

Ársreikningur 2019

Séreign LSR

Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins

Engjateigi 11

105 Reykjavík

421198-2259

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra.....	2-6
Áritun óháðs endurskoðanda.....	7-8
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris.....	9
Efnahagsreikningur.....	10
Sjóðstreymi.....	11
Skýringar.....	12-24
Kennitölur - Fimm ára yfirlit.....	25-27
Viðauki I - Deildaskipt yfirlit LSR.....	28-31

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Starfsemi sjóðsins

Séreign LSR starfar samkvæmt lögum nr. 1/1997 um LSR, 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. Stjórn LSR hefur einnig samþykkt margvíslegar reglur sem gilda í starfsemi sjóðsins. Hlutverk sjóðsins er:

- Að greiða sjóðfélögum séreignarlífeyri.
- Að taka við iðgjöldum og varðveita upplýsingar um inneign sjóðfélaga.
- Að ávaxta fjármuni sjóðsins með sem bestum hætti með hliðsjón af fjárfestingarstefnu að teknu tilliti til áhættu.

Séreign LSR bíður upp á þrjár mismunandi fjárfestingarleiðir sem eru fjárhagslega aðskildar og með ólíka samsetningu hlutabréfa, skuldabréfa og innlána.

LSR er starfræktur í þremur deildum og er hver deild með aðskilinn fjárhag. Deildir sjóðsins eru: A-deild, B-deild og Séreign LSR. Deildaskipt yfirlit LSR er að finna í viðauka I.

Eignir og ávöxtun

Hrein eign til greiðslu lífeyris nam 19.490 milljónum kr. í árslok 2019 samanborið við 16.820 milljónir kr. árið áður. Eignir Leiðar I námu 8.702 milljónum kr. í árslok 2019, Leiðar II 2.353 milljónum kr. og Leiðar III 8.435 milljónum kr.

Nafnávöxtun Leiðar I ársins 2019 var 21,3% sem samsvarar 18,2% raunávöxtun. Hrein raunávöxtun Leiðar I, þ.e. raunávöxtun þegar rekstrarkostnaður hefur verið dreginn frá hreinum fjárfestingartekjum var 18,1% á árinu 2019 samanborið við 1,2% árið áður. Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára er 5,7% og síðustu 10 ára 6%.

Nafnávöxtun Leiðar II ársins 2019 var 15,3% sem samsvarar 12,3% raunávöxtun. Hrein raunávöxtun Leiðar II var 12,3% á árinu 2019 samanborið við 1,9% árið áður. Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára er 4,8% og síðustu 10 ára 5,6%.

Nafnávöxtun Leiðar III ársins 2019 var 4,4% sem samsvarar 1,7% raunávöxtun. Hrein raunávöxtun Leiðar III var 1,6% á árinu 2019 samanborið við 2% árið áður. Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára er 2% og síðustu 10 ára 2,2%.

Iðgjaldagreiðslur og fjöldi sjóðfélaga

Iðgjaldagreiðslur til sjóðsins námu 1.520 milljónum kr. á árinu 2019 en þar af var 421 milljón kr. ráðstafað inn á fasteignalán. Nettó iðgjöld sjóðsins voru því 1.099 milljónir kr. á móti 1.065 milljónum kr. árið áður. Virkir sjóðfélagar, þ.e. sjóðfélagar sem greiða iðgjöld til sjóðsins að meðaltali í hverjum mánuði, voru 3.003 á árinu 2019. Þar af greiddu 944 að meðaltali til Leiðar I, 611 til Leiðar II og 1.448 til Leiðar III. Í árslok 2019 áttu 7.368 sjóðfélagar réttindi hjá sjóðnum.

Lífeyrisgreiðslur og fjöldi lífeyrisþega

Á árinu 2019 námu útgreiðslur úr Séreign LSR 599 milljónum kr. samanborið við 510 milljónir kr. árið áður. Meðalfjöldi lífeyrisþega var 212 á árinu 2019 samanborið við 197 á árinu 2018. Af greiðslum ársins 2019 voru 202 milljónir kr. greiddar úr Leið I, 54 milljónir kr. úr Leið II og 343 milljónir kr. úr Leið III.

Fjárfestingartekjur og rekstrarkostnaður

Hreinar fjárfestingartekjur námu 2.183 milljónum kr. samanborið við 780 milljón kr. árið áður. Rekstrarkostnaður sjóðsins, þ.e. skrifstofu- og stjórnunarkostnaður, nam 12,9 milljónum kr. samanborið við 13 milljónir kr. árið áður. Rekstrarkostnaður í hlutfalli af meðalstöðu eigna var 0,08% hjá Leið I, 0,08% hjá Leið II og 0,06% hjá Leið III.

Rekstur Séreignar LSR er í umsjá LSR þar sem starfsmenn LSR annast allan rekstur sjóðsins. Séreign LSR tekur þátt í sameiginlegum kostnaði LSR samkvæmt innri reglum LSR sem staðfestar hafa verið í stjórn sjóðsins. Sjá nánari upplýsingar um rekstrarkostnað í skýringu nr. 6.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Stjórnarhættir og áhættustýring

LSR leggur áherslu á góða stjórnarhætti. Í stefnuyfirlýsingu sjóðsins segir; LSR tileinkar sér ábyrga starfshætti, með vönduð vinnubrögð, fagmennsku og frumkvæði að leiðarljósi. Sjóðurinn leggur áherslu á fyrirmyndarþjónustu og öfluga upplýsingatækni. Þannig verður LSR traustur lífeyrissjóður og sjóðfélögum örugg samfylgd.

Stjórn sjóðsins er skipuð átta einstaklingum. Fjármála- og efnahagsráðherra skipar fjóra stjórnarmenn, stjórn BSRB skipar tvo, stjórn BHM einn og stjórn KÍ einn. Stjórnin ber ábyrgð á starfsemi sjóðsins í samræmi við lög um lífeyrissjóði, reglugerðir settar samkvæmt þeim og samþykktir sjóðsins.

Stjórn sjóðsins ræður framkvæmdastjóra, ákveður laun hans, gengur frá starfslýsingu hans og setur honum erindisbréf. Framkvæmdastjóri annast daglegan rekstur sjóðsins í umboði stjórnar.

Endurskoðunarnefnd er undirnefnd stjórnar og er hún skipuð til eins árs í senn. Hún starfar í samræmi við IX. kafla laga um ársreikninga nr. 3/2006. Nefndin hefur eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila, tilhögun innra eftirlits og aðferðum við áhættumat í því skyni að auka trúverðugleika í starfsemi sjóðsins.

Stjórn sjóðsins hefur samþykkt stjórnarháttayfirlýsingu og er henni ætlað að styðja við góða og ábyrga stjórnarhætti. Með góðum stjórnarháttum í starfsemi LSR er lagður grunnur að traustum samskiptum stjórnenda og starfsmanna sjóðsins við sjóðfélaga, launagreiðendur og ábyrgðaraðila sjóðsins. Með góðum stjórnarháttum er stuðlað að gagnsæi í starfsemi sjóðsins. Við mótun stjórnarháttanna hafa stjórnendur og stjórn sjóðsins litið til og haft til hliðsjónar almenn viðurkennd sjónarmið og leiðbeiningar um góða stjórnarhætti fyrirtækja.

Stjórn sjóðsins hefur jafnframt sett sér starfsreglur. Í starfsreglunum er fjallað um starfsemi, skipan og verkvið stjórnar. Í starfsreglunum er m.a. litið til samþykktar sjóðsins og laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Sérstaklega er litið til þeirra ákvæða er lúta að stjórnarháttum lífeyrissjóða og hæfi. Stjórnarháttayfirlýsingin og starfsreglur stjórnar eru aðgengilegar á vef sjóðsins ásamt fleiri innri reglum sem sjóðurinn hefur sett sér.

Hér að neðan er að finna yfirlit yfir löggjöf, stjórnvaldsreglur, leiðbeinandi tilmæli FME ásamt reglum og stefnum sem LSR hefur sett sér. Listinn er til upplýsinga og er ekki tæmandi. Yfirlit yfir lög, reglugerðir og aðrar reglur opinberra aðila sem gilda um starfsemi lífeyrissjóða er m.a. að finna á vef FME.

Lög frá Alþingi:

- Lög nr. 1/1997 um LSR.
- Lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.

Reglugerðir:

- Reglugerð nr. 391/1998 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.
- Reglugerð nr. 698/1998 um ráðstöfun iðgjalds til lífeyrissparnaðar og viðbótartryggingarverndar.
- Reglugerð nr. 916/2009 um fjárfestingarstefnu og úttekt á ávöxtun lífeyrissjóða og vörsluaðila séreignarsparnaðar, með síðari breytingum.
- Reglugerð nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða.

Reglur og leiðbeiningar FME:

- Reglur nr. 577/2012 um endurskoðunardeildir og sjálfstætt starfandi eftirlitsaðila lífeyrissjóða.
- Reglur nr. 180/2013 um framkvæmd hæfismats framkvæmdastjóra og stjórnarmanna lífeyrissjóða.
- Reglur nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða.
- Leiðbeinandi tilmæli nr. 3/2010 um hæfi lykilstarfsmanna.
- Leiðbeinandi tilmæli nr. 6/2014 um útvistun hjá eftirlitsskyldum aðilum.
- Leiðbeinandi tilmæli nr. 1/2019 vegna áhættu við rekstur upplýsingakerfa eftirlitsskyldra aðila.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Stefnur sem LSR hefur sett sér:

- Áhættustefna.
- Fjárfestingarstefna.
- Hluthafastefna.
- Stefna um ábyrgar fjárfestingar.
- Gæðastefna.
- Jafnréttisáætlun.
- Persónuverndaryfirlýsing.
- Skjala - og upplýsingastefna.
- Starfskjarastefna.
- Starfsmannastefna.
- Upplýsingaöryggisstefna.
- Útvistunarstefna.
- Þjónustustefna.

Reglur í starfsemi LSR:

- Reglur um hlutverk stjórnar, framkvæmdastjóra og annarra starfsmanna við ávöxtun eigna sjóðsins.
- Reglur um lán Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins.
- Reglur um upplýsingagjöf til stjórnar um rekstur.
- Samþykktir sjóðsins.
- Siða- og samskiptareglur.
- Starfsreglur endurskoðunarnefndar.
- Starfsreglur stjórnar.
- Stjórnarháttayfirlýsing.
- Verklagsreglur um verðbréfavíðskipti lífeyrissjóðsins, stjórnar hans og starfsmanna.
- Verklagsreglur um hæfi lykilstarfsmanna.
- Verklagsreglur um varnir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka.

Áhættustýring sjóðsins byggir á framangreindri reglugerð um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða. Markmið áhættustefnu sjóðsins er að auka öryggi í starfsemi hans með því að greina, fylgjast með og takmarka áhættu í rekstri sjóðsins. Áhættan nær bæði til atvika sem lúta að eignum og skuldbindingum sjóðsins sem og rekstrarlegum þáttum. Nánari umfjöllun um áhættuþætti sem hafa verið skilgreindir í starfsemi sjóðsins, áhættustýringu og áhættustefnu má sjá í skýringu 17.

Áhættustefnan er eitt af lykilverkfærum stjórnar við að uppfylla skyldur sínar gagnvart sjóðnum. Henni er beitt samhliða fjárfestingarstefnu sjóðsins og stuðlar hún að því að lífeyrissjóðurinn nái settum markmiðum með ásættanlegri áhættu í starfsemi sinni með kerfisbundnum og öguðum vinnubrögðum.

Eitt af verkefnum stjórnar er að móta innra eftirlit lífeyrissjóðsins og skjalfesta eftirlitsferla. Allir helstu ferlar í starfseminni hafa verið skjalfestir og hlutverk skilgreind. Lögð er áhersla á að greina helstu áhættuþætti og hefur sjóðurinn innleitt virkt eftirlit til að draga úr áhættu í starfsemi sjóðsins.

Ófjárhagslegar upplýsingar

LSR telst eining tengd almannahagsmunum skv. lögum um ársreikninga nr. 3/2006. Meginhlutverk lífeyrissjóðsins er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri. Um lífeyrissjóðinn, uppbyggingu og hlutverk gilda sérstök lög, lög nr. 1/1997, en auk framangreindra sérлага um lífeyrissjóðinn gilda almenn lög um lífeyrissjóði nr. 129/1997.

LSR skal ekki hafa með höndum aðra starfsemi en þá sem nauðsynleg er til að taka við og ávaxta iðgjöld og greiða lífeyri. LSR hefur sett sér starfsreglur sem stjórn starfar eftir. Er þar m.a. kveðið á um að stjórnarmenn og framkvæmdastjóri skulu ekki taka sæti í stjórnum fyrirtækja í umboði sjóðsins eða sitja í stjórnum fyrirtækja sem sjóðurinn fjárfestir í. Það sama á við um starfsmenn sjóðsins. Starfsmenn sjóðsins geta þó tekið sæti í stjórn, fjárfestingarráðum og ráðgjafarráðum fyrirtækja sem stofnuð eru til að sinna sérstökum þáttum í starfsemi sjóðsins eða fyrirtækjum, sem sjóðurinn á hlut í, og hafa eingöngu fjárvörslu og fjármálaumsýslu að markmiði. Í starfsreglunum er kveðið á um að stjórnarmenn megi ekki gera ráðstafanir sem eru til þess að afla ákveðnum sjóðfélögum, fyrirtækjum eða öðrum ótilhlýðilegra hagsmuna umfram aðra aðila eða á kostnað sjóðsins.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

LSR hefur einnig sett sér siða- og samskiptareglur sem gilda fyrir stjórnarmenn og starfsmenn. Umsjón fjármuna og eignastýring felur í sér samskipti við aðila á fjármálamarkaði og útgefendur fjármálagerninga. Með reglunum er lögð áhersla á að starfsmenn sjóðsins byggi samskipti við aðila á fjármálamarkaði og útgefendur fjármálagerninga á almennum grunnreglum sem tryggja gott viðskiptasiðferði á sama tíma og hagsmunir sjóðfélaga séu hafðir að leiðarljósi. Til viðbótar við framangreindar reglur hefur sjóðurinn sett sér reglur sem gilda um verðbréfavíðskipti stjórnarmanna og starfsmanna. Í reglunum er m.a. kveðið á um að stjórnarmenn og starfsmenn skulu ekki taka þátt í meðferð máls ef aðstæður er til þess fallnar að draga óhlutdrægni í efa. Reglurnar kveða jafnframt á að þeir starfsmenn og stjórnarmenn sem búa yfir eða hafa aðgang að trúnaðarupplýsingum sé óheimilt að nýta sér upplýsingarnar á nokkurn hátt eða láta þriðja aðila upplýsingarnar í té. Í reglunum er m.a. lögð sérstök skylda á þá starfsmenn sem koma að starfsemi sem getur valdið hagsmunaárekstrum eða hafa aðgang að trúnaðarupplýsingum að tilkynna um verðbréfavíðskipti sín. Haldin er sérstök skrá um verðbréfavíðskiptin.

Framangreindum reglum, þ.e. starfsreglum stjórnar, siða- og samskiptareglum og reglum um verðbréfavíðskipti stjórnarmanna og starfsmanna er ætlað að koma í veg fyrir hagsmunaárekstra í starfsemi lífeyrissjóðsins og vera vakandi fyrir öllum tengslum sem geta leitt til þeirra.

Sjóðurinn vinnur samkvæmt eigin jafnréttisáætlun og starfar í samræmi við lög um jafnan rétt kvenna og karla nr. 10/2008. Á árinu 2019 hlaut LSR viðurkenningu Jafnvægisvogarinnar, hreyfiaflsverkefni FKA, ásamt 15 öðrum fyrirtækjum og tveimur sveitarfélögum. Þetta var í fyrsta sinn sem viðurkenning Jafnvægisvogarinnar var veitt en á árinu 2018 hafði LSR skrifað undir viljayfirlýsingu um að beita sér fyrir auknu kynjajafnvægi innan sjóðsins og vinna að markmiðum Jafnvægisvogar FKA næstu 5 árin. Hjá sjóðnum er í gangi vinna vegna jafnlaunavottunar og stefnt að því að sjóðurinn fái formlega vottun á árinu 2020.

Sérstök starfsmannastefna gildir innan sjóðsins. Starfsmannastefnunni er m.a. ætlað að vera hvatning jafnt fyrir starfsmenn og stjórnendur til þess að skapa faglegt, krefjandi, skemmtilegt og fjölskylduvænt vinnuumhverfi.

Ein af þeim skyldum sem hvílir á LSR er að setja sér siðferðileg viðmið í fjárfestingum og hefur LSR sett sér stefnu um ábyrgar fjárfestingar. Með ábyrgum fjárfestingum er átt við að litið sé til umhverfislegra þátta, félagslegra þátta og stjórnarháttanna við mat, ákvörðun og eftirfylgni fjárfestinga LSR. Umhverfislegir þættir, félagslegir þættir og stjórnarhættir eru hluti af heildaráhættumati sjóðsins við fjárfestingarákvarðanir og eftirfylgni þeirra þar sem þessir þættir geta haft áhrif á ávöxtun og áhættu til lengri tíma. LSR leitast við að þau félög sem fjárfest er í séu sjálfbær í rekstri og stuðli að sjálfbærri nýtingu auðlinda.

LSR hvetur þau fyrirtæki sem sjóðurinn fjárfestir í að sýna ábyrgð gagnvart samfélagslegum gildum, umhverfismálum og að starfað sé í samræmi við viðurkenndar leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja. Jafnframt hvetur LSR til þess að fyrirtæki hugi að umhverfismálum t.d. með því að setja sér umhverfisstefnu og sýni aukið gegnsæi með því að skýra frá umhverfislegum þáttum, félagslegum þáttum og stjórnarháttum t.d. í ársskýrslu, samfélagskýrslu eða á sambærilegan máta, hvernig starfsemi fyrirtækisins tengist almennt viðurkenndum viðmiðum á þessu sviði svo sem Heimsmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna, ESG viðmiðum kauphallarinnar og leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja. Framangreint á jafnframt við um rekstrarfélög fyrir hönd þeirra sjóða sem þau starfrækja, verðbréfa- og fjárfestingarsjóði sem og útgefendur annarra fjármálagerninga. Hvað innlendar fjárfestingar í skráðum fjármálagerningum varðar er LSR að láta meta félög og útgefendur skuldabréfa í eignasafni sjóðsins sem skráð eru í kauphöllinni á Íslandi með hliðsjón af umhverfisáhættu, félagslegri áhættu og áhættu tengdri stjórnarháttum. Þegar um innlendar fjárfestingar er að ræða skal framkvæmdastjóri LSR jafnframt kynna stefnu um ábyrgar fjárfestingar fyrir þeim einstaklingum sem fyrirhugað er að gera tillögu um til stjórnarsetu til að ganga úr skugga um hvort þeir telji sig geta starfað í anda stefnunnar. Þegar um fjárfestingar í gegnum þriðja aðila er að ræða leggur LSR áherslu á að innlendir og erlendir samstarfsaðilar hafi sett sér virka stefnu í umhverfislegum þáttum, félagslegum þáttum og stjórnarháttum og geti sýnt með greinargóðum hætti hvort og hvernig sé unnið eftir þeirri stefnu við mat og eftirfylgni fjárfestinga. LSR leggur jafnframt áherslu á að tekið sé tillit til framangreindra þátta og samfélagsáhættu í rekstri óskráðra fyrirtækja og sjóða.

LSR hefur um árabíl verið aðili að reglum Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar (United Nations Principles for Responsible Investment) og þar með hefur sjóðurinn skuldbundið sig til að horfa til framangreindra þátta við mat og ákvarðanir á fjárfestingum. Í tengslum við aðild sína að framangreindum reglum Sameinuðu þjóðanna þarf sjóðurinn einnig að gera ítarlega grein fyrir fjárfestingarákvörðunum sínum og eftirfylgni þeirra á hverju ári og hvernig þær samræmast reglunum. LSR er meðal stofnaðila að IcelandSIF en tilgangur þeirra samtaka er að efla þekkingu fjárfesta á aðferðarfræði sjálfbærra og ábyrgra fjárfestinga og auka umræðu um þær.

Framtíðarhorfur og atburðir eftir lok reikningssárs

Ávöxtun á síðastliðnu ári var mjög góð. Vegna útbreiðslu COVID-19 faraldursins hefur hins vegar orðið mikil lækkun á verðbréfamörkuðum heims það sem af er árinu 2020. Framangreind lækkun hefur haft áhrif á eignasafn Leiðar 1 og 2 hjá Séreign LSR. Ríkisstjórnir víða um heim, þar á meðal ríkisstjórn Íslands, hafa kynnt umfangsmiklar mótvægisáðgerðir til að draga úr neikvæðum áhrifum af faraldrinum á efnahagslífið. Óvist er hver heildaráhrifin munu verða á ávöxtun leiðanna á árinu 2020.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Það er álit stjórnar sjóðsins að allar upplýsingar komi fram í ársreikningnum, sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu hans í árslok, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegri þróun. Stjórn og framkvæmdastjóri sjóðsins staðfesta hér með ársreikninginn með undirritun sinni.

Reykjavík 17. apríl 2020

Í stjórn LSR

Gunnar Björnsson, formaður stjórnar

Árni Stefán Jónsson, varaformaður stjórnar

Áslaug María Friðriksdóttir

Guðrún Ögmundsdóttir

Ragnar Þór Pétursson

Unnur Pétursdóttir

Viðar Helgason

Þórveig Þormóðsdóttir

Framkvæmdastjóri

Harpa Jónsdóttir

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Séreignar LSR fyrir árið 2019. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning þann 31. desember 2019, yfirlit um sjóðstreymi Séreignar LSR, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2019, efnahag hans 31. desember 2019 og breytingu á handbæru fé á árinu 2019, í samræmi við lög og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Óhæði

Við erum óháð Lífeyrissjóði starfsmanna ríkisins í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur (IESBA Code) og viðeigandi settar siðareglur á Íslandi og höfum uppfyllt önnur ákvæði þeirra.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri sjóðsins eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins ber stjórn og framkvæmdastjóra að meta rekstrarhæfi sjóðsins og eftir því sem við á, skýra frá þeim atriðum sem varða rekstrarhæfið og notkun forsendunnar um áframhaldandi rekstrarhæfi, nema ætlunin sé að leysa upp sjóðinn eða hætta starfsemi hans, eða ef enginn annar raunhæfur valkostur er í stöðunni.

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

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar. Nægjanleg vissu er mikil vissu, en ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær, einar og sér eða samanlagðar, gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins.

Við endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggjum við á faglegri dómgreind og beitum ávallt faglegri tottryggni. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

- Við greinum og metum hættur á verulegum skekkjum í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum 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, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.
- Við öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits sjóðsins.
- Við metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.

Áritun óháðs endurskoðanda

- Við ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun okkar. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi sjóðsins.
- Við metum í heild sinni hvort framsetning og uppbygging ársreikningsins, þ.m.t. innihald og skýringar, gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.

Við upplýsum stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem koma upp í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirliti sem fram koma við endurskoðunina, eftir því sem við á.

Við höfum einnig lýst því yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og upplýsum um öll tengsl eða önnur atriði sem raunhæft er að ætla að gætu mögulega haft áhrif á óhæði okkar og eftir því sem við á, til hvaða varúðarráðstafana við höfum gripið til að tryggja óhæði okkar.

Reykjavík, 17. apríl 2020

Árni Snæbjörnsson
Löggiltur endurskoðandi

Ernst & Young ehf.
Borgartúni 30
105 Reykjavík

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris

	Skýr.	Leið I	Leið II	Leið III	Samtals 2019	Samtals 2018
Iðgjöld						
Iðgjöld sjóðfélaga		304.276	191.779	464.927	960.981	937.098
Iðgjöld launagreiðenda		183.787	109.122	255.545	548.454	540.518
Réttindaflutningar og endurgreiðslur		(147.804)	4.758	153.773	10.727	6.345
Séreignariðgjöldum ráðstafað inn á fasteignalán		(149.847)	(91.525)	(179.308)	(420.680)	(418.960)
		<u>190.411</u>	<u>214.134</u>	<u>694.937</u>	<u>1.099.482</u>	<u>1.065.001</u>
Lífeyrir						
Heildarfjárhæð lífeyris	3	<u>202.379</u>	<u>53.737</u>	<u>342.505</u>	<u>598.621</u>	<u>510.462</u>
Hreinar fjárfestingartekjur						
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	4.1	1.473.603	269.232	0	1.742.835	341.248
Hreinar tekjur af skuldabréfum	4.2	59.925	27.393	0	87.317	41.272
Vaxtatekjur af bundnum bankainnviðum		0	0	347.375	347.375	377.699
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé		3.495	2.933	3.567	9.995	22.388
Fjárfestingargjöld	5	(4.158)	(698)	(0)	(4.855)	(2.793)
		<u>1.532.865</u>	<u>298.860</u>	<u>350.942</u>	<u>2.182.667</u>	<u>779.814</u>
Rekstrarkostnaður						
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	6	<u>6.429</u>	<u>1.712</u>	<u>4.734</u>	<u>12.875</u>	<u>13.002</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		1.514.468	457.546	698.640	2.670.654	1.321.351
Hrein eign frá fyrra ári		<u>7.187.544</u>	<u>1.895.513</u>	<u>7.736.636</u>	<u>16.819.694</u>	<u>15.498.343</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u>8.702.013</u>	<u>2.353.059</u>	<u>8.435.276</u>	<u>19.490.348</u>	<u>16.819.694</u>

Efnahagsreikningur

	Skýr.	Leið I	Leið II	Leið III	Samtals 2019	Samtals 2018
Eignir						
Fjárfestingar	9,10					
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	7	7.903.066	1.891.065	0	9.794.131	8.300.185
Skuldabréf	8	646.628	344.688	0	991.317	502.746
Bundnar bankainnistæður		0	0	8.354.466	8.354.466	7.593.138
		<u>8.549.694</u>	<u>2.235.753</u>	<u>8.354.466</u>	<u>19.139.913</u>	<u>16.396.070</u>
Kröfur						
Kröfur á launagreiðendur	11	2.292	1.656	2.432	6.381	15.923
Aðrar kröfur		7.538	3.022	1.247	11.808	8.869
		<u>9.831</u>	<u>4.678</u>	<u>3.679</u>	<u>18.188</u>	<u>24.792</u>
Ýmsar eignir						
Handbært fé		150.117	114.996	92.064	357.177	421.493
		<u>150.117</u>	<u>114.996</u>	<u>92.064</u>	<u>357.177</u>	<u>421.493</u>
Eignir samtals		<u>8.709.641</u>	<u>2.355.427</u>	<u>8.450.209</u>	<u>19.515.278</u>	<u>16.842.355</u>
Skuldir						
Aðrar skuldir	12	7.629	2.368	14.933	24.930	22.661
		<u>7.629</u>	<u>2.368</u>	<u>14.933</u>	<u>24.930</u>	<u>22.661</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u>8.702.013</u>	<u>2.353.059</u>	<u>8.435.276</u>	<u>19.490.348</u>	<u>16.819.694</u>

Sjóðstreymi

	Leið I	Leið II	Leið III	Samtals 2019	Samtals 2018
Inngreiðslur					
Iðgjöld	193.858	214.307	700.859	1.109.024	1.063.498
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	5.711	4.333	3.567	13.611	16.545
Aðrar inngreiðslur	0	2.619	11.350	13.969	0
	<u>199.569</u>	<u>221.259</u>	<u>715.776</u>	<u>1.136.604</u>	<u>1.080.043</u>
Útgreiðslur					
Lífeyrir	206.622	55.192	351.194	613.008	516.633
Rekstrarkostnaður	7.031	2.724	6.828	16.583	8.016
Aðrar útgreiðslur	2.504	1.616	0	4.121	3.482
	<u>216.158</u>	<u>59.532</u>	<u>358.022</u>	<u>633.713</u>	<u>528.131</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	(16.589)	161.726	357.754	502.891	551.911
Fjárfestingarhreyfingar					
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	21.487	2.688	0	24.175	27.452
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(1.584.737)	(665.134)	0	(2.249.871)	(1.234.952)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	1.793.293	680.256	0	2.473.548	875.395
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	13.979	7.585	0	21.564	19.808
Keypt skuldabréf	(281.036)	(225.424)	0	(506.460)	0
Seld skuldabréf	34.772	48.680	0	83.452	95.347
Ný bundin innlán	0	0	(410.000)	(410.000)	(390.000)
	<u>(2.243)</u>	<u>(151.349)</u>	<u>(410.000)</u>	<u>(563.592)</u>	<u>(606.950)</u>
Breyting á handbæru fé	(18.832)	10.377	(52.246)	(60.701)	(55.039)
Gengismunur af handbæru fé	(2.216)	(1.400)	0	(3.616)	5.842
Handbært fé í upphafi árs	171.165	106.019	144.310	421.493	470.690
Handbært fé í lok árs	<u>150.117</u>	<u>114.996</u>	<u>92.064</u>	<u>357.177</u>	<u>421.493</u>

1. Almennar upplýsingar um sjóðinn

Séreign LSR starfar á grundvelli laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og laga nr. 1/1997 um Lífeyrissjóð starfsmanna ríkisins. Sjóðurinn býður upp á þrjár mismunandi fjárfestingarleiðir sem eru fjárhagslega aðskildar og með ólíka samsetningu hlutabréfa, skuldabréfa og innlána.

2. Reikningsskilaaðferðir

2.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga og reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða.

2.2 Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

Ársreikningurinn er settur fram í þúsundum íslenskra króna, sem er bæði starfrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill lífeyrissjóðsins.

2.3 Mat og ákvarðanir

Við gerð reikningsskilanna þurfa stjórnendur að meta ýmis atriði og gefa sér forsendur um mat á eignum, skuldum, tekjum og gjöldum. Þó svo mat þetta sé samkvæmt bestu vitund stjórnenda, geta raunveruleg verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir reynst önnur en niðurstaða samkvæmt matinu.

Mat og forsendur eru endurskoðaðar reglulega og eru áhrifin af breytingum færð á því tímabili sem breyting er gerð og jafnframt á síðari tímabilum ef breytingin hefur áhrif á þau.

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

i) Stigskipting gangvirðis, sjá skýringu 9.

2.4 Iðgjöld

Iðgjald til sjóðsins er háð ákvörðun sjóðfélagans en frádráttarbært iðgjald frá tekjuskatti er að hámarki 4% af launum. Mótframlag launagreiðanda getur numið allt að 2%.

2.5 Hreinar fjárfestingartekjur

Undir þennan lið eru færðar allar fjárfestingartekjur sjóðsins að frádregnum öllum fjárfestingargjöldum.

Viðskipti í öðrum myntum en íslenskum krónum eru umreiknuð yfir í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við greiðslu og innheimtu krafna er færður í yfirliti 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 þeirra sem greint er frá í skýringu nr. 5 um fjárfestingargjöld.

Undir þennan lið falla arðgreiðslur, söluhagnaður og sölutap sem og breytingar á gangvirði.

Arður er tekjufærður þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félagi liggur fyrir. Í skýringu 4.1 má sjá breytingar á gangvirði 20 stærstu fjárfestinga sjóðsins í félögum og sjóðum.

b) Hreinar tekjur af skuldabréfum

Þessi liður samanstendur af tekjum af fjárfestingum sjóðsins í skuldabréfum að frádregnum gjöldum annarra en þeirra sem greint er frá í skýringu nr. 5 um fjárfestingargjöld.

Hér eru færðar vaxtatekjur, verðbætur og lántökugjöld af sjóðfélagalánum, hagnaður og tap af sölu skuldabréfa, breytingar á gangvirði til hækkunar og lækkunar og hliðstæðar tekjur og gjöld.

Hér undir er einnig færð varúðarniðurfærsla skuldabréfa vegna þeirrar tapsáhættu sem er fyrir hendi á reikningskiladegi.

c) Fjárfestingargjöld

Hér eru færð fjárfestingargjöld og þóknanir til fjármálagjafirtækja, verðbréfasjóða og sjóða um sameiginlega fjárfestingu vegna umsýslu og stjórnunar á fjárfestingum sjóðsins. Í skýringu nr. 5 er greint frá áætluðum og reiknuðum fjárfestingargjöldum vegna fjárfestinga sjóðsins í innlendum og erlendum verðbréfasjóðum og sjóðum um sameiginlega fjárfestingu.

2.6 Rekstrarkostnaður

LSR annast rekstur sjóðsins og greiðir hann mánaðarlega fyrir hlutdeild sína í sameiginlegum kostnaði. Allur rekstrarkostnaður er færður undir skrifstofu- og stjórnunarkostnað. Kostnaðurinn er færður til gjalda þegar hann fellur til. Sjá nánari umfjöllun í skýringu 6.

2.7 Fjárfestingar

Fjárfestingar eru fjármálagerningar samkvæmt skilgreiningu laga um verðbréfavíðskipti nr. 108/2007. Fjárfestingar sjóðsins samanstanda af eignarhlutum í félögum og sjóðum, skuldabréfum, bundnum bankainnistæðum og öðrum fjárfestingum.

Stjórnendur ákvarða flokkun fjárfestinga þegar þær eru færðar í upphafi.

a) Matsaðferðir fjárfestinga

Fjármálagerningar eru metnir á gangvirði í samræmi við settar reikningskilareglur.

Gangvirði fjármálagerna 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 8. Í þeirri skýringu eru jafnframt upplýsingar um stigskiptingu gangvirðis samkvæmt verðmatsaðferðum.

b) Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru hlutabréf, hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og hlutdeildarskírteini sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Þessi flokkur fjárfestinga er færður á gangvirði.

c) Skuldabréf

Skuldabréf eru færð á gangvirði með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok. Verðbætur miðast við viðeigandi vísitölu næsta mánaðar eftir lok reikningsárs. Í skýringu 8 er gerð nánari grein fyrir skiptingu skuldabréfa eftir reikningshaldslegri meðhöndlun.

d) Bundnar bankainnistæður

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

2.8 Handbært fé

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

2.9 Umreikningur í íslenskar krónur

Eignir í erlendri mynt eru umreiknaðar í íslenskar krónur miðað við opinbert kaupgengi Seðlabanka Íslands í árslok.

Skýringar

3. Lífeyrir

Greiddur lífeyrir skiptist þannig:

	2019	2018
Ellilífeyrir	538.202	466.867
Örorkulífeyrir	554	187
Makalífeyrir	28.453	20.670
Barnalífeyrir	31.411	22.738
	598.621	510.462

4. Hreinar fjárfestingartekjur

4.1 Hreinar tekjur af eignarhlutum í innlendum félögum og sjóðum sundurliðast þannig:

	Bókfært verð 31.12.2019	Arður	Gangvirðis- breyting	Hreinar tekjur samtsals 2019	Hreinar tekjur samtsals 2018
Júpiter - Ríkisskuldabréfasjóður	1.409.500	0	56.439	56.439	30.036
Íslandssjóðir - IS Ríkissbr. meðallöng	1.034.868	0	77.533	77.533	49.064
Júpiter - Innland skuldabréf	596.715	0	25.987	25.987	1.431
Stefnir - Skuldabréfaval	479.060	0	33.014	33.014	6.460
Marel hf.	341.384	4.515	142.622	147.136	34.420
Össur hf.	289.943	857	124.893	125.750	39.264
IS Sértrygð skuldabréf VTR	285.557	240	16.277	16.518	19.561
Fagfjárf.sj. Iceland Fixed Income Fund	229.656	0	30.475	30.475	0
Akta Vaxtatækifæri	177.326	0	14.542	14.542	2.959
Brim hf.	160.330	3.753	17.301	21.054	(1.965)
Reitir fasteignafélag hf.	105.080	2.822	1.570	4.392	(18.689)
Aðrar eignir	645.638	9.648	136.858	146.506	35.143
	5.755.057	21.835	677.512	699.347	197.685

Hreinar tekjur af eignarhlutum í erlendum félögum og sjóðum sundurliðast þannig:

	Bókfært verð 31.12.2019	Áhrif gjaldmiðils	Gangvirðis- breyting	Hreinar tekjur samtsals 2019	Hreinar tekjur samtsals 2018
SSgA World Index Fund	637.487	20.519	143.783	164.302	6.620
Vanguard Global Stock Index	582.505	20.862	134.245	155.107	7.962
Wellington Global Quality Growth	561.267	18.080	142.799	160.879	55.527
MFS FCP Global Equity	545.933	17.458	144.559	162.018	3.314
Schroder Global Active Value	477.907	15.819	76.410	92.229	(7.681)
Schroder Global Core	367.116	11.496	75.352	86.847	3.382
JP Morgan Emerging Markets Equity	347.047	3.445	53.920	57.365	0
T. Rowe Price US Large Growth	229.127	7.025	50.842	57.867	22.888
Jupiter European Growth	192.441	2.824	44.777	47.601	3.393
Aðrar eignir	98.245	729	58.545	59.274	48.159
	4.039.074	118.256	925.232	1.043.489	143.563

Samtals hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum 1.742.835 341.248

Skýringar

4.2 Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast þannig:

Skuldabréf færð á gangvirði	Gangvirðis- breyting	Áhrif gjaldmiðils	Samtals 2019	Samtals 2018
Ríkistryggð skuldabréf	56.384	0	56.384	30.880
Skuldabréf sveitarfélaga	27.932	0	27.932	10.374
Skuldabréf lánastofnana	3.002	0	3.002	17
	87.317	0	87.317	41.272

5. Fjárfestingargjöld

Árið 2019	Bein fjárfestingar- gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingar- gjöld	Fjárfestingar- gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	14.454	14.454	2.474.477	0,58%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	9.935	9.935	1.661.369	0,60%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	243	243	8.013	3,03%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	3.365	13.241	16.606	3.585.887	0,46%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	172	1.072	1.244	102.586	1,21%
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfaviðskipta	1.057	0	1.057	-	-
Vörslubóknanir	247	0	247	-	-
Önnur fjárfestingargjöld	13	0	13	-	-
	4.855	38.944	43.799	7.832.332	0,56%

Fjárfestingarleið	Bein fjárfestingar- gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingar- gjöld	Samtals 2019
Leið I	4.158	30.046	34.204
Leið II	698	8.898	9.595
	4.855	38.944	43.799

Skýringar

	Bein fjárfestingar- gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingar- gjöld	Fjárfestingar- gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingar- gjalda alls af meðaleign
Árið 2018					
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	13.429	13.429	2.382.381	0,56%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	6.538	6.538	993.623	0,66%
Vegna innlendra fagfjárfestingsjóða	0	183	183	8.134	2,25%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	1.998	12.003	14.001	3.005.579	0,47%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	189	1.371	1.560	111.297	1,40%
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfiðskipta	399	0	399	-	-
Vörslubóknanir	197	0	197	-	-
Önnur fjárfestingargjöld	10	0	10	-	-
	2.793	33.525	36.317	6.501.014	0,56%

	Bein fjárfestingar- gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingar- gjöld	Samtals 2018
Fjárfestingarleið			
Leið I	2.418	26.232	28.651
Leið II	375	7.292	7.667
	2.793	33.525	36.317

6. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Hlutdeild Séreignar LSR í kostnaði LSR:	2019	2018
Laun og launatengd gjöld	7.541	7.556
Upplýsingatækni, rekstur tölvukerfa og upplýsingaveitur	1.953	1.931
Annar skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	3.381	3.515
	12.875	13.002

Rekstur Séreignar LSR er í umsjá LSR þar sem starfsmenn LSR annast allan rekstur sjóðsins, m.a. skráningu iðgjalda, ávöxtun fjármuna, bókhald, afgreiðslu lífeyris og alla aðra þjónustu við sjóðfélaga. LSR annast einnig ársskýrslugerð fyrir Séreign LSR og öll nauðsynleg skil á gögnum til endurskoðanda LSR. LSR sér jafnframt um öll skýrslu- og gagnaskil fyrir hönd Séreignar LSR til opinberra aðila. Séreign LSR tekur þátt í sameiginlegum kostnaði LSR í samræmi við reglur sem sjóðirnir hafa undirritað sín á milli.

7. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Innlend verðbréf:

Skráð félög:	Eignarhlutur	2019	Kostnaðarverð	2018
Marel hf.	0,1%	341.384	16.496	236.578
Össur hf.	0,1%	289.943	25.604	185.724
Brim hf.	0,2%	160.330	135.173	126.476
Reitir fasteignafélag hf.	0,2%	105.080	96.212	127.839
Hagar hf.	0,2%	103.499	36.642	109.468
Síminn hf.	0,2%	79.645	50.773	56.925
Arion banki hf.	0,0%	75.573	64.106	127.605
Festi hf.	0,1%	50.401	(910)	41.742
Icelandair Group hf.	0,1%	46.701	12.029	65.982
Eimskipafélag Íslands hf.	0,1%	44.779	61.469	53.876
Önnur skráð félög	< 0,1%	185.724	154.438	146.256
		<u>1.483.059</u>	<u></u>	<u>1.278.471</u>

Óskráð félög og sjóðir um sameiginlega fjárfestingu:	Eignarhlutur	2019	Kostnaðarverð	2018
Frumtak slhf.	0,3%	7.616	10.151	4.827
Auður I fagfjárfestingsjóður slf.	0,1%	826	(29)	805
Alþjóða fasteignasjóðurinn	0,3%	773	5.903	1.179
		<u>9.215</u>	<u></u>	<u>6.811</u>

Kostnaðarverð í töflu hér að framan er skilgreint sem kaupverð að frádregnu söluverði í viðkomandi félagi, sjóði um sameiginlega fjárfestingu eða verðbréfasjóði. Þannig er ekki tekið tillit til arðgreiðslna. Sjóðurinn á ekki eignaraðild að félagi þar sem um er að ræða ótakmarkaða ábyrgð, né þar sem um er að ræða dóttur- eða hlutdeildarfélag.

Skýringar

Skuldabréfasjóðir:	Eignarhlutur	2019	Kostnaðarverð	2018
Íslandssjóðir - IS Ríkisskuldabréf meðallöng	4,0%	1.034.868	467.799	961.700
Júpiter - Ríkisskuldabréfasjóður	20,1%	1.409.500	1.174.089	583.385
IS Sértryggð skuldabréf VTR	3,0%	285.557	245.772	326.077
Fagfjárfestingsjóðurinn Iceland Fixed Income Fund	1,6%	229.656	200.001	0
Stefnir - Skuldabréfaval	3,9%	479.060	440.816	276.254
Júpiter - Innlend skuldabréf	6,3%	596.715	570.797	171.431
Akta Vaxtataækifæri	3,9%	177.326	160.000	122.871
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	0,4%	50.101	43.782	0
GAMMA: Credit Fund	0,0%	0	(21.797)	275.080
GAMMA: Iceland Government Bond Fund	0,0%	0	(394.859)	959.500
Íslandssjóðir, Sjóður 1 - blandaður skuldabréfasjóður	0,0%	0	29.993	734
		<u>4.262.782</u>		<u>3.677.032</u>
Innlend verðbréf samtals		<u>5.755.057</u>		<u>4.962.314</u>

Erlend verðbréf:

Hlutdeildarskírteini í skráðum hlutabréfasjóðum:	Eignarhlutur	2019	Kostnaðarverð	2018
SSgA World Index Fund	0,1%	637.487	407.952	523.506
Vanguard Global Stock Index	0,0%	582.505	376.362	492.684
Wellington Global Quality Growth	0,1%	561.267	261.821	469.637
MFS FCP Global Equity	0,1%	545.933	341.639	520.874
Schroder Global Active Value	0,4%	477.907	300.815	385.678
Önnur hlutdeildarskírteini	< 2%	1.135.730	488.244	838.566
		<u>3.940.829</u>		<u>3.230.945</u>

Hlutdeildarskírteini í skráðum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu:

	Eignarhlutur	2019	Kostnaðarverð	2018
Schroder Private Equity Fund of Funds III	0,1%	11.429	(25.540)	12.036
Schroder Private Equity Fund of Funds IV	0,0%	8.696	(9.301)	11.487
Aberdeen Diamond Private Equity III	0,0%	3.120	(1.645)	5.096
LGT Crown European Private Equity	0,0%	0	(6.885)	1.158
		<u>23.245</u>		<u>29.777</u>

Hlutdeildarskírteini í óskráðum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu:

	Eignarhlutur	2019	Kostnaðarverð	2018
Landsbanki Private Equity II - B	0,2%	34.572	17.396	23.485
Aberdeen Asia Fund of Funds	0,1%	9.990	3.696	10.453
Morgan Stanley AIP EPMF I	0,0%	8.678	(2.135)	10.408
Morgan Stanley AIP PMF IV	0,0%	8.188	(3.110)	9.875
Morgan Stanley Private Markets Fund III	0,0%	6.444	(32.282)	8.317
Önnur hlutdeildarskírteini	< 2%	7.128	(21.600)	14.612
		<u>75.000</u>		<u>77.150</u>

Erlend verðbréf samtals

4.039.074

3.337.872

Eignarhlutir í félögum og sjóðum samtals

9.794.131

8.300.185

8. Skuldabréf

Skuldabréf metin á gangvirði:	2019	2018
Íbúðabréf	123.922	0
Ríkisbréf	583.268	335.635
Skuldabréf sveitarfélaga	187.831	167.111
Skuldabréf lánastofnana	96.297	0
	<u>991.317</u>	<u>502.746</u>

9. Fjármálagerningar

9.1 Flokkar fjármálagerninga

Fjárfestingar lífeyrissjóðsins skiptast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

Fjárfestingar á gangvirði í árslok	2019	2018
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	9.794.131	8.300.185
Skuldabréf	991.317	502.746
Bundnar bankainnstæður	8.354.466	7.593.138
	<u>19.139.913</u>	<u>16.396.070</u>

9.2 Stigskipting gangvirðis

Taflan hér að neðan sýnir fjárfestingar, sem færðar eru á gangvirði, flokkaðar eftir verðmatsaðferð. Matsaðferðum er skipt í þrjú stig sem endurspeglar mikilvægi þeirra forsenda sem lagðar eru til grundvallar við ákvörðun gangvirðis eignanna. Stigin eru eftirfarandi:

Stig 1: Gangvirðismatið byggir á skráðum verðbréfum á virkum markaði. Gangvirði er síðasta skráða viðskiptaverð.

Stig 2: Gangvirðismatið byggir ekki á skráðu verði á virkum markaði heldur á upplýsingum sem eru sannreynanlegar fyrir eignina eða skuldina, t.d. af nýlegum viðskiptum ótengdra aðila eða kaupboðum frá ótengdum aðilum. Einnig er stuðst við gangvirði annarra sambærilegra fjáreigna.

Stig 3: Gangvirðismatið byggir á mikilvægum upplýsingum öðrum en markaðsupplýsingum. Í þessu stigi eru notuð gögn eins og verðmat frá rekstraraðilum fjárfestingar- og fagfjárfestastjóða, söluréttur eða verðmat sjóðsins byggt á afkomu viðkomandi félags eða samanburði við sambærilegar fjáreignir.

Fjárfestingar á gangvirði í árslok 2019	Leið I	Leið II	Leið III	Samtals
Stig 1	8.465.969	2.212.018	8.354.466	19.032.453
Stig 2	781	152	0	932
Stig 3	82.944	23.584	0	106.528
	<u>8.549.694</u>	<u>2.235.753</u>	<u>8.354.466</u>	<u>19.139.913</u>

Fjárfestingar á gangvirði í árslok 2018	Leið I	Leið II	Leið III	Samtals
Stig 1	6.923.743	1.764.717	7.593.138	16.281.598
Stig 3	91.181	23.290	0	114.472
	<u>7.014.924</u>	<u>1.788.008</u>	<u>7.593.138</u>	<u>16.396.070</u>

Breytingar sem falla undir stig 3 á árinu eru eftirfarandi:	Leið I	Leið II
Staða í ársbyrjun	91.181	23.290
Keypt á árinu	5.462	2.608
Selt á árinu / afborganir	(18.805)	(4.261)
Vextir og matsbreyting	5.106	1.947
Staða í árslok	<u>82.944</u>	<u>23.584</u>

Skýringar

10. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

	2019	2018
Fjárfestingar skiptast þannig niður á gjaldmiðla:		
ISK	14.810.123	12.871.295
USD	3.782.620	3.127.794
EUR	257.227	211.257
DKK	289.943	185.724
	<u>19.139.913</u>	<u>16.396.070</u>
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:		
Eignir í íslenskum krónum	77,4%	78,5%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	22,6%	21,5%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

11. Kröfur

	2019	2018
Kröfur á launagreiðendur vegna iðgjalda	6.381	15.923

12. Aðrar skuldir

	2019	2018
Staðgreiðsla skatta af lífeyrisgreiðslum	8.271	22.658
Ógreiddur lífeyrir	16.657	0
Aðrar skuldir	2	2
	<u>24.930</u>	<u>22.661</u>

13. Skuldbindingar utan efnahags

Séreign LSR hefur gert samninga sem skuldbinda hann til framtíðarfjárfestinga. Með samningunum hefur Séreign LSR skuldbundið sig til að fjárfesta í sjóðum um sameiginlega fjárfestingu fyrir ákveðna fjárhæð, sem er innkölluð í nokkrum áföngum. Staða skuldbindinga í árslok er eftirfarandi:

	2019	2018
Erlendir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu	4.800	10.986

14. Áhættuþættir í starfsemi, áhættustýring og áhættustefna

Hlutverk stjórnar lífeyrissjóðsins samkvæmt lögum er að hafa eftirlit með starfsemi sjóðsins. Liður í því eftirliti er samþykki og innleiðing áhættustefnu. Á grundvelli hennar felur stjórn framkvæmdastjóra og forstöðumanni áhættustýringar sjóðsins umsjón með framkvæmd stefnunnar.

Áhættustefna LSR og áhættustýring byggir á reglugerð nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða. Jafnframt byggir áhættustefnan og áhættustýringin á lögum nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, sem og reglugerð nr. 916/2009, um fjárfestingarstefnu og úttekt á ávöxtun lífeyrissjóða og vörsluaðila séreignarsparnaðar ásamt lögum nr. 1/1997, um Lífeyrissjóð starfsmanna ríkisins.

Áhættustefna sjóðsins er eitt af lykilverkfærum stjórnar við það að uppfylla skyldur sínar sem yfirstjórn sjóðsins. Henni er beitt samhliða fjárfestingarstefnu og stuðlar að því að lífeyrissjóðurinn nái settum markmiðum með ásættanlegri áhættu í starfsemi sinni með kerfisbundnum og öguðum vinnubrögðum.

Í áhættueftirliti LSR er áhættum skipt upp í 8 meginflokka samkvæmt reglugerð nr. 590/2017. Sumum af áhættuflokkunum er skipt í undirflokka:

Áhættuflokkun LSR

- Á ekki við séreign -
- Markaðsáhætta.
- Á ekki við séreign -
- Rekstraráhætta, svik eða misferli.
- Rekstraráhætta, upplýsingatækni.
- Rekstraráhætta, úthýsing.
- Rekstraráhætta, skjölun.
- Rekstraráhætta, starfsmenn.
- Rekstraráhætta, upplýsingar.
- Rekstraráhætta, úrskurður og útborgun lífeyris.
- Stjórnarhættir.
- Mótaðilaáhætta.
- Lausafjáraáhætta.
- Samþjöppunaráhætta.

Áhættuflokkun skv. reglugerð nr. 590/2017

1. Lífeyristryggingaráhætta.
2. Markaðsáhætta.
3. Eigna- og skuldbindingajöfnuður.
4. Rekstraráhætta.
4. Rekstraráhætta.
4. Rekstraráhætta.
4. Rekstraráhætta.
4. Rekstraráhætta.
4. Rekstraráhætta.
4. Rekstraráhætta.
5. Stjórnarhættir.
6. Mótaðilaáhætta.
7. Lausafjáraáhætta.
8. Samþjöppunaráhætta.

Skýringar

14.1 Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hætta á fjárhagslegu tapi eða óhagstæðum breytingum á fjárhagslegri stöðu sem stafar beint eða óbeint af sveiflum á virði eigna. LSR metur að undir þetta falli m.a. gjaldmiðlaáhætta, markaðsáhætta, uppgreiðsluáhætta, vaxtaáhætta og áhætta vegna skuldbindinga utan efnahags.

Til að fylgjast með áhættu vegna skuldbindinga utan efnahags eru tvisvar á ári teknar saman upplýsingar um ófjárfestar skuldbindingar í sjóðum um sameiginlega fjárfestingu. Sjá nánari umfjöllun í skýringarlið nr. 13.

Gengisbundnar eignir:

Leið I			Hlutfall	Hlutfall
	2019	2018	2019	2018
Gengisbundnar eignir	3.789.464	3.065.082	43,6%	42,7%
Fjárfestingar og handbært fé alls	8.699.811	7.186.088	100,0%	100,0%

Leið II			Hlutfall	Hlutfall
	2019	2018	2019	2018
Gengisbundnar eignir	540.326	459.693	23,0%	24,3%
Fjárfestingar og handbært fé alls	2.350.749	1.894.027	100,0%	100,0%

Skipting gengisbundinna eigna eftir gjaldmiðlum:	Leið I	Leið I	Leið II	Leið II
	2019	2018	2019	2018
USD	50,2%	61,2%	49,7%	61,0%
EUR	11,3%	11,8%	11,9%	12,0%
JPY	5,0%	5,5%	4,7%	5,7%
GBP	6,7%	7,2%	7,1%	7,1%
CHF	2,7%	3,1%	2,6%	3,0%
Aðrir erlendis gjaldmiðlar	24,1%	11,2%	24,1%	11,2%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Leið III

Allar eignir Leiðar III eru í íslenskum krónum.

14.2 Rekstraráhætta

Huga þarf vel að allri rekstraráhættu tengdri starfsemi sjóðsins og er henni skipt upp í sjö undirflokk. Rekstraráhætta er skilgreind sem áhættan vegna taps sem leiðir af ófullnægjandi eða ónothæfum innri verkferlum, starfsmönnum, kerfum eða vegna ytri atburða í rekstrarumhverfi lífeyrissjóða. Áhætta vegna svika í rekstri, hvort heldur vegna starfsmanna eða utanaðkomandi áhrifa gætu valdið sjóðnum fjárhagslegu tjóni. Huga þarf vel að verkferlum og innra eftirliti til að fylgja reglugerðum FME og reglum sjóðsins. Huga þarf reglulega að áhættu sem tengist upplýsingatækni og áhættu vegna ýmis konar útvistunar. Skemmdir eða bilanir í búnaði geta haft áhrif á daglegan rekstur og þurfa þessi atriði hjá sjóðnum að standast alla þá staðla um upplýsingaöryggi sem fyrir liggja.

Til að takmarka rekstraráhættu hefur sjóðurinn innleitt skýrar innri reglur, starfslýsingar og verkferla.

14.3 Stjórnarhættir

Stjórnarhættir snúa að samskiptum, hlutverkum og ábyrgð stjórnar, stjórnenda og starfsmanna sín á milli og gagnvart öðrum hagsmunaaðilum og hvernig þessir aðilar vinna sameiginlega að því að ná fram markmiðum lífeyrissjóðsins. Stjórnarhættir fela í sér fylgni við góðar venjur og viðmið sem varða markmið og stefnur lífeyrissjóðs, hvernig rekstur hans er skipulagður, skilgreiningu á hlutverkum og ábyrgð, virkni innra eftirlits og hvernig upplýsingaflæði er háttað innan sjóðsins.

LSR metur að undir þetta falli m.a. orðsþorsáhætta, pólitísk áhætta og áhætta vegna laga og reglna.

14.4 Mótaðilaáhætta

Hætta á fjárhagslegu tapi sökum þess að mótaðili uppfyllir ekki skuldbindingar sínar. LSR metur að undir þetta falli m.a. útlánaáhætta, uppgjörsáhætta og afhendingaráhætta.

14.5 Lausafjárahætta

Hætta á að lífeyrissjóður hafi ekki yfir nægu lausu fé að ráða til að standa undir skuldbindingum sínum eða þurfi að selja eignir á óviðunandi verði.

Taka þarf sérstaklega tillit til lausafjárahættu í Séreign LSR. Snörp lækkan á iðgjöldum til sjóðsins getur haft þau áhrif að breyta þurfi fjárfestingarstefnu og fjárfestingaráætlun sem taka mið að breyttu innstreymi og jafnframt þyrfti að taka til skoðunar hvaða eignir þyrfti að selja til að mæta útstreymi. Einnig ber að huga að réttindaflutningsáhættu, þ.e. að geta staðið við rétt sjóðfélaga að flytja eignir sínar milli fjárfestingaleiða eða yfir í annan séreignarsjóð.

Í fjárfestingarstefnu er markmið um hlutfall lausafjár eftirfarandi: Miða skal við að vægi innlána í Leiðum I og II sé 5% af hreinni eign en þó að hámarki 20%. Miða skal við að meirihluti innlána sé laus á hverjum tíma til að geta mætt óvæntu útstreymi úr sjóðunum og flutningum á milli fjárfestingarleiða, óski sjóðfélagi eftir því. Miða skal við að vægi innlána í Leið III sé 100%. Markmið Leiðar III er að ávaxta fé á verðtryggðum innlánsreikningum en heimilt er til nota óverðtryggða reikninga fyrir greiðslustreymi innan mánaðar og til að mæta óvæntu útstreymi úr sjóðnum.

14.6 Samþjöppunaráhætta

Hættan á auknu fjárhagslegu tapi vegna of mikillar samþjöppunar eigna. LSR metur að undir þetta falli m.a. hættan á of lítilli dreifingu mótaðila og landsáhættu. Í mótaðilaáhættu er Ríkissjóður Íslands undanskilinn, enda eru eignir á hans ábyrgð áhættuminnstu eignir sjóðsins. Hins vegar getur landsáhætta einnig átt við Ísland.

Til að fylgjast með samþjöppunaráhættu er ársfjórðungslega skoðað hvernig eignir sjóðsins skiptast á mismunandi flokka verðbréfa sbr. 36 gr. laga nr. 129/1997 en jafnframt er skoðað hvernig eignir skiptast t.a.m. á landsvæði, atvinnugreinar, útgefendur verðbréfa og rekstrarfélög. Hér að neðan er samantekt á skiptingu eigna eftir flokkum verðbréfa úr

Leið I	Eign	Stefna	Vikmörk
Flokkur skv. 36.gr. laga 129/1997	31.12.2019	2020	2020
(1) A.a Skuldabréf með ríkisábyrgð	5,7%	5%	0%-20%
(1) A.b Fasteignaveðtryggð skuldabréf	0,0%	0%	0%
(2) B.a Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga	1,9%	2%	0%-10%
(2) B.b Innlán	1,0%	5%	0%-20%
(2) B.c Sértryggð skuldabréf	0,9%	2%	0%-5%
(3) C.a Skuldabréf lánastofnana	0,0%	1%	0%-5%
(3) C.b Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	59,9%	55%	30%-80%
(4) D.a Skuldabréf fyrirtækja	0,0%	0%	0%-5%
(4) D.b Skuldabréf sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0,0%	0%	0%
(5) E.a Hlutabréf	15,3%	15%	10%-20%
(5) E.b Hlutdeildarskírteini sjóða um sameiginlega fjárfestingu	15,2%	15%	0%-30%
(5) E.c Fasteignir	0,0%	0%	0%
(6) F.a Afleiður	0,0%	0%	0%
(6) F.b Aðrir fjármálagerningar	0,0%	0%	0%

Skýringar

Leið II	Eign	Stefna	Vikmörk
Flokkur skv. 36.gr. laga 129/1997	31.12.2019	2020	2020
(1) A.a Skuldabréf með ríkisábyrgð	8,9%	10%	0%-30%
(1) A.b Fasteignaveðtryggð skuldabréf	0,0%	0%	0%
(2) B.a Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga	4,3%	5%	0%-10%
(2) B.b Innlán	3,7%	5%	0%-20%
(2) B.c Sértryggð skuldabréf	3,2%	5%	0%-10%
(3) C.a Skuldabréf lánastofnana	1,2%	2%	0%-5%
(3) C.b Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	46,6%	43%	20%-80%
(4) D.a Skuldabréf fyrirtækja	1,2%	2%	0%-5%
(4) D.b Skuldabréf sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0,0%	0%	0%
(5) E.a Hlutabréf	7,1%	8%	0%-20%
(5) E.b Hlutdeildarskírteini sjóða um sameiginlega fjárfestingu	23,8%	20%	0%-40%
(5) E.c Fasteignir	0,0%	0%	0%
(5) E.c Fasteignir	0,0%	0%	0%
(6) F.a Afleiður	0,0%	0%	0%
Leið III	Eign	Stefna	Vikmörk
Flokkur samkvæmt 36.gr. laga 129/1997	31.12.2019	2020	2020
(2) B.b Innlán	100%	100%	0%-100%

Kennitölur - Séreign LSR

14. Fimm ára yfirlit	2019	2018	2017	2016	2015
Leið I					
Ávöxtun á ársgrundvelli					
Nafnávöxtun.....	21,3%	4,5%	9,2%	(1,3%)	8,7%
Raunávöxtun.....	18,2%	1,2%	7,4%	(3,3%)	6,6%
Hrein raunávöxtun.....	18,1%	1,2%	7,3%	(3,4%)	6,5%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	5,7%	3,8%	4,7%	4,6%	5,6%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára.....	6,0%	5,2%	1,7%	0,8%	2,1%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	91,7%	85,9%	91,3%	55,1%	53,0%
Skráð skuldabréf.....	7,6%	5,1%	5,7%	43,4%	44,8%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	0,7%	9,1%	3,0%	1,5%	2,1%
Óskráð skuldabréf.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum.....	55,7%	58,6%	54,9%	60,1%	69,4%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	44,3%	41,4%	45,1%	39,9%	30,6%
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga.....	944	976	998	1.018	1.050
Fjöldi lífeyrisþega	46	41	39	37	32
Fjöldi sjóðfélaga í árslok.....	2.564	2.554	2.597	2.496	2.447
Fjárhæðir á föstu verðlagi (í milljónum króna)					
Iðgjöld.....	193	168	128	212	212
Lífeyrir.....	205	161	105	188	107
Hreinar fjárfestingartekjur.....	1.553	310	624	(89)	551
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	7	6	5	5	5
Breyting á hreinni eign	1.534	310	642	(70)	651
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir.....	98,0%	97,6%	93,3%	90,4%	70,7%
Örorkulífeyrir.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,8%	0,1%
Makalífeyrir.....	0,6%	0,0%	2,1%	0,4%	0,3%
Barnalífeyrir.....	1,3%	2,4%	4,5%	8,1%	7,2%
Aðrar útgreiðslur.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%	21,6%
Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði.....	106,3%	96,0%	82,1%	88,5%	50,5%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	3,4%	3,8%	3,9%	2,5%	2,4%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna.....	19,3%	4,3%	8,9%	(1,3%)	8,2%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,08%	0,09%	0,07%	0,08%	0,08%

Kennitölur - Séreign LSR

14. Fimm ára yfirlit	2019	2018	2017	2016	2015
Leið II					
Ávöxtun á ársgrundvelli					
Nafnávöxtun.....	15,3%	5,3%	8,2%	0,7%	7,6%
Raunávöxtun.....	12,3%	2,0%	6,3%	(1,3%)	5,5%
Hrein raunávöxtun.....	12,3%	1,9%	6,3%	(1,4%)	5,4%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	4,8%	3,7%	4,3%	4,6%	5,4%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára.....	5,6%	5,0%	2,7%	2,1%	2,7%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	83,7%	75,3%	83,6%	36,2%	37,7%
Skráð skuldabréf.....	15,4%	8,3%	12,4%	62,1%	59,6%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	0,9%	16,4%	4,0%	1,7%	2,5%
Óskráð skuldabréf.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum.....	75,8%	75,6%	71,3%	74,0%	74,9%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	24,2%	24,4%	28,7%	26,0%	25,1%
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga.....	611	582	574	557	553
Fjöldi lífeyrisþega	28	26	22	20	15
Fjöldi sjóðfélaga í árslok.....	1.008	944	910	833	773
Fjárhæðir á föstu verðlagi (í milljónum króna)					
Iðgjöld.....	217	148	176	161	139
Lífeyrir.....	54	47	33	33	55
Hreinar fjárfestingartekjur.....	303	94	132	14	98
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	2	2	1	1	1
Breyting á hreinni eign	464	193	274	141	182
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir.....	74,7%	94,6%	96,8%	99,2%	89,7%
Örorkulífeyrir.....	1,0%	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%
Makalífeyrir.....	2,5%	1,8%	2,1%	0,0%	10,3%
Barnalífeyrir.....	21,8%	3,2%	1,1%	0,8%	0,0%
Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði.....	25,1%	31,6%	18,7%	20,3%	39,5%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	0,8%	1,1%	0,7%	0,7%	0,7%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna.....	14,1%	5,1%	7,8%	0,9%	7,2%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,08%	0,09%	0,07%	0,08%	0,08%

Kennitölur - Séreign LSR

14. Fimm ára yfirlit	2019	2018	2017	2016	2015
Leið III					
Ávöxtun á ársgrundvelli					
Nafnávöxtun.....	4,4%	5,4%	3,9%	4,2%	4,3%
Raunávöxtun.....	1,7%	2,1%	2,1%	2,1%	2,2%
Hrein raunávöxtun.....	1,6%	2,0%	2,1%	2,0%	2,2%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	2,0%	2,1%	2,1%	2,1%	2,2%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára.....	2,2%	2,6%	3,1%	3,6%	3,8%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Bankainnistæður, bundnar.....	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum.....	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga.....	1.448	1.486	1.506	1.491	1.507
Fjöldi lífeyrisþega	139	130	112	90	89
Fjöldi sjóðfélaga í árslok.....	3.796	3.780	3.734	3.555	3.501
Fjárhæðir á föstu verðlagi (í milljónum króna)					
Iðgjöld.....	704	766	732	576	460
Lífeyrir.....	347	311	310	213	247
Hreinar fjárfestingartekjur.....	356	389	272	268	253
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	5	5	4	4	4
Breyting á hreinni eign	708	839	690	627	462
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir.....	87,5%	87,8%	95,4%	94,6%	90,2%
Örorkulífeyrir.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%	0,0%
Makalífeyrir.....	7,5%	6,5%	0,5%	3,1%	2,3%
Barnalífeyrir.....	5,0%	5,7%	4,1%	1,9%	2,3%
Aðrar útgreiðslur.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,1%
Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði.....	49,3%	40,5%	42,3%	37,0%	53,7%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	0,7%	0,7%	0,5%	0,7%	0,8%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna.....	4,3%	5,2%	3,9%	4,1%	4,2%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,06%	0,07%	0,06%	0,06%	0,06%

Viðauki I

Deildaskipt yfirlit LSR 2019

Sameiginlegt yfirlit samtryggingardeildar og séreignardeildar

Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins

Engjateigi 11

105 Reykjavík

711297-3919

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris

	2019	2019	2019	2019	2018
Iðgjöld	A-deild	B-deild	Séreign	LSR	LSR
Iðgjöld sjóðfélaga	8.373.416	401.028	960.981	9.735.424	9.222.924
Iðgjöld launagreiðenda	24.140.119	1.288.369	548.454	25.976.942	24.573.391
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	1.424	0	10.727	12.151	(8.489)
Lífeyrishækkunar	0	20.447.691	0	20.447.691	19.743.274
Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði	290.090	164.538	0	454.627	404.050
Innborganir og uppgjör vegna skuldbindinga	0	8.188.970	0	8.188.970	6.547.294
Séreignariðgjöld ráðstafað inn á fasteignalán ...	0	0	(420.680)	(420.680)	(418.960)
	<u>32.805.049</u>	<u>30.490.595</u>	<u>1.099.482</u>	<u>64.395.126</u>	<u>60.063.484</u>
Lífeyrir					
Heildarfjárhæð lífeyris	8.991.218	53.329.068	598.621	62.918.906	57.636.228
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	219.636	21.998	0	241.634	219.449
	<u>9.210.854</u>	<u>53.351.066</u>	<u>598.621</u>	<u>63.160.541</u>	<u>57.855.677</u>
Hreinar fjárfestingartekjur					
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og	69.529.211	33.347.469	1.742.835	104.619.515	
Hreinar tekjur af skuldabréfum	30.080.607	9.083.420	87.317	39.251.345	32.722.048
Vaxtatekjur af bundnum bankainnistæðum	0	0	347.375	347.375	377.699
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé	330.350	748.728	9.995	1.089.074	4.036.982
Vaxtatekjur (gjöld) af iðgj. og öðrum kröfum ...	4.302	(7.024)	0	(2.722)	31.640
Fjárfestingargjöld	(382.795)	(95.595)	(4.855)	(483.245)	(367.121)
	<u>99.561.676</u>	<u>43.076.999</u>	<u>2.182.667</u>	<u>144.821.342</u>	<u>46.183.356</u>
Rekstrarkostnaður					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	728.353	559.849	12.875	1.301.077	1.288.362
Önnur gjöld	3.719	8.380	0	12.099	11.610
	<u>732.072</u>	<u>568.229</u>	<u>12.875</u>	<u>1.313.176</u>	<u>1.300.000</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris	122.423.799	19.648.299	2.670.654	144.742.751	47.091.192
Hrein eign frá fyrra ári	607.066.905	248.892.046	16.819.694	872.778.645	825.687.453
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok	<u>729.490.704</u>	<u>268.540.344</u>	<u>19.490.348</u>	<u>1.017.521.397</u>	<u>872.778.645</u>

Efnahagsreikningur

	2019 A-deild	2019 B-deild	2019 Séreign	2019 LSR	2018 LSR
Eignir					
Fjárfestingar					
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	323.889.788	137.776.275	9.794.131	471.460.193	353.316.216
Skuldabréf	385.478.872	114.648.360	991.317	501.118.548	478.403.904
Bundnar bankainnstæður	0	0	8.354.466	8.354.466	7.593.138
Aðrar fjárfestingar	0	59.618	0	59.618	58.983
	<u>709.368.659</u>	<u>252.484.252</u>	<u>19.139.913</u>	<u>980.992.824</u>	<u>839.372.242</u>
Kröfur					
Kröfur á launagreiðendur	2.367.830	289.908	6.381	2.664.120	2.744.435
Aðrar kröfur	123.842	92.140	11.808	227.789	144.110
	<u>2.491.672</u>	<u>382.048</u>	<u>18.188</u>	<u>2.891.909</u>	<u>2.888.544</u>
Ýmsar eignir					
Varanlegir rekstrarfjármunir	429.189	0	0	429.189	446.892
Handbært fé	17.791.448	17.358.156	357.177	35.506.781	32.171.835
Eignir samtals	<u>730.080.969</u>	<u>270.224.456</u>	<u>19.515.278</u>	<u>1.019.820.703</u>	<u>874.879.513</u>
Skuldir					
Áfallin lífeyrisskuldbinding	117.602	193.700	0	311.303	282.627
Aðrar skuldir	472.663	1.490.411	24.930	1.988.004	1.818.240
Skuldir samtals	<u>590.265</u>	<u>1.684.112</u>	<u>24.930</u>	<u>2.299.307</u>	<u>2.100.868</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok	<u>729.490.704</u>	<u>268.540.344</u>	<u>19.490.348</u>	<u>1.017.521.397</u>	<u>872.778.645</u>
Eignir utan efnahagsreiknings					
Krafa á launagr. skv. 33. gr. laga nr. 1/1997		508.218.196		508.218.196	474.818.135

Sjóðstreymi

	2019	2019	2019	2019	2018
Inngreiðslur	A-deild	B-deild	Séreign	LSR	LSR
Iðgjöld	32.772.568	30.651.813	1.109.024	64.533.405	59.898.512
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	261.498	370.605	13.611	645.714	0
Aðrar inngreiðslur	110.783	36.281	13.969	161.032	185.540
	<u>33.144.849</u>	<u>31.058.699</u>	<u>1.136.604</u>	<u>65.340.151</u>	<u>60.084.051</u>
Útgreiðslur					
Lífeyrir	9.151.294	53.378.461	613.008	63.142.764	57.774.808
Rekstrarkostnaður	710.080	497.564	16.583	1.224.227	1.199.571
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	0	0	0	0	21.954
Aðrar útgreiðslur	126.584	142.759	4.121	273.464	267.511
	<u>9.987.957</u>	<u>54.018.785</u>	<u>633.713</u>	<u>64.640.455</u>	<u>59.263.845</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	<u>23.156.891</u>	<u>(22.960.086)</u>	<u>502.891</u>	<u>699.697</u>	<u>820.207</u>
Fjárfestingarhreyfingar					
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	1.962.348	893.559	24.175	2.880.083	2.739.906
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(75.838.452)	(26.886.249)	(2.249.871)	(104.974.572)	(68.899.420)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	48.745.767	36.771.155	2.473.548	87.990.470	32.703.205
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	43.918.128	17.480.837	21.564	61.420.529	57.052.827
Keypt skuldabréf	(57.304.326)	(8.141.339)	(506.460)	(65.952.125)	(79.707.117)
Seld skuldabréf	17.928.776	3.228.633	83.452	21.240.860	37.706.326
Ný bundin innlán	0	0	(410.000)	(410.000)	(390.000)
Seldar fullnustueignir	0	0	0	0	112.497
Gjöld vegna fullnustueigna	0	(634)	0	(634)	(2.988)
	<u>(20.587.760)</u>	<u>23.345.962</u>	<u>(563.592)</u>	<u>2.194.610</u>	<u>(18.684.764)</u>
Hækkun/(lækkun) á handbæru fé	2.569.132	385.876	(60.701)	2.894.307	-16.782.315
Gengismunur af handbæru fé	73.155	371.099	(3.616)	440.638	2.986.380
Handbært fé í upphafi árs	15.149.161	16.601.181	421.493	32.171.835	45.967.770
Handbært fé í lok árs	<u>17.791.448</u>	<u>17.358.156</u>	<u>357.177</u>	<u>35.506.781</u>	<u>32.171.835</u>

Kennitölur LSR

Fimm ára yfirlit	2019	2018	2017	2016	2015
Ávöxtun					
Nafnávöxtun.....	16,6%	5,6%	7,6%	3,0%	8,7%
Raunávöxtun.....	13,6%	2,3%	5,7%	0,9%	6,6%
Hrein raunávöxtun.....	13,4%	2,1%	5,6%	0,8%	6,5%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	5,6%	4,7%	5,6%	6,3%	6,5%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára.....	5,6%	4,6%	1,4%	0,7%	1,7%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	42,4%	37,6%	35,7%	34,6%	41,3%
Skráð skuldabréf.....	28,4%	32,5%	36,4%	37,6%	40,2%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	5,6%	4,5%	4,9%	3,8%	4,7%
Óskráð skuldabréf.....	22,6%	24,6%	23,0%	23,0%	12,8%
Bankainnistæður, bundnar.....	0,9%	0,8%	0,0%	0,9%	1,0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum.....	63,9%	69,8%	71,4%	75,0%	69,0%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	36,1%	30,2%	28,6%	25,0%	31,0%
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga.....	32.128	31.703	30.809	30.324	30.080
Fjöldi lífeyrisþega.....	25.472	23.805	21.142	19.626	18.175
Fjöldi sjóðfélaga í árslok *.....	112.840	111.065	107.053	104.798	102.844
Stöðugildi.....	53,0	49,7	48,4	49,3	45,4
Fjárhæðir á föstu verðlagi (í milljónum króna)					
Iðgjöld.....	63.546	61.024	75.968	171.857	42.196
Lífeyrir.....	62.328	58.781	50.744	46.081	40.543
Hreinar fjárfestingartekjur.....	142.913	46.922	57.701	9.884	53.129
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	1.284	1.309	1.011	930	878
Breyting á hreinni eign.....	142.835	47.844	81.915	134.719	53.927
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir.....	82,1%	81,7%	80,4%	79,6%	77,9%
Örorkulífeyrir.....	5,9%	5,9%	5,9%	6,3%	7,3%
Makalífeyrir.....	11,7%	12,2%	13,4%	13,8%	14,3%
Barnalífeyrir.....	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,4%
Aðrar útgreiðslur.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði.....	98,1%	96,3%	66,8%	26,8%	96,1%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	2,0%	2,1%	1,3%	0,5%	2,1%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna.....	15,3%	5,4%	7,3%	1,4%	8,7%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,14%	0,15%	0,13%	0,13%	0,14%

* Fjöldi sjóðfélaga í árslok er samantlagður fjöldi sjóðfélaga í öllum deildum LSR. Það hefur þau áhrif að einhverjir sjóðfélagar eru taldir oftari en einu sinni.

Kennitölur fyrir árið 2017 hafa verið endurreiknaðar m.t.t. sameiningar LH við B-deild LSR en hún tók gildi 01.01.2018. Kennitölur árána 2016 og fyrr hafa hinsvegar ekki verið endurreiknaðar og eru því ekki að fullu samanburðarhæfar.