

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 Hrótafirði 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 vikið 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	
	2021	2020	31.12.2021	31.12.2020
Evra (EUR).....	150,19	154,52	147,60	156,10
Bandaríkjadalur (USD).....	127,05	135,27	130,38	127,21
Sterlingspund (GBP).....	174,71	173,59	175,73	173,55
Sænsk króna (SEK).....	14,80	14,75	14,39	15,57
Norsk króna (NOK).....	14,78	14,42	14,77	14,93
Dönsk króna (DKK).....	20,20	20,73	19,85	20,98

Fjárhæðir

Fjárhæðir í reikningunum 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. Stapi tók þátt í hlutafjárútbóði Icelandair Group á árinu og eignaðist þá áskriftarréttindi að hlutafé í félaginu samhliða kaupum á hlutafé. Áskriftarréttindin eru skráð í kauphöll á Íslandi og eru bókfærð á markaðsvirði.

Áhættureikningsskilum eru ekki beitt og afleiðuviðskipti ekki stunduð, önnur en þau sem greinir frá hér að ofan. Engir framvirkir gjaldveirisskiptasamningar, 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 uppgefnu verði á virkum markaði.

Stig 2: gangvirðismatið byggir ekki á uppgefnu verði á virkum markaði (stig 1) heldur á upplýsingum sem eru sannreynanlegar fyrir eignina, annað hvort beint (t.d. nýlegt viðskiptaverð) eða óbeint (t.d. afleiddar af verðum fjármálagerna með sambærilegan líftíma á virkum markaði), eða öðrum mikilvægum markaðsupplýsingum s.s. gengi frá rekstraraðila sjóðs, innra virði félags eða verðmati viðurkennds matsaðila.

Stig 3: gangvirðismatið byggir á kostnaðarverði eða lægra verði hafi sjóðurinn upplýsingar sem benda til þess eða á afskrifuðu kostnaðarvirði þar sem tekið er tillit til kaupávöxtunarkröfu, áfallinna vaxta, verðbóta og gengisbreytinga gjaldmiðla eftir því sem við á.

2. Grundvöllur reikningsskilanna (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 Umsjónarnefni 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, afleiður 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.

Afleiðusamnings eign sjóðsins er tengd hlutafjárútbóði Icelandair Group hf. þar sem sjóðurinn eignaðist áskriftarréttindi að hlutum í félaginu samhliða þátttöku í útbóðinu. Áskriftarréttindin veita sjóðnum heimild til að kaupa 20 millj. hluti á genginu 1,22 í febrúar 2022 og 20 millj. hluti á genginu 1,30 í ágúst 2022. Eign sjóðsins er metin á markaðsvirði en áskriftarréttindin eru skráð á Aðallista Nasdaq Iceland.

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 hundraðshluti af kostnaðarverði miðað við eignarhaldstíma að teknu tilliti til væntanlegs hrakvirðis.

3. Sérstök aukaframlög

	2021	2020
Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði.....	526.553	599.054

4. Heildarfjárhæð lífeyris

Eftirlaunagreiðslur úr tryggingadeild.....	5.703.823	5.091.053
Örorkulífeyrir.....	1.880.409	1.736.216
Makalífeyrir.....	281.003	264.381
Barnalífeyrir.....	47.683	48.415
	7.912.919	7.140.064
Eftirlaunagreiðslur úr séreignardeild.....	281.774	273.999
Örorkulífeyrir.....	3.077	2.005
Eftirlaunagreiðslur úr tilgreindri séreignardeild.....	6.994	1.628
	8.204.765	7.417.696

5. Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris

	2021	2020
Úrskurðarkostnaður tryggingalækna, vottorð ofl.....	4.939	6.458

6. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Arðgreiðslur	786.682	366.320
Hagnaður af sölu eignarhluta	16.308.573	2.106.620
Breytingar á gangvirði	30.380.265	22.906.993
	<u>47.475.521</u>	<u>25.379.933</u>
Áhrif gjaldmiðla færð meðal tekna af eignarhlutum í félögum og sjóðum	1.650.874	5.310.202
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum sundurliðast þannig á deildir:		
Tryggingadeild	46.342.390	24.702.586
Séreignardeild	1.092.018	652.880
Tilgreind séreignardeild	41.113	24.467
Afkoma 20 stærstu fjárfestinga greinist þannig: *)		
Arion banki hf.	4.565.947	578.838
BlackRock Developed World Index Fund	4.226.224	3.358.943
BGF Global Allocation Fund Class I2 USD	325.500	178.066
Eimskipafélag Íslands hf.	2.308.687	671.229
Festi hf.	1.041.363	988.631
BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund X2 USD	199.317	525.829
Hagar hf.	528.475	1.028.340
Kvika banki hf.	1.068.104	15.824
Marel hf.	1.093.965	1.988.959
Nordea 1 - Alpha 15MA - BI EUR	436.558	429.113
Nordea 1 - Alpha 10MA "HBI" (USDHDG) Acc	392.881	112.198
Pimco Income "I"	138.013	230.670
Schroder International Selection Fund, Emerging Markets	(53.568)	1.283.395
Síminn hf.	1.340.322	1.104.297
State Street World Index Equity Fund	2.966.501	2.270.838
Storebrand Global ESG Plus B4	686.113	183.746
Síldarvinnslan hf.	1.594.040	0
Vanguard - Global Stock Index	578.391	449.829
Vontobel Fund - Global Equity	877.506	1.382.502
Warburg Pincus Private Equity XII	1.175.118	449.968
Afkoma 20 stærstu fjárfestinga alls	<u>25.489.458</u>	<u>17.231.217</u>

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

7. Hreinar tekjur af skuldabréfum

Tekjur flokkaðar eftir verðmatsaðferðum:	2021	2020
Skuldabréf á gangvirði - stig 1	4.465.571	6.601.010
Skuldabréf á gangvirði - stig 2	2.233.338	1.689.596
Skuldabréf á gangvirði - stig 3	1.525.327	241.871
	<u>8.224.236</u>	<u>8.532.477</u>

Áhrif gjaldmiðla færð meðal hreinna tekna af skuldabréfum 1.968 10.423

Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast þannig á deildir:

Tryggingadeild	8.050.690	8.344.494
Séreignardeild	164.923	181.553
Tilgreind séreignardeild	8.623	6.430

2021

Hreinar tekjur greinast þannig eftir skuldabréfaflokkum:

	Gangvirðisstig		Samtals
	1 og 2	3	
Skuldabréf með ríkisábyrgð	2.675.925	0	2.675.925
Skuldabréf sveitarfélaga	867.767	0	867.767
Skuldabréf lánastofnana	1.157.176	0	1.157.176
Skuldabréf fyrirtækja	1.998.040	1.020.855	3.018.896
Veðlán sjóðfélaga	0	504.472	504.472
	<u>6.698.909</u>	<u>1.525.327</u>	<u>8.224.236</u>

2020

Hreinar tekjur greinast þannig eftir skuldabréfaflokkum:

	Gangvirðisstig		Samtals
	1 og 2	3	
Skuldabréf með ríkisábyrgð	4.584.275	0	4.584.275
Skuldabréf sveitarfélaga	692.341	0	692.341
Skuldabréf lánastofnana	1.635.458	0	1.635.458
Skuldabréf fyrirtækja	1.378.531	(281.903)	1.096.628
Veðlán sjóðfélaga	0	523.774	523.774
	<u>8.290.606</u>	<u>241.871</u>	<u>8.532.477</u>

	2021	2020
Niðurfærsla í ársbyrjun	1.621.411	545.114
Breyting á almennri niðurfærslu skuldabréfa fyrirtækja.....	(1.530.437)	1.077.215
Breyting á almennri niðurfærslu veðlána sjóðfélaga.....	(2.601)	(918)
	<u>88.373</u>	<u>1.621.411</u>

8. Fjárfestingargjöld

	2021	2020
Vörslu- og umsýslubóknun	67.109	125.049
Önnur fjárfestingargjöld	4.325	3.245
	71.434	128.293

Bein fjárfestingargjöld	Tryggingadeild	Varfærna	Áræðna	Varfærna	Samtals 2021	Samtals 2020
		safnið	safnið	tilgreinda safnið		
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	2.445	(215)	(961)	(279)	990	(6.426)
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	(24.464)	0	0	0	(24.464)	(1.619)
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	(18.267)	0	0	0	(18.267)	41.905
Vegna annarra erlenda sjóða um sameiginlega fjárfestingu.	66.039	0	0	0	66.039	28.647
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfavíðskipta.....	37.285	537	1.340	186	39.348	33.138
Vörslubóknanir.....	41.688	325	743	56	42.812	38.522
Umsýslubóknanir vegna útvistunar eignastýringar.....	0	0	0	0	0	24.019
Önnur fjárfestingargjöld.....	4.325	0	0	0	4.325	3.245
Bein fjárfestingargjöld samtals.....	109.049	647	1.123	(37)	110.782	161.432

Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld

Vegna innlendra verðbréfasjóða	13.474	587	587	31	14.679	11.474
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	20.378	1.874	1.425	408	24.084	18.235
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	197.377	0	0	0	197.377	161.737
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	320.620	1.380	4.735	837	327.572	268.546
Vegna annarra erlenda sjóða um sameiginlega fjárfestingu.	792.807	0	0	0	792.807	632.711
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfavíðskipta.....	0	0	0	0	0	0
Vörslubóknanir.....	0	0	0	0	0	0
Umsýslubóknanir vegna útvistunar eignastýringar.....	0	0	0	0	0	0
Önnur fjárfestingargjöld.....	0	0	0	0	0	0
Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld samtals.....	1.344.656	3.841	6.746	1.276	1.356.519	1.092.704

Fjárfestingargjöld samtals

Vegna innlendra verðbréfasjóða	13.474	587	587	31	14.679	11.474
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	22.823	1.659	464	128	25.074	11.809
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	172.913	0	0	0	172.913	160.119
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	302.353	1.380	4.735	837	309.305	310.451
Vegna annarra erlenda sjóða um sameiginlega fjárfestingu.	858.846	0	0	0	858.846	661.358
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfavíðskipta.....	37.285	537	1.340	186	39.348	33.138
Vörslubóknanir.....	41.688	325	743	56	42.812	38.522
Umsýslubóknanir vegna útvistunar eignastýringar.....	0	0	0	0	0	24.019
Önnur fjárfestingargjöld.....	4.325	0	0	0	4.325	3.245
Fjárfestingargjöld samtals.....	1.453.705	4.489	7.869	1.239	1.467.301	1.254.136

Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu

Vegna innlendra verðbréfasjóða	676.681	26.438	26.438	15.674	745.230	520.234
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	1.889.398	164.971	104.010	74.812	2.233.191	1.793.726
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	13.861.724	0	0	0	13.861.724	12.023.693
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	75.741.560	348.100	1.094.189	72.877	77.256.727	64.746.564
Vegna annarra erlenda sjóða um sameiginlega fjárfestingu.	34.549.864	0	0	0	34.549.864	23.299.740

Hlutfall fjárfestingargjalda alls af meðaleign (%)

Vegna innlendra verðbréfasjóða	1,99%	2,22%	2,22%	0,20%	1,97%	2,21%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða.....	1,21%	1,01%	0,45%	0,17%	1,12%	0,66%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	1,25%	0,00%	0,00%	0,00%	1,25%	1,34%
Vegna erlendra verðbréfasjóða.....	0,40%	0,40%	0,43%	1,15%	0,40%	0,48%
Vegna annarra erlenda sjóða um sameiginlega fjárfestingu.	2,49%	0,00%	0,00%	0,00%	2,49%	2,84%
Samtals af heildareignum.....	0,46%	0,21%	0,15%	0,33%	0,45%	0,46%

9. Rekstrarkostnaður

9.1 Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður:

	2021	2020
Laun og launatengd gjöld.....	314.037	287.880
Tryggingastærðfræðingur	4.190	4.249
Endurskoðun	5.789	6.729
Innri endurskoðun.....	6.037	3.882
Lögfræðikostnaður.....	6.446	10.201
Fjármálaeftirlit.....	17.893	17.952
Tölvukostnaður.....	87.408	81.042
Annar kostnaður.....	62.770	52.799
	504.570	464.735

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sundurliðast þannig á deildir:

Tryggingadeild.....	465.009	430.367
Séreignardeild.....	37.688	33.223
Tilgreind séreignardeild.....	1.874	1.145

9.2 Laun og launatengd gjöld:

Laun starfsfólks.....	238.072	218.559
Laun stjórnar og endurskoðunarnefndar.....	17.455	14.891
Launatengd gjöld	58.510	54.430
	314.037	287.880
Stöðugildi að meðaltali.....	20,0	19,3

9.3 Laun stjórnarmanna, lykilstjórnenda og endurskoðunarnefndar:

Laun stjórnenda:

Framkvæmdastjóri.....	22.787	21.036
Skrifstofustjóri og staðgengill framkvæmdastjóra.....	14.158	13.953
Áhættustjóri.....	13.832	12.062
Forstöðumaður eignastýringar.....	20.880	18.954
Forstöðumaður réttindasviðs.....	18.466	18.144
	90.123	84.149

Laun stjórnar:

Erla Jónsdóttir, varaformaður.....	2.613	2.442
Heimir Þorleifur Kristinsson.....	0	57
Huld Aðalbjarnardóttir.....	0	860
Jónína Hermannsdóttir.....	1.552	684
Kristín Halldórsdóttir.....	1.552	1.328
Oddný María Gunnarsdóttir.....	1.552	1.328
Sigríður Dóra Sverrisdóttir, varamaður.....	63	541
Sverrir Mar Albertsson.....	1.502	1.328
Tryggvi Jóhannsson, formaður.....	2.820	1.670
Unnar Már Pétursson.....	1.552	1.328
Valdimar Halldórsson.....	1.552	1.328
	14.761	12.894

Laun endurskoðunarnefndar:

Halla Bergþóra Halldórsdóttir, formaður.....	1.091	998
Sverrir Mar Albertsson.....	546	257
Tryggvi Jóhannsson.....	0	242
Unnar Már Pétursson.....	546	499
	2.182	1.997

Laun nefndar um laun stjórnar:

Erla Jónsdóttir.....	114	0
Guðmundur Finnbogason.....	114	0
Hjördís Þóra Sigurþórsdóttir, formaður.....	171	0
Jens Garðar Helgason.....	114	0
	513	0

9. Rekstrarkostnaður (framhald)

9.4 Þóknarir til ytri endurskoðenda sjóðsins:	2021	2020
Þóknun fyrir endurskoðun.....	5.339	6.235
Önnur þjónusta.....	451	494
	<u>5.789</u>	<u>6.729</u>
9.5 Þóknarir til innri endurskoðenda sjóðsins:		
Þóknun fyrir innri endurskoðun.....	6.037	3.882
	<u>6.037</u>	<u>3.882</u>
9.6 Þóknarir til tryggingastærðfræðings sjóðsins:		
Þóknun fyrir útreikninga á tryggingafræðilegri stöðu.....	2.498	2.253
Önnur þjónusta.....	1.692	1.996
	<u>4.190</u>	<u>4.249</u>

10. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutur í innlendum hlutafélögum	69.216.249	50.979.926
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum	7.399.790	8.266.694
Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum	<u>131.681.300</u>	<u>99.287.835</u>
	<u>208.297.340</u>	<u>158.534.455</u>
Eignarhlutir í félögum og sjóðum sundurliðast þannig á deildir:		
Tryggingadeild.....	203.504.540	154.569.550
Séreignardeild.....	4.528.771	3.845.428
Tilgreind séreignardeild.....	264.028	119.478

Eignarhlutur í innlendum félögum greinast þannig:

Skráð félög:	Hlutdeild	31.12.2021		31.12.2020	
		Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð
Arion banki hf.....	2,7%	4.298.408	8.580.829	3.974.319	4.796.177
ARIONs SDB.....	0,2%	320.033	736.498	970.809	1.126.138
Brim hf	0,0%	13.795	30.743	13.795	19.746
Eik fasteignafélag hf.....	3,9%	1.063.069	1.650.155	1.257.538	1.501.823
Eimskipafélag Íslands hf.....	4,4%	2.025.122	3.920.977	2.422.228	2.472.129
Festi hf.....	4,6%	1.842.742	3.358.911	2.587.090	3.744.916
Hagar hf.....	4,6%	2.411.744	3.590.274	2.995.671	3.998.107
Icelandair Group hf.....	0,5%	160.517	287.409	204.287	332.467
Iceland Seafood International hf.....	5,9%	1.832.578	2.351.039	884.657	1.242.410
Íslandsbanki hf.	1,0%	2.110.088	2.598.726	0	0
Kvika banki hf.....	3,1%	3.050.326	4.048.862	87.976	103.800
Marel hf.....	1,2%	3.236.725	8.257.685	3.403.392	8.674.660
MAREL NA (Marel hf.).....	0,2%	1.347.957	1.520.669	875.281	1.183.269
Origo hf.....	7,4%	1.146.356	2.305.668	655.629	941.697
Reginn hf.....	4,5%	1.462.323	2.737.835	1.529.822	2.031.250
Reitir fasteignafélag hf.....	3,2%	2.015.315	2.115.468	2.306.118	2.003.970
Síldarvinnslan hf.....	2,6%	2.822.669	4.416.076	0	0
Síminn hf.....	4,2%	1.347.490	3.780.617	1.475.268	3.175.929
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.....	3,5%	749.915	1.662.750	851.210	1.395.027
Skeljungur hf.....	0,2%	37.764	63.915	498.098	601.714
Sýn hf.....	1,5%	267.471	288.886	772.981	570.530
Tryggingamiðstöðin hf.....	0,0%	0	0	1.101.343	1.848.775
Vátryggingafélag Íslands hf.....	4,0%	848.064	1.540.465	1.119.290	1.493.294
		<u>34.410.469</u>	<u>59.844.455</u>	<u>29.986.805</u>	<u>43.257.830</u>

10. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

	Hlutdeild	31.12.2021		31.12.2020	
		Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð
Óskráð félög:					
Alda Credit Fund slhf.....	9,9%	150.000	205.350	150.000	199.200
Alda Credit Fund II slhf.....	13,6%	200.000	245.600	200.000	237.200
Alda Credit Fund III slhf.....	7,7%	250.000	265.500	206.892	206.892
Ásgarður hf.....	5,5%	6.250	10.313	6.250	10.313
Bakkastakkur slhf.....	14,8%	167.348	200.467	426.356	0
Blávarmi slhf.....	3,3%	607.350	583.618	476.154	475.799
Brunnur Vaxtarsjóður II.....	5,4%	34.157	34.157	0	0
Crowberry II slhf.....	6,6%	10.449	10.351	0	0
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða hf.....	10,0%	745	5.948	745	5.948
Fí eignarhaldsfélag slhf.....	7,6%	354.505	354.505	124.963	342.894
Frumtak 2 slhf.....	10,2%	508.995	1.103.501	499.213	534.790
Frumtak 3 slhf.....	7,1%	29.000	29.000	0	0
Genís hf.....	5,6%	250.000	250.000	250.000	250.000
Horn III slhf.....	4,2%	424.167	378.908	424.167	282.919
Innviðir fjárfestingar slhf.....	14,6%	631.240	587.053	459.897	446.100
Íslensk verðbréf hf.....	5,0%	127.727	102.750	127.727	102.750
Jarðvarmi slhf.....	3,3%	657.237	880.293	657.237	880.293
Kjölfesta slhf.....	17,6%	296.509	324.543	296.509	313.329
Loðnuvinnslan hf.....	1,7%	11.911	177.747	11.911	168.779
MF1 slhf.....	15,0%	361.290	496.412	518.505	641.244
Norðurböð hf.....	18,8%	108.169	339.385	108.169	337.144
Reiknistofa lífeyrissjóða hf.....	15,4%	33.719	21.811	28.418	18.360
S38 slhf.....	16,9%	490.328	486.775	500.000	507.865
SÍA IV slhf.....	7,6%	168.000	168.000	0	0
SF VI slhf.....	0,0%	0	0	133.482	99.281
SÍA II slhf.....	10,0%	40.000	89.053	84.852	107.815
SÍA III slhf.....	14,0%	800.902	1.033.665	800.902	882.353
Sparisjóður Austurlands hf.....	6,5%	44.038	61.074	44.038	60.573
TFII slhf.....	18,0%	445.106	734.870	445.106	566.175
T Plús hf.....	9,1%	2.000	12.880	2.000	12.200
Veðskuld II slhf.....	15,0%	316	30.598	316	30.598
VEX I slhf.....	8,0%	146.376	146.376	0	0
Önnur félög.....	7,4%	3.270.356	1.292	2.877	1.283
		10.630.176	9.371.794	6.988.673	7.722.096
Eignarhlutar í innlendum félögum alls.....		45.040.645	69.216.249	36.975.478	50.979.926
Hlutabréfaeign alls		45.040.645	69.216.249	36.975.478	50.979.926

10. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir skuldabréfasjóðir greinast þannig:

	Hlutdeild	31.12.2021		31.12.2020	
		Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð
AKTA VaxtaTækifæri	0,3%	3.159	37.233	0	0
Gamma Iceland Fixed Income Fund.....	6,5%	319.108	924.482	488.493	1.510.312
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður.....	0,7%	18.777	22.280	18.777	21.852
JR Veðskuldabréf.....	0,0%	0	0	700.000	759.824
Landsbréf-Fyrirtækjaskuldabréf.....	0,0%	5.031	5.031	0	0
Landsbréf Veðskuldabréfasjóður.....	15,4%	57.963	87.267	57.963	94.150
MF 2 Skuldabréfasjóður.....	16,3%	470.694	480.958	171.265	171.265
Stefnir-skuldabréfaval	0,2%	37.125	37.125	0	0
Veðskuldabréfasjóður ÍV.....	12,4%	100.000	165.420	100.000	155.469
Veðskuldabréfasjóður ST1.....	0,0%	0	0	437.717	562.683
Veðskuldabréfasjóður ÍV - VIV II.....	19,9%	999.345	1.078.002	599.607	625.732
Virðing veðskuldabréfasjóður.....	10,0%	97	60	97	60
Hlutdeildarskírteini í innlendum skuldabréfasjóðum alls.....		2.008.139	2.837.859	2.573.919	3.901.347

Innlendir hlutabréfasjóðir greinast þannig:

	Hlutdeild	31.12.2021		31.12.2020	
		Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð
Akta Stokkur.....	3,5%	194.656	415.340	226.500	364.394
Arev NII slhf.....	15,2%	101.680	2.034	101.680	2.034
Auður I fagfjárfestasjóður slf.....	6,1%	50.332	27.707	50.332	42.643
Brú II Venture Capital Fund.....	5,6%	327.108	0	327.108	0
Frumtak slhf.....	3,7%	9.187	56.202	69.302	104.808
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður.....	16,6%	90.728	180.764	126.659	229.844
ÍV Erlent hlutabréfasafn.....	11,4%	452.483	590.134	477.600	612.555
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður.....	3,8%	22.446	43.862	60.100	82.313
ÍV Stokkur.....	5,3%	66.656	148.347	178.252	265.210
Júpíter - Innlend hlutabréf.....	4,2%	264.764	515.462	301.844	400.096
Júpíter - Hlutabréfavísitölusjóður.....	0,0%	0	0	2.276	3.126
Katla Fund.....	3,8%	816.209	1.543.773	827.575	1.219.990
Stefnir ÍS 15.....	2,1%	453.661	775.268	805.965	949.489
IS Úrvalsvísitölusjóður.....	1,9%	15.139	15.139	13.400	13.400
Hlutdeildarskírteini í innlendum hlutabréfasjóðum alls.....		2.865.048	4.314.031	3.568.594	4.289.903

Innlendir skammtímasjóðir greinast þannig:

	Hlutdeild	31.12.2021		31.12.2020	
		Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð
IS Lausafjár safn.....	0,0%	552	553	0	0
ÍV Skammtímasjóður.....	1,8%	245.557	246.678	74.119	74.891
Landsbréf Veltubréf.....	0,0%	668	669	0	0
Stefnir Lausafjár sjóður.....	0,0%	0	0	500	552
Hlutdeildarskírteini í innlendum skammtímasjóðum alls.....		246.777	247.901	74.619	75.443
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum alls.....		5.119.964	7.399.790	6.217.132	8.266.694

Erlend hlutdeildarskírteini greinast þannig:

	31.12.2021	31.12.2020
Fasteignasjóðir.....	4.316.679	3.236.091
Framtakssjóðir.....	36.598.530	21.691.214
Hlutabréfasjóðir.....	57.583.190	52.086.030
Hrávörusjóðir.....	1.627.827	1.381.111
Innviðasjóðir.....	1.995.583	1.082.496
Marksjóðir.....	17.646.328	11.608.843
Skammtímasjóðir.....	32.117	32.689
Skuldabréfasjóðir.....	11.881.047	8.169.361
Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum alls.....	131.681.300	99.287.835

10. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Hlutdeild	31.12.2021		31.12.2020		
	Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð	
Hlutdeildarskírteini í óskráðum erlendum sjóðum með eignarhlut stærri en 2%					
Advent International GPE IX.....	2,7%	798.687	2.382.630	581.330	675.046
Adveq Technology VIII L.P.....	3,1%	2.779	274	25.099	753.517
AlpInvest Co-Investment Fund VII.....	2,1%	1.026.604	1.686.940	867.164	1.050.598
AlpInvest Secondary Fund VII.....	4,4%	271.819	311.149	0	0
Alþjóða fasteignasjóðurinn.....	7,5%	26.216	14.543	30.790	20.441
BlackRock Global Infrastructure Solutions 4.....	6,3%	295.737	278.161	258.522	248.515
BlackRock Private Opportunities Fund IV.....	5,2%	1.142.367	1.736.274	510.244	530.724
Genesta Nordic Real Estate Fund II.....	2,3%	353.519	606.799	466.981	753.343
International Private Equity Fund II L.P.....	8,8%	21.722	50.334	21.722	34.306
LEM Multifamily Fund V, LP.....	2,7%	818.227	1.158.079	432.985	451.030
Partners Group Emerging Markets 2007, L.P.....	3,1%	145.949	179.461	166.834	194.596
Partners Group Infrastruct.....	2,6%	231.092	259.015	40.315	22.149
Partners Group Real Estate 2019.....	2,5%	391.464	402.806	217.493	243.769
Paul Capital Partners.....	2,6%	3.567	46.121	3.567	41.276
Vesey Street Fund III.....	6,2%	13.396	17.676	23.284	25.626
Hlutdeildarskírteini í óskráðum erlendum sjóðum með eignarhlut stærri en 2% alls.....		5.543.146	9.130.262	3.646.329	5.044.934

Hlutdeild	31.12.2021		31.12.2020		
	Kostnaðarverð	Gangverð	Kostnaðarverð	Gangverð	
Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum, 20 stærstu:					
Advent International GPE VIII.....	0,9%	674.737	1.830.055	1.074.630	1.859.031
Advent International GPE IX.....	2,7%	798.687	2.382.630	581.330	675.046
BGF Global Allocation Fund Class I2 USD.....	0,1%	2.675.145	3.043.912	1.556.310	1.734.376
BlackRock Developed World Index Fund.....	0,9%	8.885.374	19.088.567	10.782.362	18.626.990
BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund X2 USD....	0,3%	4.459.883	4.584.637	3.478.212	3.451.799
Carlyle Partners VII.....	0,1%	1.844.478	2.534.892	930.567	759.200
Fidelity Emerging Markets.....	0,3%	1.513.509	1.967.983	937.684	1.371.841
KKR Americas Fund XII.....	0,9%	955.603	1.975.501	730.223	1.092.843
Nordea 1 - Alpha 10MA "HBI" (USDHDG) Acc.....	0,5%	2.759.236	3.251.436	1.598.596	1.697.915
Nordea 1 - Alpha 15MA - BI EUR.....	0,6%	3.967.969	4.748.028	2.455.469	2.798.970
Pimco Dynamic Multi Asset Fund "I" (EUR).....	0,2%	1.768.422	1.823.988	1.768.422	1.920.702
Pimco Income Fund "I"	0,0%	3.986.410	4.101.513	1.975.590	1.952.679
Schroder International Selection Fund Emerging Markets.....	0,7%	3.628.462	5.411.231	4.089.042	6.160.974
State Street World Index Equity Fund.....	1,5%	6.347.398	14.453.160	7.192.843	12.632.016
Storebrand Global Indeks B4.....	2,3%	3.965.437	4.764.365	1.760.307	1.948.133
Vanguard - Global Stock Index.....	0,2%	1.776.523	2.904.509	1.774.462	2.326.117
Vescore Global Risk Diversification.....	9,5%	1.901.858	2.241.881	2.221.770	2.518.240
Vontobel Fund - Global Equity I.....	1,1%	3.852.449	6.157.269	4.796.438	7.052.392
Warburg Pincus Global Growth.....	0,1%	1.621.424	2.035.948	886.726	862.484
Warburg Pincus Equity XII.....	0,1%	1.206.147	706.443	1.466.902	2.310.550
20 stærstu hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum alls.....		58.589.150	90.007.947	52.057.887	73.752.298

10. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Eignarhlutir í félögum og sjóðum flokkaðir eftir matsaðferðum:	31.12.2021	31.12.2020
Eignarhlutir og sjóðir á gangvirði - stig 1	151.162.146	119.359.778
Eignarhlutir og sjóðir á gangvirði - stig 2	54.171.291	35.404.190
Eignarhlutir og sjóðir á gangvirði - stig 3	2.963.902	3.770.487
	208.297.340	158.534.455

11. Skuldabréf

Skuldabréf með ríkisábyrgð:

Húsbréf.....	14.999	16.900
Íbúðabréf.....	36.212.966	36.343.077
Ríkisbréf.....	25.130.600	26.683.871
Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð	178.773	196.184
	61.537.338	63.240.032

Skuldabréf sveitarfélaga	13.087.202	9.258.117
Skuldabréf lánastofnana	21.223.010	19.155.180
Skuldabréf fyrirtækja	37.659.758	32.210.001
Veðlán sjóðfélaga.....	8.360.252	9.009.457
Niðurfærslur skuldabréfa.....	(88.373)	(1.621.411)
Skuldabréf alls	141.779.187	131.251.378

Skuldabréf flokkuð eftir matsaðferðum:

Skuldabréf á gangvirði - stig 1.....	89.829.874	87.220.042
Skuldabréf á gangvirði - stig 2.....	30.164.289	24.037.326
Skuldabréf á gangvirði - stig 3.....	21.785.023	19.994.009
	141.779.186	131.251.378

Skuldabréfaeign sundurliðast þannig á deildir:

Tryggingadeild.....	138.199.842	128.347.714
Séreignardeild.....	3.405.535	2.725.761
Tilgreind séreignardeild.....	173.810	177.902

12. Skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum

Í lok árs 2021	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	74.394.532	133.902.805	208.297.337
Skuldabréf.....	141.767.416	11.770	141.779.186
Bundnar bankainnstæður.....	310.968	0	310.968
Afleiður.....	24.400	0	24.400
	216.497.316	133.914.575	350.411.891

Hlutfallsleg skipting	62%	38%	100%
-----------------------------	-----	-----	------

Skipting fjárfestingar eftir erlendum gjaldmiðlum:

	Eignarhlutir í félögum og sjóðum	Skuldabréf	Hlutfall
EUR.....	19.154.583	11.345	14,3%
USD	114.011.647	0	85,1%
GBP.....	77	425	0,0%
SEK.....	736.498	0	0,5%
	133.902.805	11.770	100%

12. Skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum (framhald)

Í lok árs 2020	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	56.438.019	102.096.436	158.534.455
Skuldabréf.....	131.073.080	178.298	131.251.378
Bundnar bankainnstæður.....	496.344	0	496.344
	<u>188.052.643</u>	<u>102.274.734</u>	<u>290.327.377</u>
Hlutfallsleg skipting	65%	35%	100%
Skipting fjárfestingar eftir erlendum gjaldmiðlum:			
	Eignarhlutir í félögum og sjóðum	Skuldabréf	Hlutfall
EUR.....	10.412.909	9.795	12,8%
USD	69.059.947	1.095.196	86,2%
GBP.....	70	3.419	0,0%
SEK.....	764.389	0	0,9%
	<u>80.237.315</u>	<u>1.108.409</u>	<u>100%</u>

13. Varanlegir rekstrarfjármunir

	Fasteignir og lóðir	Innréttingar, áhöld og tæki	Samtals
Kostnaðarverð			
Staða í ársbyrjun	313.973	13.484	327.457
Staða í árslok	<u>313.973</u>	<u>13.484</u>	<u>327.457</u>
Afskriftir			
Staða í ársbyrjun	41.387	3.456	44.843
Afskrift ársins	6.279	2.446	8.726
Staða í árslok	<u>47.666</u>	<u>5.903</u>	<u>53.569</u>
Bókfært verð			
Bókfært verð í ársbyrjun	272.586	10.028	282.614
Bókfært verð í árslok	<u>266.307</u>	<u>7.582</u>	<u>273.888</u>
Afskriftarhlutföll	2%	20%	
		Fasteignamat	Vátryggingamat
Strandgata 3, Akureyri		210.350	416.197

14. Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum tryggingardeildar:

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu samtryggingardeildar í árslok 2021 miðað við 3,5% ársvesti eru áfallnar skuldbindingar umfram eignir 3.747 milljón eða 1,1% af eignum. Heildarskuldbindingar umfram eignir eru 27.524 milljónir og tryggingafræðileg staða því neikvæð um 4,7%. Vísað er í áritun tryggingastærðfræðings varðandi frekari forsendur við matið.

Eignir	31.12.2021	31.12.2020
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok.....	552.513.948	449.430.543
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun.....	449.430.543	418.031.541
Hækkun/lækkun endurmetinnar eignar á árinu.....	103.083.405	31.399.002
Skuldbindingar		
Skuldbindingar í árslok.....	580.038.111	442.998.413
Skuldbindingar í ársbyrjun.....	442.998.413	419.667.373
Hækkun/lækkun skuldbindinga á árinu.....	137.039.698	23.331.040
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu.....	(33.956.294)	8.067.963

Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum tryggingardeildar árið 2021

Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun.....	256.781.419	229.715.930
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta.....	38.854.105	24.515.801
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins.....	13.102.439	12.454.488
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu.....	(7.912.919)	(7.222.963)
Hækkun vegna nýrra tafla um lífslíkur.....	27.194.000	0
Lækkun vegna breytinga réttindaákvæða 2020.....	0	(2.777.195)
Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga.....	735.996	95.359
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	328.755.038	256.781.419

15. Skuldbindingar utan efnahags

Sjóðurinn hefur skuldbundið sig til þátttöku í erlendum og innlendum framtakssjóðum. Greiðslur vegna skuldbindinganna geta að hámarki numið 29,1 milljörðum króna. 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 háttað. 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 hlítinu 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 verði 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 áhættu eins og iðgjaldaáhættu og lausafjáraáhættu. Skerðingaráhætta er hættan á því að skerða þurfi lífeyrisréttindi 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 lífeyrisréttinda. 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. Mótaðilaáhætta er metin bæði áður en viðskipti eiga sér stað og síðan í eftirfylgni með vörslu, endurgreiðslu og uppgjöri á fjármálagerningum. Mótaðilaáhættu 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.

16. Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring (framhald)

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 víkmörk 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 árangurshlutfall, 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 hætta sé á að áhætta fari út fyrir markmiðsáhættu sjóðsins.

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.

Samtryggingadeild	Meðallíftími 2021	Meðaltími 2020	31.12.2021	31.12.2020
Skuldabréf á föstum vöxtum.....	7,7	7,8	119.246.948	109.939.845
Skuldabréf á breytilegum vöxtum.....	10,2	11,3	18.952.372	18.417.806
Samtals	8	8,3	138.199.320	128.357.650

Uppgreiðsluáhætta

Sum skuldabréf eru með uppgreiðsluheimild, sem felur í sér uppgreiðsluáhættu fyrir sjóðinn. Hættan er sú að skuldabréf verði greidd upp fyrir lokgjaldþaga 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 (FIT) 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“.

	2021	2020
Fullu innleysanlegt.....	18.705.898	19.281.423
Fullu innleysanlegt - með skilyrðum.....	18.100.718	13.258.823
Breytilegir vextir.....	368.028	365.410
Fastir vextir.....	17.732.690	12.893.413
Óinnleysanlegt.....	101.392.704	95.817.404

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 hættu 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. vágildi), flökt (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.

	2021	2020
Eignir í erlendra mynt.....	38,8%	35,2%

Ósamræmisáhætta

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

16. Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring (framhald)

Verðbólguáhætta

Hættan á að verðbólga valdi hækkun á lífeyrisskuldbindingum umfram ávöxtun óverðtryggðra eigna. Verðbólguáhætta, er ásamt vaxtaáhættu stærsta fjárhagslega áhættan í rekstri lífeyrissjóða. Verðbólguáhætta 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.

	2021	2020
Verðtryggingarhlutfall.....	33,1%	37,2%

Áhætta vegna skuldbindinga utan efnahags

Hættan á að atriði sem ekki eru hluti af eiginlegum efnahagsreikningi hafi neikvæð áhrif á hag 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

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. Stefnit skal að sem mestri hagkvæmni í rekstri þannig að sem mestar líkur séu á að sjóðurinn nái markmiðum sínum. Sjóðnum skal stjórnað með heiðarleika, ráðvæðni 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 verðbréfavíðskipti, 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. Vakin er athygli á því að þetta er breyting frá núverandi stöðu.

Staða lok 2021 m.v. álagsforsendur :

	2021	2020
Núvirðisvextir lækka um 0,5%	-9,4%	-9,7%
Líftöflur hliðrast um 2 ár	-3,9%	-4,7%
Öorkulíkur auknar um 10%	-0,9%	-1,0%
VNV hækkun ársins aukin um 0,5%	-0,2%	-0,2%
GVT lækkar um 10%	-2,3%	-2,3%
Fasteignaverðtryggð skuldabréf lækka um 10%	-1,1%	-1,3%
Innlend /erlend markaðsskuldabréf lækka um 10%	-2,3%	-2,7%
Erlend hlutabréf lækka um 10%	-1,6%	-1,7%
Innlend hlutabréf lækka um 10%	-1,2%	-1,1%

17. Önnur mál

Stapi er beinn aðili að einu dómsmáli sem gæti haft um 150 milljóna króna neikvæð áhrif á fjárhagsstöðu sjóðsins ef það tapast. Málið snýst um túlkun sjóðsins á hugtakinu tekjur við ákvörðun örorkulífeyris. Sjóðfélaginn sem höfðaði málið telur túlkun sjóðsins ekki lögmæta þar sem hún sé of rúm. Rekstur málsins hefur dregist verulega en flytja þarf málið í annað sinn fyrir héraðsdómi nú í vor. Þegar málið fór fyrst fyrir héraðsdóm vann Stapi málið en sá dómur féll í febrúar 2020. Landréttur ómerkti hins vegar þann dóm og vísaði málinu aftur heim í hérað til meðferðar á ný. Hver sem niðurstaða héraðsdóms verður má búast við að dómsniðurstöðunni verði áfrýjað til Landsréttar.

Töluverðar lækkanir áttu sér stað á eignum í eignasafni sjóðsins á fyrstu mánuðum ársins 2022. Má rekja lækkanirnar til innrásar Rússa í Úkraínu, en einnig vaxandi verðbólgu á heimsvísu og vaxtahækkunum seðlabanka hér heima og erlendis. Óbeinn eignarhlutur Stapa í félögum í Úkraínu og Rússlandi gegnum nýmarkaðssjóði nam aðeins um 0,2% af heildareignum þegar að stríðsátökin brutust út. Áhrifin á eignasafn Stapa urðu hins vegar töluverð vegna hækkandi áhættuálags á alþjóðlegum verðbréfamörkuðum. Þannig nam lækkun eignasafnsins þegar mest lét um miðjan febrúar um 4% að nafnvirði. Í lok mars hafði lækkunin að einhverju leyti gengið til baka þegar lækkunin mældist riflega 1% að nafnvirði. Stjórn sjóðsins býst við áframhaldandi sveiflum á ávöxtun eigna sjóðsins af framangreindum ástæðum en telur núverandi stöðu ekki ógna getu sjóðsins til að standa við skuldbindingar sínar til lengri tíma.

Skýringar

Kennitölur

	2021	2020	2019	2018	2017
Tryggingadeild					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-4,75%	1,45%	-0,39%	-1,79%	-0,92%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-1,12%	1,08%	-0,07%	-0,18%	-1,05%
Hrein raunávöxtun *).....	12,77%	9,15%	9,98%	1,46%	5,21%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár *).....	7,64%	5,05%	5,06%	4,13%	3,99%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar s.l. 10 ár *).....	5,68%	4,53%	4,14%	2,73%	1,22%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	43,6%	42,1%	37,9%	35,4%	34,2%
Skráð skuldabréf	35,6%	39,6%	45,1%	49,3%	50,5%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	15,8%	12,5%	11,1%	10,5%	10,7%
Óskráð skuldabréf	4,9%	5,7%	6,3%	4,4%	3,6%
Bundnar bankainnstæður	0,1%	0,2%	0,3%	0,4%	0,6%
Afleiður	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	62%	65%	68%	71%	74%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	38%	35%	32%	29%	26%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	14.970	14.654	15.200	15.086	14.486
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	93.487	92.054	91.086	89.433	87.292
Fjöldi lífeyrisþega	11.588	10.966	10.261	9.620	9.059
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	72,1%	71,3%	70,8%	70,6%	68,9%
Örorkulífeyrir	23,8%	24,3%	24,4%	24,4%	25,7%
Makalífeyrir	3,6%	3,7%	4,0%	4,3%	4,6%
Barnalífeyrir	0,6%	0,7%	0,7%	0,7%	0,8%
Stöðugildi	20,0	19,3	18,5	18,3	15,0
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)	14.318.593	13.685.810	13.852.774	13.180.646	11.440.311
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)	8.002.747	7.572.819	7.042.482	6.410.911	6.015.696
Hreinar fjárfestingartekjur alls (á föstu verðlagi) *)	54.465.680	35.043.446	30.943.206	11.202.993	15.329.642
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	465.009	451.212	431.659	477.823	421.954
Hækkun á hreinni eign (á föstu verðlagi)	60.316.518	40.705.224	37.321.839	17.494.906	20.332.303
Lífeyrisbyrði	55,9%	55,3%	50,8%	48,6%	52,6%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum	3,2%	3,3%	3,1%	3,6%	3,7%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna *)	16,7%	12,2%	12,1%	4,8%	6,9%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,14%	0,16%	0,17%	0,20%	0,19%

*) Hrein raunávöxtun er reiknuð af hreinum fjárfestingatekjum að frádragnum 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

	2021	2020	2019	2018	2017
Séreignardeild - Varfærna safnið					
Hrein raunávöxtun - Varfærna safnið.....	9,40%	8,08%	11,27%	-0,19%	6,15%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár - Varfærna safnið.....	6,87%	5,24%	5,20%	3,93%	4,85%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar s.l. 10 ár - Varfærna safnið.....	5,65%	5,16%	5,71%	5,68%	6,56%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	46,4%	47,7%	38,1%	45,0%	37,0%
Skráð skuldabréf	53,6%	52,3%	61,9%	55,0%	63,0%
Bundnar bankainnstæður	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	77,9%	78,9%	83,1%	84,2%	79,6%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	22,1%	21,1%	16,9%	15,8%	20,4%
Fjöldi virkra sjóðfélaga					
Fjöldi virkra sjóðfélaga	219	163	206	191	166
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	4.279	4.324	4.312	4.339	4.420
Fjöldi lífeyrisþega	161	138	161	200	97
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	99,9%	100%	100,0%	99%	100%
Örorkulífeyrir	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Makalífeyrir	0,0%	0,0%	0,0%	1,3%	0,0%
Barnalífeyrir	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)					
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)	450.396	103.635	104.426	106.670	55.988
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)	110.756	91.104	67.025	107.075	66.697
Hreinar fjárfestingartekjur alls (á föstu verðlagi) *)	306.524	210.447	222.379	52.774	120.985
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	10.745	8.850	8.184	7.567	7.546
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	635.420	214.127	251.599	44.802	102.730
Lífeyrisbyrði					
Lífeyrisbyrði	24,6%	87,9%	64,2%	100,3%	119,1%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum	2,4%	8,5%	7,8%	7,1%	13,5%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	14,2%	11,6%	13,6%	3,5%	8,1%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%

Skýringar

Kennitölur

	2021	2020	2019	2018	2017
Séreignardeild - Áræðna safnið					
Hrein raunávöxtun - Áræðna safnið.....	13,30%	10,52%	14,93%	-0,72%	5,34%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár - Áræðna safnið.....	8,52%	5,80%	5,33%	3,81%	4,80%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar s.l. 10 ár - Áræðna safnið.....	6,72%	5,37%	5,32%	5,00%	5,99%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	61,5%	62,5%	43,0%	59,2%	55,2%
Skráð skuldabréf	38,5%	37,5%	57,0%	40,8%	44,8%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	65,1%	68,8%	75,0%	76,7%	69,5%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	34,9%	31,2%	25,0%	23,3%	30,5%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	555	371	373	352	320
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	11.090	11.053	10.958	10.926	10.936
Fjöldi lífeyrisþega	258	227	169	164	59
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	98,2%	98,8%	98,0%	94,9%	98,5%
Örorkulífeyrir	1,8%	1,2%	2,0%	2,4%	1,5%
Makalífeyrir	0,0%	0,0%	0,0%	2,7%	0,0%
Barnalífeyrir	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)	42.917	57.115	139.505	62.807	231.179
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)	164.209	174.958	109.290	116.578	60.451
Hreinar fjárfestingartekjur alls (á föstu verðlagi) *)	950.829	682.117	746.912	121.989	296.049
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	26.376	23.467	22.342	20.406	20.218
Hækkun á hreinni eign (á föstu verðlagi)	803.161	540.808	754.798	47.812	446.560
Lífeyrisbyrði	382,6%	306,3%	78,4%	185,6%	26,2%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum	61,5%	41,1%	16,0%	32,5%	8,8%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	17,6%	13,8%	16,8%	2,9%	7,4%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%

Skýringar

Kennitölur

	2021	2020	2019	2018	2017
Séreignardeild - Innlánasafnið					
Hrein raunávöxtun - Innlána safnið.....	-4,81%	-3,41%	0,20%	-0,35%	2,44%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár - Innlána safnið.....	-1,22%	0,26%	1,50%	2,03%	2,67%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar s.l. 10 ár - Innlána safnið.....	0,71%	1,50%	2,46%	3,34%	4,12%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	100%	100%	100%	100%	100%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	100%	100%	100%	100%	100%
Fjöldi virkra sjóðfélaga					
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	47	249	247	257	247
Fjöldi lífeyrisþega	118	357	383	327	320
Fjöldi lífeyrisþega	11	21	11	11	9
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	100%	100%	100%	100%	100%
Örorkulífeyrir	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Makalífeyrir	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Barnalífeyrir	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)					
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)	-213.297	87.850	-698	87.790	-24.100
Hreinar fjárfestingartekjur alls (á föstu verðlagi)	9.886	23.310	12.819	100.489	10.800
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	715	2.815	12.689	13.857	22.460
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	567	2.515	2.256	2.370	2.247
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	-223.035	64.839	-3.083	-1.213	-14.687
Lífeyrisbyrði					
Lífeyrisbyrði	-4,6%	26,5%	-1836,0%	114,5%	-44,8%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum	-0,3%	2,9%	-323,3%	2,7%	-9,3%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	0,2%	0,6%	2,7%	2,8%	4,4%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,1%	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%

Skýringar

Kennitölur

	2021	2020	2019	2018	2017
Tilgreind séreign:					
Hrein raunávöxtun - Varfærna safnið.....	7,5%	8,6%	4,9%	-4,4%	-0,5%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár - Varfærna safnið.....	3,09%	0%	0%	0%	0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	60,3%	40,2%	33,9%	45%	100%
Skráð skuldabréf	39,7%	59,8%	66,1%	54,8%	0,0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	81,7%	95,1%	81,7%	96%	100%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	18,3%	5,0%	18,3%	4,1%	0,0%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	396	370	378	346	265
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	544	494	469	423	334
Fjöldi lífeyrisþega	12	7	4	4	1
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	100%	100%	100,0%	49,5%	100%
Örorkulífeyrir	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Makalífeyrir	0,0%	0,0%	0,0%	50,5%	0,0%
Barnalífeyrir	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)	112.293	104.792	103.712	78.689	18.384
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)	6.994	1.707	1.305	373	44
Hreinar fjárfestingartekjur alls (á föstu verðlagi) *)	49.930	32.615	11.817	-521	112
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	1.874	1.201	668	210	0
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	153.355	134.500	113.556	77.585	18.453
Lífeyrisbyrði	6,2%	1,6%	1,3%	0,5%	0,2%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum	1,7%	1,1%	0,6%	0,3%	0,0%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	12,4%	12,1%	7,8%	-0,9%	0,6%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,5%	0,4%	0,4%	0,4%	0,0%