat en samkvæmt reglugerð um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða er tilgreint að matið skuli framkvæmt a.m.k. árlega. Stjórn, framkvæmdarstjóri og áhættustjóri eiga að taka virkan þátt í gerð eigin áhættumats en framkvæmd þess er í höndum tveggja síðast nefndu. Stjórn er skilað reglulegum skýrslum um framkvæmd áhættustýringar, auk skýrslna um hlítu við lög, reglur og stefnu sjóðsins. Fjárfestingum og raunar allri starfsemi fylgir áhætta. Til að ná markmiðum sínum þarf sjóðurinn að taka áhættu. Áhættustýring felst í því að stýra áhættu þannig að hún verði innan þeirra marka sem starfseminni hefur verið sett.

16.2 Helstu flokkar áhættu í starfsemi sjóðsins

Lífeyrstryggingaráhætta:

Með lífeyrstryggingaráhættu er átt við hættuna á því að skuldbindingar sjóðsins vaxi umfram eignir og að skerða þurfi réttindi sjóðfélaga. Helstu áhættuþættir í þessum flokki eru: skerðingaráhætta og lýðfræðileg áhætta, en einnig má nefna áhættur eins og iðgjaldaáhættu og lausafjáraáhættu. Skerðingaráhætta er hættan á því að skerða þurfi lífeyrissjóðnum sjóðfélaga. Lýðfræðileg áhætta er hættan á að lýðfræðilegar forsendur sem notaðar eru við mat á lífeyrisloforðum sjóðsins breytist á þann veg að lífeyrir reynist lakari en áætlanir gera ráð fyrir. Fylgst er með tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins með mánaðarlegum könnunum og árlega framkvæmir tryggingastærðfræðingur sjóðsins tryggingafræðilegt athugun á stöðu hans. Leiði tryggingafræðileg athugun í ljós að meira en 10% munur er á milli eignarliða og lífeyrisskuldbindinga er lífeyrissjóðnum skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum sjóðsins til að jafna þann mun. Sama gildir ef munur samkvæmt tryggingafræðilegum athugunum á milli eignaliða og lífeyrisskuldbindinga hefur haldist meiri en 5% samfellt í fimm ár. Þar sem að réttindi í sjóðnum breytast í samræmi við ávöxtun á eignum hans tryggir réttindakerfið ákveðna aðlögun eigna og skuldbindinga, sem dregur úr þessari áhættu. Á móti kemur að ávöxtun á eignum sjóðsins hefur bein áhrif á kaupmátt lífeyrissjóðnum. Lausafjáraáhætta er fólgin í hættunni á að sjóðurinn eigi ekki laust fé til að standa straum af lífeyrisgreiðslum og rekstri. Hluti af lausafjáraáhættu er seljanleika áhætta eigna, þ.e. hversu auðvelt er að breyta eignum í laust fé. Til að mæta lausafjáraáhættu hefur sjóðurinn sett sér það markmið að eiga á hverjum tíma laust fé til að mæta a.m.k. 2 mánaða útgjöldum vegna lífeyris og rekstrar.

Mótaðilaáhætta:

Mótaðilaáhætta er hættan á að mótaðilar eða milliliðir í viðskiptum, t.d. útgefendur skuldabréfa, sjóðfélagar, fyrirtæki og uppgjörsaðilar, standi ekki í skilum (t.d. vegna gjaldþrots) eða að hæfni þeirra til greiðslu versni verulega, bæði vegna útlána og kaupa á fjármálagerningum á markaði. Samþjöppunar- og landsáhætta fellur undir mótaðilaáhættu, enda felur hún í sér hættuna á að margir mótaðilar lendi samtímis í vanefndum. Motaðilaáhætta er metin bæði áður en viðskipti eiga sér stað og síðan í eftirfylgni með vörslu, endurgreiðslu og uppgjöri á fjármálagerningum. Motaðilaáhættu þ.m.t. útlánaáhættu er stýrt með áreiðanleikakönnunum og lánshæfismati á mótaðilum, mörkum sem sett eru um kröfur á einstaka aðila eða skylda aðila í eignasafni sjóðsins, reglubundinni skýrslugjöf frá mótaðilum og mati á fjárhagstyrk þeirra, eftirfylgni með skilum og innheimtuaðgerðum, auk reglna um áhættuflokkun viðskiptamanna og varúðarniðurfærslur. Gerð er grein fyrir þróun mótaðilaáhættu í reglubundinni skýrslugjöf til stjórnar.

Fjárhagsleg áhætta:

Með fjárhagslegri áhættu er átt við hættuna á því að fjárhagslegar eignir sjóðsins rýrni í verði og að tekjur af þeim verði lakari en væntingar stóðu til. Sjóðurinn er fyrst og fremst markaðsfjárfestir og eignir hans og áhætta er háð sveiflum á fjármálamörkuðum. Fjárhagsleg áhætta markast af þeim eignaflokkum sem sjóðurinn fjárfestir í og hvernig eignasafn hans er saman sett.

Fjárhagsleg áhætta (markaðsáhætta) lýtur fyrst og fremst að fjárhagslegum atriðum í starfsemi sjóðsins, þ.e. hættu á fjárhagslegu tapi vegna breytinga á markaðsvirði liða innan og utan efnahagsreiknings, þar á meðal vegna breytinga á vöxtum, uppgreiðslu- og endurfjárfestingaráhættu, gengi gjaldmiðla, verðbólgu og breytinga á virði fjáreigna. Þessi áhætta getur leitt til neikvæðra áhrifa á rekstur og/eða efnahag, bæði vegna aðgerða eða atburða innan sjóðsins eða utan hans. Neikvæð áhrif á rekstur og efnahag geta dregið úr möguleikum lífeyrissjóðsins til að framfylgja stefnu og ná markmiðum sínum. Fjárhagslegri áhættu er fyrst og fremst stýrt með því að fjárfesta í mismunandi flokkum eigna, sem hegða sér misjafnlega við mismunandi markaðsaðstæður, og dreifa þannig áhættu. Í fjárfestingastefnu sjóðsins og stefnum einstakra undirsafna eru fjölmörg ákvæði sem sett eru í þeim tilgangi að stýra áhættu. Þar eru sett markmið um eignasamsetningu, ákvarðaðar viðmiðunarvísitölur sem tekið er mið af við stýringu eigna og vikmörk sett um frávik frá viðmiði. Sett er fram sérstök áhættuáætlun, þar sem tilgreind eru markmið áhættu mæld sem staðalfrávik ávöxtunar og hvernig það er útfært niður á einstaka eignaflokka, markmið um áhættulækkun sem áhættudreifing á að skila, markmið um árangurslutfall, hermiskekkju, vágildi (VaR) og fleiri áhættumælikvarða. Mælingar á markaðsáhættu eru gerðar með reglulegu millibili og skilar áhættustjóri mánaðarlegum skýrslum til stjórnar um það efni og ítarlegri skýrslum ársfjórðungslega. Brugðist er við með breytingum á eignasamsetningu þróist þessir mælikvarðar á þann veg að hættu sé á að áhætta fari út fyrir markmiðsáhættu sjóðsins.

16. Áhættupættir í starfsemi og áhættustýring (framhald)

Vaxta- og endurfjárfestingaráhætta

Hættan á að breytingar á vöxtum og lögum vaxtaferils leiði til lækkunar á virði skuldabréfa (sjá einnig verðbreytingaráhætta). Ef vextir hækka lækkar markaðsvirði skuldabréfaeignar hans. Ef skuldabréf eru ekki metin á markaðsvirði getur sjóðurinn þurft að innleysa gengistap við sölu á skuldabréfum sem keypt voru á lægri vöxtum. Ef vextir lækka getur það leitt til lægri kaupkröfu nýrra skuldabréfa þegar núverandi skuldabréf eru á gjalddaga (endurfjárfestingaráhætta) eða eru greidd upp.

Tryggingadeild	Meðlíftími			
	2024	2023	31.12.2024	31.12.2023
Skuldabréf á föstum vöxtum.....	6,6	6,7	137.561.887	123.160.866
Skuldabréf á breytilegum vöxtum.....	13,6	11,2	26.649.364	23.032.643
Samtals	7,7	7,4	164.211.250	146.193.509

Uppgreiðsluáhætta

Sum skuldabréf eru með uppgreiðsluheimild, sem felur í sér uppgreiðsluáhættu fyrir sjóðinn. Hættan er sú að skuldabréf verði greidd upp fyrir lokagjalddaga og að lífeyrissjóðurinn fái ekki þá ávöxtun sem gert var ráð fyrir við kaup bréfanna. Uppgreiðsluáhætta er nátengd vaxtaáhættu, þ.e. ef vextir lækka, eykst hættan á uppgreiðslu bréfa með slíka heimild. Samkvæmt reglum sem Félag íslenskra tryggingastærðfræðinga (FÍT) hefur gefið út er uppgreiðsluáhætta skilgreind sem líkur á að uppgreiðslur vaxi eftir því sem munur á vöxtum skuldabréfa og markaðsvöxtum er meiri. Þegar verðmæti uppgreiðsluhæfra skuldabréfa með föstum vöxtum er metið í tryggingafræðilegri úttekt skal samkvæmt 20. gr. reglugerðar nr. 391/1998 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða „taka tillit til þess til lækkunar mats í samræmi við reglur gefnar út af Félagi íslenskra tryggingastærðfræðinga“.

	2024	2023
Fullu innleysanlegt.....	23.495.959	18.922.455
Fullu innleysanlegt - með skilyrðum.....	25.549.801	22.793.110
Breytilegir vextir.....	399.708	399.461
Fastir vextir.....	25.150.093	22.393.649
Óinnleysanlegt.....	115.165.491	104.477.944

Verðbreytingaráhætta

Stærsta áhættan við fjárfestingar í markaðsverðbréfum eru breytingar á markaðsvirði bréfanna vegna hagþróunar og breytinga á viðhorfi markaðsaðila. Hætta er á lækkun markaðsvirðis verðbréfa með breytilegar tekjur, svo sem hlutabréfa og hlutdeildarskírteina verðbréfasjóða. Sama hætta er einnig fyrir hendi vegna verðbréfa með fastar tekjur, vegna almennra vaxtahækkana, breytinga á lögum vaxtakúrfu eða vaxtaálagi. Notaðir eru ýmsir mælikvarðar til að mæla markaðsáhættu s.s. VaR (e. Value at Risk, ísl. vægildi), flókt (staðalfrávik), beta, auk ýmissa hlutfalla sem geta bæði gefið til kynna breytingar á markaðinum í heild eða á einstökum eignaflokkum og eignum.

Gjaldmiðlaáhætta

Hættan á að breytingar á gengi gjaldmiðla gagnvart íslensku krónunni rýri verðmæti eigna sjóðsins mælt í sömu mynt, en allar skuldbindingar sjóðsins eru í íslenskum krónum. Samkvæmt 6. mgr. 36. gr. laga nr. 129/1997 skal lífeyrissjóður takmarka áhættu í erlendum gjaldmiðlum í heild við 50% af hreinni eign sjóðsins.

	2024	2023
Eignir í erlendra mynt.....	41,0%	40,9%

Ósamræmisáhætta

Hættan á ósamræmi í breytingum á markaðsverði eigna annars vegar og breytingum skuldbindinga hins vegar bæði vegna mismunandi líftíma og fjárstreymis. Dæmi um áhættupátt af þessu tagi er verðtrygging. Lífeyrisréttindi eru að fullu verðtryggðar skuldbindingar, en eignasafn er aðeins verðtryggt að hluta.

Verðbólguáhætta

Hættan á að verðbólga valdi hækkun á lífeyrisskuldbindingum umfram ávöxtun óverðtryggðra eigna. Verðbólguáhætta, er ásamt vaxtaáhættu stærsta fjárhagslega áhættan í rekstri lífeyrissjóða. Verðbólguáhættu er hægt að stýra með hlutfalli verðtryggðra eigna af heildarsafni sjóðsins og fjárfestingu í eignum sem hafa fylgni við verðbólgu (eru góð verðbólguvörn). Verðbólguáhættu má einnig verja með afleiðum.

	2024	2023
Verðtryggingarhlutfall.....	36,1%	35,9%

Áhætta vegna skuldbindinga utan efnahags

Hættan á að atriði sem ekki eru hluti af eiginlegum efnahagsreikningi hafi neikvæð áhrif á stöðu sjóðsins. Sjóðurinn á ekki eignir sem eru utan efnahags, hins vegar eru lífeyrisskuldbindingar sjóðsins, sem er stærstur hluti skuldbindinga hans, utan efnahags í hefðbundnu uppgjöri. Þessar skuldbindingar eru metnar í tryggingafræðilegum uppgjörum, sem gerð eru í tengslum við ársuppgjör sjóðsins. Einnig eru gerð sérstök álagspróf til að leggja mat á mögulega þróun í þessu efni.

16. Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring (framhald)

Rekstraráhætta:

Rekstraráhætta lítur fyrst og fremst að starfsemi lífeyrissjóðsins. Starfsemin skal lúta þeim reglum sem um hann eru settar í lögum, reglugerðum, eigin samþykktum og reglum sjóðsins. Stefnt skal að sem mestri hagkvæmni í rekstri þannig að sem mestar líkur séu á að sjóðurinn nái markmiðum sínum. Sjóðnum skal stjórnað með heiðarleika, ráðvændni og með góða starfshætti að leiðarljósi. Rekstrar- og umhverfisáhætta er að jafnaði skilgreind sem hættan á tjóni sem rekja má til ófullnægjandi eða ónothæfra innri verkferla, starfsmanna, sviksemi, orðspors, upplýsingakerfa eða til ytri atburða. Til að stýra rekstraráhættu hefur sjóðurinn sett sér margvíslegar reglur sem gilda um starfssemi hans, þ.m.t. starfsreglur stjórnar, siðareglur, verklagsreglur um verðbrefaviðskipti, reglur um upplýsingagjöf til stjórnar, reglur um heimildir þ.m.t. ítarlegar reglur um heimildir til fjárfestinga. Í skipulagi eru sett skýr starfs- og ábyrgðarsvið, aðgreining starfa er afmörkuð með ítarlegum starfslýsingum og verkferlum. Reglubundin fundahöld eru með starfsmönnum, þ.m.t. starfsmannasamtöl, sjóðurinn hefur sérstaka starfsdaga þar sem farið er yfir öll svið starfseminnar og boðið upp á þjálfun og námskeiðahald. Sjóðurinn leggur áherslu á góðan og jákvæðan starfsanda, að sjóðurinn sé eftirsóknarverður vinnustaður, boðleiðir séu stuttar og að strax sé brugðist við vandamálum sem lúta að starfsmönnum og velferð þeirra. Beitt er virku innra eftirliti og gerðar eru margháttaðar kannanir á öllum helstu þáttum í starfsemi sjóðsins og er niðurstöðum slíkra kannana skilað til endurskoðunarnefndar og stjórnar sjóðsins.

16.3 Næmnigreining áhættuþátta:

Í töflunni fyrir neðan er reynt að meta hver áhrif möguleg áföll geta haft á efnahag og afkomu sjóðsins. Kannaðir eru níu þættir sem gætu raungerst og áhrif þeirra á hlutfall heildarskuldbindingu sjóðsins. Þetta er sett fram með hliðsjón við sambærilegar breytingar frá fyrra ári. Um er að ræða „hvað ef“ aðferðarfræði, þar sem ekki er tekið tillit til innbyrðis fylgni milli áhættuþátta. Vakinn er athygli á því að þetta er breyting frá núverandi stöðu.

Staða í árslok 2024 m.v. álagforsendur:

	2024	2023
Núvirðisvextir lækka um 0,5%	-10,5%	-10,2%
Líftöflur hliðrast um 2 ár	-4,1%	-4,1%
Öorkulíkur auknar um 10%	-0,9%	-1,1%
VNV hækkun ársins aukin um 0,5%	-0,2%	-0,2%
GVT lækkar um 10%	-2,5%	-2,4%
Fasteignaverðtryggð skuldabréf lækka um 10%	-1,3%	-1,2%
Innlend /erlend markaðsskuldabréf lækka um 10%	-2,3%	-2,3%
Erlend hlutabréf lækka um 10%	-1,8%	-1,8%
Innlend hlutabréf lækka um 10%	-1,1%	-1,0%

17. Önnur mál

Málefni ÍL-sjóðs

Stapi átti í árslok 2024 skuldabréf útgefin af ÍL-sjóði (áður Íbúðalánasjóður) að verðmæti 28 ma.kr. Í október 2022 kynnti þáverandi fjármálaráðherra niðurstöður skýrslu um stöðu ÍL-sjóðs og næstu skref sem fyrirhugað var að ráðast í. Skuldabréf voru gefin út af Íbúðalánasjóði frá árinu 2004, með ríkisábyrgð, sem bera 3,75% verðtryggða vexti og eru án uppgreiðsluheimilda (sk. íbúðabréf). Frá því tímamarki sem íbúðabréfin voru gefin út hefur vaxtastig á Íslandi lækkað og markaðsvirði skuldabréfanna þar með hækkað. Einn af valkostum sem þáverandi fjármálaráðherra lagði fram var að setja afturvirk lög um slit ÍL-sjóðs og framkalla þannig greiðsluþrot ÍL-sjóðs.

Daginn eftir umrædda kynningu fjármálaráðherra voru íbúðabréf sett á athugunarlista í Kauphöll Íslands vegna óvissu um útgefandann og verðmyndun bréfanna. Í framhaldinu hafa svo átt sér stað viðskipti með bréfin sem hafa leitt til þess að markaðsvirði þeirra hefur lækkað umtalsvert. Íbúðabréf með lokagjalddaga 2044 lækkuðu í verði um 16%, íbúðabréf með lokagjalddaga 2034 lækkuðu um rúmlega 8% og íbúðabréf með lokagjalddaga 2024 um rúmlega 1%.

Heildarfjárhæð íbúðabréfa í eignasafni Stapa nam um 32 ma. kr. Þann þegar þáverandi fjármálaráðherra kynnti hugmyndir sínar. Í framhaldi af umræddum kynningarfundum þáverandi fjármálaráðherra lækkaði virði bréfanna um 4,4 ma. kr. (13,6%). Áhrif lækkunar bréfanna á ávöxtun tryggingadeildar Stapa voru neikvæð sem nemur um 1,3% af heildareignum. Neikvæð áhrif á séreignarsófn voru 2,0% í Varfærna safni, 1,8% í Áráðna safni og 0,7% í tilgreindri séreign.

Stapi á aðild að sameiginlegum vettvangi lífeyrissjóða vegna málsins. Sjóðurinn hefur sjálfur og á sameiginlegum vettvangi lífeyrissjóða aflað lögfræðialita sem staðfesta að fyrirhugaðar aðgerðir fjármálaráðherra andstæðar eignarréttarkvæði stjórnarskrár og mannréttindasáttmála Evrópu.

Í febrúar 2024 lagði fjármálaráðherra fram frumvarp um slit ógjaldfærra opinberra aðila þar sem framangreindar hugmyndir voru útfærðar nánar og í meginatriðum fallist á kröfur handhafa íbúðabréfa, aðrar en tímasetning greiðslu bóta fyrir eignanáam. Stapi samþykkti ásamt 17 öðrum lífeyrissjóðum að hefja viðræður við fjármálaráðuneytið um hugsanlegt uppgjör á íbúðabréfum í sama mánuði. Komi til þess að Alþingi samþykki afturvirk lög líkt og fjármálaráðherra boðaði gerir sjóðurinn ráð fyrir að sækja bætur fyrir tjón sem slík lagasetning kann að valda.

Framangreind atburðarás hefur skiljanlega skapað óvissu um verðmyndun skuldabréfanna. Viðskipti með íbúðabréf voru á árinu 2024 afar stopul og viðskiptamagn var mjög lítið. Með hliðsjón af mati á lagalegri stöðu Stapa gagnvart skilmálum íbúðabréfa er verðmæti þeirra metið miðað við áfallið virði þeirra (par). Ef miðað hefði verið við síðasta viðskiptaverð yrði verðmæti þeirra reiknað 1,8 ma.kr. lægri, samanber neðangreint.

	Bókfært verð	Verðmat m.v. síðasta viðskiptaverð	Mismunur
Íbúðabréf sundurliðast þannig á deildir:			
Tryggingadeild.....	27.565.276	25.824.263	(1.741.013)
Séreignardeild.....	841.079	787.412	(53.666)
Tilgreind séreignardeild.....	21.674	19.969	(1.704)
Samtals	28.428.029	26.631.645	(1.796.384)

17. Önnur mál (framhald)

Í mars 2025 var greint frá því að viðræðunefnd fjármála- og efnahagsráðherra og ráðgjafar lífeyrissjóðahefðu saman mótað tillögur um uppgjör Íbúðabréfa sem greiða mun fyrir slitum ÍL-sjóðs. Virði Íbúðaréfanna í uppgjörinu er metið 651 ma.kr. Í uppgjörstillögunum felst að ÍL-sjóður og íslenska ríkið afhendi kröfuhöfum áður nefnd ríkisskuldabréf að andvirði 540 ma.kr., önnur verðbréf í eigu ÍL-sjóðs að andvirði 38 ma.kr, gjaldeyri og reiðufé að andvirði 73 ma.kr. Tillaga viðræðuhópsins verður lögð fyrir fund kröfuhafa, en samþykki 75% atkvæða eftir kröfufjárhæð þarf til að tillagan að uppgjöri teljist bindandi fyrir alla kröfuhafa. Verði tillagan samþykkt mun fjármálaráðherra sækja heimild Alþingis til að ljúka uppgjöri í samræmi við tillöguna.

Tillagan miðar við að Íbúðabréfin verði gerð upp miðað við ávöxtunarkröfuna 3,57% í tilviki HFF150434 og 3,17% í tilviki HFF150644. Ef miðað hefði verið við framangreinda ávöxtunarkröfu við verðmat skuldabréfanna yrði verðmæti þeirra reiknað 1,1 ma.kr. hærrí, samanber neðangreint.

	Bókfært verð	Verðmat m.v. tillögu	Mismunur
Íbúðabréf sundurliðast þannig á deildir:			
Tryggingadeild.....	27.565.276	28.672.984	1.107.707
Séreignardeild.....	841.079	876.218	35.140
Tilgreind séreignardeild.....	21.674	22.484	811
Samtals	28.428.029	29.571.687	1.143.658

Skýringar

Kennitölur

	2024	2023	2022	2021	2020
Tryggingadeild					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	4,42%	2,53%	-5,07%	-4,75%	1,45%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	6,03%	4,63%	-2,15%	-1,12%	1,08%
Hrein raunávöxtun *).....	6,25%	-1,71%	-12,55%	12,77%	9,15%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár *).....	2,37%	3,08%	3,73%	7,64%	5,05%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar s.l. 10 ár *).....	3,71%	3,60%	3,86%	5,68%	4,53%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	44,1%	42,9%	40,8%	43,6%	42,1%
Skráð skuldabréf	33,3%	33,8%	35,6%	35,6%	39,6%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	15,9%	16,8%	18,0%	15,8%	12,5%
Óskráð skuldabréf	6,6%	6,4%	5,5%	4,9%	5,7%
Bundnar bankainnstæður	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	59,0%	59,1%	62,0%	62,0%	64,8%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	41,0%	40,9%	38,0%	38,0%	35,2%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	16.548	16.239	15.686	14.970	14.654
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	99.014	97.415	95.639	93.487	92.054
Fjöldi lífeyrisþega	13.024	12.528	12.003	11.588	10.966
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	74,4%	74,0%	73,2%	72,1%	71,3%
Örorkulífeyrir	22,0%	22,4%	22,8%	23,8%	24,3%
Makalífeyrir	3,1%	3,1%	3,3%	3,6%	3,7%
Barnalífeyrir	0,5%	0,5%	0,6%	0,6%	0,7%
Stöðugildi	20,1	19,8	20,3	20,0	19,3
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)	19.508.289	19.358.063	18.560.742	17.715.422	16.932.522
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)	12.102.106	11.332.284	10.403.636	9.901.254	9.369.334
Hreinar fjárfestingartekjur alls (á föstu verðlagi) *)	42.873.912	22.798.726	-16.106.004	67.386.680	43.356.871
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	562.691	533.276	572.988	575.324	558.254
Hækkun á hreinni eign (á föstu verðlagi)	49.717.404	30.291.229	-8.521.886	74.625.524	50.361.805
Lífeyrisþyrði	62,0%	58,5%	56,1%	55,9%	55,3%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum	2,9%	2,8%	3,1%	3,2%	3,3%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna *)	10,6%	5,9%	-3,9%	16,7%	12,2%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,16%

*) Hrein raunávöxtun er reiknuð af hreinum fjárfestingatekjum að frádregnum rekstrarkostnaði og öðrum gjöldum. Í útreikningum á hreinum fjárfestingatekjum sem hlutfalli af meðalstöðu eigna hafa önnur gjöld verið dregin frá fjárfestingatekjum. Fast verðlag miðast við breytingar á vísitölu neysluverðs til verðtryggingar.

Skýringar

Kennitölur

	2024	2023	2022	2021	2020
Séreignardeild - Varfærna safnið					
Hrein raunávöxtun - Varfærna safnið.....	7,53%	-0,17%	-16,03%	9,40%	8,08%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár - Varfærna safnið.....	1,28%	1,98%	1,97%	6,87%	5,24%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar s.l. 10 ár - Varfærna safnið.....	3,22%	2,95%	3,40%	5,65%	5,16%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	57,6%	53,3%	49,8%	46,4%	47,7%
Skráð skuldabréf	42,4%	46,7%	50,2%	53,6%	52,3%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	63,1%	65,7%	69,4%	77,9%	78,9%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	37,0%	34,3%	30,7%	22,1%	21,1%
Fjöldi virkra sjóðfélaga					
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	216	213	215	219	163
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	4.277	4.284	4.301	4.279	4.324
Fjöldi lífeyrisþega	99	142	123	161	138
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	98,7%	100%	100,0%	100%	100%
Örorkulífeyrir	1,3%	0,3%	0,0%	0,1%	0,0%
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)					
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)	96.022	96.855	142.069	557.244	128.220
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)	121.342	132.282	138.280	137.030	112.717
Hreinar fjárfestingartekjur alls (á föstu verðlagi) *)	313.394	194.972	-207.910	379.242	260.372
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	12.540	12.015	13.238	13.294	10.950
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	275.534	147.531	-217.359	786.161	264.925
Lífeyrisbyrði					
Lífeyrisbyrði	126,4%	136,6%	97,3%	24,6%	87,9%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum	13,1%	12,4%	9,3%	2,4%	8,5%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna					
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	12,1%	7,7%	-7,5%	14,1%	11,6%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,49%	0,48%	0,48%	0,50%	0,49%

Skýringar

Kennitölur

	2024	2023	2022	2021	2020
Séreignardeild - Áræðna safnið					
Hrein raunávöxtun - Áræðna safnið.....	9,22%	0,35%	-17,48%	13,30%	10,52%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár - Áræðna safnið.....	2,52%	3,57%	3,35%	8,52%	5,80%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar s.l. 10 ár - Áræðna safnið.....	3,91%	3,69%	4,07%	6,72%	5,37%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	70,5%	66,8%	62,9%	61,5%	62,5%
Skráð skuldabréf	29,5%	33,2%	37,1%	38,5%	37,5%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	53,3%	54,0%	61,1%	65,1%	68,8%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	46,7%	46,0%	38,9%	34,9%	31,2%
Fjöldi virkra sjóðfélaga					
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	631	618	601	555	371
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	11.469	11.360	11.232	11.090	11.053
Fjöldi lífeyrisþega	140	159	151	258	227
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	99,0%	97,9%	97,7%	98,2%	98,8%
Örorkulífeyrir	1,0%	2,1%	2,4%	1,8%	1,2%
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)					
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)	281.723	197.881	182.326	53.099	70.664
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)	103.227	147.484	121.761	203.165	216.463
Hreinar fjárfestingartekjur alls (á föstu verðlagi) *)	866.073	488.178	-592.266	1.176.396	843.937
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	30.701	28.077	30.152	32.633	29.034
Hækkun á hreinni eign (á föstu verðlagi)	1.013.868	510.498	-561.852	993.697	669.105
Lífeyrisbyrði					
Lífeyrisbyrði	36,6%	74,5%	66,8%	382,6%	306,3%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum	10,9%	14,2%	16,5%	61,5%	41,1%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna					
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	13,7%	8,2%	-9,1%	17,5%	13,8%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,48%	0,47%	0,47%	0,49%	0,47%

Skýringar

Kennitölur

	2024	2023	2022	2021	2020
Séreignardeild - Innlánasafnið					
Hrein raunávöxtun - Innlána safnið.....	1,81%	-1,97%	-6,67%	-4,81%	-3,41%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár - Innlána safnið.....	-3,05%	-3,36%	-3,04%	-1,22%	0,26%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar s.l. 10 ár - Innlána safnið.....	-0,80%	-0,70%	-0,23%	0,71%	1,50%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Skráð skuldabréf	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Bundnar bankainnstæður	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	100%	100%	100%	100%	100%
Fjöldi virkra sjóðfélaga					
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	83	64	48	47	249
Fjöldi lífeyrisþega	187	175	127	118	357
Fjöldi lífeyrisþega	11	9	7	11	21
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	100%	100%	100%	100%	100%
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)					
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)	-9.988	52.387	10.478	-263.897	108.690
Hreinar fjárfestingartekjur alls (á föstu verðlagi) *)	18.003	10.128	15.854	12.231	28.840
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	21.317	18.259	7.234	884	3.482
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	459	441	436	701	3.112
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	-7.134	60.076	1.421	-275.946	80.220
Lífeyrisbyrði	-180,2%	19,3%	151,3%	-4,6%	26,5%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum	-4,6%	0,8%	4,2%	-0,3%	2,9%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	6,4%	5,6%	2,3%	0,2%	0,6%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,14%	0,15%	0,14%	0,14%	0,51%

Skýringar

Kennitölur

	2024	2023	2022	2021	2020
Tilgreind séreignardeild: Varfærna safnið					
Hrein raunávöxtun - Varfærna safnið	5,78%	-0,91%	-15,54%	7,46%	8,61%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár - Varfærna safnið	0,65%	0,49%	-0,23%	3,09%	0,0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	71,0%	71,1%	63,6%	60,3%	40,2%
Skráð skuldabréf	29,0%	28,9%	36,4%	39,7%	59,8%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	66,3%	66,5%	74,5%	81,7%	95,1%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	33,7%	33,5%	25,5%	18,3%	5,0%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	457	422	394	396	370
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	763	684	699	544	494
Fjöldi lífeyrisþega	45	44	42	12	7
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	100%	100%	100%	100%	100%
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)	219.952	222.809	154.501	138.933	129.652
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)	27.515	29.676	23.934	8.654	2.111
Hreinar fjárfestingartekjur alls (á föstu verðlagi) *)	98.387	50.124	-41.979	61.775	40.352
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	3.881	3.039	2.757	2.318	1.485
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	286.943	240.217	85.831	189.736	166.408
Lífeyrisbyrði	12,5%	13,3%	15,5%	6,2%	1,6%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum	1,8%	1,4%	1,8%	1,7%	1,1%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	24,2%	7,0%	-7,0%	12,4%	12,1%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,42%	0,42%	0,46%	0,46%	0,44%