

Ársreikningur 2024

Séreign LSR

Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins

Engjateigi 11

105 Reykjavík

421198-2259

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra.....	2-10
Áritun óháðs endurskoðanda.....	11-13
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris.....	14
Efnahagsreikningur.....	15
Sjóðstreymi.....	16
Skýringar.....	17-31
Kennitölur - Fimm ára yfirlit.....	32-35
Viðauki I - Deildaskipt yfirlit LSR.....	36-39

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

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 samanstendur af valfrjálsri séreign og tilgreindri séreign.

Tilgreind séreignarleið var stofnuð 1. júlí 2023 og geta sjóðfélagar valið að láta allt að 3,5% af skyldubundnu lífeyrisiðgjaldi sínu renna í tilgreinda séreign. Ein fjárfestingarleið er í tilgreindri séreign sem fylgir þeim fjárfestingarheimildum sem gilda um samtryggingardeildir, líkt og lög kveða á um. Valfrjáls séreign hefur verið í boði hjá sjóðnum síðan 1997 og samanstendur hún af þremur fjárfestingarleiðum. Séreignardeild sjóðsins er þannig með samtals fjórar mismunandi fjárfestingaleiðir sem eru fjárhagslega aðskildar og með ólíka eigna- og áhættudreifingu.

Eignir og ávöxtun

Hrein eign til greiðslu lífeyris nam 31.173 m.kr. í árslok 2024 samanborið við 27.907 m.kr. árið áður. Eignir Leiðar I námu 12.084 m.kr. í árslok 2024, Leiðar II 4.070 m.kr., Leiðar III 14.765 m.kr. og Tilgreindrar séreignar 254 m.kr.

Nafnávöxtun Leiðar I árið 2024 var 13,8%, sem samsvarar 8,6% raunávöxtun. Hrein raunávöxtun Leiðar I, þ.e. raunávöxtun þegar skrifstofu- og stjórnunarkostnaður hefur verið dreginn frá hreinum fjárfestingartekjum var 8,5% á árinu 2024 samanborið við 2,7% árið áður. Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára er 2,6% og síðustu 10 ára 4,1%.

Nafnávöxtun Leiðar II árið 2024 var 11,9%, sem samsvarar 6,8% raunávöxtun. Hrein raunávöxtun Leiðar II var 6,7% á árinu 2024 samanborið við 0,1% árið áður. Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára er 0,7% og síðustu 10 ára 2,7%.

Nafnávöxtun Leiðar III árið 2024 var 7,0%, sem samsvarar 2,2% raunávöxtun. Hrein raunávöxtun Leiðar III var 2,1% á árinu 2024 samanborið við 0,7% árið áður. Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára er 0,7% og síðustu 10 ára 1,3%.

Nafnávöxtun Tilgreindrar séreignar var 11,3%, sem samsvarar 6,2% raunávöxtun. Hrein raunávöxtun Tilgreindrar séreignar var 6,1% á árinu 2024 samanborið við 3,9% árið áður.

Iðgjaldagreiðslur og fjöldi sjóðfélaga

Iðgjaldagreiðslur námu 2.060 m.kr. á árinu 2024 en þar af var 477 m.kr. ráðstafað inn á fasteignalán. Nettó iðgjöld sjóðsins voru því 1.583 m.kr. á móti 1.399 m.kr. árið áður. Virkir sjóðfélagar, þ.e. sjóðfélagar sem greiða iðgjöld til sjóðsins að meðaltali í hverjum mánuði, voru 3.257 á árinu 2024. Þar af greiddu 920 að meðaltali til Leiðar I, 705 til Leiðar II, 1.210 til Leiðar III og 494 í Tilgreinda séreign. Í árslok 2024 áttu 8.490 sjóðfélagar réttindi hjá sjóðnum.

Lífeyrisgreiðslur og fjöldi lífeyrisþega

Á árinu 2024 námu útgreiðslur úr Séreign LSR 1.125 m.kr. samanborið við 924 m.kr. árið áður. Meðalfjöldi lífeyrisþega var 341 á árinu 2024 samanborið við 300 á árinu 2023. Af greiðslum ársins 2023 var 371 m.kr. greidd úr Leið I, 66 m.kr. úr Leið II og 687 m.kr. úr Leið III.

Fjárfestingartekjur og skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Hreinar fjárfestingartekjur námu 2.834 m.kr. samanborið við 2.404 m.kr. árið áður. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður séreignadeildar nam 26,3 m.kr. samanborið við 19,7 m.kr. árið áður. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í hlutfalli af meðalstöðu eigna var 0,10% hjá Leið I, 0,10% hjá Leið II, 0,07% hjá Leið III og 0,10% hjá Tilgreindri séreign.

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

Fjárfestingar

Sala verðbréfa á árinu 2024 hjá Leið I nam 107 m.kr. umfram verðbréfakaup. Hlutfallslega mest var fjárfest í innlendum hlutabréfum. Hlutfall gengisbundinna eigna var 51,0% í lok árs.

Á árinu 2024 keypti Leið II verðbréf fyrir 200 m.kr. umfram seld verðbréf. Hlutfallslega mest var fjárfest í innlendum skuldabréfasjóðum og ríkisbréfum. Hlutfall gengisbundinna eigna var 27,9% í lok árs.

Á árinu 2024 keypti Tilgreind séreign fyrir 159 m.kr. umfram seld verðbréf. Hlutfallslega mest var fjárfest í erlendum hlutabréfum, skuldabréfasjóðum og ríkisbréfum. Hlutfall gengisbundinna eigna var 38,3% í lok árs.

Stjórnarhættir

LSR leggur áherslu á góða stjórnarhætti. 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.

Stjórnin skal fjalla um allar meiriháttar ákvarðanir varðandi stefnumótun sjóðsins og starfsemi hans. Meðal verkefna stjórnar er að setja áhættustefnu, ákveða hvernig innri endurskoðun skuli háttuð og móta innra eftirlit. Jafnframt skal stjórnin móta fjárfestingarstefnu lífeyrissjóðsins, setja reglur um upplýsingagjöf framkvæmdastjóra til stjórnar um rekstur, iðgjöld, réttindaávinnslu og ráðstöfun eigna sjóðsins. Einnig skal stjórnin setja verklagsreglur um verðbréfavíðskipti sjóðsins, stjórnar og starfsmanna.

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 og framkvæmdastjóra. Í starfsreglunum er m.a. litið til samþykpta 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 stjórnarmanna. Stjórnarháttayfirlýsingin og starfsreglur stjórnar eru aðgengilegar á vef sjóðsins ásamt fleiri reglum sem sjóðurinn hefur sett sér.

Stjórn sjóðsins ræður framkvæmdastjóra, ákveður laun hans og setur honum erindisbréf. Framkvæmdastjóri annast daglegan rekstur sjóðsins og fer í störfum sínum eftir þeirri stefnu og fyrirmælum sem stjórn hefur gefið. Ráðstafanir sem eru óvenjulegar eða mikilsháttar getur framkvæmdastjóri aðeins gert samkvæmt heimild frá stjórn.

Endurskoðunarnefnd, starfsnefnd og starfskjaranefnd eru undirnefndir stjórnar. Stjórn sjóðsins skipar þrjú einstaklinga í endurskoðunarnefnd, tvo úr stjórn sjóðsins og utanaðkomandi aðila sem formann. Nefndin er 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 skipar einnig starfsnefnd sbr. 7. gr. samþykpta LSR. Starfsnefnd er skipuð sjö mönnum. Tveir eru tilnefndir af fulltrúum fjármálaráðherra í stjórn LSR, einn tilnefndur af fulltrúum BSRB í stjórn LSR, einn tilnefndur af fulltrúa BHM, einn af fulltrúa KÍ og einn af stjórn Félags íslenskra hjúkrunarfræðinga. Framkvæmdastjóri sjóðsins eða starfsmaður tilnefndur af framkvæmdastjóra á einnig sæti í nefndinni. Starfsnefnd fjallar um álitamál sem upp koma varðandi viðmiðunarlaun fyrir lífeyri. Starfsnefnd skal að jafnaði skipuð á fyrsta fundi stjórnar í upphafi nýs skipunartíma stjórnar. Stjórnin skipar einnig tveggja manna starfskjaranefnd. Hlutverk nefndarinnar er m.a. að leggja fram tillögu um laun stjórnar, yfirfara starfskjarastefnu og gera breytingatillögu ef þarf.

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 leiðbeinandi tilmæli 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.
- Áhættustýringarstefna.
- Fjárfestingarstefnur.
- Eigendastefna.
- Starfskjarastefna.
- Sjálfbærnistefna.
- Upplýsingaöryggisstefna.
- Útvistunarstefna.
- Gæðastefna.
- Jafnlaunastefna og jafnréttisáætlun.
- Persónuverndarstefna.
- Skjala - og upplýsingastefna.
- Mannauðsstefna.
- Þjónustustefna.
- Fræðslustefna.
- Stefna gegn einelti og áreitni.
- Stefna um vinnuvernd.
- Stefna LSR og reglur um aðgerðir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka.
- Stjórnarháttayfirlýsing.
- Starfslokastefna.
- Samgöngustefna.
- Vefstefna.
- Umhverfisáætlun.

Reglur í starfsemi LSR:

- Samþykktir sjóðsins.
- Reglur um hlutverk 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 verðbréfavíðskipti lífeyrissjóðsins, stjórnar hans og starfsmanna.
- Verklagsreglur um hæfi lykilstarfsmanna.
- Reglur um framkvæmd eigendastefnu.
- Reglur um símenntun.
- Reglur vernd uppljóstrara.
- Reglur um útvistun.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Áhættustýring og innra eftirlit

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 helstu 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 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. Fremst í skýrslunni undir starfsemi sjóðsins er að finna nánari lýsingu á viðskiptalíkani sjóðsins, þ.e. starfsemi hans, grundvelli og hlutverki.

Sjálfbærnistefna

LSR tileinkar sér ábyrga starfshætti, með vönduð vinnubrögð, fagmennsku og frumkvæði að leiðarljósi. Áherslur okkar í sjálfbærni eru sniðnar að þeim gildum sem sjóðurinn leitast eftir að fylgja en með því sköpum við virði fyrir sjóðfélaga okkar og samfélag.

Sjálfbærnistefna LSR lýsir megináherslum sjóðsins varðandi sjálfbærni og hvernig sjóðurinn innleiðir þær áherslur í starfsemi sinni. Hvernig við uppfylfum þarfir núverandi kynslóða án þess að skerða þarfir komandi kynslóða og um leið stuðla að jafnvægi milli hagvaxtar, umhverfis, félagslegrar velferðar og ábyrga stjórnarhátta. LSR er langtímafjárfestir sem hefur það að markmiði að ná sem bestri ávöxtun á eignum sjóðsins. LSR leitast einnig við að vera ábyrgur fjárfestir sem stuðlar að góðum stjórnarháttum á fjármálamarkaði og sýnir það í verki með því að huga að gæðum samfélagsins, stöðugleika og fjölbreytni við fjárfestingaákvörðanir sínar.

Tekið er tillit til sjálfbærrar þróunar og að starfsemi LSR endurspegli og sé í samræmi við þær kröfur sem gerðar eru. Að mati LSR hafa umhverfislegir þættir, félagslegir þættir og stjórnarhættir (UFS) áhrif á rekstur og samkeppnishæfni fyrirtækja. LSR leitast við að þau félög sem fjárfest er í leggi ríka áherslu á sjálfbærni og vinni ötullega að sjálfbærnimálum sem og stuðli að sjálfbærri nýtingu auðlinda sem samræmist langtímahagsmunum sjóðsins, sjóðfélaga og samfélagsins í heild. Tekið er mið af lögum og reglum er varðar sjálfbærni ásamt því að fara eftir viðurkenndum alþjóðlegum stöðlum og mælikvörðum er varðar upplýsingagjöf til að stuðla að áreiðanleika og gagnsæi.

Sjálfbærnistefna LSR tekur bæði til innri starfsemi sjóðsins og sjálfbærni í fjárfestingum. Í stefnunni er greint frá verkferlum og aðferðafræði sjóðsins varðandi ábyrgar fjárfestingar og skilgreind þau grunnviðmið sem sjóðurinn leggur til grundvallar við mat og ákvörðun á fjárfestingum. Stefnunni er ekki ætlað að vera tæmandi og styðst hún við aðrar stefnur, reglur og leiðbeiningar sjóðsins.

Tvöföld mikilvægisgreining

Liður í upplýsingagjöf sem varðar sjálfbæra starfsemi sjóðsins er að framkvæma tvöfalda mikilvægisgreiningu (e. DMA¹) en með því ákvarðar LSR þá þætti sem falla undir sjálfbærni sem teljast til áhrifamikilvægis og fjárhagslegs mikilvægis. Unnið var út frá tvöföldu efnisviðmiðunum sem skilgreind eru í ESRS 1 og leiðbeiningum EFRAG². Metin voru áhrif á umhverfislega þætti, félagslega þætti og stjórnarhætti og um leið hugað að því hvernig slíkir UFS-þættir geta haft áhrif á áhættu og tækifæri. Niðurstöður tvöföldu mikilvægisgreiningarinnar sýndu fram á hvaða sjálfbærniþættir leggja grunninn að sjálfbærni-upplýsingagjöf LSR og hvaða þátta innan áhrifa, áhættu og tækifæra ber að taka tillit til. LSR heldur áfram að ýta undir jákvæðar breytingar á sviði loftslagsmála (E1), leggja áherslu á félagslega þætti líkt og mannauð (S1), samfélag (S3) og neytendur og viðskiptavinum sjóðsins (S4) ásamt því að stuðla að góðum stjórnarháttum (G1).

¹ DMA (Double Materiality Assessment)

² ESRS 1 (The European Sustainability Reporting Standard) / EFRAG (The European Financial Reporting Advisory Group)

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

UFS-þættir í innri starfsemi sjóðsins

Sjóðurinn tekur með margvíslegum hætti á UFS-þáttum í innri starfsemi sinni með það að markmiði að vera til fyrirmyndar með hlíðsjón af alþjóðlegum og viðurkenndum viðmiðum. Hér er samantekt yfir helstu aðgerðir og vinnulag sjóðsins til að stuðla að því.

Umhverfislegir þættir

LSR leitast við að leggja sitt af mörkum til að draga úr vistspori sínu með markvissum aðgerðum. Sjóðurinn vill vera til fyrirmyndar þegar kemur að umhverfismálum í rekstri og hafa þannig áhrif á nærumhverfið sitt og samfélagið í heild. Sjóðurinn rekur eina skrifstofu í Reykjavík og er starfsemin með þeim hætti að bein umhverfisáhrif af rekstri sjóðsins eru óveruleg. Þrátt fyrir að reksturinn sem slíkur sé ekki líklegur til að hafa skaðleg áhrif á umhverfið telur LSR mikilvægt að umhverfissjónarmiða sé gætt í hvívetna í rekstri sjóðsins. Þannig eru umhverfissjónarmið höfð að leiðarljósi t.d. við rekstur mótuneytis og flokkun sorps frá starfseminni. LSR nýtir prentský til að minnka pappírnotkun, sem hefur dregist saman undanfarin ár. Við innkaup aðfanga er litið til þess að kaupa umhverfisvottaðar vörur. LSR hefur unnið markvisst að því undanfarin ár að efla rafræna þjónustu við sjóðfélaga, m.a. eru allar umsóknir sjóðsins aðgengilegar á rafrænu formi. Einnig geta sjóðfélagar undirritað öll fylgigögn lána með rafrænum hætti, en framangreindar aðgerðir hafa jákvæð áhrif á umhverfið, þar sem þær draga úr pappírnotkun og spara sjóðfélögum sporin.

Samgöngustefna og fjarvinnustefna LSR miða að því að minnka kolefnisspor starfsfólks LSR með aukinni nýtingu vistvænna ferðamáta og minni kolefnislosunar vegna ferða til og frá vinnustaðar. Einnig er haldið umhverfisbókhalð yfir vatnsnotkun, rafmagnsnotkun, pappírnotkun og meðhöndlun úrgangs. Framundan er áframhaldandi vinna við innleiðingu sjálfbærnistefnu sjóðsins, sem felst m.a. í að setja sjóðnum mælanleg umhverfismarkmið og birta árangur sjóðsins í þeim efnunum.

Helstu umhverfisáhrif LSR eru í gegnum fjárfestingar sjóðsins. Á árinu var framkvæmt loftslagsáhættumat þar sem skilgreindar voru helstu raunlægu- og umbreytingaráhættur sjóðsins. Í sjálfbærnistefnu er tekið fram hvernig líta skuli til sjálfbærniáhættu við mat, ákvörðun og eftirfylgni fjárfestinga. Loftslagsáhætta er mikilvægur undirþáttur sjálfbærniáhættu og er mat á loftslagsáhættu hluti af eigin áhættumati stjórnar árið 2025. Loftslagsáhætta er skipt í tvo meginflokk, annars vegar í raunlæga áhættu (e. physical risk), sem stafar beint af loftslagsbreytingunum sjálfum, og hins vegar umbreytingaráhættu (e. transition risk), sem kemur til vegna aðgerða til að stemma stigu við þeim. LSR hefur greint helstu áhættuþætti hvors áhættuflokks fyrir sig.

Raunlæg loftslagsáhætta er kortlögð með greiningu á því hvernig mismunandi atvinnugreinar og landsvæði verða fyrir áhrifum loftslagsbreytinga. Fyrirtæki og eignir eru metin út frá næmni gagnvart veðuröfugum, hækkun sjávarborðs, þurrkum, hitabylgjum og öðrum loftslagstengdum áhættuþáttum.

Umbreytingaráhætta er metin með greiningu á þeim lykiláhættuþáttum sem geta haft veruleg áhrif á starfsemi, efnahag og verðmæti eigna í tengslum við umbreytingu í átt að lágkolefnishagkerfi. Helstu áhættuþættir fela meðal annars í sér breytingar á regluverki og lagalegri áhættu, sem getur leitt til aukinnar reglubyrði og lagalegra álitaeftna sem geta mögulega haft fjárhagsleg áhrif á fyrirtæki.

Tæknibreytingar hafa á undanförunum árum leitt til stórtækra breytinga í atvinnulífinu, þar sem framfarir í gervigreind, sjálfvirknivæðingu og stafrænar lausnir hafa haft víðtæk áhrif á rekstrarumhverfi fyrirtækja. Fyrirtæki sem ekki aðlagast hratt að breytilegum markaðsaðstæðum og nýrri tækni standa frammi fyrir aukinni áhættu. Þetta getur leitt til að fyrirtæki standi eftir með svokallaðar strandaðar eignir (stranded assets), þar sem eignir missa notagildi sitt eða verða óarðbærar vegna tækniframfara, breytinga í neytendahegðun eða þróunar í stefnumótun stjórnvalda. Eignasafn LSR var kortlagt út frá landsvæðum og atvinnugreinum til að meta helstu sjálfbærniáhættur ásamt því að framkvæmd var greining á fjármagnaðri losun LSR vegna fjárfestinga og útlána sjóðsins. Markmið greininganna er að bera kennsl á mögulegt fjárhagslegt tap vegna áhrifa loftslagsbreytinga á eignir og skuldbindingar sjóðsins og knýja fram stefnumótandi aðgerðir til að tryggja langtímahagsmuni LSR.

LSR, rétt eins og flestir lífeyrissjóðir er á frumstigi í því ferli að meta sjálfbærniáhættu og greina helstu áskoranir og tækifæri. Með auknum kröfum frá löggjöf Evrópusambandsins og Seðlabanka Íslands má þó vænta þess að þróunin verði hröð á næstu árum. LSR er einn þrettán íslenskra lífeyrissjóða sem skrifuðu undir viljayfirlýsingu um að þeir hygðust fjárfesta samanlagt 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 árið 2021. 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. Með þátttöku sinni leggur LSR sitt á vogarskálarnar til að markmiðum Parísarsáttmálans verði náð.

Félagslegir þættir

LSR leggur áherslu á jafnrétti í starfsemi sinni og setur heilbriggt og öruggt starfsumhverfi í forgang. Lögð er áhersla á að starfsfólki líði vel í starfi, bæði hvað varðar starfsumhverfi og starfsanda, auk þess að samhugur, samstarf og gagnkvæm virðing ríki milli starfsfólks. Mannréttindi eru grundvallarréttindi og er áhersla lögð á það hjá LSR að allt starfsfólk sé metið að verðleikum og njóti jafnra tækifæra. Sjóðurinn hefur sett sér stefnu gegn einelti, áreitni og ofbeldi en slík hegðun, hvort sem er líkamleg, orðbundin eða táknað, verður undir engum kringumstæðum umborin. Lögð er áhersla á fyrirbyggjandi aðgerðir og er starfsfólk sem telur sig hafa vitneskju um ofangreinda þætti hvatt til að tilkynna það til viðeigandi aðila. Í stefnunni er tilgreint hvernig starfsfólk skuli bera sig að við slíka tilkynningu og hvaða viðbragðsáætlun fer í gang ef tilkynning berst.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Mannauðsstefnu sjóðsins er m.a. ætlað að vera hvatning jafnt fyrir starfsfólk og stjórnendur til þess að skapa faglegt, krefjandi, skemmtilegt og fjölskylduvænt vinnuumhverfi. LSR leitast við að laða að hæfasta starfsfólkið sem völ er á hverju sinni og gefa því tækifæri til að nýta kunnáttu sína og frumkvæði. Í mannauðsstefnunni er m.a. fjallað um ráðningar og starfslýsingar auk vinnutíma, aðbúnaðar og vinnuumhverfis. Þar er einnig fjallað um endurmenntun, fræðslu og þjálfun, sem allt eru mikilvægir þættir í að efla og hvetja starfsfólk, auk heilsueflingar og vinnuverndar. Framkvæmdar eru tvær starfsánægjukannanir árlega. Annars vegar stofnun ársins og hins vegar könnun Gallup um helgun starfsmanna (Q12). Niðurstöður beggja kannana hafa verið góðar undanfarin ár.

Fræðslustefna hefur verið innleidd hjá sjóðnum ásamt reglum um símenntun með það að markmiði að gera símenntun og starfsþróun hærra undir höfði. Fræðsluáætlun er útbúin árlega sem tekur bæði mið af fræðsluþörfunum starfsfólks og skyldubundinni fræðslu s.s. um aðgerðir gegn peningabætti, persónuvernd o.fl. auk kynninga á helstu stefnum og reglum sjóðsins.

Sjóðurinn vinnur samkvæmt eigin jafnlaunastefnu en sjóðurinn skuldbindur sig til að greiða sömu laun og kjör fyrir jafnverðmæt störf óháð kyni. Þau viðmið sem lögð eru til grundvallar launaákvörðunum skulu ekki fela í sér kynjamismun. Sjóðurinn framkvæmir launagreiningu a.m.k. einu sinni á ári þar sem með það að markmiði að kanna hvort til staðar sé munur á launum eftir kyni. Bregðast skal við óútskýrðum launamun ef hann kemur fram í launagreiningu með viðeigandi hætti. Sjóðurinn hefur hlotið jafnlaunavottun sem vottar að starfsemi sjóðsins og jafnlaunakerfi hans sé í samræmi við kröfur jafnlaunastaðalsins ÍST 85:2012. Við vottunarferlið var gerð sérstök launagreining til að kanna hvort óútskýrður munur sé á launum kynjanna og reyndist LSR vera vel innan skilgreindra vikmarka sem eru +/- 2,5%. Auk jafnlaunastefnu hefur sjóðurinn sett sér jafnréttisáætlun og starfar í samræmi við lög um jafnan rétt kvenna og karla nr. 10/2008. Í jafnréttisáætluninni er kveðið á um að hvers kyns mismunur er óheimil. Jafnréttisáætluninni er ætlað að tryggja jafnrétti starfsfólks, m.a. með því að tryggja að starfsfólk njóti sömu kjara fyrir jafnverðmæt störf eins og fjallað var um hér að framan, stuðla að því að endurmenntun standi öllu starfsfólki til boða óháð kyni, þjóðernis eða annarra ómálefniþátta, tryggja að jafnvægis sé gætt milli starfs og einkalífs og gæta jafnræðis við ráðningar starfsfólks. Í jafnréttisáætluninni er tiltekið með nánari hætti hvaða aðgerðir eru framkvæmdar innan sjóðsins til að tryggja að markmið hennar nái fram að ganga og er árangur af framkvæmdaáætlun jafnréttisáætlunar metinn árlega.

Árlega er framkvæmt áhættumat vegna starfsfólks. Í matinu eru teknir fyrir þættir sem lúta m.a. að starfsmannaveltu, staðgenglaáhættu og mistökum. Allir áhættuþættir eru innan áhættuvilja stjórnar.

Til að tryggja öruggt vinnuumhverfi hefur sjóðurinn framkvæmt áhættumat á aðbúnaði og hollustuháttum og sett sér stefnu um vinnuvernd. Stefnur sjóðsins eru kynntar starfsfólki með reglubundnum hætti, en haldnir eru mánaðarlegir starfsmannafundir að jafnaði til að starfsfólk sé upplýst með sem bestum hætti um málefni sjóðsins hverju sinni.

Innan fjárfestinga sjóðsins er sérstaklega tekið tillit til félagslegra þátta og leitast LSR við að fjárfestingar sjóðsins hafi jákvæð áhrif á umhverfismál og félagslega þætti og styðji á sama tíma við þau heimsmarkmið Sameinuðu þjóðanna sem sjóðurinn hefur valið sér. Mannréttindi er einn af þeim þáttum sem litið er til í fjárfestingum sjóðsins en sjóðurinn hefur m.a. ákveðið að styðja sérstaklega við heimsmarkmið um jafnrétti kynjanna og með því að líta til félagslegra þátta við fjárfestingar. Þar er meðal annars skoðað hvernig fyrirtæki koma fram við starfsfólk sitt, birgja, viðskiptavinum og samfélagið sem það starfar í. Hvað varðar markmiðin um sjálfbæra orku og nýsköpun og uppbyggingu vega fjárfestingar í félögum og sjóðum sem stuðla að orkuskiptum yfir í endurnýjanlega orkugjafa þungt sem og aukin fjárfesting í skuldabréfum sem gefin er út undir grænum eða félagslegum fjármögnunarramma.

Stjórnarhættir

LSR hefur sett sér siða- og samskiptareglur sem m.a. varða það hvernig sjóðurinn spornar við spillingar- og mútumálum. Markmið reglnanna er að stuðla að góðum starfsháttum og samskiptum, og koma í veg fyrir hvers kyns hagsmunaárekstra og óæskilega viðskiptahætti. Í reglunum kemur fram að stjórn og starfsfólk skulu vinna gegn mútum, kúgun, fjársvikum og annarri spillingu. Meginreglan er sú skv. reglunum að starfsfólk og stjórnarmenn skulu ekki þiggja gjafir eða boð af þjónustuaðilum eða viðskiptavinum lífeyrissjóðsins. Stjórnarmenn og framkvæmdastjóri LSR skulu ekki taka sæti í stjórnnum fyrirtækja í umboði sjóðsins eða sitja í stjórnnum fyrirtækja sem sjóðurinn fjárfestir í. Það sama á við um starfsfólk sjóðsins nema samþykki framkvæmdastjóra liggja fyrir, enda sé um sérstök tilvik að ræða. Í reglunum kemur jafnframt fram að starfsfólk sem verður vart við brot á reglunum getur tilkynnt það til framkvæmdastjóra sjóðsins, stjórnarformanns eða formanns endurskoðunarnefndar. Auk þess hefur LSR sett reglur um vernd upplýstrara en markmiðið með þeim reglum er að stuðla að því að upplýst verði um lögbrot og aðra ámælisverða háttsemi hjá LSR sé hún til staðar. Jafnframt er með reglunum tryggð vernd fyrir þann aðila sem upplýsir eða tilkynnir um slíka háttsemi.

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 og er þeim ætlað að styðja við góða stjórnarhætti í starfsemi sjóðsins. Stjórnarmenn skulu haga störfum sínum í einu og öllu með hagsmuni sjóðsins að leiðarljósi og er í starfsreglunum kveðið á um að stjórnarmenn megi ekki gera ráðstafanir sem eru til þess að afla ákveðnum sjóðfélögum, fyrirtækjum eða öðrum ótilhlýðilegra hagsmuna umfram aðila eða á kostnað sjóðsins. Í reglunum er fjallað sérstaklega um hæfi stjórnarmanna og framkvæmdastjóra til að taka þátt í meðferð mála og skyldu til að tilkynna fyrirfram ef fyrir eru aðstæður í máli sem valdið gætu vanhæfi eða gætu gefið tilefni til efasemda um hæfi.

Stjórnarhættir - framhald

Sjóðurinn hefur einnig sett sér reglur sem gilda um viðskipti stjórnarmanna og starfsfólks með fjármálagerninga. Reglurnar kveða jafnframt á um að þeim starfsmönnum og stjórnarmönnum sem búa yfir eða hafa aðgang að innherjaupplýsingum sé óheimilt að nýta sér upplýsingarnar á nokkurn hátt eða láta þriðja aðila upplýsingarnar í té. Í reglum er lögð sérstök skylda á framangreinda aðila að tilkynna um verðbréfavíðskipti sín og þar er einnig hnykk á hæfisreglum.

Auk framangreindra reglna hafa verið settar fleiri reglur sem eiga að sporna gegn spillingar- og mútumálum, sbr. reglur sjóðsins um aðgerðir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka auk þess sem innleiddir hafa verið ferlar og aðferðir í starfsemi sjóðsins til að meta hvort viðskiptamenn séu á listum yfir þvingunaraðgerðir.

LSR getur haft áhrif gegn spillingar- og mútumálum með fjárfestingum sínum. Sem fjárfestir gerir LSR kröfur til þess að félög sem sjóðurinn fjárfestir í starfi í samræmi við lög og reglur, viðurkenndar leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja og sýni af sér góða stjórnarhætti. LSR hefur sett sér eigendastefnu, þar sem tilgreint er með nánari hætti hvaða kröfur LSR gerir sem eigandi í þeim félögum og fjármálagerningum sem hann fjárfestir í.

Við nýfjárfestingu á sér ávallt stað áreiðanleikakönnunarferli út frá UFS-þáttum. Þannig er félögum og rekstrarfélögum sjóða sendur spurningalisti sem tengist umhverfislegum og félagslegum þáttum ásamt stjórnarháttum. Jafnframt er stuðst við UFS-skýrslur frá þriðja aðila og sjálfbærnisráðgjöf útgefnar af þeim félögum sem verið er að skoða. Saman mynda þessi gögn grunn að því UFS-áreiðanleikamati sem framkvæmt er í áreiðanleikakönnunarferlinu við nýfjárfestingar. Hvað varðar innlendar fjárfestingar í skráðum fjármálagerningum lætur LSR meta fjölmörg félög og útgefendur skuldabréfa í eignasafni sjóðsins sem skráð eru í Kauphöllinni á Íslandi með hliðsjón af áhættu tengdri sjálfbærni. Með reglulegri UFS-skýrslugjöf Reitunar er fylgst með árangri einstakra félaga í safninu, m.a. umhverfisbókshaldi þeirra og til hvaða aðgerða félög hafa gripið til á sviði UFS-mála.

Jafnframt á sér stað áreiðanleikakönnunarferli þegar um fjárfestingar í gegnum þriðja aðila er að ræða en LSR leggur áherslu á að innlendir og erlendir samstarfsaðilar hafi sett sér virka sjálfbærnistefnu og geti sýnt með greinargóðum hætti hvort og hvernig sé unnið eftir þeirri stefnu við mat og eftirfylgni fjárfestinga. Einnig er notast við erlendar gagnaveitur á borð við Morningstar til að fylgjast með UFS-mati í erlendu verðbréfasafni sjóðsins. LSR leggur einnig áherslu á að tekið sé tillit til framangreindra þátta og UFS-áhættu í rekstri óskráðra fyrirtækja og sjóða.

LSR hvetur einnig þau fyrirtæki sem sjóðurinn fjárfestir í til að sýna gagnsæi þegar kemur að UFS-málefnum og skýra frá því í ársskýrslu eða sjálfbærnisráðgjöf og hvernig þau fylgi almennt viðurkenndum stöðlum og alþjóðlegum viðmiðum á þessu sviði. Framangreint á jafnframt við um rekstrarfélög fyrir hönd þeirra sjóða sem þau starfrækja, verðbréfa- og fjárfestingarsjóði sem og útgefendur annarra fjármálagerninga.

Litið er til langtímaáhættu sem getur falist í umhverfisáhættu, félagslegrar áhættu og áhættu tengdri stjórnarháttum. Árið 2023 tók Reglugerð Evrópuþingsins og -ráðsins (ESB) 2019/2088 („SFDR-reglugerðin“ eða „SFDR“) gildi. SFDR-reglugerðinni er ætlað að tryggja samræmdar upplýsingar um hvernig aðilar á fjármálamarkaði meta áhættu tengda sjálfbærni og hvernig taka eigi tillit til helstu neikvæðra áhrifa sjálfbærniþátta við fjárfestingarákvarðanir. LSR gaf út yfirlýsingu á árinu í samræmi við framangreinda löggjöf en lesa má nánar um SFDR-reglugerðina á vefsvæði sjóðsins.

LSR hefur um árábil verið aðili að reglum Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar (UN PRI) og þarf sjóðurinn að gera ítarlega grein fyrir fjárfestingarákvarðunum sínum og eftirfylgni þeirra á hverju ári og hvernig þær samræmast þeim meginreglum sem samtökin hafa sett fram. LSR er meðal stofnaðila að IcelandSIF, en tilgangur þeirra samtaka er að efla þekkingu fjárfesta á aðferðarfræði sjálfbærra og ábygrga fjárfestinga og auka umræðu um þær. LSR er einnig aðili að Festu – miðstöð um sjálfbærni. Festa starfar með það markmið að auka þekkingu á sjálfbærni fyrirtækja, stofnana og annarra auk þess að hvetja til samstarfs og aðgerða á því sviði.

LSR leggur áherslu á að vera virkur eigandi og mæta til hluthafafunda og taka þátt í afgreiðslu þeirra mála sem þar koma til afgreiðslu. Í samræmi við eigendastefnu LSR birtir sjóðurinn yfirlit um beitingu atkvæðisréttar á hluthafafundum skráðra hlutafélaga á vefsvæði sínu í kjölfar hvers fundar. Upplýsingar eru birtar um hvernig atkvæði hafa verið greidd um hvern einstakan dagskrárlíð þeirra hluthafafunda sem mætt er til.

Einnig leggur LSR mikla áherslu að upplýsa hagaðila og aðra um stöðu sjálfbærnimála sjóðsins, áherslur og árangur. Mikilvægur þáttur í að fylgja eftir sjálfbærnistefnu sjóðsins er að greina upplýsingar er varða UFS-þætti fyrir einstakar fjárfestingar og eignasafnið í heild sinni, skoða árangur og birta niðurstöður opinberlega. LSR hefur fjárfest í fjölmörgum sjóðum og öðrum fjármálagerningum með grænar eða samfélagslegar áherslur, bæði innlendum og erlendum. Í lok árs 2024 námu græn og félagsleg skuldabréf í eignasafni sjóðsins 32,6 milljörðum kr. Það eru skuldabréf sem gefin hafa verið út undir grænum fjármögnunarramma félaga og sveitarfélaga eða í þeim tilgangi að fjármagna félagsleg og græn verkefni. Sjóðurinn hefur einnig fjárfest í verðbréfa- og fjárfestingasjóðum sem miða að því að hafa jákvæð samfélagsleg áhrif (e. impact investment) eða sjóðum sem útiloka ákveðnar vörur og þjónustu í þeim tilgangi að stuðla að aukinni sjálfbærni (e. exclusion list). Á vefsvæði sjóðsins má sjá umfjöllun um UFS-einkunnir innlendra og erlendra eigna sjóðsins og SFDR einkunn erlendra sjóða. LSR leggur áherslu á að eignasafni sjóðsins sé vel dreift á fjölbreytta eignaflokka, sem takmarkar áhættu í samræmi við fjárfestingarstefnur. Ávöxtunarmöguleikar og fýsileiki fjárfestingarkosta eru ávallt metnir til móts við áhættu þeirra auk þess sem lagt er mat á umhverfisþætti, félagslega þætti og stjórnarhætti hvers fjárfestingarkosts.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Atburðir eftir lok reikningsárs

Viðræðunefnd fjármála- og efnahagsráðherra og ráðgjafar lífeyrissjóða hafa saman mótað tillögur um uppgjör HFF-bréfa sem greiða mun fyrir slitum ÍL-sjóðs, áður Íbúðalánasjóðs. Tillagan var kynnt opinberlega í mars 2025. Það er jákvætt að lausn á uppgjöri á bréfum ÍL-sjóðs sé í sjónmáli og þeirri óvissu sem verið hefur uppi undanfarin rúm 2 ár varðandi uppgjör bréfanna verði þar með eytt. Þær tillögur sem liggja fyrir að uppgjöri bréfanna eru heilt yfir jákvæðar fyrir sjóðinn.

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

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt okkar bestu vitund er það 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. Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006 og reglur nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða.

Jafnframt er það álit stjórnar og framkvæmdarstjóra að ársreikningurinn og skýrsla stjórnar og framkvæmdarstjóra geymi glögggt yfirlit um þróun og árangur í rekstri sjóðsins, stöðu hennar og lýsi helstu áhættuþáttum og óvissu sem sjóðurinn býr við.

Stjórn og framkvæmdastjóri sjóðsins staðfesta ársreikninginn með rafrænni undirritun sinni.

Reykjavík 9. apríl 2025

Í stjórn LSR

Magnús Þór Jónsson, formaður stjórnar

Jökull Heiðdal Úlfsson, varaformaður stjórnar

Árni Stefán Jónsson

Guðrún Ögmundsdóttir

Ólafur Hvanndal Ólafsson

Ragnhildur Jónsdóttir

Sonja Ýr Þorbergsdóttir

Unnur Berglind Friðriksdóttir

Framkvæmdastjóri

Harpa Jónsdóttir

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga í Lífeyrissjóði starfsmanna ríkisins

Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning Séreignar Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins („sjóðurinn“) fyrir árið 2024. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning 31. desember 2024, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af breytingu á hreinni eign sjóðsins á árinu 2024, efnahag hans 31. desember 2024 og breytingu á handbæru fé á árinu 2024, í samræmi við lög og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

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

Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla (ISA) en nánar er gerð grein fyrir ábyrgð okkar í kaflanum *Ábyrgð endurskoðanda*. Við uppfylfum ákvæði siðareglna endurskoðenda á Íslandi og teljumst því óháð sjóðnum. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Megináherslur við endurskoðunina

Lykilatriði endurskoðunarinnar eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu við endurskoðun okkar á ársreikningi sjóðsins árið 2024. Þessi atriði voru yfirfarin við endurskoðun á ársreikningnum og höfð til hliðsjónar við ákvörðun á viðeigandi álit á honum. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig.

Eftirfarandi atriði teljum við vera lykilatriði í endurskoðun okkar:

Skráning á lykilatriði í endurskoðuninni

Hvernig var brugðist við lykilatriði í endurskoðun

Mat á þriðja þreps fjáreignum

Sjá umfjöllun um mikilvægar reikningsskilaaðferðir í skýringu 2.7 á bls. 18 og skýringu 9.2 á bls. 23.

Við höfum skilgreint mat á öðru og þriðja þreps fjáreignum sem lykilatriði við endurskoðun okkar vegna ársins 2024.

Með öðru og þriðja þreps fjáreignum er átt við eignir sem metnar eru til gangvirðis með verðmatsaðferð sem byggir á forsendum sem ekki teljast auðrekjanlegar.

Sem hluti af endurskoðun okkar fórum við yfir aðferðafræði sjóðsins við mat á öðrum og þriðja þreps fjáreignum og samkvæmni þess við lög og reglur.

Við yfirforum ferli sjóðsins við greiningu og mat á forsendum sem notaðar eru í verðmötum ásamt því að skoða verðmatslíkön sem stuðst er við.

Við tókum úrtak fjáreigna til skoðunar, þar sem sérstök áhersla var lögð á stærstu og áhættumestu eignirnar.

Við þessa skoðun var verðmatssérfræðingur notaður til aðstoðar.

Aðrar upplýsingar

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir öllum upplýsingum sem sjóðurinn birtir, jafnt með ársreikningi sem öðrum upplýsingum. Álit okkar nær ekki til annarra upplýsinga sem sjóðurinn gefur út en tilgreint er hér að ofan. Aðrar upplýsingar eru t.a.m ófjárhagslegar upplýsingar, fjárfestingastefna, stjórnarháttaryfirlýsing og skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra (ekki umfram það sem álit okkar segir til um hér að neðan). Staðfestum við því ekki þær upplýsingar sem þar er að finna. Hvað ábyrgð okkar varðar felst hún í yfirllestri á efni og innihaldi og athugun á því hvort um verulegt ósamræmi sé að ræða milli þeirra og ársreikningsins.

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

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 innra eftirliti við gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins er stjórn og framkvæmdastjóri ábyrg fyrir mati á rekstrarhæfi sjóðsins. Ef vafi leikur á rekstrarhæfi skal gerð grein fyrir því í ársreikningnum með viðeigandi skýringum og greint frá því hvers vegna ákveðið var að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu ársreikningsins, nema ákveðið hafi verið að leysa sjóðinn upp eða hætta starfsemi, eða engir aðrir raunhæfir kostir fyrir hendi en að gera það.

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

Ábyrgð endurskoðanda

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 nokkuð hátt stig vissu, en það tryggir ekki að endurskoðun sem framkvæmd er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið til vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins, stakar eða samanlagðar.

Sem hluti af endurskoðuninni sem framkvæmd er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla, beitum við faglegu mati (e. professional judgment) og viðhöfum faglega tortryggni (e. professional skepticism). Eftirfarandi er einnig hluti af endurskoðun okkar á ársreikningi sjóðsins:

- Greina og meta hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, skipuleggja og framkvæma endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeirri hættu og öflun 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 og misvísandi framsetningu ársreikningsins, að einhverju sé viljandi sleppt eða að innra eftirlit sé ekki virt.
- Afla skilnings á innra eftirliti, ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits sjóðsins, heldur í þeim tilgangi að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir.
- Meta hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Meta hvort forsendan um rekstrarhæfi eigi við, hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið vafa um rekstrarhæfi. Ef við teljum að vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi ber okkur að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar. Atburðir eða aðstæður eftir dagsetningu áritunar geta þannig valdið óvissu um rekstrarhæfi sjóðsins.
- Meta hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum og leggja mat á framsetningu, uppbyggingu og innihald ársreikningsins með tilliti til glöggrar myndar, skýringum þar á meðal.

Okkur ber skylda til að upplýsa stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar auk verulegra atriða sem upp komu í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirliti, ef við á.

Við höfum afhent stjórn endurskoðunarskýrslu þar sem gerð er grein fyrir þessum atriðum og er hún í samræmi við áritun þessa.

Áritun óháðs endurskoðanda

Við höfum ekki veitt sjóðnum þjónustu sem telst óheimilt að veita samhliða endurskoðun í samræmi við lög um endurskoðendur. Við höfum einnig afhent endurskoðunarnefnd staðfestingu á að við uppfyllum ákvæði siðareglna er varðar óhæði. Við höfum jafnframt komið á framfæri upplýsingum um tengsl eða aðra þætti sem gætu haft áhrif á óhæði okkar og hvaða varúðarráðstafanir við höfum stuðst við til að tryggja óhæði okkar, ef við á.

Af þeim atriðum sem við upplýstum framkvæmdastjóra og endurskoðunarnefnd um lögðum við mat á hvaða atriði höfðu mesta þýðingu í endurskoðuninni á yfirstandandi ári og eru það lykilatriði endurskoðunarinnar. Við gerum grein fyrir þessum atriðum í áritun okkar nema lög og reglur heimila ekki slíka upplýsingagjöf. Í undantekningartilfellum kunnum við að greina ekki frá slíkum atriðum ef við metum það svo að neikvæðar afleiðingar af slíkri upplýsingagjöf vegi þyngra en hagsmunir almennings af upplýsingunum.

Við vorum kjörnir endurskoðendur á árinu 2023. Endurskoðun ársins 2024 er því annað samfellda reikningsárið okkar sem endurskoðendur sjóðsins.

Fyrir hönd Grant Thornton endurskoðunar ehf.

Reykjavík, 9. apríl 2025

Davíð Arnar Einarsson
löggiltur endurskoðandi

Sturla J. Jónsson
löggiltur endurskoðandi

Ársreikningur Séreignar Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins fyrir árið 2024 er rafrænt undirritaður af endurskoðanda.

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris

Iðgjöld	Leið I	Leið II	Leið III	Tilgreind	Samtals	Samtals
				séreign	2024	2023
Iðgjöld sjóðfélaga	378,6	287,4	502,6	0,0	1.168,6	1.145,9
Iðgjöld launagreiðenda	228,6	161,7	277,3	189,9	857,5	697,6
Réttindaflutningar og endurgreiðslur	(199,8)	(78,8)	312,2	0,0	33,5	65,0
Séreignariðgjöldum ráðstafað inn á fasteignalán	(173,0)	(131,0)	(172,2)	(0,3)	(476,5)	(509,9)
	<u>234,3</u>	<u>239,2</u>	<u>919,9</u>	<u>189,7</u>	<u>1.583,1</u>	<u>1.398,5</u>
Lífeyrir						
Heildarfjárhæð lífeyris	<u>371,3</u>	<u>66,1</u>	<u>687,1</u>	<u>0,2</u>	<u>1.124,7</u>	<u>923,7</u>
Hreinar fjárfestingartekjur						
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	1.387,1	368,5	0,0	12,2	1.767,8	1.261,1
Hreinar tekjur af skuldabréfum	52,0	40,4	0,0	2,3	94,7	50,8
Vaxtatekjur af bundnum bankainnistæðum	0,0	0,0	805,0	0,0	805,0	1.046,1
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé	21,4	11,2	133,0	1,6	167,1	46,1
Fjárfestingargjöld	(0,1)	(0,1)	0,0	(0,2)	(0,4)	(0,3)
	<u>1.460,4</u>	<u>420,0</u>	<u>937,9</u>	<u>15,9</u>	<u>2.834,2</u>	<u>2.403,8</u>
Rekstrarkostnaður						
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	<u>12,0</u>	<u>4,0</u>	<u>10,2</u>	<u>0,2</u>	<u>26,3</u>	<u>19,7</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris	1.311,4	589,2	1.160,6	205,2	3.266,3	2.858,9
Hrein eign frá fyrra ári	<u>10.772,3</u>	<u>3.480,8</u>	<u>13.604,3</u>	<u>49,2</u>	<u>27.906,5</u>	<u>25.047,6</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í lok árs	<u>12.083,7</u>	<u>4.069,9</u>	<u>14.764,9</u>	<u>254,3</u>	<u>31.172,8</u>	<u>27.906,5</u>

Efnahagsreikningur

Eignir	Leið I	Leið II	Leið III	Tilgreind séreign	Samtals 2024	Samtals 2023
Fjárfestingar						
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	11.158,7	3.298,3	0,0	154,9	14.611,9	12.749,1
Skuldabréf	666,2	638,4	0,0	60,5	1.365,1	1.208,0
Bundnar bankainnistæður	0,0	0,0	12.995,0	0,0	12.995,0	12.584,8
	<u>11.824,9</u>	<u>3.936,7</u>	<u>12.995,0</u>	<u>215,4</u>	<u>28.972,0</u>	<u>26.541,9</u>
Kröfur						
Kröfur	0,8	1,0	0,0	0,1	1,8	34,4
	<u>0,8</u>	<u>1,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,1</u>	<u>1,8</u>	<u>34,4</u>
Ýmsar eignir						
Handbært fé	273,9	137,3	1.796,1	38,9	2.246,4	1.384,5
	<u>273,9</u>	<u>137,3</u>	<u>1.796,1</u>	<u>38,9</u>	<u>2.246,4</u>	<u>1.384,5</u>
Eignir samtals	<u>12.099,6</u>	<u>4.075,0</u>	<u>14.791,1</u>	<u>254,4</u>	<u>31.220,2</u>	<u>27.960,8</u>
Skuldir						
Aðrar skuldir	16,0	5,1	26,3	0,1	47,4	54,2
	<u>16,0</u>	<u>5,1</u>	<u>26,3</u>	<u>0,1</u>	<u>47,4</u>	<u>54,2</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í lok árs	<u>12.083,7</u>	<u>4.069,9</u>	<u>14.764,9</u>	<u>254,3</u>	<u>31.172,8</u>	<u>27.906,5</u>

Sjóðstreymi

	Leið I	Leið II	Leið III	Tilgreind séreign	Samtals 2024	Samtals 2023
Inngreiðslur						
Iðgjöld	234,3	239,2	919,9	189,7	1.583,1	1.398,5
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	21,4	11,2	133,0	1,6	167,1	46,3
Aðrar inngreiðslur	8,0	2,5	4,2	0,1	14,8	0,0
	<u>263,7</u>	<u>252,9</u>	<u>1.057,0</u>	<u>191,3</u>	<u>1.765,0</u>	<u>1.444,9</u>
Útgreiðslur						
Lífeyrir	376,7	65,2	692,0	0,1	1.134,0	918,3
Rekstrarkostnaður	10,9	3,7	8,9	0,2	23,6	17,8
Aðrar útgreiðslur	0,1	0,1	0,0	0,0	0,2	3,8
	<u>387,7</u>	<u>68,9</u>	<u>700,9</u>	<u>0,4</u>	<u>1.157,8</u>	<u>939,8</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	<u>(123,9)</u>	<u>184,0</u>	<u>356,2</u>	<u>191,0</u>	<u>607,2</u>	<u>505,0</u>
Fjárfestingarhreyfingar						
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	24,0
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(697,9)	(288,0)	0,0	(126,3)	(1.112,3)	(327,5)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	824,6	193,7	0,0	11,1	1.029,4	543,2
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	30,8	47,9	0,0	1,3	80,1	54,8
Keypt skuldabréf	0,0	(98,5)	0,0	(44,1)	(142,6)	(114,1)
Ný bundin innlán	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	164,8
Innlausn bundinna innlána	0,0	0,0	400,0	0,0	400,0	0,0
	<u>157,4</u>	<u>(144,8)</u>	<u>400,0</u>	<u>(158,0)</u>	<u>254,7</u>	<u>345,1</u>
Breyting á handbæru fé	33,5	39,2	756,2	33,0	861,9	850,1
Gengismunur af handbæru fé	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,2)
Handbært fé í upphafi árs	240,4	98,1	1.040,0	6,0	1.384,5	534,6
Handbært fé í lok árs	<u>273,9</u>	<u>137,3</u>	<u>1.796,1</u>	<u>38,9</u>	<u>2.246,4</u>	<u>1.384,5</u>

1. Almennar upplýsingar um sjóðinn

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.

Séreign LSR starfar á grundvelli laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og laga nr. 1/1997 um Lífeyrissjóð starfsmanna ríkisins. Séreign LSR samanstendur af valfrjálsri séreign og tilgreindri séreign. Sjóðurinn býður upp á fjórar 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 FME 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 reikningsskilanna þurfa stjórnendur að meta ýmis atriði og gefa sér forsendur um mat á eignum, skuldum, tekjum og gjöldum. Þó svo mat þetta sé samkvæmt bestu vitund stjórnenda, geta raunveruleg verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir reynst önnur en niðurstaða samkvæmt matinu.

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

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

Þrepaskipting gangvirðis, sjá skýringu 9.2.

2.4 Iðgjöld

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

Tilgreind séreignarleið var stofnuð 1. júlí 2023 og geta sjóðfélagar valið að láta allt að 3,5% af skyldubundnu lífeyrisiðgjaldi sínu renna í tilgreinda séreign.

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.

c) Fjárfestingargjöld

Hér eru færð fjárfestingargjöld og þóknanir til fjármálafyrirtækja, verðbréfa- og fjárfestingarsjóða vegna umsýslu og stjórnunar á fjárfestingum sjóðsins. Í skýringu 5 er greint frá áætluðum og reiknuðum fjárfestingargjöldum vegna fjárfestinga sjóðsins í innlendum og erlendum verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum.

2.6 Rekstrarkostnaður

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

2.7 Fjárfestingar

Fjárfestingar eru fjármálagerningar samkvæmt skilgreiningu laga um verðbréfaviðskipti 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 þrepaskiptingu 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

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:

	2024	2023
Eftirlaun	1.054,4	865,3
Örorkulífeyrir	0,9	0,5
Makalífeyrir	31,6	26,8
Barnalífeyrir	37,8	31,1
	1.124,7	923,7

4. Hreinar fjárfestingartekjur

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

	Bókfært verð 31.12.2024	Arður	Gangvirðis- breyting	Hreinar tekjur samts 2024	Hreinar tekjur samts 2023
Íslandssjóðir - Ríkisskuldabréf meðallöng	1.129,5	0,0	92,3	92,3	55,7
Kvika - Ríkisverðbréf	1.063,6	0,0	86,9	86,9	66,3
Kvika - Innlend skuldabréf	987,7	0,0	80,7	80,7	57,8
Stefnir - Innlend Hlutabréf hs.	938,4	0,0	76,7	76,7	37,9
Stefnir - Skuldabréfaval	844,1	0,0	69,0	69,0	(44,5)
IS Sértryggð skuldabréf VTR	628,1	0,0	51,3	51,3	22,5
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	593,9	0,0	48,5	48,5	7,4
Kvika - Innlend hlutabréf	498,5	0,0	40,7	40,7	0,0
Akta Vaxtataækifæri	325,8	0,0	26,6	26,6	16,2
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	238,4	0,0	19,5	19,5	6,0
IS Úrvalsvísitölusjóður	143,7	0,0	11,7	11,7	0,0
Kvika - Iceland Fixed Income Fund hs.	10,8	0,0	0,9	0,9	(10,1)
	7.402,6	0,0	604,7	604,7	215,1

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

	Bókfært verð 31.12.2024	Áhrif gjaldmiðils	Gangvirðis- breyting	Hreinar tekjur samts 2024	Hreinar tekjur samts 2023
Vanguard ESG Developed World	1.607,8	18,8	257,9	276,8	250,1
Storebrand Global Indeks E4	1.512,7	20,2	241,1	261,3	217,2
Wellington Global Quality Growth	1.115,0	13,2	199,3	212,5	190,8
State Street World Screened Index Equity Fund	983,7	16,9	186,7	203,6	131,2
MFS FCP Global Equity	697,7	9,7	51,8	61,5	69,4
T. Rowe Price US Large Growth	566,3	6,2	139,9	146,1	5,1
JP Morgan Emerging Markets Equity	503,7	7,1	6,3	13,4	128,7
Jupiter European Growth	198,6	(14,9)	3,0	(11,9)	53,4
Storebrand Global Solutions D4	13,6	0,0	(0,5)	(0,5)	0,0
JP Morgan Global Bond Opportunities Fund	10,2	0,1	0,1	0,2	0,0
	7.209,3	77,3	1.085,8	1.163,1	1.045,9
Samts hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum				1.767,8	1.261,1

4.2 Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast þannig:

Skuldabréf færð á gangvirði	2024	2023
Ríkistryggð skuldabréf	42,7	39,5
Skuldabréf sveitarfélaga	26,3	(0,2)
Skuldabréf lánastofnana	25,6	11,5
	94,7	50,8

Í árslok 2024 átti sjóðurinn engin skuldabréf í erlendum gjaldmiðlum.

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 2024					
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0,0	14,2	14,2	2.325,3	0,61%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0,0	47,6	47,6	3.716,8	1,28%
Vegna innlendra fagfjárfestingsjóða	0,0	0,0	0,0	0,0	0,00%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0,0	24,9	24,9	7.225,2	0,34%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,00%
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfavíðskipta	0,3	0,0	0,3	-	-
Vörslubóknanir	0,2	0,0	0,2	-	-
	0,4	86,6	87,1	13.267,3	0,66%

	Bein fjárfestingar- gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingar- gjöld	Samtals 2024
Fjárfestingarleið			
Leið I	0,1	56,5	56,6
Leið II	0,1	20,6	20,7
Leið III	0,0	0,0	0,0
Tilgreind séreign	0,2	9,6	9,8
	0,4	86,6	87,1

Árið 2023	Bein fjárfestingar-gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingar-gjöld	Fjárfestingar-gjöld samtals	Heildareign í sjóðum að meðaltali á árinu	Hlutfall fjárfestingar-gjalda alls af meðaleign
Vegna innlendra verðbréfasjóða	0,0	14,0	14,0	2.782,8	0,50%
Vegna innlendra fjárfestingarsjóða	0,0	24,9	24,9	2.556,1	0,97%
Vegna innlendra fagfjárfestingsjóða	0,0	0,0	0,0	0,0	0,00%
Vegna erlendra verðbréfasjóða	0,0	22,9	22,9	5.546,0	0,41%
Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,00%
Kaup- og sölupóknir vegna verðbréfavíðskipta	0,3	0,0	0,3	-	-
Vörslupóknir	0,2	0,0	0,2	-	-
	0,4	61,8	62,2	10.885,0	0,57%

Fjárfestingarleið	Bein fjárfestingar-gjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingar-gjöld	Samtals 2023
Leið I	0,1	47,4	47,5
Leið II	0,1	14,4	14,5
Leið III	0,0	0,0	0,0
Tilgreind séreign	0,2	0,0	0,3
	0,4	61,8	62,2

6. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Hlutdeild Séreignar LSR í sameiginlegum skrifstofu- og stjórnunarkostnaði LSR:	2024	2023
Laun og launatengd gjöld	16,4	12,3
Upplýsingatækni og rekstur tölvukerfa	5,9	3,5
Annar skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	3,9	3,9
	26,3	19,7

Rekstur Séreignar LSR er í umsjá LSR þar sem starfsfólk LSR annast allan rekstur sjóðsins, m.a. skráningu iðgjalda, ávöxtun fjármuna, bókhald, afgreiðslu lífeyris og alla aðra þjónustu við sjóðfélaga. LSR annast einnig ársreikningsgerð 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	2024	Kostnaðarverð	2023
Stefnir - Innlend Hlutabréf hs.	4,0%	938,4	922,5	748,1
		<u>938,4</u>		<u>748,1</u>

Kostnaðarverð í töflu hér að framan er skilgreint sem kaupverð að frádrögnum 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	2024	Kostnaðarverð	2023
Íslandssjóðir - Ríkisskuldabréf meðallöng	5,5%	1.129,5	414,8	1.004,5
Kvika - Ríkisverðbréf	17,4%	1.063,6	607,0	979,3
Kvika - Innlend skuldabréf	6,9%	987,7	742,6	906,0
Stefnir - Skuldabréfaval	4,4%	844,1	639,8	770,0
IS Sértryggð skuldabréf VTR	3,8%	628,1	492,2	493,8
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	11,9%	593,9	586,8	492,8
Kvika - Innlend hlutabréf	3,9%	498,5	459,7	0,0
Akta Vaxtatækifæri	11,8%	325,8	220,0	276,5
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	2,1%	238,4	208,8	222,9
IS Úrvalsvísitölusjóður	5,1%	143,7	140,0	0,0
Kvika - Iceland Fixed Income Fund hs.	2,1%	10,8	29,1	19,6
		<u>6.464,2</u>		<u>5.165,2</u>
Innlend verðbréf samtals		<u>7.402,6</u>		<u>5.913,3</u>

Erlend verðbréf:

Hlutdeildarskírteini í skráðum hlutabréfasjóðum:	Eignarhlutur	2024	Kostnaðarverð	2023
Vanguard ESG Developed World	0,2%	1.607,8	1.196,5	1.380,4
Storebrand Global Indeks E4	0,0%	1.512,7	856,6	1.344,9
Wellington Global Quality Growth	0,1%	1.115,0	323,7	887,8
State Street World Screened Index Equity Fund	0,1%	983,7	133,3	1.182,5
MFS Meridian Funds Global Equity Fund	0,2%	697,7	(135,2)	774,2
T. Rowe Price US Large Growth	0,1%	566,3	59,7	420,4
JP Morgan Emerging Markets Equity	0,1%	503,7	444,5	490,3
Jupiter European Growth	0,2%	198,6	69,8	355,3
Storebrand Global Solutions D4	0,0%	13,6	14,1	0,0
JP Morgan Global Bond Opportunities Fund	0,0%	10,2	10,0	0,0
Önnur hlutdeildarskírteini	< 0,2%	1.292,4	598,0	1.265,9
		<u>7.209,3</u>		<u>6.835,7</u>
Eignarhlutir í félögum og sjóðum samtals		<u><u>14.611,9</u></u>		<u><u>12.749,1</u></u>

8. Skuldabréf

Skuldabréf metin á gangvirði:	2024	2023
Íbúðabréf	180,2	193,6
Ríkistryggð skuldabréf	605,2	468,9
Skuldabréf sveitarfélaga	253,3	226,7
Skuldabréf lánastofnana	326,4	318,8
	<u>1.365,1</u>	<u>1.208,0</u>

9. Fjármálagerningar

9.1 Flokkar fjármálagerninga

Fjárfestingar lífeyrissjóðsins skiptast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

Fjárfestingar á gangvirði í árslok	2024	2023
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	14.611,9	12.749,1
Skuldabréf	1.365,1	1.208,0
Bundnar bankainnistæður	12.995,0	12.584,8
	<u>28.972,0</u>	<u>26.541,9</u>

9.2 Þrepaskipting gangvirðis

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

Þrep 1: Gangvirðismatið byggir á viðskiptaverði fjármálagerninga sem átt er regluleg viðskipti með og skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði eða markaðstorgi fjármálagerninga skv. lögum nr. 115/2021.

Þrep 2: Gangvirðismatið byggir á viðskiptum á markaði með sambærilegar eignir. Eignir sem eru skráðar á skipulegan verðbréfamarkað eða markaðstorg fjármálagerninga skv. lögum nr. 115/2021 en hafa ekki virka verðmyndun. Viðskiptaverð eða kaup- eða sölutilboð sl. 12 mánaða er notað til ákvörðunar gangvirðis hlutabréfa og ávöxtunarkrafa skuldabréfa með sömu tímalengd, sem virk viðskipti eru með, er notuð sem viðmið við gangvirðismat á skuldabréfum.

Þrep 3: Gangvirðismatið byggir á öðrum upplýsingum en markaðsupplýsingum. Við mat á óskráðum eignum er m.a. stuðst við verðmat sem byggir á nýlegu viðskiptaverði, innra virði, kennitölusamanburði eða sjóðstreymi. Fjárfestingar í sérhæfðum sjóðum flokkast undir þennan lið og eru þeir metnir á innra virði í samræmi við árshlutauppgjör og endurskoðuð ársuppgjör sjóðanna.

Fjárfestingar á gangvirði í árslok 2024	Leið I	Leið II	Leið III	Tilgreind séreign	Samtals
Þrep 1	11.707,9	3.835,8	12.995,0	215,4	28.754,1
Þrep 2	108,0	99,1	0,0	0,0	207,1
Þrep 3	8,9	1,9	0,0	0,0	10,8
	<u>11.824,9</u>	<u>3.936,7</u>	<u>12.995,0</u>	<u>215,4</u>	<u>28.972,0</u>

Fjárfestingar á gangvirði í árslok 2023	Leið I	Leið II	Leið III	Tilgreind séreign	Samtals
Þrep 1	10.518,0	3.376,3	12.584,8	43,2	26.522,3
Þrep 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Þrep 3	16,1	3,4	0,0	0,0	19,6
	<u>10.534,1</u>	<u>3.379,7</u>	<u>12.584,8</u>	<u>43,2</u>	<u>26.541,9</u>

Breytingar sem falla undir þrep 3 á árinu eru eftirfarandi:

	Leið I	Leið II
Staða í ársbyrjun	16,1	3,4
Keypt á árinu	0,0	0,0
Selt á árinu / afborganir	(4,5)	(1,0)
Flutt af þrepi 1 og 2	0,0	0,0
Vextir og matsbreyting	(2,7)	(0,6)
Staða í lok árs	8,9	1,9

10. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig niður á gjaldmiðla:

	2024	2023
ISK	21.762,7	19.706,1
USD	7.010,7	6.480,5
EUR	198,6	355,3
	28.972,0	26.541,9

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:

Eignir í íslenskum krónum	75,1%	74,2%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	24,9%	25,8%
	100,0%	100,0%

11. Aðrar kröfur

	2024	2023
Ófrágengin verðbréfavíðskipti	1,8	27,2
Aðrar kröfur	0,1	7,2
	1,8	34,4

12. Aðrar skuldir

	2024	2023
Staðgreiðsla skatta af lífeyrisgreiðslum	26,3	37,0
Aðrar skuldir	21,2	17,3
	47,4	54,2

13. Skuldbindingar utan efnahags

Í árslok 2024 voru ekki til staðar neinir samningar sem skuldbinda Séreign LSR til framtíðarfjárfestinga.

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. Í henni kemur fram áhættuvilji og áhættuþol sjóðsins og hvernig skuli greina, meta, vakta og stýra áhættu. Henni er beitt samhliða fjárfestingarstefnu og stuðlar að því að lífeyrissjóðurinn nái settum markmiðum með ásættanlegri áhættu í starfsemi sinni með kerfisbundnum og öguðum vinnubrögðum.

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

- 14.1 Markaðsáhætta.
- 14.2 Mótaðilaáhætta.
- 14.3 Útlánaáhætta.
- 14.4 Vaxtaáhætta.
- 14.5 Lausafjárahætta.

- 14.6 Samþjöppunaráhætta.
- 14.7 Stjórnarhættir.
- 14.8 Rekstraráhætta og upplýsingatækni.
- 14.9 Loftslagsáhætta.

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, hlutabréfaáhætta og verðbólguáhætta.

Gengisbundnar eignir:

Leið I	2024	2023	Hlutfall 2024	Hlutfall 2023
	Gengisbundnar eignir	6.028,3	5.842,5	49,9%
Fjárfestingar og handbært fé alls	12.098,8	10.774,5	100,0%	100,0%

Leið II	2024	2023	Hlutfall 2024	Hlutfall 2023
	Gengisbundnar eignir	1.098,5	976,8	27,0%
Fjárfestingar og handbært fé alls	4.074,1	3.477,9	100,0%	100,0%

Tilgreind séreign	2024	2023	Hlutfall 2024	Hlutfall 2023
	Gengisbundnar eignir	82,5	16,4	32,5%
Fjárfestingar og handbært fé alls	254,3	49,2	100,0%	100,0%

Skipting gengisbundinna eigna eftir gjaldmiðlum:

Leið I			Hlutfall	Hlutfall
	2024	2023	2024	2023
USD	3.876,9	3.698,3	64,3%	60,5%
EUR	639,4	659,6	10,6%	11,7%
JPY	229,8	249,4	3,8%	4,1%
GBP	233,5	269,7	3,9%	4,8%
CHF	158,9	190,8	2,6%	3,9%
Aðrir erlendir gjaldmiðlar	889,8	774,7	14,8%	15,0%
	<u>6.028,3</u>	<u>5.842,5</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Leið II			Hlutfall	Hlutfall
	2024	2023	2024	2023
USD	703,9	624,8	64,1%	61,5%
EUR	121,9	105,0	11,1%	11,6%
JPY	42,3	43,4	3,8%	4,2%
GBP	44,1	43,6	4,0%	3,8%
CHF	30,2	30,7	2,8%	3,8%
Aðrir erlendir gjaldmiðlar	156,1	129,4	14,2%	15,2%
	<u>1.098,5</u>	<u>976,8</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Tilgreind séreign			Hlutfall	Hlutfall
	2024	2023	2024	2023
USD	56,0	11,5	67,9%	70,1%
EUR	6,5	1,2	7,9%	7,4%
JPY	5,0	1,1	6,1%	6,4%
GBP	3,4	0,6	4,1%	3,6%
CHF	1,7	0,4	2,1%	2,7%
Aðrir erlendir gjaldmiðlar	9,9	1,6	12,0%	9,8%
	<u>82,5</u>	<u>16,4</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Leið III

Allar eignir Leiðar III eru í íslenskum krónum.

Opinbert miðgengi Seðlabanka Íslands:	Árslokagengi 2024	Árslokagengi 2023	Meðalgengi 2024	Meðalgengi 2023
USD	138,20	136,2	137,93	137,98
EUR	143,90	150,50	149,31	149,14
JPY	0,88	0,96	0,91	0,98
GBP	173,3	173,18	176,4	171,46
CHF	152,7	162,53	156,82	153,49

Meðallíftími skuldabréfa:

Næmi skuldabréfaverðs fyrir breytingum á markaðsvöxtum er jafnan mælt í meðallíftíma skuldabréfs. Vaxtaáhætta eykst eftir því sem meðallíftími eigna er lengri.

Samkvæmt fjárfestingarstefnu skal meðallíftími Leiða I og II vera á bilinu 4-7 ár. Þar sem óvissa ríkir um aldursamsetningu sjóðfélaga í Tilgreindri séreign hjá LSR verður leitað við halda meðallíftíma skuldabréfasafnsins stuttum til millilöngum.

Meðallíftími skuldabréfaeignar í árum	2024	2023
Leið I	4,7	4,8
Leið II	4,8	4,7
Tilgreind séreign	4,2	4,7

Niðurbrot á hlutabréfaeign Séreignar LSR má sjá í skýringum 7 og 14.6.

14.2 Mótaðilaáhætta

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

14.3 Útlánaáhætta, lögaðilar

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

14.4. Vaxtaáhætta

Hætta á að breytingar á vöxtum og lögum vaxtaferils leiði til lækkunar á virði skuldabréfa. Jafnframt getur lækkandi vaxtaumhverfi leitt til lægri kaupávöxtunarkröfu nýrra skuldabréfa þegar núverandi skuldabréf eru á gjalddaga og þegar fjárfest er fyrir innflæði.

Vaxtanæmni sýnir áætlaða næmni sjóðsins fyrir hliðrun vaxtakúrfunnar upp um eitt prósentustig. Hliðrist vaxtakúrfan niður um eitt prósentustig er áætluð næmni svipuð en þá í gagnstæða átt.

Vaxtanæmni safnsins (100p lækkun)	2024	2023
Leið I	-0,3%	-0,4%
Leið II	-0,9%	-1,0%
Tilgreind séreign	-1,0%	-1,5%

14.5 Lausafjánhætta

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 lausafjánhættu 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 2% af hreinni eign en þó að hámarki 10%. 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. Í Tilgreindri séreign skal miða við að vægi innlána sé 3% af heildareign en þó að hámarki 50%. Svigrúm er því til að vera hærri í innlánum en stefnan segir til um, á meðan sjóðurinn er í vaxtarfasa.

Í áhættustefnu sjóðsins er áhættuþol lausafjár eftirfarandi: Áhættuþol tekur m.a. mið af mánaðarlegum lífeyrisgreiðslum mismunandi leiða ásamt öðrum skuldbindingum er tengjast fjárfestingum. Áhættuþolið markast af því að leiðirnar eigi nægjanlegt hlutfall auðseljanlegra eigna á hverjum tíma til að standa undir áætluðu nettó útfærði. Skulu auðseljanlegar eignir vera hærri en áætlað nettó útfærði næstu 12 mánaða.

Hlutfall auðseljanlegra eigna:

Beitt er varfærnislegri aðferðarfræði við mat á auðseljanlegum eignum sjóðsins þar sem ekki er gert ráð fyrir að unnt sé að selja allar eignir sjóðsins í stökum innlendum verðbréfum í einu lagi. Til auðseljanlegra eigna teljast því óbundin innlán, hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og annarra opinna sjóða, erlend skuldabréf og hlutabréf/hlutabréfasöfn og 10% stakra innlendra skráðra verðbréfa.

Hlutfall auðseljanlegra eigna í árslok 2024 var 70% í leið I, 44% í leið II, 12% í Leið III og 90% í Tilgreindri séreign.

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 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 og næstu síðu er samantekt á skiptingu eigna eftir flokkum verðbréfa úr fjárfestingarstefnu fyrir árið 2025.

Leið I	Eign 31.12.2024	Stefna 2025	Vikmörk 2025
Skuldabréf - ríki og sveitarfélög	4,5%	4%	
Ríkisbréf	3,6%	3%	0%-15%
Sveitarfélagabréf	0,9%	1%	0%-10%
Fasteignaveðtryggð verðbréf	1,0%	1%	
Sjóðfélagalán	0,0%	0%	0%
Veðskuldabréf og -sjóðir	0,0%	0%	0%-5%
Sértryggð bréf	1,0%	1%	0%-5%
Erlend skuldabréf	0,0%	0%	
Erlend skuldabréf	0,0%	0%	0%
Skuldabréf - önnur	27,3%	28%	
Fyrirtækjabréf	0,0%	0%	0%-5%
Lánastofnanabréf	0,0%	0%	0%-5%
Skuldabréfasjóðir	27,3%	28%	0%-50%
Laust fé	2,1%	2%	
Innlán	2,1%	2%	0%-10%
Lausafjár sjóðir	0,0%	0%	0%-10%
Innlend hlutabréf	15,2%	15%	
Innlend hlutabréf	15,2%	15%	0%-30%
Innlendir framtakssjóðir	0,0%	0%	0%
Erlend hlutabréf	49,9%	50%	
Erlend hlutabréf	49,9%	50%	0%-65%
Erlendir framtakssjóðir	0,0%	0%	0%

Leið II	Eign 31.12.2024	Stefna 2025	Vikmörk 2025
Skuldabréf - ríki og sveitarfélög	10,8%	11%	
Ríkisbréf	7,7%	7%	0%-15%
Sveitarfélagabréf	3,2%	4%	0%-10%
Fasteignaveðtryggð verðbréf	4,8%	5%	
Sjóðfélagalán	0,0%	0%	0%
Veðskuldabréf og -sjóðir	0,0%	0%	0%
Sértryggð bréf	4,8%	5%	0%-10%
Erlend skuldabréf	0,0%	0%	
Erlend skuldabréf	0,0%	0%	0%-5%
Skuldabréf - önnur	46,4%	47%	
Fyrirtækjabréf	0,0%	0%	0%-5%
Lánastofnanabréf	0,0%	0%	0%-5%
Skuldabréfasjóðir	46,4%	47%	0%-70%
Laust fé	3,3%	2%	
Innlán	3,3%	2%	0%-10%
Lausafjársgjóðir	0,0%	0%	0%-10%
Innlend hlutabréf	7,7%	8%	
Innlend hlutabréf	7,7%	8%	0%-20%
Innlendir framtakssjóðir	0,0%	0%	0%
Erlend hlutabréf	27,0%	27%	
Erlend hlutabréf	27,0%	27%	0%-45%
Erlendir framtakssjóðir	0,0%	0%	0%
Tilgreind séreign	Eign 31.12.2024	Stefna 2025	Vikmörk 2025
Skuldabréf - ríki og sveitarfélög	19,4%	15%	
Ríkisbréf	13,2%	10%	0%-100%
Sveitarfélagabréf	6,2%	5%	0%-100%
Fasteignaveðtryggð verðbréf	4,4%	8%	
Sjóðfélagalán	0,0%	0%	0%-100%
Veðskuldabréf og -sjóðir	0,0%	0%	0%-60%
Sértryggð bréf	4,4%	8%	0%-100%
Erlend skuldabréf	4,0%	5%	
Erlend skuldabréf	4,0%	5%	0%-80%
Skuldabréf - önnur	16,4%	22%	
Fyrirtækjabréf	0,0%	6%	0%-60%
Lánastofnanabréf	0,0%	2%	0%-60%
Skuldabréfasjóðir	16,4%	14%	0%-60%
Laust fé	15,3%	3%	
Innlán	15,3%	3%	0%-100%
Lausafjársgjóðir	0,0%	0%	0%-60%
Innlend hlutabréf	12,1%	12%	
Innlend hlutabréf	12,1%	12%	0%-60%
Innlendir framtakssjóðir	0,0%	0%	0%-60%
Erlend hlutabréf	28,5%	35%	
Erlend hlutabréf	28,5%	35%	0%-80%
Erlendir framtakssjóðir	0,0%	0%	0%-60%

Leið III	Eign	Stefna	Vikmörk
	31.12.2024	2025	2025
Laust fé	100,0%	100%	
Innlán	100,0%	100%	0% - 100%

14.7 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 og stefnumótunaráhætta.

14.8 Rekstraráhætta og upplýsingatækniahætta

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.

14.9 Loftslagsáhætta

Loftslagsáhættu er skipt í tvo meginflokkar:

Raunlæg áhætta (e. physical risk)

Umbreytingaráhætta (e. transition risk)

Raunlæg áhætta er áhætta sem stafar beint af loftslagsbreytingunum sjálfum. Umbreytingaráhætta er áhætta sem kemur til vegna aðgerða til að stemma stigu við þeim. Slíkar aðgerðir geta t.d. leitt til minnkandi eftirspurnar eftir tilteknum vörum og þjónustu eða að ákveðnar eignir lækki í verði.

Sjóðurinn hefur sett sér sjálfbærnistefnu sem segir til um hvernig ábyrgum fjárfestingum skuli háttað hjá LSR, hver grunnviðmiðin séu og hvaða aðferðafræði sé stuðst við.

Kennitölur - Séreign LSR

Fimm ára yfirlit	2024	2023	2022	2021	2020
Leið I					
Ávöxtun á ársgrundvelli					
Nafnávöxtun.....	13,8%	11,0%	(10,6%)	15,7%	17,3%
Raunávöxtun.....	8,6%	2,8%	(18,3%)	10,4%	13,4%
Hrein raunávöxtun.....	8,5%	2,7%	(18,3%)	10,3%	13,3%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	2,6%	4,4%	4,0%	9,9%	7,0%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára.....	4,1%	4,1%	4,4%	7,2%	6,3%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	94,4%	93,9%	93,8%	91,8%	93,6%
Skráð skuldabréf.....	5,6%	6,1%	6,2%	5,8%	6,4%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	0,0%	0,0%	0,0%	2,4%	0,0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum.....	49,0%	45,7%	48,2%	53,6%	53,6%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	51,0%	54,2%	51,8%	46,4%	46,4%
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga.....	921	939	982	979	943
Fjöldi lífeyrisþega.....	91	82	59	54	55
Fjöldi sjóðfélaga í árslok.....	2.575	2.583	2.612	2.659	2.558
Fjárhæðir á föstu verðlagi					
Iðgjöld.....	239,8	(22,8)	(264,7)	400,6	99,1
Lífeyrir.....	380,0	339,5	225,2	247,4	324,2
Hreinar fjárfestingartekjur.....	1.494,4	1.170,3	(1.469,1)	2.014,6	1.949,6
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	12,2	10,0	9,6	10,4	11,0
Breyting á hreinni eign.....	1.342,0	798,0	(1.968,6)	2.157,4	1.713,6
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Eftirlaun.....	96,9%	93,1%	92,9%	64,6%	64,0%
Örorkulífeyrir.....	0,0%	0,0%	0,2%	0,0%	0,0%
Makalífeyrir.....	0,3%	1,2%	0,1%	0,2%	0,0%
Barnalífeyrir.....	2,8%	5,7%	5,2%	2,0%	1,6%
Aðrar útgreiðslur.....	0,0%	0,0%	1,6%	33,2%	34,4%
Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði.....	158,5%	(1.487,1%)	(85,1%)	61,7%	327,2%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	5,1%	(43,8%)	(3,6%)	2,6%	11,1%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna.....	12,8%	10,3%	(11,4%)	14,7%	15,8%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,10%	0,09%	0,07%	0,08%	0,09%

Kennitölur - Séreign LSR

Fimm ára yfirlit	2024	2023	2022	2021	2020
Leið II					
Ávöxtun á ársgrundvelli					
Nafnávöxtun.....	11,9%	8,2%	(7,6%)	11,0%	12,1%
Raunávöxtun.....	6,8%	0,2%	(15,5%)	5,9%	8,3%
Hrein raunávöxtun.....	6,7%	0,1%	(15,6%)	5,8%	8,3%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	0,7%	1,7%	2,0%	6,8%	5,4%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára.....	2,7%	2,7%	3,2%	5,7%	5,4%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	83,8%	83,8%	83,6%	80,1%	83,3%
Skráð skuldabréf.....	16,2%	16,2%	16,4%	17,0%	16,7%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	0,0%	0,0%	0,0%	2,9%	0,0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum.....	72,1%	71,9%	73,4%	77,5%	77,8%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	27,9%	28,1%	26,6%	22,5%	22,2%
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga.....	705	699	716	697	654
Fjöldi lífeyrisþega	29	27	27	26	27
Fjöldi sjóðfélaga í árslok.....	1.244	1.211	1.202	1.170	1.071
Fjárhæðir á föstu verðlagi					
Iðgjöld.....	244,8	176,8	127,6	343,9	415,2
Lífeyrir.....	67,6	64,8	110,7	118,0	125,6
Hreinar fjárfestingartekjur.....	429,8	283,0	(303,0)	411,8	387,4
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	4,0	3,2	2,9	3,0	3,1
Breyting á hreinni eign	602,9	391,8	(289,0)	634,8	674,0
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Eftirlaun.....	90,5%	85,6%	86,5%	47,0%	49,9%
Örorkulífeyrir.....	0,6%	0,7%	0,7%	0,9%	0,5%
Makalífeyrir.....	8,8%	13,6%	1,1%	7,8%	0,0%
Barnalífeyrir.....	0,0%	0,2%	0,8%	2,3%	0,0%
Aðrar útgreiðslur.....	0,0%	0,0%	11,0%	42,0%	49,5%
Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði.....	27,6%	36,7%	86,8%	34,3%	30,2%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	1,7%	1,8%	2,3%	0,9%	0,7%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna.....	11,1%	7,9%	(7,9%)	10,4%	11,3%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,10%	0,09%	0,08%	0,08%	0,09%

Kennitölur - Séreign LSR

Fimm ára yfirlit	2024	2023	2022	2021	2020
Leið III					
Ávöxtun á ársgrundvelli					
Nafnávöxtun.....	7,0%	8,8%	9,4%	4,8%	4,2%
Raunávöxtun.....	2,2%	0,7%	0,0%	0,0%	0,7%
Hrein raunávöxtun.....	2,1%	0,7%	0,0%	(0,1%)	0,6%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	0,7%	0,6%	0,8%	1,3%	1,7%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára.....	1,3%	1,3%	1,5%	1,7%	1,9%
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.....	1.211	1.268	1.319	1.371	1.419
Fjöldi lífeyrisþega	224	194	160	142	140
Fjöldi sjóðfélaga í árslok.....	3.933	3.894	3.829	3.801	3.803
Fjárhæðir á föstu verðlagi					
Iðgjöld.....	941,3	1.315,6	1.679,3	823,8	1.036,6
Lífeyrir.....	703,1	600,7	534,3	443,1	481,6
Hreinar fjárfestingartekjur.....	959,8	1.160,5	1.141,7	572,7	478,1
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	10,4	8,2	6,8	7,3	7,9
Breyting á hreinni eign	1.187,6	1.867,2	2.280,0	946,0	1.025,2
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Eftirlaun.....	92,3%	94,9%	93,3%	87,7%	84,1%
Örorkulífeyrir.....	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
Makalífeyrir.....	3,6%	2,7%	0,7%	1,5%	2,9%
Barnalífeyrir.....	4,0%	2,4%	3,7%	1,8%	2,5%
Aðrar útgreiðslur.....	0,0%	0,0%	2,3%	8,8%	10,6%
Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði.....	74,7%	45,7%	31,8%	53,8%	46,5%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	1,1%	0,6%	0,4%	0,9%	0,8%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna.....	6,6%	8,4%	8,8%	4,7%	4,1%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,07%	0,06%	0,05%	0,06%	0,07%

	2024	2023
Tilgreind séreign		
Ávöxtun á ársgrundvelli *		
Nafnávöxtun.....	11,3%	8,2%
Raunávöxtun.....	6,2%	3,9%
Hrein raunávöxtun.....	6,1%	3,9%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....		
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára.....		
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga		
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	71,9%	64,2%
Skráð skuldabréf.....	28,1%	35,8%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum		
Eignir í íslenskum krónum.....	61,7%	66,7%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	38,3%	33,3%
Fjöldi		
Fjöldi virkra sjóðfélaga.....	504	287
Fjöldi lífeyrisþega	0	0
Fjöldi sjóðfélaga í árslok.....	738	406
Fjárhæðir á föstu verðlagi		
Iðgjöld.....	194,1	50,8
Lífeyrir.....	0,0	0,0
Hreinar fjárfestingartekjur.....	16,2	1,4
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	0,2	0,0
Breyting á hreinni eign	209,9	52,2
Hlutfallsleg skipting lífeyris		
Eftirlaun.....	100,0%	0,0%
Örorkulífeyrir.....	0,0%	0,0%
Makalífeyrir.....	0,0%	0,0%
Barnalífeyrir.....	0,0%	0,0%
Aðrar útgreiðslur.....	0,0%	0,0%
Aðrar kennitölur		
Lífeyrisbyrði.....	0,1%	0,0%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	0,1%	0,0%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna.....	10,4%	5,4%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,10%	0,09%

* Deildin er stofnuð 01.07.2023.

Viðauki I

Deildaskipt yfirlit LSR 2024

Sameiginlegt yfirlit samtryggingardeildar og séreignardeildar

Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins

Engjateigi 11

105 Reykjavík

711297-3919

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris

	2024	2024	2024	2024	2023
	A-deild	B-deild	Séreign	LSR	LSR
Iðgjöld					
Iðgjöld sjóðfélaga	12.788,8	149,0	1.168,6	14.106,4	13.297,8
Iðgjöld launagreiðenda	36.856,7	755,0	857,5	38.469,2	35.916,6
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	(884,9)	(0,5)	33,5	(851,9)	(57,5)
	<u>48.760,6</u>	<u>903,5</u>	<u>2.059,6</u>	<u>51.723,7</u>	<u>49.156,9</u>
Lífeyrishækkunar					
Lífeyrishækkunar	0,0	32.696,0	0,0	32.696,0	30.573,4
Framlag ríkisins til jöfnunar örorkubyrði	445,1	119,3	0,0	564,4	584,0
Innborganir og uppgjör vegna skuldbindinga	788,9	8.732,9	0,0	9.521,8	9.102,3
Séreignariðgjöld ráðstafað inn á fasteignalán	0,0	0,0	(476,5)	(476,5)	(509,9)
	<u>49.994,6</u>	<u>42.451,7</u>	<u>1.583,1</u>	<u>94.029,4</u>	<u>88.906,7</u>
Lífeyrir					
Heildarfjárhæð lífeyris	25.943,5	76.150,6	1.124,7	103.218,8	93.586,1
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	339,7	18,3	0,0	358,0	313,2
	<u>26.283,2</u>	<u>76.168,9</u>	<u>1.124,7</u>	<u>103.576,8</u>	<u>93.899,4</u>
Hreinar fjárfestingartekjur					
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	102.191,1	22.146,1	1.767,8	126.105,1	73.899,7
Hreinar tekjur af skuldabréfum	37.507,3	7.198,6	94,7	44.800,6	43.074,3
Vaxtatekjur af bundnum bankainnistæðum	0,0	0,0	805,0	805,0	1.046,1
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé	1.196,5	1.065,7	167,1	2.429,2	1.463,3
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum	21,6	(3,0)	0,0	18,6	5,4
Fjárfestingargjöld	(994,8)	(20,5)	(0,4)	(1.015,7)	(669,8)
	<u>139.921,8</u>	<u>30.386,8</u>	<u>2.834,2</u>	<u>173.142,7</u>	<u>118.819,1</u>
Rekstrarkostnaður					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	1.162,9	582,3	19,7	1.764,9	1.764,9
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris	162.291,2	(4.008,3)	3.266,3	161.549,2	112.061,5
Hrein eign frá fyrra ári	<u>1.140.113,2</u>	<u>237.174,9</u>	<u>27.906,5</u>	<u>1.405.194,6</u>	<u>1.293.133,1</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok	<u><u>1.302.404,4</u></u>	<u><u>233.166,6</u></u>	<u><u>31.172,8</u></u>	<u><u>1.566.743,9</u></u>	<u><u>1.405.194,6</u></u>

Efnahagsreikningur

Eignir	2024 A-deild	2024 B-deild	2024 Séreign	2024 LSR	2023 LSR
Fjárfestingar					
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	799.008,0	125.892,8	14.611,9	939.512,7	808.548,9
Skuldabréf	472.568,5	89.136,2	1.365,1	563.069,7	548.067,1
Bundnar bankainnstæður	0,0	0,0	12.995,0	12.995,0	12.584,8
	<u>1.271.576,4</u>	<u>215.028,9</u>	<u>28.972,0</u>	<u>1.515.577,4</u>	<u>1.369.200,8</u>
Kröfur					
Kröfur á launagreiðendur	5.338,8	255,1	0,0	5.593,9	4.432,5
Aðrar kröfur	6.986,8	748,1	1,8	7.736,7	398,1
	<u>12.325,6</u>	<u>1.003,2</u>	<u>1,8</u>	<u>13.330,6</u>	<u>4.830,6</u>
Ýmsar eignir					
Varanlegir rekstrarfjármunir	421,7	0,0	0,0	421,7	431,0
Handbært fé	19.329,2	19.529,2	2.246,4	41.104,7	34.836,7
Eignir samtals	<u>1.303.652,9</u>	<u>235.561,2</u>	<u>31.220,2</u>	<u>1.570.434,4</u>	<u>1.409.299,0</u>
Skuldir					
Áfallin lífeyrisskuldbinding	236,1	270,1	0,0	506,3	489,9
Aðrar skuldir	1.012,4	2.124,5	47,4	3.184,3	3.614,5
Skuldir samtals	<u>1.248,5</u>	<u>2.394,6</u>	<u>47,4</u>	<u>3.690,5</u>	<u>4.104,4</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok	<u><u>1.302.404,4</u></u>	<u><u>233.166,6</u></u>	<u><u>31.172,8</u></u>	<u><u>1.566.743,9</u></u>	<u><u>1.405.194,6</u></u>
Eignir utan efnahagsreiknings					
Krafa á launagr. skv. 33. gr. laga nr. 1/1997		652.583,6		652.583,6	647.342,3

	2024	2024	2024	2024	2023
Inngreiðslur	A-deild	B-deild	Séreign	LSR	LSR
Iðgjöld	48.815,7	42.556,9	1.583,1	92.955,7	87.642,6
Greiðslur vegna lífeyrisaukasjóðs	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Innborgun vegna ábyrgðarhóps	0,0	0,0	0,0	0,0	356,3
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	1.086,5	1.056,1	167,1	2.309,7	1.646,4
Aðrar inngreiðslur	58,3	11,1	14,8	84,2	55,7
	<u>49.960,5</u>	<u>43.624,1</u>	<u>1.765,0</u>	<u>95.349,6</u>	<u>89.701,0</u>
Útgreiðslur					
Lífeyrir	26.777,2	76.252,4	1.134,0	104.163,6	93.708,5
Rekstrarkostnaður	1.301,5	659,7	23,6	1.984,9	1.597,6
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	5,4	0,0	0,0	5,4	30,9
Aðrar útgreiðslur	276,8	23,8	0,2	300,8	105,0
	<u>28.360,9</u>	<u>76.935,9</u>	<u>1.157,8</u>	<u>106.454,7</u>	<u>95.442,0</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	<u>21.599,5</u>	<u>(33.311,8)</u>	<u>607,2</u>	<u>(11.105,0)</u>	<u>(5.741,0)</u>
Fjárfestingarhreyfingar					
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	3.819,2	775,0	0,0	4.594,2	5.040,8
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(90.399,7)	(769,3)	(1.112,3)	(92.281,4)	(92.337,7)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	51.934,2	25.825,9	1.029,4	78.789,5	73.751,0
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	45.572,1	11.743,8	80,1	57.396,0	55.476,4
Keypt skuldabréf	(46.509,3)	(665,6)	(142,6)	(47.317,5)	(45.875,3)
Seld skuldabréf	15.147,6	506,4	0,0	15.654,0	8.216,8
Ný bundin innlán	0,0	0,0	0,0	0,0	164,8
	<u>(20.435,9)</u>	<u>37.416,1</u>	<u>254,7</u>	<u>17.234,8</u>	<u>4.436,9</u>
Hækkun/(lækkun) á handbæru fé	1.163,6	4.104,3	861,9	6.129,8	(1.304,1)
Gengismunur af handbæru fé	131,6	6,5	0,0	138,1	(177,7)
Handbært fé í upphafi árs	<u>18.034,0</u>	<u>15.418,3</u>	<u>1.384,5</u>	<u>34.836,7</u>	<u>36.318,5</u>
Handbært fé í lok árs	<u>19.329,2</u>	<u>19.529,2</u>	<u>2.246,4</u>	<u>41.104,7</u>	<u>34.836,7</u>

Kennitölur LSR

Fimm ára yfirlit	2024	2023	2022	2021	2020
Ávöxtun					
Nafnávöxtun.....	12,4%	9,2%	(4,6%)	15,5%	14,9%
Raunávöxtun.....	7,3%	1,1%	(12,7%)	10,2%	11,0%
Hrein raunávöxtun.....	7,1%	1,0%	(12,9%)	10,0%	10,9%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	2,8%	4,0%	4,3%	8,3%	6,4%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ára.....	4,2%	4,4%	4,9%	7,3%	6,5%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	48,6%	47,1%	46,4%	50,8%	46,5%
Skráð skuldabréf.....	23,7%	25,3%	25,7%	25,0%	26,7%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	13,1%	12,1%	11,0%	8,4%	6,8%
Óskráð skuldabréf.....	13,6%	14,6%	15,9%	15,0%	19,1%
Bankainnistæður, bundnar.....	1,0%	0,9%	0,9%	0,8%	0,8%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum.....	52,8%	56,5%	59,0%	57,4%	59,1%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	47,2%	43,5%	41,0%	42,6%	40,9%
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga.....	31.912	31.388	30.680	30.159	29.587
Fjöldi lífeyrisþega.....	25.901	24.632	23.527	22.837	22.628
Fjöldi sjóðfélaga í árslok *.....	125.196	122.893	119.944	117.686	115.342
Stöðugildi **.....	61,1	56,9	55,7	52,3	54,0
Fjárhæðir á föstu verðlagi					
Iðgjöld.....	96.220	96.733	110.742	95.937	91.008
Lífeyrir.....	105.990	102.165	98.815	96.672	90.968
Hreinar fjárfestingartekjur.....	177.176	129.278	(73.513)	229.199	200.219
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....	2.094	1.920	1.866	1.855	1.866
Breyting á hreinni eign.....	165.313	121.926	(63.452)	226.609	198.391
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir.....	84,2%	83,8%	83,4%	82,8%	82,2%
Örorkulífeyrir.....	5,7%	5,7%	5,7%	5,8%	5,9%
Makalífeyrir.....	9,8%	10,2%	10,5%	10,9%	11,3%
Barnalífeyrir.....	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
Aðrar útgreiðslur.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	0,2%
Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði.....	110,2%	105,6%	89,2%	100,8%	100,0%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum.....	2,2%	2,0%	1,7%	1,9%	2,1%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna.....	11,7%	8,8%	(4,7%)	14,4%	13,9%
Skrifst. og stjórnunarkostn. í % af meðalstöðu eigna.....	0,14%	0,13%	0,12%	0,12%	0,13%

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

** Stöðugildi LSR á árinu 2024 voru 61,1 talsins, þar af voru stöðugildi A-deildar 40,6 stöðugildi og B-deildar 20,5.

Undirritunarsíða

Árni Stefán Jónsson

Guðrún Ögmundsdóttir

Harpa Jónsdóttir

Jökull Heiðdal Úlfsson

Magnús Þór Jónsson

Ólafur Hvanndal Ólafsson

Ragnhildur Jónsdóttir

Sonja Ýr Þorbergsdóttir

Unnur Berglind Friðriksdóttir

Jón Sturla Jónsson

Undirritunarsíða

Davíð Arnar Einarsson