

ÁRSSKÝRSLA 2020



Efnisyfirlit

- 3 Ávarp stjórnarformanns**
- 5 Starfsemi Brúar lífeyrissjóðs**
 - 5 Sjóðfélagar
 - 5 Þrjár samtryggingardeildir
 - 5 Rekstur annarra sjóða
 - 5 Umfang
- 6 Starfsemi ársins**
 - 6 Heimasíða sjóðsins
 - 6 Áhrif heimsfaraldurs Covid-19 á rekstur sjóðsins
 - 7 Samstarf við VIRK endurhæfingarsjóð
 - 7 Eignastýring
 - 7 Umhverfismál
 - 8 Mannauðsstjóri
 - 8 Upplýsingatækni
 - 8 Heimsmarkmið Sameinuðu þjóðanna
 - 8 Ísland af gráum lista ríkja vegna peningþvættis
 - 8 Reglur og stefnur sjóðsins
- 10 Stjórn og framkvæmdastjóri**
- 11 Starfsmenn sjóðsins**
- 12 Þróun á mörkuðum**
 - 12 Verðlagsþróun, landsframleiðsla og atvinnuleysi
 - 12 Innlendir skuldabréfamarkaður
 - 12 Innlendir hlutabréfamarkaður
 - 13 Erlend verðbréf og gengi gjaldmiðla
- 14 A deild**
 - 15 Um deildina
 - 15 Réttindaávinnsla
 - 15 Tryggingafræðileg staða
 - 16 Tryggingafræðileg staða lífeyrisaukasjóðs
 - 17 Iðgjöld
 - 18 Lífeyrir
- 19 V deild**
 - 20 Um deildina
 - 20 Réttindaávinnsla
 - 20 Tryggingafræðileg staða
 - 20 Iðgjöld
 - 21 Lífeyrir
- 22 Eignir A og V deilda**
 - 22 Ávöxtun ársins
 - 22 Kaup og sala ársins
 - 23 Sjóðfélagalán
 - 24 Verðbréfaeign í árslok 2020
 - 25 Fjárfestingarstefna 2021
- 26 B deild**
 - 27 Um deildina
 - 27 Réttindaávinnsla
 - 27 Tryggingafræðileg staða
 - 28 Iðgjöld
 - 29 Lífeyrir
 - 30 Ávöxtun ársins
 - 30 Kaup og sala ársins
 - 31 Verðbréfaeign í árslok
 - 32 Fjárfestingarstefna 2021
- 33 Áhættustýring**
- 34 Stjórnarháttayfirlýsing 2020**
- 39 Ársreikningur 2020**

Ávarp stjórnarformanns



Garðar Hilmarsson,
stjórnarformaður.

Árið 2020 var gott ár fyrir Brú lífeyrissjóð hvað varðar ávöxtun en árið var bæði sérstakt og erfitt vegna Covid-19. Í byrjun árs var heimsfaraldur orðinn staðreynd sem leiddi til áfalla í efnahagslífinu í nær öllum löndum og ekki síst á eignamörkuðum sem sjóðurinn starfar á. Mikill samdráttur varð í efnahagslífi landsins en þó einna mest í ferðaþjónustunni.

Þrátt fyrir það var þróun á skuldabréfamarkaði sjóðnum hagstæð, og ávöxtun á innlendum og erlendum hlutabréfamarkaði góð en til viðbótar var gengisbrúnin hagstæð.

Á síðasta ári var raunávöxtun sjóðsins 7,1% og nafnávöxtun nam 10,8%. Þetta er nokkuð yfir meðaltali raunávöxtunar síðastliðinna ára, en 5 ára meðaltalið er 4,6% og 10 ára meðaltalið er 4,9%, og því yfir því viðmiði sem lífeyrissjóðir nota við útreikning á tryggingafræðilegri stöðu sem er 3,5%.

Verðbólga hefur verið nokkuð stöðug undanfarin ár en á árinu 2020 hækkaði vísitala neysluverðs nokkuð eða um 3,6% á árinu.

Innlendir markaðs- og stýrivextir hafa lækkað síðustu misseri og hélt sú þróun áfram á árinu 2020, sérstaklega í kjölfar Covid-19 faraldursins.

Sjóðurinn hefur unnið eftir hluthafastefnu og stefnu um ábyrgar fjárfestingar með það að markmiði að stuðla að góðum stjórnarháttum og sjálfbærni. Á heimasíðu sjóðsins er greint frá framkvæmd stefnunnar. Á hverju ári hafa verið tekin skref til að innleiða svonefnd UFS viðmið í fjárfestingar sjóðsins. Við mat á fjárfestingakostum hjá sjóðnum hefur verið lögð aukin áhersla á greiningu á umhverfis-, félags- og stjórnarháttum en ljóst er að ein stærsta áskorun komandi ára snýr að umhverfismálum.

Undanfarin ár hafa sjóðfélagar í auknum mæli tekið veðlán hjá sjóðnum en á árinu 2020 varð umtalsverð breyting á lánamarkaði þar sem bankarnir tóku að bjóða lægri vexti en lífeyrissjóðirnir. Því varð meira um uppgreiðslur sjóðfélagalána hjá sjóðnum en áður hefur þekkt. Á árinu 2020 veitti sjóðurinn 880 ný lán til sjóðfélaga að fjárhæð 20,0 ma.kr. á móti 530 lánnum á árinu 2019 að fjárhæð 10,6 ma.kr. Uppgreiðslur lána á árinu voru 10,8 ma.kr. á móti 3,7 ma.kr. á árinu 2019.

Að vissum skilyrðum uppfylltum tengdum greiðsluferfiðleikum vegna Covid-19 veitti sjóðurinn tímabundin úrræði um frestun á greiðslum afborgana og vaxta og/eða lánstími lengdur.

Á síðustu misserum hafa vextir farið lækkandi héraðs og erlendis og ekki lítur út fyrir að sú þróun eigi eftir að breytast mikið á næstunni. Þetta lágvaxtaumhverfi kallar á skoðun viðmiða sem notuð eru við mat á skuldbindingum lífeyrissjóða sem nú er 3,5% raunávöxtun. Þá hefur hækkaði lífaldur mikil áhrif á skuldbindingar

Ávarp stjórnarformanns

sjóðanna sem og aukin örorkubyrði. Hingað til hafa skuldbindingar verið reiknaðar út frá lífslíkum byggðum á reynslu fortíðar en ekki spá til framtíðar. Þá þarf einnig að meta þær forsendur sem sjóðurinn notar við sína útreikninga á örorkuskuldbindingum. Á árinu 2015 kynnti Félag íslenskra tryggingastærðfræðinga nýjar forsendur við útreikning á tryggingafræðilegri stöðu sem tóku mið af framtíðarspám en þær hafa ekki enn verið samþykktar af ráðuneyti en búast má við innleiðingu þeirra á næstunni. Það er ljóst að við verðum að vera vakandi yfir þeim þáttum sem hafa áhrif á skuldbindingar sjóðsins því það er ekki gott að lofa einhverju sem ekki er hægt að standa við. Mikilvægt er að stjórnvöld og aðilar vinnumarkaðarins komi sér saman um hvernig lífeyriskerfið á að vera og hvernig það tekur á hækkandi lífaldri og lægri ávöxtun, en ljóst er að ekki er hægt að bíða mikið lengur með þá vinnu.

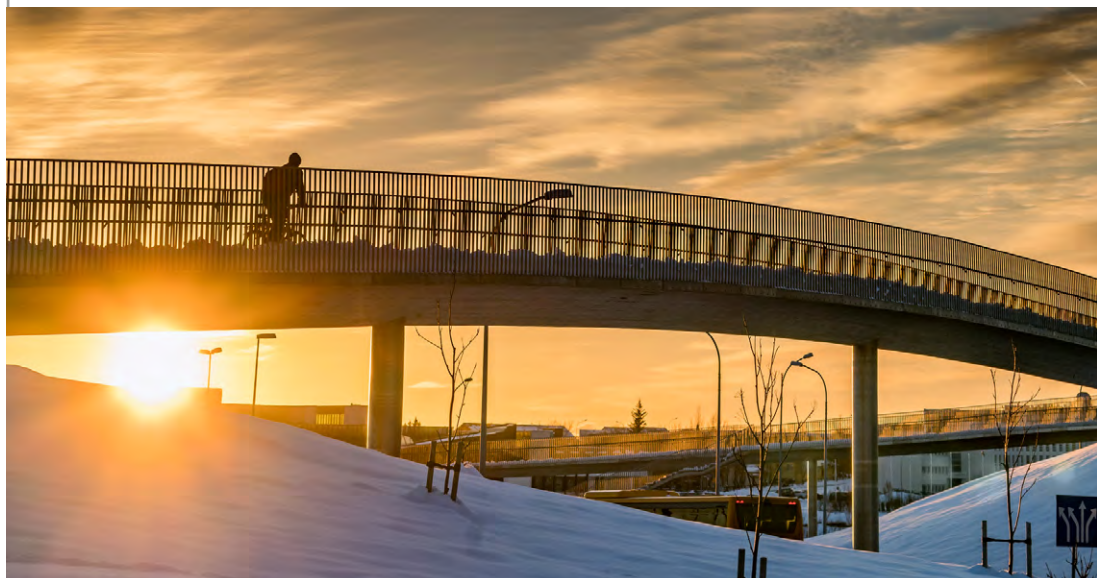
Stjórnvöld hafa kynnt frumvarp um breytingu á lífeyrissjóðslögum en þær breytingar kalla bæði á gjörbreytt lífeyriskerfi landsins og aukið flækjustig. Fram hefur komið í yfirlýsingu stjórnvalda að hefja eigi vinnu að gerð grænbókar um lífeyriskerfi landsins en eðlilegra er að ljúka þeirri vinnu, móta framtíðarsýn fyrir lífeyriskerfi landsins og síðan ráðast í viðeigandi lagabreytingar.

Áhrif Covid-19 setti sitt mark á starfsemi ársins. Vegna sóttvarnarfyrirmæla var móttaka sjóðsins lokuð stóran hluta af árinu og afgreiðsla erinda fór fram í gegnum síma eða á netinu. Á tæpri viku var starfsemi sjóðsins gjörbreytt og meirihluti starfsmanna vann heiman frá sér. Engu að síður gekk starfsemin vel en því má þakka að sjóðurinn hefur á undanförunum árum tekið stór skref í stafrænum lausnum sem komu sér vel í þessum aðstæðum.

Starfsfólk sjóðsins býr yfir góðri reynslu og þekkingu sem gagnast vel þegar sinna þarf krefjandi og flóknum verkefnum. Ég, fyrir hönd stjórnar, þakka starfsfólki sjóðsins fyrir afar gott samstarf og vel unnin störf.

Þá ber að þakka gott samstarf við aðra stjórnar- og nefndarmenn en á árinu 2020 voru haldnir 16 stjórnarfundir.

Garðar Hilmarsson
Formaður stjórnar



Starfsemi Brúar lífeyrissjóðs

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

Sjóðfélagar

Aðild að lífeyrissjóðnum eiga þeir starfsmenn sveitarfélaga sem hafa kjara-samningsbundna aðild að BSRB, BHM og KÍ. Einungis starfsmenn sveitarfélaga og stofnana þeirra geta verið sjóðfélagar í A deild en V deildin er öllum opin.

Með aðild að Brú lífeyrissjóði ávinna sjóðfélagar sér rétt til ævilangs lífeyris við starfslok. Auk þess njóta þeir réttar til örorkulífeyris, byggt á örorkumati. Þá á maki rétt á makalífeyri við fráfall sjóðfélaga og börn hans rétt á barnalífeyri við orkutap eða fráfall sjóðfélaga.

Þrjár samtryggingardeildir

Brú lífeyrissjóður starfrækir þrjár samtryggingardeildir, A deild, V deild og B deild. Að meðaltali greiddu 19.906 einstaklingar iðgjöld til sjóðsins á árinu 2020 og 8.732 einstaklingar fengu greiddan lífeyri.

Rekstur annarra sjóða

Sjóðurinn annast einnig rekstur Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar.

Umfang

Starfsemi Brúar lífeyrissjóðs nær til alls 126.536 sjóðfélaga sem eiga réttindi í þeim tíu réttindasöfnum sem sjóðurinn rekur, það eru A deild, V deild, sjö réttindasöfn í B deild og Lífeyrissjóður starfsmanna Reykjavíkurborgar. Heildareignir réttinda-safnanna sem eru í stýringu hjá Brú lífeyrissjóði nema alls 377,5 ma.kr.

Hjá Brú lífeyrissjóði
eru rekin
10 réttindasöfn



Gætir réttinda
alls **126.536**
sjóðfélaga



Eignastýring
377,5 ma.kr.





Á árinu voru birtar
27 fréttir og tilkynningar
á heimasíðu



Á heimasíðu
er hægt að bóka
viðtal í síma, í gegnum
fjarfundakerfi eða
á starfsstöð sjóðsins

Starfsemi ársins

Heimasíða sjóðsins

Á heimasíðu sjóðsins er að finna upplýsingar um réttindamál, lánamál og aðrar upplýsingar um sjóðinn. Á árinu var áfram unnið að því að bæta rafræna þjónustu bæði hvað varðar lífeyrismál og lánamál. Á mínum síðum eru birtir lífeyrisúrskurðir og upplýsingar um lán sjóðfélaga, greiðslusögu og stöðu og þar geta umsækjendur einnig fylgst með stöðu sinna umsókna.

Heimasíðan er í stöðugri þróun og leitast er við að birta þar allar helstu upplýsingar um sjóðinn sem að gagni geta komið, fyrir launþega og launagreiðendur, varðandi iðgjöld, lífeyrir og sjóðfélagalán. Helstu nýjungar og fréttir eru einnig birtar jafnóðum á heimasíðunni og má þar nefna vaxtabreytingar sjóðfélagalána, úrræði tengd Covid-19, opnunartíma og upplýsingar um aukna þjónustu sjóðsins.

Áhrif heimsfaraldurs Covid-19 á rekstur sjóðsins

Í ársbyrjun 2020 kom upp skæð veirusýking Covid-19 sem dreifðist um allan heim og hefur haft mikil áhrif á heilsufar fólks, samskipti og ferðalög en einnig víðtæk efnahagsleg áhrif á hagkerfi heimsins sem ekki er séð fyrir endann á. Á Íslandi hafa efnahagsleg áhrif faraldursins verið mikil. Ferðaþjónustan hefur orðið einna verst úti, erlendir ferðamenn nær alveg horfið og afleiðingin atvinnuleysi og fjárhags-erfiðleikar þeirra sem störfuðu við ferðaþjónustu og víðar. Barátta stjórnvalda hefur snúist um að hefta útbreiðslu veirunnar og bjarga mannlífum á sama tíma og reynt er að halda efnahagslífinu gangandi ásamt því að skapa úrræði til aðstoðar þeim sem verst hafa orðið úti.

Stjórnendur sjóðsins brugðust strax við í samræmi við viðbragðsáætlun fyrir starfsemi sjóðsins. Einnig voru kynnt ný úrræði til þess að hjálpa lántakendum við að komast yfir tímabundna erfiðleika. Þá er sjóðurinn aðili að samkomulagi á fjármálamarkaði um að aðstoða félög sem lenda í erfiðleikum með að standa í skilum með sínar afborganir um úrlausn slíkra mála.

Pegar sett var á samkomubann og fleirum en 20 einstaklingum, síðar 10, bannað að koma saman, var fyrirkomulagi daglegs reksturs hjá sjóðnum breytt. Móttöku sjóðsins var lokað fyrir heimsóknir frá 24. mars til 18. maí en var þá opnuð aftur með þeim takmörkunum að panta þurfti tíma fyrirfram hjá lána- og lífeyrisfulltrúum sjóðsins. Móttöku sjóðsins var svo aftur lokað frá 4. október til 25. febrúar 2021. Sjóðurinn lagði því enn meiri áherslu á stafræn samskipti við sjóðfélaga.

Vegna samkomutakmarkana unnu nær allir starfsmenn sjóðsins heiman frá sér einhvern hluta ársins. Starfsmenn skiptust á að vinna að heiman og á starfsstöð sjóðsins til að draga úr smithættu og minnka líkur á röskun á starfsemi sjóðsins. Þjónusta við sjóðfélaga fór fram í gegnum síma, með fjarfundum og tölvupóst-samskiptum.

Þrátt fyrir krefjandi ytri aðstæður gekk rekstur sjóðsins og eignastýring vonum framar á árinu 2020. Verðhækkningar voru á verðbréfamörkuðum bæði innan lands og utan. Lækkun vaxta Seðlabanka Íslands og veiking krónunnar hafði jafnframt jákvæð áhrif á eignasafn sjóðsins og var ávöxtun sjóðsins sú önnur besta ef horft er til síðustu 10 ára.

Starfsemi ársins

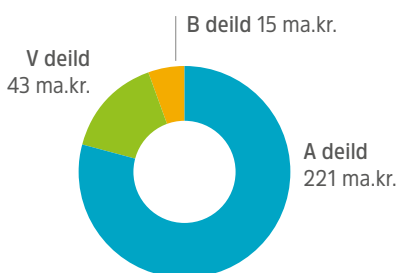


Í árslok fengu **2.132**
sjóðfélagar greiddan
örorkulífeyri

Örorkulífeyrisþegum
fjölgaði um
265 á árinu

Örorkulífeyrisþegar voru
23,5% af öllum
lífeyrisþegum í árslok

Fjárfestingaæignir



Skuldabréf sem færð eru
á gangvirði eru **71,7%** af
skuldabréfaeign

Sjóðfélagalán eru **12,4%** af
fjárfestingaæign

Samstarf við VIRK endurhæfingarsjóð

Örorkubyrði sjóðsins hefur aukist á undanförunum árum og því skiptir máli að draga úr líkum á að sjóðfélagar verði óvinnufærir til lengri tíma og aðstoða þá við að komast sem fyrst aftur út á vinnumarkaðinn. Hlutverk VIRK starfsendurhæfingarsjóðs er að draga úr líkum á að launafólk hverfi af vinnumarkaði vegna varanlegrar örorku með því að stuðla að aukinni virkni og efla endurhæfingu. Lífeyrissjóðum er með lögum gert að greiða framlag til VIRK og er það núna 0,10% af iðgjaldastofni.

Allar umsóknir um örorkulífeyrir eru yfirfarnar af sérfræðingateymi hjá VIRK, sem metur raunhæfi á staftendurhæfingu fyrir viðkomandi. VIRK Atvinnutenging er samstarf VIRK við fyrirtæki og stofnanir í tengslum við ráðningar starfsfólks. Markmiðið er að ljúka starfsendurhæfingu á farsælan hátt með því að útvega einstaklingum störf við hæfi og fyrirtækjum gott starfsfólk ásamt því að halda uppi virkri atvinnuþátttöku á Íslandi og stuðla að heilbrigðu samfélagi.

Eignastýring

Eignastýring sjóðsins vinnur að því að ávaxta verðbréfaeignir sjóðsins með faglegum hætti. Eignasöfnum er stýrt í samræmi við fjárfestingarstefnu og áhersla lögð á að vanda vel til þeirrar vinnu sem liggur til grundvallar við val fjárfestingarkosta út frá greiningu á arðsemi og samfélagslegri ábyrgð. Stefna um ábyrgur fjárfestingar og hluthafastefna eru hluti af fjárfestingarstefnu sjóðsins og draga þær fram þá áherslu sem sjóðurinn leggur á að vera ábyrgur fjárfestir bæði hvað varðar nýjar fjárfestingar sem og eftirfylgni með núverandi eignum.

Stöðug þróun hefur verið síðustu misserin á framsetningu og vinnu við greiningu eignaflokka og mælikvarða varðandi UFS þætti í vinnuskjölum og skýrslum sjóðsins. Sú vegferð heldur áfram en þeir mælikvarðar varðandi UFS þætti sem lítið er til eru þónokkrir, m.a. skýrslur Reitunar varðandi innlendar fjárfestingar, skýrslur MSCI varðandi erlendar fjárfestingar og GemmaQ kynjakvarðinn. Sjóðurinn er aðili að IcelandSif og Festu og vill þannig auka við þekkingu starfsmanna sinna samhliða því að stuðla að áframhaldandi umbótum á sviði sjálfbærra og ábyrgra fjárfestinga enda fara þar saman hagsmunir fjárfesta og samfélagsins í heild.

Framsetning upplýsinga um eignir sjóðsins á heimasíðunni heldur jafnframt áfram að þróast með það fyrir augum að auka gagnsæi. Frá árinu 2018 hafa verið birtar upplýsingar um framkvæmd hluthafastefnu sjóðsins með nýtingu atkvæðisréttar á aðalfundum skráðra innlendra félaga. Auk þess er mánaðarlega birt á heimasíðunni uppfærð staða og þróun eignaflokka deilda sjóðsins og nafnávöxtun þeirra ásamt upplýsingum um þróun útlána.

Umhverfismál

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

Mikill árangur hefur náðst á undanförunum árum við að draga úr notkun pappírs með rafrænum umsóknum og skjölun gagna. Við innkaup er leitast við að velja umhverfisvænar vörur og reynt að draga úr einnota umbúðum. Á lóð sjóðsins er rafhleðslustöð fyrir tvo bíla sem auðveldar starfsmönnum að velja umhverfisvænan ferðamáta.

Starfsemi ársins



Mannauðsstjóri

Sjóðurinn gerði samning á árinu við Attentus mannauð og ráðgjöf ehf. um mannauðsráðgjöf með það að markmiði að ná betri árangri í stjórnun mannauðsmála og aukinni ánægju starfsmanna. Mannauðsstjóri hefur fasta viðveru á starfsstöð sjóðsins en þannig fá starfsmenn beinan aðgang að honum. Með honum kemur inn góð fagþekking og viðbótar starfskraftur sem styður sjóðinn við stefnumótun og skipulag mannauðsmála og veitir sjóðnum ráðgjöf vegna jafnlaunakerfisins.

Upplýsingatækni

Á árinu 2020 var unnið markvisst að því að tryggja rekstur upplýsingakerfa sjóðsins og greina áhættu í rekstri þeirra. Uppfærðir voru ferlar, kerfishandbók og stjórnkerfi upplýsingaöryggis og eftirlitsaðgerðir eflar.

Heimsmarkmið Sameinuðu þjóðanna

Sjóðurinn hefur hafið vinnu við að innleiða heimsmarkmið Sameinuðu þjóðanna um sjálfbæra þróun í sínum daglega rekstri og sýnir þannig samfélagslega ábyrgð í verki. Ákveðið var að byrja á markmiði númer 3, heilsa og vellíðan og markmiði númer 13 um aðgerðir í loftslagsmálum.

Ísland af gráum lista ríkja vegna peningabættis

Á aðalfundi FATF, alþjóðlegs fjármálaaðgerðahóps ríkja um aðgerðir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka, í október 2020 var tekin ákvörðun um að nafn Íslands yrði fjarlægð af lista samtakanna yfir ríki með ófullnægjandi varnir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka, eða hinum svokallaða „gráa lista“ FATF.

Ákvörðunin var tekin í kjölfar vettvangsathugunar sem fram fór hér á landi þar sem staðfest var af hálfu sérfræðinga FATF að lokið hefði verið með fullnægjandi hætti við þær aðgerðir sem Íslandi var gert að grípa til í því skyni að komast af umræddum lista.

Vera Íslands á listanum torveldaði sjóðnum að stofna til nýrra viðskipta hjá erlendum fjármálastofnunum og kallaði á aukna upplýsingagjöf fyrir aðila sem sjóðurinn hefur verið í viðskiptum við í áraraðir. Það er því gleðiefni að Ísland hefur verið fjarlægð af listanum.

Reglur og stefnur sjóðsins

Helstu reglur og stefnur sjóðsins eru eftirfarandi:

Starfsreglur stjórnar – Markmið reglnanna er að stjórn sjóðsins vinni í samræmi við góða stjórnarhætti og í reglunum er útfært hlutverk og verkefni stjórnar sjóðsins ásamt verkefnum stjórnarformanns, undirnefnda og framkvæmdastjóra.

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

Starfsreglur áhættunefndar – Áhættunefnd var sett á laggirnar á árinu 2019 með það að markmiði að styrkja áhættustýringu sjóðsins. Hlutverk hennar er að veita stjórn ráðgjöf varðandi áhættu- og áhættustýringastefnu. Nefndin er undirnefnd stjórnar og ber stjórn ábyrgð á störfum nefndarinnar.

Starfsemi ársins

Samskipta og siðareglur – Markmið reglnanna er að stuðla að góðum starfsháttum hjá sjóðnum og góðum innri og ytri samskiptum. Í störfum sínum eiga bæði stjórnarmenn og starfsfólk að tileinka sér að vera *upplýsandi, skynsöm og hlýleg*.

Reglur um hæfi lykilstarfsmanna – Markmið reglnanna er að viðhalda trausti sjóðsfélaga og annarra hagaðila, efla trúverðugleika sjóðsins og draga úr rekstrar- og orðsporsáhættu í rekstri sjóðsins vegna starfa lykilstarfsmanna.

Verklagsreglur um verðbréfiðskipti – Markmið reglnanna er að koma í veg fyrir hagsmunaárekstra í starfsemi sjóðsins og draga úr hættu á að þeir sem þær taka til tengist einstökum úrlausnarefnum með þeim hætti að fyrirfram megi draga í efa óhlutdrægni þeirra við meðferð og afgreiðslu einstakra mála. Reglunum er ætlað að tryggja vandaða starfshætti sem stuðla að trúverðugleika sjóðsins, stjórnar hans og starfsmanna.

Fjárfestingarstefna – Í fjárfestingastefnu sjóðsins er lögð áhersla á að eignum sjóðsins sé stýrt með faglegum hætti og vandað sé til þeirrar vinnu sem liggur að baki ákvörðunum um fjárfestingar. Fjárfestingarstefnan inniheldur m.a. *stefnu um ábyrgar fjárfestingar og hluthafastefnu*.

Áhættu- og áhættustýringastefna – Í stefnu sjóðsins kemur fram hvernig sjóðurinn greinir og meðhöndlar áhættu í starfsemi sinni með reglubundnu áhættumati og markvissu eftirliti.

Persónuverndarstefna – Í persónuverndarstefnu sjóðsins eru veittar upplýsingar um það hvernig lífeyrissjóðurinn vinnur með persónuupplýsingar og hver réttur sjóðfélaga er í því sambandi.

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

Mannauðsstefna – Markmið sjóðsins er að vera eftirsóknarverður vinnustaður og hafi á að skipa, hæfu, áhugasömu og metnaðarfullu starfsfólki sem sýnir frumkvæði og vilja til að taka virkan þátt í að skapa jákvætt og drífandi starfsumhverfi.

Starfskjarastefna – Í starfskjarastefnu hafa reglur um starfskjar stjórnarmanna, framkvæmdastjóra og starfsmanna sjóðsins verið formfestar.

Stefna um upplýsingaöryggi – Tilgangur stefnunnar er að tryggja sem best öryggi upplýsinga sjóðsins þannig að þær nýtist á skilvirkan og hagkvæman hátt.

Útvistunarstefna – Stefnan er sett með hliðsjón af leiðbeinandi tilmælum Fjármálaeftirlitsins nr. 6/2014 um útvistun hjá eftirlitsskyldum aðilum. Tilgangur hennar er að tryggja samræmt verklag um útvistun verkefna og efla eftirlit með þeim.

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

Framangreindar reglur og stefnur má sjá í heild sinni á heimasíðu sjóðsins: www.lifbru.is

Stjórn og framkvæmdastjóri

Stjórn fundaði
16 sinnum á árinu

Stjórn Brúar lífeyrissjóðs er skipuð sex stjórnarmönnum og jafnmörgum vara-
mönnum. Samband íslenskra sveitarfélaga skipar þrjá stjórnarmenn, BSRB skipar
tvo og Bandalag háskólamanna skipar einn. Skipunartími stjórnarmanna er fjögur
ár og kýs stjórnin formann úr sínum hópi til tveggja ára í senn. Núverandi stjórn tók
til starfa í lok árs 2018. Hana skipa Garðar Hilmarsson, Benedikt Þór Valsson, Auður
Kjartansdóttir, Halldóra Káradóttir, Sonja Ýr Þorbergsdóttir og Þorkell Heiðarsson.



Garðar Hilmarsson,
formaður



Benedikt Þór Valsson,
varaformaður



Gerður Guðjónsdóttir,
framkvæmdastjóri



Auður Kjartansdóttir,
stjórnarmaður



Halldóra Káradóttir,
stjórnarmaður



Sonja Ýr Þorbergsdóttir,
stjórnarmaður



Þorkell Heiðarsson,
stjórnarmaður

Endurskoðunarnefnd
fundaði
7 sinnum á árinu

Áhættunefnd
fundaði
8 sinnum á árinu

Endurskoðunarnefnd

Endurskoðunarnefnd er undirnefnd
stjórnar og er skipuð þremur
nefndarmönnum. Hlutverk hennar er
að hafa eftirlit með virkni innra eftirlits
og áhættustýringu, eftirlit með
vinnuferli við gerð reikningsskila og við
endurskoðun ársreiknings, meta
óhæði endurskoðenda og störf þeirra
og leggja fram tillögur til stjórnar um
val á endurskoðendum.

Karl Björnsson, formaður
Birgir Björn Sigurjónsson
Garðar Hilmarsson

Áhættunefnd

Áhættunefnd er undirnefnd stjórnar
sjóðsins og skipuð tveimur nefndar-
mönnum. Hlutverk hennar er að vera
ráðgefandi fyrir stjórn við mótun
áhættu- og áhættustýringastefnu,
leggja mat á fyrirkomulag áhættu-
stýringar og virkni hennar, yfirfara
áhættuskýrslur og eigið áhættumat.

Birgir Björn Sigurjónsson, formaður
Halldóra Káradóttir

Starfsmenn sjóðsins

Hjá Brú lífeyrissjóði starfa 28 starfsmenn. Meðalfjöldi stöðugilda á árinu 2020 var 25,7 en 25,5 á árinu 2019. Á árinu 2020 voru ráðnir fjórir nýir starfsmenn, Eva Dögg Guðmundsdóttir í lánamálum á eignastýringarsviði, María Jóhannesdóttir í bakvinnslu á fjármálasviði, Ragnheiður Helga Haraldsdóttir á áhættustýringarsviði og Stefanía Anna Þórðardóttir í móttöku. Guðbjörg Rúnarsdóttir á réttindasviði og Auður Hanna Guðmundsdóttir í lánamálum hafa látið af störfum og eru þeim þökkun vel unnin störf í þágu sjóðsins.



Alexander Lapas



Angeliën Schalk

Ásdís Karen
Friðbjörnsdóttir

Bárður Þór Sveinsson



Birna Bjarnþórsdóttir



Bryndís Reynisdóttir



Elín Engilbertsdóttir



Elín Helga Jónsdóttir



Elín Huld Árnadóttir



Elmar Árnason

Eva Dögg
Guðmundsdóttir

Erna Björk Jónsdóttir



Guðný Jónsdóttir

Heiða Björg
Friðjónsdóttir

Hrunn Snorradóttir



Ingi Kristinn Pálsson



Margrét Jónsdóttir



María Jóhannesdóttir

Pálína Margrét
HafsteinsdóttirRagnheiður Helga
Haraldsdóttir

Róbert Styrmir Helgason



Sigrún Sigurðardóttir

Stefanía Anna
ÞórðardóttirSvandís Rún
Ríkarðsdóttir

Þóra Jónsdóttir



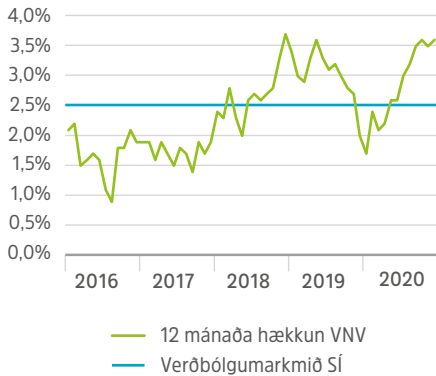
Þórir Guðjónsson



Þórunn Alfreðsdóttir

Þróun á mörkuðum

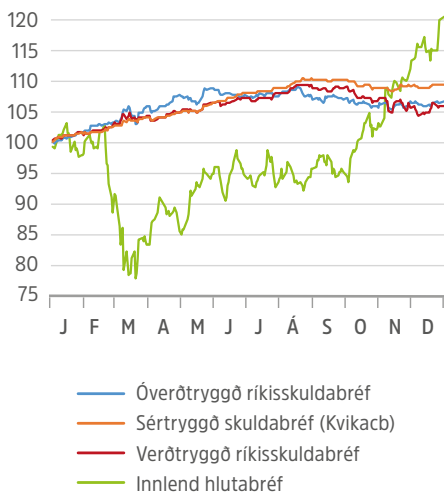
Verðbólguþróun undanfarin 5 ár



Skuldabréfavisitölur hækkuðu á árinu um 6–7%



Þróun vísitölu skuldabréfa og hlutabréfa



Verðlagsþróun, landsframleiðsla og atvinnuleysi

Verðbólga hækkaði nokkuð jafnt og þétt á árinu og var í lok árs 3,6%, nokkuð yfir verðbólgu markmiði Seðlabanka Íslands sem skilgreinir stöðugt verðlag sem 2,5% á tólf mánuðum. Helsta ástæða vaxandi verðbólgu er talin vera veiking krónunnar, hækkanir á fasteignamarkaði auk áhrifa af útbreiðslu Covid-19. Seðlabankinn lækkaði vexti fimm sinnum á árinu, samtals um 2,25% stig úr 3,0% í 0,75% til að bregðast við áfallinu í kjölfar faraldursins og hafa stýrivextir aldrei verið lægri. Aðrar aðgerðir Seðlabankans voru til þess fallnar að auka peningamagn í umferð m.a. að lækka bindiskyldu innlánsstofnana, afnema sveiflujöfnunarauka á fjármálafyrirtæki og draga úr framboði bundinna innlána.

Landsframleiðsla dróst saman um 8,6% á síðasta ári sem má rekja til þess að útflutningur vöru og þjónustu minnkaði um 30% en ferðaþjónustan ein helsta útflutningsgrein þjóðarinnar lagðist að miklu leyti í dvala þegar landið var mikið til lokað vegna sóttvarna. Aðrar útflutningsgreinar urðu sömuleiðis fyrir búsigfum vegna sóttvarna í viðskiptalöndum okkar.

Skráð almennt atvinnuleysi mældist rúmlega 10% í desember og jókst um 6% frá sama tíma árið áður. Gengi krónunnar lækkaði um 11% á árinu, þar af var 5% veiking gagnvart bandaríkjadollar og um 15% gagnvart evru.

Innlendur skuldabréfamarkaður

Árið 2020 var gott á innlendum skuldabréfamarkaði en vaxtastig er nú mjög lágt á Íslandi í sögulegu samhengi og líklegt að ávöxtun á skuldabréfamarkaði verði lægri á næstu misserum en síðustu ár. Ávöxtunarkrafa á skuldabréfamarkaði lækkaði nokkuð á árinu sem skilaði talsverðum gengishagnaði. Skuldabréfavisitölur kauphallarinnar hækkuðu á árinu um á milli 6–7%. Aðalvísitala skuldabréfa (NOMXIBB) hækkaði um 6,1%, óverðtryggða skuldabréfavisitala Kauphallarinnar (NOMXINOM) hækkaði um 6,5% og sú verðtryggða (NOMXIREAL) hækkaði um 6,8%. Í árslok voru 10 sjálfbær skuldabréf á skrá hjá Kauphöllinni og fjölgaði um sex á árinu.

Innlendur hlutabréfamarkaður

Ávöxtun á innlendum hlutabréfamarkaði á árinu 2020 var mjög sveiflukennd. Í kjölfar fréttu af útbreiðslu kórónaveirunnar lækkaði markaðurinn verulega en tók svo aftur við sér og var búinn að ná sömu gildum um mitt árið og fyrir lækkunina. Seinni hluta ársins fór hlutabréfaverð aftur að hækka m.a. vegna vaxtalækkana Seðlabankans og jákvæðra fréttu af þróun bóludefna við Covid-19 veirunni. Í heildina var ávöxtun á árinu góð á innlendum hlutabréfamarkaði og hækkaði úrvalsvisitalan (OMXI10) um 20,5% og heildarvísitala hlutabréfa (OMXIGI) um 24,3% en til samanburðar þá hækkaði heildarvísitala hlutabréfa um 24,5% á árinu 2019 sem var jafnframt einstaklega gott ár.



OMX10 hækkaði um
20,5% á árinu



OMXIGI hækkaði
um 24,3% á árinu



23 félög skráð á markað
19 á Aðalmarkað og
4 á Nasdaq First North



Próun á
úrvalsvísitölunni á árinu



MSCI hækkaði
um 15,9% á árinu



Gengi krónunnar
veiktist um 11,6%
á árinu

Gengi félaga í kauphöllinni var mjög misjafnt á árinu. Til að mynda hækkaði gengi Símans um 46% og TM um 51% á meðan gengi Ícelandair lækkaði um 79% en félög með tengingu við ferðamannageirann eins og flugfélög og félög í hótélrekstri komu verst út á árinu.

Ekkert nýtt félag var skráð í kauphöllina á árinu en Ícelandair fór í gegnum fjárhagslega endurskipulagningu þar sem félagið sótti 23 ma.kr. hlutfé í vel heppnuðu hlutfjárútboði í september 2020. Í lok árs 2020 voru 23 félög skráð á markað, 19 á Aðalmarkað og fjögur á Nasdaq First North. Marel er sem fyrr allra stærsta félagið á íslenskum hlutabréfamarkaði.

Erlend verðbréf og gengi gjaldmiðla

Ávöxtun erlendra hlutabréfa á helstu verðbréfamörkuðum var góð á árinu 2020 þrátt fyrir efnahagsóvissu á heimsvísu í kjölfar útbreiðslu Covid-19 en breytingar á erlendum hlutabréfavísitölum gefa góða mynd af þróun hlutabréfaverðs í heiminum. Heimsvísitala Morgan Stanley (MSCI), sem mælir gengi rúmlega 1.600 hlutabréfa í heiminum, hækkaði um 15,9% mælt í bandaríkjadöllum. Mælt í íslenskum krónum hækkaði vísitalan hins vegar um 21,8%.

Sé horft til einstakra hlutabréfamarkaða hækkuðu hlutabréf í Bandaríkjunum (MSCI USA) um 19,2% mælt í USD en um 25,2% mælt í krónum. Hlutabréf í Evrópu (MSCI Europe) lækkuðu aftur á móti um 5,4% mælt í EUR en hækkuðu um 8,7% mælt í krónum og hlutabréf nýmarkaðsríkja sem vísitalan MSCI Emerging Markets mælir hækkuðu um 15,8% mælt í USD en um 21,6% mælt í krónum.

Veiking íslensku krónunnar gagnvart erlendum gjaldmiðlum á árinu 2020 hækkaði ávöxtun í krónum. Gengi krónunnar veiktist um 11,6% á árinu en breytingin gagnvart einstökum gjaldmiðlum var nokkuð misjöfn. Þannig veiktist krónan um 5% gagnvart USD og um 15% gagnvart evru en 9% gagnvart GBP.





A deild - lykiltölur



Löggjöld sjóðfélaga	12.559 m.kr.
Sérstök aukaframlög launagreiðenda	216 m.kr.
Lífeyrir	4.151 m.kr.



Hreinar fjárfestingatekjur	22.252 m.kr.
Rekstrarkostnaður	383 m.kr.
Hrein eign til greiðslu lífeyris	227.689 m.kr.
Skuldbindingar umfram eignir	15.468 m.kr.
Raunávöxtun ársins	7,1 %



Fjöldi virkra sjóðfélaga að meðaltali	14.814
Fjöldi lífeyrisþega að meðaltali	5.500





Um deildina

Starfsmenn sem eru félagsmenn í BSRB, Bandalagi háskólamanna (BHM) og Kennarasambandi Íslands (KÍ) og byrjuðu að vinna hjá sveitarfélagi eftir 1. júlí 1998 eiga kjarasamningsbundna aðild að A deild. Einnig eiga þeir starfsmenn aðild sem áttu réttindi í eldri sveitarfélagssjóðum en völdu á sínum tíma að skipta yfir í A deild þegar sjóðurinn var stofnaður.

Réttindaávinnsla

Með greiðslu iðgjalda afla sjóðfélagar sér réttinda til eftirlauna, makalífeyris, barnalífeyris og örorkulífeyris.

Þann 1. júní 2017 var réttindaöflun A deildar breytt úr 1,9% jafnri ávinnslu, þar sem ávinnsla réttinda er jöfn yfir starfsævina og óháð aldri, í aldurstengda ávinnslu réttinda sem þýðir að sjóðfélagar njóta ávinnings eftir því hversu lengi iðgjöld þeirra ávaxtast.

Breytingarnar höfðu mismunandi áhrif á sjóðfélaga, eftir því hvort þeir voru í sjóðnum fyrir breytingarnar, byrjuðu í sjóðnum eftir breytingar eða voru orðnir sextíu ára fyrir breytingarnar. Fjórdi hópurinn er svo sjóðfélagar sem eiga geymd réttindi hjá sjóðnum, þ.e. skiptu um starf og fóru að borga í annan lífeyrissjóð en eiga geymd réttindi frá fyrra starfi í A deild sjóðsins.

Stjórn samþykkti breytingar á réttindatöflum í A deild í lok árs 2020 sem tóku gildi 1. febrúar 2021.

Réttindi A deildar Brúar lífeyrissjóðs eru mismunandi eftir því hvenær sjóðfélagi byrjaði í deildinni.

Tryggingafræðileg staða

Athugun á tryggingafræðilegri stöðu hefur þann tilgang að meta eignir sjóðsins á móti þeim skuldbindingum sem felast í áunnum réttindum og framtíðarréttindum sjóðfélaga til lífeyris. Miðað er við að ávöxtun eigna sjóðsins verði árlega 3,5% umfram hækkun vísitölu neysluverðs.

Samkvæmt ákvæðum laga nr. 129/1997 er tryggingafræðileg athugun gerð árlega af tryggingastærðfræðingi. Athuginin var unnin af Bjarna Guðmundssyni tryggingastærðfræðingi, samkvæmt samþykktum sjóðsins og í samræmi við fyrrgreind lög og ákvæði reglugerðar nr. 391/1998.

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

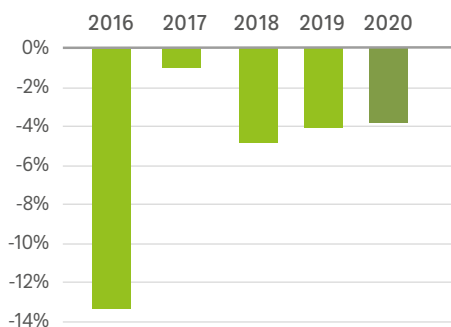
Í tryggingafræðilegu úttektinni er metið hvort jafnvægi sé á heildareignum og heildarskuldbindingum lífeyrissjóðsins. Þannig er annars vegar lagt mat á hreina eign sjóðsins til greiðslu lífeyris ásamt reiknuðu núvirði framtíðariðgjalda virkra sjóðfélaga og hins vegar núvirði væntanlegs lífeyris vegna þegar greiddra iðgjalda. Ef mismunur, á þannig reiknuðum heildareignum og heildarskuldbindingum, er meiri en 10% er hlutaðeigandi sjóð skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum sjóðsins. Sama gildir ef munur hefur haldist meiri en 5% samfellt í fimm ár.



**Tryggingafræðileg
staða batnaði á árinu
úr -4,1% í -3,9%**



A deild – Skuldir umfram heildarskuldbindingar



Tryggingafræðileg staða lífeyrisaukasjóðs versnaði á árinu úr **-23,9% í -24,9%**

Niðurstaða tryggingafræðilegrar athugunar sýnir að áfallin skuldbinding A deildar í árslok 2020 var 182,5 ma.kr. og hækkaði um 24,2 ma.kr. á milli ára. Tryggingafræðileg eign A deildar í árslok 2020 nam 205,7 ma.kr. og hækkaði um 22,7 ma.kr. á milli ára. Eignir í árslok 2020 voru 23,1 ma.kr. hærri en áfallin skuldbinding. Ef reiknað er með að núverandi sjóðfélagar greiði áfram iðgjöld til ellilífeyrisaldurs og ávinni sér réttindi í samræmi við það, verður heildarskuldbinding neikvæð um 15,5 ma.kr. eða um 3,9% af heildarskuldbindingunni. Réttindi sjóðfélaga í A deild eru ekki tryggð og geta sjóðfélagar þurft að sæta skerðingu réttinda ef eignir eru ekki nægar á móti skuldbindingum deildarinnar.

Tryggingafræðileg staða lífeyrisaukasjóðs

Við breytingu á A deild var innheimt framlag í lífeyrisaukasjóð frá launagreiðendum en lífeyrisaukasjóð er ætlað að standa undir jafnri ávinnslu réttinda. Sjóðurinn er hluti af hreinni eign A deildar og ávaxtast með sama hætti og aðrar eignir deildarinnar. Til grundvallar færslum úr lífeyrisaukasjóði er árlega reiknuð breyting á skuldbindingu miðað við jöfn réttindi annars vegar og breytingu á skuldbindingu miðað við aldursháð réttindi hins vegar. Mismunurinn þar á milli er framlag ársins.

Halli lífeyrisaukasjóðs hækkar aðeins á árinu 2020 og var 8,6 ma.kr. eða 24,9% í árslok en á árinu 2019 var hallinn 8,1 ma.kr eða 23,9%.

Á árinu 2021 verða gerðar frekari greiningar á stöðu skuldbindinga A deildar. Bæði er varðar réttindi vegna jafnrar ávinnslu í hópi lífeyrisþega og sjóðfélaga 60 ára og eldri. Þær greiningar verða í kjölfarið kynntar viðeigandi aðilum.





**Virkir sjóðfélagar
í A deild 14.814**

**Meðalaldur
virkra sjóðfélaga
36,38 ár**



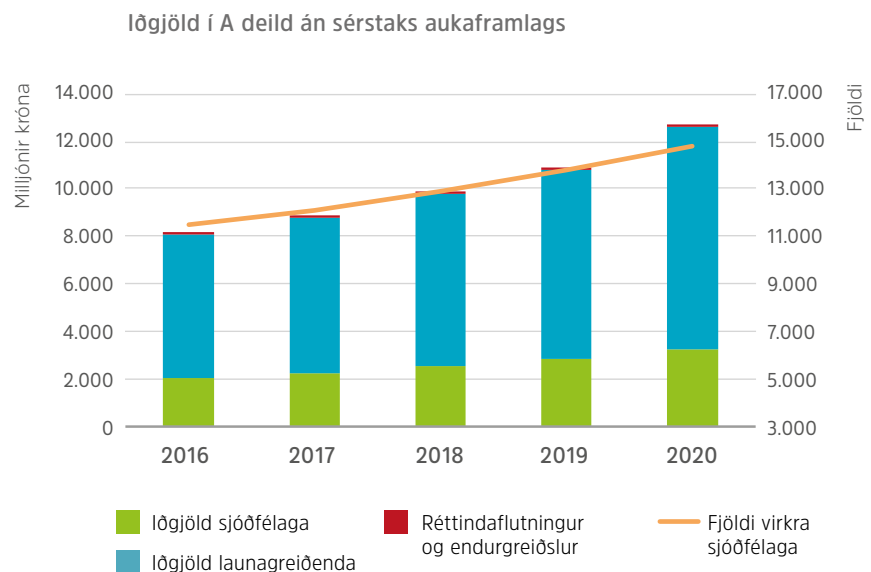
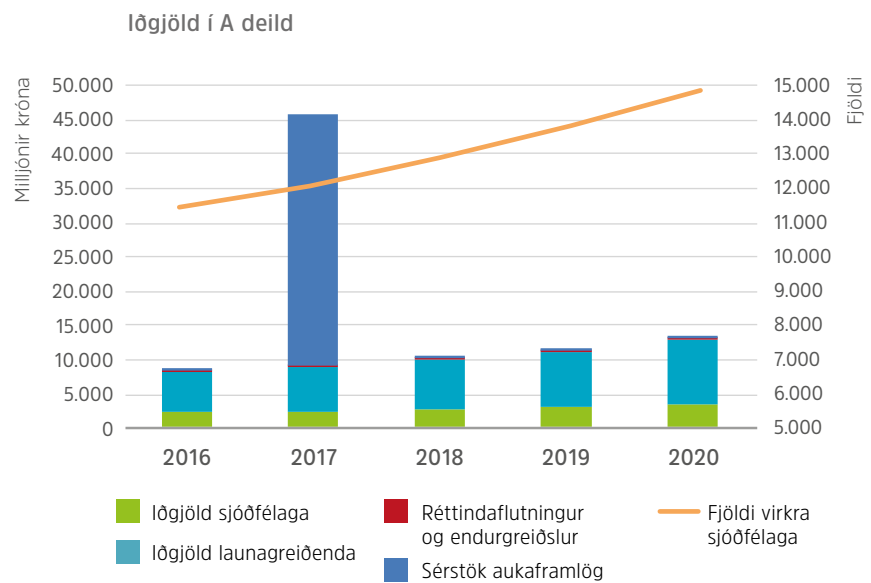
**Fjöldi
launagreiðenda
í A deild 193**

Iðgjöld

Meðalfjöldi virkra sjóðfélaga, sem er sá fjöldi sem greiðir iðgjöld að meðaltali í hverjum mánuði, var 14.814 á árinu 2020 samanborið við 13.772 á árinu 2019.

Á árinu 2020 námu iðgjaldagreiðslur til A deildar samtals 12.775 m.kr. samanborið við 11.073 m.kr. á árinu 2019.

Iðgjald er nú samtals 15,5% en launagreiðandi greiðir 11,5% og sjóðfélagi greiðir 4%.





Lífeyrisþegar
í A deild **5.500**

Lífeyrisþegum
fjölgaði um
654 á árinu

Meðalaldur:
ellilífeyrisþegar
71,9 ár

örorkulífeyrisþegar
52,1 ár

makalífeyrisþegar
70,6 ár

barnalífeyrisþegar
14,0 ár

Lífeyrisbyrði
32,5%

Lífeyrir

Með greiðslu iðgjalda afla sjóðfélagar sér réttinda til eftirlauna, makalífeyris, barnalífeyris og örorkulífeyris.

Sjóðfélögum í A deild er heimilt að hefja töku eftirlauna milli 60-80 ára en eftirlaunaréttindi þeirra eru mismunandi eftir því hvort þeir greiddu iðgjöld til sjóðsins fyrir 1. júní 2017 eða eftir þann tíma. Viðmiðunardur lífeyristöku er 65 ár hjá sjóðfélögum sem greiddu iðgjöld í A deildina fyrir breytingarnar en 67 ár hjá þeim sem byrjuðu að greiða í deildina eftir breytingarnar 1. júní 2017.

Hefji sjóðfélagi töku lífeyris fyrir tilgreindan viðmiðunardur, lækkar áætlaður lífeyrir en hefji hann töku lífeyris síðar, hækkar áætlaður lífeyrir.

Heimilt er að hefja töku lífeyris samhliða vinnu og greiðast þá iðgjöld áfram í lífeyrissjóð.

Makalífeyrir er 50% af lífeyrisréttindum látins sjóðfélaga og er greiddur til þriggja ára en þá lækkar hann um helming og er greiddur þannig í tvö ár. Makalífeyrir helst þó óskertur (50% af lífeyrisréttindum sjóðfélaga) þar til yngsta barn nær 22 ára aldri eða ef maki er meira en 50% öryrki og yngri en 67 ára við fráfall sjóðfélaga.

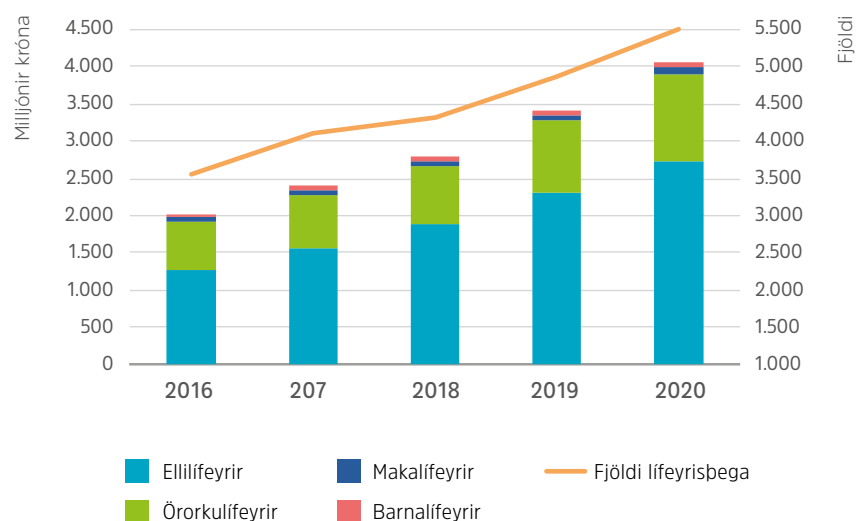
Barnalífeyrir er greiddur þar til barn verður 22 ára.

Örorkulífeyrir miðast við a.m.k. 40% örorkumat og raunverulega tekjuskerðingu og er lífeyrir framreiknaður til 65 ára aldurs, að ákveðnum skilyrðum uppfylltum, þrátt fyrir hækkun viðmiðunardurs lífeyristöku í 67 ár.

Heildarfjárhæð lífeyrisgreiðslna A deildarinnar á árinu 2020 nam 4.073 m.kr. og skiptist heildarfjárhæðin þannig að 66,7% var ellilífeyrir eða samtals 2.719 m.kr., 28,7% örorkulífeyrir eða samtals 1.170 m.kr., 2,3% makalífeyrir eða samtals 95 m.kr. og 2,2% barnalífeyrir eða samtals 89 m.kr.

Meðalfjöldi lífeyrisþega í A deild á árinu 2020 var 5.500 samanborið við 4.846 á árinu 2019 sem er fjölgun um 654 eða 13,5%.

Lífeyrisgreiðslur í A deild





V deild - lykiltölur



Iðgjöld sjóðfélaga	3.568 m.kr.
Sérstök aukaframlög launagreiðenda	69 m.kr.
Lífeyrir	430 m.kr.



Hreinar fjárfestingatekjur	4.228 m.kr.
Rekstrarkostnaður	67 m.kr.
Hrein eign til greiðslu lífeyris	44.111 m.kr.
Eignir umfram skuldbindingar	586 m.kr.
Raunávöxtun ársins	7,1 %

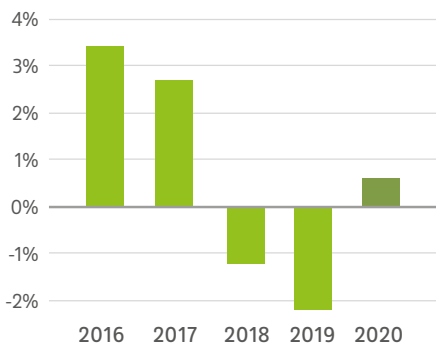


Fjöldi virkra sjóðfélaga að meðaltali	4.930
Fjöldi lífeyrisþega að meðaltali	1.384





V deild – Eignir (skuldir) umfram heildarskuldbindingar



Tryggingafræðileg staða batnaði á árinu úr **-2,2%** í **0,6%**



Virkir sjóðfélagar í V deild **4.930**

Meðalaldur virkra sjóðfélaga **39,33** ár



Fjöldi laungreiðenda í V deild **1.098**

Um deildina

V deildin er öllum opin og veitir sambærileg réttindi og lífeyrissjóðir í almenna lífeyrissjóðskerfinu. Þeir sem eru í A deild geta valið að fara í V deildina, en ekki er hægt að fara úr V deild í A deild.

Réttindaávinnsla

Réttindaávinnsla V deildar er og hefur verið aldurstengd og eru réttindin því háð aldri, iðgjaldi og ávöxtun. Góð ávöxtun eigna skilar sér í auknum réttindum en eins ber sjóðnum að skerða réttindi ef eignir duga ekki fyrir skuldbindingum.

Stjórn samþykkti breytingar á réttindatöflum í V deild í lok árs 2020 sem tóku gildi 1. febrúar 2021.

Meginreglan er að iðgjald nemi 12% af greiddum launum sem tryggir grunnréttindi en iðgjald umfram það telst viðbótariðgjald sem sjóðfélagi getur ráðstafað í sér-eignarsparnað.

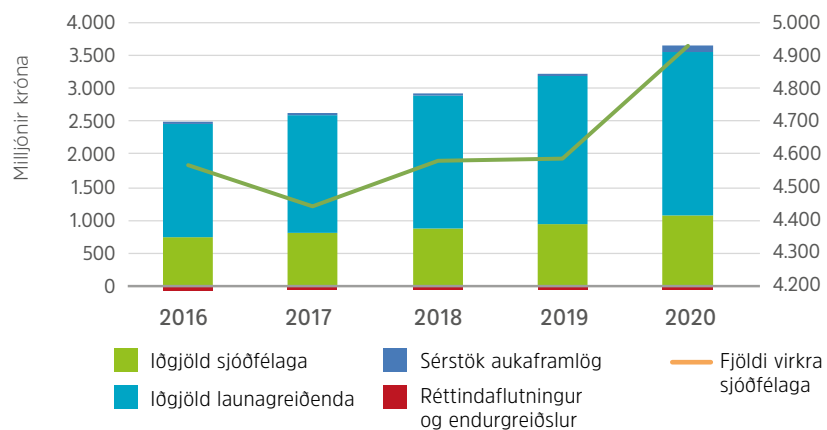
Tryggingafræðileg staða

Niðurstaða tryggingafræðilegrar athugunar í árslok 2020 sýnir að áfallin skuldbinding V deildar í árslok 2020 var 40,1 ma.kr. og hækkaði um 6,3 ma.kr. á milli ára. Tryggingafræðileg eign V deildar í árslok 2020 nam 39,9 ma.kr. og hækkaði um 5,7 ma.kr. á milli ára. Eignir í árslok voru 202 m.kr. lægri en áfallin skuldbinding. Ef reiknað er með að núverandi sjóðfélagar greiði áfram iðgjöld til ellilífeyrisaldurs og ávinni sér réttindi í samræmi við það, verður heildarskuldbinding jákvæð um 586 m.kr. eða um 0,6% af heildarskuldbindingunni. Réttindi sjóðfélaga í V deild eru ekki tryggð og geta sjóðfélagar þurft að sæta skerðingu réttinda ef eignir eru ekki nægar á móti skuldbindingum deildarinnar.

Iðgjöld

Meðalfjöldi virkra sjóðfélaga í V deild, þ.e. er sá fjöldi sem greiðir iðgjöld í hverjum mánuði, var 4.930 á árinu 2020 og iðgjaldagreiðslur til V deildar námu samtals 3.637 m.kr. og jukust um rúm 12,5% á milli ára.

Iðgjöld í V deild





Lífeyrisbogar
í V deild **1.384**

Lífeyrisþegum
fjölgaði um
141 á árinu

Meðalaldur:
ellilífeyrisþegar
72,9 ár
örorkulífeyrisþegar
48,6 ár
makalífeyrisþegar
56,9 ár
barnalífeyrisþegar
12,0 ár

Lífeyrisbyrði
11,8%

Lífeyrir

Sjóðfélögum í V deild er heimilt að hefja töku eftirlauna milli 60 – 80 ára en frá og með 1. júní 2017 var viðmiðunardur lífeyristöku hækkaður úr 65 árum í 67 ár fyrir réttindi áunnin eftir 1. júní 2017, til samræmis við lífeyrissjóði í almenna lífeyriskerfinu. Mánaðarleg fjárhæð greiðslu lækkar ef lífeyristaka hefst fyrr og hækkar ef lífeyristaka hefst síðar.

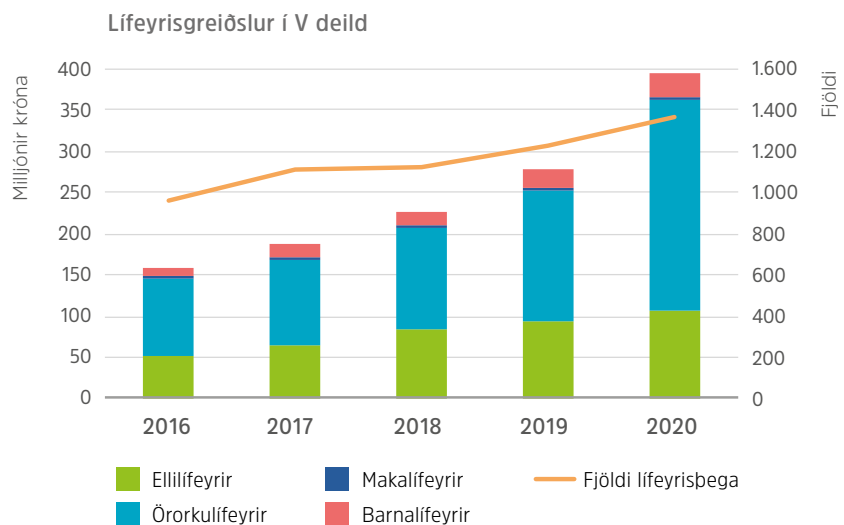
Makalífeyrir í V deild nemur 50% af lífeyrisréttindum látins sjóðfélaga og greiðist í tvö ár eða þangað til yngsta barn nær 18 ára aldri. Þessi réttindi haldast ef maki er meira en 50% öryrki og yngri en 67 ára við fráfall sjóðfélaga.

Barnalífeyrir er greiddur þar til barn verður 18 ára, við fráfall eða örorku sjóðfélaga.

Örorkulífeyrir miðast við 50% örorkumat og raunverulega tekjuskerðingu en lífeyrir er framreiknaður til 65 ára aldurs, að ákveðnum skilyrðum uppfylltum, þrátt fyrir hækkan viðmiðunardurs lífeyristöku í 67 ár.

Heildarfjárhæð lífeyrisgreiðslna V deildar á árinu 2020 nam 396 m.kr. og skiptist þannig að 27,1% var ellilífeyrir eða samtals 107 m.kr., 64,3% örorkulífeyrir eða samtals 255 m.kr., 1,0% makalífeyrir eða samtals 4 m.kr. og 7,6% barnalífeyrir eða samtals 30 m.kr.

Meðalfjöldi lífeyrisþega V deildarinnar á árinu 2020 var 1.384 samanborið við 1.243 á árinu 2019 sem er fjölgun um 141 eða 11,3%.



Eignir A og V deilda

Ávöxtun ársins

Nafnvöxtun A og V deilda sjóðsins var 10,9% á árinu og hrein raunávöxtun um 7,1% sem er töluvert hærrí en fjárfestingarstefna deildanna fyrir árið 2020 gerði ráð fyrir, sem var 4,4% raunávöxtun. Fimm ára meðaltal hreinnar raunávöxtunar var 4,6% og tíu ára meðaltal hreinnar ávöxtunar var 4,9%. Framlag ávöxtunar má að stórum hluta rekja til hækkunar á erlendum og innlendum hlutabréfamarkaði en jafnframt hélt ávöxtunarkrafa ríkisskuldabréfa sem og annarra skráðra skuldabréfa áfram að gefa eftir á árinu sem skilaði talsverðum gengishagnaði á árinu.

Kaup og sala ársins

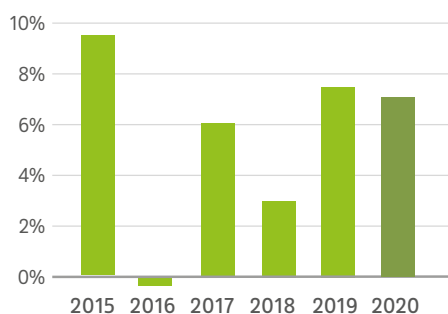
Viðskipti ársins í A og V deild námu nettó 37,9 ma.kr. á árinu 2020 samanborið við 32,3 ma.kr. árið 2019. Mest var fjárfest í erlendum og innlendum hlutabréfum og fasteignaveðtryggðum skuldabréfum. Nokkuð var um uppgreiðslur fasteignaveðtryggðra skuldabréfa á árinu en þær koma ekki fram í þessu yfirliti. Innleyst var úr erlendum peningamarkaðssjóðum til kaupa í erlendum hlutabréfum.

Verðbréfiðskipti í A og V deildum

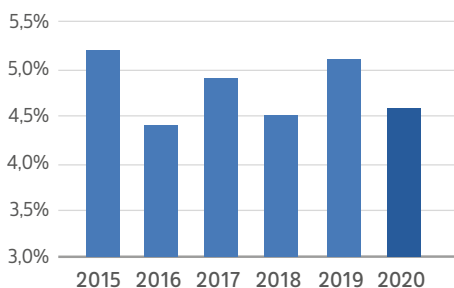
Milljónir kr.

Skuldabréf og peningamarkaðsinnlán	2020
Fasteignaveðtryggð skuldabréf	19.253
Skuldabréf sveitarfélaga	1.408
Sértryggð skuldabréf	837
Skuldabréf fyrirtækja	1.195
Innlendir peningamarkaðssjóðir	1.400
Erlendir peningamarkaðssjóðir	-14.777
Hlutabréf og fagfjárfestasjóðir	
Innlend hlutabréf	5.216
Innlendir fagfjárfestasjóðir	131
Erlend hlutabréf	22.349
Erlendir fagfjárfestasjóðir	974
Kaup og sala verðbréfa nettó á árinu	37.987

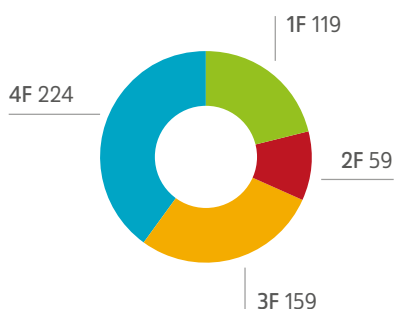
Hrein raunávöxtun



5 ára meðaltal hreinnar raunávöxtunar



Fjöldi verðbréfiðskipta
561 á árinu



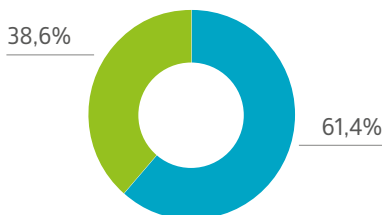
Eignir A og V deilda



Fjöldi nýrra lána
880

Fjöldi umsókna
um Covid-19 úrræði
93

Heildarfjárhæð
nýrra lána
20 ma.kr.



Óverðtryggt lán
Verðtryggt lán

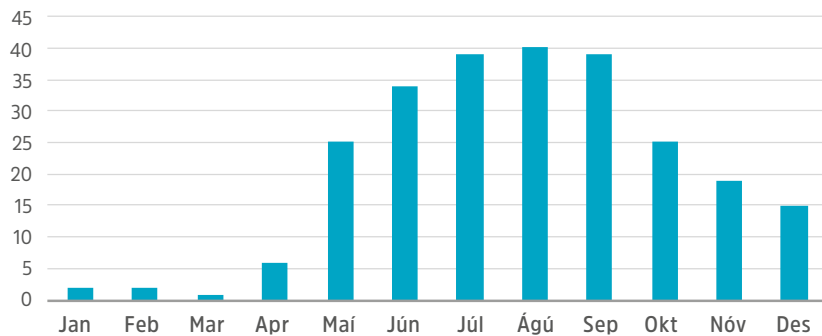
Sjóðfélagalán

Sjóðurinn veitir fasteignaveðtryggð lán til sjóðfélaga sjóðsins og Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar. Sjóðurinn veitir verðtryggð lán með föstum eða breytilegum vöxtum og óverðtryggð með breytilegum vöxtum. Almennt lánsloftfall lána er 75% af fasteignamati eða kaupverði en einnig er í boði að uppfylltum ákveðnum skilyrðum að fá viðbótarlán við kaup fasteigna sem nemur 10% eða þá 85% af kaupverði en það lán er óverðtryggt með breytilegum vöxtum til 15 ára.

Lán til sjóðfélaga falla undir lög um fasteignalán til neytenda, nr. 118/2016 en markmið þeirra er að stuðla að ábyrgum lánveitingum, sporna við óhöflegri skuldsetningu neytenda og tryggja neytendavernd, en með lögnum var gerð krafa um meiri upplýsingagjöf til lántakenda sem og auknar kröfur um mat á greiðslugetu og lánshæfi þeirra.

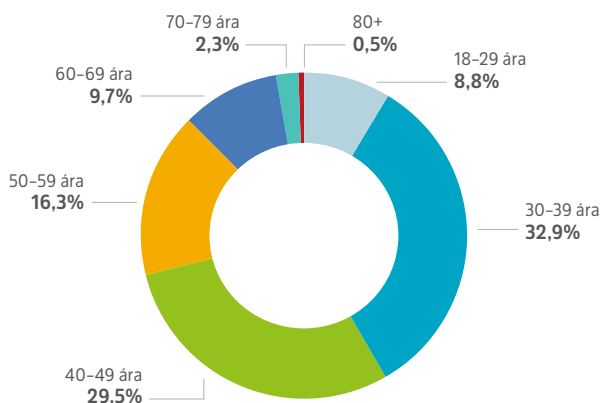
Að vissum skilyrðum uppfylltum tengdum greiðsluferfiðleikum vegna Covid-19 veitti sjóðurinn tímabundin úrræði við innheimtu á greiðslum afborgana og vaxta. Lántakendur gátu sótt um frestun á greiðslum og lengingu lánstíma.

Fjöldi sjóðfélagalána með frystingu á árinu 2020

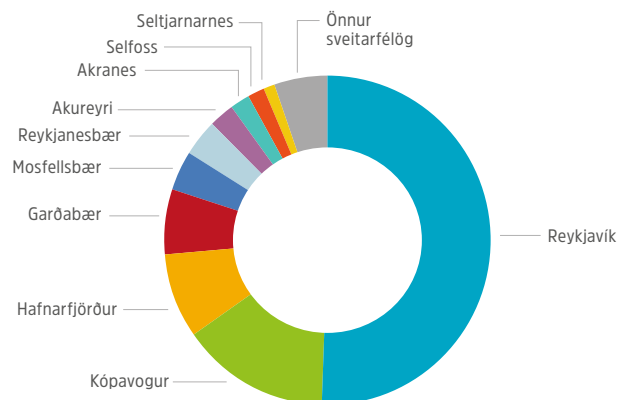


Á árinu 2020 var áfram mikil eftirspurn eftir sjóðfélagalánum og voru 880 ný lán veitt til sjóðfélaga, samtals að fjárhæð 20,0 ma.kr. samanborið við 530 ný lán á árinu 2019 að heildarfjárhæð 10,6 ma.kr. Meðalfjárhæð lána á árinu 2020 nam 23 m.kr. samanborið við 20 m.kr á árinu 2019. Uppgreiðslur á árinu voru 10,8 ma.kr. Í árslok 2020 námu útistandandi sjóðfélagalán 34,6 ma.kr. Þar af voru 61,4% verðtryggt og 38,6% óverðtryggt.

Lántakendur eftir aldri



Fasteignaveð eftir sveitarfélögum



Eignir A og V deilda

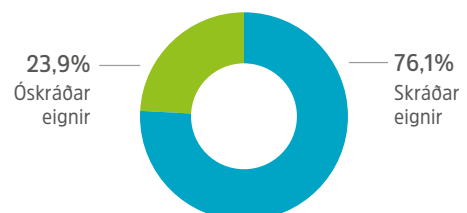
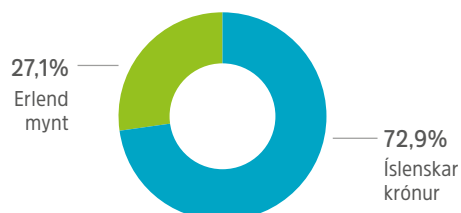
Verðbréfaeign í árslok 2020

Fjárfestingaeignir A og V deilda námu 264,0 ma.kr. í árslok 2020. Þar af nam hluti A deildar 221,2 ma.kr. og hluti V deildar 42,8 ma.kr. Stærsti hluti eignasafns A og V deilda er innlend skuldabréf og innlán eða 65,0% um áramót. Þar af voru ríkistryggð skuldabréf 17,0%, fasteignaveðtryggð skuldabréf 14,1%, önnur innlend skuldabréf voru 32,1% og erlend skuldabréf og innlán 1,8%. Þá voru innlend hlutabréf í árslok 7,8%, erlend hlutabréf voru 20,3% og fagfjárfestasjóðir 7,0%.

Sundurliðun á eignasafni A og V deildar – eftir eignaflokkum í árslok 2020 og stefnu 2020

	Eignaflokkar	Brú AV 31.12.2020	Stefna 2020	Vikmörk
A.a	Ríkisvixlar og skuldabréf	17%	20%	10-30%
A.b	Fasteignaveðtryggð skuldabréf	14%	13%	6-20%
B.a	Skuldabréf sveitarfélaga	10%	11%	5-20%
B.b	Innlán	3%	1%	0-20%
B.c	Sértryggð skuldabréf	12%	13%	5-20%
C.a	Skuldabréf og vixlar lánastofnana og váttryggingafélaga, að undanskildum víkjandi skuldabréfum	0%	1%	0-3%
C.b.a	Hlutdeildarskírteini og hlutir í UCITS – skuldabréf	1%	1%	0-10%
C.b.b	Hlutdeildarskírteini og hlutir í UCITS – hlutabréf	20%	18%	0-25%
D.a	Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga og víkjandi skuldabréf lánastofnana og váttryggingafélaga	6%	7%	0-12%
D.b	Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	1%	1%	0-5%
E.a	Hlutabréf félaga	8%	6%	0-15%
E.b.a	Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu – fagfjárfestasjóðir	7%	7%	0-13%
E.b.b	Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu – fjárfestingasjóðir	1%	1%	0-7%
E.c	Fasteignir	0%	0%	0-5%
F.a	Afleiður	0%	0%	0-5%
F.b	Aðrir fjármálagerningar, þó ekki afleiður	0%	0%	0-5%
	Samtals:	100%	100%	

Hlutfall fjárfestinga



Eignir A og V deilda

Fjárfestingarstefna 2021

Fjárfestingarstefna fyrir árið 2021 er eins fyrir A og V deild þar sem eignasafn deildanna er sameiginlegt. Við ákvörðun um samsetningu eigna í fjárfestingarstefnu sjóðsins er litið til núverandi ávöxtunar og stefnu eignaflokka, væntanlegrar útgáfu og skráningar sem og annarra þátta sem talið er að kunnir að hafa áhrif á fjárfestingarumhverfi og möguleika sjóðsins til ávöxtunar á komandi ári. Markaðs-verðmæti eignaflokka getur sveiflast nokkuð og er víkmörkum ætlað að koma til móts við það auk þess að gefa svigrúm til þess að stýra eignum eftir markaðs- aðstæðum.

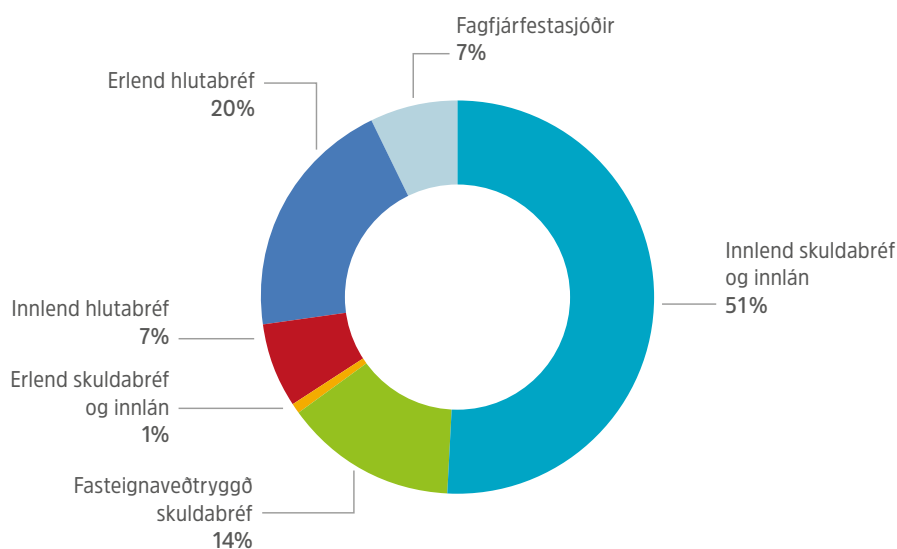
Fjárfestingastefnu Brúar lífeyrissjóðs 2021 má sjá í heild sinni á heimasíðu sjóðsins www.lifbru.is

Fjárfestingastefna A og V deilda 2021

Samandregning eignaflokka	Staða 31.12.2020	Stefna 2021
Skuldabréf og innlán	65%	66%
Innlend skuldabréf og innlán (Aa, Ba, Bb, bc, Ca, Cba, Da, Db, Ebb)	49%	51%
Fasteignaveðtryggð skuldabréf (Ab)	14%	14%
Erlend skuldabréf og innlán (Aa, Bb, Cba, Da)	2%	1%
Hlutabréf og fagfjárfestastjóðir	35%	34%
Innlend hlutabréf (Cbb, Ea)	8%	7%
Erlend hlutabréf (Cbb, Ea)	20%	20%
Fagfjárfestastjóðir (Eba)	7%	7%
Samtals:	100%	100%

* Í svigum eru tilteknir samandregning eignaflokka

** Aa, Bb, Cba, Cbb, Da, Ea og Eba ná bæði til innlendra og erlendra eigna





B deild - lykiltölur



Löggjöld sjóðfélaga	128 m.kr.
Sérstök aukaframlög launagreiðenda Lífeyrir	2.287 m.kr. 3.077 m.kr.



Hreinar fjárfestingatekjur	1.647 m.kr.
Rekstrarkostnaður	109 m.kr.
Hrein eign til greiðslu lífeyris	16.042 m.kr.
Skuldbindingar umfram eignir	10.248 m.kr.
Raunávöxtun ársins	6,6 %



Fjöldi virkra sjóðfélaga að meðaltali	162
Fjöldi lífeyrisþega að meðaltali	1.848





Sjö réttindasöfn í B deild



Akranes
Fjarðabyggð
Hafnarfjörður
Kópavogur
Norðurþing
Reykjanesbær
Vestmannaeyjar



Tryggingafræðileg
staða batnar á árinu
úr **-20,1%** í **-16,6%**



Vísitala
lífeyrisskuldbindinga
opinberra starfsmanna
hækkaði um **8,7%** á árinu
(nón vísitala)

Um deildina

B deild Brúar lífeyrissjóðs var stofnuð sumarið 2013 með sameiningu fimm lokaðra sveitarfélagssjóða, en þá sameinuðust Eftirlaunasjóður starfsmanna Hafnarfjarðarkaupstaðar, Lífeyrissjóður Akraneskaupstaðar, Lífeyrissjóður starfsmanna Húsavíkurkaupstaðar, Lífeyrissjóður Neskaupstaðar og Lífeyrissjóður starfsmanna Vestmannaeyjakaupstaðar. Eftirlaunasjóður Reykjanesbæjar var sameinaður við B deild 1. janúar 2017 og Lífeyrissjóður starfsmanna Kópavogsbæjar 1. janúar 2018.

Sjóðir sem sameinast hafa í B deildina eru lokaðir sjóðir, þ.e. þeir hættu að taka við nýjum sjóðfélögum þegar lífeyriskerfinu var breytt með lagasetningu árið 1998. Virkum sjóðfélögum sem greiða iðgjöld til sjóðsins fækkar með tímanum en að sama skapi fjölgar þeim sem fá greiddan lífeyri.

Réttindaávinnsla

Almennt er réttindaávinnsla í B deild 2% á ári af dagvinnulaunum fyrir fullt starf. Hlutastarf skilar hlutfallslegum réttindum. Þeir sem vinna minna en 50% starf eiga ekki aðild að B deild. Réttindi eru tryggð með bakábyrgð sveitarfélaga.

Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg staða B deildar var neikvæð um 16,6% í árslok 2020. Heildar eignir voru 51,6 ma.kr. og heildarskuldbindingar 61,8 ma.kr. og nemur því hallinn 10,2 ma.kr. Til að standa undir lífeyrisgreiðslum greiða launagreiðendur aukaframlag sem er ákveðið hlutfall af lífeyrisgreiðslum í hverju réttindasafni. Í tryggingafræðilegri athugun er tekið tillit til þessara framlaga og þau færð sem eign sem nemur 38,0 ma.kr. Skuldbinding B deildar er með bakábyrgð eftirfarandi sveitarfélaga; Hafnarfjarðarbæjar, Akraneskaupstaðar, Vestmannaeyjabæjar, Norðurþings, Fjarðabyggðar, Reykjanesbæjar og Kópavogsbæjar. Réttindi sjóðfélaga í B deild eru tryggð.





Virkir sjóðfélagar
í B deild **162**

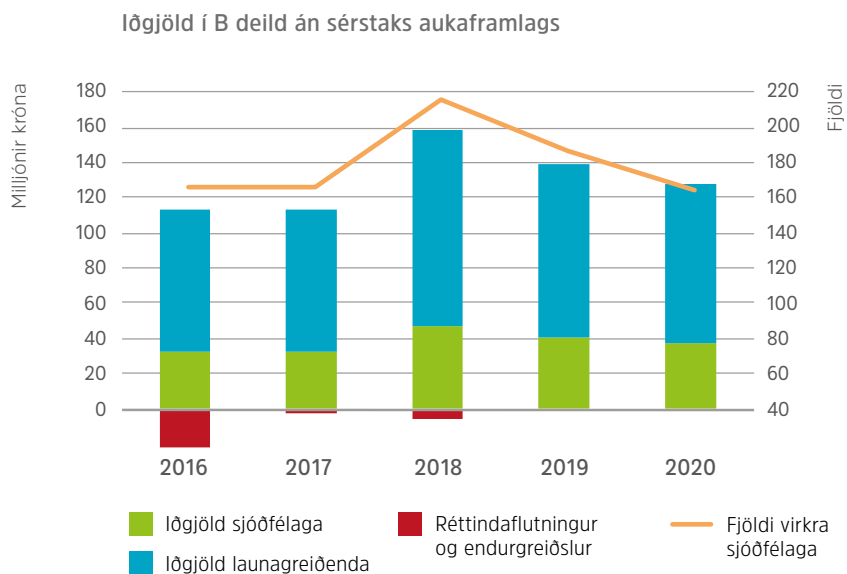
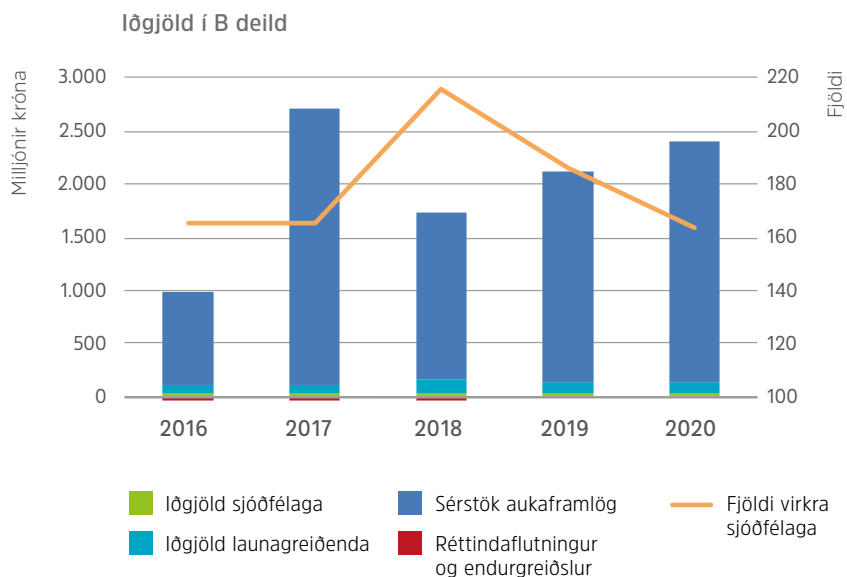
Meðalaldur
virkra sjóðfélaga
60,86 ár



Fjöldi
launagreiðenda
í B deild **19**

Iðgjöld

Að meðaltali greiddu 162 sjóðfélagar til B deildarinnar í hverjum mánuði á árinu 2020 en B deildin er lokuð fyrir nýjum félögum. Á árinu 2020 námu iðgjaldagreiðslur til B deildar samtals 2.415 m.kr. samanborið við 2.117 m.kr. á árinu 2019. Iðgjaldagreiðslur til B deildar án aukaframlaga námu 128 m.kr. á árinu samanborið við 140 m.kr. á árinu 2019.





Lífeyrisþegar
í B deild **1.848**

Lífeyrisþegum
fjölgaði um
75 á árinu

Meðalaldur:
ellilífeyrisþegar
75,1 ár

örorkulífeyrisþegar
59,9 ár

makalífeyrisþegar
79,2 ár

barnalífeyrisþegar
14,5 ár

Lífeyrisþyrði
127,4%

Lífeyrir

Sjóðfélagar B deildar sem eru orðnir 65 ára og hafa látið af störfum hjá sveitarfélagi eða stofnunum þess geta hafið töku lífeyris. Mögulegt er að hefja töku lífeyris fyrr ef sjóðfélagi hefur náð 95 ára reglunni, sem er samanlagður sjóðfélagaaldur og lífaldur.

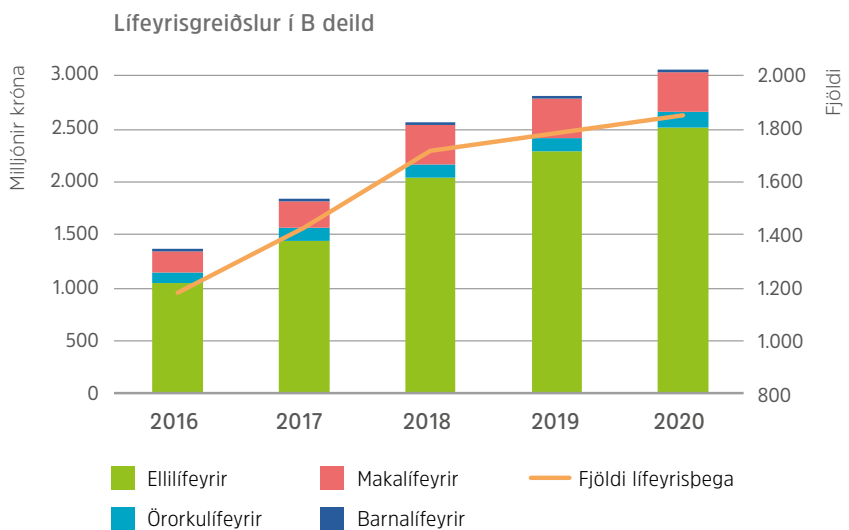
Makalífeyrir er að jafnaði 50% af áunnum réttindum sjóðfélaga og greiðist ævilangt. Makalífeyrir fellur niður ef maki hefur sambúð eða gengur í hjónaband að nýju.

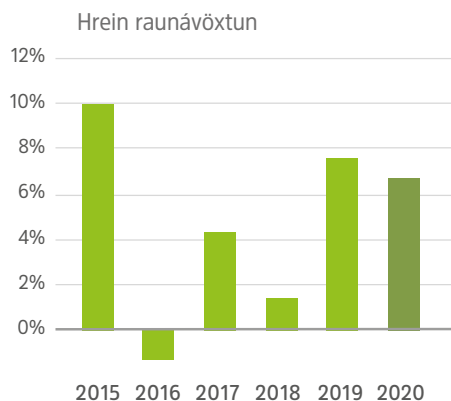
Barnalífeyrir er greiddur þar til barn verður 18 ára.

Örorkulífeyrir tekur mið af áunnum réttindum og er miðað við að lágmarki 10% örorkumat.

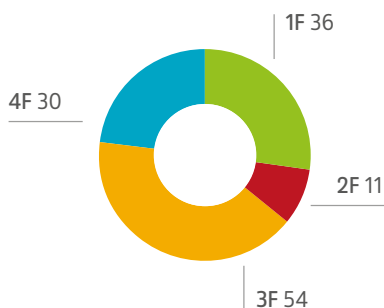
Heildarfjárhæð lífeyrisgreiðslna B deildarinnar á árinu 2020 nam 3.076 m.kr. og skiptist heildarfjárhæðin þannig að 82,4% var greiddur ellilífeyrir eða samtals 2.534 m.kr., 4,7% örorkulífeyrir eða samtals 145 m.kr., 12,9% makalífeyrir eða samtals 397 m.kr.

Meðalfjöldi lífeyrisþega B deildarinnar á árinu 2020 var 1.848 samanborið við 1.773 á árinu 2019 sem er fjölgun um 75 eða 4,2%.





Fjöldi
verðbréfiðskipta
131 á árinu



Ávöxtun ársins

Nafnávöxtun B deildar var 10,4% á árinu og hrein raunávöxtun var um 6,6%. Fjárfestingastefna B deildar gerði ráð fyrir 4,1% raunávöxtun á árinu. Fimm ára meðaltal hreinnar raunávöxtunar var 3,7%. Framlag ávöxtunar má að stórum hluta rekja til hækkunar á erlendum og innlendum hlutabréfamarkaði en jafnframt hélt ávöxtunarkrafa ríkisskuldabréfa sem og annarra skráðra skuldabréfa áfram að gefa eftir á árinu sem skilaði talsverðum gengishagnaði.

Kaup og sala ársins

Viðskipti ársins í B deild námu nettó 134 m.kr. á árinu 2020 samanborið við 172 m.kr. árið áður. Á árinu var einkum fjárfest í erlendum hlutabréfum. Aðeins var selt af innlendum hlutabréfum sem hækkðu verulega á árinu.

Verðbréfiðskipti í B deild

Milljónir kr.

Skuldabréf og peningamarkaðsinnlán	2020
Peningamarkaðssjóðir	1,1
Hlutabréf og fagfjárfestasjóðir	
Innlend hlutabréf	-153
Innlendir fagfjárfestasjóðir	-0,2
Erlend hlutabréf	286
Kaup og sala verðbréfa nettó á árinu	134





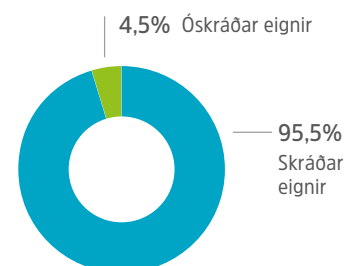
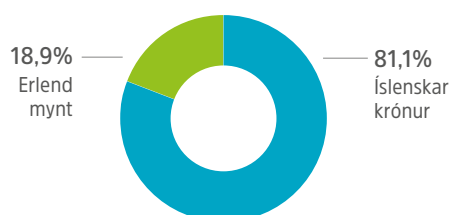
Verðbréfaeign í árslok 2020

Fjárfestingaeignir B deildar námu 15,0 ma.kr. í árslok 2020 samanborið við 14,1 ma.kr. í árslok 2019. Stærsti hluti eignasafns sjóðsins er í innlendum skuldabréfum og innlánnum eða 74,7% um áramót. Þar af voru ríkistryggð skuldabréf um 41,0%. Innlend og erlend hlutabréf og fagfjárfestasjóðir voru í árslok 25,3% af eignasafni B deildar.

Sundurliðun á eignasafni B deildar – eftir eignaflokkum í árslok 2020 og stefnu 2020

	Eignaflokkar	Brú B 31.12.2020	Stefna 2020	Vikmörk
A.a	Ríkisvixlar og skuldabréf	41%	44%	35-55%
A.b	Fasteignaveðtryggð skuldabréf	3%	4%	2-15%
B.a	Skuldabréf sveitarfélaga	6%	6%	1-15%
B.b	Innlán	7%	1%	0-15%
B.c	Sértryggð skuldabréf	6%	6%	1-15%
C.a	Skuldabréf og vixlar lánastofnana og váttryggingafélaga, að undanskildum víkjandi skuldabréfum	0%	0%	0-5%
C.b.a	Hlutdeildarskírteini og hlutir í UCITS - skuldabréf	0%	1%	0-10%
C.b.b	Hlutdeildarskírteini og hlutir í UCITS - hlutabréf	15%	18%	0-25%
D.a	Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga og víkjandi skuldabréf lánastofnana og váttryggingafélaga	7%	7%	0-15%
D.b	Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0%	1%	0-5%
E.a	Hlutabréf félaga	10%	8%	0-15%
E.b.a	Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu – fagfjárfestasjóðir	0%	0%	0-5%
E.b.b	Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu – fjárfestingasjóðir	5%	4%	0-10%
E.c	Fasteignir	0%	0%	0-5%
F.a	Afleiður	0%	0%	0-5%
F.b	Aðrir fjármálagerningar, þó ekki afleiður	0%	0%	0-5%
	Samtals:	100%	100%	

Hlutfall fjárfestinga





Fjárfestingarstefna 2021

Fjárfestingastefnan fyrir B deildina er sem fyrr varkár en markmiðið er að ekki reyni frekar á bakabyrgð sveitarfélaganna. Við ákvörðun um samsetningu eigna í fjárfestingarstefnu sjóðsins er litið til núverandi ávöxtunar og stefnu eignaflokka, væntanlegrar útgáfu og skráningar sem og annarra þátta sem talið er að kunnni að hafa áhrif á fjárfestingarumhverfi og möguleika sjóðsins til ávöxtunar. Markaðs-verðmæti eignaflokka getur sveiflast nokkuð og er vikið um að koma til móts við það auk þess að gefa svigrúm til þess að stýra eignum eftir markaðs-aðstæðum.

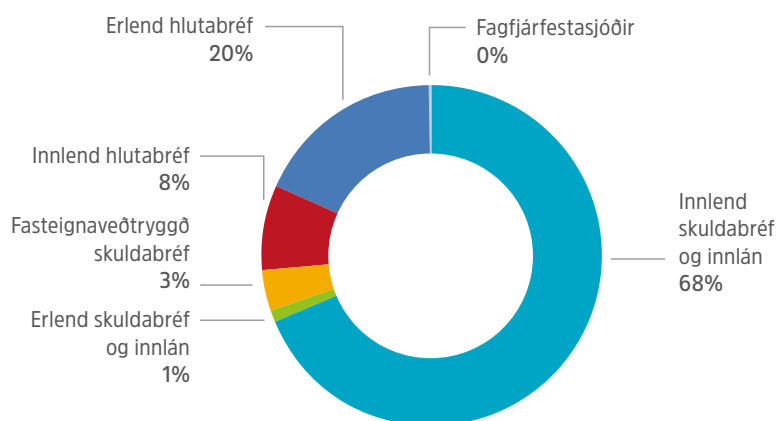
Fjárfestingastefnu Brúar lífeyrissjóðs 2021 má sjá í heild sinni á heimasíðu sjóðsins www.lifbru.is

Fjárfestingarstefna B deildar 2021

Samandregnir eignaflokkar	Staða 31.12.2020	Stefna 2021
Skuldabréf og innlán	75%	72%
Innlend skuldabréf og innlán (Aa, Ba, Bb, bc, Ca, Cba, Da, Db, Ebb)	70%	68%
Erlend skuldabréf og innlán (Aa, Bb, Cba, Da)	2%	1%
Fasteignaveðtryggð skuldabréf (Ab)	3%	3%
Hlutabréf og fagfjárfestasjóðir	25%	28%
Innlend hlutabréf (Cbb, Ea)	9%	8%
Erlend hlutabréf (Cbb, Ea)	16%	20%
Fagfjárfestasjóðir (Eba)	0,4%	0%
Samtals:	100%	100%

* Í svigum eru tilteknir samandregnir eignaflokkar

** Aa, Bb, Cba, Cbb, Da, Ea og Eba ná bæði til innlendra og erlendra eigna



Áhættustýring

Stjórn ber ábyrgð á að virk áhættustýring sé til staðar. Hún hefur mótað og sett áhættu- og áhættustýringarstefnu og skilgreint áhættuvilja. Stjórn felur framkvæmdastjóra og áhættustýringu umsjón með áhættueftirliti en framkvæmd stefnunnar dreifist á starfsmenn eftir ábyrgðarsviði. Stefnan var yfirfarin á árinu 2020 og samþykkt af stjórn þann 27. apríl 2020.

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

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

Frekari upplýsingar um áhættustýringu og einstaka áhættuþætti í starfsemi sjóðsins er að finna í skýringu 44–49 í ársreikningi þar sem fjallað er um hverja áhættu fyrir sig og hver áhrif hennar er á hreina eign til greiðslu lífeyris annars vegar og á tryggingafræðilega stöðu hins vegar.

Meginflokkar áhættu:

- Fjárhagsáhætta

- Mótaðilaáhætta

- Lífeyrstryggingaráhætta

- Lausafjáraáhætta

- Rekstraráhætta



Stjórnarháttayfirlýsing 2020

Brúar lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga

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

Hlutverk Brúar lífeyrissjóðs

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

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

Sjóðurinn er með þrjár deildir sem eru:

- **Kjarasamningsbundin aðild starfsmanna sveitarfélaga sem eru í BSRB, BHM og KÍ.**
- **V deild:** Deild sem er öllum opin.
- **B deild:** Réttindasöfn lokaðra lífeyrissjóða sveitarfélaga sem sameinuðust í eina deild þann 1. júlí 2013:
 - Eftirlaunasjóður starfsmanna Hafnarfjarðarkaupstaðar
 - Lífeyrissjóður Akraneskaupstaðar
 - Lífeyrissjóður Neskaupstaðar
 - Lífeyrissjóður starfsmanna Húsavíkurkaupstaðar
 - Lífeyrissjóður starfsmanna Vestmannaeyjakaupstaðar
 - Eftirlaunasjóður Reykjanesbæjar sameinaðist inn í B deild þann 1. janúar 2017
 - Lífeyrissjóður starfsmanna Kópavogsbæjar inn í B deild þann 1. janúar 2018

Stjórnarhættir

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

Frávik frá leiðbeiningum um stjórnarhætti

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

Stjórnarháttayfirlýsing

Lög, reglur og tilmæli

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

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

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

Áhættustýring

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

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

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

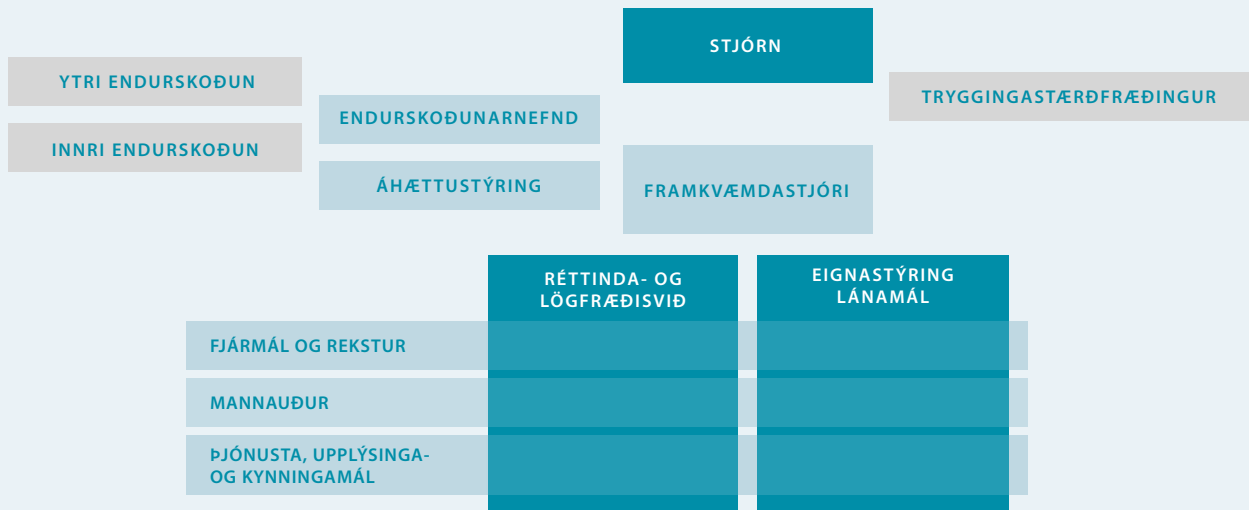
Innra eftirlit.

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

Stjórnarháttayfirlýsing

Stjórnskipulag

Skipurit sjóðsins er óbreytt frá fyrra ári.



Stjórn

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

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

Stjórn hefur skipað tvær undirnefndir stjórnar, endurskoðunarnefnd og áhættunefnd.

Endurskoðunarnefnd

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

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

Á árinu 2020 fundaði endurskoðunarnefnd 7 sinnum.

Hlutverk endurskoðunarnefndar er eftirfarandi:

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

Stjórnarháttayfirlýsing

Áhættunefnd

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

Í áhættunefnd eru Birgir Björn Sigurjónsson formaður og Halldóra Káradóttir.

Á árinu 2020 fundaði áhættunefnd 8 sinnum.

Hlutverk áhættunefndar er eftirfarandi:

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

Endurskoðun

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

Skipan stjórnar og stjórnarmenn

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

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

Sjálfsmat stjórnar.

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

Fjöldi funda og mæting.

Á árinu 2020 voru haldnir 16 stjórnarfundir.

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

Stjórnarmenn:

Benedikt Þór Valsson, formaður stjórnar

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

Garðar Hilmarsson

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

Auður Kjartansdóttir

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

Halldóra Káradóttir

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

Sonja Ýr Þorbergsdóttir

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

Porkell Heiðarsson

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

Stjórnendur

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

Framkvæmdastjóri er Gerður Guðjónsdóttir. Gerður lauk viðskiptafræði frá Háskóla Íslands 1987 og löggildingu í endurskoðun 1993. Gerður hefur verið framkvæmdastjóri sjóðsins frá 1. júlí 2014.

Sviðsstjóri réttindasviðs er Þóra Jónsdóttir. Sviðið sér um skráningu og innheimtu iðgjalda, úrskurði lífeyris og lífeyrisgreiðslur. Þóra er skilgreind sem lykilstarfsmaður.

Sviðsstjóri áhættustýringar er Ingi K. Pálsson. Áhættustýringarsvið greinir og metur áhættu og gerir aðgerðaáætlun ef áhætta mælist út fyrir skilgreind mörk. Ingi er skilgreindur sem lykilstarfsmaður.

Sviðsstjóri fjármálasviðs er Pálína Margrét Hafsteinsdóttir. Fjármálasviðið sér um bókhald, bakvinnslu, áætlunargerð, innheimtu, fjármál og reikningsskil sjóðsins. Pálína er skilgreind sem lykilstarfsmaður.

Sviðsstjóri eignastýringar er Svandís Rún Ríkarðsdóttir. Sviðið ber ábyrgð á daglegum rekstri eignastýringar og lánadeildar, tekur þátt í mótun fjárfestingarstefnu og á samskipti við eignastýringaraðila. Svandís er skilgreind sem lykilstarfsmaður.

Stjórn Brúar lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga

Reykjavík, 29. apríl 2021

BRÚ
LÍFEYRISSJÓÐUR

Ársreikningur 2020

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	41
Áritun óháðs endurskoðanda	46
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2020	49
Efnahagsreikningur 31. desember 2020	50
Sjóðstreymi ársins 2020	51
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020	52
Skýringar	57
Kennitölur	79
Deildaskipt yfirlit	83

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Starfsemi sjóðsins

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

Sjóðurinn er sameignarsjóður og starfar í þremur deildum, A deild, V deild og B deild. B deild skiptist í sjö réttindasöfn þ.e., Lífeyrissjóður Akraneskaupstaðar (LA), Eftirlaunasjóður starfsmanna Hafnarfjarðarkaupstaðar (ESH), Lífeyrissjóður starfsmanna Húsavíkurkaupstaðar (LsH), Lífeyrissjóður Neskaupsstaðar (LN), Lífeyrissjóður starfsmanna Vestmannaeyjabæjar (LV), Eftirlaunasjóður Reykjanesbæjar (ER) og Lífeyrissjóður starfsmanna Kópavogsbæjar (LSK).

Sjóðurinn annast jafnframt rekstur Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar.

Sjóðfélagar og iðgjöld

Sjóðfélagar, þ.e. einstaklingar sem eiga réttindi í sjóðnum óháð því hvort þeir hafa greitt iðgjald á árinu eða þegið lífeyri, voru 110.466 í árslok 2020, samanborið við 105.107 í upphafi árs.

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

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

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

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

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

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

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

Lífeyrisþegar og lífeyrisgreiðslur

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

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

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

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

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

Fjárfestingatekjur og rekstrarkostnaður

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

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

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Lán til sjóðfélaga

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

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

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

Heildareignir og hrein eign til greiðslu lífeyris

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

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

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

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

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

Ávöxtun

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

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

Raunávöxtun skiptist á milli sjóðsdeilda sem hér segir:

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

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

Tryggingafræðileg úttekt.

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

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

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

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Tryggingafræðileg úttekt á lífeyrisaukasjóði A deildar

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

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

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

Stjórnarhættir

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

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

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

Áhættustýring

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

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

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

Fjárfestingar

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

Iceland SIF

Brú er meðal stofnaðila að Iceland SIF sem er sjálfstæður umræðuvettvangur fyrir ábyrgar og sjálfbærar fjárfestingar. Tilgangur samtakanna er að efla þekkingu fjárfesta á aðferðarfræði sjálfbærra og ábyrga fjárfestinga og stuðla að aukinni umræðu um ábyrgar og sjálfbærar fjárfestingar. Sjóðurinn er þátttakandi í starfi samtakanna en starf samtakanna hefur jákvæð áhrif á fjármagnsmarkaðinn í heild.

Festa - miðstöð um samfélagsábyrgð og sjálfbærni

Brú er aðili að Festu sem er miðstöð um samfélagslega ábyrgð. Tilgangur Festu er að auka þekkingu á samfélagsábyrgð og efla getu fyrirtækja og stofnana til að innleiða og tileinka sér ábyrga starfshætti.

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

Hluthafastefna

Brú er langtímafjárfestir og hluthafastefna sjóðsins endurspeglar áherslur um góða og ábyrga stjórnarhætti. Sjóðurinn hefur sett sér viðmið um nýtingu atkvæðisréttar og birtir á heimasíðu sinni upplýsingar um ráðstöfun atkvæða í félögum sem skráð eru í Kauphöll Íslands. Á heimasíðu sjóðsins má finna upplýsingar um framkvæmd hluthafastefnunnar.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Stefna um ábyrgar fjárfestingar

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

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

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

Umhverfis- og félagsmál

Rekstur skrifstofu

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

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

Tegund	Eining	2020	2019	2018	2017	2016
Rafmagn skrifstofa	kWh	14.398	18.698	17.877	26.057	26.604
Rafmagn húsfélag	kWh	18.835	20.929	20.841	20.514	21.266
Heitt vatn	m ³	2.792	2.493	3.450	2.728	1.044
Kalt vatn	m ³	2.621	1.223	1.414	1.337	2.083
Gagnaeyðing	kiló	672	615	770	660	660
Gagnaeyðing - tiltekt	kiló	276				
Pappírskauptum	kassar	20	12	35	31	45

Mannauðsmál

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

Mannauðsstefna

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

Hlýleg – vera hlýlegir og vingjarnlegir við sjóðfélaga og samstarfsmenn

Upplýsandir – velta áreiðanlegar og tímanlegar upplýsingar

Skynsöm – taka rökréttar ákvæðanir sem stjórnast af skynsemi

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

Starfskjarastefna

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

Jafnlaunavottun

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

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Mannréttinda-, spillingar- og mútumál

Samskipta- og sjóðareglur

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

Peningabvætti

Sjóðurinn hefur sett sér reglur á grundvelli laga nr. 140/2018 um aðgerðir gegn peningabvætti og fjármögnun hryðjuverka. Með reglunum leitast sjóðurinn við að koma í veg fyrir að rekstur og starfsemi sjóðsins verði notaður til að þvætta fjármuni eða til fjármögnunar hryðjuverka. Árlega skilar ábyrgðarmaður aðgerða gegn peningabvætti skýrslu til stjórnar sjóðsins.

Þróun sjóðsins og framtíðarhorfur

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

Óvissa vegna heimsfaraldurs Covid-19

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

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

Atburðir eftir lok reikningsárs

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


Áhrif óvissu í ytra starfsumhverfi

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


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

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

Reykjavík, 29. apríl 2021


Garðar Hilmarsson, formaður stjórnar



Benedikt Þór Valsson, varaformaður stjórnar


Sonja Ýr Þorbergsdóttir, stjórnarmaður


Halldóra Káradóttir, stjórnarmaður


Auður Kjartansdóttir, stjórnarmaður


Þorkell Heiðarsson, stjórnarmaður


Gerður Guðjónsdóttir, framkvæmdastjóri

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga Brúar lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga.

Áritun um endurskoðun ársreiknings.

Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning Brúar lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga (hér eftir nefnt sjóðurinn) fyrir árið 2020. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit yfir breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af fjárhagsstöðu sjóðsins 31. desember 2020 og afkomu hans og breytingu á handbæru fé á árinu 2020, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga lífeyrissjóða.

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

Grundvöllur álits

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

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

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

Lykilþættir endurskoðunar

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

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

Áritun óháðs endurskoðanda

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

Aðrar upplýsingar í ársskýrslu

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar eru ársskýrsla að undanskildum ársreikningi og áritun okkar á hann. Álit okkar á ársreikningnum nær ekki til annarra upplýsinga og við staðfestum þær ekki á neinn hátt.

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

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

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

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

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

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

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

Áritun óháðs endurskoðanda

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

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

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

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

Staðfesting vegna annarra ákvæða laga

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

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

Reykjavík, 29. apríl 2021

KPMG ehf.



Hrafnhildur Helgadóttir
löggiltur endurskoðandi



Sæmundur Valdimarsson
löggiltur endurskoðandi

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2020

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

Efnahagsreikningur 31. desember 2020

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

Sjóðstreymi ársins 2020

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

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020

A deild

	Skýring	Áfallið	31.12.2020 Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		227.688.705		227.688.705
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(15.911.376)		(15.911.376)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa		(3.483.430)		(3.483.430)
Iðgjöld í lífeyrisaukasjóð			825.050	825.050
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		(2.640.660)	(5.744.140)	(8.384.800)
Núvirði framtíðariðgjalda			181.254.336	181.254.336
Eignir samtals		205.653.239	176.335.246	381.988.485
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		161.484.703	179.908.921	341.393.624
Örorkulífeyrir		15.733.736	22.835.664	38.569.401
Makalífeyrir		4.843.397	5.430.643	10.274.041
Barnalífeyrir		453.884	6.765.736	7.219.620
Skuldbindingar samtals		182.515.721	214.940.964	397.456.685
Eignir umfram skuldbindingar	38	23.137.518	(38.605.718)	(15.468.200)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020		12,7%	-18,0%	-3,9%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020		15,6%	-21,3%	-4,1%

	Skýring	Áfallið	31.12.2019 Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		197.195.927		197.195.927
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(10.670.882)		(10.670.882)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa		(1.002.043)		(1.002.043)
Iðgjöld í lífeyrisaukasjóð			793.101	793.101
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		(2.556.990)	(5.345.899)	(7.902.889)
Núvirði framtíðariðgjalda			147.992.691	147.992.691
Eignir samtals		182.966.012	143.439.894	326.405.906
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		140.530.568	156.087.082	296.617.650
Örorkulífeyrir		13.192.861	19.023.932	32.216.793
Makalífeyrir		4.222.133	4.654.597	8.876.730
Barnalífeyrir		356.176	2.409.992	2.766.168
Skuldbindingar samtals		158.301.738	182.175.603	340.477.342
Eignir umfram skuldbindingar	38	24.664.273	(38.735.709)	(14.071.436)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019		15,6%	-21,3%	-4,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019		14,6%	-21,7%	-4,9%

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020

V deild

	Skýring	Áfallið	31.12.2020 Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		44.110.500		44.110.500
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(3.073.651)		(3.073.651)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa ..		(683.736)		(683.736)
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		(408.716)	(1.113.595)	(1.522.311)
Núvirði framtíðariðgjalda			55.643.052	55.643.052
Eignir samtals		39.944.397	54.529.457	94.473.854
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		33.770.942	45.214.422	78.985.363
Örorkulífeyrir		5.692.256	7.045.391	12.737.647
Makalífeyrir		574.875	857.796	1.432.671
Barnalífeyrir		108.627	623.716	732.343
Skuldbindingar samtals		40.146.700	53.741.324	93.888.025
Eignir umfram skuldbindingar	38	(202.304)	788.133	585.829
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020		-0,5%	1,5%	0,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020		1,2%	-4,5%	-2,2%

	Skýring	Áfallið	31.12.2019 Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		36.741.693		36.741.693
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(1.988.207)		(1.988.207)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa ..		(186.701)		(186.701)
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		(340.683)	(1.003.717)	(1.344.400)
Núvirði framtíðariðgjalda			49.163.226	49.163.226
Eignir samtals		34.226.102	48.159.509	82.385.611
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		28.771.514	42.442.110	71.213.624
Örorkulífeyrir		4.517.508	6.797.652	11.315.160
Makalífeyrir		445.369	690.112	1.135.481
Barnalífeyrir		76.641	520.664	597.304
Skuldbindingar samtals		33.811.032	50.450.537	84.261.570
Eignir umfram skuldbindingar	38	415.069	(2.291.028)	(1.875.959)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019		1,2%	-4,5%	-2,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019		1,2%	-2,7%	-1,2%

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020

B deild - Án framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri:

	Skýring	Áfallið	31.12.2020 Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		16.041.652		16.041.652
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(1.197.011)		(1.197.011)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa		(227.477)		(227.477)
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		(1.665.021)	(67.883)	(1.732.904)
Núvirði framtíðariðgjalda			697.323	697.323
Eignir samtals		12.952.143	629.440	13.581.583
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		50.832.144	1.465.173	52.297.317
Örorkulífeyrir		612.732	8.383	621.116
Makalífeyrir		8.630.955	298.294	8.929.248
Barnalífeyrir		1.396	844	2.240
Skuldbindingar samtals		60.077.227	1.772.694	61.849.921
Eignir umfram skuldbindingar		(47.125.084)	(1.143.255)	(48.268.338)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020		-78,4%	-64,5%	-78,0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020		-78,2%	-65,1%	-77,8%

	Skýring	Áfallið	31.12.2019 Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		15.165.726		15.165.726
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(1.075.405)		(1.075.405)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa		(110.764)		(110.764)
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		(1.738.961)	(83.770)	(1.822.731)
Núvirði framtíðariðgjalda			768.856	768.856
Eignir samtals		12.240.596	685.086	12.925.682
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		47.470.684	1.609.968	49.080.652
Örorkulífeyrir		609.237	9.728	618.965
Makalífeyrir		8.104.140	340.528	8.444.668
Barnalífeyrir		1.769	1.133	2.902
Skuldbindingar samtals		56.185.831	1.961.357	58.147.188
Eignir umfram skuldbindingar		(43.945.235)	(1.276.270)	(45.221.505)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019		-78,2%	-65,1%	-77,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019		-78,8%	-65,8%	-78,3%

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020

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

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

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2019

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

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

Yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu réttindasafna B deildar er að finna aftar í reikningnum sem deildaskipt yfirlit tryggingafræðilegrar stöðu á bls. 89-95.

Skýringar

Starfsemi

1. Almennt

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

Aðsetur sjóðsins er að Sigtúni 42, 105 Reykjavík. Ársreikningurinn var samþykktur á stjórnarfundi þann 29. apríl 2021.

2. Sjóðfélagar

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

A deild

Breyting varð á réttindaöflun sjóðfélaga í A deild frá 1. júní 2017 vegna breytinga á lögum um Lífeyrissjóð starfsmanna ríkisins sem hafði áhrif A deild sjóðsins. Frá þeim tíma hefur ávinnsla réttinda í deildinni verið aldurstengd. Réttindi sjóðfélaga ráðast því af iðgjöldum, ávöxtun þeirra og aldri sjóðfélaga við innborgun. Fram til 1. júní 2017 var ávinnsla réttindinna jöfn og því óháð aldri. Iðgjald í deildina er nú 15,5% þar sem sjóðfélagi greiðir 4% en launagreiðandi greiðir mótframlag sem nemur 11,5%. Sjá nánari umfjöllun í skýringum 39 og 40.

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

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

V deild

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

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

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

B deild

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

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

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

Reikningsskilaaðferðir

3. Grundvöllur reikningsskilanna

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

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

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

Skýringar

4. Skipting deilda

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

5. Mat og ákvarðanir

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

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

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

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

6. Lögjöld

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

7. Hreinar fjárfestingatekjur

Undir hreinar fjárfestingatekjur færast fjárfestingatekjur að frádregnum fjárfestingagjöldum.

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

a) Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

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

b) Hreinar tekjur af skuldabréfum

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

c) Aðrar fjárfestingatekjur

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

d) Fjárfestingagjöld

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

8. Þóknar til fjármálafyrirtækja

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

Beinar þóknar skiptast í:

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

9. Rekstrarkostnaður

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

10. Fjárfestingar

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

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

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

Skýringar

11. Mat fjárfestinga

Fjármálagerningar, aðrir en útlán og skuldabréf sem haldið er til gjalddaga, eru metnir á gangvirði í samræmi við settar reikningsskilareglur. Útlán og skuldabréfaeign sem sjóðurinn ætlar að halda til gjalddaga eru færð á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við upphaflega ávöxtunarkröfu og aðferð virkra vaxta.

Gangvirði fjármálagerninga sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði er markaðsverð í árslok en gangvirði annarra fjárfestinga (óskráðra) í þessum flokki byggist á verðmatsaðferðum sem lýst er í skýringu 43. Í þeirri skýringu eru jafnframt upplýsingar um stigskiptingu gangvirðis samkvæmt verðmatsaðferðum.

12. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

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

13. Skuldabréf

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

14. Bundnar bankainnstæður

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

15. Niðurfærsla skuldabréfa og útlána

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

16. Kröfur

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

17. Óefnislegar eignir

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

	2020	2019
Hugbúnaður	20,0%	20,0%

18. Varanlegir rekstrarfjármunir

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

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

19. Handbært fé

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

20. Skuldir

Skuldir eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar.

21. Erlendir gjaldmiðlar

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

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

Skýringar

Sundurliðanir

22. Sérstök aukaframlög

Sérstök aukaframlög sundurliðast sem hér segir:

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

23. Lífeyrir

Lífeyrir sundurliðast sem hér segir:

	2020	2019
Ellilífeyrir	5.359.726	4.687.115
Örorkulífeyrir	1.570.310	1.267.571
Makalífeyrir	495.575	470.211
Barnalífeyrir	119.214	94.151
	7.544.825	6.519.048

24. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

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

Hlutabréf	Arður	Áhrif gjaldmiðla	Gangvirðis- breytingar	Hreinar tekjur	
				2020	2019
Skráð félög	134.288	201.467	4.877.049	5.212.805	3.502.318
Óskráð félög	73.491	0	(143.868)	(70.378)	51.634
Framtakssjóðir	445.158	914.100	(293.644)	1.065.614	1.731.945
	652.937	1.115.568	4.439.536	6.208.041	5.285.897
Hlutdeildarskírteini	Arður	Áhrif gjaldmiðla	Gangvirðis- breytingar	Hreinar tekjur	
Hlutabréfasjóðir	0	1.795.552	7.535.384	9.330.936	5.063.502
Skuldabréfasjóðir	0	0	31.770	31.770	37.305
Peningamarkaðssjóðir	0	1.197.207	193.813	1.391.019	440.825
	0	2.992.758	7.760.967	10.753.725	5.541.632
Samtals eignarhlutir í félögum og sjóðum	652.937	4.108.326	12.200.503	16.961.766	10.827.528

Skýringar

25. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

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

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

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

26. Hreinar tekjur af skuldabréfum

Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast sem hér segir:

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

Breyting á niðurfærslu skuldabréfa sundurliðast sem hér segir:

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

Skýringar

27. Fjárfestingagjöld

Fjárfestingagjöld sundurliðast sem hér segir:

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

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

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

28. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sundurliðast sem hér segir:

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

Skýringar

29. Laun stjórnar, endurskoðunarnefndar, áhættunefndar og stjórnenda

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

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

30. Þóknanir til endurskoðenda og tryggingastærðfræðings

Þóknanir til endurskoðenda og tryggingastærðfræðings sundurliðast sem hér segir:

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

Skýringar

31. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum sundurliðast sem hér segir:

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

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

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

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

Óskráð félög

ST1 Veðlánaþingur slhf.	11,76%	Óskráð	800.000	840.534	800.000
Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður slhf.	11,45%	Óskráð	48.652	75.320	69.436
Íslensk Verðbréf hf.	9,99%	Óskráð	453.915	41.309	41.448
105 Miðborg slhf.	8,75%	Óskráð	323.750	304.925	304.925
Innviðir fjárfestingar slhf.	7,58%	Óskráð	229.948	223.124	230.551
MF 1 slhf.	7,50%	Óskráð	205.265	245.065	302.807
Alda Credit Fund slhf.	6,60%	Óskráð	91.292	131.600	127.000
Landsbréf - Hvatning slhf.	5,58%	Óskráð	471.263	430.781	471.091
SÍA II GP hf.	5,57%	Óskráð	223	239	223
SÍA II slhf.	5,57%	Óskráð	48.159	62.730	81.177
Alda Credit Fund III slhf.	5,12%	Óskráð	165.514	165.514	0
Horn III slhf.	4,31%	Óskráð	438.588	265.917	284.655
Akur Fjárfestingar slhf.	4,14%	Óskráð	178.159	160.290	171.051
SÍA III GP hf.	4,01%	Óskráð	160	149	146
SÍA III slhf.	4,00%	Óskráð	329.850	367.388	308.957
Crowberry Capital slhf.	3,75%	Óskráð	73.279	81.265	44.657
Horn II slhf.	3,69%	Óskráð	129.490	22.119	30.079
SF VI slhf. - Verne Global	3,25%	Óskráð	214.471	154.276	158.662
Framtakssjóður Íslands GP	2,76%	Óskráð	200	200	200
Framtakssjóður Íslands slhf.	2,76%	Óskráð	170.474	5.554	132.069
FÍ Fasteignafélag slhf.	2,52%	Óskráð	28.821	114.711	106.348
Frumtak 2 slhf.	2,03%	Óskráð	95.861	107.037	99.612
Aðrar eignir undir 2% af útgefnu hlutafé				9.328	185.541
				3.809.376	3.950.635

Skýringar

	Eignarhlutur 2020	Skráð/óskráð	Kostnaðar- verð	Bókfært verð	
				31.12.2020	31.12.2019
Framtakssjóðir					
LPE II	14,89%	Óskráð	156.207	163.236	196.123
BlackRock Private Opportunities Fund III	13,44%	Óskráð	4.343.523	5.949.772	5.779.852
Unicapital - Global Private Equity Fund	11,61%	Óskráð	69.164	99.052	146.972
International Private Equity Fund II	11,16%	Óskráð	69.164	74.213	55.268
LPE II B	9,30%	Óskráð	1.503.775	1.830.094	1.631.415
Alþjóða fasteignasjóðurinn	5,29%	Óskráð	14.623	12.219	15.131
Edda silhf. fagfjárfestisjóður	3,10%	Óskráð	53.811	85.473	95.737
Z Capital Partners III, L.P.	2,29%	Óskráð	302.596	352.422	313.954
Aðrar eignir undir 2% af útgæfnum hlutafé				5.834.202	4.441.196
				14.400.682	12.675.649
Hlutabréfasjóðir					
iShares MSCI USA ETF USD	3,34%	Skráð	1.617.715	3.158.333	2.342.146
Aðrar eignir undir 2% af útgæfnum hlutafé				53.045.339	21.994.146
				56.203.672	24.336.293
Skuldabréfasjóðir					
Virðing - Veðskuldabréfasjóður	10,00%	Óskráð	76	193	184
ÍV - Veðskuldabréfasjóður	9,31%	Óskráð	75.000	112.823	104.695
Kvika - Veðskuldabréf	8,28%	Óskráð	400.000	538.280	514.646
				651.295	619.525
Peningamarkaðssjóðir					
Stefnir Lausafjársgjóður	6,76%	Skráð	535.591	592.531	232.762
Landsbréf - Veltubréf	4,95%	Skráð	1.481.181	1.556.701	1.022.032
IS Lausafjársgjafn	3,25%	Skráð	1.712.502	1.763.982	1.232.405
Aðrar eignir undir 2% af útgæfnum hlutafé				1.752.553	15.258.629
				5.665.767	17.745.827

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

32. Skuldabréf

Skuldabréf sundurliðast sem hér segir:

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

Skýringar

33. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum sundurliðast sem hér segir:

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

34. Kröfur

Kröfur sundurliðast sem hér segir:

	31.12.2020	31.12.2019
Ógreidd iðgjöld	1.303.882	1.132.253
Ógreidd framlög í jafnvæggissjóð	73.219	83.354
Annað	223.082	285.205
	1.600.183	1.500.812

35. Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir sundurliðast sem hér segir:

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

36. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir sundurliðast sem hér segir:

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

Fasteigna- og vátryggingamat varanlegra rekstrarfjármuna greinist sem hér segir:

	Fasteignamat		Vátryggingamat	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Fasteign	133.900	132.000	250.721	253.291
Lausafé			33.635	32.308
	133.900	132.000	284.356	285.598

37. Aðrar skuldir

Aðrar skuldir sundurliðast sem hér segir:

	31.12.2020	31.12.2019
Ógreidd verðbréfavíðskipti	1.659.414	13.960
Annað	367.732	343.628
	2.027.146	357.587

Skýringar

38. Tryggingafræðileg staða

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

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

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

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

Próun áfallinna lífeyrisskuldbindinga var sem hér segir:

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

39. Viðmið um tryggingafræðilegt jafnvægi

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

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

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

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

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

Skýringar

40. Lífeyrissjúður og varúðarsjúður A deildar

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

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

a) Lífeyrissjúður

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

Launagreiðendur aðrir en sveitarfélög, stofnanir sveitarfélaga, fyrirtæki og aðrar rekstareiningar sem að hálfu eða meirihluta eru í eigu sveitarfélaga og eru reknar sem fjárhagslega sjálfstæðar einingar, sbr. 60. gr. sveitarstjórnarlaga nr. 138/2011, geta óskað eftir því að greiða framlag í lífeyrissjúð með sérstöku iðgjaldi sem nemur nú 6,6% (2019: 6,0%). Sérstakt iðgjald launagreiðenda skal endurskoða árlega í samræmi við niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar. Stjórn skal taka ákvörðun um breytingu iðgjaldsins eigi síðar en 1. október fyrir komandi almanaksár.

Þróun lífeyrissjúðs er sem hér segir:

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

Þróun heildarskuldbindingar lífeyrissjúðs er sem hér segir:

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

b) Varúðarsjúður

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

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

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

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

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

Skýringar

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

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Iðgjöld		
Framlag í varúðarsjóð	(9.715)	0
Iðgjöld samtals	(9.715)	0
Hreinar fjárfestingatekjur		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	163.967	735
Hreinar tekjur af skuldabréfum	49.879	8.722
Aðrar fjárfestingatekjur	22.785	92.887
Fjárfestingagjöld	(7.264)	(84)
Hreinar fjárfestingatekjur samtals	229.369	102.261
Breyting á hreinni eign	219.654	102.261
Hrein eign frá fyrra ári	3.285.304	3.183.043
Hrein eign í lok árs	<u>3.504.957</u>	<u>3.285.304</u>
Eignir	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Fjárfestingar		
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	2.500.563	3.120.735
Skuldabréf	993.509	150.483
Fjárfestingar samtals	33.494.071	3.271.218
Kröfur		
Aðrar kröfur	1.785	10.189
Fjárfestingar samtals	1.785	10.189
Ýmsar eignir		
Handbært fé	9.101	3.897
Ýmsar eignir samtals	9.101	3.897
Hrein eign samtals	<u>3.504.957</u>	<u>3.285.304</u>
Nafnávöxtun	7,0%	3,2%
Raunávöxtun	3,4%	0,5%

Skýringar

41. Óinnkallaðar skuldbindingar

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

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

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

42. Flokkun fjármálagerna

Fjármálagerna sjóðsins sundurliðast sem hér segir:

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

Skýringar

43. Stigskipting gangvirðis fjáreigna

a) Skilgreiningar

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

Stig 1

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

Stig 2

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

Stig 3

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

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

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

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

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

c) Þróun fjáreigna sem falla undir stig 3

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

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

Skýringar

Áhættustýring

44. Áhættueftirlit og áhættubættir í starfsemi

Stjórn lífeyrissjóðsins ber ábyrgð á að til staðar sé virkt áhættueftirlit með starfsemi sjóðsins. Hún hefur mótað og sett áhættustefnu og áhættustýringarstefnu og skilgreint áhættuvilja. Á grundvelli áhættustefnu felur stjórn framkvæmdastjóra, áhættunefnd og sviðsstjóra áhættustýringar umsjón með áhættueftirliti en framkvæmd stefunnar dreifist á starfsmenn eftir ábyrgðarsviði. Áhættustefna og áhættuvilji sjóðsins var yfirfarin á árinu 2020 og var uppfærð stefna samþykkt af stjórn þann 27. apríl 2020.

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

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

Tilgangur með áhættustefnu og skilgreiningu á áhættuvilja stjórnar er að auka öryggi í rekstri sjóðsins. Í áhættustýringarstefnu eru skilgreindir fimm meginflokkar áhættu þ.e. fjárhagsáhætta (markaðsáhætta), mótaðilaáhætta, lífeyristryggingaráhætta, lausafjáráhætta og rekstraráhætta. Í hverjum meginflokki áhættu eru skilgreindir undirflokkar.

45. Fjárhagsleg áhætta

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

a) Vaxtaáhætta

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

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

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

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

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

Áhrif vaxtaáhættu á tryggingafræðilega stöðu er sem hér segir:

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

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

Skýringar

b) Uppgreiðsluhætta

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

c) Markaðsáhætta

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

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

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

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

	Innlendir	Erlendir	31.12.2020	Innlendir	Erlendir	31.12.2019
Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris						
5% lækkun gangvirðis	(6.460.332)	(3.566.122)	(10.026.454)	(5.716.892)	(2.567.606)	(8.284.498)
10% lækkun gangvirðis	(12.920.665)	(7.132.243)	(20.052.908)	(11.433.784)	(5.135.212)	(16.568.995)

Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytt gangvirði

5% lækkun gangvirðis	277.814.402	240.818.848
10% lækkun gangvirðis	267.787.948	232.534.350

Áhrif markaðsáhættu á tryggingafræðilega stöðu er sem hér segir:

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

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

Skýringar

d) Gjaldmiðlaáhætta

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

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

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

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

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

Áhrif gjaldmiðlaáhættu á tryggingafræðilega stöðu er sem hér segir:

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

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

e) Ósamræmisáhætta

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

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

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

Skýringar

f) Verðbólguáhætta

Verðbólguáhætta er sú hætta að verðbólga valdi hækkun á lífeyrisskuldbindingum umfram raunávöxtun eigna. Verðbólguáhætta er viðvarandi í rekstri sjóðsins þar sem lífeyrisskuldbindingarnar eru að fullu verðtryggðar en eignasafnið er samansett af verðtryggðum og óverðtryggðum eignum. Verðtryggðar eignir sjóðsins eftir sjóðsdeildum eru sem hér segir:

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

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

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

Próun vísitalna á tímabilinu	2020	2019
Vísitala neysluverðs	+3,5%	+2,7%
Vísitala lífeyrisskuldbindinga opinberra starfsmanna	+8,7%	+2,0%

g) Áhætta vegna eigna og skuldbindinga utan efnahagsreiknings

Áhætta felst í breytingum á undirliggjandi eignum eða skuldbindingum utan efnahags. Sem dæmi um slíkar eignir og skuldbindingar má nefna framvirka samninga, afleiðusamninga og skuldbindandi samninga um fjárfestingar. Sjóðurinn hefur ekki gert framvirka gjaldmiðlasamninga eða afleiður. Sjóðurinn hefur skuldbundið sig til þátttöku í innlendum og erlendum framtakssjóðum. Nánar er fjallað um þær í skýringu 41.

Skýringar

46. Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi ef mótaðili í viðskiptum eða útfemandi fjármálagernings getur ekki staðið við skuldbindingu sína gagnvart sjóðnum eða uppfyllir ekki ákvæði samnings. Mótaðilaáhætta er skipt í útlánaáhætta, samþjöppunaráhætta, landsáhætta, afhendingaráhætta og uppgjörsáhætta. Með greiningu á mótaðilaáhætta er leitast við að meta hættuna á því að gagnaðilar fjármálagernings standi ekki við skuldbindingar sínar.

a) Samþjöppunaráhætta

Hættan á lítilli dreifingu mótaðila lífeyrissjóðs.

b) Landsáhætta

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

c) Afhendingaráhætta

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

d) Uppgjörsáhætta

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

e) Útlánaáhætta

Útlánaáhætta er sú áhætta að mótaðilar standi ekki skil á greiðslum af fjármálagerningum. Dæmi um slíka fjármálagerninga eru skuldabréf, skuldaviðurkenningar og innlán. Útlánaáhætta er m.a. metin á grundvelli mats á lánsþæfi stærstu útfemenda.

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

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

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

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

Að vissum skilyrðum uppfylltum tengdum greiðsluferfiðleikum vegna Covid-19 veitti sjóðurinn tímabundin úrræði við innheimtu á greiðslum afborgana og vaxta. Lántakendur gátu sótt um frestun á greiðslum og lánstíminn lengdur. Gangvirðismatið byggir á skráðum verðbréfum á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.

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

47. Lífeyrstryggingaráhætta

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

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

a) Skerðingaráhætta

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

b) Iðgjaldaáhætta

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

Skýringar

c) Umhverfis- og lýðfræðileg áhætta

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

d) Álagspróf

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

Samkvæmt 39. gr. laga nr. 129/1997 eiga þessi viðmið ekki við um sjóði sem njóta ábyrgðar launagreiðenda. Í löggunum segir að ef tryggingafræðileg athugun leiðir í ljós meira en 10% halla er hlutaðeigandi sjóði skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum sínum. Sama gildir ef munur hefur haldist meira en 5% samfellt í fimm ár.

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

e) Niðurstöður álagsprófs

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

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

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

Skýringar

48. Lausafjánhætta

Lausafjánhætta er hættan á því að sjóðurinn hafi ekki nægjanlegt laust fé til að standa við nauðsynlegar greiðslur t.d. til að greiða lífeyri, gera upp verðbréfiðskipti eða standa straum af rekstrarkostnaði. Skipta má lausafjánhættu í seljanleikaáættu og útstreymisáættu.

a) Seljanleikaáættu

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

Auðseljanlegar eignir sjóðsins sundurliðast sem hér segir:

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

b) Útstreymisáættu

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

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

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

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

49. Rekstraráættu

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

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

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

Kennitölur

Brú samtryggingadeildir (A+V+B)

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

Kennitölur

A deild

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

Kennitölur

V deild

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

Kennitölur

B deild

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

Deildaskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2020

Brú samtryggingadeildir (A+V+B)

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

Deildaskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2020

Brú samtryggingadeildir (A+V+B)

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

Deildaskipt sjóðstreymi ársins 2020

Brú samtryggingadeildir (A+V+B)

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

Deildaskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2020

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

Deildaskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2020

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

Deildaskiptar kennitölur ársins 2020

B deild**a) Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt**

Með framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri:													
Hein eign umfram heildarskuldbindingar	-17,5%	-22,4%	-13,4%	-35,0%	-25,4%	-19,8%	-0,8%	-16,6%	-20,1%				
Hein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-72,1%	-90,1%	-83,3%	-91,7%	-94,8%	-63,4%	-69,0%	-78,4%	-78,2%				
Án framtíðar endurgreiðslu launagreiðenda á greiddum lífeyri:													
Hein eign umfram heildarskuldbindingar	-72,0%	-89,1%	-83,1%	-91,1%	-94,4%	-63,3%	-68,8%	-78,0%	-77,8%				

b) Fjöldatölur

Virkir sjófélagar, meðaltal árs	16	54	5	5	11	16	56	162	186
Sjófélagar í árslok	704	1.057	251	152	739	250	857	4.010	4.056
Lífeyrisþegar, meðaltal árs	325	408	135	78	269	252	381	1.848	1.773

c) Hlutfallsleg skipting lífeyris

Ellilífeyrir	85,0%	84,3%	76,8%	75,3%	75,4%	88,5%	79,9%	82,4%	81,6%
Örorkulífeyrir	3,9%	3,9%	7,0%	2,0%	7,9%	3,7%	5,7%	4,7%	4,5%
Makalífeyrir	11,0%	11,8%	16,2%	22,7%	16,7%	7,9%	14,5%	12,9%	13,9%
Barnalífeyrir	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Íögjöld alls	648.636	597.001	140.867	91.330	267.685	232.358	437.492	2.415.369	2.190.422
Lífeyrir alls	468.593	805.161	200.782	155.121	280.543	503.779	663.227	3.077.206	2.915.557
Heinar fjárfestingateklar alls	260.452	246.268	74.013	33.752	48.094	455.646	528.946	1.647.171	1.632.570
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls	14.464	31.254	6.088	4.556	9.610	18.181	25.255	109.409	114.106
Hækkun (lækkun) á hreinri eign	426.031	6.854	8.010	(34.594)	25.626	166.044	277.955	875.926	793.330

Vistala nevsluvers 31.12.2020

e) Aðrar kennitölur

Lífeyrisþyri (lífeyrir/íögjöld)	72,2%	134,9%	142,5%	169,8%	104,8%	216,8%	151,6%	127,4%	133,1%
Lífeyrisþyri (lífeyrir/íögjöld án aukaframlaga)	11547,1%	1693,1%	6344,4%	2826,5%	3181,9%	3693,7%	1466,3%	2405,0%	2014,7%
Heinar fjárfestingateklar sem hlutfall af meðalstöðu eigna	10,5%	10,5%	10,5%	10,5%	10,5%	10,5%	10,5%	10,5%	10,6%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls									
Hlutfall af íögjöldum	2,2%	5,2%	4,3%	5,0%	3,6%	7,8%	5,8%	4,5%	5,2%
Hlutfall af meðalstöðu eigna	0,6%	1,3%	0,9%	1,4%	2,1%	0,4%	0,5%	0,7%	0,7%

Fjárhæðir í busunatum króna

Deildaskipt yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020

B deild - Réttindasafn LA (L140)

	Skýring	Áfallið	31.12.2020 Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		2.680.283		2.680.283
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(200.013)		(200.013)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa		(38.010)		(38.010)
Núvirði framtíðarretrastarkostnaðar		(226.059)	(3.452)	(229.511)
Núvirði framtíðariðgjalda			37.157	37.157
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			4.382.722	4.382.722
Eignir samtals		2.216.200	4.416.427	6.632.627
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		6.781.485	80.388	6.861.872
Örorkulífeyrir		48.036	198	48.234
Makalífeyrir		1.127.288	3.734	1.131.023
Barnalífeyrir		0	18	18
Skuldbindingar samtals		7.956.809	84.338	8.041.148
Eignir umfram skuldbindingar	38	(5.740.609)	4.332.089	(1.408.520)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020		-72,1%	5136,6%	-17,5%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020		-75,6%	4056,5%	-21,3%

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

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

	Skýring	Áfallið	31.12.2019 Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		2.254.252		2.254.252
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(159.848)		(159.848)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa		(16.464)		(16.464)
Núvirði framtíðarretrastarkostnaðar		(240.044)	(4.697)	(244.741)
Núvirði framtíðariðgjalda			47.130	47.130
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			4.134.676	4.134.676
Eignir samtals		1.837.896	4.177.109	6.015.005
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		6.410.123	95.890	6.506.013
Örorkulífeyrir		56.105	262	56.367
Makalífeyrir		1.077.939	4.263	1.082.202
Barnalífeyrir		0	80	80
Skuldbindingar samtals		7.544.168	100.495	7.644.663
Eignir umfram skuldbindingar	38	(5.706.272)	4.076.614	(1.629.658)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019		-75,6%	4056,5%	-21,3%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019		-76,8%	3432,0%	-24,0%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:				
Eignir umfram skuldbindingar		(5.706.272)	(58.062)	(5.764.334)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019		-75,6%	-57,8%	-75,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019		-76,8%	-61,0%	-76,6%

Deildaskipt yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020

B deild - Réttindasafn EsH (L050)

	Skýring	Áfallið	31.12.2020 Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		2.336.333		2.336.333
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(174.346)		(174.346)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa		(33.132)		(33.132)
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		(458.340)	(29.131)	(487.471)
Núvirði framtíðariðgjalda			289.043	289.043
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			11.791.003	11.791.003
Eignir samtals		1.670.514	12.050.916	13.721.430
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		14.458.764	574.552	15.033.316
Örorkulífeyrir		225.898	3.147	229.046
Makalífeyrir		2.213.832	206.888	2.420.720
Barnalífeyrir		1.396	475	1.871
Skuldbindingar samtals		16.899.891	785.062	17.684.953
Eignir umfram skuldbindingar	38	(15.229.377)	11.265.854	(3.963.523)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020		-90,1%	1435,0%	-22,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020		-89,2%	1243,1%	-24,3%

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

Eignir umfram skuldbindingar		(15.229.377)	(525.150)	(15.754.526)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020		-90,1%	-66,9%	-89,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020		-89,2%	-67,5%	-88,2%

	Skýring	Áfallið	31.12.2019 Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		2.329.478		2.329.478
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(165.186)		(165.186)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa		(17.014)		(17.014)
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		(471.302)	(32.968)	(504.270)
Núvirði framtíðariðgjalda			291.294	291.294
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			10.433.151	10.433.151
Eignir samtals		1.675.977	10.691.477	12.367.454
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		13.202.675	575.547	13.778.222
Örorkulífeyrir		242.585	3.572	246.157
Makalífeyrir		2.097.146	216.356	2.313.502
Barnalífeyrir		1.769	558	2.327
Skuldbindingar samtals		15.544.175	796.033	16.340.208
Eignir umfram skuldbindingar	38	(13.868.198)	9.895.444	(3.972.754)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019		-89,2%	1243,1%	-24,3%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019		-89,5%	1077,1%	-26,4%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:				
Eignir umfram skuldbindingar		(13.868.198)	(537.707)	(14.405.905)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019		-89,2%	-67,5%	-88,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019		-89,5%	-67,3%	-88,3%

Deildaskipt yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020

B deild - Réttindasafn LSH (L600)

	Skýring	Áfallið	31.12.2020 Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		705.129		705.129
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(52.619)		(52.619)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa		(10.000)		(10.000)
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		(93.106)	(1.933)	(95.039)
Núvirði framtíðariðgjalda			18.588	18.588
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			2.331.591	2.331.591
Eignir samtals		549.404	2.348.247	2.897.651
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		2.627.531	39.081	2.666.612
Örorkulífeyrir		28.265	420	28.685
Makalífeyrir		639.081	10.276	649.357
Barnalífeyrir		0	38	38
Skuldbindingar samtals		3.294.877	49.815	3.344.693
Eignir umfram skuldbindingar	38	(2.745.474)	2.298.431	(447.042)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020		-83,3%	4613,9%	-13,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020		-82,6%	2778,5%	-12,7%

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

Eignir umfram skuldbindingar		(2.745.474)	(33.160)	(2.778.634)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020		-83,3%	-66,6%	-83,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020		-82,6%	-69,7%	-82,3%

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

Deildaskipt yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020

B deild - Réttindasafn LN (L510)

	Skýring	Áfallið	31.12.2020 Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		302.439		302.439
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(22.569)		(22.569)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa		(4.289)		(4.289)
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		(70.195)	(1.566)	(71.761)
Núvirði framtíðariðgjalda			20.625	20.625
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			1.416.195	1.416.195
Eignir samtals		205.386	1.435.255	1.640.641
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		1.878.176	32.317	1.910.492
Örorkulífeyrir		12.594	101	12.695
Makalífeyrir		597.091	2.446	599.538
Barnalífeyrir		0	19	19
Skuldbindingar samtals		2.487.861	34.884	2.522.744
Eignir umfram skuldbindingar	38	(2.282.475)	1.400.371	(882.104)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020		-91,7%	4014,4%	-35,0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020		-89,8%	3659,6%	-30,9%

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

Eignir umfram skuldbindingar		(2.282.475)	(15.824)	(2.298.299)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020		-91,7%	-45,4%	-91,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020		-89,8%	-46,4%	-89,2%

	Skýring	Áfallið	31.12.2019 Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		337.034		337.034
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(23.898)		(23.898)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa		(2.461)		(2.461)
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		(73.730)	(1.866)	(75.596)
Núvirði framtíðariðgjalda			21.779	21.779
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			1.378.095	1.378.095
Eignir samtals		236.944	1.398.009	1.634.953
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		1.753.747	34.362	1.788.109
Örorkulífeyrir		15.204	140	15.344
Makalífeyrir		561.287	2.658	563.944
Barnalífeyrir		0	25	25
Skuldbindingar samtals		2.330.238	37.185	2.367.423
Eignir umfram skuldbindingar	38	(2.093.294)	1.360.824	(732.470)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019		-89,8%	3659,6%	-30,9%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019		-88,3%	2754,7%	-31,2%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:				
Eignir umfram skuldbindingar		(2.093.294)	(17.271)	(2.110.565)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019		-89,8%	-46,4%	-89,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019		-88,3%	-49,6%	-87,5%

Deildaskipt yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020

B deild - Réttindasafn LV (L700)

	Skýring	Áfallið	31.12.2020 Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		468.408		468.408
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(34.954)		(34.954)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa		(6.643)		(6.643)
Núvirði framtíðarretrarkostnaðar		(150.232)	(4.150)	(154.381)
Núvirði framtíðariðgjalda			34.297	34.297
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			3.771.332	3.771.332
Eignir samtals		276.579	3.801.479	4.078.058
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		4.421.831	77.237	4.499.067
Örorkulífeyrir		77.813	199	78.012
Makalífeyrir		852.528	36.060	888.589
Barnalífeyrir		0	40	40
Skuldbindingar samtals		5.352.172	113.536	5.465.708
Eignir umfram skuldbindingar	38	(5.075.592)	3.687.943	(1.387.649)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020		-94,8%	3248,3%	-25,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020		-94,9%	2273,2%	-26,3%

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

Eignir umfram skuldbindingar		(5.075.592)	(83.389)	(5.158.981)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020		-94,8%	-73,4%	-94,4%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020		-94,9%	-73,5%	-94,3%

	Skýring	Áfallið	31.12.2019 Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		442.783		442.783
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(31.398)		(31.398)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa		(3.234)		(3.234)
Núvirði framtíðarretrarkostnaðar		(155.763)	(6.074)	(161.837)
Núvirði framtíðariðgjalda			45.592	45.592
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			3.495.035	3.495.035
Eignir samtals		252.388	3.534.553	3.786.941
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		4.105.200	101.140	4.206.340
Örorkulífeyrir		73.428	273	73.701
Makalífeyrir		810.000	47.470	857.469
Barnalífeyrir		0	57	57
Skuldbindingar samtals		4.988.628	148.939	5.137.567
Eignir umfram skuldbindingar	38	(4.736.240)	3.385.614	(1.350.627)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019		-94,9%	2273,2%	-26,3%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019		-96,1%	1754,1%	-27,3%
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019		-94,9%	-73,5%	-94,3%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019		-96,1%	-73,9%	-95,3%

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

Eignir umfram skuldbindingar		(4.736.240)	(109.421)	(4.845.662)
------------------------------	--	-------------	-----------	-------------

Deildaskipt yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020

B deild - Réttindasafn ER (L060)

	Skýring	Áfallið	31.12.2020 Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		4.399.369		4.399.369
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(328.218)		(328.218)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa		(62.374)		(62.374)
Núvirði framtíðarretrarkostnaðar		(285.917)	(7.357)	(293.274)
Núvirði framtíðariðgjalda			78.243	78.243
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			4.508.757	4.508.757
Eignir samtals		3.722.860	4.579.643	8.302.503
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		8.712.671	170.660	8.883.330
Örorkulífeyrir		83.722	1.085	84.808
Makalífeyrir		1.370.986	11.568	1.382.554
Barnalífeyrir		0	68	68
Skuldbindingar samtals		10.167.379	183.381	10.350.760
Eignir umfram skuldbindingar	38	(6.444.519)	4.396.262	(2.048.258)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020		-63,4%	2397,3%	-19,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020		-62,1%	2012,9%	-23,6%

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

Eignir umfram skuldbindingar		(6.444.519)	(112.495)	(6.557.015)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020		-63,4%	-61,3%	-63,3%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020		-62,1%	-61,4%	-62,1%

	Skýring	Áfallið	31.12.2019 Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		4.233.324		4.233.324
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(300.186)		(300.186)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa		(30.918)		(30.918)
Núvirði framtíðarretrarkostnaðar		(300.109)	(8.121)	(308.229)
Núvirði framtíðariðgjalda			77.459	77.459
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			3.726.056	3.726.056
Eignir samtals		3.602.112	3.795.394	7.397.506
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		8.224.553	167.041	8.391.594
Örorkulífeyrir		70.256	1.118	71.374
Makalífeyrir		1.206.378	11.386	1.217.764
Barnalífeyrir		0	85	85
Skuldbindingar samtals		9.501.187	179.630	9.680.817
Eignir umfram skuldbindingar	38	(5.899.075)	3.615.765	(2.283.311)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019		-62,1%	2012,9%	-23,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019		-63,3%	1494,9%	-25,9%
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019		-62,1%	-61,4%	-62,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019		-63,3%	-62,9%	-63,3%

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

Eignir umfram skuldbindingar		(5.899.075)	(110.291)	(6.009.366)
------------------------------	--	-------------	-----------	-------------

Deildaskipt yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2020

B deild - Réttindasafn LSK (L400)

	Skýring	Áfallið	31.12.2020 Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		5.149.691		5.149.691
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(384.290)		(384.290)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa		(73.029)		(73.029)
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		(381.171)	(20.295)	(401.466)
Núvirði framtíðariðgjalda			219.369	219.369
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			9.819.142	9.819.142
Eignir samtals		4.311.200	10.018.216	14.329.416
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		11.951.687	490.939	12.442.626
Örorkulífeyrir		136.403	3.232	139.636
Makalífeyrir		1.830.147	27.321	1.857.468
Barnalífeyrir		0	185	185
Skuldbindingar samtals		13.918.237	521.678	14.439.915
Eignir umfram skuldbindingar	38	(9.607.038)	9.496.539	(110.499)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020		-69,0%	1820,4%	-0,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020		-68,9%	1246,0%	-9,6%

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

Eignir umfram skuldbindingar		(9.607.038)	(322.604)	(9.929.641)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2020		-69,0%	-61,8%	-68,8%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2020		-68,9%	-62,6%	-68,6%

	Skýring	Áfallið	31.12.2019 Framtíðar	Samtals
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		4.871.735		4.871.735
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(345.456)		(345.456)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa		(35.581)		(35.581)
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		(399.586)	(26.725)	(426.311)
Núvirði framtíðariðgjalda			258.480	258.480
Hluti launagreiðenda í lífeyrisgreiðslum			8.119.285	8.119.285
Eignir samtals		4.091.113	8.351.040	12.442.153
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		11.270.483	582.807	11.853.289
Örorkulífeyrir		119.175	3.880	123.054
Makalífeyrir		1.751.416	33.470	1.784.886
Barnalífeyrir		0	270	270
Skuldbindingar samtals		13.141.074	620.426	13.761.500
Eignir umfram skuldbindingar	38	(9.049.961)	7.730.614	(1.319.347)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019		-68,9%	1246,0%	-9,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019		-69,3%	860,6%	-10,0%
Ef ekki er tekið tillit til framlags launagreiðenda vegna lífeyrisgreiðslna verður staðan eftirfarandi:				
Eignir umfram skuldbindingar		(9.049.961)	(388.671)	(9.438.632)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok 2019		-68,9%	-62,6%	-68,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun 2019		-69,3%	-64,1%	-69,0%