

# Ársreikningur 2020

**B-deild LSR**

*Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins*

*Engjateigi 11*

*105 Reykjavík*

*430269-6669*

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra.....	2-7
Áritun óháðs endurskoðanda.....	8-11
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris.....	12
Efnahagsreikningur.....	13
Sjóðstreymi.....	14
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu.....	15
Skýringar.....	16-36
Kennitölur - Fimm ára yfirlit.....	37
Viðauki I - Deildaskipt yfirlit LSR.....	38-41

# Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

## Starfsemi sjóðsins

B-deild 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. Stjórnin hefur einnig samþykkt margvíslegar reglur sem gilda um starfsemi sjóðsins. Hlutverk sjóðsins er:

- Að greiða sjóðfélögum lífeyri.
- Að tryggja sjóðfélaga fyrir tekjumissi í kjölfar örorku og stuðla að fjárhagslegu öryggi maka og barna við andlát sjóðfélaga.
- Að taka við iðgjöldum og varðveita upplýsingar um réttindi sjóðfélaga.
- Að ávaxta fjármuni sjóðsins með sem bestum hætti með hliðsjón af fjárfestingarstefnu að teknu tilliti til áhættu.

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.

Covid-19 heimsfaraldurinn hafði þó nokkur áhrif á starfsemi LSR á árinu 2020. Eftir að smit vegna faraldursins greindust hér á landi settu starfsmenn sjóðsins upp viðbragðsáætlun sem miðaði að því að halda starfsemi sjóðsins gangandi og tryggja eins góða þjónustu við sjóðfélaga og unnt var miðað við aðstæður hverju sinni. Húsnæði sjóðsins var meðal annars skipt upp í sóttvarnarhólf með það að markmiði að vernda starfsmenn og tryggja að risk á starfseminni yrði sem minnst ef upp kæmi smit. Vegna samkomutakmarkana þurfti að loka afgreiðslu LSR hluta úr árinu og starfsmenn unnu að heiman í gegnum fjarbúnað. Þrátt fyrir þetta tókst að halda starfsemi sjóðsins gangandi, greiða út lífeyri á réttum tíma og veita þá þjónustu sem leitað var eftir. Starfsfólk LSR sýndi mikla aðlögunarhæfni og þrautseigju við krefjandi aðstæður og eiga sérstakt hrós skilið fyrir það.

## Eignir og ávöxtun

Hrein eign til greiðslu lífeyris nam 284.037 m.kr. í árslok 2020 samanborið við 268.540 m.kr. árið áður.

Nafnávöxtun ársins 2020 var 16,1% sem samsvarar 12,2% raunávöxtun. Hrein raunávöxtun, þ.e. raunávöxtun þegar skrifstofu- og stjórnunarkostnaður hefur verið dreginn frá hreinum fjárfestingartekjum var 12%. Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára er 6,8%, síðustu 10 ára 6,9% og síðustu 20 ár hefur meðaltalið verið 4,3%.

## Iðgjaldagreiðslur og fjöldi sjóðfélaga

Á árinu 2020 námu lögbundin iðgjöld 1.532 m.kr. samanborið við 1.689 m.kr. jónir króna árið áður. Virkir sjóðfélagar, þ.e. sjóðfélagar sem greiða iðgjöld til sjóðsins að meðaltali í hverjum mánuði, voru 1.493 á árinu 2020 samanborið við 1.795 á árinu 2019. Í árslok 2020 átti 36.441 sjóðfélagi réttindi hjá sjóðnum.

## Innborganir ríkissjóðs inn á skuldbindingar

Á árinu 2020 greiddi ríkissjóður 7 ma.kr. inn á skuldbindingar sínar við sjóðinn. Aðrar innborganir ríkissjóðs inn á skuldbindingar voru í formi viðbótariðgjalda og námu þær 655 m.kr. á árinu 2020. Á árinu 2020 samdi ríkissjóður við tvo launagreiðendur um yfirtöku á skuldbindingum að fjárhæð 754 m.kr.

## Lífeyrisgreiðslur og fjöldi lífeyrisþega

Á árinu 2020 námu greiðslur til lífeyrisþega 57.157 m.kr. samanborið við 53.329 m.kr. árið áður. Meðalfjöldi lífeyrisþega var 17.664 á árinu 2020 samanborið við 17.120 á árinu 2019. Endurgreiðslur launagreiðenda á lífeyrisgreiðslum námu 22.232 m.kr. á árinu 2020 og var endurgreiðsluhlutfallið 38,9%.

## Fjárfestingartekjur og skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Hreinar fjárfestingartekjur voru 41.223 m.kr. en voru 43.077 m.kr. árið áður. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sjóðsins nam 566 m.kr. samanborið við 560 m.kr. árið áður. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í hlutfalli af meðalstöðu eigna var 0,20% en var 0,22% árið áður. Stöðugildi LSR voru 54 á árinu 2020 og hlutdeild B-deildar var 22,3 stöðugildi. Hlutdeild B-deildar í launakostnaði LSR nam 265 m.kr. af heildarfjárhæð launa og 71 m.kr. af launatengdum gjöldum. Sjá nánari upplýsingar í skýringu 7.

# Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

## Tryggingafræðileg úttekt

Áfallin skuldbinding sjóðsins í árslok 2020 var 1.002.106 m.kr. og hækkaði um 5,4% á árinu. Samkvæmt útreikningi tryggingastærðfræðings eiga launagreiðendur að standa undir 538.941 m.kr. af skuldbindingum sjóðsins með greiðslu lífeyrishækkana. Skuldbindingar sem sjóðurinn á sjálfur að standa undir eru því 463.165 m.kr. Samkvæmt efnahagsreikningi var hrein eign sjóðsins til greiðslu lífeyris í árslok 284.037 m.kr. og endurmetin hrein eign hans var 261.463 m.kr. Fyrir þeim 201.701 m.kr. sem upp á vantar til að fjármagna skuldbindingar sjóðsins að fullu á hann kröfu á ríkissjóð vegna bakabyrgðar.

Í forsendum tryggingafræðilegrar úttektar er miðað við að ávöxtun eigna sjóðsins verði 2% umfram launahækkarnir. Staða sjóðsins er reiknuð út frá sértækum líkum varðandi dánarlíkur og örorku. Sértækar líkur eru reiknaðar út frá öllum sjóðfélögum sem eiga réttindi hjá LSR, þ.e. bæði þeim sem eiga réttindi í A-deild og B-deild sjóðsins. Tryggingafræðilegar forsendur eru óbreyttar á milli ára. Nánari upplýsingar um tryggingafræðilega stöðu má sjá í sérstöku yfirliti og í skýringu 14.

Í stað þess að forsendur tryggingafræðilegrar úttektar miði við lífslíkur í fortíð stendur til að miða þær við spá um lífslíkur í framtíðinni. Spá um lífslíkur gerir ráð fyrir lengri lífaldri en núverandi forsendur gera ráð fyrir. Samkvæmt því væri gert ráð fyrir að sjóðfélagar fái lífeyrisgreiðslur í lengri tíma en áður var miðað við. Slík breyting á forsendum myndi hafa í för með sér neikvæð áhrif á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins en ekki liggur fyrir útreikningur á hver áhrifin nákvæmlega yrðu. Óvissa er um hvenær breyttar forsendur myndu taka gildi en það gæti gerst frá og með næstu áramótum.

## Stjórnarhættir

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 stjórnarhátta 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 og á næstu síðu 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.

# Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

---

## 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.

## 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.
- Stefna LSR og reglur um aðgerðir gegn peningþvætti og fjármögnun hryðjuverka.

## Áhættustýring

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.

## Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

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 stjórnnum fyrirtækja í umboði sjóðsins eða sitja í stjórnnum fyrirtækja sem sjóðurinn fjárfestir í. Það sama á við um starfsmenn sjóðsins. Starfsmenn sjóðsins geta þó tekið sæti í stjórnnum, 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.

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 fjármáلامarkaði og útgefendur fjármálagerna. Með reglunum er lögð áhersla á að starfsmenn sjóðsins byggi samskipti við aðila á fjármáلامarkaði og útgefendur fjármálagerna 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 eru til þess fallnar að draga óhlutdrægni í efa. Reglurnar kveða jafnframt á að þeim starfsmönnum og stjórnarmönnum 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 jafnlaunastefnu og jafnréttisáætlun og starfar í samræmi við lög um jafnan rétt kvenna og karla nr. 10/2008. Hjá sjóðnum er í gangi vinna vegna jafnlaunavottunar og stefnt að því að sjóðurinn fái formlega vottun á árinu 2021.

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 til að starfa með ábyrgum hætti út frá umhverfissjónarmiðum og í samræmi við samfélagsleg gildi og 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, samfélagsskýrslu eða á sambærilegan máta. Að fyrirtæki sýni fram á hvernig starfsemi þeirra 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 fjármálagerna.

## Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

---

Hvað innlendar fjárfestingar í skráðum fjármálagæringum varðar er LSR að láta meta félög og útgefendur skuldabréfa í eignasafni sjóðsins sem skráð eru í kauphöllinni á Íslandi með hliðsjón af umhverfisáhrættu, félagslegri áhrættu og áhrættu 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 samfélagsáhrættu 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 ábygrra fjárfestinga og auka umræðu um þær.

Í samræmi við hluthafastefnu LSR birtir LSR upplýsingar á vefsíðu sjóðsins um hvernig fulltrúar sjóðsins hafa greitt atkvæði í stjórnarkjöri í hverju félagi fyrir sig. Upplýsingar um meðferð LSR á atkvæðisrétti á hluthafafundum eru jafnframt birtar reglulega á vefsíðu sjóðsins.

### Framtíðarhorfur og atburðir eftir lok reikningsárs

Stærsta óvissuatriðið sem snýr að sjóðnum er fjármögnun á skuldbindingum hans til framtíðar. Útstreymi í formi lífeyrisgreiðslna er verulega umfram innborganir til sjóðsins. Á undanförunum árum hefur Ríkissjóður Íslands greitt aukalega inn á skuldbindingar sínar við sjóðinn. Samkvæmt fjármálaáætlun sem Ríkissjóður Íslands hefur sett fram til næstu fimm ára mun hann halda áfram að greiða inn á skuldbindingar sínar við sjóðinn. Ljóst er að án aukagreiðslna úr ríkissjóði munu eignir sjóðsins verða uppnar mörgum árum áður en skuldbindingar hafa verið greiddar að fullu.

Engir atburðir hafa átt sér stað eftir lok uppgjörstímabilsins sem þarfnast leiðréttingar eða skýringar í ársreikningnum eða meðfylgjandi skýringum.

# 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 ársreikninginn með rafrænni undirritun sinni.

Reykjavík 14. apríl 2021

## Í stjórn LSR

Árni Stefán Jónsson, formaður stjórnar

Guðrún Ögmundsdóttir, varaformaður stjórnar

Áslaug María Friðriksdóttir

Guðmundur Árnason

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 B-deildar Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins fyrir árið 2020. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning þann 31. desember 2020, yfirlit um sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

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

Álit okkar á ársreikningnum er í samræmi við innihald endurskoðunarskýrslu sem við höfum afhent endurskoðunarnefnd sjóðsins í samræmi við 11. gr. reglugerðar Evrópusambandsins nr. 537/2014.

### Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðenda 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.

Eftir okkar bestu vitund, þá höfum við ekki veitt lífeyrissjóðnum neina óheimila þjónustu sem endurskoðendur lífeyrissjóðsins samanber lista yfir óheimila þjónustu sem tilgreind er í grein 5(1) í reglugerð Evrópusambandsins nr. 537/2014.

### Ráðning endurskoðanda

Ráðningarsamband milli okkar og ríkisendurskoðanda um endurskoðun Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins var undirritað 2. nóvember 2018 fyrir árið 2018 og höfum við endurskoðað ársreikning lífeyrissjóðsins á hverju ári síðan.

### Lykilatriði endurskoðunarinnar

Lykilatriði endurskoðunarinnar eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu fyrir endurskoðun okkar á ársreikningi sjóðsins fyrir árið 2020. Þessi atriði voru yfirfarin við endurskoðun á ársreikningnum og höfð til hliðsjónar við ákvörðun á viðeigandi álit á hann. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig.

Við höfum uppfyllt skyldur okkar eins og þær eru tilgreindar í kaflanum „ábyrgð endurskoðenda á endurskoðun ársreikningsins“ hér að neðan, sem og í tengslum við lykilatriði í endurskoðun. Endurskoðunin fól í sér hönnun og framkvæmd á endurskoðunaraðgerðum til að bregðast við mati okkar á verulegri áhættu í ársreikningnum. Niðurstaða endurskoðunaraðgerða okkar, þar á meðal þær aðgerðir sem útlistaðar eru hér að neðan, mynda grunn okkar að áritun á ársreikning sjóðsins.

# Áritun óháðs endurskoðanda

## Mat á óskráðum fjárfestingum

Verðmæti óskráðra fjárfestinga og skráðra fjárfestinga þar sem gangvirði byggir ekki á verði á virkum markaði nam 15.708 m.kr. eða um 5% af heildareignum þann 31. desember 2020 (16.346 m.kr. þann 31. desember 2019). Þessar eignir eru flokkaðar í gangvirðisþrepi 2 og 3 í skýringum í ársreikningi.

Á meðal ofangreindra fjárfestinga eru óskráð hlutabréf, hlutdeildarskírteini, framtakssjóðir (sjóðir um sameiginlega fjárfestingu), óskráð skuldabréf og skráð skuldabréf þar sem gangvirði byggir ekki á verði á virkum markaði. Verðmæti þessara fjárfestinga er háð mati stjórnenda, þeim forsendum sem eru notaðar og vali á útreikningsaðferð eða líkani og getur haft veruleg áhrif á niðurstöðu matsins.

Lykilatriði sem kröfðust mats voru:

- Mat á ávöxtunarkröfu óskráðra hlutabréfa
- Mat á framtíðargreiðsluflæði
- Mat á grunnkröfu skuldabréfa
- Mat á skuldaálagi

Vegna þess hve matskenndur liðurinn er og vegna stærðar í efnahagsreikningi sjóðsins, teljum við mat á óskráðum fjárfestingum vera lykilatriði við endurskoðun okkar.

## Viðbrögð endurskoðanda

Löggjafar áhersla á m.a. eftirfarandi aðgerðir til að bregðast við þessu lykilatriði:

- Ferli við fjárfestingar og mat var yfirfarið.
- Fyrir áhættumiðað úrtak var lagt mat á aðferðafræði og forsendur óskráðra hlutabréfa, hlutdeildarskírteina og framtakssjóða og kallað var eftir stuðningsgögnum að baki verðmati.
- Fyrir áhættumiðað úrtak skuldabréfa var lagt mat á aðferðafræði og forsendur eins og grunnkröfur, skuldaálag og mótaðilaáhættu.
- Farið var yfir flokkun óskráðra fjárfestinga í þrepaskiptingu gangvirðis.

Til viðbótar voru viðeigandi skýringar í ársreikningnum rýndar. Sjá nánar í skýringum 2.3, 2.8, 8 - 10 og 16.

## Mat á lífeyrisskuldbindingu

Lífeyrisskuldbinding sjóðsins nam 1.023.263 m.kr. þann 31. desember 2020 (974.777 m.kr. þann 31. desember 2019). Tryggingafræðileg staða þann 31. desember 2020 nam -74,3% þar sem skuldbindingar voru umfram eignir í árslok (-73,9% í árslok 2019). Lífeyrisskuldbindingin er reiknuð út af tryggingastærðfræðingi sem er óháður sjóðnum.

Lykilatriði sem kröfðust mats voru:

- Mat á sértækum lífslíkum
- Mat á sértækum örorkulíkum
- Sértækir útreikningar

Vegna þess hve flóknir útreikningarnir eru og vegna stærðar og mikilvægi fyrir sjóðinn, teljum við mat á lífeyrisskuldbindingu vera lykilatriði við endurskoðun okkar.

## Viðbrögð endurskoðanda

Löggjafar áhersla á m.a. eftirfarandi aðgerðir til að bregðast við þessu lykilatriði, með aðstoð innri tryggingastærðfræðings EY eftir atvikum:

- Mátum óháði og hæfni tryggingastærðfræðings.
- Ferli við útreikninga var yfirfarið.
- Framkvæmdar voru greiningar á sértækum lífs- og örorkulíkum sem notaðar eru við útreikning við staðlaðar lífs- og örorkulíkur gefnar út af Félagi Íslenskra tryggingastærðfræðinga.
- Framkvæmdar voru aðgerðir með úrtökum til að sannreyna inntaksgögn og útreikninga.
- Framkvæmdar voru greiningaraðgerðir á þróun lífeyrisskuldbindingar, forsendum og niðurstöðum.
- Yfirfarnar voru næmnigreiningar með því að skoða áhrif breytinga á lykilsforsendum í líkaninu.

Til viðbótar voru viðeigandi skýringar í ársreikningnum rýndar. Sjá nánar yfirlit um tryggingafræðilega stöðu ásamt skýringum 14 og 17.1.

# Áritun óháðs endurskoðanda

## Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri 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 tortryggni. 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.
- 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.

Af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn og endurskoðunarnefnd um, lögðum við mat á hvaða atriði höfðu mesta þýðingu í endurskoðuninni á fyrstandandi ári og eru það lykilatriði endurskoðunarinnar. Við lýsum þessum atriðum í áritun okkar nema lög og reglur leyfi ekki að upplýst sé um slík atriði eða í einstaka tilfellum þegar endurskoðandinn metur að ekki skuli upplýsa um viðkomandi atriði þar sem neikvæðar afleiðingar af slíkri upplýsingagjöf eru taldar vega þyngra en hagsmunir almennings af upplýsingunum.

## Áritun óháðs endurskoðanda

---

### Skýrsla um innihald skýrslu stjórnar

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 ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Reykjavík 14. apríl 2021

Geir Steindórsson  
Löggiltur endurskoðandi

Ernst & Young ehf.  
Borgartúni 30  
105 Reykjavík

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris

	Skýr.	2020	2019
<b>Iðgjöld</b>			
Iðgjöld sjóðfélaga .....		340.814	401.028
Iðgjöld launagreiðenda .....		1.191.010	1.288.369
Lífeyrishækkar .....		22.232.387	20.447.691
Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði .....		156.907	164.538
Innborganir og uppgjör vegna skuldbindinga .....	3	8.095.925	8.188.970
		<u>32.017.043</u>	<u>30.490.595</u>
<b>Lífeyrir</b>			
Heildarfjárhæð lífeyris .....	4.1	57.157.490	53.329.068
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris .....	4.2	19.191	21.998
		<u>57.176.682</u>	<u>53.351.066</u>
<b>Hreinar fjárfestingartekjur</b>			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	5.1	32.506.840	33.347.469
Hreinar tekjur af skuldabréfum .....	5.2	8.434.420	9.083.420
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé .....		359.877	748.728
Vaxtatekjur (gjöld) af iðgjöldum og öðrum kröfum .....		6.207	(7.024)
Fjárfestingargjöld .....	6	(84.070)	(95.595)
		<u>41.223.275</u>	<u>43.076.999</u>
<b>Rekstrarkostnaður</b>			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	7	566.236	559.849
Önnur gjöld .....		369	8.380
		<u>566.605</u>	<u>568.229</u>
<b>Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris .....</b>		15.497.032	19.648.299
Hrein eign frá fyrra ári .....		268.540.344	248.892.046
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok .....</b>		<u>284.037.377</u>	<u>268.540.344</u>

## Efnahagsreikningur

	Skýr.	2020	2019
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	10,16		
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	8	148.071.113	137.776.275
Skuldabréf .....	9	121.873.103	114.648.360
Fullnustueignir .....		0	59.618
		<u>269.944.216</u>	<u>252.484.252</u>
<b>Kröfur</b>			
Kröfur á launagreiðendur .....	11	358.508	289.908
Aðrar kröfur .....		80.122	92.140
		<u>438.630</u>	<u>382.048</u>
<b>Ýmsar eignir</b>			
Handbært fé .....		15.633.015	17.358.156
		<u>15.633.015</u>	<u>17.358.156</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>286.015.861</u>	<u>270.224.456</u>
<b>Skuldir</b>			
Áfallin lífeyrisskuldbinding .....	12	203.596	193.700
Aðrar skuldir .....	13	1.774.889	1.490.411
<b>Skuldir samtals</b>		<u>1.978.485</u>	<u>1.684.112</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok .....</b>		<u>284.037.377</u>	<u>268.540.344</u>
<b>Eignir utan efnahagsreiknings</b>			
Krafa á launagreiðendur samkvæmt 33. gr. laga nr. 1/1997 .....	15.1	538.941.258	508.218.196
Skuldbindingar utan efnahags .....	15.2		
Áhættuþættir í starfsemi, áhættustýring og áhættustefna .....	17		
Kennitölur .....	18		

## Sjóðstreymi

	2020	2019
<b>Inngreiðslur</b>		
Iðgjöld .....	31.948.443	30.651.813
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum .....	85.354	370.605
Aðrar inngreiðslur .....	30.042	36.281
	<u>32.063.839</u>	<u>31.058.699</u>
<b>Útgreiðslur</b>		
Lífeyrir .....	56.907.469	53.378.461
Rekstrarkostnaður .....	541.369	497.564
Aðrar útgreiðslur .....	44.864	142.759
	<u>57.493.702</u>	<u>54.018.785</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga .....	<u>(25.429.862)</u>	<u>(22.960.086)</u>
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>		
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	575.648	893.559
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	(47.915.854)	(26.886.249)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	69.506.940	36.771.155
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa .....	20.872.513	17.480.837
Keypt skuldabréf .....	(20.394.956)	(8.141.339)
Seld skuldabréf .....	720.083	3.228.633
Seldar fullnustueignir .....	59.688	0
Gjöld vegna fullnustueigna .....	(71)	(634)
	<u>23.423.991</u>	<u>23.345.962</u>
Breyting á handbæru fé .....	(2.005.871)	385.876
Gengismunur af handbæru fé .....	280.731	371.099
Handbært fé í upphafi árs .....	<u>17.358.156</u>	<u>16.601.181</u>
<b>Handbært fé í lok árs .....</b>	<u><u>15.633.015</u></u>	<u><u>17.358.156</u></u>

## Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu

Eignir	Skýr.	2020		
		Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		284.037.377		284.037.377
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(6.727.044)		(6.727.044)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(6.111.713)		(6.111.713)
Núvirði framtíðarfjárfestingarkostnaðar .....		(2.219.372)		(2.219.372)
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		(7.515.796)	(6.564.664)	(14.080.460)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			8.078.773	8.078.773
Eignir samtals .....		<u>261.463.452</u>	<u>1.514.109</u>	<u>262.977.561</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Eftirlaun .....		826.165.048	19.171.825	845.336.874
Örorkulífeyrir .....		6.277.406	209.570	6.486.976
Makalífeyrir .....		169.611.926	1.775.783	171.387.708
Barnalífeyrir .....		51.806	0	51.806
Skuldbindingar samtals .....		<u>1.002.106.186</u>	<u>21.157.178</u>	<u>1.023.263.365</u>
Eignir umfram skuldbindingar .....	14	<u>(740.642.735)</u>	<u>(19.643.069)</u>	<u>(760.285.804)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok .....		-73,9%	-92,8%	-74,3%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun .....		-73,5%	-89,8%	-73,9%
<b>2019</b>				
Eignir		Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		268.540.344	0	268.540.344
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(2.959.677)	0	(2.959.677)
Mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa .....		(4.253.975)	0	(4.253.975)
Núvirði framtíðarfjárfestingarkostnaðar .....		(2.374.016)	0	(2.374.016)
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		(7.131.203)	(6.702.089)	(13.833.292)
Núvirði framtíðariðgjalda .....		0	9.153.235	9.153.235
Eignir samtals .....		<u>251.821.473</u>	<u>2.451.146</u>	<u>254.272.619</u>
<b>Skuldbindingar</b>				
Eftirlaun .....		784.516.922	21.683.317	806.200.239
Örorkulífeyrir .....		6.554.003	250.599	6.804.603
Makalífeyrir .....		159.701.795	2.015.882	161.717.677
Barnalífeyrir .....		54.349	0	54.349
Skuldbindingar samtals .....		<u>950.827.069</u>	<u>23.949.799</u>	<u>974.776.868</u>
Eignir umfram skuldbindingar .....	14	<u>(699.005.596)</u>	<u>(21.498.652)</u>	<u>(720.504.249)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok .....		-73,5%	-89,8%	-73,9%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun .....		-73,8%	-85,2%	-74,1%



## 1. Almennar upplýsingar um sjóðinn

B-deild LSR starfar á grundvelli laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og laga nr. 1/1997 um Lífeyrissjóð starfsmanna ríkisins. Hlutverk sjóðsins er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri í samræmi við samþykktir sjóðsins og með hliðsjón af lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.

## 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 reikningsskila 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 liði sem hafa veruleg áhrif á ársreikning lífeyrissjóðsins:

- i) Stigskipting gangvirðis, sjá skýringu 16.2.
- ii) Tryggingafræðileg staða, sjá skýringu 14.

### 2.4 Iðgjöld og réttindi

Iðgjald til sjóðsins er 12% af dagvinnulaunum, vaktaálagi, persónuuppbót og orlofsuppbót. Réttindi sjóðfélaga miðast við þann tíma sem greitt hefur verið í sjóðinn ásamt starfshlutfalli. Almennur réttur til töku eftirlauna er við 65 ára aldur. Virkum sjóðfélaga er þó heimilt að hefja töku eftirlauna fyrr ef samanlagður sjóðfélagaaldur hans og lífaldur er 95 ár eða meira (95 ára regla) en þó aldrei fyrr en hann er orðinn 60 ára.

Lífeyrir reiknast sem hlutfall af launum við starfslok eða í ákveðnum tilvikum af launum vegna 10 ára í hærra launuðu starfi. Eftir það taka lífeyrisgreiðslur mið af dagvinnulaunum eftirmanns í starfi eða breytingum sem verða að meðaltali á föstum launum opinberra starfsmanna fyrir dagvinnu samkvæmt svokallaðri meðaltalsreglu.

## 2.5 Iðgjald til starfsendurhæfingar

Hlutverk VIRK Starfsendurhæfingarsjóðs er að efla starfsgetu einstaklinga með heilsubrest sem stefna að aukinni þátttöku á vinnumarkaði.

B-deild annast innheimtu á iðgjaldi frá launagreiðendum sem er skilað mánaðarlega til VIRK í samræmi við 5. gr. laga nr. 60/2012 um Atvinnutengda starfsendurhæfingu og starfsemi starfsendurhæfingarsjóða.

Þá greiðir B-deild jafnframt sérstakt iðgjald til VIRK sem dregið er af iðgjaldatekjum sjóðsins, í samræmi við 6. gr. framangreindra laga, en það nemur sömu upphæð og innheimt er af launagreiðendum. Fjárhæðin er færð til gjalda undir lífeyri, sjá nánar í skýringu 4.2.

B-deild fær greidda þóknun vegna innheimtu og umsýslu fyrir VIRK. Þóknunin kemur til lækkunar á ýmsum öðrum skrifstofu- og stjórnunarkostnaði, sjá skýringu 7.

Greiðslur til VIRK skiptast þannig:	2020	2019
Innheimt iðgjald af launagreiðendum .....	15.263	17.629
Kostnaður B-deildar vegna starfsendurhæfingar .....	15.263	17.629
Þóknun vegna innheimtu og umsýslu fyrir VIRK .....	(382)	(441)
Samtals greitt til VIRK vegna starfsendurhæfingar .....	30.144	34.817

## 2.6 Hreinar fjárfestingartekjur

Undir þennan lið eru færðar allar fjárfestingartekjur sjóðsins að frádragnum 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 frádragnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga annarra en þeirra sem greint er frá í skýringu 6 um fjárfestingargjöld.

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

Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir. Í skýringu 5.1 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 frádragnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga annarra en þeirra sem greint er frá í skýringu 6 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 reikningsskiladegi.

## c) Fjárfestingargjöld

Hér eru færð fjárfestingargjöld og þóknanir til fjármálafyrirtækja, verðbréfasjóða og sjóða um sameiginlega fjárfestingu vegna umsýslu og stjórnunar á fjárfestingum sjóðsins. Í skýringu 6 er greint frá áætluðum og reiknuðum fjárfestingargjöldum vegna fjárfestinga sjóðsins í innlendum og erlendum verðbréfasjóðum og sjóðum um sameiginlega fjárfestingu.

## 2.7 Rekstrarkostnaður

Allur skrifstofu- og stjórnunarkostnaður lífeyrissjóðsins fellur undir rekstrarkostnað, þ.m.t. launakostnaður starfsmanna sjóðsins. Kostnaðurinn er færður til gjalda þegar hann fellur til. Sjá nánar í skýringu 7.

## 2.8 Fjárfestingar

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

Stjórnendur ákvarða flokkun fjárfestinga þegar þær eru færðar í upphafi.

### a) Matsaðferðir fjárfestinga

Fjármálagerningar, aðrir en útlán til sjóðfélaga og skuldabréf sem haldið er til gjalddaga, eru metnir á gangvirði í samræmi við settar reikningsskilareglur. Útlán til sjóðfélaga og skuldabréf, sem sjóðurinn tilgreinir að haldið verði 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 16. 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

Undir 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 9 er gerð nánari grein fyrir skiptingu skuldabréfa eftir reikningshaldslegri meðhöndlun.

### d) 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 tapsáhættunnar eru færð á niðurfærslureikning sem dreginn er frá stöðu skuldabréfa og útlána til sjóðfélaga í árslok.

## 2.9 Kröfur

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

## 2.10 Handbært fé

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

## 2.11 Umreikningur í íslenskar krónur

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

## 3. Innborganir og uppgjör vegna skuldbindinga

Greiðslur inn á lífeyrisskuldbindingar og uppgjör launagreiðenda á skuldbindingum greinist þannig:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Beinar greiðslur ríkissjóðs vegna lífeyrisskuldbindinga .....	7.000.000	7.000.000
Aðrar innborganir ríkissjóðs í formi viðbótariðgjalda .....	654.548	801.587
Uppgjör launagreiðenda á lífeyrisskuldbindingum .....	441.377	398.759
Aðrar hreyfingar og ráðstöfun vegna viðbótariðgjalda .....	0	(11.376)
	<u>8.095.925</u>	<u>8.188.970</u>

Á árinu 2020 greiddi ríkissjóður 7 ma.kr samkvæmt fjárlögum inn á skuldbindingar sínar við sjóðinn. Aðrar innborganir ríkissjóðs inn á skuldbindingar voru í formi viðbótariðgjalda og námu þær 655 m.kr. á árinu 2020. Á árinu 2020 samdi ríkissjóður við tvo launagreiðendur um yfirtöku á skuldbindingum að fjárhæð 754 m.kr. Þá gerðu nokkrir launagreiðendur upp skuldbindingar gagnvart sjóðnum samtals að fjárhæð 441 m.kr. vegna réttindaávinnslu á árinu 2020.

## 4. Lífeyrir

### 4.1 Greiddur lífeyrir skiptist þannig:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Eftirlaun .....	48.435.984	44.979.500
Örorkulífeyrir .....	1.196.688	1.240.921
Makalífeyrir .....	7.519.453	7.100.790
Barnalífeyrir .....	5.365	7.857
	<u>57.157.490</u>	<u>53.329.068</u>

### 4.2 Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Kostnaður vegna starfsendurhæfingar .....	15.263	17.629
Kostnaður vegna örorkumats og tekjueftirlits .....	3.928	4.369
	<u>19.191</u>	<u>21.998</u>

## 5. Hreinar fjárfestingartekjur

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

	Bókfært verð 31.12.2020	Arður	Gangvirðis- breyting	Hreinar tekjur samtals 2020	Hreinar tekjur samtals 2019
Eyrir Invest ehf. ....	8.521.731	171.057	2.892.412	3.063.469	1.358.604
Marel hf. ....	5.998.485	83.208	1.469.200	1.552.408	2.753.289
Íslandssjóðir, Lausafjár safn .....	4.994.271	0	33.969	33.969	59.475
Össur hf. ....	4.394.705	15.949	317.925	333.874	2.209.067
Brim hf. ....	3.486.810	69.650	797.901	867.551	429.808
Aðrar eignir .....	19.829.642	140.788	2.589.624	2.730.412	1.018.095
	<u>47.225.643</u>	<u>480.651</u>	<u>8.101.032</u>	<u>8.581.683</u>	<u>7.828.338</u>

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

	Bókfært verð 31.12.2020	Áhrif gjaldmiðils	Gangvirðis- breyting	Hreinar tekjur samtals 2020	Hreinar tekjur samtals 2019
Vanguard Global Stock Index .....	13.737.221	887.503	1.749.620	2.637.124	3.691.590
MFS FCP Global Equity .....	12.214.232	476.626	1.619.034	2.095.660	3.469.046
SSgA World Index Fund .....	9.788.862	191.803	1.075.448	1.267.250	1.536.796
Wellington Global Quality Growth .....	7.641.723	312.740	1.415.044	1.727.784	1.597.735
Morgan Stanley AEA Global C. Portfolio .....	6.529.781	431.176	1.378.246	1.809.422	1.862.492
Storebrand Global Indeks .....	6.163.619	88.633	820.220	908.852	175.967
JP Morgan Emerging Markets Equity .....	5.450.265	253.214	1.357.378	1.610.592	889.000
T. Rowe Price US Small Cap Fund .....	4.949.829	157.169	1.221.609	1.378.778	1.366.413
Jupiter European Growth .....	3.918.946	494.146	183.536	677.682	801.736
T. Rowe Price US Large Growth .....	3.624.859	553.118	1.887.288	2.440.406	1.543.106
Janus Henderson Global Equity Fund .....	3.430.175	139.011	667.107	806.118	163.257
GuardCap Global Equity Fund .....	3.322.548	141.458	510.840	652.299	165.249
Montanaro European Small. Comp. Fund .....	3.251.228	390.834	296.786	687.620	720.124
Neuberger Berman Emerging Mark. Eq. F. ....	3.029.104	133.502	375.543	509.045	146.459
Hermes Global Emerging Markets Fund .....	2.990.277	(245.800)	446.077	200.277	0
Aðrar eignir .....	10.802.800	3.268.295	1.247.952	4.516.247	7.390.163
	<u>100.845.470</u>	<u>7.673.429</u>	<u>16.251.729</u>	<u>23.925.158</u>	<u>25.519.133</u>

**Samtals hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum ..... 32.506.840 33.347.471**

## 5.2 Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast þannig:

Skuldabréf haldið til gjalddaga	Vaxtatekjur og verðbætur	Áhrif gjaldmiðils	Breyting á niðurfærslu	Samtals 2020	Samtals 2019
Ríkistryggð skuldabréf .....	2.349.151	28.197	0	2.377.348	2.501.180
Skuldabréf sveitarfélaga .....	811.283	0	0	811.283	342.545
Skuldabréf lánastofnana .....	27.687	0	4.870	32.557	260.360
Skuldabréf fyrirtækja .....	855.010	0	0	855.010	1.964.689
Sjóðfélagalán og önnur veðlán .....	1.647.119	0	(5.229)	1.641.890	1.430.615
	<b>5.690.250</b>	<b>28.197</b>	<b>(359)</b>	<b>5.718.088</b>	<b>6.499.389</b>
<b>Skuldabréf færð á gangvirði</b>	<b>Gangvirðis-breyting</b>	<b>Áhrif gjaldmiðils</b>	<b>Breyting á niðurfærslu</b>	<b>Samtals 2020</b>	<b>Samtals 2019</b>
Ríkistryggð skuldabréf .....	1.749.701	0	0	1.749.701	1.939.781
Skuldabréf sveitarfélaga .....	49.449	0	0	49.449	21.529
Skuldabréf lánastofnana .....	318.762	0	0	318.762	227.687
Skuldabréf fyrirtækja .....	598.420	0	0	598.420	395.034
Sjóðfélagalán og önnur veðlán .....	0	0	0	0	0
	<b>2.716.332</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.716.332</b>	<b>2.584.031</b>
<b>Samtals tekjur af skuldabréfum .....</b>	<b>8.406.582</b>	<b>28.197</b>	<b>(359)</b>	<b>8.434.420</b>	<b>9.083.420</b>

### Breyting á niðurfærslu sjóðfélagalána og annarra veðlána greinist þannig:

	2020	2019
Niðurfærsla í ársbyrjun .....	252.093	252.926
Endanlega afskrifað á árinu .....	(2.905)	(69.960)
Breyting á niðurfærslu .....	5.229	69.128
Niðurfærsla í árslok .....	254.417	252.093

## 6. Fjárfestingargjöld

Árið 2020	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	27.546	27.546	398.226	6,92%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða .....	0	14.080	14.080	7.113.837	0,20%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða .....	0	41.137	41.137	2.974.572	1,38%
Vegna erlendra verðbréfasjóða .....	27.042	507.239	534.281	94.162.010	0,57%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu .....	13.538	44.454	57.992	4.932.987	1,18%
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfaviðskipta .....	27.563	0	27.563	-	-
Vörslubóknanir .....	16.219	0	16.219	-	-
Önnur fjárfestingargjöld (tekjur) .....	(292)	0	(292)	-	-
	<b>84.070</b>	<b>634.456</b>	<b>718.526</b>	<b>109.581.632</b>	<b>0,66%</b>

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 fjárfestingarsjóða .....	0	8.428	8.428	4.027.475	0,21%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða .....	0	57.346	57.346	3.274.135	1,75%
Vegna erlendra verðbréfasjóða .....	47.446	415.913	463.359	84.235.807	0,55%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu .....	11.374	74.288	85.662	6.408.851	1,34%
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfaviðskipta .....	19.618	0	19.618	-	-
Vörslubóknanir .....	16.689	0	16.689	-	-
Önnur fjárfestingargjöld .....	467	0	467	-	-
	<b>95.595</b>	<b>555.976</b>	<b>651.570</b>	<b>97.946.268</b>	<b>0,67%</b>

## 7. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

	2020	2019
Launakostnaður .....	660.382	626.325
Launatengd gjöld .....	176.575	168.497
Upplýsingatækni, rekstur tölvukerfa og upplýsingaveitur .....	204.817	188.377
Aðkeypt þjónusta og kynningarkostnaður .....	81.314	66.662
Eftirlitsgjald til Fjármálaeftirlitsins og gjald til Umboðsmanns skuldara .....	52.507	51.448
Aðkeypt varsla verðbréfa og kerfisaðgangur .....	38.240	37.255
Húsnæðiskostnaður .....	36.841	22.173
Lífeyrisskuldbindingar .....	34.308	36.944
Burðargjöld, birtingarkerfi og prentkostnaður .....	32.853	36.293
Árgjald til Landsamtaka lífeyrissjóða og félagsgjöld vegna ESG .....	27.246	25.618
Breyting á áfallinni orlofsskuldbindingu .....	26.619	(2.090)
Afskrift fasteignar og fastafjármuna .....	15.300	17.702
Ýmis annar skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	53.134	49.738
	1.440.136	1.324.941
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður greiddur af öðrum .....	(873.901)	(765.092)
Samtals skrifstofu- og stjórnunarkostnaður B-deildar LSR .....	566.236	559.849

Sérstakar innri reglur gilda um skiptingu sameiginlegs kostnaðar milli A-deildar, B-deildar og Séreignar LSR.

LSR heldur utan um réttindi og annast lífeyrisgreiðslur fyrir hönd ríkissjóðs til fyrrum alþingismanna, ráðherra og fyrrum sjóðfélaga í Eftirlaunasjóði starfsmanna Útvegsbanka Íslands. Ríkissjóður Íslands tekur þátt í sameiginlegum kostnaði LSR í samræmi við sérstakar reglur sem aðilar hafa undirritað sín á milli.

Skipting skrifstofu- og stjórnunarkostnaðar niður á deildir LSR og Ríkissjóð Íslands:

	2020	2019
B-deild LSR .....	566.236	559.849
A-deild LSR .....	831.490	728.353
Séreign LSR .....	16.645	12.875
Ríkissjóður Íslands .....	25.767	23.864
	1.440.136	1.324.941



Heildarlaun stjórnar, endurskoðunarnefndar og stjórnenda sundurliðast þannig:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Gunnar Björnsson (formaður 2020, varaformaður 2019) .....	5.000	3.072
Árni Stefán Jónsson (varaformaður 2020, stjórnarmaður 2019) .....	3.750	2.048
Áslaug María Friðriksdóttir (stjórnarmaður) .....	2.500	2.048
Guðrún Ögmundsdóttir (stjórnarmaður) .....	2.500	2.048
Ragnar Þór Pétursson (stjórnarmaður) .....	2.500	2.048
Unnur Pétursdóttir (stjórnarmaður 2020, formaður 2019) .....	2.500	4.096
Viðar Helgason (stjórnarmaður, endurskoðunarnefnd) .....	3.454	2.975
Þórveig Þormóðsdóttir (stjórnarmaður, endurskoðunarnefnd) .....	3.454	2.975
Oddur Jakobsson (varamaður í stjórn) .....	38	141
Sverrir Jónsson (varamaður í stjórn) .....	75	71
Guðrún Árnadóttir (varamaður í stjórn 2019) .....	0	35
Kristín Á. Guðmundsdóttir (varamaður í stjórn 2019) .....	0	35
Stefanía Bjarnadóttir (varamaður í stjórn 2019) .....	0	106
Gylfi Magnússon (formaður endurskoðunarnefndar) .....	1.908	1.854
Framkvæmdastjóri .....	29.695	30.530
Sviðsstjóri eignastýringar .....	26.174	24.036
	<b>83.548</b>	<b>78.118</b>

Auk launagreiðslna hér að ofan fékk framkvæmdastjóri LSR greiðslur sem stjórnarmaður hjá Landsamtökum lífeyrissjóða og námu þær 1.136 þúsund krónum á árinu 2020. Þá fékk sviðsstjóri eignastýringar greiðslur að fjárhæð 2.650 þúsund krónur vegna setu í fjárfestingarráðum á árinu 2020.

Skipting launa stjórnar, endurskoðunarnefndar og stjórnenda niður á deildir ásamt þóknun til innri og ytri endurskoðenda vegna ársins 2020:

	<b>B-deild</b>	<b>A-deild</b>	<b>Samtals</b>
Stjórn .....	9.862	14.000	23.862
Endurskoðunarnefnd .....	1.577	2.239	3.816
Framkvæmdastjóri .....	12.273	17.422	29.695
Sviðsstjóri eignastýringar .....	10.818	15.356	26.174
	<b>34.531</b>	<b>49.017</b>	<b>83.548</b>

## Skýringar

Póknun til ytri endurskoðanda sundurliðast þannig:	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ernst & Young (EY) - fjárhagsendurskoðun ársreiknings .....	3.185	3.345

Póknun LSR til ytri endurskoðanda sjóðsins nam 7.819 þúsund krónum á árinu 2020, þar af var hlutur B-deildar 3.185 þúsund krónur og hlutur A-deildar 4.634 þúsund krónur.

Póknun til innri endurskoðanda sundurliðast þannig:	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Innri endurskoðun .....	3.108	3.570
Önnur þjónusta .....	1.202	0
	<u>4.309</u>	<u>3.570</u>

Póknun LSR til innri endurskoðanda sjóðsins nam 10.580 þúsund krónum á árinu 2020, þar af var hlutur B-deildar 4.309 þúsund krónur og hlutur A-deildar 6.270 þúsund krónur.

Póknun til tryggingastærðfræðings sundurliðast þannig:	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Útreikningur á tryggingafræðilegri stöðu og tengd verkefni .....	3.987	3.996
Önnur þjónusta tryggingastærðfræðings .....	438	2.495
	<u>4.425</u>	<u>6.491</u>

## 8. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

### Innlend verðbréf:

Skráð félög:	Eignarhlutur	2020	Kostnaðarverð	2019
Marel hf. ....	0,5%	6.164.691	(485.303)	6.044.216
Össur hf. ....	1,0%	4.394.705	(298.883)	5.133.456
Brim hf. ....	3,6%	3.486.810	2.537.455	2.838.640
Arion banki hf. ....	1,5%	2.535.905	1.895.807	1.338.021
Síminn hf. ....	2,4%	1.669.430	44.268	1.410.116
Reitir fasteignafélag hf. ....	2,4%	1.325.512	1.490.305	1.790.320
Festi hf. ....	2,1%	1.229.652	(134.206)	956.099
Reginn hf. ....	2,8%	1.143.704	947.388	708.645
Önnur félög .....	< 2%	<u>5.762.962</u>	2.288.034	<u>5.906.642</u>
		<u>27.713.370</u>		<u>26.126.154</u>

Óskráð félög og sjóðir um sameiginlega fjárfestingu:	Eignarhlutur	2020	Kostnaðarverð	2019
Eyrir Invest ehf. ....	12,2%	8.521.731	342.113	5.629.319
Norðurturinn hf B-hlutir .....	5,0%	733.386	733.386	733.386
Fí Fasteignafélag slhf. ....	8,0%	361.264	193.524	335.907
SÍA III slhf. ....	4,2%	381.177	358.804	320.392
Akur fjárfestingar slhf. ....	4,8%	191.100	337.171	201.721
EDDA slhf. ....	6,0%	165.538	101.927	187.836
Frumtak slhf. ....	4,2%	117.909	160.935	114.235
SÍA II slhf. ....	6,4%	69.001	(160.182)	97.499
SF III slhf. ....	5,8%	110.206	79.328	95.735
Auður I fagfjárfestastjóður slf. ....	7,7%	52.565	(73.153)	54.287
Veðskuldabréfasjóður ÍV .....	3,7%	46.593	36.000	43.872
Freyja slhf. ....	5,0%	106.357	135.025	30.822
SÍA I .....	4,7%	17.088	(33.256)	14.856
Internet á Íslandi hf. ....	2,0%	9.525	5.485	9.525
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða um verðbréfaþing ehf. ....	4,9%	366	427	366
Veðskuld II slhf. ....	8,0%	318	358	318
SÍA II GP hf. ....	6,4%	256	288	256
SÍA III GP hf. ....	4,2%	151	168	153
Virðing, veðskuldabréfasjóður .....	10,0%	60	60	60
Alþjóða fasteignasjóðurinn .....	0,0%	0	99.799	21.520
FAST-1 slhf. ....	0,0%	0	132.790	38.603
		<u>10.884.594</u>	<u>7.930.669</u>	

Kostnaðarverð í töflu hér að ofan er skilgreint sem kaupverð að frádregnu söluverði í viðkomandi félagi, sjóði um sameiginlega fjárfestingu eða verðbréfasjóði. Þannig er ekki tekið tillit til arðgreiðslna. Kostnaðarverð er ekki sett fram þar sem eðli og uppbygging fjárfestingarinnar leiðir ekki fram kostnaðarverð sem hægt er að byggja á. Sjóðurinn á ekki eignaraðild að félagi þar sem um er að ræða ótakmarkaða ábyrgð né þar sem um er að ræða dóttur- eða hlutdeildarfélag.

Skuldabréfasjóðir:	Eignarhlutur	2020	Kostnaðarverð	2019
Íslandssjóðir, Lausafjár safn .....	9,2%	4.994.271	4.900.371	1.960.302
Júpiter - Lausafjár sjóður .....	13,3%	2.781.231	2.700.000	2.038.722
Fagfjárfestastjóðurinn Iceland Fixed Income Fund .....	2,5%	451.968	300.001	344.485
Júpiter – Innlend skuldabréf .....	4,3%	400.209	400.000	0
Stefnir - Lausafjár sjóður .....	0,0%	0	-	2.052.939
		<u>8.627.679</u>		<u>6.396.448</u>
Innlend verðbréf samtals .....		<u>47.225.643</u>		<u>40.453.271</u>

## Erlend verðbréf:

Sérgreind hlutabréfasöfn:	Eignarhlutur*	2020	Kostnaðarverð	2019
Morgan Stanley AEA Global Concentrated Portfolio .....		6.529.781	2.055.290	6.100.459
		<u>6.529.781</u>		<u>6.100.459</u>

\* Eignahlutur á ekki við þegar fjárfest er í sérgreindum söfnum.

Hlutdeildarskírteini í skráðum hlutabréfasjóðum:	Eignarhlutur	2020	Kostnaðarverð	2019
Vanguard Global Stock Index .....	1,0%	13.737.221	7.205.172	13.800.696
MFS FCP Global Equity .....	3,1%	12.214.232	6.770.900	10.055.006
SSgA World Index Fund .....	1,3%	9.788.862	7.236.442	6.221.612
Wellington Global Quality Growth .....	0,7%	7.641.723	4.012.264	5.910.976
Storebrand Global Indeks .....	5,1%	6.163.619	5.078.800	3.865.867
T. Rowe Price US Small Cap Fund .....	1,4%	4.949.829	(19.605)	3.540.651
Jupiter European Growth .....	1,8%	3.918.946	2.102.359	3.241.264
Janus Henderson Global Equity Fund .....	3,9%	3.430.175	2.460.800	2.624.057
Montanaro European Smaller Companies fund .....	4,9%	3.251.228	2.017.070	2.563.608
Neuberger Berman Emerging Markets Equity Fund .....	4,8%	3.029.104	2.373.600	2.520.059
Storebrand Global Solutions .....	4,5%	2.511.976	2.093.350	0
Katla Fund Global Value .....	4,0%	1.247.862	596.063	1.490.940
Önnur hlutdeildarskírteini í skráðum hlutabréfasjóðum .....	< 2%	18.926.759	(13.411.843)	29.047.508
		<u>90.811.536</u>		<u>84.882.244</u>

## Hlutdeildarskírteini í skráðum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu:

	Eignarhlutur	2020	Kostnaðarverð	2019
LGT Crown Europe Middle Market III .....	0,3%	162.044	104.256	130.244
Önnur hlutdeildarskírteini .....	< 2%	0	(3.891.640)	1.209.548
		<u>162.044</u>		<u>1.339.792</u>

## Hlutdeildarskírteini í óskráðum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu:

	Eignarhlutur	2020	Kostnaðarverð	2019
Oberon Credit Investment Fund III .....	1,7%	1.193.276	834.595	1.069.552
Oberon Credit Investment Fund II .....	6,3%	846.461	660.063	936.738
Partners Group Direct Equity 2016 .....	0,5%	674.364	344.803	422.608
Önnur hlutdeildarskírteini .....	< 2%	628.006	(4.045.224)	2.571.611
		<u>3.342.108</u>		<u>5.000.509</u>
Erlend verðbréf samtals .....		<u>100.845.470</u>		<u>97.323.004</u>
<b>Eignarhlutir í félögum og sjóðum samtals .....</b>		<b><u>148.071.113</u></b>		<b><u>137.776.275</u></b>

## 9. Skuldabréf

Skuldabréf og útlán metin á gangvirði:	2020	2019
Íbúðabréf .....	19.874.208	19.764.388
Ríkistryggð skuldabréf .....	10.437.313	5.529.376
Skuldabréf sveitarfélaga .....	2.265.292	357.697
Skuldabréf lánastofnana .....	9.544.510	3.325.602
Skuldabréf fyrirtækja .....	8.475.429	7.152.644
	<u>50.596.752</u>	<u>36.129.707</u>

Skuldabréf og útlán haldið til gjalddaga:	2020	2019
Íbúðabréf .....	18.168.449	18.576.376
Ríkistryggð skuldabréf .....	10.357.682	14.773.714
Skuldabréf sveitarfélaga .....	4.122.530	5.430.596
Skuldabréf lánastofnana .....	279.786	525.615
Skuldabréf fyrirtækja .....	11.471.493	12.314.080
Stofnlánadeild Landbúnaðarins .....	860.677	1.117.038
Útlán til sjóðfélaga .....	25.441.719	25.209.347
Önnur útlán .....	828.432	823.979
Niðurfærsla skuldabréfa .....	(254.417)	(252.093)
	<u>71.276.351</u>	<u>78.518.653</u>

**Skuldabréf samtals .....** **121.873.103** **114.648.360**

Gangvirði skuldabréfa og annarra fjármálagerna má sjá í skýringu 16.1

## 10. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig niður á gjaldmiðla:	2020	2019
ISK .....	163.625.507	149.314.053
USD .....	90.039.882	85.746.927
EUR .....	11.703.267	12.287.007
DKK .....	4.394.705	5.133.456
Aðrir gjaldmiðlar .....	180.855	2.810
	<u>269.944.216</u>	<u>252.484.252</u>

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:

Eignir í íslenskum krónum .....	60,6%	59,1%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum .....	39,4%	40,9%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

## 11. Kröfur

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Kröfur á launagreiðendur:		
Kröfur vegna lífeyrishækkana og skuldbindinga .....	316.416	247.496
Kröfur vegna iðgjalda .....	42.093	42.413
	<u>358.508</u>	<u>289.908</u>

## 12. Áfallin lífeyrisskuldbinding gagnvart B-deild LSR

Áfallin lífeyrisskuldbinding er til komin vegna starfsmanna LSR sem greitt hafa iðgjöld til B-deildar LSR. Launagreiðendur sem greiða iðgjöld til B-deildar LSR fyrir sína starfsmenn greiða hluta af lífeyrisgreiðslum eftir að taka lífeyris hefst. Sú skuldbinding sem myndast vegna þessara greiðslna er reiknuð miðað við tryggingafræðilegar forsendur.

Áfallin lífeyrisskuldbinding við B-deild LSR vegna starfsmanna LSR var 335 m.kr. í árslok 2020. Fjárhæðin skiptist á milli A- og B-deildar LSR í samræmi við kostnaðarhlutdeild sjóðanna. Hlutur A-deildar í skuldbindingunni nam 132 m.kr. í árslok 2020 og hlutur B-deildar 204 m.kr.

Hlutdeild í lífeyrisskuldbindingu vegna starfsmanna LSR skiptist eftirfarandi:	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Fyrirverandi framkvæmdastjóri .....	67.990	59.778
Stjórnendur .....	59.110	52.383
Aðrir starfsmenn .....	76.496	81.539
	<u>203.596</u>	<u>193.700</u>

## 13. Aðrar skuldir

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Staðgreiðsla skatta af lífeyrisgreiðslum .....	1.706.292	1.437.079
Aðrar skuldir .....	68.597	53.332
	<u>1.774.889</u>	<u>1.490.411</u>

## 14. Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg staða sjóðsins er reiknuð í samræmi við ákvæði 39. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. 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.

Dánarlíkur miða við sértækar líkur fyrir sjóðfélaga B- og A-deildar LSR. Þær eru byggðar á reynslu árána 2014 til 2018. Örorkulíkur miða einnig við sértækar líkur fyrir sjóðfélaga LSR en þær byggja á reynslu árána 2010 til 2014. Tryggingafræðilegar forsendur eru óbreyttar á milli ára.

### Yfirlit um breytingu á tryggingafræðilegri stöðu

Eignir	2020	2019
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok .....	262.977.561	254.272.619
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun .....	254.272.619	241.546.825
Breyting á endurmetinni eign á árinu .....	8.704.942	12.725.794
<b>Skuldbindingar</b>		
Skuldbindingar í árslok .....	1.023.263.365	974.776.868
Skuldbindingar í ársbyrjun .....	974.776.868	932.978.287
Breyting á skuldbindingu á árinu .....	48.486.497	41.798.581
<b>Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu .....</b>	<b>(39.781.555)</b>	<b>(29.072.787)</b>

### Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum

	2020	2019
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun .....	950.827.069	904.852.139
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta .....	19.016.541	18.097.043
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins .....	3.998.568	4.420.372
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu .....	(57.157.490)	(53.329.068)
Hækkun vegna breytinga á dánar- og örorkulíkum .....	0	43.329.952
Launahækkningar og aðrar breytingar .....	85.421.498	33.456.631
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok .....	1.002.106.186	950.827.069

## 15. Skuldbindingar utan efnahags

### 15.1 Ábyrgð launagreiðenda og ríkissjóðs á lífeyrisskuldbindingum

Után efnahagsreiknings er getið um skuldbindingar launagreiðenda vegna lífeyrishækkana samkvæmt 1. mgr. 33. gr. laga um LSR nr. 1/1997. Eftirstæðar skuldbindingar umfram eignir sjóðsins og kröfu á ríkissjóð og aðra launagreiðendur vegna lífeyrishækkana eru á ábyrgð ríkissjóðs samkvæmt 32. gr. sömu laga.

	2020	2019	Breyting milli ára
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....	284.037.377	268.540.344	5,8%
Endurmat á verðbréfaeign .....	(12.838.757)	(7.213.652)	78,0%
Núvirt fjárfestingargjöld og rekstrarkostnaður .....	(9.735.168)	(9.505.219)	2,4%
Krafa á ríkissjóð og aðra launagreiðendur vegna lífeyrishækkana .....	538.941.258	508.218.196	6,0%
Áfallin skuldbinding skv. tryggingafræðilegri úttekt .....	<u>(1.002.106.186)</u>	<u>(950.827.069)</u>	5,4%
Krafa á ríkissjóð vegna bakábyrgðar .....	<u>(201.701.477)</u>	<u>(190.787.400)</u>	5,7%

Launagreiðendur endurgreiða sjóðnum mánaðarlega þann hluta lífeyris sem er umfram fyrstu greiðslu lífeyris fyrir sína fyrrverandi starfsmenn sem komnir eru á lífeyri. Sá hluti skuldbindinga sem launagreiðendur eiga að standa undir er metinn 53,9 ma.kr. í árslok 2020 eða um 53,8% af áfallinni skuldbindingu sjóðsins.

Eignir sjóðsins ásamt kröfu á launagreiðendur standa samtals undir 79,9% af áfallinni skuldbindingu. Fyrir þeim 201,7 ma.kr. sem upp á vantar til að fjármagna skuldbindingar sjóðsins að fullu á hann kröfu á ríkissjóð vegna bakábyrgðar. Ríkissjóður hefur sett fram fjármálaáætlun til næstu 5 ára þar sem meðal annars kemur fram áætlun um áframhaldandi greiðslur inn á bakábyrgð hans gagnvart sjóðnum.

### 15.2 Aðrar skuldbindingar

Sjóðurinn hefur gert samninga sem skuldbinda hann til framtíðarfjárfestinga. Með samningunum hefur sjóðurinn 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:

	2020	2019
Innlendir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu .....	258.500	534.922
Erlendir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu .....	446.306	665.901
	<u>704.806</u>	<u>1.200.823</u>



## 16. Fjármálagæringar

### 16.1 Flokkar fjármálagæringa

Fjárfestingar lífeyrissjóðsins skiptast í eftirfarandi flokka fjármálagæringa:

Fjárfestingar í árslok 2020	Fjárfestingar		Haldið til	Samtals	Gangvirði
	á gangvirði	Útlán	gjaldþaga		
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	148.071.113	0	0	148.071.113	148.071.113
Skuldabréf .....	50.596.752	25.187.302	46.089.049	121.873.103	129.438.649
	<u>198.667.865</u>	<u>25.187.302</u>	<u>46.089.049</u>	<u>269.944.216</u>	<u>277.509.762</u>

Fjárfestingar í árslok 2019	Fjárfestingar		Haldið til	Samtals	Gangvirði
	á gangvirði	Útlán	gjaldþaga		
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	137.776.275	0	0	137.776.275	137.776.275
Skuldabréf .....	36.129.707	24.957.254	53.561.399	114.648.360	122.268.280
Aðrar fjárfestingar .....	59.618	0	0	59.618	59.618
	<u>173.965.599</u>	<u>24.957.254</u>	<u>53.561.399</u>	<u>252.484.252</u>	<u>260.104.172</u>

### 16.2 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 kaupþilboðum 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 fagfjárfestasjóða, söluréttur eða verðmat sjóðsins byggt á afkomu viðkomandi félags eða samanburði við sambærilegar fjáreignir.

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjárfestingar á gangvirði í árslok 2020 .....	182.960.288	8.531.256	7.176.320	198.667.865
Fjárfestingar á gangvirði í árslok 2019 .....	<u>157.619.995</u>	<u>5.756.226</u>	<u>10.589.379</u>	<u>173.965.599</u>

#### Breytingar sem falla undir stig 3 á árinu 2020 eru eftirfarandi:

Staða í ársbyrjun .....	10.589.379
Keypt á árinu .....	426.401
Selt á árinu / afborganir .....	(4.362.662)
Vextir og matsbreyting .....	523.202
Staða í árslok .....	<u>7.176.320</u>

## 17. 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 ásætlanlegri 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

Lífeyrstryggingaráhætta.  
 Markaðsáhætta.  
 Eigna- og skuldbindingajöfnuður  
 Rekstraráhætta, svik eða misferli.  
 Rekstraráhætta, upplýsingatækni.  
 Rekstraráhætta, úthýsing.  
 Rekstraráhætta, skjölun.  
 Rekstraráhætta, starfsmenn.  
 Rekstraráhætta, upplýsingar.  
 Rekstraráhætta, úrskurður og útborgun lífeyris.  
 Stjórnarhættir.  
 Mótaðilaáhætta.  
 Lausafjáraáhætta.  
 Samþjöppunaráhætta.

### Áhættuflokkur skv. reglugerð nr. 590/2017

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

### 17.1. Lífeyrstryggingaráhætta

Lífeyrstryggingaráhætta er hættu á að lífeyrissjóður vanmeti lífeyrisskuldbindingar sínar vegna vanmats eða óvissu tengdum lýðfræðilegum þáttum, svo sem forsendum um dánar- og örorkutíðni auk forsendna um vexti og verðbólgu.

LSR metur að undir þetta falli m.a. lýðfræðileg áhætta, ósamræmisáhætta, umhverfisáhætta og verðbólguáhætta.

#### Verðtryggðar og óverðtryggðar eignir í íslenskum krónum:

			Hlutfall	Hlutfall
	2020	2019	2020	2019
Verðtryggð skuldabréf .....	111.598.566	112.639.031	39,1%	41,7%
Óverðtryggð skuldabréf .....	10.274.536	2.009.329	3,6%	0,7%
Fjárfestingar og handbært fé alls .....	285.577.231	269.842.408	100,0%	100,0%

## 17.2. 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 ójárfestar skuldbindingar í sjóðum um sameiginlega fjárfestingu. Sjá nánari umfjöllun í skýringu 15.2.

Gengisbundnar eignir:			Hlutfall	Hlutfall
	2020	2019	2020	2019
Gengisbundnar eignir .....	113.990.530	109.901.843	39,9%	40,7%
Fjárfestingar og handbært fé alls .....	285.577.231	269.842.408	100,0%	100,0%

Skipting gengisbundinna eigna eftir gjaldmiðlum:	2020	2019
USD .....	58,1%	57,3%
EUR .....	11,7%	11,9%
GBP .....	3,5%	6,4%
JPY .....	2,8%	3,7%
CHF .....	2,1%	2,1%
Aðrir erlendir gjaldmiðlar .....	21,7%	18,6%
	100,0%	100,0%

## 17.3. Eigna- og skuldbindingajöfnuður

Hætta á að eignir mæti ekki skuldbindingum til lengri tíma, sem má til að mynda rekja til óhagstæðra markaðsbreytinga sem hafa önnur áhrif á eignir en skuldbindingar. Þar sem B-deild er bara að hluta fjármögnuð þá nýtist tryggingafræðileg úttekt ekki til að fylgjast með þessari áhættu. Þess í stað er árlega gerð sjóðsstreymisgreining á B-deild. Niðurstaða greiningarinnar er kynnt fyrir fjármálaráðuneytinu svo að Ríkissjóður Íslands geti sem bakábyrgðaraðili gert sér grein fyrir hvernig framtíðargreiðslufæði ríkissjóðs gæti þróast.

## 17.4. Rekstraráhætta

Huga þarf vel að allri rekstraráhættu tengdri starfsemi sjóðsins og er henni skipt upp í sjö undirflokka. 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.

## 17.5. 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. orðsporsáhætta, pólitísk áhætta og áhætta vegna laga og reglna.

## 17.6. 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.

### Vanskil útlána og skuldabréfa greinast þannig:

	2020	2019	Hlutfall 2020	Hlutfall 2019
Útlán til sjóðfélaga .....	31.231	57.296	0,12%	0,23%
Önnur skuldabréf .....	0	0	0,00%	0,00%
Vanskil samtals .....	31.231	57.296	0,03%	0,05%

### Varúðarniðurfærsla vegna útlána og skuldabréfa:

Í árslok 2019 .....	252.093
Í árslok 2020 .....	254.417
Breyting á niðurfærslu .....	2.324

## 17.7. Lausafjáraáhætta

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.

Ástæður þess geta verið margvíslegar, t.d. lægri iðgjaldagreiðslur launagreiðenda, mikil hækkun í lífeyrisgreiðslum eða óvænt útstreymi fjár.

Í fjárfestingarstefnu er markmið um hlutfall lausafjár eftirfarandi: Miða skal við að vægi innlána sé 5% af hreinni eign en þó að hámarki 10%. Að jafnaði skal ekki binda innlán til lengri tíma.

Á árinu 2020 voru lífeyrisgreiðslur sjóðsins um 79% hærra en tekjur af iðgjöldum. Lífeyrisbyrði sjóðsins er há og þarf sjóðurinn m.a. að selja eignir til standa undir greiðslu lífeyris. Það dregur aftur á móti úr lausafjáraáhattu að hátt hlutfall eigna er í auðseljanlegum verðbréfum. Á árinu 2020 greiddi ríkissjóður aukalega 7 ma.kr. inn á skuldbindingar sínar við sjóðinn.

### Hlutfall lífeyris af iðgjöldum:

	2020	2019
Lífeyrir .....	57.176.682	53.351.066
Iðgjöld .....	32.017.043	30.490.595
Lífeyrisbyrði .....	178,6%	175,0%

## 17.8. 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 fjárfestingarstefnu fyrir árið 2021.

Flokkur skv. 36. gr. laga 129/1997	Eign	Stefna	Vikmörk
	31.12.2020	2021	2021
(1) A.a Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	20,9%	17%	15% - 30%
(1) A.b Fasteignaveðtryggð skuldabréf .....	9,1%	13%	5% - 25%
(2) B.a Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga .....	2,2%	3%	0% - 10%
(2) B.b Innlán .....	5,5%	1%	0% - 10%
(2) B.c Sértryggð skuldabréf .....	2,3%	4%	0% - 10%
(3) C.a Skuldabréf lánastofnana .....	1,2%	1%	0% - 5%
(3) C.b Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða .....	32,0%	35%	15% - 45%
(4) D.a Skuldabréf fyrirtækja .....	6,5%	5%	0% - 10%
(4) D.b Skuldabréf sjóða um sameiginlega fjárfestingu .....	0,5%	1%	0% - 5%
(5) E.a Hlutabréf .....	15,4%	10%	5% - 20%
(5) E.b Hlutdeildarskírteini sjóða um sameiginlega fjárfestingu .....	4,5%	10%	5% - 20%
(5) E.c Fasteignir .....	0,0%	0%	0% - 1%
(6) F.a Afleiður .....	0,0%	0%	0% - 1%
(6) F.b Aðrir fjármálagerningar .....	0,0%	0%	0%

## Kennitölur

18. Fimm ára yfirlit	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt</b>					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar.....	(74,3%)	(73,9%)	(74,1%)	(72,8%)	(73,7%)
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....	(73,9%)	(73,5%)	(73,8%)	(72,5%)	(73,7%)
<b>Ávöxtun á ársgrundvelli</b>					
Nafnávöxtun.....	16,1%	18,2%	6,5%	8,8%	0,8%
Raunávöxtun.....	12,2%	15,1%	3,1%	6,9%	(1,2%)
Hrein raunávöxtun.....	12,0%	14,8%	2,9%	6,7%	(1,5%)
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	6,8%	5,5%	4,8%	5,6%	6,3%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára.....	6,9%	5,9%	4,8%	1,4%	0,7%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	49,6%	49,4%	44,6%	46,4%	48,6%
Skráð skuldabréf.....	29,1%	27,9%	30,9%	33,5%	31,4%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	5,3%	5,1%	4,8%	4,5%	3,7%
Óskráð skuldabréf.....	16,0%	17,5%	19,7%	15,7%	16,3%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum</b>					
Eignir í íslenskum krónum.....	60,6%	59,1%	62,1%	61,8%	59,1%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	39,4%	40,9%	37,9%	38,2%	40,9%
<b>Fjöldi</b>					
Fjöldi virkra sjóðfélaga.....	1.493	1.795	2.164	2.549	2.683
Fjöldi lífeyrisþega .....	17.664	17.120	16.431	15.911	14.212
Fjöldi sjóðfélaga í árslok.....	36.441	37.064	37.503	38.292	36.214
Stöðugildi *.....	22,3	23,3	23,0	24,0	26,3
<b>Fjárhæðir á föstu verðlagi (í m.kr.)</b>					
Iðgjöld.....	32.566	31.971	30.703	51.229	21.935
Lífeyrir.....	58.157	55.941	53.836	51.414	43.155
Hreinar fjárfestingartekjur.....	41.930	45.168	17.122	22.823	(1.806)
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	576	587	634	596	519
Breyting á hreinni eign .....	15.763	20.602	(6.658)	22.042	(23.556)
<b>Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>					
Eftirlaun.....	84,7%	84,3%	83,8%	83,3%	82,0%
Örorkulífeyrir.....	2,1%	2,3%	2,4%	2,6%	2,6%
Makalífeyrir.....	13,2%	13,3%	13,7%	14,0%	15,3%
Barnalífeyrir.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Aðrar kennitölur</b>					
Lífeyrisbyrði.....	178,6%	175,0%	175,3%	100,4%	196,7%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	1,8%	1,8%	2,1%	1,2%	2,4%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna.....	14,9%	16,7%	6,3%	8,4%	(0,7%)
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,20%	0,22%	0,23%	0,22%	0,21%

\* Stöðugildi LSR á árinu 2020 voru 54 talsins, þar af var hlutdeild A-deildar 31,7 stöðugildi og B-deildar 22,3.

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.

# **Viðauki I**

## **Deildaskipt yfirlit LSR 2020**

**Sameiginlegt yfirlit samtryggingardeilda og séreignardeildar**

*Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins*

*Engjateigi 11*

*105 Reykjavík*

*711297-3919*

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris

	2020	2020	2020	2020	2019
	A-deild	B-deild	Séreign	LSR	LSR
<b>Iðgjöld</b>					
Iðgjöld sjóðfélaga .....	9.149.187	340.814	1.010.846	10.500.847	9.735.424
Iðgjöld launagreiðenda .....	26.329.190	1.191.010	575.360	28.095.560	25.976.942
Réttindaflutningur og endurgreiðslur .....	(11.102)	0	30.507	19.405	12.151
Lífeyrishækkunar .....	0	22.232.387	0	22.232.387	20.447.691
Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði .....	316.438	156.907	0	473.345	454.627
Innborganir og uppgjör vegna skuldbindinga .....	0	8.095.925	0	8.095.925	8.188.970
Séreignariðgjöld ráðstafað inn á fasteignalán .....	0	0	(441.259)	(441.259)	(420.680)
	<u>35.783.714</u>	<u>32.017.043</u>	<u>1.175.453</u>	<u>68.976.210</u>	<u>64.395.126</u>
<b>Lífeyrir</b>					
Heildarfjárhæð lífeyris .....	10.828.947	57.157.490	705.880	68.692.318	62.918.906
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris .....	234.820	19.191	0	254.011	241.634
	<u>11.063.767</u>	<u>57.176.682</u>	<u>705.880</u>	<u>68.946.329</u>	<u>63.160.541</u>
<b>Hreinar fjárfestingartekjur</b>					
Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum	83.060.825	32.506.840	1.694.804	117.262.469	104.619.515
Hreinar tekjur af skuldabréfum .....	26.157.744	8.434.420	79.165	34.671.329	39.251.345
Vaxtatekjur af bundnum bankainnistæðum .....	0	0	361.315	361.315	347.375
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé .....	(317.280)	359.877	1.980	44.577	1.089.074
Vaxtatekjur (gjöld) af iðgj. og öðrum kröfum .....	2.528	6.207	0	8.735	(2.722)
Fjárfestingargjöld .....	(511.706)	(84.070)	(3.562)	(599.337)	(483.245)
	<u>108.392.111</u>	<u>41.223.275</u>	<u>2.133.701</u>	<u>151.749.088</u>	<u>144.821.342</u>
<b>Rekstrarkostnaður</b>					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	831.490	566.236	16.645	1.414.370	1.301.077
Önnur gjöld .....	0	369	0	369	12.099
	<u>831.490</u>	<u>566.605</u>	<u>16.645</u>	<u>1.414.739</u>	<u>1.313.176</u>
<b>Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris .....</b>	<b>132.280.568</b>	<b>15.497.032</b>	<b>2.586.630</b>	<b>150.364.230</b>	<b>144.742.751</b>
Hrein eign frá fyrra ári .....	729.490.704	268.540.344	19.490.348	1.017.521.397	872.778.645
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok .....</b>	<b>861.771.272</b>	<b>284.037.377</b>	<b>22.076.978</b>	<b>1.167.885.627</b>	<b>1.017.521.397</b>



## Efnahagsreikningur

	2020 A-deild	2020 B-deild	2020 Séreign	2020 LSR	2019 LSR
<b>Eignir</b>					
<b>Fjárfestingar</b>					
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	437.484.801	148.071.113	11.499.535	597.055.449	471.460.193
Skuldabréf .....	390.586.830	121.873.103	1.082.709	513.542.641	501.118.548
Bundnar bankainnstæður .....	0	0	9.122.628	9.122.628	8.354.466
Aðrar fjárfestingar .....	0	0	0	0	59.618
	<u>828.071.631</u>	<u>269.944.216</u>	<u>21.704.872</u>	<u>1.119.720.719</u>	<u>980.992.824</u>
<b>Kröfur</b>					
Kröfur á launagreiðendur .....	2.684.641	358.508	1.083	3.044.233	2.664.120
Aðrar kröfur .....	184.364	80.122	9.965	274.452	227.789
	<u>2.869.006</u>	<u>438.630</u>	<u>11.049</u>	<u>3.318.685</u>	<u>2.891.909</u>
<b>Ýmsar eignir</b>					
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	422.263	0	0	422.263	429.189
Handbært fé .....	31.020.021	15.633.015	390.748	47.043.785	35.506.781
	<u>862.382.920</u>	<u>286.015.861</u>	<u>22.106.669</u>	<u>1.170.505.450</u>	<u>1.019.820.703</u>
<b>Eignir samtals</b>	<u>862.382.920</u>	<u>286.015.861</u>	<u>22.106.669</u>	<u>1.170.505.450</u>	<u>1.019.820.703</u>
<b>Skuldir</b>					
Áfallin lífeyrisskuldbinding .....	131.649	203.596	0	335.245	311.303
Aðrar skuldir .....	479.999	1.774.889	29.691	2.284.578	1.988.004
<b>Skuldir samtals</b>	<u>611.648</u>	<u>1.978.485</u>	<u>29.691</u>	<u>2.619.823</u>	<u>2.299.307</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok .....</b>	<u>861.771.272</u>	<u>284.037.377</u>	<u>22.076.978</u>	<u>1.167.885.627</u>	<u>1.017.521.397</u>
<b>Eignir utan efnahagsreiknings</b>					
Krafa á launagr. skv. 33. gr. laga nr. 1/1997 .....		538.941.258		538.941.258	508.218.196

## Sjóðstreymi

	2020	2020	2020	2020	2019
Inngreiðslur	A-deild	B-deild	Séreign	LSR	LSR
Iðgjöld .....	35.403.370	31.948.443	1.180.751	68.532.564	64.533.405
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum .....	94.832	85.354	3.365	183.551	645.714
Aðrar inngreiðslur .....	72.960	30.042	0	103.002	161.032
	<u>35.571.162</u>	<u>32.063.839</u>	<u>1.184.115</u>	<u>68.819.117</u>	<u>65.340.151</u>
<b>Útgreiðslur</b>					
Lífeyrir .....	11.028.300	56.907.469	690.001	68.625.770	63.142.764
Rekstrarkostnaður .....	766.954	541.369	13.771	1.322.094	1.224.227
Aðrar útgreiðslur .....	219.185	44.864	9.419	273.468	273.464
	<u>12.022.811</u>	<u>57.493.702</u>	<u>713.191</u>	<u>70.229.704</u>	<u>64.640.455</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga .....	<u>23.548.351</u>	<u>(25.429.862)</u>	<u>470.924</u>	<u>-1.410.587</u>	<u>699.697</u>
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>					
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	1.350.565	575.648	23.695	1.949.909	2.880.083
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	(121.294.615)	(47.915.854)	(2.600.725)	(171.811.193)	(104.974.572)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	89.353.093	69.506.940	2.565.412	161.425.444	87.990.470
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa .....	68.198.671	20.872.513	38.799	89.109.983	61.420.529
Keypt skuldabréf .....	(64.997.241)	(20.394.956)	(209.611)	(85.601.808)	(65.952.125)
Seld skuldabréf .....	17.479.333	720.083	158.462	18.357.877	21.240.860
Ný bundin innlán .....	0	0	(412.000)	(412.000)	(410.000)
Seldar fullnustueignir .....	0	59.688	0	59.688	0
Gjöld vegna fullnustueigna .....	0	(71)	0	(71)	(634)
	<u>(9.910.194)</u>	<u>23.423.991</u>	<u>(435.968)</u>	<u>13.077.830</u>	<u>2.194.610</u>
Hækkun/(lækkun) á handbæru fé .....	13.638.157	(2.005.871)	34.956	11.667.242	2.894.307
Gengismunur af handbæru fé .....	(409.584)	280.731	(1.385)	(130.238)	440.638
Handbært fé í upphafi árs .....	17.791.448	17.358.156	357.177	35.506.781	32.171.835
<b>Handbært fé í lok árs .....</b>	<u>31.020.021</u>	<u>15.633.015</u>	<u>390.748</u>	<u>47.043.785</u>	<u>35.506.781</u>

## Kennitölur LSR

Fimm ára yfirlit	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Ávöxtun</b>					
Nafnávöxtun.....	14,9%	16,6%	5,6%	7,6%	3,0%
Raunávöxtun.....	11,0%	13,6%	2,3%	5,7%	0,9%
Hrein raunávöxtun.....	10,9%	13,4%	2,1%	5,6%	0,8%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	6,4%	5,6%	4,7%	5,6%	6,3%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára.....	6,5%	5,6%	4,6%	1,4%	0,7%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	46,5%	42,4%	37,6%	35,7%	34,6%
Skráð skuldabréf.....	26,7%	28,4%	32,5%	36,4%	37,6%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	6,8%	5,6%	4,5%	4,9%	3,8%
Óskráð skuldabréf.....	19,1%	22,6%	24,6%	23,0%	23,0%
Bankainnistæður, bundnar.....	0,8%	0,9%	0,8%	0,0%	0,9%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum</b>					
Eignir í íslenskum krónum.....	59,1%	63,9%	69,8%	71,4%	75,0%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	40,9%	36,1%	30,2%	28,6%	25,0%
<b>Fjöldi</b>					
Fjöldi virkra sjóðfélaga.....	32.837	32.128	31.703	30.809	30.324
Fjöldi lífeyrisþega .....	27.093	25.472	23.805	21.142	19.626
Fjöldi sjóðfélaga í árslok *.....	115.342	112.840	111.065	107.053	104.798
Stöðugildi.....	54,0	53,0	49,7	48,4	49,3
<b>Fjárhæðir á föstu verðlagi (í m. kr.)</b>					
Iðgjöld.....	66.030	63.546	61.024	75.968	171.857
Lífeyrir.....	66.001	62.328	58.781	50.744	46.081
Hreinar fjárfestingartekjur.....	145.267	142.913	46.922	57.701	9.884
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	1.354	1.284	1.309	1.011	930
Breyting á hreinni eign .....	143.941	142.835	47.844	81.915	134.719
<b>Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>					
Ellilífeyrir.....	82,2%	82,1%	81,7%	80,4%	79,6%
Örorkulífeyrir.....	5,9%	5,9%	5,9%	5,9%	6,3%
Makalífeyrir.....	11,3%	11,7%	12,2%	13,4%	13,8%
Barnalífeyrir.....	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
Aðrar útgreiðslur.....	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Aðrar kennitölur</b>					
Lífeyrisbyrði.....	100,0%	98,1%	96,3%	66,8%	26,8%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	2,1%	2,0%	2,1%	1,3%	0,5%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna.....	13,9%	15,3%	5,4%	7,3%	1,4%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,13%	0,14%	0,15%	0,13%	0,13%

\* Fjöldi sjóðfélaga í árslok er samanlagður fjöldi sjóðfélaga í öllum deildum LSR. Það hefur þau áhrif að einhverjir sjóðfélagar eru taldir oft 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.