

Ársreikningur 2020

Séreign LSR

Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins

Engjateigi 11

105 Reykjavík

421198-2259

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra.....	2-6
Áritun óháðs endurskoðanda.....	7-9
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris.....	10
Efnahagsreikningur.....	11
Sjóðstreymi.....	12
Skýringar.....	13-25
Kennitölur - Fimm ára yfirlit.....	26-28
Viðauki I - Deildaskipt yfirlit LSR.....	29-32

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 býður 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 22.079 m.kr. í árslok 2020 samanborið við 19.490 m.kr. árið áður. Eignir Leiðar I námu 10.001 m.kr. í árslok 2020, Leiðar II 2.864 m.kr. og Leiðar III 9.212 m.kr.

Nafnávöxtun Leiðar I ársins 2020 var 17,3% sem samsvarar 13,4% raunávöxtun. Hrein raunávöxtun Leiðar I, þ.e. raunávöxtun þegar skrifstofu- og stjórnunarkostnaður hefur verið dreginn frá hreinum fjárfestingartekjum var 13,3% á árinu 2020 samanborið við 18,1% árið áður. Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára er 7% og síðustu 10 ára 6,3%.

Nafnávöxtun Leiðar II ársins 2020 var 12,1% sem samsvarar 8,3% raunávöxtun. Hrein raunávöxtun Leiðar II var 8,3% á árinu 2020 samanborið við 12,3% árið áður. Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára er 5,4% og síðustu 10 ára er einnig 5,4%.

Nafnávöxtun Leiðar III ársins 2020 var 4,2% sem samsvarar 0,7% raunávöxtun. Hrein raunávöxtun Leiðar III var 0,6% á árinu 2020 samanborið við 1,6% árið áður. Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára er 1,7% og síðustu 10 ára 1,9%.

Iðgjaldagreiðslur og fjöldi sjóðfélaga

Iðgjaldagreiðslur til sjóðsins námu 1.617 m.kr. á árinu 2020 en þar af var 441 m.kr. ráðstafað inn á fasteignalán. Nettó iðgjöld sjóðsins voru því 1.175 m.kr. á móti 1.099 m.kr. árið áður. Virkir sjóðfélagar, þ.e. sjóðfélagar sem greiða iðgjöld til sjóðsins að meðaltali í hverjum mánuði, voru 3.014 á árinu 2020. Þar af greiddu 942 að meðaltali til Leiðar I, 654 til Leiðar II og 1.418 til Leiðar III. Í árslok 2020 áttu 7.432 sjóðfélagar réttindi hjá sjóðnum.

Lífeyrisgreiðslur og fjöldi lífeyrisþega

Á árinu 2020 námu útgreiðslur úr Séreign LSR 706 m.kr. samanborið við 599 m.kr. árið áður. Meðalfjöldi lífeyrisþega var 258 á árinu 2020 samanborið við 212 á árinu 2019. Af greiðslum ársins 2020 voru 246 m.kr. greiddar úr Leið I, 95 m.kr. úr Leið II og 365 m.kr. úr Leið III.

Fjárfestingartekjur og skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Hreinar fjárfestingartekjur námu 2.135 m.kr. samanborið við 2.183 m.kr. árið áður. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sjóðsins nam 16,6 m.kr. samanborið við 12,9 m.kr. árið áður. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í hlutfalli af meðalstöðu eigna var 0,09% hjá Leið I, 0,09% hjá Leið II og 0,07% 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 skrifstofu- og stjórnunarkostnað í skýringu 6.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Stjórnarhættir

LSR leggur áherslu á góða stjórnarhætti. Í stefnuyfirlýsingu sjóðsins segir: LSR tileinkar sér ábyrgja 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 ábyrgja 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 verksvið stjórnar. Í starfsreglunum er m.a. litið til samþykta 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.
- Jafnlaunastefna og 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 peningaþvætti 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 14.

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 sérlaga 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.

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 byggji 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 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.

Efn 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 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 ábygrgra 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.

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 Séreignar 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, 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 annarra skýrsla 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

Að okkar faglega mati teljum við að ekkert lykilatriði sé til staðar til að upplýsa um í áritun okkar vegna endurskoðunar á ársreikningi sjóðsins 2020.

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 yfirstandandi 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

	Leið I	Leið II	Leið III	Samtals 2020	Samtals 2019
Iðgjöld					
Iðgjöld sjóðfélaga	318.084	219.242	473.520	1.010.846	960.981
Iðgjöld launagreiðenda	191.097	127.691	256.571	575.360	548.454
Réttindaflutningar og endurgreiðslur	(289.713)	83.916	236.304	30.507	10.727
Séreignariðgjöldum ráðstafað inn á fasteignalán	(144.361)	(116.162)	(180.736)	(441.259)	(420.680)
	<u>75.107</u>	<u>314.687</u>	<u>785.659</u>	<u>1.175.453</u>	<u>1.099.482</u>
Lífeyrir					
Heildarfjárhæð lífeyris	<u>245.721</u>	<u>95.158</u>	<u>365.002</u>	<u>705.880</u>	<u>598.621</u>
Hreinar fjárfestingartekjur					
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	1.428.168	266.636	0	1.694.804	1.742.835
Hreinar tekjur af skuldabréfum	52.464	26.700	0	79.165	87.317
Vaxtatekjur af bundnum bankainnistæðum	0	0	361.315	361.315	347.375
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé	(85)	978	1.087	1.980	9.995
Fjárfestingargjöld	(2.881)	(672)	(9)	(3.562)	(4.855)
	<u>1.477.665</u>	<u>293.643</u>	<u>362.393</u>	<u>2.133.701</u>	<u>2.182.667</u>
Rekstrarkostnaður					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	<u>8.305</u>	<u>2.322</u>	<u>6.017</u>	<u>16.645</u>	<u>12.875</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris	1.298.746	510.850	777.034	2.586.630	2.670.654
Hrein eign frá fyrra ári	<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>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok	<u>10.000.759</u>	<u>2.863.909</u>	<u>9.212.310</u>	<u>22.076.978</u>	<u>19.490.348</u>

Efnahagsreikningur

	Leið I	Leið II	Leið III	Samtals 2020	Samtals 2019
Eignir					
Fjárfestingar					
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	9.232.106	2.267.430	0	11.499.535	9.794.131
Skuldabréf	626.771	455.938	0	1.082.709	991.317
Bundnar bankainnistæður	0	0	9.122.628	9.122.628	8.354.466
	<u>9.858.877</u>	<u>2.723.367</u>	<u>9.122.628</u>	<u>21.704.872</u>	<u>19.139.913</u>
Kröfur					
Kröfur á launagreiðendur	700	384	0	1.083	6.381
Aðrar kröfur	4.002	1.463	4.501	9.965	11.808
	<u>4.701</u>	<u>1.846</u>	<u>4.501</u>	<u>11.049</u>	<u>18.188</u>
Ýmsar eignir					
Handbært fé	145.412	142.578	102.758	390.748	357.177
Eignir samtals	<u>10.008.990</u>	<u>2.867.791</u>	<u>9.229.888</u>	<u>22.106.669</u>	<u>19.515.278</u>
Skuldir					
Aðrar skuldir	8.232	3.882	17.577	29.691	24.930
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok	<u>10.000.759</u>	<u>2.863.909</u>	<u>9.212.310</u>	<u>22.076.978</u>	<u>19.490.348</u>

Sjóðstreymi

	Leið I	Leið II	Leið III	Samtals 2020	Samtals 2019
Inngreiðslur					
Iðgjöld	76.700	315.959	788.091	1.180.751	1.109.024
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	1.113	1.165	1.087	3.365	13.611
Aðrar inngreiðslur	0	0	0	0	13.969
	<u>77.813</u>	<u>317.124</u>	<u>789.178</u>	<u>1.184.115</u>	<u>1.136.604</u>
Útgreiðslur					
Lífeyrir	241.350	91.698	356.954	690.001	613.008
Rekstrarkostnaður	7.171	2.029	4.571	13.771	16.583
Aðrar útgreiðslur	3.406	1.054	4.959	9.419	4.121
	<u>251.927</u>	<u>94.780</u>	<u>366.484</u>	<u>713.191</u>	<u>633.713</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	<u>(174.114)</u>	<u>222.344</u>	<u>422.694</u>	<u>470.924</u>	<u>502.891</u>
Fjárfestingarhreyfingar					
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	20.894	2.801	0	23.695	24.175
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(1.851.274)	(749.451)	0	(2.600.725)	(2.249.871)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	1.928.728	636.683	0	2.565.412	2.473.548
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	23.379	15.420	0	38.799	21.564
Keypt skuldabréf	(73.766)	(135.845)	0	(209.611)	(506.460)
Seld skuldabréf	122.646	35.815	0	158.462	83.452
Ný bundin innlán	0	0	(412.000)	(412.000)	(410.000)
	<u>170.608</u>	<u>(194.576)</u>	<u>(412.000)</u>	<u>(435.968)</u>	<u>(563.592)</u>
Breyting á handbæru fé	(3.506)	27.768	10.694	34.956	(60.701)
Gengismunur af handbæru fé	(1.198)	(186)	0	(1.385)	(3.616)
Handbært fé í upphafi árs	<u>150.117</u>	<u>114.996</u>	<u>92.064</u>	<u>357.177</u>	<u>421.493</u>
Handbært fé í lok árs	<u>145.412</u>	<u>142.578</u>	<u>102.758</u>	<u>390.748</u>	<u>357.177</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 reynt 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.

2.4 Iðgjöld

Iðgjald til sjóðsins er háð ákvörðun sjóðfélagsins 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 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 5 um fjárfestingargjöld.

Hér eru færðar vaxtatekjur og verðbætur, 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 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 reikningsskilareglur.

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 9. 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 miðgengi Seðlabanka Íslands í árslok.

3. Lífeyrir

Greiddur lífeyrir skiptist þannig:

	2020	2019
Eftirlaun	511.524	538.202
Örorkulífeyrir	514	554
Makalífeyrir	10.421	28.453
Barnalífeyrir	13.200	31.411
Aukagreiðsla vegna Covid-19	170.222	0
	705.880	598.621

4. Hreinar fjárfestingartekjur

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

	Bókfært verð 31.12.2020	Arður	Gangvirðis- breyting	Hreinar tekjur samts 2020	Hreinar tekjur samts 2019
Íslandssjóðir, IS Ríkisskuldabréf meðallöng	1.098.053	0	63.185	63.185	77.533
Júpiter, Ríkisskuldabréfasjóður	1.096.866	0	87.366	87.366	56.439
Júpiter – Innlend skuldabréf	637.075	0	40.360	40.360	25.987
Stefnir – Skuldabréfaval	579.003	0	39.944	39.944	33.014
Akta Vaxtatekifæri	449.210	0	26.884	26.884	14.542
Marel hf.	402.045	4.899	91.139	96.038	147.136
IS Sértryggð skuldabréf VTR	344.544	0	23.988	23.988	16.518
Fagfjárf.sj. Iceland Fixed Income Fund	301.311	0	71.655	71.655	30.475
Össur hf.	293.814	928	20.018	20.946	125.750
Brim hf.	233.115	4.101	49.743	53.844	21.054
Arion banki hf.	197.600	0	24.246	24.246	22.968
Hagar hf.	121.180	0	35.556	35.556	(7.125)
Aðrar eignir	786.310	4.943	147.530	152.473	135.055
	6.540.128	14.870	721.616	736.486	699.347

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

	Bókfært verð 31.12.2020	Áhrif gjaldmiðils	Gangvirðis- breyting	Hreinar tekjur samts 2020	Hreinar tekjur samts 2019
SSgA World Index Fund	837.532	29.051	112.846	141.896	164.302
Vanguard Global Stock Index	873.141	22.505	109.074	131.580	155.107
Storebrand Global Indeks	780.577	(50.001)	118.465	68.464	0
Wellington Global Quality Growth	725.607	29.696	134.363	164.059	160.879
MFS FCP Global Equity	656.055	28.908	80.793	109.701	162.018
JP Morgan Emerging Markets Equity	518.267	16.025	126.121	142.146	57.365
T. Rowe Price US Large Growth	335.550	12.138	94.285	106.424	57.867
Jupiter European Growth	232.676	29.338	10.897	40.235	47.601
Aðrar eignir	0	129.399	(75.586)	53.814	238.351
	4.959.407	247.060	711.257	958.317	1.043.489

Samtals hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum 1.694.804 1.742.836

Skýringar

4.2 Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast þannig:

	Gangvirðis- breyting	Áhrif gjaldmiðils	Samtals 2020	Samtals 2019
Skuldabréf færð á gangvirði				
Ríkistryggð skuldabréf	52.331	0	52.331	56.384
Skuldabréf sveitarfélaga	16.028	0	16.028	27.932
Skuldabréf lánastofnana	10.806	0	10.806	3.002
	79.165	0	79.165	87.317

5. Fjárfestingargjöld

	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 2020					
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0	32.878	32.878	2.628.718	1,25%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0	13.243	13.243	1.774.246	0,75%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0	109	109	4.221	2,58%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	1.800	17.661	19.461	4.450.118	0,44%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	135	493	627	49.509	1,27%
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfavíðskipta	1.272	0	1.272	-	-
Vörslubóknanir	312	0	312	-	-
Önnur fjárfestingargjöld	43	0	43	-	-
	3.562	64.383	67.945	8.906.811	0,76%

	Bein fjárfestingar- gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingar- gjöld	Samtals 2020
Fjárfestingarleið			
Leið I	2.881	49.329	52.211
Leið II	672	15.054	15.726
Leið III	9	0	9
	3.562	64.383	67.945

	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 2019					
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 sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta	1.057	0	1.057	-	-
Vörslubóknarir	247	0	247	-	-
Önnur fjárfestingargjöld	13	0	13	-	-
	4.855	38.944	43.799	7.832.332	0,56%

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

6. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Hlutdeild Séreignar LSR í sameiginlegum skrifstofu- og stjórnunarkostnaði LSR:	2020	2019
Laun og launatengd gjöld	9.435	7.541
Upplýsingatækni, rekstur tölvukerfa og upplýsingaveitur	2.471	1.953
Annar skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	4.739	3.381
	16.645	12.875

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	2020	Kostnaðarverð	2019
Marel hf.	0,0%	412.154	(6.455)	341.384
Össur hf.	0,1%	293.814	10.389	289.943
Brim hf.	0,2%	233.115	162.273	160.330
Arion banki hf.	0,1%	209.691	161.481	75.573
Hagar hf.	0,2%	121.180	18.710	103.499
Síminn hf.	0,2%	111.612	44.559	79.645
Reitir fasteignafélag hf.	0,2%	100.327	94.569	105.080
Festi hf.	0,1%	82.210	11.091	50.401
Reginn hf.	0,2%	74.045	58.937	40.025
Tryggingamiðstöðin hf.	0,1%	50.180	23.640	36.483
Icelandair Group hf.*	0,1%	45.320	28.154	46.701
Eimskipafélag Íslands hf.	0,1%	45.109	52.108	44.779
Sjóvá Almennar tryggingar hf.	0,1%	42.034	14.691	24.693
Kvika banki hf.	0,1%	39.517	21.631	8.677
Vátryggingafélag Íslands hf.	0,1%	32.915	27.147	28.628
EIK fasteignafélag hf.	0,1%	22.874	17.456	23.337
Iceland Seafood International hf.	0,1%	17.588	13.557	13.665
Sýn hf.	0,1%	13.198	9.657	10.217
		<u>1.946.883</u>		<u>1.483.059</u>

* Þar af eru 5 m.kr. sem eru áskriftarréttindi (e. Warrants) sem er valkvætt að nýta í þremur jöfnum áföngum í ágúst 2021, febrúar 2022 og í ágúst 2022.

Óskráð félög og sjóðir um sameiginlega fjárfestingu:	Eignarhlutur	2020	Kostnaðarverð	2019
Frumtak slhf.	0,0%	0	-	7.616
Auður I fagfjárfestasjóður slf	0,0%	0	-	826
Alþjóða fasteignasjóðurinn	0,0%	0	-	773
		<u>0</u>		<u>9.215</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.

Skuldabréfasjóðir:	Eignarhlutur	2020	Kostnaðarverð	2019
Íslandssjóðir - IS Ríkisskuldabréf meðallöng	3,9%	1.098.053	467.799	1.034.868
Júpiter - Ríkisskuldabréfasjóður	18,9%	1.096.866	774.088	1.409.500
IS Sértrygð skuldabréf VTR	3,2%	344.544	280.772	285.557
Fagfjárfestastjóðurinn Iceland Fixed Income Fund	1,7%	301.311	200.001	229.656
Stefnir - Skuldabréfaval	3,5%	579.003	500.816	479.060
Júpiter - Innlend skuldabréf	6,9%	637.075	570.797	596.715
Akta Vaxtataækifæri	7,3%	449.210	405.000	177.326
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	0,7%	87.181	78.782	50.101
		<u>4.593.245</u>		<u>4.262.782</u>

Innlend verðbréf samtals 6.540.128 5.755.057

Erlend verðbréf:

Hlutdeildarskírteini í skráðum hlutabréfasjóðum:	Eignarhlutur	2020	Kostnaðarverð	2019
SSgA World Index Fund	0,1%	837.532	466.101	637.487
Vanguard Global Stock Index	0,1%	873.141	535.419	582.505
Storebrand Global Indeks	0,6%	780.577	712.113	0
Wellington Global Quality Growth	0,1%	725.607	262.102	561.267
MFS FCP Global Equity	0,2%	656.055	342.061	545.933
Önnur hlutdeildarskírteini	< 0,1%	1.086.494	73.434	1.613.637
		<u>4.959.407</u>		<u>3.940.829</u>

Hlutdeildarskírteini í skráðum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu:

	Eignarhlutur	2020	Kostnaðarverð	2019
Schroder Private Equity Fund of Funds III	0,0%	0	-	11.429
Schroder Private Equity Fund of Funds IV	0,0%	0	-	8.696
Aberdeen Diamond Private Equity III	0,0%	0	-	3.120
		<u>0</u>		<u>23.245</u>

Hlutdeildarskírteini í óskráðum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu:

	Eignarhlutur	2020	Kostnaðarverð	2019
Landsbanki Private Equity II - B	0,0%	0	-	34.572
Aberdeen Asia Fund of Funds	0,0%	0	-	9.990
Morgan Stanley AIP EPMF I	0,0%	0	-	8.678
Morgan Stanley AIP PMF IV	0,0%	0	-	8.188
Morgan Stanley Private Markets Fund III	0,0%	0	-	6.444
Önnur hlutdeildarskírteini	0,0%	0	-	7.128
		<u>0</u>		<u>75.000</u>

Erlend verðbréf samtals 4.959.407 4.039.074

Eignarhlutir í félögum og sjóðum samtals 11.499.535 9.794.131

8. Skuldabréf

Skuldabréf metin á gangvirði:	2020	2019
Íbúðabréf	230.965	123.922
Ríkisbréf	452.881	583.268
Skuldabréf sveitarfélaga	226.397	187.831
Skuldabréf lánastofnana	172.466	96.297
	<u>1.082.709</u>	<u>991.317</u>

9. Fjármálagerningar

9.1 Flokkar fjármálagerninga

Fjárfestingar lífeyrissjóðsins skiptast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

Fjárfestingar á gangvirði í árslok	2020	2019
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	11.499.535	9.794.131
Skuldabréf	1.082.709	991.317
Bundnar bankainnistæður	9.122.628	8.354.466
	<u>21.704.872</u>	<u>19.139.913</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 sannreynlegar fyrir eignina eða skuldina, t.d. af nýlegum viðskiptum ótengdra aðila eða kauptilboðum 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.

Fjárfestingar á gangvirði í árslok 2020	Leið I	Leið II	Leið III	Samtals
Stig 1	9.858.877	2.723.367	9.122.628	21.704.872
	<u>9.858.877</u>	<u>2.723.367</u>	<u>9.122.628</u>	<u>21.704.872</u>

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>

Breytingar sem falla undir stig 3 á árinu eru eftirfarandi:	Leið I	Leið II
Staða í ársbyrjun	82.944	23.584
Keypt á árinu	1.916	918
Selt á árinu / afborganir	(92.394)	(27.563)
Vextir og matsbreyting	7.534	3.062
Staða í árslok	<u>0</u>	<u>0</u>

Skýringar

10. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

	2020	2019
Fjárfestingar skiptast þannig niður á gjaldmiðla:		
ISK	16.429.451	14.810.123
USD	4.726.731	3.782.620
EUR	242.785	257.227
DKK	293.814	289.943
Aðrir gjaldmiðlar	12.091	0
	<u>21.704.872</u>	<u>19.139.913</u>
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:		
Eignir í íslenskum krónum	75,7%	77,4%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	24,3%	22,6%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

11. Kröfur

	2020	2019
Kröfur á launagreiðendur vegna iðgjalda	1.083	6.381

12. Aðrar skuldir

	2020	2019
Staðgreiðsla skatta af lífeyrisgreiðslum	24.149	8.271
Aðrar skuldir	5.542	16.659
	<u>29.691</u>	<u>24.930</u>

13. Skuldbindingar utan efnahags

Í árslok 2020 voru ekki lengur til staðar neindir samningar sem skuldbinda Séreign LSR til framtíðarfjárfestinga í sjóðum um sameiginlega fjárfestingu. Staða skuldbindinga í árslok er eftirfarandi:

	2020	2019
Erlendir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu	0	4.800

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 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

- 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. 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.

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.

Gengisbundnar eignir:

Leið I	2020	2019	Hlutfall 2020	Hlutfall 2019
	Gengisbundnar eignir	4.641.203	3.789.464	46,4%
Fjárfestingar og handbært fé alls	10.004.289	8.699.811	100,0%	100,0%

Leið II	2020	2019	Hlutfall 2020	Hlutfall 2019
	Gengisbundnar eignir	634.218	540.326	22,1%
Fjárfestingar og handbært fé alls	2.865.945	2.350.749	100,0%	100,0%

Skipting gengisbundinna eigna eftir gjaldmiðlum:	Leið I 2020	Leið I 2019	Leið II 2020	Leið II 2019
	USD	55,4%	50,2%	55,1%
EUR	10,5%	11,3%	10,7%	11,9%
JPY	4,3%	5,0%	4,0%	4,7%
GBP	3,2%	6,7%	3,1%	7,1%
CHF	2,9%	2,7%	2,9%	2,6%
Aðrir erlendir gjaldmiðlar	23,8%	24,1%	24,1%	24,1%
	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. orðsporsáhætta, 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 lækkun á iðgjöldum til sjóðsins getur haft þau áhrif að breyta þurfi fjárfestingarstefnu og fjárfestingaráætlun sem taka mið af 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 fjárfestingarleiða 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 að 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 fjárfestingarstefnu fyrir árið 2021.

Leið I Flokkur skv. 36.gr. laga 129/1997	Eign	Stefna	Vikmörk
	31.12.2020	2021	2021
(1) A.a Skuldabréf með ríkisábyrgð	4,6%	5%	0%-20%
(1) A.b Fasteignaveðtryggð skuldabréf	0,0%	0%	0%
(2) B.a Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga	1,2%	2%	0%-10%
(2) B.b Innlán	1,4%	5%	0%-20%
(2) B.c Sértryggð skuldabréf	0,5%	2%	0%-5%
(3) C.a Skuldabréf lánastofnana	0,0%	1%	0%-5%
(3) C.b Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	62,8%	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	16,9%	15%	10%-20%
(5) E.b Hlutdeildarskírteini sjóða um sameiginlega fjárfestingu	12,6%	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%	1%

Skýringar

Leið II	Eign	Stefna	Vikmörk
Flokkur skv. 36.gr. laga 129/1997	31.12.2020	2021	2021
(1) A.a Skuldabréf með ríkisábyrgð	8,0%	10%	0%-30%
(1) A.b Fasteignaveðtryggð skuldabréf	0,0%	0%	0%
(2) B.a Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga	3,8%	5%	0%-10%
(2) B.b Innlán	4,9%	5%	0%-20%
(2) B.c Sértryggð skuldabréf	4,2%	5%	0%-10%
(3) C.a Skuldabréf lánastofnana	0,0%	2%	0%-5%
(3) C.b Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	44,3%	43%	20%-80%
(4) D.a Skuldabréf fyrirtækja	0,0%	2%	0%-5%
(4) D.b Skuldabréf sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0,0%	0%	0%
(5) E.a Hlutabréf	8,9%	8%	0%-20%
(5) E.b Hlutdeildarskírteini sjóða um sameiginlega fjárfestingu	26,1%	20%	0%-40%
(5) E.c Fasteignir	0,0%	0%	0%
(6) F.a Afleiður	0,0%	0%	1%
(6) F.b Aðrir fjármálagerningar	0,0%	0%	0%
Leið III	Eign	Stefna	Vikmörk
Flokkur samkvæmt 36.gr. laga 129/1997	31.12.2020	2021	2021
(2) B.b Innlán	100%	100%	0%-100%

Kennitölur - Séreign LSR

15. Fimm ára yfirlit	2020	2019	2018	2017	2016
Leið I					
Ávöxtun á ársgrundvelli					
Nafnávöxtun.....	17,3%	21,3%	4,5%	9,2%	(1,3%)
Raunávöxtun.....	13,4%	18,2%	1,2%	7,4%	(3,3%)
Hrein raunávöxtun.....	13,3%	18,1%	1,2%	7,3%	(3,4%)
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	7,0%	5,7%	3,8%	4,7%	4,6%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára.....	6,3%	6,0%	5,2%	1,7%	0,8%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	93,6%	91,7%	85,9%	91,3%	55,1%
Skráð skuldabréf.....	6,4%	7,6%	5,1%	5,7%	43,4%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	0,0%	0,7%	9,1%	3,0%	1,5%
Óskráð skuldabréf.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum.....	53,6%	55,7%	58,6%	54,9%	60,1%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	46,4%	44,3%	41,4%	45,1%	39,9%
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga.....	942	944	976	998	1.018
Fjöldi lífeyrisþega	69	46	41	39	37
Fjöldi sjóðfélaga í árslok.....	2.558	2.564	2.554	2.597	2.496
Fjárhæðir á föstu verðlagi (í m.kr.)					
Iðgjöld.....	76	200	178	132	220
Lífeyrir.....	250	212	171	108	194
Hreinar fjárfestingartekjur.....	1.503	1.607	329	646	(92)
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	8	7	7	5	6
Breyting á hreinni eign	1.321	1.588	330	664	(72)
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Eftirlaun.....	64,0%	98,0%	97,6%	93,3%	90,4%
Örorkulífeyrir.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,8%
Makalífeyrir.....	0,0%	0,6%	0,0%	2,1%	0,4%
Barnalífeyrir.....	1,6%	1,3%	2,4%	4,5%	8,1%
Aðrar útgreiðslur.....	34,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%
Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði.....	327,2%	106,3%	96,0%	82,1%	88,5%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	11,1%	3,4%	3,8%	3,9%	2,5%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna.....	15,8%	19,3%	4,3%	8,9%	(1,3%)
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,09%	0,08%	0,09%	0,07%	0,08%

Kennitölur - Séreign LSR

15. Fimm ára yfirlit	2020	2019	2018	2017	2016
Leið II					
Ávöxtun á ársgrundvelli					
Nafnávöxtun.....	12,1%	15,3%	5,3%	8,2%	0,7%
Raunávöxtun.....	8,3%	12,3%	2,0%	6,3%	(1,3%)
Hrein raunávöxtun.....	8,3%	12,3%	1,9%	6,3%	(1,4%)
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	5,4%	4,8%	3,7%	4,3%	4,6%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára.....	5,4%	5,6%	5,0%	2,7%	2,1%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	83,3%	83,7%	75,3%	83,6%	36,2%
Skráð skuldabréf.....	16,7%	15,4%	8,3%	12,4%	62,1%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	0,0%	0,9%	16,4%	4,0%	1,7%
Óskráð skuldabréf.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum.....	77,8%	75,8%	75,6%	71,3%	74,0%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	22,2%	24,2%	24,4%	28,7%	26,0%
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga.....	654	611	582	574	557
Fjöldi lífeyrisþega	37	28	26	22	20
Fjöldi sjóðfélaga í árslok.....	1.071	1.008	944	910	833
Fjárhæðir á föstu verðlagi (í m.kr.)					
Iðgjöld.....	320	225	158	182	167
Lífeyrir.....	97	56	50	34	34
Hreinar fjárfestingartekjur.....	299	313	100	137	14
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	2	2	2	1	1
Breyting á hreinni eign	520	480	205	283	146
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Eftirlaun.....	49,9%	74,7%	94,6%	96,8%	99,2%
Örorkulífeyrir.....	0,5%	1,0%	0,4%	0,0%	0,0%
Makalífeyrir.....	0,0%	2,5%	1,8%	2,1%	0,0%
Barnalífeyrir.....	0,0%	21,8%	3,2%	1,1%	0,8%
Aðrar útgreiðslur.....	49,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði.....	30,2%	25,1%	31,6%	18,7%	20,3%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	0,7%	0,8%	1,1%	0,7%	0,7%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna.....	11,3%	14,1%	5,1%	7,8%	0,9%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,09%	0,08%	0,09%	0,07%	0,08%

Kennitölur - Séreign LSR

15. Fimm ára yfirlit	2020	2019	2018	2017	2016
Leið III					
Ávöxtun á ársgrundvelli					
Nafnávöxtun.....	4,2%	4,4%	5,4%	3,9%	4,2%
Raunávöxtun.....	0,7%	1,7%	2,1%	2,1%	2,1%
Hrein raunávöxtun.....	0,6%	1,6%	2,0%	2,1%	2,0%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	1,7%	2,0%	2,1%	2,1%	2,1%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára.....	1,9%	2,2%	2,6%	3,1%	3,6%
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.....	1.418	1.448	1.486	1.506	1.491
Fjöldi lífeyrisþega	152	139	130	112	90
Fjöldi sjóðfélaga í árslok.....	3.803	3.796	3.780	3.734	3.555
Fjárhæðir á föstu verðlagi (í m.kr.)					
Iðgjöld.....	799	729	814	757	596
Lífeyrir.....	371	359	330	320	221
Hreinar fjárfestingartekjur.....	369	368	413	281	278
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	6	5	6	4	4
Breyting á hreinni eign	790	733	891	714	649
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Eftirlaun.....	84,1%	87,5%	87,8%	95,4%	94,6%
Örorkulífeyrir.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%
Makalífeyrir.....	2,9%	7,5%	6,5%	0,5%	3,1%
Barnalífeyrir.....	2,5%	5,0%	5,7%	4,1%	1,9%
Aðrar útgreiðslur.....	10,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði.....	46,5%	49,3%	40,5%	42,3%	37,0%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	0,8%	0,7%	0,7%	0,5%	0,7%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna.....	4,1%	4,3%	5,2%	3,9%	4,1%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,07%	0,06%	0,07%	0,06%	0,06%

Viðauki I

Deildaskipt yfirlit LSR 2020

Sameiginlegt yfirlit samtryggingardeildar 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
Iðgjöld	A-deild	B-deild	Séreign	LSR	LSR
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>
Lífeyrir					
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>
Hreinar fjárfestingartekjur					
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>
Rekstrarkostnaður					
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>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris	132.280.568	15.497.032	2.586.630	150.364.230	144.742.751
Hrein eign frá fyrra ári	729.490.704	268.540.344	19.490.348	1.017.521.397	872.778.645
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok	861.771.272	284.037.377	22.076.978	1.167.885.627	1.017.521.397

Efnahagsreikningur

	2020 A-deild	2020 B-deild	2020 Séreign	2020 LSR	2019 LSR
Eignir					
Fjárfestingar					
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 bankainnistæður	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>
Kröfur					
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>
Ýmsar eignir					
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
Eignir samtals	<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>
Skuldir					
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
Skuldir samtals	<u>611.648</u>	<u>1.978.485</u>	<u>29.691</u>	<u>2.619.823</u>	<u>2.299.307</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok	<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>
Eignir utan efnahagsreiknings					
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>
Útgreiðslur					
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
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	8.373	0	0	8.373	0
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>
Fjárfestingarhreyfingar					
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
Handbært fé í lok árs	<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
Ávöxtun					
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%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
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%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum.....	59,1%	63,9%	70,0%	71,0%	75,0%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	40,9%	36,1%	30,0%	29,0%	25,0%
Fjöldi					
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
Fjárhæðir á föstu verðlagi (í m.kr.)					
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
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
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%
Aðrar kennitölur					
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 samantlagður 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.