

Ársreikningur 2021

B-deild LSR

Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins

Engjateigi 11

105 Reykjavík

430269-6669

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra.....	2-8
Áritun óháðs endurskoðanda.....	9-12
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris.....	13
Efnahagsreikningur.....	14
Sjóðstreymi.....	15
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu.....	16
Skýringar.....	17-37
Kennitölur - Fimm ára yfirlit.....	38
Viðauki I - Deildaskipt yfirlit LSR.....	39-41

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. Helstu reglur og stefnur sem stjórn hefur samþykkt má sjá í kafla um stjórnarhætti.

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.

Eignir og ávöxtun

Hrein eign til greiðslu lífeyris nam 297.382 m.kr. í árslok 2021 samanborið við 284.037 m.kr. árið áður.

Nafnávöxtun ársins 2021 var 14,8% sem samsvarar 9,5% raunávöxtun. Hrein raunávöxtun, þ.e. raunávöxtun þegar skrifstofu- og stjórnunarkostnaður hefur verið dreginn frá hreinum fjárfestingartekjum var 9,3%. Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára er 9,1%, síðustu 10 ára 7,7% og síðustu 20 ár hefur meðaltalið verið 4,7%.

Iðgjaldagreiðslur og fjöldi sjóðfélaga

Á árinu 2021 námu lögbundin iðgjöld 1.364 m.kr. samanborið við 1.532 m.kr. árið áður. Virkir sjóðfélagar, þ.e. sjóðfélagar sem greiða iðgjöld til sjóðsins að meðaltali í hverjum mánuði, voru 1.234 á árinu 2021 samanborið við 1.459 á árinu 2020. Í árslok 2021 átti 35.913 sjóðfélagar réttindi hjá sjóðnum.

Innborganir ríkissjóðs inn á skuldbindingar

Á árinu 2021 greiddi ríkissjóður 8 ma.kr. inn á skuldbindingar sínar við sjóðinn. Aðrar innborganir ríkissjóðs inn á skuldbindingar voru í formi viðbótariðgjalda og námu þær 571 m.kr. á árinu 2021.

Lífeyrisgreiðslur og fjöldi lífeyrisþega

Á árinu 2021 námu greiðslur til lífeyrisþega 62.410 m.kr. samanborið við 57.158 m.kr. árið áður. Meðalfjöldi lífeyrisþega var 17.948 á árinu 2021 samanborið við 17.572 á árinu 2020. Endurgreiðslur launagreiðenda á lífeyrisgreiðslum námu 25.629 m.kr. á árinu 2021 og var endurgreiðsluhlutfallið 41,1%.

Fjárfestingartekjur og skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Hreinar fjárfestingartekjur voru 40.185 m.kr. en voru 41.223 m.kr. árið áður. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sjóðsins nam 556 m.kr. samanborið við 566 m.kr. árið áður. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í hlutfalli af meðalstöðu eigna var 0,19% en var 0,20% árið áður. Stöðugildi LSR voru 52,3 á árinu 2021 og hlutdeild B-deildar var 20,7 stöðugildi. Hlutdeild B-deildar í launakostnaði LSR nam 260 m.kr. af heildarfjárhæð launa og 68 m.kr. af launatengdum gjöldum. Sjá nánari upplýsingar í skýringu 7.

Sjóðfélagalán

Lán til sjóðfélaga námu alls 12.428 m.kr. á árinu 2021 samanborið við 21.749 m.kr. árið áður. Uppgreiðslur námu 21.266 m.kr. á árinu 2021 og voru nettó útlán því neikvæð um 8.838 m.kr. Fjöldi nýrra útlána var 724 á árinu 2021. Í lok ársins voru eftirstöðvar sjóðfélagalána 89.517 m.kr. og fjöldi sjóðfélaga á bak við þau lán var 5.953.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Tryggingafræðileg úttekt

Staða sjóðsins er nú í fyrsta skipti reiknuð miðað við spá um hækkandi lífaldur í framtíðinni. Spáin er reiknuð út frá sértækum líkum fyrir sjóðfélaga A- og B-deildar LSR sem byggðar eru á reynslu árána 2014 til 2018. Undanfarna áratugi hefur meðalævi Íslendinga lengst þó nokkuð og gera breyttar forsendur ráð fyrir að sú þróun muni halda áfram.

Með því að miða við spá um hækkandi lífaldur í stað þess að miða við sögulegar forsendur er gengið út frá því að sjóðfélagar njóti greiðslna úr sjóðnum til lengri tíma en áður var gert ráð fyrir. Meiri greiðslur úr sjóðnum í framtíðinni hafa í för með sér hækkun á skuldbindingum hans.

Áfallin skuldbinding sjóðsins í árslok 2021 var 1.082,1 ma.kr. og hækkaði um 72,6 ma.kr. á árinu eða 7,2%. Þar af nam hækkun skuldbindingar vegna breyttra forsendna 49,2 ma.kr.

Samkvæmt útreikningi eiga launagreiðendur að standa undir 591,3 ma.kr. af skuldbindingum sjóðsins í lok árs 2021 með greiðslu lífeyrishækkana. Skuldbindingar sem sjóðurinn á sjálfur að standa undir eru 490,8 ma.kr. Samkvæmt efnahagsreikningi var hrein eign sjóðsins til greiðslu lífeyris í árslok 297,4 ma.kr. og endurmetin hrein eign hans var 289,6 ma.kr. Fyrir þeim 201,2 ma.kr. sem upp á vantar til að fjármagna skuldbindingar sjóðsins að fullu á hann kröfu á ríkissjóð vegna bakabyrgðar.

Nánari upplýsingar um tryggingafræðilega stöðu má sjá í sérstöku yfirliti og í skýringu 14.

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 öflugna upplýsingatækni. Þannig verður LSR traustur lífeyrissjóður og sjóðfélögum örugg samfylgd.

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

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

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

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

Stjórn sjóðsins hefur jafnframt sett sér starfsreglur. Í starfsreglunum er fjallað um starfsemi, skipan og verksvið 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 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.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

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.

Stefnur sem LSR hefur sett sér:

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

Reglur í starfsemi LSR:

- Samþykktir sjóðsins.
- 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.
- Siða- og samskiptareglur.
- Starfsreglur endurskoðunarnefndar.
- Starfsreglur stjórnar.
- Stjórnarháttayfirlýsing.
- Verklagsreglur um verðbréfiðskipti lífeyrissjóðsins, stjórnar hans og starfsmanna.
- Verklagsreglur um hæfi lykilstarfsmanna.
- Stefna LSR og reglur um aðgerðir gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Áhættustýring

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

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

Eitt af verkefnum stjórnar er að móta innra eftirlit fyrir starfsemi sjóðsins og skjalfesta eftirlitsferla. Allir helstu ferlar hafa verið skjalfestir og hlutverk skilgreind. Lögð er áhersla á að greina helstu áhættuþætti og er til staðar 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. Stjórn LSR hefur sett sér starfsreglur sem hún 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 byggji 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. Í framangreindum reglum er m.a. kveðið á um góða starfshætti, hagsmunaárekstra, meðferð trúnaðarupplýsinga og um gjafir, boðsferðir og starfstengdar ferðir. Stjórn LSR og starfsmenn gera sér ljósa þá ábyrgð sem fylgir því að hafa umsjón með fjármunum sjóðsins. Í reglunum kemur jafnframt fram að starfsmenn sem verða varir við brot á reglunum geta tilkynnt það framkvæmdastjóra sjóðsins eða formanni endurskoðunarnefndar. Í starfsmannahandbók sjóðsins og á innri vef hans er jafnframt tiltekið að verði starfsmaður var við eða vitni að einhverju misjöfnu og telji sig ekki geta leitað til framkvæmdastjórnar sjóðsins geti hann snúið sér til formanns endurskoðunarnefndar eða stjórnarformanns. Einnig eru birtar upplýsingar um netföng og símanúmer þeirra. 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 skuli 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.

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 tryggja að viðkomandi aðilar séu vakandi fyrir öllum tengslum sem geta leitt til þeirra.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Sjóðurinn vinnur samkvæmt eigin jafnlaunastefnu og jafnréttisáætlun og starfar í samræmi við lög um jafnan rétt kvenna og karla nr. 10/2008. Mannréttindi eru grundvallarréttindi og er áhersla lögð á það hjá LSR að allir séu metnir að verðleikum og njóti jafna tækifæra. Í jafnréttisáætlun kemur fram að starfsfólki er ekki mismunað á grundvelli kyns, kynþáttar eða þjóðernis, kynhneigðar, kynvitundar, aldurs, trúar, skoðana eða annarra þátta. Á árinu 2021 hlaut sjóðurinn jafnlaunavottun sem vottar að starfsemi sjóðsins og jafnlaunakerfi hans sé í samræmi við kröfur jafnlaunastaðalsins ÍST 85:2012. Markmið jafnlaunakerfis er að vinna gegn kynbundnum launamun og stuðla að jafnrétti kynjanna á vinnumarkaði. Við vottunarferlið var gerð sérstök launagreining til að kanna hvort óútskýrður munur sé á launum kynjanna og reyndist LSR vera vel innan skilgreindra vikmarka. Gerðar verða árlegar úttektir hér eftir til að tryggja að starfsemi LSR sé ávallt í samræmi við jafnlaunakerfið.

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.

Vegna eðlis starfsemi LSR eru bein umhverfisáhrif af rekstri sjóðsins óveruleg en sjóðurinn rekur eina skrifstofu í Reykjavík. Þótt rekstur sjóðsins sem slíkur sé ekki líklegur til að hafa skaðleg áhrif á umhverfið telur LSR þó mikilvægt að gæta að áhrifum hans á umhverfið. Þannig eru umhverfissjónarmið höfð að leiðarljósi t.d. við rekstur mótuneytis og flokkun sorps frá starfsemi. LSR hefur tekið í notkun prentský til að minnka pappírnotkun og hefur pappírnotkun dregist saman undanfarin ár. Við innkaup aðfanga er litið til þess að kaupa umhverfisvottaðar/svansvottaðar vörur. LSR hefur unnið markvisst að því undanfarin ár að efla rafræna þjónustu við sjóðfélaga, m.a. urðu allar umsóknir sjóðsins aðgengilegar á rafrænu formi á síðasta ári. Einnig gátu sjóðfélagar á síðasta ári undirritað í fyrsta skipti öll fylgigögn lána með rafrænum hætti, en framangreindar aðgerðir hafa jákvæð áhrif á umhverfið, þar sem þær draga úr prentun á pappír og spara sjóðfélögum sporin.

Sjóðurinn hefur ekki sett sér sérstaka umhverfisstefnu í tengslum við rekstur sjóðsins umfram þá sem fram kemur í stefnu sjóðsins um ábyrgar fjárfestingar en sjóðurinn telur að með fjárfestingum sínum geti hann helst haft áhrif í þeim efnum.

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. Við nýfjárfestingar er félögum og rekstrarfélögum sendur spurningalisti þar sem spurt er út í ýmsa samfélagslega þætti á borð við kjarasamninga, umhverfislega þætti og stjórnarhætti ásamt því að kallað er eftir samfélagskýrslum þessara félaga. LSR leitast við að þau félög sem fjárfest er í séu sjálfbær í rekstri og stuðli að sjálfbærri nýtingu auðlinda eins og greint er frá í stefnu sjóðsins um ábyrgar fjárfestingar.

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, samfélagskýrslu 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.

Hvað innlendar fjárfestingar í skráðum fjármálagerningum varðar lætur LSR meta fjölmörg félög og útgefendur skuldabréfa í eignasafni sjóðsins sem skráð eru í kauphöllinni á Íslandi með hliðsjón af umhverfisáhættu, félagslegri áhættu og áhættu tengdri stjórnarháttum. Með reglulegri skýrslugjöf Reitunar er fylgst með árangri einstakra fyrirtækja í safninu, m.a. kolefnisfótspori þeirra og til hvaða aðgerða félög hafa gripið til á sviði ESG mála. Í samræmi við hluthafastefnu LSR eru birtar upplýsingar á vefsíðu sjóðsins um hvernig fulltrúar sjóðsins greiddu atkvæði á hluthafafundum, þar með talið hvernig greidd voru atkvæði í stjórnarkjöri í hverju félagi fyrir sig.

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. Einnig er notast við gagnaveitur á borð við Morningstar til að fylgjast með ESG útreikningum í erlendu verðbréfasafni sjóðsins. LSR leggur jafnframt áherslu á að tekið sé tillit til framangreindra þátta og samfélagsáhættu í rekstri óskráðra fyrirtækja og sjóða.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

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

Á árinu 2021 var LSR einn þrettán íslenskra lífeyrissjóða sem skrifuðu undir viljayfirlýsingu um að þeir hygðust fjárfesta fyrir 4,5 ma. bandaríkjadala í verkefnum sem tengjast hreinni orku og öðrum umhverfisvænum lausnum fram til ársins 2030. Skrifað var undir viljayfirlýsinguna gagnvart alþjóðlegu samtökunum Climate Investment Coalition (CIC) á loftslagsráðstefnu Sameinuðu þjóðanna í Glasgow í Skotlandi. Með þessu staðfesti LSR vilja til að auka við grænar fjárfestingar sínar og styðja þannig við markmið um að draga úr losun gróðurhúsalofttegunda á heimsvísu. Meðal annars verður horft til verkefna sem nýta jarðvarma ásamt því að styðja við aukna notkun annarra sjálfbærra orkugjafa með það að markmiði að stuðla að aukinni notkun hreinnar orku í samgöngum og atvinnustarfsemi.

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.

Ávöxtun ársins 2021 var góð, rétt eins og árin tvö þar á undan. Innrás Rússa í Úkraínu í lok febrúar leiddi til töluverðrar lækkunar á verðbréfamörkuðum bæði hér á landi og erlendis. Stríðsástandið og áhrif af völdum þess, svo sem vegna viðskiptaþvingana á hendur Rússlandi, gæti haft töluverð áhrif um nokkurt skeið. Búast má við áframhaldandi ókyrrð á verðbréfamörkuðum á meðan stríðsástand ríkir í Evrópu og mun miklu skipta hvort takist að stilla til friðar á næstunni eða hvort stríðið dragist á langinn og breiðist jafnvel út. Óvissa er því um hver áhrif þessara atburða muni verða á ávöxtun og stöðu sjóðsins á árinu 2022. Hafa ber þó í huga að eignasafni LSR er vel dreift á eignaflokka, atvinnugreinar og landsvæði líkt og fjárfestingarstefna sjóðsins segir til um, sem minnkar sveiflur og dregur úr áhrifum slíkra atburða á heildarstöðu sjóðsins.

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

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Yfirlýsing 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 6. apríl 2022

Í stjórn LSR

Guðrún Ögmundsdóttir, formaður stjórnar

Ragnar Þór Pétursson, varaformaður stjórnar

Árni Stefán Jónsson

Áslaug María Friðriksdóttir

Jökull Heiðdal Úlfsson

Unnur Pétursdóttir

Viðar Helgason

Þórveig Þormóðsdóttir

Framkvæmdastjóri

Harpa Jónsdóttir

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga í Lífeyrissjóði starfsmanna ríkisins

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning B-deildar Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins fyrir árið 2021. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning þann 31. desember 2021, 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 2021, efnahag hans 31. desember 2021 og breytingu á handbæru fé á árinu 2021, í samræmi við lög og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Álit okkar á ársreikningnum er í samræmi við innihald endurskoðunarskýrslu 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 endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Óhæði

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

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 2021. 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 endurskoðanda 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 20.937 m.kr. eða um 7% af heildareignum þann 31. desember 2021 (15.708 m.kr. þann 31. desember 2020). 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

Löggð var 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 1.107.426 m.kr. þann 31. desember 2021 (1.037.344 m.kr. þann 31. desember 2020). Tryggingafræðileg staða þann 31. desember 2021 nam -73,2% þar sem skuldbindingar voru umfram eignir í árslok (-72,5% í árslok 2020). 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

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

- Máttum óhæði og hæfni tryggingastærðfræðings.
- Ferli við útreikninga var yfirfarið.
- Framkvæmdir voru greiningar á sértækum lífs- og örorkulíkum sem notaðar eru við útreikning við staðlaðar lífs- og örorkulíkur gefnar út af Félagi Íslenskra tryggingastærðfræðinga.
- Framkvæmdir voru aðgerðir með úrtökum til að sannreyna inntaksgögn og útreikninga.
- Framkvæmdir 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 víska er mikil víska, 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 6. apríl 2022

Geir Steindórsson
Löggiltur endurskoðandi

Ernst & Young ehf.
Borgartúni 30
105 Reykjavík

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris

	Skýr.	2021	2020
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		300,2	340,8
Iðgjöld launagreiðenda		1.064,3	1.191,0
Lífeyrishækkunar		25.628,8	22.232,4
Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði		128,6	156,9
Innborganir og uppgjör vegna skuldbindinga	3	9.020,0	8.095,9
		<u>36.141,9</u>	<u>32.017,0</u>
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	4.1	62.409,6	57.157,9
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	4.2	17,4	19,2
		<u>62.427,0</u>	<u>57.177,1</u>
Hreinar fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	5.1	31.476,0	32.506,8
Hreinar tekjur af skuldabréfum	5.2	8.507,2	8.434,4
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé		240,0	359,9
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		0,9	6,2
Fjárfestingargjöld	6	(39,3)	(84,1)
		<u>40.184,8</u>	<u>41.223,3</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	7	555,6	566,2
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		13.344,1	15.497,0
Hrein eign frá fyrra ári		<u>284.037,4</u>	<u>268.540,3</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í lok tímabils		<u>297.381,5</u>	<u>284.037,4</u>

Efnahagsreikningur

	Skýr.	2021	2020
Eignir			
Fjárfestingar	10,16		
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	8	177.414,9	148.071,1
Skuldabréf	9	109.337,5	121.873,1
		<u>286.752,4</u>	<u>269.944,2</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	11	268,4	358,5
Aðrar kröfur		106,7	80,1
		<u>375,2</u>	<u>438,6</u>
Ýmsar eignir			
Handbært fé		<u>12.273,5</u>	<u>15.633,0</u>
Eignir samtals		<u>299.401,1</u>	<u>286.015,9</u>
Skuldir			
Áfallin lífeyrisskuldbinding	12	238,7	203,6
Aðrar skuldir	13	1.780,8	1.774,9
Skuldir samtals		<u>2.019,6</u>	<u>1.978,5</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í lok tímabils		<u>297.381,5</u>	<u>284.037,4</u>
Eignir utan efnahagsreiknings			
Krafa á launagreiðendur samkvæmt 33. gr. laga nr. 1/1997	15.1	591.279,8	538.941,3
Skuldbindingar utan efnahags	15.2		
Áhættuþættir í starfsemi, áhættustýring og áhættustefna	17		
Kennitölur	18		

Sjóðstreymi

	2021	2020
Inngreiðslur		
Iðgjöld	36.232,0	31.948,4
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	31,8	85,4
Aðrar inngreiðslur	11,0	30,0
	<u>36.274,8</u>	<u>32.063,8</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	62.405,3	56.907,5
Rekstrarkostnaður	535,9	541,4
Aðrar útgreiðslur	46,6	44,9
	<u>62.987,8</u>	<u>57.493,7</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	<u>(26.713,0)</u>	<u>(25.429,9)</u>
Fjárfestingarhreyfingar		
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	898,2	575,6
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(11.329,9)	(47.915,9)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	12.509,5	69.506,9
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	27.103,0	20.872,5
Keypt skuldabréf	(6.036,4)	(20.395,0)
Seld skuldabréf	0,0	720,1
Seldar fullnustueignir	0,0	59,6
	<u>23.144,4</u>	<u>23.424,0</u>
Breyting á handbæru fé	(3.568,6)	(2.005,9)
Gengismunur af handbæru fé	209,1	280,7
Handbært fé í upphafi árs	<u>15.633,0</u>	<u>17.358,2</u>
Handbært fé í lok árs	<u><u>12.273,5</u></u>	<u><u>15.633,0</u></u>

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu

Eignir	Skýr.	2021		
		Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris		297.381,5	0,0	297.381,5
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(7.785,3)	0,0	(7.785,3)
Núvirði framtíðariðgjalda		0,0	6.763,1	6.763,1
Eignir samtals		<u>289.596,2</u>	<u>6.763,1</u>	<u>296.359,3</u>
Skuldbindingar				
Eftirlaun		893.236,7	17.635,6	910.872,3
Örorkulífeyrir		5.659,4	436,1	6.095,5
Makalífeyrir		175.098,1	1.300,3	176.398,4
Barnalífeyrir		44,2	0,0	44,2
Núvirði framtíðarrekkstrarkostnaðar		8.055,3	5.960,0	14.015,3
Skuldbindingar samtals		<u>1.082.093,7</u>	<u>25.332,0</u>	<u>1.107.425,7</u>
Eignir umfram skuldbindingar	14	<u>(792.497,5)</u>	<u>(18.568,9)</u>	<u>(811.066,4)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok		-73,2%	-73,3%	-73,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun		-72,5%	-70,9%	-72,5%

Eignir	Skýr.	2020		
		Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris		284.037,4	0,0	284.037,4
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(6.727,0)	0,0	(6.727,0)
Núvirði framtíðariðgjalda		0,0	8.078,8	8.078,8
Eignir samtals		<u>277.310,3</u>	<u>8.078,8</u>	<u>285.389,1</u>
Skuldbindingar				
Eftirlaun		826.165,0	19.171,8	845.336,9
Örorkulífeyrir		6.277,4	209,6	6.487,0
Makalífeyrir		169.611,9	1.775,8	171.387,7
Barnalífeyrir		51,8	0,0	51,8
Núvirði framtíðarrekkstrarkostnaðar		7.515,8	6.564,7	14.080,5
Skuldbindingar samtals		<u>1.009.622,0</u>	<u>27.721,8</u>	<u>1.037.343,8</u>
Eignir umfram skuldbindingar	14	<u>(732.311,6)</u>	<u>(19.643,1)</u>	<u>(751.954,7)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok		-72,5%	-70,9%	-72,5%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun		-73,5%	-89,8%	-73,9%

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 milljónum 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 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 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, vaktálagi, 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 iðgjaldtekjum 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:	2021	2020
Innheimt iðgjald af launagreiðendum	13,9	15,3
Kostnaður B-deildar vegna starfsendurhæfingar	13,9	15,3
Þóknun vegna innheimtu og umsýslu fyrir VIRK	(0,3)	(0,4)
Samtals greitt til VIRK vegna starfsendurhæfingar	27,4	30,1

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, verðbréfa- og fjárfestingarsjóða vegna umsýslu og stjórnunar á fjárfestingum sjóðsins. Í skýringu 6 er greint frá áætluðum og reiknuðum fjárfestingargjöldum vegna fjárfestinga sjóðsins í innlendum og erlendum verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum.

2.7 Rekstrarkostnaður

Allur skrifstofu- og stjórnunarkostnaður 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 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 fjármálagerna sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði er markaðsverð í árslok en gangvirði annarra fjárfestinga (óskráðra) í þessum flokki byggist á verðmatsaðferðum sem lýst er í skýringu 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 og hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða. 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 sjóðfélagalán. Skuldabréf og sjóðfélagalán 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 sjóðfélagalána

Við mat á sjóðfélagalánnum 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 sjóðfélagalána 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. Afskriftin er dregin frá viðkomandi lið í efnahagsreikningi og gjaldfærð á viðkomandi lið í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris.

Skýringar

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

	2021	2020
Beinar greiðslur ríkissjóðs vegna lífeyrisskuldbindinga	8.000,0	7.000,0
Aðrar innborganir ríkissjóðs í formi viðbótariðgjalda	570,8	654,5
Uppgjör launagreiðenda á lífeyrisskuldbindingum	449,2	441,4
	<u>9.020,0</u>	<u>8.095,9</u>

4. Lífeyrir

4.1 Greiddur lífeyrir skiptist þannig:

	2021	2020
Eftirlaun	53.207,8	48.436,4
Örorkulífeyrir	1.188,9	1.196,7
Makalífeyrir	8.005,5	7.519,5
Barnalífeyrir	7,3	5,4
	<u>62.409,6</u>	<u>57.157,9</u>

4.2 Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris:

	2021	2020
Kostnaður vegna starfsendurhæfingar	13,9	15,3
Kostnaður vegna örorkumats og tekjueftirlits	3,5	3,9
	<u>17,4</u>	<u>19,2</u>

5. Hreinar fjárfestingartekjur

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

	Bókfært verð 31.12.2021	Arður	Gangvirðis- breyting	Hreinar tekjur samtals 2021	Hreinar tekjur samtals 2020
Eyrir Invest hf.	10.947,6	171,1	2.425,9	2.597,0	3.063,5
Marel hf.	6.048,1	62,8	671,1	733,9	1.552,4
Arion banki hf.	5.753,1	49,9	2.860,4	2.910,3	314,0
Brim hf.	5.319,6	84,0	1.915,9	1.999,9	867,6
Íslandssjóðir - Lausafjár safn	3.530,5	0,0	47,7	47,7	34,0
Síminn hf.	3.439,4	212,7	729,9	942,6	633,6
Össur hf.	3.091,9	0,0	(717,0)	(717,0)	333,9
Aðrar eignir	21.315,4	198,9	4.200,2	4.399,1	1.782,9
	<u>59.445,7</u>	<u>779,4</u>	<u>12.134,1</u>	<u>12.913,5</u>	<u>8.581,7</u>

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

	Bókfært verð 31.12.2021	Áhrif gjaldmiðils	Gangvirðis- breyting	Hreinar tekjur samtals 2021	Hreinar tekjur samtals 2020
Vanguard Global Stock Index	17.153,0	(430,9)	3.846,7	3.415,8	2.637,1
MFS FCP Global Equity	14.660,9	(383,6)	2.819,8	2.436,2	2.095,7
SSgA World Index Fund	12.252,0	(307,1)	2.770,2	2.463,1	1.267,3
Wellington Global Quality Growth	9.239,8	(239,7)	1.837,8	1.598,1	1.727,8
Morgan Stanley AEA Global C. Portfolio ...	7.916,1	(204,8)	1.591,2	1.386,4	1.809,4
Storebrand Global Indeks	7.748,0	(193,4)	1.777,7	1.584,3	908,9
T. Rowe Price US Small Cap Fund	5.940,4	(155,3)	1.145,9	990,6	1.378,8
JP Morgan Emerging Markets Equity	5.032,7	(171,0)	(246,6)	(417,5)	1.610,6
Jupiter European Growth	4.686,3	(241,0)	1.008,3	767,3	677,7
T. Rowe Price US Large Growth	4.420,8	(113,7)	909,7	796,0	2.440,4
Janus Henderson Global Equity Fund	4.219,0	(107,6)	896,5	788,9	806,1
Montanaro European Small. Comp. Fund	3.975,9	(199,9)	924,6	724,7	687,6
GuardCap Global Equity Fund	4.073,6	(104,3)	852,9	748,5	652,3
Aðrar eignir	16.650,6	(634,2)	1.914,4	1.280,2	5.225,6
	<u>117.969,2</u>	<u>(3.486,6)</u>	<u>22.049,1</u>	<u>18.562,5</u>	<u>23.925,2</u>

Samtals hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum 31.476,0 32.506,8

Skýringar

5.2 Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast þannig:

Skuldabréf haldið til gjalddaga	Vaxtatekjur og verðbætur	Breyting á niðurfærslu	Samtals 2021	Samtals 2020
Ríkistryggð skuldabréf	2.531,5	0,0	2.531,5	2.377,3
Skuldabréf sveitarfélaga	343,0	0,0	343,0	811,3
Skuldabréf lánastofnana	9,9	3,2	13,1	32,6
Skuldabréf fyrirtækja	388,5	0,0	388,5	855,0
Sjóðfélagalán og önnur veðlán	1.689,1	172,5	1.861,6	1.641,9
	<u>4.962,0</u>	<u>175,7</u>	<u>5.137,7</u>	<u>5.718,1</u>
Skuldabréf færð á gangvirði	Gangvirðis-breyting	Breyting á niðurfærslu	Samtals 2021	Samtals 2020
Ríkistryggð skuldabréf	1.889,7	0,0	1.889,7	1.749,7
Skuldabréf sveitarfélaga	249,3	0,0	249,3	49,4
Skuldabréf lánastofnana	241,7	0,0	241,7	318,8
Skuldabréf fyrirtækja	988,8	0,0	988,8	598,4
	<u>3.369,5</u>	<u>0,0</u>	<u>3.369,5</u>	<u>2.716,3</u>
Samtals tekjur af skuldabréfum	8.331,5	175,7	8.507,2	8.434,4

Í árslok 2021 átti sjóðurinn engin skuldabréf í erlendum gjaldmiðlum.

Breyting á niðurfærslu sjóðfélagalána greinist þannig:

	2021	2020
Niðurfærsla 1.1	254,4	252,1
Endanlega afskrifað á árinu	(53,7)	(2,9)
Breyting á niðurfærslu vegna nýrrar aðferðarfræði	(190,2)	0,0
Önnur breyting á niðurfærslu	17,6	5,2
Niðurfærsla 31.12	<u>28,2</u>	<u>254,4</u>

Á árinu 2021 var tekin upp ný aðferð við mat á niðurfærslusjóði vegna sjóðfélagalána. Nánar er fjallað um nýja aðferðarfræði og mótaðilaáhættu í skýringarlið 17.7.

6. 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 2021					
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0,0	6,6	6,6	437,7	1,50%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0,0	22,6	22,6	7.789,9	0,29%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0,0	38,1	38,1	1.660,0	2,30%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0,0	584,7	584,7	106.271,4	0,55%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	7,4	28,7	36,1	3.136,7	1,15%
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfaviðskipta	16,4	0,0	16,4	-	-
Vörslubóknanir	15,1	0,0	15,1	-	-
Önnur fjárfestingargjöld	0,4	0,0	0,4	-	-
	39,3	680.622	719,9	119.295.752	0,60%

	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	0,0	27,5	27,5	398,2	6,92%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0,0	14,1	14,1	7.113,8	0,20%
Vegna innlendra fagfjárfestasjóða	0,0	41,1	41,1	2.974,6	1,38%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	27,0	507,2	534,3	94.162,0	0,57%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	13,5	44,5	58,0	4.933,0	1,18%
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfaviðskipta	27,6	0,0	27,6	-	-
Vörslubóknanir	16,2	0,0	16,2	-	-
Önnur fjárfestingargjöld (tekjur)	(0,3)	0,0	(0,3)	-	-
	84,1	634,5	718,5	109.581,6	0,66%

7. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

	2021	2020
Launakostnaður	657,0	660,4
Launatengd gjöld	173,0	176,6
Upplýsingatækni, rekstur tölvukerfa og upplýsingaveitur	196,8	204,8
Lífeyrisskuldbindingar	101,5	34,3
Aðkeypt þjónusta og kynningarkostnaður	75,0	81,3
Eftirlitsgjald til Fjármálaeftirlitsins og gjald til Umboðsmanns skuldara	49,6	52,5
Húsnæðiskostnaður	48,9	36,8
Aðkeypt varsla verðbréfa og kerfisaðgangur	39,8	38,2
Burðargjöld, birtingarkerfi og prentkostnaður	35,9	32,9
Árgjald til Landsamtaka lífeyrissjóða og félagsgjöld vegna ESG	27,1	27,2
Breyting á áfallinni orlofsskuldbindingu	14,3	26,6
Afskrift fasteignar og fastafjármuna	12,8	15,3
Ýmis annar skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	60,3	53,1
	1.492,1	1.440,1
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður greiddur af öðrum	(936,5)	(873,9)
Samtals skrifstofu- og stjórnunarkostnaður B-deildar LSR	555,6	566,2

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:

	2021	2020
B-deild LSR	555,6	566,2
A-deild LSR	892,7	831,5
Séreign LSR	16,3	16,6
Ríkissjóður Íslands	27,4	25,8
	1.492,1	1.440,1

Skýringar

Heildarlaun stjórnar, endurskoðunarnefndar og stjórnenda sundurliðast þannig:

	2021	2020
Árni Stefán Jónsson (formaður 2021, varaformaður 2020)	4,7	3,8
Guðrún Ögmundsdóttir (varaformaður 2021, stjórnarmaður)	3,5	2,5
Áslaug María Friðriksdóttir (stjórnarmaður)	2,3	2,5
Ragnar Þór Pétursson (stjórnarmaður)	2,3	2,5
Unnur Pétursdóttir (stjórnarmaður)	2,3	2,5
Viðar Helgason (stjórnarmaður, endurskoðunarnefnd)	3,3	3,5
Þórveig Þormóðsdóttir (stjórnarmaður, endurskoðunarnefnd)	3,3	3,5
Guðmundur Árnason (fyrirverandi stjórnarmaður)	0,9	0,0
Gunnar Björnsson (formaður 2020)	0,0	5,0
Greiðslur til varamanna í stjórn	0,6	0,1
Gylfi Magnússon (formaður endurskoðunarnefndar)	1,9	1,9
Framkvæmdastjóri	30,1	29,7
Sviðsstjóri eignastýringar	28,2	26,2
	83,4	83,5

Auk launagreiðslna hér að ofan fékk framkvæmdastjóri LSR greiðslur sem stjórnarmaður hjá Landssamtökum lífeyrissjóða og námu þær 1,2 m.kr. á árinu 2021. Þá fékk sviðsstjóri eignastýringar greiðslur að fjárhæð 3,3 m.kr. vegna setu í fjárfestingarráðum á árinu 2021.

Skipting launa stjórnar, endurskoðunarnefndar og stjórnenda niður á deildir ásamt þóknun til innri og ytri endurskoðenda vegna ársins 2021:

	B-deild	A-deild	Samtals
Stjórn	8,4	12,9	21,3
Endurskoðunarnefnd	1,5	2,3	3,8
Framkvæmdastjóri	11,9	18,2	30,1
Sviðsstjóri eignastýringar	11,1	17,0	28,2
	33,0	50,5	83,4

Skýringar

Póknun til ytri endurskoðanda sundurliðast þannig:	2021	2020
Ernst & Young ehf. (EY) - fjárhagsendurskoðun ársreiknings	3,3	3,2

Póknun LSR til ytri endurskoðanda sjóðsins nam 8,5 m.kr. á árinu 2021, þar af var hlutur B-deildar 3,3 m.kr. og hlutur A-deildar 5,2 m.kr.

Póknun til innri endurskoðanda sundurliðast þannig:	2021	2020
Innri endurskoðun	3,6	3,1
Önnur þjónusta	1,8	1,2
	<u>5,4</u>	<u>4,3</u>

Póknun LSR til innri endurskoðanda sjóðsins nam 14 m.kr. á árinu 2021, þar af var hlutur B-deildar 5,4 m.kr. og hlutur B-deildar 8,6 m.kr.

Póknun til tryggingastærðfræðings sundurliðast þannig:	2021	2020
Útreikningur á tryggingafræðilegri stöðu og tengd verkefni	4,3	4,0
Önnur þjónusta tryggingastærðfræðings	0,4	0,4
	<u>4,7</u>	<u>4,4</u>

8. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Innlend verðbréf:

Skráð félög:	Eignarhlutur	2021	Kostnaðarverð	2020
Marel hf.	0,9%	6.048,1	(1.244,5)	6.164,7
Brim hf.	3,5%	5.319,6	2.459,0	3.486,8
Arion banki hf.	1,8%	5.753,1	2.482,3	2.535,9
Síminn hf.	3,8%	3.439,4	1.294,0	1.669,4
Össur hf.	0,9%	3.091,9	(884,7)	4.394,7
Festi hf.	3,1%	2.290,1	499,7	1.229,7
Hagar hf.	2,9%	2.241,0	224,8	1.372,2
Reitir fasteignafélag hf.	2,7%	1.756,3	1.640,7	1.325,5
Reginn hf.	2,4%	1.454,2	770,6	1.143,7
Önnur félög	< 2%	7.175,8	3.547,4	4.390,8
		<u>38.569,5</u>		<u>27.713,4</u>

Óskráð félög og sjóðir:	Eignarhlutur	2021	Kostnaðarverð	2020
Eyrir Invest hf.	8,0%	10.947,6	513,2	8.521,7
Norðurturinn hf. B-hlutir	19,2%	814,5	304,3	733,4
SÍA III slhf.	4,2%	446,5	358,8	381,2
Fí Eignarhaldsfélag slhf.	8,0%	380,1	373,4	0,0
Akur fjárfestingar slhf.	4,8%	305,9	337,2	191,1
Norðurturinn hf. A-hlutir	19,2%	211,9	0,0	0,0
Edda framtakssjóður slhf.	6,0%	169,3	95,1	165,5
Freyja framtakssjóður slhf.	5,0%	142,8	186,0	106,4
SF III slhf.	5,8%	78,1	79,3	110,2
Frumtak slhf.	4,2%	65,4	56,4	117,9
Veðskuldabréfasjóður ÍV	3,7%	47,0	36,0	46,6
Auður I fagfjárfestassjóður slf.	7,7%	34,6	(76,2)	52,6
SÍA II slhf.	6,4%	19,1	(262,6)	69,0
Stefnir Íslenski Athafnasjóðurinn I	4,7%	11,4	(33,3)	17,1
Internet á Íslandi hf.	2,0%	9,5	6,9	9,5
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða um verðbréfaþing ehf.	4,9%	0,37	0,43	0,37
Veðskuld II slhf.	8,0%	0,32	0,36	0,32
SÍA II GP hf.	6,4%	0,25	0,29	0,26
SF III GP ehf.	4,2%	0,15	0,17	0,15
Virðing, veðskuldabréfasjóður	10,0%	0,1	(616,5)	0,1
Fí Fasteignafélag slhf.	0,0%	0,0	(179,9)	361,3
		<u>13.685,2</u>	<u>10.884,6</u>	

Kostnaðarverð í töflu hér að ofan er skilgreint sem kaupverð að frádregnu söluverði í viðkomandi félagi eða sjóði. 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	2021	Kostnaðarverð	2020
Íslandssjóðir - Lausafjár safn	9,2%	3.530,5	3.400,4	4.994,3
Kvika - Lausafjár sjóður	16,5%	2.809,8	2.700,0	2.781,2
Fagfjárfestassjóðurinn Iceland Fixed Income Fund	3,0%	423,5	300,0	452,0
Kvika - Innlend skuldabréf	3,7%	427,1	400,0	400,2
		<u>7.191,0</u>	<u>8.627,7</u>	
Innlend verðbréf samtals		<u>59.445,7</u>	<u>47.225,6</u>	

Erlend verðbréf:

Sérgreind hlutabréfasöfn:	Eignarhlutur*	2021	Kostnaðarverð	2020
Morgan Stanley AEA Global Concentrated Portfolio		7.916,1	2.056,0	6.529,8
		<u>7.916,1</u>		<u>6.529,8</u>

* Eignarhlutur á ekki við þegar fjárfest er í sérgreindum söfnum.

Hlutdeildarskírteini í skráðum hlutabréfasjóðum:	Eignarhlutur	2021	Kostnaðarverð	2020
Vanguard Global Stock Index	0,9%	17.153,0	7.205,2	13.737,2
MFS FCP Global Equity	4,6%	14.660,9	6.781,3	12.214,2
SSgA World Index Fund	1,3%	12.252,0	7.236,4	9.788,9
Wellington Global Quality Growth	0,6%	9.239,8	4.012,3	7.641,7
Storebrand Global Indeks	6,5%	7.748,0	5.078,8	6.163,6
T. Rowe Price US Small Cap Fund	1,3%	5.940,4	(19,6)	4.949,8
Jupiter European Growth	2,1%	4.686,3	2.102,4	3.918,9
Janus Henderson Global Equity Fund	3,8%	4.219,0	2.460,8	3.430,2
Montanaro European Smaller Companies Fund	4,5%	3.975,9	2.017,1	3.251,2
Neuberger Berman Emerging Markets Equity Fund	5,9%	2.960,8	2.373,6	3.029,1
Storebrand Global Solutions	5,1%	2.807,0	2.093,4	2.512,0
Katla Fund Global Value	4,2%	1.598,6	596,1	1.247,9
Önnur hlutdeildarskírteini í skráðum hlutabréfasjóðum ..	< 2%	20.043,7	6.121,5	18.926,8
		<u>107.285,4</u>		<u>90.811,5</u>

Hlutdeildarskírteini í skráðum sjóðum:	Eignarhlutur	2021	Kostnaðarverð	2020
LGT Crown Europe Middle Market III	0,3%	165,0	63,6	162,0
		<u>165,0</u>		<u>162,0</u>

Hlutdeildarskírteini í óskráðum sjóðum:	Eignarhlutur	2021	Kostnaðarverð	2020
KKR Americas Fund XII	0,3%	708,6	269,3	385,1
Oberon Credit Investment Fund III	2,2%	673,8	308,4	1.193,3
Partners Group Direct Equity 2016	0,5%	489,1	58,0	674,4
Oberon Credit Investment Fund II	6,3%	421,9	228,9	846,5
Partners Group Secondary 2015	0,7%	309,3	166,3	242,9
		<u>2.602,7</u>		<u>3.342,1</u>
Erlend verðbréf samtals		<u>117.969,2</u>		<u>100.845,5</u>
Eignarhlutir í félögum og sjóðum samtals		<u>177.414,9</u>		<u>148.071,1</u>

9. Skuldabréf

Skuldabréf metin á gangvirði:	2021	2020
Íbúðabréf	19.419,3	19.874,2
Ríkistryggð skuldabréf	10.737,7	10.437,3
Skuldabréf sveitarfélaga	2.848,3	2.265,3
Skuldabréf lánastofnana	9.811,6	9.544,5
Skuldabréf fyrirtækja	8.984,0	8.475,4
Önnur skuldabréf	348,2	0,0
	<u>52.149,1</u>	<u>50.596,8</u>

Skuldabréf haldið til gjalddaga:	2021	2020
Íbúðabréf	17.895,3	18.168,4
Ríkistryggð skuldabréf	9.401,9	10.357,7
Skuldabréf sveitarfélaga	3.468,8	4.983,2
Skuldabréf lánastofnana	0,0	279,8
Skuldabréf fyrirtækja	3.124,4	11.471,5
Sjóðfélagalán	21.833,1	25.441,7
Önnur skuldabréf	1.493,1	828,4
Niðurfærsla sjóðfélagalána	(28,2)	(254,4)
	<u>57.188,3</u>	<u>71.276,4</u>

Skuldabréf samtals **109.337,5** **121.873,1**

Gangvirði skuldabréfa og annarra fjármálagerna má sjá í skýringu 16.1

10. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig niður á gjaldmiðla:	2021	2020
ISK	165.691,3	163.625,5
USD	105.649,3	90.039,9
EUR	12.319,9	11.703,3
DKK	3.091,9	4.394,7
Aðrir gjaldmiðlar	0,0	180,9
	<u>286.752,4</u>	<u>269.944,2</u>

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:

Eignir í íslenskum krónum	57,8%	60,6%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	42,2%	39,4%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Skýringar

11. Kröfur

	2021	2020
Kröfur á launagreiðendur:		
Kröfur vegna lífeyrishækkana og skuldbindinga	234,4	316,4
Kröfur vegna iðgjalda	34,1	42,1
	<u>268,4</u>	<u>358,5</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 424,2 m.kr. í árslok 2021. Fjárhæðin skiptist á milli A- og B-deildar LSR í samræmi við kostnaðarhlutdeild sjóðanna. Hlutur B-deildar í skuldbindingunni nam 238,7 m.kr. í árslok 2021 og hlutur A-deildar 185,4 m.kr.

Hlutdeild í lífeyrisskuldbindingu vegna starfsmanna LSR skiptist eftirfarandi:	2021	2020
Fyrirverandi framkvæmdastjóri og aðrir stjórnendur	153,6	127,1
Aðrir starfsmenn	85,1	76,5
	<u>238,7</u>	<u>203,6</u>

13. Aðrar skuldir

	2021	2020
Staðgreiðsla skatta af lífeyrisgreiðslum	1.727,9	1.706,3
Aðrar skuldir	52,9	68,6
	<u>1.780,8</u>	<u>1.774,9</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 núvörðisútreikning væntanlegs lífeyris og framtíðariðgjalda skuli nota 3,5% vaxtaviðmiðun umfram vísitölu neysluverðs.

Staða sjóðsins er nú í fyrsta skipti reiknuð miðað við spá um hækkandi lífaldur í framtíðinni. Spáin er reiknuð út frá sértækum líkum fyrir sjóðfélaga B- og A-deildar LSR sem byggðar eru á reynslu árunna 2014 til 2018. Undanfarna áratugi hefur meðalævi Íslendinga lengst þó nokkuð og gera breyttar forsendur ráð fyrir að sú þróun muni halda áfram. Forsendur varðandi örorkutíðni til framtíðar eru sértækar fyrir sjóðfélaga LSR og byggir útreikningur á þeim á reynslu árunna 2010 – 2014.

Með því að miða við spá um hækkandi lífaldur í stað þess að miða við sögulegar forsendur er gengið út frá því að sjóðfélagar njóti greiðslna úr sjóðnum til lengri tíma en áður var gert ráð fyrir. Meiri greiðslur úr sjóðnum í framtíðinni hafa í för með sér hækkun á skuldbindingum hans.

Breyttar forsendur um lengri lífaldur sjóðfélaga í framtíðinni hækka áfallna skuldbindingu sjóðsins um 49,2 ma.kr. miðað við lok árs 2021 eða um 4,8% af skuldbindingu sjóðsins miðað við óbreyttar forsendur. Á sama hátt þá hækkar heildarskuldbinding sjóðsins um 52,7 ma.kr. vegna framangreindrar breytingar og nemur hækkunin 5,1% af skuldbindingu sjóðsins í árslok 2021 miðað við óbreyttar forsendur.

Áhrif breyttra forsenda á tryggingafræðilega stöðu 2021

	Áfallin staða	Heildarstaða
Áhrif nýrra forsenda um lífslíkur sem innihalda spá um lengri lífaldur	(49.189,7)	(52.716,8)
Áhrif nýrra forsenda í hlutfalli af skuldbindingu 2021 m.v. óbreyttar forsendur	-4,8%	-5,1%
Tryggingafræðileg staða í árslok 2021 reiknuð með nýjum forsendum	-73,2%	-73,2%
Tryggingafræðileg staða í árslok 2021 reiknuð með óbreyttum forsendum	-72,0%	-71,9%

Yfirlit um breytingu á tryggingafræðilegri stöðu

Eignir	2021	2020
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok	296.359,3	285.389,1
Áhrif breyttrar framsetningar á tryggingafræðilega eign í ársbyrjun	0,0	20.461,3
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun	285.389,1	254.272,6
Breyting á endurmetinni eign á árinu	10.970,2	10.655,2
Skuldbindingar		
Skuldbindingar í árslok	1.107.425,7	1.037.343,8
Áhrif breyttrar framsetningar á skuldbindingar í ársbyrjun	0,0	13.833,3
Skuldbindingar í ársbyrjun	1.037.343,8	974.776,9
Breyting á skuldbindingu á árinu	70.081,9	48.733,7
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu	(59.111,7)	(38.078,5)

Vegna breytinga sem gerð var á árinu 2021 á reglugerð varðandi tryggingafræðilega athugun er breytt framsetning á eignum og skuldbindingum í yfirliti um tryggingafræðilega stöðu. Með breyttri framsetningu falla tveir frádráttarliðir út meðal eigna sem eru annars vegar mismunur á meðalverði og bókfærðu verði hlutabréfa og verðbréfasjóða og hins vegar núvirtur framtíðarfjárfestingarkostnaður. Einnig færast núvirtur framtíðarrekstrarkostnaður úr því að vera frádráttarliður meðal eigna yfir í að vera liður meðal skuldbindinga. Samanburðarárinu er breytt til samræmis við árið 2021 og kemur breytingin því inn sem leiðrétting á stöðu í ársbyrjun 2020 í töflu hér að framan. Áhrifin leiða til þess að tryggingafræðileg staða sjóðsins í lok ársins 2020 batnar frá því sem áður hafði verið birt í ársreikningi.

Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum	2021	2020
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	1.009.622,0	950.827,1
Hækkun á skuldbindingu í ársbyrjun vegna breyttrar framsetningar á rekstrarkostnaði	0,0	7.131,2
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna launahækkana og vaxta	75.971,1	107.118,6
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins	1.364,5	1.531,8
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	(62.409,6)	(57.157,5)
Hækkun vegna spá um lengri lífaldurs	49.189,7	0,0
Breyting á núvirði rekstrarkostnaðar í áfallinni stöðu	539,5	384,6
Hækkun (lækkun) vegna annarra breytinga	7.816,5	(213,8)
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	1.082.093,7	1.009.622,0

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.

	2021	2020	Breyting milli ára
Hrein eign til greiðslu lífeyris	297.381,5	284.037,4	4,7%
Endurmat á verðbréfaeign	(7.785,3)	(6.727,0)	15,7%
Krafa á ríkissjóð og aðra launagreiðendur vegna lífeyrishækkana	591.279,8	538.941,3	9,7%
Áfallin skuldbinding skv. tryggingafræðilegri úttekt	(1.082.093,7)	(1.009.622,0)	7,2%
Krafa á ríkissjóð vegna bakábyrgðar	(201.217,7)	(193.370,4)	4,1%

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 591,3 ma.kr. í árslok 2021 eða um 54,6% af áfallinni skuldbindingu sjóðsins.

Eignir sjóðsins ásamt kröfu á launagreiðendur standa samtals undir 81,4% af áfallinni skuldbindingu. Fyrir þeim 201,2 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 fyrir ákveðna fjárhæð sem er innkölluð í nokkrum áföngum. Staða skuldbindinga í árslok er eftirfarandi:

	2021	2020
Innlendir sjóðir	341,8	258,5
Erlendir sjóðir	264,5	446,3
	606,3	704,8

16. Fjármálagæringar

16.1 Flokkar fjármálagæringa

Fjárfestingar lífeyrissjóðsins skiptast í eftirfarandi flokka fjármálagæringa:

Fjárfestingar í árslok 2021	Fjárfestingar á gangvirði	Útlán	Haldið til gjalddaga	Samtals	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	177.414,9	0,0	0,0	177.414,9	177.414,9
Skuldabréf	52.149,1	21.804,9	35.383,4	109.337,5	117.273,4
	229.564,1	21.804,9	35.383,4	286.752,4	294.688,3

Fjárfestingar í árslok 2020	Fjárfestingar á gangvirði	Útlán	Haldið til gjalddaga	Samtals	Gangvirði
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	148.071,1	0,0	0,0	148.071,1	148.071,1
Skuldabréf	50.596,8	25.187,3	46.089,0	121.873,1	129.438,6
	198.667,9	25.187,3	46.089,0	269.944,2	277.509,8

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 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.

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Fjárfestingar á gangvirði í árslok 2021	208.626,9	4.136,1	16.801,1	229.564,1
Fjárfestingar á gangvirði í árslok 2020	182.960,3	8.531,3	7.176,3	198.667,9

Breytingar sem falla undir stig 3 á árinu 2021 eru eftirfarandi:

Staða í ársbyrjun	7.176,3
Keypt á árinu	585,0
Selt á árinu / afborganir	(2.038,9)
Flutt af stigi 2	8.531,3
Vextir og matsbreyting	2.547,4
Staða í árslok	16.801,1

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.

Áhættueftirliti LSR er skipt upp í áhættuflokka sem sjá má hér að neðan ásamt tilvísun í viðeigandi skýringarlið:

- | | |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 17.1 Lífeyrstryggingaráhætta. | 17.4 Rekstraráhætta, upplýsingar. |
| 17.2 Markaðsáhætta, gjaldeyri og hlutabréf. | 17.4 Rekstraráhætta, úrskurður og útborgun lífeyris |
| 17.3 Eigna- og skuldbindingajöfnuður. | 17.4 Rekstraráhætta, persónuvernd. |
| 17.4 Rekstraráhætta, sviksemi. | 17.5 Stjórnarhættir. |
| 17.4 Rekstraráhætta, upplýsingatækni. | 17.6 Mótaðilaáhætta. |
| 17.4 Rekstraráhætta, útvistun. | 17.7 Útlánaáhætta, lögaðilar og sjóðfélagar. |
| 17.4 Rekstraráhætta, skjölun. | 17.8 Lausafjárahætta. |
| 17.4 Rekstraráhætta, starfsmenn. | 17.9 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:

	2021	2020	Hlutfall 2021	Hlutfall 2020
Verðtryggð skuldabréf	97.604,7	111.598,6	32,6%	39,1%
Óverðtryggð skuldabréf	11.732,8	10.274,5	3,9%	3,6%
Fjárfestingar og handbært fé alls	299.025,9	285.577,2	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, hlutabréfaáhætta og áhætta vegna skuldbindinga utan efnahags.

Til að fylgjast með áhættu vegna skuldbindinga utan efnahags eru tvisvar á ári teknar saman upplýsingar um ófjárfestar skuldbindingar í sjóðum. Sjá nánari umfjöllun í skýringu 15.2.

Gengisbundnar eignir:

	2021	2020	Hlutfall 2021	Hlutfall 2020
Gengisbundnar eignir	123.594,9	113.990,5	41,3%	39,9%
Fjárfestingar og handbært fé alls	299.025,9	285.577,2	100,0%	100,0%

Skipting gengisbundinna eigna eftir gjaldmiðlum:

	2021	2020
USD	59,4%	58,1%
EUR	11,7%	11,7%
JPY	2,7%	2,8%
GBP	5,3%	3,5%
CHF	3,1%	2,1%
Aðrir erlendir gjaldmiðlar	17,8%	21,7%
	100,0%	100,0%

Niðurbrot á hlutabréfaeign B-deildar LSR þann 31.12.2021 má sjá í skýringu 17.9.

17.3. Eigna- og skuldbindingajöfnuður, B-deild

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 framtíðargreiðsluflæði ríkissjóðs gæti þróast.

17.4. Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er skilgreind sem áhættan á fjárhagslegu tapi og/eða áhrif á orðspor sjóðsins vegna ófullnægjandi kerfa, stefnu eða verkferla, háttsemi starfsmanna eða ytri þátta í rekstrarumhverfi lífeyrissjóða. 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 ýmiss 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, áhætta vegna laga og reglna og stefnumótunaráhætta.

17.6. Mótaðilaáhætta

Hætta á fjárhagslegu tapi sökum þess að mótaðili geti ekki staðið við fjárhagslegar skuldbindingar sínar, annaðhvort vegna fjárhagsörðugleika eða gjaldþrots.

17.7. Útlánaáhætta, lögaðilar og sjóðfélagar

Hættan á tapi af lánum sökum þess að veð eða tryggingar eru ekki nægar. Ef veð eru ekki næg þá stendur eftir óvarin mótaðilaáhætta.

Vanskil sjóðfélagalána og annarra skuldabréfa greinast þannig:

	2021	2020	Hlutfall 2021	Hlutfall 2020
Sjóðfélagalán	18,6	31,2	0,09%	0,12%
Önnur skuldabréf	0,0	0,0	0,00%	0,00%
Vanskil samtals	18,6	31,2	0,02%	0,03%

Niðurfærsla vegna sjóðfélagalána:

Í árslok 2020	254,4
Í árslok 2021	28,2
Breyting á niðurfærslu	(226,2)

Á árinu 2021 var tekin upp ný aðferð við mat á niðurfærslusjóði vegna sjóðfélagalána. Með nýrri aðferðarfræði er lagt mat á undirliggjandi áhættu í lánasafninu og er m.a. horft til veðhlutfalls lána og vanskila. Tapsáhætta safnsins reyndist lægri en áður var talið og lækkar niðurfærslusjóður sjóðfélagalána um 226 m.kr. milli ára. Hlutfall niðurfærslusjóðs af stöðu lána í lok árs 2021 var 0,13% en var 1% árið áður.

17.8. 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.

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 2021 voru lífeyrisgreiðslur sjóðsins um 73% hærri 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 lausafjárahættu að hátt hlutfall eigna er í auðseljanlegum verðbréfum. Á árinu 2021 greiddi ríkissjóður aukalega 8 ma.kr. inn á skuldbindingar sínar við sjóðinn.

Hlutfall lífeyris af iðgjöldum:	2021	2020
Lífeyrir	62.427,0	57.177,1
Iðgjöld	36.141,9	32.017,0
Lífeyrisbyrði	172,7%	178,6%

17.9. 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 reglulega 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 2022.

	Eign 31.12.2021	Stefna 2022	Vikmörk 2022
Skuldabréf - ríki og sveitarfélög	21,4%	25%	
Ríkisbréf	19,2%	20%	15% - 30%
Sveitarfélagabréf	2,1%	5%	0% - 10%
Fasteignaveðtryggð verðbréf	10,5%	11%	
Sjóðfélagalán	7,3%	6%	2% - 15%
Veðskuldabréf og -sjóðir	0,6%	1%	0% - 5%
Sértryggð bréf	2,6%	4%	0% - 10%
Erlend skuldabréf	0,8%	2%	
Erlend skuldabréf	0,8%	2%	0% - 10%
Skuldabréf - önnur	5,1%	10%	
Fyrirtækjabréf	4,1%	5%	0% - 10%
Lánastofnabréf	0,7%	2%	0% - 5%
Skuldabréfasjóðir	0,3%	3%	0% - 5%
Laust fé	6,1%	5%	
Innlán	3,9%	5%	0% - 10%
Lausafjár sjóðir	2,1%	0%	0% - 5%
Innlend hlutabréf	17,5%	14%	
Innlend hlutabréf	17,1%	14%	5% - 25%
Innlendir framtakssjóðir	0,4%	0%	0% - 5%
Erlend hlutabréf	38,7%	33%	
Erlend hlutabréf	38,1%	33%	20% - 45%
Erlendir framtakssjóðir	0,6%	0%	0% - 5%

Kennitölur

18. Fimm ára yfirlit	2021	2020	2019	2018	2017
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt *					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar.....	(73,2%)	(71,7%)	(73,9%)	(74,1%)	(72,8%)
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....	(73,2%)	(72,1%)	(73,5%)	(73,8%)	(72,5%)
Ávöxtun á ársgrundvelli					
Nafnávöxtun.....	14,8%	16,1%	18,2%	6,5%	8,8%
Raunávöxtun.....	9,5%	12,2%	15,1%	3,1%	6,9%
Hrein raunávöxtun.....	9,3%	12,0%	14,8%	2,9%	6,7%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	9,1%	6,8%	5,5%	4,8%	5,6%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára.....	7,7%	6,9%	5,9%	4,8%	1,4%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	56,2%	49,6%	49,4%	44,6%	46,4%
Skráð skuldabréf.....	27,6%	29,1%	27,9%	30,9%	33,5%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	5,7%	5,3%	5,1%	4,8%	4,5%
Óskráð skuldabréf.....	10,5%	16,0%	17,5%	19,7%	15,7%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum.....	58,6%	60,6%	59,1%	62,1%	61,8%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	41,4%	39,4%	40,9%	37,9%	38,2%
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga.....	1.234	1.459	1.757	2.112	2.499
Fjöldi lífeyrisþega	17.948	17.572	17.000	16.309	15.689
Fjöldi sjóðfélaga í árslok.....	35.913	36.441	37.064	37.503	38.292
Stöðugildi **.....	19,9	22,3	23,3	23,0	24,0
Fjárhæðir á föstu verðlagi					
Iðgjöld.....	36.996	34.144	33.519	32.190	53.710
Lífeyrir.....	63.903	60.974	58.650	56.443	53.905
Hreinar fjárfestingartekjur.....	41.135	43.961	47.356	17.951	23.929
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	569	604	615	665	625
Breyting á hreinni eign	13.660	16.526	21.600	(6.980)	23.109
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Eftirlaun.....	85,2%	84,7%	84,3%	83,8%	83,3%
Örorkulífeyrir.....	1,9%	2,1%	2,3%	2,4%	2,6%
Makalífeyrir.....	12,8%	13,2%	13,3%	13,7%	14,0%
Barnalífeyrir.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði.....	172,7%	178,6%	175,0%	175,3%	100,4%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	1,5%	1,8%	1,8%	2,1%	1,2%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna.....	13,8%	14,9%	16,7%	6,3%	8,4%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,19%	0,20%	0,22%	0,23%	0,22%

* Tryggingafræðileg staða fyrir árin 2017 til 2019 er reiknuð í samræmi við reglur sem giltu á þeim árum þar sem mismunur á bókfærðu verði og matsverði skráðra hlutabréfa er dreginn frá hreinni eign ásamt núvirtum framtíðarfjárfestingarkostnaði.

** Stöðugildi LSR á árinu 2021 voru 52,3 talsins, þar af var hlutdeild B-deildar 20,7 stöðugildi og A-deildar 31,6.

Viðauki I

Deildaskipt yfirlit LSR 2021

Sameiginlegt yfirlit samtryggingardeilda og séreignardeildar

Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins

Engjateigi 11

105 Reykjavík

711297-3919

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris

	2021	2021	2021	2021	2020
Iðgjöld	A-deild	B-deild	Séreign	LSR	LSR
Iðgjöld sjóðfélaga	9.806,3	300,2	1.066,3	11.172,8	10.500,8
Iðgjöld launagreiðenda	28.224,1	1.064,3	604,2	29.892,7	28.095,6
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	30,1	0,0	25,4	55,5	19,4
Lífeyrishækkunar	0,0	25.628,8	0,0	25.628,8	22.232,4
Framlag ríkisins til jöfnunar örorkubyrði	309,8	128,6	0,0	438,4	473,3
Innborganir og uppgjör vegna skuldbindinga	0,0	9.020,0	0,0	9.020,0	8.095,9
Séreignariðgjöld ráðstafað inn á fasteignalán	0,0	0,0	(457,7)	(457,7)	(441,3)
	<u>38.370,3</u>	<u>36.141,9</u>	<u>1.238,4</u>	<u>75.750,5</u>	<u>68.976,2</u>
Lífeyrir					
Heildarfjárhæð lífeyris	13.011,6	62.409,6	638,4	76.059,5	68.692,3
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	254,1	17,4	0,0	271,6	254,0
	<u>13.265,7</u>	<u>62.427,0</u>	<u>638,4</u>	<u>76.331,0</u>	<u>68.946,3</u>
Hreinar fjárfestingartekjur					
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	109.405,1	31.476,0	1.831,8	142.712,9	117.262,5
Hreinar tekjur af skuldabréfum	29.094,8	8.507,2	84,7	37.686,8	34.671,3
Vaxtatekjur af bundnum bankainnistæðum	0,0	0,0	451,7	451,7	361,3
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé	509,1	240,0	1,8	750,9	44,6
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum	1,6	0,9	0,0	2,5	8,7
Fjárfestingargjöld	(591,0)	(39,3)	(2,0)	(632,3)	(599,3)
	<u>138.419,6</u>	<u>40.184,8</u>	<u>2.368,0</u>	<u>180.972,5</u>	<u>151.749,1</u>
Rekstrarkostnaður					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	892,7	555,6	16,3	1.464,7	1.414,4
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris	162.631,5	13.344,1	2.951,7	178.927,3	150.364,2
Hrein eign frá fyrra ári	<u>861.771,3</u>	<u>284.037,4</u>	<u>22.077,0</u>	<u>1.167.885,6</u>	<u>1.017.521,4</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok	<u>1.024.402,7</u>	<u>297.381,5</u>	<u>25.028,7</u>	<u>1.346.812,9</u>	<u>1.167.885,6</u>

Efnahagsreikningur

	2021	2021	2021	2021	2020
	A-deild	B-deild	Séreign	LSR	LSR
Eignir					
Fjárfestingar					
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	586.422,0	177.414,9	13.479,8	777.316,7	597.055,4
Skuldabréf	412.233,4	109.337,5	1.215,0	522.785,9	513.542,6
Bundnar bankainnstæður	0,0	0,0	9.875,4	9.875,4	9.122,6
	<u>998.655,4</u>	<u>286.752,4</u>	<u>24.570,2</u>	<u>1.309.978,0</u>	<u>1.119.720,7</u>
Kröfur					
Kröfur á launagreiðendur	2.711,6	268,4	2,4	2.982,4	3.044,2
Aðrar kröfur	286,7	106,7	24,8	418,2	274,5
	<u>2.998,3</u>	<u>375,2</u>	<u>27,1</u>	<u>3.400,6</u>	<u>3.318,7</u>
Ýmsar eignir					
Varanlegir rekstrarfjármunir	412,8	0,0	0,0	412,8	422,3
Handbært fé	23.102,8	12.273,5	460,6	35.836,9	47.043,8
	<u>23.515,6</u>	<u>12.273,5</u>	<u>460,6</u>	<u>36.249,7</u>	<u>47.466,1</u>
Eignir samtals	<u>1.025.169,3</u>	<u>299.401,1</u>	<u>25.057,9</u>	<u>1.349.628,2</u>	<u>1.170.505,5</u>
Skuldir					
Áfallin lífeyrisskuldbinding	185,4	238,7	0,0	424,2	335,2
Aðrar skuldir	581,1	1.780,8	29,2	2.391,1	2.284,6
Skuldir samtals	<u>766,5</u>	<u>2.019,6</u>	<u>29,2</u>	<u>2.815,3</u>	<u>2.619,8</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok	<u>1.024.402,7</u>	<u>297.381,5</u>	<u>25.028,7</u>	<u>1.346.812,9</u>	<u>1.167.885,6</u>
Eignir utan efnahagsreiknings					
Krafa á launagr. skv. 33. gr. laga nr. 1/1997		591.279,8		591.279,8	538.941,3

Sjóðstreymi

	2021	2021	2021	2021	2020
Inngreiðslur	A-deild	B-deild	Séreign	LSR	LSR
Iðgjöld	38.403,1	36.232,0	1.237,1	75.872,1	68.532,6
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	24,1	31,8	1,9	57,8	183,6
Aðrar inngreiðslur	48,2	11,0	0,0	59,3	103,0
	<u>38.475,4</u>	<u>36.274,8</u>	<u>1.238,9</u>	<u>75.989,2</u>	<u>68.819,1</u>
Útgreiðslur					
Lífeyrir	13.214,0	62.405,3	633,3	76.252,6	68.625,8
Rekstrarkostnaður	836,4	535,9	22,5	1.394,8	1.322,1
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	3,3	0,0	0,0	3,3	8,4
Aðrar útgreiðslur	165,0	46,6	14,0	225,5	273,5
	<u>14.218,6</u>	<u>62.987,8</u>	<u>669,8</u>	<u>77.876,2</u>	<u>70.229,7</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	<u>24.256,8</u>	<u>(26.713,0)</u>	<u>569,1</u>	<u>(1.887,0)</u>	<u>(1.410,6)</u>
Fjárfestingarhreyfingar					
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .	2.849,7	898,2	55,4	3.803,3	1.949,9
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(74.126,0)	(11.329,9)	(1.821,2)	(87.277,1)	(171.811,2)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	31.412,9	12.509,5	1.615,8	45.538,2	161.425,4
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	55.048,3	27.103,0	46,5	82.197,8	89.110,0
Keypt skuldabréf	(63.525,3)	(6.036,4)	(94,1)	(69.655,8)	(85.601,8)
Seld skuldabréf	15.679,7	0,0	0,0	15.679,7	18.357,9
Ný bundin innlán	0,0	0,0	(301,5)	(301,5)	(412,0)
Seldar fullnustueignir	0,0	0,0	0,0	0,0	59,6
	<u>(32.660,6)</u>	<u>23.144,4</u>	<u>(499,2)</u>	<u>(10.015,5)</u>	<u>13.077,8</u>
Hækkun/(lækkun) á handbæru fé	(8.403,8)	(3.568,6)	69,9	(11.902,5)	11.667,2
Gengismunur af handbæru fé	486,6	209,1	(0,1)	695,6	(130,2)
Handbært fé í upphafi árs	31.020,0	15.633,0	390,7	47.043,8	35.506,8
Handbært fé í lok árs	<u>23.102,8</u>	<u>12.273,5</u>	<u>460,6</u>	<u>35.836,9</u>	<u>47.043,8</u>

Kennitölur LSR

Fimm ára yfirlit	2021	2020	2019	2018	2017
Ávöxtun					
Nafnávöxtun.....	15,5%	14,9%	16,6%	5,6%	7,6%
Raunávöxtun.....	10,2%	11,0%	13,6%	2,3%	5,7%
Hrein raunávöxtun.....	10,0%	10,9%	13,4%	2,1%	5,6%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	8,3%	6,4%	5,6%	4,7%	5,6%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára.....	7,3%	6,5%	5,6%	4,6%	1,4%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	50,8%	46,5%	42,4%	37,6%	35,7%
Skráð skuldabréf.....	25,0%	26,7%	28,4%	32,5%	36,4%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	8,4%	6,8%	5,6%	4,5%	4,9%
Óskráð skuldabréf.....	15,0%	19,1%	22,6%	24,6%	23,0%
Bankainnistæður, bundnar.....	0,8%	0,8%	0,9%	0,8%	0,0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum.....	57,4%	59,1%	63,9%	70,0%	71,0%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	42,6%	40,9%	36,1%	30,0%	29,0%
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga.....	23.148	22.325	21.242	20.230	19.283
Fjöldi lífeyrisþega.....	30.058	29.586	28.992	28.365	27.785
Fjöldi sjóðfélaga í árslok *.....	117.686	115.342	112.840	111.065	107.053
Stöðugildi**.....	52,3	54,0	53,0	49,7	48,4
Fjárhæðir á föstu verðlagi					
Iðgjöld.....	77.541,7	66.029,6	63.546,5	61.024,2	84.628,6
Lífeyrir.....	78.135,9	66.001,0	62.328,1	58.781,1	56.528,6
Hreinar fjárfestingartekjur.....	185.251,7	145.266,5	142.912,7	46.922,1	64.279,4
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	1.499,3	1.353,9	1.283,9	1.309,0	1.126,0
Breyting á hreinni eign.....	183.158,1	143.940,8	142.835,2	47.844,4	91.253,5
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir.....	82,8%	82,2%	82,1%	81,7%	80,4%
Örorkulífeyrir.....	5,8%	5,9%	5,9%	5,9%	5,9%
Makalífeyrir.....	10,9%	11,3%	11,7%	12,2%	13,4%
Barnalífeyrir.....	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
Aðrar útgreiðslur.....	0,2%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%
Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði.....	100,8%	100,0%	98,1%	96,3%	66,8%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	1,9%	2,1%	2,0%	2,1%	1,3%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna.....	14,4%	13,9%	15,3%	5,4%	7,3%
Skrifst. og stjórnunarkostn. í % af meðalstöðu eigna.....	0,12%	0,13%	0,14%	0,15%	0,13%

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

** Stöðugildi LSR á árinu 2021 voru 52,3 talsins, þar af var hlutdeild B-deildar 20,7 stöðugildi og A-deildar 31,6.

Undirritunarsíða

Árni Stefán Jónsson

Áslaug María Friðriksdóttir

Guðrún Ögmundsdóttir

Ragnar Þór Pétursson

Unnur Pétursdóttir

Viðar Helgason

Þórveig Kristín Þormóðsdóttir

Harpa Jónsdóttir

Geir Steindórsson

Jökull Heiðdal Úlfsson