

# ÁRSSKÝRSLA 2021







## EFNISYFIRLIT

### ÁRSSKÝRSLA

|                                           |    |
|-------------------------------------------|----|
| AFKOMA .....                              | 5  |
| COVID - 19.....                           | 7  |
| HERNAÐARÁTÖK Í ÚKRAÍNU .....              | 7  |
| LÍFEYRIR .....                            | 8  |
| IÐGJÖLD .....                             | 9  |
| TRYGGINGAFRÆÐILEG STAÐA .....             | 10 |
| ÞRÓUN Á VERÐBRÉFAMÖRKUÐUM .....           | 12 |
| INNLEND HLUTABRÉF .....                   | 12 |
| INNLEND SKULDABRÉF.....                   | 13 |
| ERLEND VERÐBRÉF OG Gengi GJALDMIÐLA ..... | 14 |
| EIGNASAFN OG ÁVÖXTUN .....                | 15 |
| INNLENT SKULDABRÉFASAFN .....             | 15 |
| INNLENT SKRÁÐ HLUTABRÉFASAFN .....        | 15 |
| ERLEND VERÐBRÉF .....                     | 16 |
| HEILDAREIGNIR OG ÁVÖXTUN .....            | 16 |
| FJÁRFESTINGARSTEFNA .....                 | 17 |
| LÁN TIL SJÓÐFÉLAGA .....                  | 20 |
| SÉREIGNARSPARNADUR .....                  | 22 |
| STJÓRN OG STJÓRNARHÆTTIR SL .....         | 23 |
| ÁHÆTTUSTÝRING .....                       | 32 |
| HLUTHAFASTEFNA .....                      | 35 |
| STEFNA UM ÁBYRGAR FJÁRFESTINGAR .....     | 38 |
| SAMSKIPTA- OG SIÐAREGLUR .....            | 40 |
| STJÓRN OG STARFSMENN .....                | 43 |
| ENDURSKOÐUNARNEFND .....                  | 44 |

### ÁRSREIKNINGUR

|                                                                 |    |
|-----------------------------------------------------------------|----|
| ÁRITUN OG SKÝRSLA STJÓRNAR .....                                | 46 |
| ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA .....                                | 48 |
| YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ..... | 50 |
| EFNAHAGSREIKNINGUR .....                                        | 51 |
| SJÓÐSTREYMI .....                                               | 52 |
| TRYGGINGAFRÆÐILEG STAÐA .....                                   | 53 |
| SKÝRINGAR .....                                                 | 54 |
| KENNITÖLUR .....                                                | 81 |
| SAMTRYGGINGARDEILD - SAMANDREGIÐ .....                          | 81 |
| SÉREIGNARDEILD - SAMANDREGIÐ .....                              | 86 |
| DEILDASKIPT YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN .....           | 89 |
| DEILDASKIPTUR EFNAHAGSREIKNINGUR .....                          | 90 |
| DEILDASKIPT YFIRLIT UM SJÓÐSTREYMI .....                        | 91 |
| REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS .....                          | 91 |
| INDEPENDENT AUDITORS REPORT .....                               | 92 |
| STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS .....                        | 96 |
| BALANCE SHEET .....                                             | 97 |
| STATEMENT OF CASH FLOWS .....                                   | 98 |
| FINANCIAL INDICATORS .....                                      | 99 |





## AFKOMA

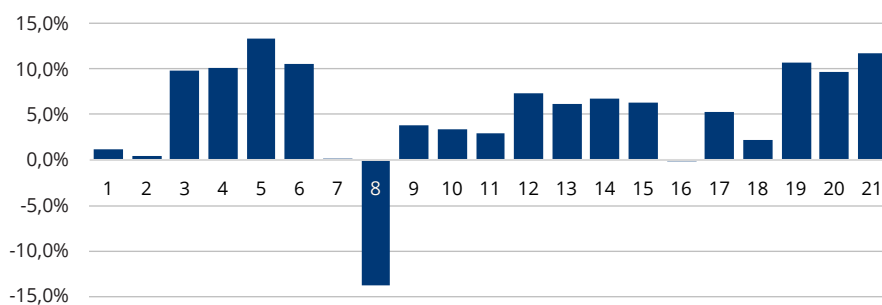
Ávöxtun samtryggingardeildar SL lífeyrissjóðs á árinu 2021 var 17,1% sem samsvarar 11,7% raunávöxtun. Raunávöxtun sjóðsins síðustu fimm ár er 7,9%, síðustu tíu ár 6,6% og síðustu tuttugu árin er raunávöxtunin 5,4%. Fjárfestingartekjur sjóðsins á árinu námu um 35,7 milljörðum króna. Í árslok var vægi erlendra verðbréfa um 42,7% af eignum sjóðsins og nam raunávöxtun þess eignasafns um 19,3%. Raunávöxtun innlendra skráðra hlutabréfa, sem vega um 9,6% af eignum, var 26,9%. Innlend skuldabréf skiluðu 3,1% raunávöxtun en þau eru um 45,8% eignasafnsins.

### Langtímaraunávöxtun

Sjóðurinn er langtímafjárfestir sem gefur honum tækifæri til að horfa til langs tíma við val á fjárfestingarkostum. Reynslan hefur sýnt að yfir lengri tíma er þeim umbunað með hærri langtímaávöxtun sem eru tilbúnir að taka á sig verðsveiflur. Meðalraunávöxtun á árunum 2002 til og með 2021 er 5,4%. Tuttugu ára meðalraunávöxtun sjóðsins er því vel yfir því 3,5% ávöxtunarviðmiði umfram vísitölu neysluverðs sem miðað er við í tryggingafræðilegum uppgjörum lífeyrissjóða.

### Raunávöxtun samtryggingardeildar

|                          | 2016  | 2017 | 2018 | 2019  | 2020 | 2021  |
|--------------------------|-------|------|------|-------|------|-------|
| Hrein raunávöxtun        | -0,2% | 5,3% | 2,2% | 10,7% | 9,7% | 11,7% |
| Fimm ára meðalávöxtun    | 5,3%  | 4,9% | 4,1% | 4,9%  | 5,5% | 7,9%  |
| Tíu ára meðalávöxtun     | 2,3%  | 2,8% | 4,4% | 5,1%  | 5,8% | 6,6%  |
| Tuttugu ára meðalávöxtun | 4,6%  | 4,4% | 4,2% | 4,4%  | 4,8% | 5,4%  |





## Raunávöxtun Söfnunarleiðar I

|                       | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|
| Hrein raunávöxtun     | 2,0% | 2,2% | 1,6% | 1,8% | 1,5% | 0,5% |
| Fimm ára meðalávöxtun | 1,9% | 2,0% | 2,0% | 1,8% | 1,8% | 1,7% |

## Raunávöxtun Söfnunarleiðar II

|                       | 2016  | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|-----------------------|-------|------|------|------|------|------|
| Hrein raunávöxtun     | -0,6% | 6,3% | 2,8% | 7,9% | 5,1% | 5,1% |
| Fimm ára meðalávöxtun | 4,1%  | 4,3% | 4,2% | 5,3% | 4,3% | 5,4% |

## Raunávöxtun Söfnunarleiðar III

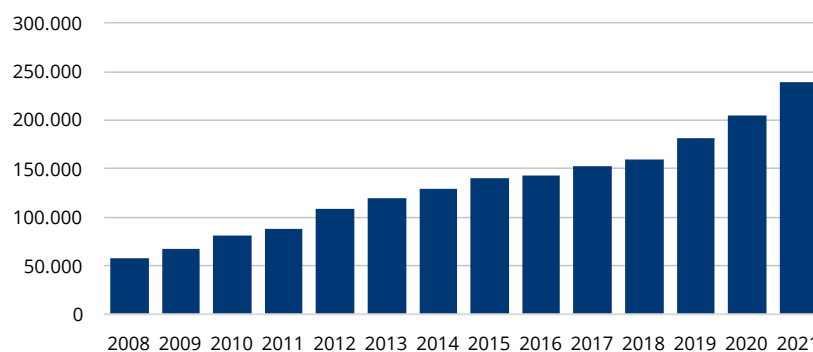
|                       | 2021 |
|-----------------------|------|
| Hrein raunávöxtun     | 8,6% |
| Fimm ára meðalávöxtun | –    |

## Ávöxtun á gangvirði

Sjóðurinn gerir samtryggingardeild sína upp þannig að óverðtryggð ríkisskuldabréf eru færð á gangvirði á meðan önnur skuldabréf eru gerð upp miðað við þá ávöxtunarkröfu sem þau eru keypt á. Öll önnur verðbréf, s.s. hlutabréf og sjóðir, eru gerð upp á gangvirði. Þetta leiðir til þess að ávöxtun ársins 2021 er 17,1% og hrein raunávöxtun er 11,7%. Ef öll skuldabréf í eigu sjóðsins væru færð á gangvirði hefði nafnávöxtun ársins 2021 orðið 16,5% eða 11,1% hrein raunávöxtun.

Allar eignir séreignardeildar sjóðsins eru metnar á gangvirði.

## Þróun hreinnar eignar til greiðslu lífeyris



## COVID-19

Vel var fylgst með þróun faraldursins á árinu og hagaði sjóðurinn rekstri sínum í samræmi við sóttvarna-aðgerðir hverju sinni. Móttaka sjóðsins var því lokað hluta af árinu og voru sjóðfélagar hvattir til að nýta sér rafrænar samskiptaleiðir enda tók sjóðurinn í gagnið nýja heimasíðu á fyrri hluta árs 2020 þar sem rafrænar umsóknir með rafrænum undirskriftum nýttust einstaklega vel. Í samræmi við sóttvarnaaðgerðir vann hluti starfsfólks í fjarvinnu með hléum síðastliðin tvö ár og gekk það fyrirkomulag vel.

## HERNAÐARÁTÖK Í ÚKRAÍNU

Hernaðaráttök í Úkraínu hófust þann 24. febrúar 2022 en þau ógna daglegu lífi um alla heimsbyggðina og geta þannig haft áhrif á eignasafn SL lífeyrissjóðs. Hlutabréfavísitalan S&P 500 lækkaði mest um 11,8% í upphafi átakanna en kom að miklu leyti til baka í lok mars 2022. Megináhrif stríðsins eru viðskiptahindranir sem mörg lönd hafa sett á Rússland og mörg alþjóðleg fyrirtæki hafa yfirgefið Rússland. Rússland flytur út mikið af mikilvægum hrávörum sem hefur gert það að verkum að verð á flestum hrávörum í heiminum eins og t.d. olíu hefur hækkað töluvert. Þetta hefur ýtt frekar undir þá miklu verðbólgu sem var farin að myndast víða um heiminn og er hún komin í um 6-8% víða í Evrópu og í Bandaríkjunum. Verðbólga í mars er komin í 6,8% á Íslandi. Í erlenda eignasafni SL er aðeins um 0,006% af eignum í rússneskum fyrirtækjum og því eru beinu áhrifin óveruleg á eignasafn SL en afleidd áhrif geta verið einhver. Viðbúid er að á meðan átökin standa yfir verði verðsveiflur á verðbréfamörkuðum víða um heim sem og hér á landi.

## LÍFEYRIR

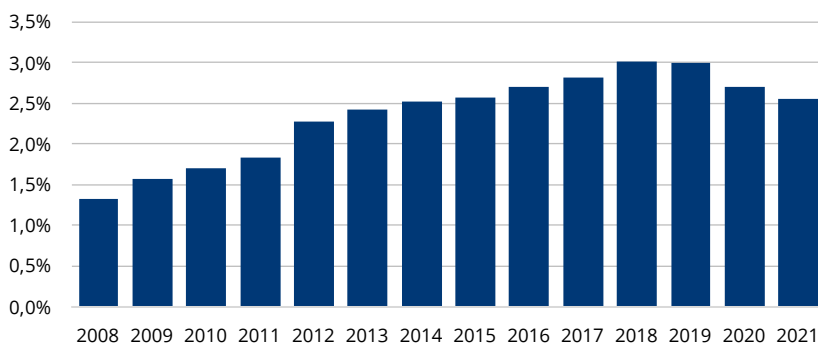
Með aðild að SL lífeyrissjóði ávinna sjóðfélagar sér rétt til ævilangs lífeyris við starfslok í hlutfalli við greiðslur þeirra í sjóðinn. Auk þess njóta þeir réttar til örorkulífeyris ef orkutap verður meira en 50%. Þá á maki rétt á makalífeyri við fráfalið sjóðfélaga og börn hans, nítján ára og yngri, rétt á barnalífeyri við orkutap eða fráfalið sjóðfélaga.

### Þróun á fjölda lífeyrisþega og lífeyrisgreiðslna

Lífeyrisþegar voru 17.990 í árslok 2021 og fjölgaði þeim á árinu um 5,0%. Á liðnu ári hófu 1.728 sjóðfélagar töku eftirlaunalífeyris samanborið við 1.581 árið áður. Lífeyrisþegum hefur fjölgað jafnt og þétt á undanförunum árum. Í árslok 2021 voru lífeyrisþegar alls 17.990 samanborið við 4.352 í árslok 2007 og hefur fjöldinn því rúmlega fjórfaldast á fimmtán árum. Á þessu tímabili hefur lífeyrisþegum fjölgað að meðaltali um 10,1% á ári og lífeyrisgreiðslur hafa nær 10 faldast og hækkað um 6,6% á ári að jafnaði síðan 2007. Lífeyrisgreiðslur úr samtryggingardeild námu 6.077 milljónum króna og hækkuðu um 10,8% milli ára.

### Hlutfall lífeyris af hreinni eign

Súluritið hér að neðan sýnir hversu stór hluti af eignum sjóðsins fer til greiðslu lífeyris á hverju ári og er því góður mælikvarði á stöðu sjóðsins og aldursamsetningu sjóðfélaga. Hlutfall lífeyris af hreinni eign var 2,5% í árslok 2021. Langt er í að fjölmennustu og réttindamestu sjóðfélagahóparnir fari á lífeyri. Samtals greiddi sjóðurinn 121,9% af iðgjöldum í lífeyri árið 2021 og eru lífeyrisgreiðslur að vaxa hægt og bítandi. Lífeyrir er verðtryggður og tekur breytingum í hverjum mánuði miðað við vísitölu neysluverðs til verðtryggingar. Myndin hér að neðan sýnir hlutfall lífeyris af meðaltali hreinnar eignar í ársbyrjun og árslok hvers árs.



### Fjöldi lífeyrisþega

|                | 2021          | 2020          | Breyting %  |
|----------------|---------------|---------------|-------------|
| Ellilífeyrir   | 14.410        | 13.739        | 4,9%        |
| Örorkulífeyrir | 2.213         | 2.004         | 10,4%       |
| Makalífeyrir   | 1.313         | 1.336         | -1,7%       |
| Barnalífeyrir  | 54            | 51            | 5,0%        |
| <b>Samtals</b> | <b>17.990</b> | <b>17.131</b> | <b>5,0%</b> |

### Skipting lífeyrisgreiðslna

| (m.kr.)        | 2021  | 2020  | 2021  | 2020  | Breyting % |
|----------------|-------|-------|-------|-------|------------|
| Ellilífeyrir   | 80,1% | 80,2% | 4.867 | 4.398 | 10,7%      |
| Örorkulífeyrir | 12,3% | 11,7% | 747   | 642   | 16,5%      |
| Makalífeyrir   | 7,3%  | 7,8%  | 444   | 428   | 3,7%       |
| Barnalífeyrir  | 0,3%  | 0,3%  | 18    | 16    | 10,8%      |
| Samtals        |       |       | 6.076 | 5.484 | 10,8%      |

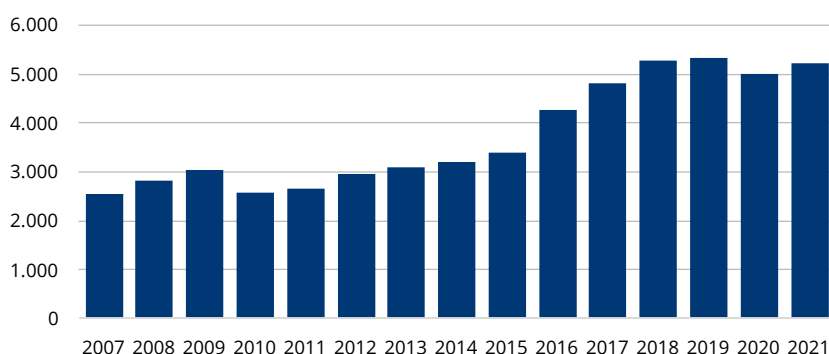


## IÐGJÖLD

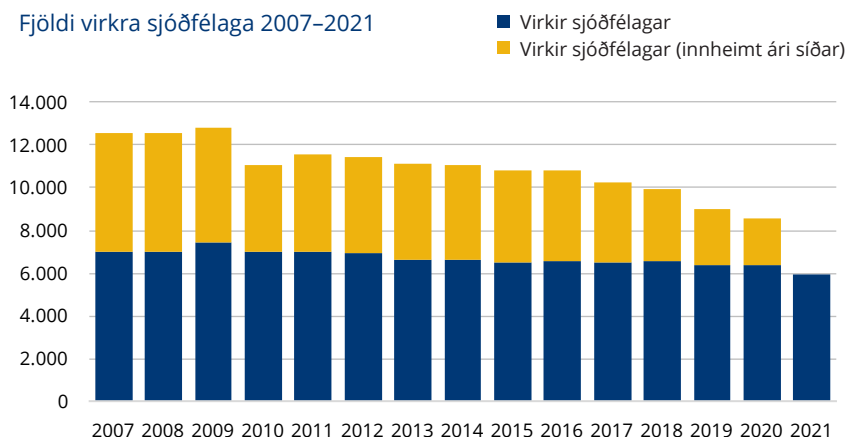
Lögbundið er að greiða 12% iðgjald til lífeyrissjóðs af öllum launum og reiknuðu endurgjaldi frá 16 til 70 ára aldurs. Skiptist hlutfallið þannig að launþegi greiðir 4% en launagreiðandi greiðir 8%. Margir greiða hins vegar hærri mótframlag eða 11,5%. Eins og neðangreind tafla sýnir varð nokkur vöxtur á iðgjöldum til sjóðsins til ársins 2019. Meginástæður voru aukinn fjöldi sem kaus að greiða til sjóðsins, hærri greiðslur hvers sjóðfélaga og hlutverk SL lífeyrissjóðs í samræmi við 6. gr. l. nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða þar sem kveðið er á um sérstakt innheimtuhlutverk sjóðsins. Árið 2020 drógust iðgjöld saman og lækkuðu frá fyrra ári einkum vegna minni umsvifa iðgjaldagreiðenda sökum Covid-19. Þau hins vegar hækkuðu lítillega milli árana 2020 og 2021.

Á árinu 2021 greiddu 12.369 einstaklingar iðgjöld til sjóðsins, alls um 4.967 m. kr. Þá greiddu 2.432 launagreiðendur iðgjöld fyrir starfsmenn sína á árinu. Virkir sjóðfélagar voru 5.923. Samtals hækkuðu iðgjöld um 1,5% frá fyrra ári. Fjöldi sjóðfélaga með réttindi hjá sjóðnum eru 146.729 einstaklingar.

### Iðgjöld 2007–2021



### Fjöldi virkra sjóðfélaga 2007–2021



## TRYGGINGAFRÆÐILEG STAÐA

Tryggingafræðileg staða lífeyrissjóðsins er metin árlega af tryggingastærðfræðingi sjóðsins og eru niðurstöður úttektarinnar kynntar í ársskýrslu. Gerð er grein fyrir meginniðurstöðum hennar á yfirliti um tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar í ársreikningi á bls. 53 og í skýringu 14 á bls. 71. Tryggingastærðfræðingur sjóðsins er Benedikt Jóhannesson hjá Talnakönnun hf. Hann er ráðinn af stjórn og hefur hlotið viðurkenningu Fjármálaeftirlitsins.

### Hvað felst í tryggingafræðilegri úttekt?

Í tryggingafræðilegri úttekt er metið hvort jafnvægi sé milli heildareigna og heildarskuldbindinga sjóðsins. Þannig er annars vegar lagt mat á hreina eign sjóðsins til greiðslu lífeyris ásamt reiknuðu núvirði framtíðariðgjalda virkra sjóðfélaga og hins vegar núvirði væntanlegs lífeyris vegna þegar greiddra iðgjalda og áætlaðra framtíðariðgjalda virkra sjóðfélaga. Ef mismunur á þessum heildareignum og heildarskuldbindingum reynist meiri en 10% ber að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum sjóðsins. Sama gildir ef munurinn er umfram 5% í aðra hvora áttina fimm ár í röð. Við núvirðisútreikning væntanlegs lífeyris og framtíðariðgjalda er reglum samkvæmt notað 3,5% ávöxtunarviðmið umfram vísitölu neysluverðs. Ítarlegar reglur um tryggingafræðilega úttekt eru í lögum nr. 129/1997, m.a. 39. gr., reglugerð nr. 391/1998, samþykktum sjóðsins og leiðbeinandi reglum Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga um framkvæmd tryggingafræðilegra athugana.

### Staða sjóðsins

Tryggingafræðileg staða sjóðsins er nú þannig að heildareignir sjóðsins eru 2,5% umfram heildarskuldbindingar samanborið við 2,6% árið 2020. Er það nærri sama staða á tryggingafræðilegri stöðu og var í árslok 2020. Þetta gerist þrátt fyrir að stjórn sjóðsins hafi ákveðið að taka upp nýjar spár um lífslíkur sem auka skuldbindingar sjóðsins verulega. Tryggingafræðileg staða sjóðsins er sterk og til þess fallin að renna styrkum stöðum undir lífeyrisréttindi sjóðfélaga. Réttindin byggja á lögum og réttindaákvæðum samþykktu sjóðsins, núverandi eignasafni, framtíðariðgjöldum og væntri framtíðarávöxtun. Sjóðfélagar bera því áhættu af ávöxtun eigna sjóðsins. Sá lífeyrir sem þeir vænta getur orðið lægri eða hærri eftir því hvernig til tekst að ávaxta eignir sjóðsins til framtíðar. Þá hafa ýmsir lýðfræðilegir þættir áhrif á getu sjóðsins til að greiða lífeyri þar sem sjóðurinn er samtryggingarsjóður sem veitir rétt til ævilangs lífeyris, örorkulífeyris, makalífeyris og barnalífeyris. Þróun ævilengdar sjóðfélaga og tíðni örorku eru meðal helstu lýðfræðilegu áhættuþátta sem geta haft áhrif á fjárhæð mánaðarlegs lífeyris sjóðfélaga. Einnig hafa þættir eins og hjúskaparstaða og tíðni barneigna áhrif.

### Hækkandi lífaldur

Þann 22. desember 2021 voru samþykktar af fjármálaráðherra nýjar dánar- og eftirlífendatölur. Er um talsverða breytingu að ræða frá fyrri tölum. Fyrri tölur byggðu á reynslu fyrri ára en þær nýju byggja á því að horft er til framtíðar eða framtíðarspár um vænta þróun lífaldurs. Lífaldur beggja kynja hefur verið að lengjast á hverju ári. Þessi breyting skiptir mjög miklu máli. Áfallnar skuldbindingar hækka um 6,8% eða 12,5 milljarða króna og hækka heildarskuldbindingar um 8,2% eða 21,3 milljarða króna. Sé sjóðurinn reiknaður í samræmi við nýju lífslíkurnar þá er heildarstaðan jákvæð er nemur 2,5% sem er svipað og í fyrra og þá miðað við eldri reglur. Skiptir ávöxtun þessa árs þar afar miklu. Sé hins vegar eldri reglunum beitt við útreikning þessa árs er heildarstaðan jákvæð er nemur 10,4%. Það kallar á að stjórn sjóðsins grípi til ráðstafana þar sem staðan er umfram 10% sem er eitt af viðmiðun laga er

varða tryggingafræðilega úttekt. Sökum góðrar stöðu ákvað stjórn í mars 2022 að sjóðurinn myndi á árinu 2022 taka upp nýju lífslíkurnar en lífeyrissjóðir hafa árin 2022 og 2023 til að taka þær upp. Þessu samhliða verða gerðar nokkrar breytingar á áunnum réttindum sjóðfélaga og lífeyrisþega í samþykktum. Helstu breytingar eru:

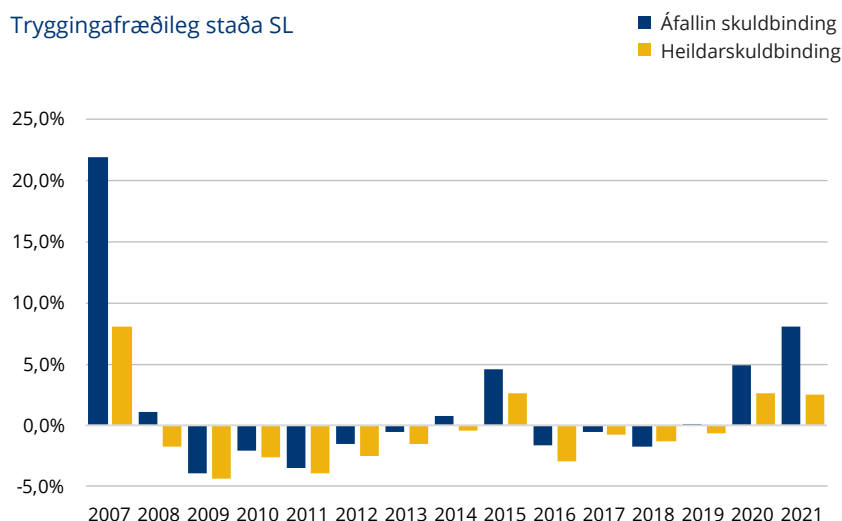
- Að auka áunninn rétt um 10% miðað við stöðu sjóðfélaga 31.12.2021. Breytingin tekur gildi 01.09.2022 eða um leið og samþykktir sjóðsins hafa verið staðfestar af fjármála- og efnahagsráðuneytinu.
- Að á sama tíma verða réttindi lækkuð í samræmi við tillögur tryggingastærðfræðinga til að vega upp á móti móti hækkunum vegna aukinna lífslíkna. Lækkunin yrði mest hjá yngstu sjóðfélögunum en minnst hjá þeim elstu og lífeyrisþegum.
- Þetta þýðir að réttindi lífeyrisþega hækka. Eftirfarandi tafla sýnir breytingarnar:

| Árgangur              | Hækkun áunninna réttinda | Jöfnun vegna réttindabreytinga | Alls  |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------------|-------|
| Sjóðfélagar á lífeyri | 10,0%                    | -4,0%                          | 5,6%  |
| 1960                  | 10,0%                    | -5,9%                          | 3,5%  |
| 1970                  | 10,0%                    | -8,5%                          | 0,7%  |
| 1980                  | 10,0%                    | -10,6%                         | -1,7% |
| 1990                  | 10,0%                    | -12,2%                         | -3,4% |
| 2000                  | 10,0%                    | -13,1%                         | -4,4% |

- Að heimila sjóðfélögum að hefja töku ellilífeyris frá 60 ára aldri. Viðmiðunaráldur er sem fyrr 67 ára og réttindi þeirra sem taka lífeyri fyrir þann aldur lækka, en þeir sem taka lífeyri síðar hækka. Breytingin tekur gildi 01.09.2022 eða að aflokinni staðfestingu fjármála- og efnahagsráðuneytis.
- Að taka upp nýjar réttindatöflur frá 01.01.2023 í samræmi við tillögu tryggingastærðfræðinga.
- Að uppfæra tölur í samþykktum til verðlags í janúar 2022.

Við þetta hækka allar lífeyrisgreiðslur, nema barnalífeyrir um 5,6%. Er þá átt við elli-, örorku-, og makalífeyri.

#### Tryggingafræðileg staða SL



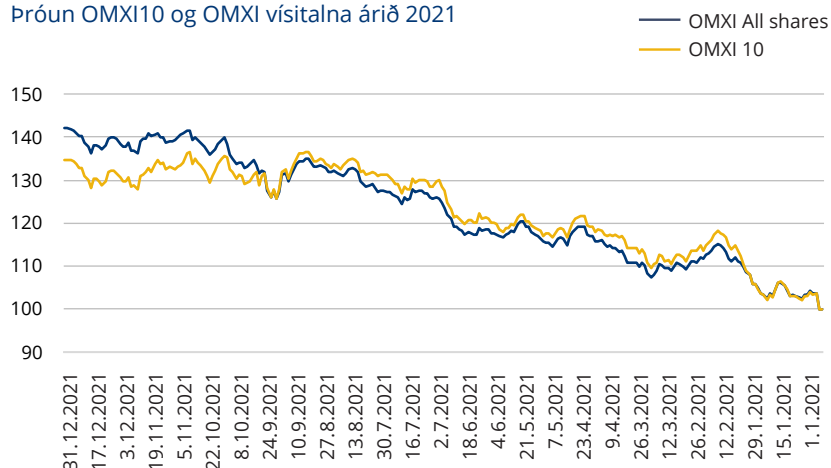


## ÞRÓUN Á VERÐBRÉFAMÖRKUÐUM

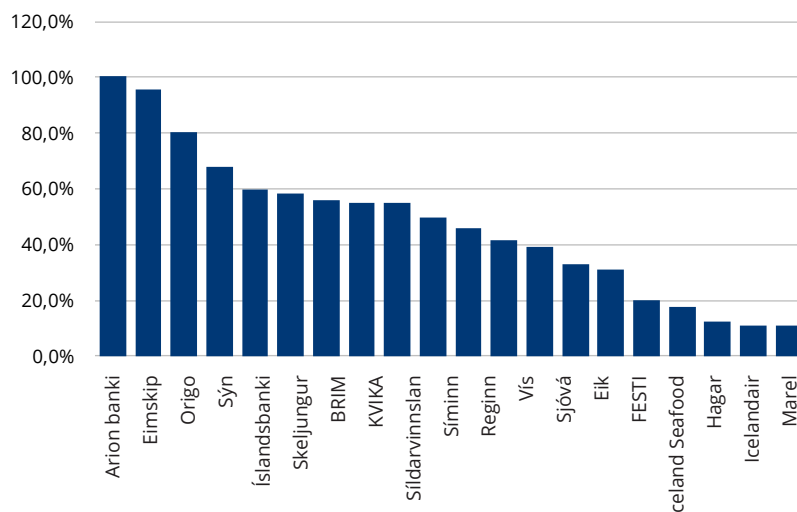
### Innlend hlutabréf

Á árinu 2021 hækkaði OMXI10 hlutabréfavisitalan (Úrvalsvisitala Nasdaq Iceland) um 35% og OMXI vísitalan (öll hlutabréf í Nasdaq Iceland) um 42%. Ekkert félag lækkaði í verði á árinu 2021. Flest félög skiluðu góðum uppgjörum og eru horfur almennt metnar góðar og séð fyrir endann á COVID 19. Nokkur félög hækkuðu sérstaklega mikið á árinu þar sem þau náðu miklum bata í rekstri sínum en Arion banki hækkaði mest allra á árinu eða um 100%. Gengi hlutabréfa Íslandsbanka og Kviku hækkuðu einnig mikið á árinu. Bankarnir hafa allir náð góðum tókum á sínum rekstri og náð að lækka kostnað töluvert. Gengi hlutabréfa Eimskipa hækkaði töluvert á árinu og hefur félagið náð að bæta rekstur sinn verulega ásamt því að flutningsgjöld hafa hækkað mikið á heimsvísu. Útgerðarfélögin Brim og Síldarvinnslan hækkuðu talsvert á árinu þar sem m.a. loðnukvóti var aukinn og mun það skila þeim auknum tekjum á komandi ári. Fjarskiptafélögin Síminn og Sýn hækkuðu þar sem bæði félögin eru að selja innviði sína til erlendra aðila fyrir mun meira en þeir eru metnir í bókum félaganna. Það félag sem hækkaði minnst á árinu 2021 var Marel en Covid-19 hefur haft neikvæð áhrif á kostnað félagsins og mun gera það áfram á fyrri helmingi ársins 2022.

Þróun OMXI10 og OMXI vísitalna árið 2021

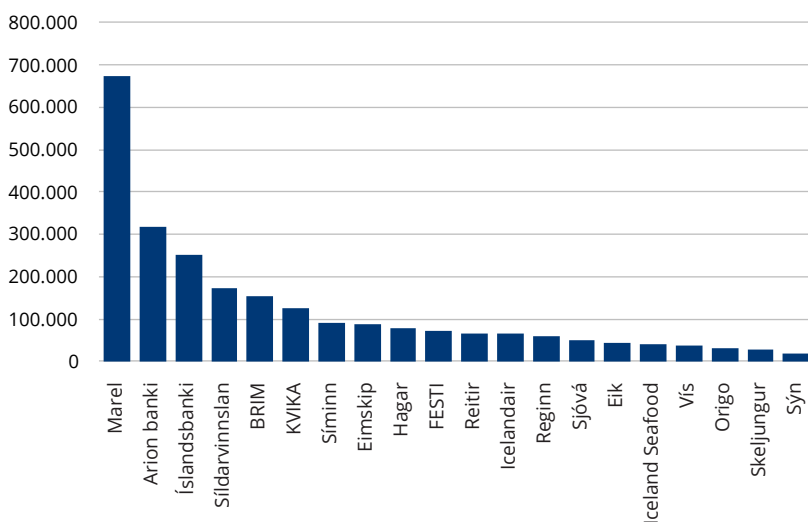


Verðbreyting hlutabréfa á Nasdaq Iceland árið 2021



## Markaðsvirði hlutafélaga á Nasdaq Iceland í árslok 2021

Ma.kr.

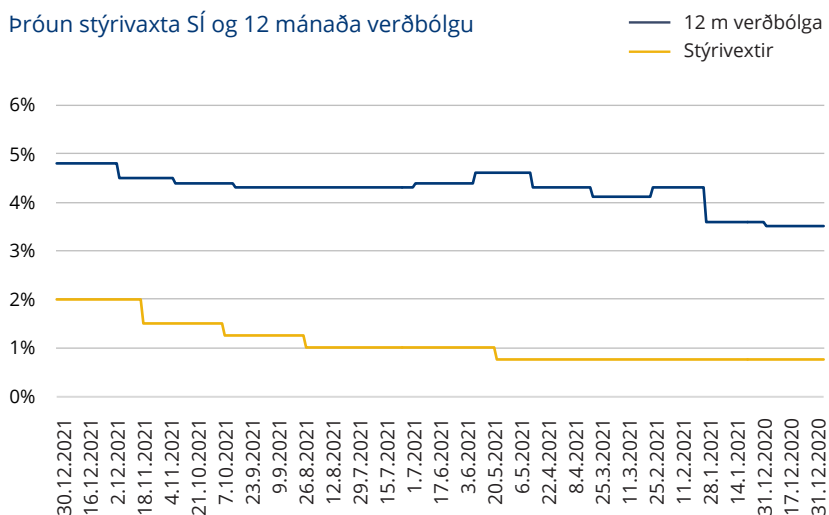


Samanlagt markaðsvirði allra skráðra félaga á markaði var 2.463 ma.kr. í árslok 2021 samanborið við 1.515 ma.kr. í árslok 2020.

## Innlend skuldabréf

Verðbólga fór hækkandi á árinu 2021 og var 12 mánaða verðbólga 4,8% í lok ársins. Seðlabankinn hélt vöxtum óbreyttum fyrri hluta árs í 0,75% en hækkaði svo vexti fjórum sinnum á seinni hluta ársins og voru þeir því komnir í 2% í árslok. Óverðtryggð ávöxtunarkrafa ríkisskuldabréfa hefur farið hækkandi með hækkandi spám á verðbólgu. RIKB 31 byrjaði árið í 3,1% en var 4,1% í árslok. Verðtryggð krafa lækkaði á árinu. RIKS 33 byrjaði árið í 0,86% en endaði árið í 0,68%.

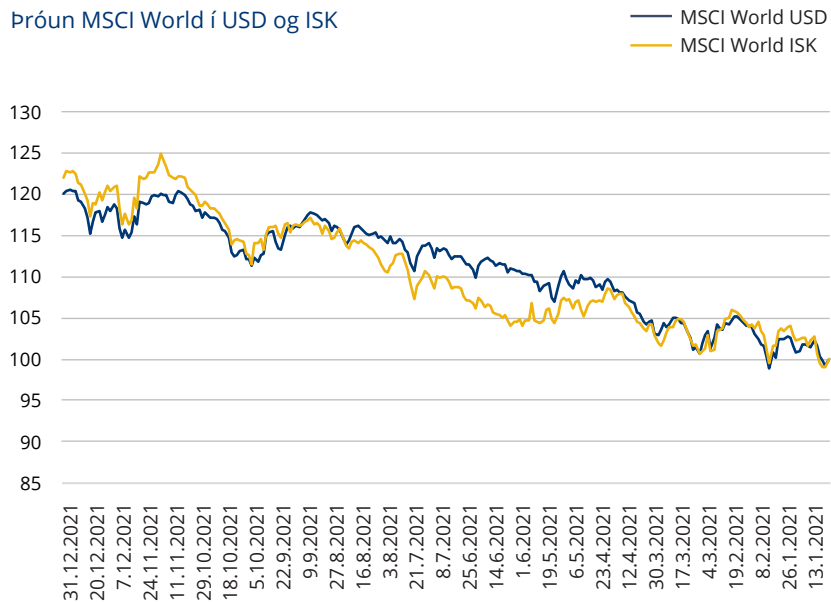
## Þróun stýrivaxta SÍ og 12 mánaða verðbólgu



## Erlend verðbréf og gengi gjaldmiðla

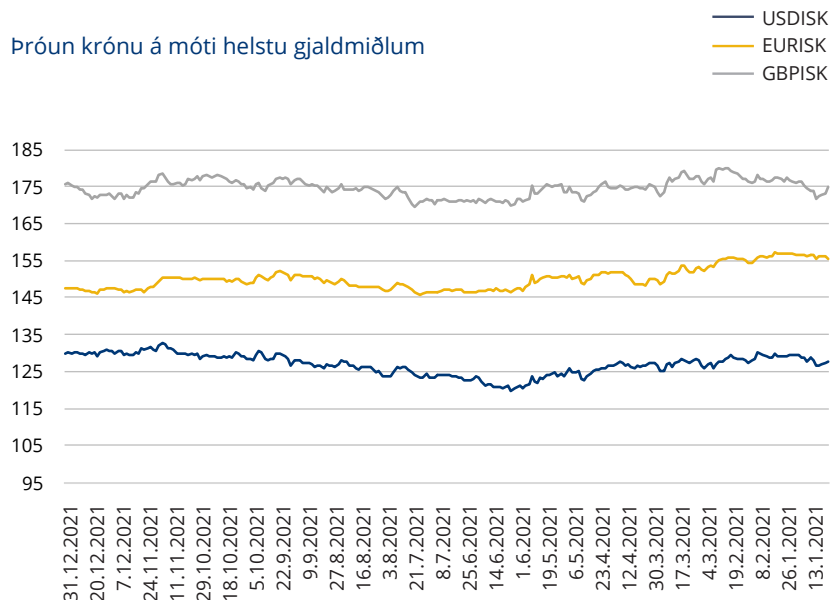
Ávöxtun á erlendum hlutabréfamörkuðum var góð á árinu 2021. MSCI World vísitalan hækkaði um 20% mæld í dollurum. Í krónum talið hækkaði hún um 22% þar sem krónan veiktist á móti dollar um 1,6% á árinu. Sjóðurinn hefur það í stefnu sinni að halda áfram að auka vægi erlendra verðbréfa í safni sjóðsins.

Þróun MSCI World í USD og ISK



Krónan veiktist um 1,6% á móti dollar (USD), styrktist um 5,4% á móti evru (EUR) og veiktist um 0,6% á móti sterlingspundi (GBP).

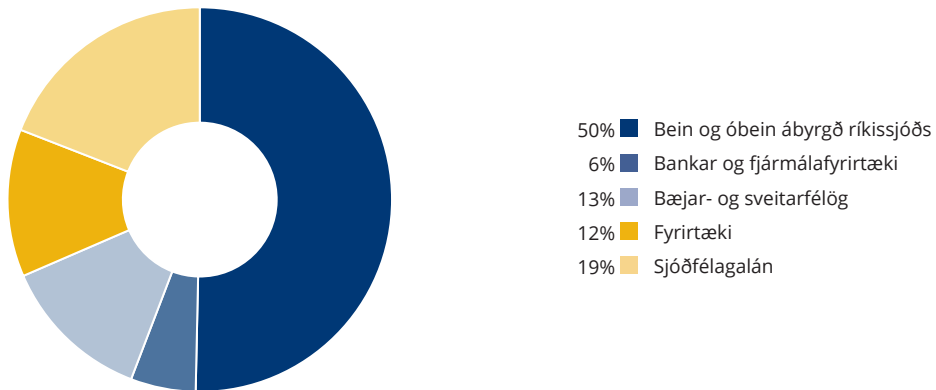
Þróun krónu á móti helstu gjaldmiðlum



## EIGNASAFN OG ÁVÖXTUN

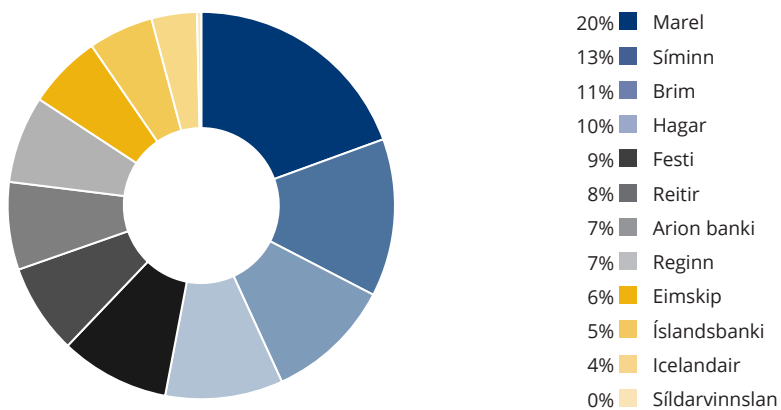
### Innlent skuldabréfasafn

Innlent skuldabréfaeign SL nam um 102,5 ma.kr. í árslok 2021 eða um 43,1% af heildareignum sjóðsins. Stærsti hluti skuldabréfasafnsins er með beina eða óbeina ábyrgð ríkissjóðs eða um 50% af innlenda skuldabréfasafninu.



### Innlent skráð hlutabréfasafn

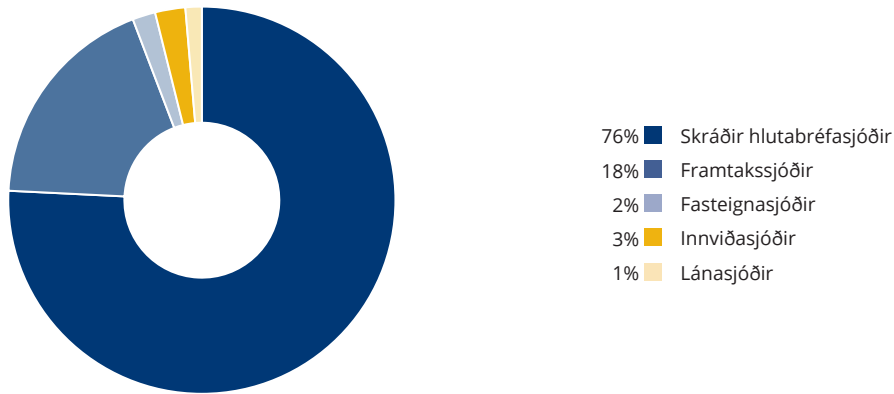
Hlutabréfaeign sjóðsins í innlendum skráðum bréfum nam 22,8 ma.kr. í árslok 2021 eða um 9,6% af heildareignum sjóðsins.



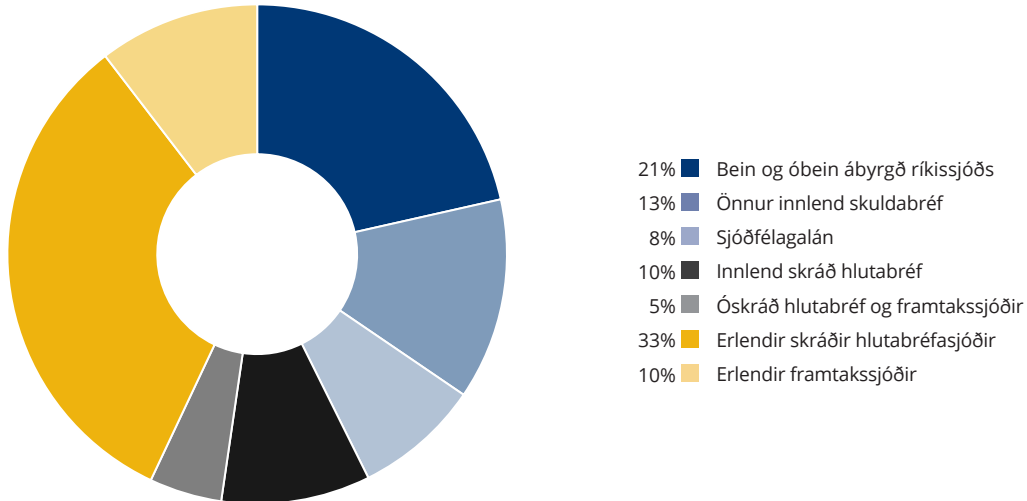


## Erlend verðbréf

Erlend verðbréfaeign sjóðsins nam 101,7 ma.kr. í árslok 2021 eða um 42,7% af heildareignum. Erlenda eignin skiptist þannig að 77,1 ma.kr. eru fjárfestir í verðbréfasjóðum sem fjárfesta í skráðum hlutabréfum og 24,6 ma.kr. eru fjárfestir í framtakssjóðum.



## Heildareignir og ávöxtun



Nafnávöxtun samtryggingardeildar sjóðsins var 17,1% árið 2021 og hrein raunávöxtun var 11,7%. Markmið sjóðsins er að ná góðri langtímaávöxtun fyrir sína sjóðfélaga. Meðaltal hreinnar raunávöxtunar til 5 ára er 7,9%, meðaltal hreinnar raunávöxtunar til 10 ára er 6,6% og meðaltal hreinnar raunávöxtunar til 20 ára er 5,4%. Meðaltal hreinnar raunávöxtunar til 20 ára er með þeim betri hjá íslenskum lífeyrissjóðum og hefur SL aldrei þurft að skerða lífeyrisréttindi.

Eignir sjóðsins í samtryggingardeild námu 239,0 ma.kr. í árslok 2021 samanborið við 205,1 í árslok 2020. Af eignum SL eru 57% innlend verðbréf og 43% eru erlend verðbréf. Vægi verðbréfa með ríkisábyrgð hefur minnkað þar sem lítil útgáfa hefur verið síðustu ár.

## FJÁRFESTINGARSTEFNA

Markmið um raunávöxtun lífeyrissjóða er 3,5%. Meðalávöxtunarviðmið til langs tíma er um 3,7% til að mæta kostnaði. Meginmarkmið sjóðsins er að fá sem hæsta ávöxtun fjár sjóðfélaga að teknu tilliti til áhættu.

Fyrir hvert ár er sett fram fjárfestingarstefna sem lögð er fyrir stjórn sjóðsins til samþykktar. Í henni eru sett markmið um eignasamsetningu og hvernig haga skuli fjárfestingum á komandi ári. Í töflunni fyrir neðan má sjá fjárfestingarstefnu SL fyrir árið 2022 sem var gerð haustið 2021.

Varðandi erlend hlutabréfaviðskipti sjóðsins þá er horft til þess að ávöxtun sé að jafnaði hærri en heimsvísitala Morgan Stanley (MSCI World Index). Fyrir innlend hlutabréf er mælikvarðinn OMXI10 sem er úrvalsvísitala Nasdaq Iceland.

|                                       |            |          |             | Vikmörk |        |                  |
|---------------------------------------|------------|----------|-------------|---------|--------|------------------|
| Eignaflokkar                          | 31.12.2021 | Hlutfall | Stefna 2022 | Lágmark | Hámark | Stefna til 3 ára |
| Innlendar eignir                      |            |          |             |         |        |                  |
| Bein og óbein ábyrgð ríkissjóðs       | 50.822     | 21,3%    | 20,0%       | 15,0%   | 30,0%  | 19,0%            |
| Skuldabréf:                           | 50.133     | 21,1%    | 22,0%       | 12,0%   | 36,0%  | 21,5%            |
| Bankar og fjármálafyrirtæki           | 5.527      | 2,3%     | 3,0%        | 1,0%    | 6,0%   | 3,0%             |
| Bæjar- og sveitarfélög                | 12.812     | 5,4%     | 5,5%        | 3,0%    | 9,0%   | 5,0%             |
| Fyrirtæki                             | 12.523     | 5,3%     | 4,5%        | 2,0%    | 7,0%   | 4,5%             |
| Sjóðfélagalán                         | 19.271     | 8,1%     | 9,0%        | 6,0%    | 14,0%  | 9,0%             |
| Önnur verðbréf                        | 33.956     | 14,3%    | 15,0%       | 6,0%    | 28,0%  | 15,5%            |
| Skráð hlutabréf                       | 22.838     | 9,6%     | 9,0%        | 5,0%    | 13,0%  | 9,0%             |
| Skammtímasjóðir                       | 957        | 0,4%     | 0,0%        | 0,0%    | 3,0%   | 0,0%             |
| Framtakssjóðir                        | 912        | 0,4%     | 1,0%        | 0,0%    | 2,0%   | 1,5%             |
| Lánasjóðir                            | 1.632      | 0,7%     | 1,5%        | 0,0%    | 2,0%   | 1,5%             |
| Fasteignasjóðir                       | 907        | 0,4%     | 0,0%        | 0,0%    | 1,0%   | 0,0%             |
| Nýsköpunarsjóðir                      | 1.640      | 0,7%     | 1,0%        | 0,0%    | 2,0%   | 1,0%             |
| Óskráð hlutabréf                      | 5.071      | 2,1%     | 2,5%        | 1,0%    | 5,0%   | 2,5%             |
| Innlán                                | 795        | 0,3%     | 0,0%        | 0,0%    | 5,0%   | 0,0%             |
| Innlendar eignir samtals              | 135.706    | 57,0%    | 57,0%       | 53,0%   | 76,0%  | 56,0%            |
| Erlendar eignir                       |            |          |             |         |        |                  |
| Skráðir hlutabréfasjóðir              | 77.108     | 32,4%    | 32,0%       | 20,0%   | 35,0%  | 31,0%            |
| Framtakssjóðir                        | 18.743     | 7,9%     | 7,5%        | 4,0%    | 9,0%   | 8,0%             |
| Fasteignasjóðir                       | 1.944      | 0,8%     | 1,0%        | 0,0%    | 3,0%   | 1,5%             |
| Innviðasjóðir                         | 2.571      | 1,1%     | 1,5%        | 0,0%    | 3,0%   | 2,0%             |
| Lánasjóðir                            | 1.386      | 0,6%     | 1,0%        | 0,0%    | 3,0%   | 1,5%             |
| Skráð skuldabréf og skuldabréfasjóðir | 0          | 0,0%     | 0,0%        | 0,0%    | 2,0%   | 0,0%             |
| Innlán                                | 619        | 0,3%     | 0,0%        | 0,0%    | 5,0%   | 0,0%             |
| Erlendar eignir samtals               | 102.370    | 43,0%    | 43,0%       | 24,0%   | 47,0%  | 44,0%            |
| Samtryggingardeild samtals            | 238.076    | 100,0%   | 100,0%      |         |        | 100,0%           |





## SL LÍFEYRISSJÓÐUR VOTTAÐUR

Á árinu 2018 var starfsemi SL lífeyrissjóðs vottuð samkvæmt staðlinum ISO 27001 og svo ISO 9001. Annars vegar snýr vottunin að upplýsingatækni og öryggi en hins vegar að gæðastarfi og rekstrarhandbók. Vottunin byggir á margra ára uppbyggingu innra verklags sjóðsins og rekstrarhandbókar. Gildir hún til næstu þriggja ára með árlegri viðhaldsvottun þar sem starfsemi sjóðsins er tekin út.

### SL lífeyrissjóður enskt starfsheiti

Starfsheiti sjóðsins á ensku er The General Pension Fund og einnig SL Pension Fund.

## LÁN TIL SJÓÐFÉLAGA

Nokkur samdráttur var á veittum fasteignalánum til sjóðfélaga á milli áranna 2020 og 2021 auk þess sem talsvert var um uppgreiðslur lána. Þetta varð til þess að heildarfjárhæð sjóðfélagalána lækkar um 2,1 ma.kr. milli ára.

Sjóðfélagar í árslok 2021 voru 146.729 og fjölgaði um 1.421 milli ára. Til þessa hóps teljast allir þeir sem einhvern tímann hafa greitt til sjóðsins og eiga rétt á að sækja um sjóðfélagalán hafi þeir greitt annað hvort 6 af síðustu 12 mánuðum til sjóðsins eða hafa greitt í samtals 12 mánuði til sjóðsins. Virkir sjóðfélagar eru þeir sem greiða í hverjum mánuði til sjóðsins og voru þeir 5.923 árið 2021.

Lífeyrissjóðurinn býður sjóðfélögum verðtryggð lán með tvenns konar vaxtakjörum, föstum vöxtum og breytilegum vöxtum. Upplýsingar um vaxtakjör í boði á hverjum tíma má finna á heimasíðu sjóðsins, [www.sl.is](http://www.sl.is), en í árslok 2021 voru föstu verðtryggðu vextirnir 3,55% og breytilegu verðtryggðu vextirnir 1,74%.

Sjóðurinn hóf að veita óverðtryggð sjóðfélagalán í október 2015 og eru vaxtakjörin veitt til tveggja ára í senn. Í árslok 2021 voru óverðtryggðir vextir 4,79%.

Sjóðfélögum voru lánaðar alls 3.097 m.kr. á árinu 2021 samanborið við 6.022 m.kr. á árinu 2020. Afgreidd voru 126 sjóðfélagalán árið 2021 samanborið við 282 árið áður.

| Afgreidd lán til sjóðfélaga | 2021  | 2020  | Breyting |
|-----------------------------|-------|-------|----------|
| Fjárhæð                     | 3.097 | 6.022 | -2.924   |
| Fjöldi lána                 | 126   | 282   | -156     |
| Meðalfjárhæð                | 24,6  | 21,4  | 3,2      |

| Staða sjóðfélagalána í árslok | 2021   | 2020   | Breyting |
|-------------------------------|--------|--------|----------|
| Fjárhæð                       | 19.271 | 21.338 | -2.067   |
| Fjöldi lána                   | 1.123  | 1.287  | -164     |
| Meðalfjárhæð                  | 17,2   | 16,6   | 0,6      |
| Hlutfall af heildareignum     | 8,1%   | 10,5%  | -2,4%    |

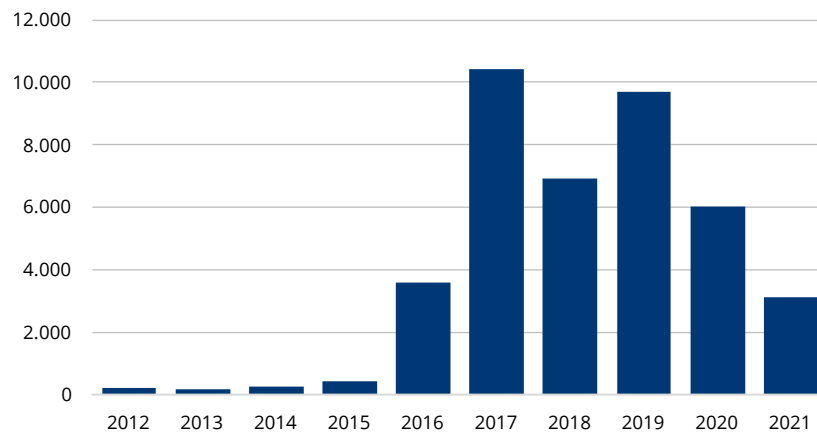


| Vanskil sjóðfélagalána             | 2021 | 2020 | Breyting |
|------------------------------------|------|------|----------|
| Fjárhæð vanskila                   | 2,20 | 1,30 | 0,9      |
| Hlutfall vanskila af heildarlánnum | 0,0% | 0,0% | 0,0%     |

| Tegund sjóðfélagalána | Verðtryggð lán<br>Fastir vextir | Verðtryggð lán<br>Breytilegir vextir | Óverðtryggð lán |
|-----------------------|---------------------------------|--------------------------------------|-----------------|
| Fjárhæð               | 1.661                           | 13.041                               | 4.569           |
| Fjöldi lána           | 130                             | 599                                  | 394             |
| Meðalfjárhæð          | 12,8                            | 21,8                                 | 11,6            |

Allar fjárhæðir eru í m.kr.

### Veitt sjóðfélagalán



## SÉREIGNARSPARNAÐUR

Sjóðfélögum standa til boða tvær ávöxtunarleiðir fyrir séreignarsparnað:

### Söfnunarleið I

Þetta er ávöxtunarleið þar sem sparnaður er ávaxtaður á hefðbundnum innlánsreikningum í banka sem bera hæstu innlánsvexti á hverjum tíma ásamt fjárfestingum í tryggum skuldabréfum til skamms tíma. Leiðin hentar einkum rétthöfum sem eru að nálgast lífeyristökualdur og þeim sem vilja taka litla áhættu.

Hrein ávöxtun Söfnunarleiðar I á árinu 2021 var 5,4% sem svarar til 0,5% raunávöxtunar.

### Söfnunarleið II

Sparnaður í Söfnunarleið II er ávaxtaður í dreifðu safni innlendra og erlendra verðbréfa.

Þar sem sveiflur í ávöxtun geta verið talsverðar er aðaláherslan á góða langtímaávöxtun og því hentar þessi ávöxtunarleið best þeim sem eru að byggja upp lífeyrissparnað til meðallangs tíma.

Fjárfestingarstefna Söfnunarleiðar II gerir ráð fyrir að meginhluti eigna sé í skuldabréfum.

Hrein ávöxtun Söfnunarleiðar II á árinu 2021 var 10,2% sem svarar til 5,1% raunávöxtunar.

### Söfnunarleið III

Sparnaður í Söfnunarleið III er ávaxtaður í dreifðu safni verðbréfa, þar sem heimildir til fjárfestinga í erlendum verðbréfum er meiri en í öðrum leiðum. Markmið Söfnunarleiðar III er þannig að skila hærri raunávöxtun að jafnaði en aðrar leiðir, þó vænta megi meiri sveiflna í ávöxtun. Söfnunarleið III hófst á árinu 2021 og hentar fyrst og fremst þeim sem eru að ávaxta séreignarsparnað sinn til lengri tíma og hafa tímann fyrir sér til að jafna út sveiflurnar og eiga von á að uppskera góða ávöxtun til lengri tíma séð.

Hrein ávöxtun Söfnunarleiðar III á árinu 2021 var 13,8% sem svarar til 8,6% raunávöxtunar.

Sjóðfélagar geta með umsókn til sjóðsins skipt um þá ávöxtunarleið sem greitt er til og/eða flutt uppsafnaðan sparnað milli leiða.

### Lífeyrisgreiðslur

Á árinu 2021 greiddu 764 einstaklingar iðgjöld til séreignardeildar sjóðsins, alls um 295 m.kr. Þá greiddu 357 launagreiðendur iðgjöld til séreignar fyrir starfsmenn sína á árinu. Virkir sjóðfélagar voru 593. Samtals hækkuðu iðgjöld um 29,0% frá fyrra ári.

### Séreignarsparnaður hjá SL

| Séreignardeild       | 2021  | 2020  | Breyting |
|----------------------|-------|-------|----------|
| Iðgjöld              | 287   | 295   | -3%      |
| Lífeyrisgreiðslur    | 69    | 107   | -36%     |
| Inneign í árslok     | 3.681 | 3.268 | 13%      |
| Fjöldi með inneignir | 7.633 | 7.486 | 2%       |

*Allar fjárhæðir eru í m.kr.*

## STJÓRN OG STJÓRNARHÆTTIR SL LÍFEYRISSJÓÐS

### Grundvöllur sjóðsins og hlutverk

Söfnunarsjóður lífeyrisréttinda starfar á grundvelli starfsleyfis fjármálaráðherra, í samræmi við lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, með síðari breytingum, lög um sjóðinn nr. 155/1998 og samþykktir hans. Starfsheiti sjóðsins er SL lífeyrissjóður.

Hlutverk sjóðsins er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri eftir þeim reglum sem fram koma í lögum og samþykktum. Í samþykktum kemur m.a. fram að sjóðurinn leggi sérstaka áherslu á eftirlaunaréttindi og áskilji sér heimild til að verja þau réttindi umfram önnur við endurskoðun á réttindaákvæðum samþykhta sjóðsins. Sjóðurinn er langtímafjárfestir sem ávaxtar fjármuni sjóðfélaga með það að markmiði að ná sem bestri ávöxtun að teknu tilliti til áhættu. Stjórn sjóðsins leggur áherslu á að þróa hluthafastefnu hans með þeim hætti að hún styðji, eftir því sem því verður við komið, við góða stjórnarhætti í þeim félögum sem sjóðurinn fer með eignarhlut í.

### Umboðsskylda

Stjórnarmenn og starfsmenn skulu taka ákvarðanir í samræmi við gildandi lög og reglur og sannfæringu sína með þeim hætti að hagsmuna sjóðfélaga sé sem best gætt og að ákvarðanir styðji við tilgang og starfsemi sjóðsins. Stjórnarmenn og starfsmenn mega ekki gera neinar þær ráðstafanir sem bersýnilega eru til þess fallnar að afla ákveðnum sjóðfélögum, félögum eða öðrum ótilhlýðilegra hagsmuna umfram aðra eða á kostnað sjóðsins. Stjórnarmaður er ekki bundinn af fyrirmælum þeirra sem tilnefna hann til setu í stjórn sjóðsins.

### Stjórnarhættir og stjórnarháttayfirlýsing SL

Sjóðurinn leggur áherslu á góða stjórnarhætti við stefnumótun og daglega stjórnun sjóðsins. Með stjórnarháttayfirlýsingunni er sjóðfélögum, iðgjaldagreiðendum, opinberum aðilum, starfsmönnum og öðrum haghöfum veittar upplýsingar um stjórnarhætti lífeyrissjóðsins. Yfirlýsingunni er jafnframt ætlað að styðja við góða stjórnarhætti hjá sjóðnum og styðja þannig við traustan rekstur. Stjórnarháttayfirlýsing SL fyrir árið 2021 byggir á þeim lögum og reglum sem í gildi eru á þeim tíma sem ársreikningur sjóðsins er staðfestur af stjórn og framkvæmdastjóra. Í því sambandi er sérstaklega litið til þeirra ákvæða laga nr. 129/1997 sem lúta að stjórnarháttum lífeyrissjóða, ákvæðum samþykhta sjóðsins, reglum FME þar um, m.a. reglum nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða, sem og 5. útgáfu Leiðbeininga um stjórnarhætti fyrirtækja, útgefnum af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins.

## Lög, reglur og leiðbeiningar sem einkum varða stjórnarhætti SL

### Lög frá Alþingi

- Lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.
- Lög nr. 155/1998 um Söfnunarsjóð lífeyrisréttinda.
- Lög nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi.

### Reglur og leiðbeiningar FME

- Reglur FME nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða.
- Reglugerð um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða nr. 590/2017.
- Reglur FME nr. 577/2012 um endurskoðunardeildir og sjálfstætt starfandi eftirlitsaðila.
- Leiðbeinandi tilmæli FME nr. 3/2011 um aðgerðir gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka.
- Leiðbeinandi tilmæli FME nr. 3/2010 um mat á hæfi lykilstarfsmanna.
- Leiðbeinandi tilmæli FME nr. 1/2019 um áhættu við rekstur upplýsingakerfa eftirlitsskyldra aðila.

### Innri reglur SL

- Samþykktir SL lífeyrissjóðs.
- Samskipta- og siðareglur SL, dags. 15. mars 2022.
- Hluthafastefna SL, dags. 18. janúar 2022.
- Starfsreglur stjórnar og framkvæmdastjóra, dags. 18. janúar 2022.
- Reglur um upplýsingagjöf framkvæmdastjóra til stjórnar og til opinberra aðila sbr. 29. gr. laga nr. 129/1997, dags. 16. janúar 2017.
- Starfsreglur endurskoðunarnefndar, dags. 29. mars 2022.
- Verklagsreglur SL um viðskipti stjórnarmanna og starfsmanna lífeyrissjóðsins með fjármálagerninga, dags. 27. nóvember 2012. Yfirfarnar 2016 án athugasemda. Er uppfærð stefna í vinnslu.
- Verklagsreglur um hæfi lykilstarfsmanna, dags. 17. nóvember 2021.
- Rekstrarhandbók SL.

### Ábyrgar fjárfestingar

Markmið SL lífeyrissjóðs er að hámarka langtímaávöxtun eignasafna sjóðsins að teknu tilliti til áhættu með hagsmuni sjóðfélaga að leiðarljósi. Með ábyrgum fjárfestingum er átt við að horft sé til umhverfislegra þátta, félagslegra þátta og stjórnarháttar við mat, ákvörðun og eftirfylgni með fjárfestingum (UFS) sjóðsins.

### Gildi SL

Slagorð sjóðsins eru traustur sjóður, trygg framtíð og lífeyrissjóðurinn fyrir þig. Jafnframt notar sjóðurinn slagorð eins og veldu sterkan lífeyrissjóð. Sjóðurinn leggur áherslu á að upplýsa sjóðfélaga um hag þeirra gagnvart sjóðnum, veita ætíð réttar upplýsingar og virða í samskiptum við sjóðfélaga meginreglur stjórnsýslulaga.

### Siða- og samskiptareglur

Stjórn lífeyrissjóðsins hefur sett siða- og samskiptareglur fyrir starfsmenn og stjórnarmenn sjóðsins. Reglunum er ætlað að styðja við vönduð vinnubrögð, draga úr hættu á hagsmunaárekstrum og auka öryggi við meðferð fjármuna sjóðsins. Í reglunum er m.a. fjallað um góða starfshætti, hagsmunaárekstra, meðferð trúnaðarupplýsinga og reglur um gjafir, boðsferðir og starfstengdar ferðir.



## Hluthafastefna

Það er markmið stjórnar SL að stefnan styðji við góða stjórnarhætti félaga og þróun þeirra. Í hluthafastefnu SL eru kynntar áherslur stjórnar sjóðsins varðandi viðmið um stjórnarhætti í þeim félögum sem sjóðurinn á eignarhlut í. Hluthafastefnan felur í sér þau viðmið sem SL leggur áherslu á við meðferð eignarhalds í hlutafélögum sem eru skráð á hlutabréfamarkaði og sjóðurinn fer með eignarhlut í. Stefna þessi gildir einnig eftir því sem við á fyrir óskráð félög sem SL hefur fjárfest í. Eðli málsins samkvæmt er stefnunni fyrst og fremst beint til félaga sem skráð eru á Íslandi. Þó gilda grundvallarviðmið hennar einnig fyrir félög sem sjóðurinn er hluthafi í og skráð eru erlendis.

## Starfsmannastefna

Liður í samfélagslegri ábyrgð SL er áhersla á að sjóðurinn sé góður og eftirsóknarverður vinnustaður. Í starfsmannastefnu sjóðsins er lögð áhersla á gott starfsumhverfi, virka upplýsingagjöf til starfsmanna, þjálfun og endurmenntun starfsmanna, virðingu og umburðarlyndi í samskiptum, jafnrétti og jafnvægi vinnu og einkalífs.

## Starfskjarastefna

Starfskjarastefna SL lífeyrissjóðs var samþykkt af stjórn í janúar 2022 og er henni ætlað að styðja við hagkvæman rekstur og markmið sjóðsins um ábyrga starfshætti og vönduð vinnubrögð. Stefnunni er jafnframt ætlað að tryggja sem best langtímahagsmuni og viðmið lífeyrisréttinda sjóðfélaga. Stefnan byggir á lögum nr. 155/1998, lögum nr. 129/1997 og samþykktum sjóðsins. Sjóðurinn leggur áherslu á að ávallt starfi hjá honum mjög hæft starfsfólk sem skilur og leggur sig fram um að vinna að markmiðum sjóðsins. Til að tryggja sem best að starfsemi sjóðsins sé ávallt framúrskarandi er lögð áhersla á að stjórnarhættir, launakjör og starfsaðstaða séu og verði samkeppnishæf. Í því samhengi skal horft til ábyrgðar, stærðar og umfangs sjóðsins. Þannig vill sjóðurinn vera eftirsóttur vinnustaður þó að hann verði ekki leiðandi í launaþróun á sínu sviði.

## Stjórnskipulag SL

### Stjórn

Stjórn sjóðsins skipa sjö menn skipaðir til fjögurra ára í senn og tveir til vara, sbr. 3. gr. laga nr. 155/1998. Formaður er skipaður með beinum hætti en stjórn sjóðsins skal koma saman í upphafi skipunartíma síns og velja sér varaformann og skipta með sér verkum að öðru leyti eftir því sem þurfa þykir.

Stjórn fer með æðsta vald og yfirstjórn í málefnum sjóðsins og skal sjá um að skipulag sjóðsins og starfsemi séu jafnan í góðu horfi og í samræmi við lög og reglur sem gilda um sjóðinn.

Stjórn skal sjá um að nægilegt eftirlit sé haft með reikningshaldi og meðferð fjármuna sjóðsins. Í þessu sambandi skal stjórnin kveða á um skipulag sjóðsins, hvernig innra eftirliti skuli háttað svo og bókhaldi og reikningsskilum.

Stjórn skal móta eftirlitskerfi sem gerir sjóðnum kleift að greina, vakta, meta og stýra áhættu í starfsemi sjóðsins. Stjórn skal ráða forstöðumann endurskoðunardeildar eða semja við sjálfstætt starfandi eftirlitsaðila um framkvæmd innra eftirlits hjá sjóðnum.

Stjórnin ræður framkvæmdastjóra, ákveður laun hans og önnur starfskjör, gengur frá starfslýsingu hans, setur honum erindisbréf og veitir honum lausn frá störfum. Gerður skal skriflegur ráðningarsamningur við framkvæmdastjóra. Stjórn getur falið formanni og varaformanni stjórnar að annast samninga við framkvæmdastjóra um laun og önnur starfskjör.

Stjórn tekur ákvarðanir í öllum málum sem telja verður óvenjuleg eða mikilsháttar. Stjórn getur þó

veitt framkvæmdastjóra heimild til afgreiðslu slíkra mála. Til óvenjulegra mála telst málarekstur gegn sjóðnum, breytingar á skilmálum eða formi þeirra fjárfestinga sem sjóðurinn hefur fjárfest í, ráðstöfun fjárfestinga sjóðsins sem ekki er í samræmi við skilmála (á þó ekki við um sjóðfélagalán), breytingar á skipuriti, breytingar á fjölda lykilstarfsmanna, starfslok lykilstarfsmanna, breytingar á húsnæði sjóðsins, alvarlegar athugasemdir innri endurskoðenda eða eftirlitsaðila og hvað annað sem telst til röskunar á hefðbundnum rekstri sjóðsins eins og hann er skilgreindur í lögum eða samþykktum hans. Til mikilsháttar mála telst ráðstöfun óskráðra eigna og mál sem varða háar fjárhæðir í samanburði við stærð sjóðsins. Í fjárfestingarstefnu er tilgreint nánar um heimildir hverju sinni. Öll skjöl sem varða meiriháttar ákvarðanir, svo sem samningar er teljast óvenjulegir eða meiriháttar eða hafa greinilega verulega þýðingu fyrir starfsemi sjóðsins, skulu vera undirrituð af framkvæmdastjóra sjóðsins að fengnu samþykki stjórnar, nema stjórn sjóðsins ákveði annað. Stjórnin skal fjalla um allar meiriháttar ákvarðanir varðandi stefnumótun sjóðsins og starfsemi hans. Stjórnin skal móta fjárfestingarstefnu sjóðsins. Stjórnin sér um ráðstöfun á fjármagni sjóðsins og er henni skylt að ávaxta það með hliðsjón af þeim kjörum sem best eru boðin á hverjum tíma, að teknu tilliti til áhættu og með hliðsjón af langtímaskuldbindingum sjóðsins. Stjórnin skal sjá til þess að skipting á eignasafni sjóðsins sé í samræmi við gildandi lög og fjárfestingarstefnu sjóðsins hverju sinni. Stjórnin ákveður hver skuli vera fulltrúi sjóðsins í stjórn stofnunar eða atvinnufyrirtækis, nema lög kveði á um annað.

Stjórn sjóðsins er ábyrg fyrir því að ársreikningur sé saminn fyrir sjóðinn og undirritar endurskoðaðan ársreikning. Í skýrslu stjórnar fyrir ársfund skal koma fram yfirlit um starfsemi sjóðsins á árinu svo og upplýsingar um atriði sem mikilvæg eru við mat á fjárhagsstöðu sjóðsins.

Stjórnin skal árlega láta framkvæma tryggingafræðilega athugun á fjárhag sjóðsins og meta framtíðarstöðu hans. Leiði tryggingafræðileg athugun í ljós að meira en 10% munur sé á milli eignarliða og lífeyrisskuldbindinga er stjórninni skylt að gera tillögur um nauðsynlegar breytingar á samþykktum sjóðsins. Sama gildir ef munur samkvæmt athugunum á milli eignarliða og lífeyrisskuldbindinga hefur haldist meiri en 5% samfelld í fimm ár. Stjórn sjóðsins skipar endurskoðunarnefnd sem hefur m.a. eftirlit með reikningshaldi, áhættustýringu og gerð ársreiknings sjóðsins í samræmi við ákvæði IX. kafla laga nr. 3/2006 um ársreikninga.

Stjórn skal setja reglur um upplýsingagjöf framkvæmdastjóra til stjórnar um rekstur, iðgjöld, réttindaávinning og ráðstöfun eigna sjóðsins, sbr. 3. mgr. 29. gr. laga nr. 129/1997.

Stjórn skal setja verklagsreglur um verðbréfavíðskipti lífeyrissjóðsins, stjórnar hans og starfsmanna, sbr. 3. mgr. 29. gr. laga nr. 129/1997.

Að öðru leyti er hlutverk stjórnarinnar í samræmi við 29. gr. laga nr. 129/1997.

Stjórnarmaður er eingöngu bundinn af sannfæringu sinni, en ekki fyrirmælum þeirra sem hafa kosið hann. Að öðru leyti felst ábyrgð einstakra stjórnarmanna einkum í eftirfarandi:

- Að hafa skilning á hlutverki stjórnar, hlutverki sínu og ábyrgð, ásamt því að hafa þekkingu á þeim lögum og reglum sem gilda um starfsemi sjóðsins.
- Að hafa skilning á markmiðum og verkefnum sjóðsins svo og því hvernig þeir eiga að haga störfum sínum í stjórninni til að stuðla að því að þessi markmið náist.
- Að óska eftir og kynna sér öll þau gögn og upplýsingar sem þeir telja sig þurfa til að hafa fullan skilning á starfsemi og rekstri sjóðsins og til að taka upplýstar ákvarðanir.
- Að sjá til þess að til staðar sé innra eftirlit og að ákvörðunum stjórnar sé framfylgt.
- Að fullvissa sig um að þess sé jafnan gætt að lögum, reglum og reglugerðum sé fylgt í rekstrinum.
- Að stuðla að góðum starfsanda innan stjórnarinnar.
- Að hafa nægan tíma til að sinna starfi sínu af heilindum.

Formaður stjórnar er málsvari stjórnar og kemur fram fyrir hennar hönd varðandi málefni sjóðsins nema stjórnin ákveði annað. Formaður stjórnar kemur fram fyrir hönd stjórnar gagnvart framkvæmdastjóra. Formaður stjórnar stýrir stjórnarfundum. Að öðru leyti skal formaður stjórnar í störfum sínum einkum:

- a) Stuðla að því að verklag stjórnar sé í samræmi við lög, reglur og góða stjórnarhætti og að stjórn séu búnar sem bestar starfsaðstæður.
- b) Halda stjórnarmönnum upplýstum um málefni sjóðsins og stuðla að virkni stjórnar í allri umræðu og ákvarðanatöku.
- c) Sjá til þess að nýir stjórnarmenn fái nauðsynlegar upplýsingar og leiðsögn í starfsháttum stjórnar og málefnum sjóðsins.
- d) Sjá til þess að stjórnin uppfæri með reglubundnum hætti þekkingu sína á sjóðnum og rekstri hans ásamt því að tryggja að stjórnin fái almennt í störfum sínum nákvæmar og skýrar upplýsingar og gögn til að hún geti sinnt starfi sínu.
- e) Eiga frumkvæði að gerð og endurskoðun starfsreglna stjórnarinnar.
- f) Útbúa dagskrá stjórnarfunda í samstarfi við framkvæmdastjóra sjóðsins og sjá um boðun þeirra og stjórnun.
- g) Sjá til þess að nægur tími sé gefinn til umræðna og ákvarðanatöku á stjórnarfundum, sérstaklega hvað varðar stærri og flóknari mál.
- h) Fylgjast með framvindu ákvarðana stjórnarinnar innan sjóðsins og staðfesta innleiðingu þeirra gagnvart stjórn.
- i) Sjá til þess að stjórnin meti árlega störf sín og undirnefnda.

Stjórnarfundir skulu að jafnaði haldnir einu sinni í mánuði. Stjórnarfundir skulu haldnir á skrifstofu sjóðsins. Í sérstökum tilvikum má halda fundi annars staðar telji formaður efni fundarins eða aðrar aðstæður gefa tilefni til. Í upphafi hvers árs skal leggja fyrir tillögu að fundardögum og skipulagi stjórnarfunda. Í lok hvers stjórnarfundar skal næsti reglulegi stjórnarfundur ákveðinn. Stjórnarformanni ber að kalla saman stjórnarfund ef einhver stjórnarmanna eða framkvæmdastjóri krefst þess.

Til stjórnarfundar skal boða með minnst sjö daga fyrirvara. Stjórnarformaður getur þó ákveðið annan frest telji hann það óhjákvæmilegt vegna sérstakra aðstæðna. Fundarboð skal vera skriflegt og skal í því greina frá dagskrá. Fundarboð má senda stjórnarmönnum með rafrænum hætti eða með símbréfi. Stjórnarmaður sem ekki kemst á boðaðan stjórnarfund skal tilkynna það tímanlega til framkvæmdastjóra sem sér um að boða varamann. Leggja skal fram á hverjum stjórnarfundum upplýsingar um helstu þætti í starfsemi sjóðsins frá síðasta stjórnarfundum. Ávallt skal leggja fram skýrslu um kaup og sölu verðbréfa. Sérstökum trúnaðargögnum sem stjórnarmenn fá í hendur til umfjöllunar á stjórnarfundum skal skilað í lok fundarins nema stjórnarformaður ákveði annað. Fundargögn skulu vera aðgengileg stjórnarmönnum tímanlega fyrir stjórnarfundum og á milli þeirra, og skulu allir stjórnarmenn fá sömu upplýsingar. Miðað skal við að fundargögn stjórnarfundar séu aðgengileg stjórnarmönnum eigi síðar en þremur dögum fyrir fundinn. Stjórnarmenn skulu snúa sér til stjórnarformanns eða framkvæmdastjóra með óskir um að sett verði á dagskrá stjórnarfunda einstök mál. Óski stjórnarmaður eftir frestun afgreiðslu máls til næsta fundar skal orðið við slíkri beiðni enda bjóði brýnir hagsmunir sjóðsins ekki annað. Stjórnarmenn skulu hafa aðgang að óháðri sérfræðiráðgjöf á kostnað sjóðsins telji þeir nauðsyn á slíku til að taka sjálfstæðar og upplýstar ákvarðanir.

Stjórn er ákvörðunarbær þegar meirihluti stjórnar sækir fund enda hafi fundurinn verið boðaður í samræmi við þessar starfsreglur. Mikilvæga ákvörðun má þó ekki taka án þess að allir stjórnarmenn hafi haft tök á því að fjalla um málið sé þess kostur. Einfaldur meirihluti ræður úrslitum á stjórnarfundum í öllum málum. Á stjórnarmönnum hvílir þagnarskylda um málefni sjóðsins, starfsmanna, sjóðfélaga, lífeyrisþega og önnur atriði sem þeir fá vitneskju um í starfi sínu sem stjórnarmenn og leynt skulu fara samkvæmt lögum, eðli máls eða ákvörðun stjórnarinnar. Stjórnarmaður er ábyrgur fyrir því að gögn sem

hann hefur tekið við og fara skulu leynt komist ekki í hendur annarra aðila. Þagnarskylda helst þó að stjórnarmaður láti af starfi.

Nýir stjórnarmenn skulu fá nauðsynlegar upplýsingar og leiðsögn í starfsháttum stjórnar og málefnum sjóðsins. Nýir stjórnarmenn skulu fá afhentar samþykktir sjóðsins og starfsreglur stjórnar og hafa fullan aðgang að sömu gögnum og aðrir stjórnarmenn. Jafnframt geta nýir stjórnarmenn óskað eftir kynningarfundi með framkvæmdastjóra og stjórnarformanni.

Stjórnarmenn skulu kynna sér og vera bundnir af ákvæðum laga, samþykktum sjóðsins, almennum reglum verðbréfamarkaðarins og sérstökum reglum sjóðsins um meðferð trúnaðarupplýsinga og innherjaviðskipti.

Um ábyrgð, vald og störf stjórnar sjóðsins fer að öðru leyti er greinir í starfsreglum þessum samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, nr. 129/1997, lögum nr. 155/1998 um Söfnunarsjóð lífeyrisréttinda, samþykktum sjóðsins og öðrum almennum lögum og reglum sem við eiga á starfssviði sjóðsins, s.s. stjórnsýslulögum.

Stjórn skal setja sér samskipta- og siðareglur sem eru endurskoðaðar árlega.

Einungis stjórn sjóðsins getur gert breytingar á starfsreglum þessum. Til breytinga á reglunum þarf samþykki einfalds meirihluta stjórnar.

Stjórn skal taka starfsreglurnar til upprifjunar og endurskoðunar árlega eða að lágmarki í upphafi hvers fjögurra ára starfstímabils stjórnarinnar.

### Framkvæmdastjóri

Framkvæmdastjóri annast daglegan rekstur sjóðsins í samræmi við mótaða stefnu og ákvarðanir stjórnar og ræður starfsmenn sjóðsins.

Ráðstafanir sem eru óvenjulegar eða mikilsháttar getur framkvæmdastjóri aðeins gert samkvæmt heimild frá stjórn sjóðsins. Framkvæmdastjóri kemur fram út á við fyrir hönd sjóðsins í samræmi við hefðir og eðli máls. Framkvæmdastjóri lífeyrissjóðsins skal fara með atkvæði sjóðsins á hluthafafundum í félögum sem sjóðurinn á eignarhlut í, nema stjórn sjóðsins ákveði annað. Framkvæmdastjóri skal sjá til þess að stjórn fái reglulega nákvæmar upplýsingar um starfsemi og rekstur sjóðsins. Þá skal framkvæmdastjóri veita stjórn og endurskoðendum allar þær upplýsingar um hag sjóðsins sem þeir óska eftir. Upplýsingar framkvæmdastjóra til stjórnar skulu vera á því formi og af þeim gæðum sem stjórn ákveður.

### Hæfi

Um almennt hæfi stjórnarmanna og framkvæmdastjóra gilda ákvæði 31. gr. laga nr. 129/1997.

Sérstakt hæfi til meðferðar einstakra mála fer eftir II. kafla stjórnsýslulaga, sbr. 8. mgr. 31. gr. laga nr. 129/1997. Stjórnarmenn eða framkvæmdastjóri mega ekki taka þátt í meðferð mála sem varða sjóðinn og þá persónulega. Skyld er stjórnarmanni og framkvæmdastjóra að upplýsa um slík atvik.

Stjórnarmenn skulu á stjórnarfundi í upphafi starfsárs gera grein fyrir störfum, tengslum og hagsmunum sem gætu valdið vanhæfi við umfjöllun, afgreiðslu og ákvarðanatöku í einstökum málum á því formi sem stjórnin ákveður. Sama gildir um nýja stjórnarmenn sem taka sæti í stjórn á miðju kjörtímabili.

Stjórnarmaður skal tilkynna stjórninni fyrirfram ef aðstæður eru fyrir hendi í máli sem valda vanhæfi eða gætu gefið tilefni til efasemda um hæfi hans. Stjórnin tekur í kjölfarið ákvörðun um hvort viðkomandi stjórnarmaður teljist vanhæfur og skuli víkja sæti það sem eftir er fundar. Stjórnarmaðurinn sem efasemdir um hæfi varðar tekur ekki þátt í umræðu eða ákvörðun um viðkomandi mál. Vanhæfur stjórnarmaður á

ekki að fá aðgang að gögnum er tengjast viðkomandi máli. Bóka skal í fundargerð að stjórnarmaður hafi vikið sæti og að hann hafi ekki fengið aðgang að gögnum málsins.

Stjórnarmenn mega ekki gera neinar þær ráðstafanir sem bersýnilega eru til þess fallnar að afla ákveðnum sjóðfélögum, fyrirtækjum eða öðrum ótilhlýðilegra hagsmuna umfram aðra aðila eða á kostnað sjóðsins.

### Ársfundur

Fyrir lok júní hvert ár skal stjórn lífeyrissjóðsins boða til ársfundar sjóðsins. Allir sjóðfélagar eiga rétt til fundarsetu á ársfundinum með umræðu- og tillögurétti. Tillögum skal vísað til stjórnar til meðhöndlunar.

Ársfund skal boða með tryggilegum hætti, að lágmarki með auglýsingu í dagblöðum sjö virkum dögum fyrir ársfund. Á ársfundi skal gerð grein fyrir skýrslu stjórnar, ársreikningum, tryggingafræðilegum úttektum, fjárfestingarstefnu og tillögum stjórnar til breytinga á samþykktum sjóðsins. Þrátt fyrir ákvæði 30. gr. laga nr. 129/1997 er stjórn sjóðsins heimilt að gera breytingar á samþykktum sjóðsins sem beinlínis leiða af lögum eða reglugerðum.

### Endurskoðun

Reikningar sjóðsins eru endurskoðaðir og áritaðir af löggiltum endurskoðanda. Innri endurskoðun sjóðsins er í höndum sjálfstætt starfandi endurskoðanda. Endurskoðun sjóðsins og innri endurskoðun eru í höndum aðskilinna endurskoðunarfyrirtækja. Endurskoðunarnefnd SL gerir tillögu til stjórnar um val á endurskoðanda sjóðsins (ytri endurskoðanda) og innri endurskoðanda.

### Tryggingastærðfræðingur

Tryggingafræðileg athugun er framkvæmd árlega í samræmi við 39. gr. laga nr. 129/1997 og reglugerð 391/1998. Athuginin er framkvæmd af löggiltum tryggingastærðfræðingi samkvæmt samningi við sjóðinn. Með athugininni er lagt mat á áfallnar skuldbindingar sjóðsins og væntar framtíðarskuldbindingar annars vegar og núverandi eignasafn og vænt iðgjöld og ávöxtun hins vegar.

### Endurskoðunarnefnd

Stjórn skipar þriggja manna endurskoðunarnefnd. Hlutverk nefndarinnar skal vera í samræmi við ákvæði IX. kafla laga nr. 3/2006 um ársreikninga. Nefndin skal setja sér starfsreglur sem stjórn skal samþykkja.

Nefndarmenn skulu vera óháðir endurskoðendum sjóðsins. Meirihluti nefndarinnar skal jafnframt vera óháður sjóðnum og daglegum stjórnendum hans. Formaður nefndarinnar skal hvorki vera stjórnarformaður né starfsmaður sjóðsins. Framkvæmdastjóri og aðrir daglegir stjórnendur skulu ekki eiga sæti í endurskoðunarnefnd.

Endurskoðunarnefnd skal upplýsa stjórn um störf sín í samræmi við það sem starfsreglur og erindisbréf nefndarinnar kveða á um og þegar stjórnin óskar sérstaklega eftir því.



## Áhættustýring og innra eftirlit

### Áhættustýring

Stjórn lífeyrissjóðsins hefur mótað og skilgreint áhættustefnu fyrir sjóðinn sem er yfirfarin og uppfærð árlega. Stefnan grundvallast á lagafyrirmælum, leiðbeinandi tilmælum FME og stefnumótun sjóðsins. Áhættustefnan er hluti af innra skipulagi sjóðsins og inniheldur sundurliðaða greiningu áhættupátta og mat stjórnenda á mikilvægi hvers áhættupáttar í rekstri sjóðsins. Í áhættustefnunni eru sett fram viðmið fyrir hverja skilgreinda áhættu sem lýsa því hvað stjórnendur meta sem ásættanlega áhættu og hvernig eftirliti er háttað til sannprófunar á hlítingu viðmiðanna. Eftirlitið felur í sér framkvæmd tímasettra eftirlitsaðgerða sem hver og ein hefur tilgreindan umsjónaraðila.

Sviðsstjóri áhættustýringar er ábyrgðarmaður við framkvæmd áhættustefnu og áhættustýringar og heyrir hann beint undir framkvæmdastjóra. Til að tryggja honum aukið sjálfstæði í starfi og milliliðalausan aðgang stjórnar að upplýsingum er áhættustjóra heimilt að gefa skýrslur um áhættustýringu, og aðrar upplýsingar sem varða áhættustýringu, beint og milliliðalaust til stjórnar og endurskoðunarnefndar. Í áhættustefnunni er fjallað um einstaka áhættupætti, þeir skilgreindir og gerð er grein fyrir hvernig þeir eru metnir, mældir og vikmörk einstakra áhættupátta eru tilgreind. Nánari upplýsingar um áhættustýringu er að finna í ársskýrslu og í skýringum í ársreikningi.

### Innra eftirlit

Innra eftirlit sjóðsins nær yfir sérhverja aðgerð af hálfu stjórnar, stjórnenda og starfsmanna til að stýra áhættu, þar sem því verður við komið, og auka líkur á að settum markmiðum verði náð við rekstur sjóðsins. Stjórnendur annast skipulagningu og framkvæmd innra eftirlits en að framkvæmd þess koma í raun allir starfsmenn sjóðsins með einum eða öðrum hætti. Skipulag innra eftirlits tekur mið af reglum FME nr. 577/2012 um endurskoðunardeildir og sjálfstætt starfandi eftirlitsaðila lífeyrissjóða og er innra eftirlit sjóðsins yfirfarið árlega af þeim sem annast innri endurskoðun hjá sjóðnum.

Innra eftirlit sjóðsins byggir m.a. á skýrsluskilum, reglulegri upplýsingagjöf, skráðum verkferlum og starfslýsingum, reglum um aðgreiningu starfa, skipulegum aðgangsstýringum og skilvirkri áhættustefnu og áhættueftirliti. Áhættustefna og áhættustýring sjóðsins er veigamikill þáttur í innra eftirliti. Helstu verkþættir í starfsemi sjóðsins byggja á skriflegum ferlum og starfslýsingum starfsmanna sem auka áreiðanleika og stuðla að fylgni við lög og reglur. Verkferlar og starfslýsingar eru yfirfarnar reglulega. Aðskilnaði starfa og aðgangsstýringum innan sjóðsins er ætlað að draga úr villu- og sviksemisáhættu. Margþætt skýrsluskil, afstemmingar og upplýsingagjöf til opinberra aðila, stjórnar sjóðsins og einstakra stjórnenda veita aðhald í rekstri. Hvað upplýsingakerfi sjóðsins varðar er í gildi öryggisstefna sjóðsins sem nær til meðferðar og varðveislu gagna. Henni er ætlað að tryggja örugga meðferð og varðveislu upplýsinga sem þýðingu hafa fyrir starfsemi sjóðsins. Eftirlitsaðgerðir og sjálfvirk vöktun miða að því að lágmarka áhrif rekstraratvika á upplýsingakerfi. Neyðaráætlun sjóðsins er ætlað að taka á alvarlegri rekstraratvikum með endurheimt upplýsingakerfa. Þá hefur sjóðurinn sett sér reglur um uppljóstrun vegna mögulegra svika eða misferlis starfsmanna.

## Skipan stjórnar og stjórnarmenn

### Árangursmat stjórnar

Stjórnin leggur mat á störf sín, stærð, samsetningu, verklag og starfshætti árlega og leitar leiða til að bæta úr verklagi í samræmi við niðurstöður matsins.

Árlega leggur stjórnin mat á störf framkvæmdastjóra og rekstur sjóðsins í heild. Stjórnarformaður upplýsir svo framkvæmdastjóra um niðurstöðu mats á frammistöðu hans og leggur á ráðin um hvernig bæta megi úr veikleikum. Árlega yfirfer stjórnin og metur þróun sjóðsins og hvort hún sé í samræmi við markmið sjóðsins. Stjórn getur notið utanaðkomandi sérfræðiaðstoðar við árangursmat eftir því sem hún metur nauðsynlegt hverju sinni og var það síðast gert í febrúar 2021 með aðstoð KPMG.

### Fundargerðir og fundargerðabók

Formaður stjórnar skal sjá um að haldin sé gerðabók um það sem gerist á stjórnarfundum og um ákvarðanir stjórnar. Fundargerðir skulu sendar út eigi síðar en viku eftir stjórnarfundi til allra stjórnarmanna og þeirra varamanna sem setið hafa viðkomandi fund.

Í fundargerðabók skal skrá eftirfarandi:

- Hvar og hvenær fundurinn er haldinn.
- Hverjir sitja fundinn, hver stýrir honum og hver ritar fundargerð.
- Hvort og þá hvenær utanaðkomandi aðilar koma inn á fundi og hvenær þeir fara út af fundinum.
- Dagskráratíði, stutta lýsingu á dagskrárliðum og gögnum fundarins.
- Ákvarðanir sem teknar eru og atkvæðagreiðslur, ef til þeirra kemur.
- Upphaf og lok fundartíma.
- Hvenær næsti stjórnarfundur verður haldinn.

Stjórnarmaður eða framkvæmdastjóri sem ekki er sammála ákvörðun stjórnar á rétt á að fá sérálit sitt skráð í gerðabókina.

Í upphafi stjórnarfundar skal fundargerð næsta stjórnarfundar á undan borin upp til samþykktar.

Fundargerðir skulu undirritaðar af stjórnarmönnum. Fundargerðir sem færðar hafa verið inn í fundargerðabók teljast full sönnun þess sem gerst hefur á stjórnarfundum.

Stjórnarstarfið skal almennt fara fram á stjórnarfundum. Komi til samskipta milli stjórnarmanna og/ eða milli stjórnarmanna og stjórnenda sjóðsins um málefni er varða ákvarðanir stjórnar eða forsendur ákvarðana stjórnar skal upplýst um þau við upphaf næsta stjórnarfundar og færð til bókar.

Milli funda getur stjórn tekið ákvörðun með rafrænum samskiptum sín á milli, s.s. með tölvupósti. Slík ákvörðun sem tekin er með tölvupósti eða öðrum sannanlegum rafrænum hætti er jafn gild og hún hefði verið tekin á formlegum stjórnarfundi. Færa skal slíka ákvörðun til bókunar í fundargerð á næsta formlega stjórnarfundi.

## ÁHÆTTUSTÝRING

Markmið sjóðsins með áhættustýringu er að setja mælanleg viðmið um áhættutöku, að hafa eftirlit með því að áhættan sé innan settra viðmiða og bregðast við ef hún fer út fyrir þau. Þessi mælanlegu viðmið eru því grundvöllur áhættustýringarinnar og eru þau sett fram bæði í áhættustefnu og fjárfestingarstefnu sjóðsins.

Í lögum um starfsemi lífeyrissjóða eru skilgreindar heimildir sjóðsins til fjárfestinga og hámark fjárfestinga í einstökum eignaflokkum. Fjárfestingarstefna sjóðsins verður alltaf að lágmarki að vera innan þessara marka laganna en svo er það stjórnenda sjóðsins að setja frekari skorður á fjárfestingar sem miða að því að finna ásættanlegt jafnvægi milli ávöxtunar og áhættu. Fjárfestingarstefnan er yfirfarin árlega og ný útgáfa gefin út fyrir hvert rekstrarár.

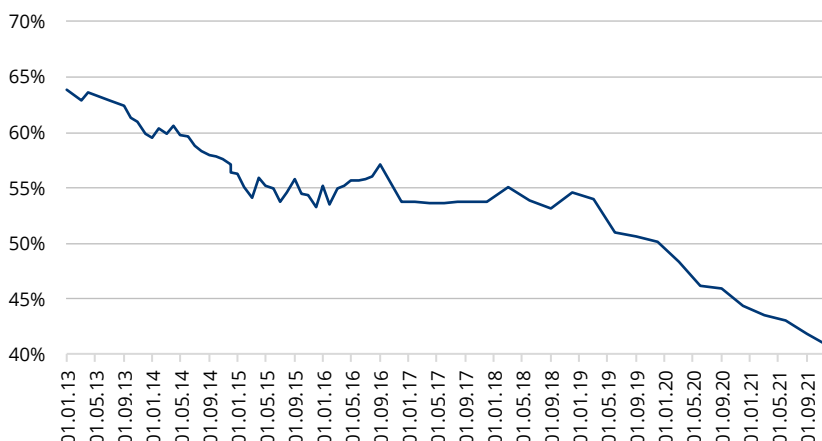
Hér á eftir verður fjallað lauslega um helstu tegundir áhættu sem sjóðurinn stendur frammi fyrir í daglegri starfsemi sinni.

**Mótaðilaáhætta** er hættan á fjárhagslegu tapi sjóðsins ef mótaðili eða viðskiptamaður í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Helsta mótaðilaáhætta sjóðsins verður til við kaup á verðbréfum og með veitingu veðlána. Stærsta einstaka mótaðilaáhætta sjóðsins er á ríkissjóð Íslands en 24,3% af eignum sjóðsins eru skuldabréf með ríkisábyrgð. Ef horft er fram hjá ríkissjóði þá hefur sjóðurinn sett sér þá stefnu að enginn mótaðili vegi meira en 5% af hreinni eign sjóðsins. Sjóðurinn gengur þar lengra en lagaramminn um fjárfestingar lífeyrissjóða segir til um. Eftirlit með mótaðilaáhættu er í stöðugri þróun hjá sjóðnum en undir hana falla m.a. útlánaáhætta, samþjöppunaráhætta, landsáhætta og afhendingar-/uppgjörsáhætta.

**Lausafjáraáhætta** er hættan á að sjóðurinn geti ekki staðið við skuldbindingar sínar þegar þær gjaldfalla. Lífeyrissjóðurinn fylgist með lausafjárstöðu sinni með greiningu á gjalddögum fjáreigna til að geta staðið við skuldbindingar sínar á réttum tíma. Sjóðurinn þarf alltaf að eiga nægjanlegt laust fé til að geta mætt bæði fyrirsjáanlegum og ófyrirséðum greiðsluskuldbindingum. Greiddur lífeyrir sem hlutfall af inngreiddum iðgjöldum nemur nú 111,7%. Sjóðurinn hefur ávallt inni á lausum reikningi tvöfalda þá upphæð sem þarf að greiða út í lífeyri um hver mánaðamót. Gerðar eru greiningar til langs tíma þar sem innflæði er borið saman við útlæði til að tryggja að ávallt sé nóg laust fé til greiðslu lífeyris.

Verðtryggingarhlutfall eigna sjóðsins er í 44,4% en skuldbindingar sjóðsins eru að fullu verðtryggðar. Þetta þýðir að sjóðurinn ber verðbólguáhættu sem nemur mismuni á verðtryggingarhlutfalli eigna og skuldbindinga. Verðbólguþættur myndi því auka áfallnar skuldbindingar og þar með lækka tryggingafræðilega stöðu. Hægt er að minnka þessa áhættu með því að auka verðtryggingarhlutfall eignasafns.

## Þróun verðtryggingarlutfalls



Sjóðurinn ber áhættu af breytingum á væntum lífaldri sjóðfélaga svo og breytingu á örorkulíkum. Lífslíkur hafa hækkað jafnt og þétt á undanförunum árum, jafnframt hafa örorkulíkur aukist. Þetta hefur þýtt hækkun á skuldbindingum sjóðsins. Tölur yfir lífslíkur frá Hagstofunni bera með sér að það virðist vera að hægja á hækkun lífaldurs svo áhættan af hækkun lífaldurs fer því minnkandi að mati sjóðsins. Það er ljóst að með áframhaldandi hækkun lífaldurs þarf að hækka eftirlaunaaldur og/eða hækka greiðslur í lífeyrissjóði til þess að tekjurýrnun fólks á ellilífeyri verði ekki meiri en lög gera ráð fyrir eða 56% af meðaltekjum.

**Markaðsáhætta** er hættan á að breytingar í markaðsverði vaxta, gengi hlutabréfa og erlendra gjaldmiðla hafi áhrif á afkomu sjóðsins og virði fjárfestinga hans. Markmið með stýringu markaðsáhættu er að stýra og takmarka áhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ávöxtun sjóðsins miðað við áhættu er hámmörkuð. Markaðsáhætta er m.a. stýrt með takmörkunum í fjárfestingarstefnu, fjárfestingarheimildum og áhættuviðmiðum.

**Vaxtaáhætta** er hættan á að breytingar á vöxtum og lögun vaxtaferils leiði til lækkunar á virði skuldabréfa. Næmi skuldabréfaverðs fyrir breytingum á markaðsvöxtum er jafnan mælt í meðaltíma skuldabréfs. Í því samhengi lækkar skuldabréf með langan meðaltíma meira í verði þegar markaðsvextir hækka heldur en skuldabréf með styttri meðaltíma.

Því er ljóst að ef vextir hækka getur sjóðurinn þurft að innleysa gengistap við sölu á skuldabréfum sem keypt voru á lægri vöxtum. Eins getur lækkandi vaxtaumhverfi leitt til lægri ávöxtunarkröfu við kaup nýrra skuldabréfa þegar núverandi skuldabréf eru á gjalddaga og þegar fjárfest er fyrir innflæði (endurfjárfestingaráhætta).

Um áramótin 2015/2016 tóku gildi nýjar reglur Fjármálaeftirlitsins, nr. 335/2015, um ársreikninga lífeyrissjóða. Samkvæmt þeim skal almennt meta fjármálagerninga á gangvirði þeirra. Hins vegar er heimilt að miða verðmat skuldabréfs við kaupávöxtunarkröfu ef það er markmið sjóðsins að halda skuldabréfi til gjalddaga. Sjóðurinn hefur mótað sér þá stefnu um matsaðferð skuldabréfa að óverðtryggð skuldabréf með ábyrgð ríkisins eru metin á gangvirði/markaðsávöxtunarkröfu frá og með 31.12.2016 en öll önnur skuldabréf eru metin á kaupávöxtunarkröfu. Við þessar breytingar verður sjóðurinn örlítið næmari fyrir vaxtabreytingum en áður þegar skuldabréf sjóðsins voru alfarið gerð upp á kaupávöxtunarkröfu. Breytingin nær til um 1,9 ma.kr. ríkistryggðra óverðtryggðra skuldabréfa sem er um 0,97% af hreinni eign sjóðsins um áramótin.

**Gjaldmiðlaáhætta** er hættan á að styrking krónunnar gagnvart erlendum gjaldmiðlum rýri verðmæti erlendra eigna sjóðsins, mælt í íslenskum krónum, en erlendar eignir eru nú 39% af eignasafni sjóðsins. Sjóðurinn hafði fyrir tilkomu gjaldeyrishafta stýrt gjaldeyrisáhattunni á virkan hátt. Í dag er búið að afnema höftin og því aftur orðið mögulegt að stýra þessari áhættu með afleiðusamningum. Að eiga erlendar eignir er góð vörn gegn gengislækkun krónu og því mikilvægur hluti af áhættuvörnum sjóðsins.

**Rekstraráhætta** er sú áhætta að sjóðurinn verði fyrir tjóni sem stafar af ófullnægjandi eða gölluðum innri verkferlum, mistökum og aðgerðum eða aðgerðaleyzi starfsmanna, ófullnægjandi upplýsingakerfum eða vegna ytri atburða í rekstrarumhverfi sjóðsins. Við daglegan rekstur lífeyrissjóðsins eru ótal áhættuþættir sem geta haft áhrif á starfsemi hans og leitt til tjóns fyrir sjóðfélaga. Til að draga úr slíkri rekstraráhættu er unnið eftir verkferlum, vinnureglum og starfslýsingum og eftirlit haft með að þeim sé fylgt, ásamt öðrum reglum sem settar hafa verið fram um starfsemi sjóðsins í sérstakri rekstrarhandbók. Stjórn sjóðsins hefur sett sér samskipta- og starfsreglur og sjóðurinn hefur sett sér siðareglur sem gilda fyrir stjórn og starfsmenn. Í áhættustefnu sjóðsins er skilgreint hvernig eftirliti með rekstraráhættu er háttað. Innri endurskoðandi sjóðsins fylgist með innra eftirliti sjóðsins auk þess sem endurskoðunarnefnd hefur tilsjón með fyrirkomulagi og virkni eftirlitsins.



## HLUTHAFASTEFA

SL lífeyrissjóður hefur það að markmiði að hámarka lífeyrisgreiðslur til sjóðfélaga sinna og tryggja þeim bestu lífeyrisréttindi sem kostur er á með ávöxtun iðgjalda og eigna, áhættustýringu og hagkvæmum rekstri. SL lífeyrissjóður er langtímafjárfestir sem ávaxtar lífeyrissparnað sjóðfélaga sinna í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins.

Stefna sjóðsins sem eiganda er að standa vörð um hagsmuni sjóðfélaga sjóðsins til lengri og skemmri tíma. SL lífeyrissjóður gerir kröfu til ávöxtunar af öllum fjárfestingum sínum. SL gerir jafnframt kröfu til þess að félög, sem sjóðurinn fjárfestir í, sýni ábyrgð gagnvart félagslegum þáttum, umhverfislegum þáttum og að starfað sé í samræmi við viðurkenndar leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja. SL hefur sett sér stefnu um ábyrgar fjárfestingar, en með ábyrgum fjárfestingum er átt við að litið sé til framangreindra þátta við mat, ákvörðun og eftirfylgni fjárfestinga. Við mat á starfsháttum félaga horfir sjóðurinn m.a. til aðstæðna á markaði, laga og almennt viðurkenndra reglna og gilda.

### Samfélagsábyrgð félaga

SL lífeyrissjóður væntir þess að skráð félög í eigu sjóðsins vinni ötullega að umbótum á sviði umhverfislegra og félagslegra þátta ásamt stjórnarháttum. Í þessu samhengi leggur SL áherslu á að félög sinni upplýsingagjöf til fjárfesta og almennings af kostgæfni. Þá telur SL æskilegt að stjórnir skráðra félaga í eigu sjóðsins setji sér reglur um siðferði og samfélagslega ábyrgð. Hluthafastefna sjóðsins tekur að öðru leyti mið af reglum hans um ábyrgar fjárfestingar hverju sinni sem m.a. er birt í fjárfestingarstefnu sjóðsins.

### Tilnefningar í stjórnir félaga og launakjör stjórnarmanna

Hluthafastefna sjóðsins ákvarðar hvernig sjóðurinn beitir sér sem hluthafi í þeim hlutafélögum sem hann á eignarhlut í. Ef sjóðurinn á verulegan eignarhlut, sem telst vera 5% eða hærri eignarhlutur í félagi, ef eignarhluturinn nemur jafnframt að minnsta kosti 0,5% af heildareignum lífeyrissjóðsins, ráðstafar valnefnd sjóðsins atkvæðisrétti hans í kjöri stjórnarmanna viðkomandi félaga. Framkvæmdastjóri, forstöðumaður eignastýringar, stjórnarformaður og varaformaður stjórnar SL mynda valnefnd sjóðsins.

SL lífeyrissjóður styður að komið sé á fót tilnefningarnefndum hjá skráðum félögum í eigu sjóðsins í samræmi við leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja, t.a.m. útgefnar af Viðskiptaráði Íslands, Kauphöll Íslands (Nasdaq Iceland) og Samtökum atvinnulífsins. Sjóðurinn leggur áherslu á að hluthafafundur taki um það ákvörðun og að fulltrúar í tilnefningarnefnd séu kosnir með beinni kosningu á hluthafafundi, nema þegar hluthafafundur samþykkir það fyrirkomulag að stjórn skipi einn stjórnarmann í nefndina. Í þeim tilfellum þar sem að eignarhlutur sjóðsins í félögum er óverulegur eða undir áðurnefndum viðmiðum er horft til tillagna tilnefningarnefnda félaga og rökstuðnings þeirra. SL lífeyrissjóður telur það almennt óheppilegt að einstaklingar í tilnefningarnefndum gegni einnig á sama tíma stjórnarsetu í viðkomandi félagi. Í þeim tilfellum sem ákveðið er að fara ekki eftir tillögum tilnefningarnefnda félaga er það valnefnd sjóðsins sem tekur ákvörðun um hvernig sjóðurinn beitir sínum atkvæðum í stjórnarkjörum skráðra félaga.

Hvorki stjórnarmenn né starfsmenn sjóðsins sitja í stjórnnum fyrirtækja í umboði sjóðsins. Stjórnarmönnum og framkvæmdastjóra er jafnframt óheimilt að sitja í stjórnnum fyrirtækja sem sjóðurinn fjárfestir í. Þetta gildir þó ekki um fyrirtæki sem stofnuð eru til að sinna sérstökum þáttum í starfsemi sjóðsins. Jafnframt við sérstakar aðstæður svo hægt sé að fylgja eftir hagsmunum sjóðsins með fullnægjandi hætti er starfsmönnum heimilt með ákvörðun framkvæmdastjóra að sitja í stjórnnum eða ráðum í eignarhaldsfélögum og eða sérhæfðum sjóðum sem lífeyrissjóðurinn á hlut í.

Val á stjórnarmönnum sem sjóðurinn tilnefnir eða styður til stjórnarsetu, byggir á faglegu ferli þar sem bakgrunnur, fagleg þekking, reynsla, færni og hæfi er kannað. Sérstaklega þarf að huga að samsetningu stjórna með hliðsjón af fjölbreyttri þekkingu og reynslu svo og kynjahlutföllum, og að ekki séu árekstrar milli hagsmuna félagsins og annarra hagsmuna sem stjórnarmenn gæta. Stjórnarmenn skulu leggja megináherslu á að viðkomandi félag skili viðunandi arðsemi svo fjárfesting sjóðsins bæti hag sjóðfélaga til skemmri og lengri tíma.

Við mat á því hverjar séu eðlilegar launagreiðslur fyrir stjórnarsetu í félagi skal litið til umfangs og ábyrgðar starfsins, sem og þess tíma sem stjórnarmenn þurfa að inna af hendi til að geta rækt skyldur sínar við félagið. Telji valnefnd að tillögur fyrir aðalfund um stjórnarlaun séu mjög frábrugðnar því sem hæfilegt er, með hliðsjón af framangreindum matspáttum, skal valnefnd koma þeim sjónarmiðum á framfæri. Skal það gert annað hvort við viðkomandi stjórn fyrir aðalfund eða með formlegum hætti, svo sem með bókun eða breytingatillögum á aðalfundi.

Fulltrúar sjóðsins í stjórnnum félaga skulu standa vörð um hagsmuni félagsins sbr. hlutafélagalög til með því að fylgja bestu viðmiðum um stjórnarhætti fyrirtækja, árangursmælingum, eftirliti og virkri beitingu lagalegra úrræða. Stjórnir hafa eftirlit með því að rekstur félaga fylgi almennum og góðum viðskiptavenjum, gæta þess að samþykktir séu virtar og bestu stöðlum um stjórnarhætti fylgt.

Framkvæmdastjóri SL fer með umboð, þ.á.m. atkvæðisrétt á aðalfundum fyrir hönd sjóðsins. Ef framkvæmdastjóri getur ekki mætt á viðkomandi aðalfund fer forstöðumaður eignastýringar með umboð sjóðsins.

### Starfskjör helstu stjórnenda

SL lífeyrissjóður telur að við ákvörðun um starfskjör stjórnenda og lykilstarfsmanna eigi að gæta hófs og m.a. að líta til stærðar og umfangs félagsins svo og þeirra starfskjara sem ætla má að bjóðist almennt á þeim markaði sem félagið starfar á.

SL lífeyrissjóður gerir kröfu um að starfskjarastefna uppfylli kröfur hlutafélagalaga og taki mið af viðurkenndum leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja eins og við á.

SL lífeyrissjóður telur að við ákvörðun starfskjara ætti m.a. að taka mið af eftirfarandi:

- a. Að þau stuðli að langtímahagsmunum hluthafa.
- b. Að þau hafi skýran rekstrarlegan tilgang.
- c. Að þau megi ekki hvetja til óhóflegrar áhættutöku.

Ef um kaupaukagreiðslur eða kaupréttarsamninga er að ræða, skulu hluthafar upplýstir um forsendur og rök fyrir slíkum greiðslum. Upplýsingar um umgjörð þeirra ættu að vera aðgengilegar og fyrirsjáanlegar gagnvart hluthöfum. SL lífeyrissjóður telur almennt vera æskilegt að greinarmunur sé gerður á grunnlaunum og árangurstengdum launum í ársreikningi félagsins sem sjóðurinn á eignarhlut í.

### Samkeppnisleg sjónarmið

Til að tryggja sjálfstæði félaganna, og hindra mögulega hagsmunaárekstra vegna fjárfestinga sjóðsins í félögum á sama markaði, hefur sjóðurinn engin áhrif á stefnumótun þeirra umfram það sem á sér stað á opnum hluthafafundum. Sjóðurinn leggur áherslu á að hafa samkeppnissjónarmið til hliðsjónar við mótun eigin fjárfestingar- og hluthafastefnu. Sjóðurinn vill árétta mikilvægi þess að fyrirtæki á samkeppnismarkaði séu sjálfstæð, stundi virka samkeppni sín í milli og sýni ábyrgð gagnvart lögum og reglum er snúa að samkeppni og umhverfi. Sjóðurinn vill leggja að stjórnnum félaga þar sem hann á hagsmuna að gæta að fylgja þessum sjónarmiðum. Sjóðnum er ljóst að eignarhald sama aðila á umtalsverðum hlutum í fleiri fyrirtækjum eða samstæðum fyrirtækja á sama markaði kallar á sérstaka aðgæslu af hálfu sjóðsins.

### Upplýsingagjöf félaga

SL lífeyrissjóður leggur áherslu á að skráð félög í eigu sjóðsins veiti skýrar og greinargóðar upplýsingar til hluthafa um hagi félagsins, hvort sem er á vef viðkomandi félags, á hluthafafundum eða með öðrum hætti.

## STEFNA UM ÁBYRGAR FJÁRFESTINGAR

Markmið SL lífeyrissjóðs er að hámarka langtímaávöxtun eignasafna sjóðsins að teknu tilliti til áhættu með hagsmuni sjóðfélaga að leiðarljósi. Með ábyrgum fjárfestingum er átt við að horft sé til umhverfislegra þátta, félagslegra þátta og stjórnarháttanna við mat, ákvörðun og eftirfylgni með fjárfestingum (UFS) sjóðsins.

### Siðferðileg viðmið í fjárfestingum

SL lífeyrissjóður vill reyna að tryggja og sjá framþróun á sviði umhverfisþátta, á sviði félagslegra þátta og á sviði stjórnarháttanna (UFS) í sínum fjárfestingum. Sjóðurinn er langtímafjárfestir sem leitast við að ná góðri ávöxtun á fjárfestingum sínum, að teknu tilliti til áhættu, en vill jafnframt vera ábyrgur fjárfestir. Áhersla á UFS í fjárfestingum á, að mati sjóðsins, að stuðla að sjálfbærni fyrirtækja og betri langtímaávöxtun.

Sjóðurinn beitir sér fyrir því að:

- Veita aðhald með því að fá reglulega upplýsingar um stöðu UFS þátta, einkum skráðra innlendra hlutafélaga og erlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða í eigu SL lífeyrissjóðs.
- Bregðast við frábrigðum á uppbyggilegan og gagnrýnnan hátt.
- Leggja áherslu á að þeir aðilar og fyrirtæki sem stýra fjármunum fyrir sjóðinn eða hann fjárfestir í hafi sett sér stefnu varðandi UFS þætti sem sé fylgt.

SL lífeyrissjóður nær þessu fram með eftirfarandi áherslum:

Sjóðurinn hvetur til greinargóðrar upplýsingagjafar félaga sem skráð eru á opinberum innlendum verðbréfamarkaði og fjárfest er í, og að þau:

- Hafi umhverfis- og samfélagsstefnu sem er aðgengileg hluthöfum og almenningi.
- Gefi út árlega UFS skýrslu, sem getur verið hluti af ársskýrslu, byggða á leiðbeiningum Nasdaq eða sambærilegu, og er yfirfarin af hlutlausum fagaðila.
- Vinni árlega að umbótum þannig að mælikvarðar í UFS skýrslu sýni umbætur á milli ára.
- Skoði möguleika þess að taka upp viðeigandi umhverfis- og samfélagsstaðla, svo sem ISO 14001 og BREEAM.
- Fylgi leiðbeiningum Viðskiptaráðs um stjórnarhætti eða öðrum viðeigandi leiðbeiningum, er við eiga.

Sjóðurinn gerir eftirfarandi kröfur til upplýsingagjafar frá erlendum sjóðum sem fjárfest er í:

- Að sjóðurinn fái reglulega upplýsingar um stöðu UFS þátta í verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum sem sjóðurinn fjárfestir í.
- Að sjóðurinn hafi ávallt aðgang að stefnu þessara sjóða um UFS þætti.
- Að sjóðurinn fái fyrirætlanir sjóðanna horft til framtíðar um frekari úrbætur varðandi UFS þætti eftir því sem SL lífeyrissjóður óskar.

Sjóðurinn gerir eftirtaldir kröfur til innlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða (á við fjárfestingar sem sjóðurinn ákveður frá 01.01.2021):

- Að þeir eða rekstraraðilar þeirra hafi sett sér stefnu varðandi UFS þætti.
- Að SL lífeyrissjóður hafi ávallt aðgang að stefnu þessara sjóða/aðila um UFS þætti.
- Að sjóðirnir eða rekstraraðilar þeirra leiti leiða til frekari úrbóta og SL lífeyrissjóður hafi aðgang að þeim eftir því sem hann óskar.

Sjóðurinn leggur sérstaka áherslu á að fjárfesta í innlendum grænum skuldabréfum, sem viðurkennd eru af Nasdaq Iceland sem slík, sé ávöxtun þeirra sambærileg eða betri að teknu tilliti til áhættu umfram önnur sambærileg skuldabréf.

Viðbragð og eftirlit sjóðsins felst í:

- Sjóðurinn rýnir gögn og greinir m.t.t. stöðu mála hvað varðar UFS hjá þeim aðilum sem sjóðurinn er með fjárfestingar hjá eða er með í skoðun að fjárfesta.
- Tengist fyrirtæki í eignasafni sjóðsins skráð á opinberum innlendum markaði broti á sviði UFS málefna er það markmið sjóðsins að beita sér sem eigandi þannig að látið verði af viðkomandi broti.
- Sjóðurinn mun fara fram á að gripið sé til viðeigandi ráðstafana í því skyni að tryggja að ekki komi til sambærilegra atvika aftur. Á þetta einnig við um innlenda sem erlenda verðbréfa- og fjárfestingarsjóði.
- Ef slíkar aðgerðir bera ekki fullnægjandi árangur mun sjóðurinn taka til skoðunar, með hagsmuni sjóðfélaga að leiðarljósi, sölu viðkomandi eignarhlutar í heild eða að hluta.
- Starfað er eftir skilgreindu viðbragðsferli einkum er snýr að óútskýrðum eða endurteknum frábrigðum í UFS þáttum í þeim fjárfestingum sem sjóðurinn hefur fjárfest í, byggt á stefnu viðkomandi fyrirtækis eða sjóðs.

SL lífeyrissjóður leitast við að taka virkan þátt í vinnuhópum og kynningarfundum um ábyrgar fjárfestingar, svo sem með þátttöku í IcelandSIF sem sjóðurinn er stofnaðili að og auk þess horfir sjóðurinn til UN PRI viðmiðunarreglnanna.

SL lífeyrissjóður hefur jafnframt ákveðið að taka þátt í CIC samtökunum (Climate Investment Coalition) sem er alþjóðlegt samstarf milli einka- og opinbera geirans með það að leiðarljósi að auka grænar fjárfestingar. Gert er ráð fyrir því að hlutfall grænna fjárfestinga í safni sjóðsins verði a.m.k. 7,5% í lok árs 2030.

## SAMSKIPTA- OG SIÐAREGLUR

Sjóðurinn hefur sett sér samskipta- og siðareglur sem m.a. varða það hvernig sjóðurinn spornar við spillingu og mútumálum. Ennfremur hefur sjóðurinn sett sér stefnu um það hvernig tekið er á peningaþvættis- og sviksemisáhættu innan sjóðsins.

### Almenn atriði

Reglur þessar gilda fyrir starfsmenn sjóðsins sem og stjórnarmenn. Með stjórnarmönnum er átt bæði við aðal- og varastjórnarmenn. Starfsemi sjóðsins byggir á lögum nr. 155/1998 um SL lífeyrissjóð (starfsheiti Söfnunarsjóðs lífeyrisréttinda), lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og samþykktum sem um sjóðinn gilda. Jafnframt hefur sjóðurinn sett ýmsar reglur s.s. starfsreglur stjórnar, verklagsreglur um verðbréfiðskipti, upplýsingagjöf, starfsreglur framkvæmdastjóra, áhættustefnu, stefnu um meðferð persónuupplýsinga, reglur um peningaþvætti o.fl. Um sjóðinn er víðtækt eftirlit s.s. eftirlit innri endurskoðanda og ytri endurskoðanda, endurskoðunarnefnd, sem og víðtækt eftirlit frá Fjármálaeftirliti og Seðlabanka Íslands. Er meðfylgjandi reglum á engan hátt ætlað að koma í staðinn fyrir eða breyta fyrirbyggjandi reglum, heldur er þeim ætlað að undirstrika tiltekin grunngildi í störfum og starfsháttum stjórnar og starfsmanna sjóðsins. Markmið reglanna er að stuðla að góðum starfsháttum og samskiptum.

### Ábyrgð

Stjórn og starfsmenn sjóðsins gera sér ljósa þá ábyrgð sem fylgir því að hafa umsjón og eftirlit með þeim fjármunum sem eru í eigu sjóðfélaga. Í ábyrgðinni felst m.a. að fara í hvívetna eftir þeim lögum og reglum er gilda, að hagsmunir sjóðfélaga séu í fyrirrúmi og að fjárfestingar sjóðsins byggja á góðu viðskiptasiðferði.

### Þagnarskylda og meðferð trúnaðarupplýsinga

Á stjórn og starfsmönnum hvílir þagnarskylda um málefni sjóðsins, s.s. málefni sjóðfélaga, lífeyrisþega og önnur atriði sem þeir fá vitneskju um í starfi sínu sem stjórnar- eða starfsmenn sjóðsins og leynt skulu fara samkvæmt lögum eða eðli máls. Stjórn og starfsmenn eru ábyrgir fyrir því að gögn sem þeir taka við og fara skulu leynt komist ekki í hendur annarra. Þagnarskylda helst þótt látið sé af starfi.

### Góðir starfshættir

Stjórn og starfsmenn skulu leggja rækt við starf sitt og stunda það af kostgæfni. Öll störf og aðrar athafnir skulu miða að því að vera lífeyrissjóðnum, sjóðfélögum og öðrum sem sjóðurinn veitir þjónustu til framdráttar. Stjórn og starfsmenn skulu ávallt gæta þess utan vinnutíma að aðhafast ekkert það sem getur vakið efa um hæfni þeirra til að sinna störfum fyrir sjóðinn eða skaðað ímynd hans. Stjórn og starfsmenn skulu í störfum sínum fyrir sjóðinn umgangast hann af háttvísi og af virðingu, sem og að leggja sig fram um góð samskipti sín á milli. Engin áreitni af nokkru tagi er liðin hvort sem það er á vinnustað eða utan hans. Sama á við um hvers konar ofbeldi eða einelti. Forðast ber hvers konar hagsmunaárekstra milli starfa stjórnarmanna og starfsmanna fyrir sjóðinn og annarra athafna eða tengsla við utanaðkomandi aðila. Stjórn eða starfsmenn mega ekki taka þátt í meðferð mála sem varða sjóðinn og þá persónulega. Skyld er stjórnar- eða starfsmanni að upplýsa um slík atvik.

### Hagnýting trúnaðarupplýsinga

Stjórn eða starfsmönnum er óheimilt að nýta sér trúnaðarupplýsingar, beint eða óbeint, til öflunar eða ráðstöfunar verðbréfa sjálfum sér eða öðrum til hagsbóta. Sjóðurinn leggur áherslu á að eiga góð



samskipti við, þá aðila sem hann á samskipti við hvort sem um er að ræða iðgjaldagreiðendur, sjóðfélaga, þjónustuaðila á fjármálamarkaði eða útgefendur verðbréfa. Sjóðurinn leggur áherslu á að ávöxtun fjármuna sjóðsins taki mið af þeim kjörum sem best eru boðin á hverjum tíma. Næst það m.a. með góðum samskiptum við aðila á verðbréfamarkaði. Þau samskipti þurfa að vera í samræmi við almennar grunnreglur er tryggja gott viðskiptasiðferði og hagsmuni sjóðfélaga. Lögð er áhersla á að allar kynningar sem tekið er þátt í og önnur samskipti séu hlutlæg, nákvæm, sönn og í samræmi við lög og almennt siðferði. Í gildi eru verklagsreglur um verðbréfavíðskipti sem stjórn og starfsmönnum ber að fara eftir.

## Ferðalög

Eðlilegt er að stjórn og starfsmenn sjóðsins sækja kynningar- og fræðslufundi um fjárfestingar eða lífeyrismál sem skipulagðar eru af þjónustuaðilum bæði innanlands og utan og eru til þess fallnir að afla sjóðnum upplýsinga um viðskiptatækifæri, auka þekkingu og bæta valkosti í eignastýringu eða annað er skiptir sjóðinn máli. Efni fundanna verður að vera stutt gögnum sem eru til reiðu á fundunum. Skal gögnunum haldið til haga í minnst eitt ár. Vettvangur funda á ekki að krefjast ferðalaga umfram það sem nauðsynlegt getur talist. Sjóðurinn skal að jafnaði bera kostnað vegna ferða og gistingar. Þjóði skipuleggjendur upp á útivistar- eða skemmtiatriði, svo sem íþróttar- eða menningarviðburði, í tengslum við slíka fundi skulu þeir viðburðir vera almennt viðeigandi og ganga sem minnst á hefðbundinn vinnutíma.

## Störf utan sjóðsins

Starfsmenn mega ekki reka atvinnustarfsemi samhliða störfum sínum fyrir sjóðinn eða taka að sér launað starf utan sjóðsins nema með leyfi framkvæmdastjóra. Starfsmönnum er þó heimil þátttaka í stjórn fyrirtækja eða sjóða sem sjóðurinn hefur fjárfest í að fengnu leyfi framkvæmdastjóra og eftir atvikum stjórnar. Framkvæmdastjóra er óheimilt að taka þátt í atvinnurekstri nema að fengnu leyfi stjórnar. Almenn þátttaka í félagsmálum og/eða stjórnámálum er heimil. Þó skal leita samþykkis framkvæmdastjóra áður en starfsmenn taka að sér ábyrgðarmikil störf á því sviði. Alltaf skal vera tryggt að slík störf trufli ekki störf viðkomandi fyrir sjóðinn né hafi áhrif á orðspor hans eða skapi hættu á hagsmunaárekstrum. Framkvæmdastjóri skal af sama tilefni hafa samráð við formann stjórnar.

## Gjafir og boð

Stjórn og starfsmönnum er óheimilt að þiggja gjafir, boð eða önnur fríðindi af þjónustuaðilum sjóðsins. Með þjónustuaðilum er átt við alla aðila sem með einhverjum hætti eru í samskiptum eða viðskiptum við sjóðinn. Undanþegnar eru jólagjafir og aðrar tækifærisgjafir sem eru að fjárhagslegu verðmæti innan marka og teljast ekki til hlunninda í skilningi skattalaga, teljast algeng í slíkum tilvikum eða þegar um er að ræða persónuleg tengsl sem ekki verða rakin til viðskipta við sjóðinn. Það sama á við um boð á menningar- eða íþróttaviðburði, og gætt er hófs í umgjörð og viðurgjörningi. Heimilt er að þiggja almennar veitingar í tengslum við samskipti við samstarfs- eða þjónustuaðila.

## Annað

Stjórn úrskurðar um hvort brot á samskipta- og siðareglum hafi átt sér stað meðal starfsmanna, en lögmaður sjóðsins úrskurðar um mál er varða stjórnarmenn.

Brot á þessum reglum getur varðað áminningu eða uppsögn.





## STJÓRN OG STARFSMENN

Stjórn SL lífeyrissjóðs er skipuð af fjármálaráðherra. Fjöldi stjórnarmanna er sjö og eru varamenn tveir. Stjórnin er skipuð til fjögurra ára í senn. Fjórir stjórnarmenn eru skipaðir eftir tilnefningu stjórnar Landssamtaka lífeyrissjóða, þrír eru skipaðir af fjármálaráðherra án tilnefningar og er einn þeirra formaður stjórnar sjóðsins.

Þann 20. apríl 2021 var Tómas Bynjólffsson skipaður af fjármálaráðherra stjórnarformaður SL til og með 30.06.2024.

Stjórn frá 1. júlí 2020 til næstu fjögurra ára:

### Aðalmenn:

Tómas Bynjólffsson stjórnarformaður  
Aðalbjörg Lúthersdóttir  
Einar Sveinbjörnsson  
Reynir Þorsteinsson  
Svana Helen Björnsdóttir varaformaður  
Þórunn H. Sveinbjörnsdóttir

### Varamenn:

Steinunn Sigvaldadóttir  
Helga Einarsdóttir

Aðsetur sjóðsins er í Borgartúni 29 og er fjöldi starfsmanna 17 í árslok 2021 og þar af eru fjórir í hlutastarfi. Tveir starfsmenn eru í fæðingarorlofi í árslok 2021.

### Starfsfólk:

Andri Már Jónsson  
Arna Laufey Steinarsdóttir  
Guðmundur S. Steindórsson  
Hafðís Guðfinnsdóttir  
Helga B. Sigurðardóttir  
Inga Birna Bjarnadóttir  
Jóhanna Björnsdóttir  
Jón Otti Jónsson  
Jóna Kristín Sigurðardóttir  
Magnús B. Jónsson  
Rannveig Þórarinsdóttir  
Sigurbjörn Sigurbjörnsson  
Sigurlaug J. Waage  
Svanhildur Lýðsdóttir  
Thelma Hansen  
Úlfur Þór Andrason  
Þorbjörg Kristinsdóttir

### Starfssvið:

Eignastýringarsvið  
Lífeyris- og sjóðfélagasvið  
Sviðsstjóri áhættustýringarsviðs  
Lífeyris- og sjóðfélagasvið  
Bókhald eigna og fjárfestinga  
Lífeyris- og sjóðfélagasvið  
Bókhald og móttaka  
Sviðsstjóri eignastýringarsviðs  
Bókhald  
Sviðsstjóri innheimtu- og ráðgjafasviðs  
Sviðsstjóri bókhaldssviðs  
Framkvæmdastjóri  
Lífeyris- og sjóðfélagasviðs  
Innheimtu- og ráðgjafasvið  
Bókhald eigna og fjárfestinga  
Innheimtu- og ráðgjafasvið  
Sviðsstjóri lífeyris- og sjóðfélagasviðs

## ENDURSKOÐUNARNEFND

Stjórn SL lífeyrissjóðs skipar þriggja manna endurskoðunarnefnd sem starfar í umboði stjórnar og á ábyrgð hennar. Að minnsta kosti einn nefndarmanna skal vera óháður sjóðnum og starfsfólki hans. Nefndin hefur eftirlit með reikningshaldi, áhættustýringu og gerð ársreiknings sjóðsins í samræmi við ákvæði laga um ársreikninga. Endurskoðunarnefnd hefur starfað hjá SL lífeyrissjóði frá árinu 2009.

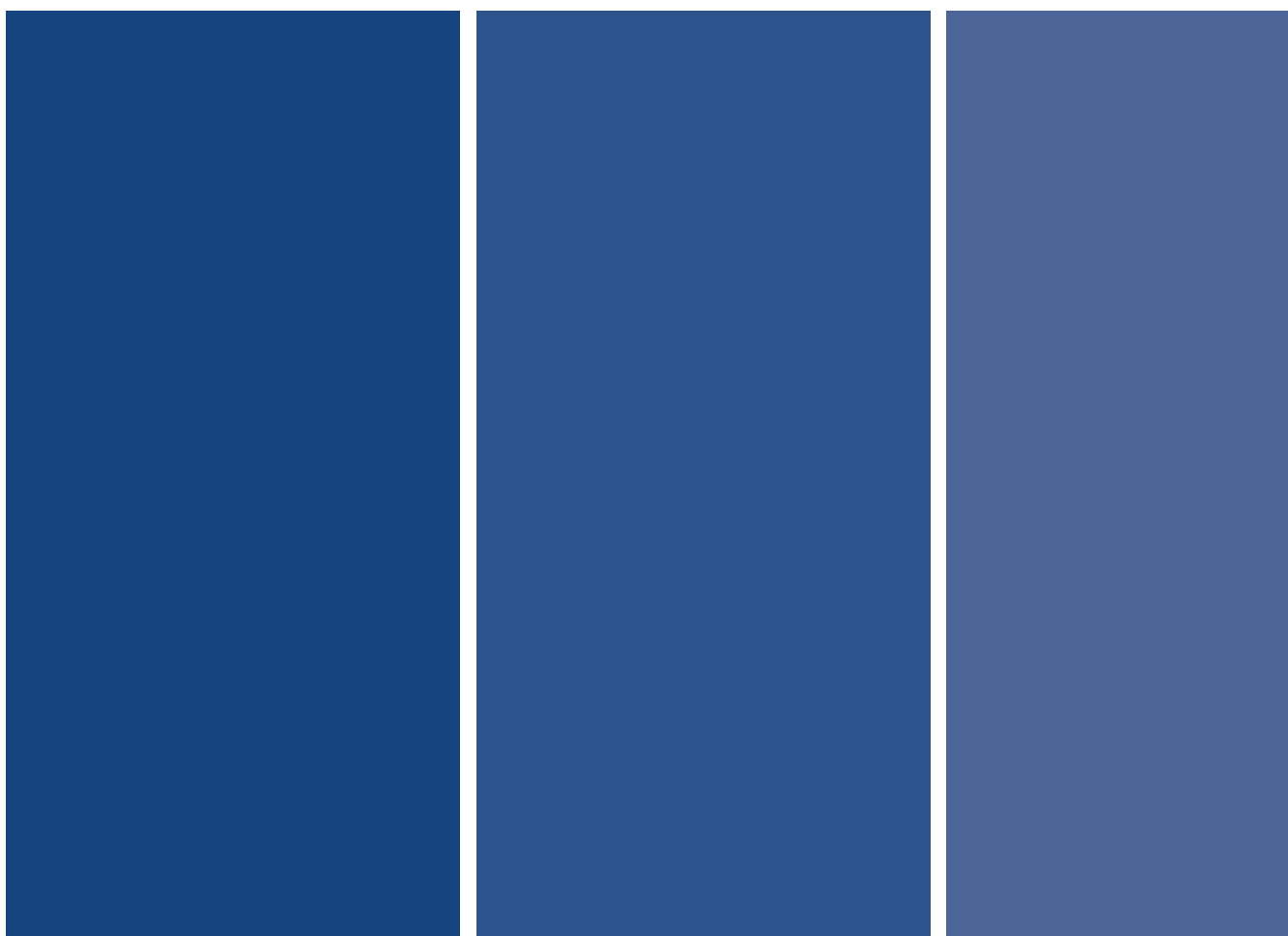
Meginhlutverk endurskoðunarnefndar er:

- Að leggja mat á virkni innra eftirlits, eftirlitsumhverfi lífeyrissjóðsins og fyrirkomulag áhættustýringar.
- Að greina virkni innri endurskoðunar, hafa eftirlit með framkvæmd endurskoðunar og gera tillögu um val á ytri- og innri endurskoðanda ásamt mati á óhæði endurskoðanda.
- Að meta virkni áhættustefnu, áhættustýringarstefnu, áhættuvilja og áhættustýringu.
- Að tryggja fylgni við gildandi lög, samþykktir og reglur.

Endurskoðunarnefndina skipa: Sveinn Arason, löggiltur endurskoðandi og formaður nefndarinnar, Þórunn H. Sveinbjörnsdóttir stjórnarmaður hjá SL og Aðalbjörg Lúthersdóttir stjórnarmaður hjá SL. Á árinu hélt nefndin tíu fundi.



## ÁRSREIKNINGUR 2021



## Áritun og skýrsla stjórnar

### Hlutverk lífeyrissjóðsins

Sjóðurinn hefur verið starfandi í 48 ár en hann hóf starfsemi 26. september 1974. SL lífeyrissjóður er ætlaður öllum launþegum og sjálfstætt starfandi einstaklingum sem eiga ekki kjarasamningsbundna aðild að öðrum lífeyrissjóðum. Hann getur því verið góður kostur fyrir þá aðila sem þurfa að velja sér lífeyrissjóð. Sjóðurinn byggir á samtryggingu og séreign. Hann er sjálfstæður lífeyrissjóður sem ekki starfar í tengslum við stéttarfélag.

Sjóðurinn gerir ársreikning sinn í samræmi við lög um áreikninga nr. 3/2006 og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015. Reglurnar fela í sér ákveðna aðferð við framsetningu, reikningshaldslegt mat eigna og skýringar í ársreikningi. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður.

### Ávöxtun samtryggingardeildar

Starfsemi sjóðsins er í tveimur deildum, samtryggingardeild og séreignardeild. Hrein eign samtryggingardeildar nam 238.979 m.kr. í árslok og jókst um 16,5% eða 33.881 m.kr. milli ára. Hrein nafnávöxtun ársins 2021 var 17,1% samanborið við 13,5% árið áður. Hrein raunávöxtun var 11,7% samanborið við 9,7% árið á undan. Fimm ára meðaltalsraunávöxtun nam 7,9%, meðaltalsraunávöxtun sl. 10 ára nam 6,6% og sl. 20 ára 5,4%.

### Fjöldi lífeyrisþega og lífeyrisgreiðslur

Lífeyrisgreiðslur samtryggingardeildar námu 6.076 m.kr. og jukust um 10,8%. Fjöldi lífeyrisþega í árslok var 17.990 en þeir voru 17.131 árið áður og fjölgaði um 5,0%. Alls fóru 80,1% af lífeyrisgreiðslum sjóðsins til þess að greiða ellilífeyri eða 4.866 m.kr.

### Fjöldi sjóðfélaga, launagreiðenda og iðgjöld

Til samtryggingardeildar greiddu alls 2.432 fyrirtæki sem er aukning er nemur 3,7% frá fyrra ári. Heildariðgjöld sem greidd voru fyrir 12.369 einstaklinga námu 4.916 m.kr. Er það hækkun um 1,5% milli ára. Sjóðfélagar sem eiga réttindi hjá sjóðnum voru í árslok 2021 alls 146.729.

### Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg staða samtryggingardeildar er þannig að eignir eru 2,5% hærri en heildarskuldbindingar í árslok 2021. Er staða sjóðsins nær óbreytt en hún er vel innan allra marka hvað varðar lög og reglur. Byggt er á nýjum lífslíkum er tóku gildi í lok ársins 2021.

### Séreignardeild

Hrein eign séreignardeildar nam 3.681 m.kr. og hækkar um 413 m.kr. Samtals voru greiddar út 68,5 m.kr. í lífeyri árið 2021. Séreignardeild sjóðsins skiptist í Söfnunarleið I sem fjárfestir í innlánnum og stuttum tryggum skuldabréfum og nam hrein nafnávöxtun leiðarinnar 5,4% og hrein raunávöxtun leiðarinnar 0,5%. Söfnunarleið II er blandað verðbréfasafn og nam hrein nafnávöxtun leiðarinnar 10,2% og hrein raunávöxtun leiðarinnar 5,1%. Loks er það Söfnunarleið III sem er ný leið og byggir á áhættusamari stefnu er skilaði hreinni 13,8% nafnávöxtun og 8,6% hreinni raunávöxtun.



## Áritun og skýrsla stjórnar

### Stjórnarhættir

Sjóðurinn leggur áherslu á góða stjórnarhætti og horfir aukin heldur til meginreglna stjórnsýslulaga. Stjórnarmenn og starfsmenn eiga að taka ákvarðanir í samræmi við sannfæringu sína, gildandi lög og reglur með hagsmuni sjóðfélaga að leiðarljósi þó þannig að sem best sé gætt að því að ákvörðunin styðji við tilgang og starfsemi sjóðsins. Með stjórnaryfirlýsingunni veitir sjóðurinn sjóðfélögum, iðgjaldagreiðendum, eftirlitsaðilum, starfsmönnum og öðrum haghöfum upplýsingar um stjórnarhætti sjóðsins. Yfirlýsingunni er jafnframt ætlað að styðja við góða stjórnarhætti hjá sjóðnum og stuðla þannig að traustum rekstri. Yfirlýsingin byggir á þeim lögum og reglum sem gilda á þeim tíma sem ársreikningurinn er samþykktur af stjórn og framkvæmdastjóra. Einkum er horft til laga nr. 129/1997, laga nr. 155/1998, ákvæða samþykkt sjóðsins, reglna FME nr. 335/2015 um ársreikninga og almennra leiðbeinandi tilmæla um stjórnarhætti sem gefin eru út af Viðskiptaráði, Kauphöll Íslands og Samtökum atvinnulífsins. Er yfirlýsingin hluti af ársskýrslu þessari og kemur þar fram í heild sinni. Í ársskýrslunni er einnig fjallað nánar um þróun sjóðsins, innra eftirlit og áhættustýringu hans sem og aðrar upplýsingar sem skal greina frá skv. 66. gr. laga um ársreikninga.

### Atburðir eftir lok reikningsársins 2021

Frá lokum reikningsárs og fram að áritunardegi urðu atburðir sem hafa haft áhrif á eignasafn sjóðsins á árinu 2022. Er átt við innrás Rússa í Úkraínu. Innrásin hefur haft áhrif á hrávöruverð s.s. olíu og virði hlutabréfa á heimsvísu. Hafa pólitísk áhrif og áhætta aukist verulega sem getur haft ófyrirsjáanleg áhrif á efnahagslíf Vesturlanda. T.a.m. eru líkur á aukinni verðbólgu og minni hagvexti sem ef rétt reynist mun lækka virði eigna eins og hlutabréfa. Kemur þetta í kjölfar Covid-19 veirunnar og afleiðingum hennar á hagkerfi heimsins. SL lífeyrissjóður er langtímafjárfestir og sem slíkur getur hann auðveldlega setið af sér sveiflur í eignaverði.

Stjórn sjóðsins ákvað á fundi sínum dagsettu 15.03.2022 að taka upp nýjar lífslíkur við útreikning á tryggingafræðilegri stöðu. Góð tryggingafræðileg staða í árslok 2021 gerir sjóðnum kleift að útteila réttindum til sjóðfélaga til mótvægis.

Það er álit stjórnar SL lífeyrissjóðs að allar upplýsingar komi fram í ársreikningnum, sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu hans í árslok, rekstrarárangri ársins og fjárhagsþróun. Stjórn og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikninginn fyrir tímabilið 1. janúar til 31. desember 2021 með undirritun sinni.

Reykjavík, 25. apríl 2022

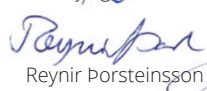
  
Tómas Brynjólfsson, formaður

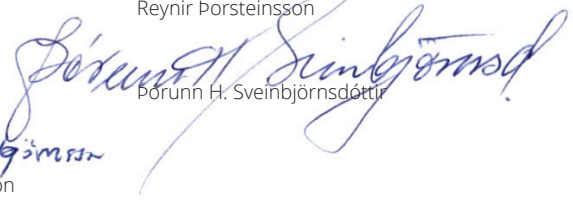
  
Svana Helen Björnsdóttir, varaformaður

  
Einar Sveinbjörnsson

  
Þorvaldur Ingjónsson

  
Aðalbjörg Luthersdóttir

  
Reynir Þorsteinsson

  
Þórunn H. Sveinbjörnsdóttir

  
Sigurbjörn Sigurbjörnsson  
framkvæmdastjóri

## Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga í SL lífeyrissjóði

### Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning SL lífeyrissjóðs fyrir árið 2021. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning þann 31. desember 2021, yfirlit um sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar, upplýsingar um mikilvægar reiknings-skilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu lífeyrissjóðsins á árinu 2021, efnahag hans 31. desember 2021 og breytingu á handbæru fé á árinu 2021 og tryggingafræðilegri stöðu 31. desember 2021, í samræmi við lög og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

### Grundvöllur fyrir álit

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

### Óhæði

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

### Aðrar upplýsingar í ársskýrslu SL lífeyrissjóðs fyrir árið 2021

Aðrar upplýsingar eru upplýsingar sem er að finna í ársskýrslu sjóðsins fyrir árið 2021 aðrar en ársreikningurinn og áritun okkar á hann. Stjórn og stjórnendur eru ábyrg fyrir þessum öðrum upplýsingum.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki til þessara annarra upplýsinga og við látum ekki í ljós álit af nokkru tagi á þeim upplýsingum.

Í tengslum við endurskoðun okkar á ársreikningnum ber okkur að lesa yfir þessar upplýsingar og íhuga hvort þessar aðrar upplýsingar stangast verulega á við ársreikninginn eða aðra vitneskju sem við höfum aflað við endurskoðunina eða virðist á einhvern annan hátt vera verulega rangfært. Ef, á grundvelli þessa, við komumst að þeirri niðurstöðu að það séu verulegar rangfærslur í þessum öðrum upplýsingum, ber okkur að upplýsa um það. Við höfum ekkert að upplýsa í þessu sambandi.

### Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

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

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

## Áritun óháðs endurskoðanda

### Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

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

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

- \* Greinum og metum hættur á verulegum skekkjum í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka þar sem sviksemi getur fallið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé fram hjá innri eftirlitsaðgerðum.
- \* Öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits lífeyrissjóðsins.
- \* Metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- \* Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun okkar. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi lífeyrissjóðsins.
- \* Metum í heild sinni hvort framsetning og uppbygging ársreikningsins, þ.m.t. innihald og skýringar, gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.

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

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

Reykjavík, 25. apríl 2022

*Margrét Pétursdóttir*

Margrét Pétursdóttir

Löggiltur endurskoðandi

Ernst & Young ehf.

Borgartúni 30, 105 Reykjavík

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2021

Allar fjárhæðir í þús. kr.

|                                                       | Skýr. | 2021               | 2020               |
|-------------------------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
| <b>Iðgjöld</b>                                        |       |                    |                    |
| Iðgjöld sjóðfélaga .....                              |       | 1.537.100          | 1.506.579          |
| Iðgjöld launagreiðenda .....                          |       | 3.716.892          | 3.657.025          |
| Réttindaflutningur og endurgreiðslur .....            |       | (108.039)          | (101.633)          |
|                                                       |       | <u>5.145.953</u>   | <u>5.061.971</u>   |
| Sérstök aukaframlög .....                             | 3     | 68.886             | 68.000             |
|                                                       |       | <u>5.214.839</u>   | <u>5.129.971</u>   |
| <b>Lífeyrir</b>                                       |       |                    |                    |
| Heildarfjárhæð lífeyris .....                         | 4     | 6.145.038          | 5.591.455          |
| Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs .....            |       | 32.866             | 29.982             |
| Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris .....            |       | 6.780              | 5.211              |
|                                                       |       | <u>6.184.684</u>   | <u>5.626.648</u>   |
| <b>Hreinar fjárfestingartekjur</b>                    |       |                    |                    |
| Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum ..... | 5     | 27.662.616         | 18.242.856         |
| Hreinar tekjur af skuldabréfum .....                  | 5.2   | 7.977.254          | 6.930.867          |
| Vaxtatekjur af bundnum innstæðum .....                |       | 35.078             | 33.494             |
| Vaxtatekjur af handbæru fé .....                      |       | 21.513             | 7.355              |
| Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum .....        |       | 62.174             | 65.873             |
| Ýmsar fjárfestingartekjur .....                       |       | 0                  | 1.865              |
| Niðurfærsla verðbréfa .....                           | 5.2   | 52                 | (174.514)          |
| Fjárfestingargjöld .....                              | 6     | (21.424)           | (24.389)           |
|                                                       |       | <u>35.737.263</u>  | <u>25.083.407</u>  |
| <b>Rekstrarkostnaður</b>                              |       |                    |                    |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....              | 7     | 473.260            | 429.095            |
|                                                       |       | <u>473.260</u>     | <u>429.095</u>     |
| Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris .....   |       | 34.294.158         | 24.157.635         |
| Hrein eign frá fyrra ári .....                        |       | 208.365.452        | 184.207.817        |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok .....       |       | <u>242.659.610</u> | <u>208.365.452</u> |

# Efnahagsreikningur 31. desember 2021

Allar fjárhæðir í þús. kr.

## Eignir

|                                        | Skýr.   | 2021               | 2020               |
|----------------------------------------|---------|--------------------|--------------------|
| <b>Fjárfestingar</b>                   |         |                    |                    |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum ..... | 8,9,11  | 134.648.071        | 104.176.977        |
| Skuldabréf .....                       | 8,10,11 | 104.879.004        | 101.437.205        |
| Bundnar bankainnstæður .....           |         | 710.615            | 676.925            |
|                                        |         | <u>240.237.690</u> | <u>206.291.107</u> |

## Kröfur

|                                |  |                |                |
|--------------------------------|--|----------------|----------------|
| Kröfur á launagreiðendur ..... |  | 821.598        | 860.965        |
| Aðrar kröfur .....             |  | 18.670         | 16.299         |
|                                |  | <u>840.268</u> | <u>877.264</u> |

## Ýmsar eignir

|                                    |    |                |                |
|------------------------------------|----|----------------|----------------|
| Óefnislegar eignir .....           |    | 0              | 0              |
| Varanlegir rekstrarfjármunir ..... | 12 | 172.012        | 173.694        |
| Aðrar eignir .....                 |    | 3.718          | 0              |
|                                    |    | <u>175.730</u> | <u>173.694</u> |

|                   |  |                  |                  |
|-------------------|--|------------------|------------------|
| Handbært fé ..... |  | <u>1.468.247</u> | <u>1.078.376</u> |
|-------------------|--|------------------|------------------|

## Eignir samtals

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | <u>242.721.935</u> | <u>208.420.441</u> |
|--|--------------------|--------------------|

## Skuldir

|                     |  |               |               |
|---------------------|--|---------------|---------------|
| Aðrar skuldir ..... |  | <u>62.325</u> | <u>54.989</u> |
|---------------------|--|---------------|---------------|

## Skuldir samtals

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
|  | <u>62.325</u> | <u>54.989</u> |
|--|---------------|---------------|

## Samtals hrein eign til greiðslu lífeyris

|  |                           |                           |
|--|---------------------------|---------------------------|
|  | <u><u>242.659.610</u></u> | <u><u>208.365.452</u></u> |
|--|---------------------------|---------------------------|

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| Skuldbindingar utan efnahags ..... | 15 |
|------------------------------------|----|

|                  |    |
|------------------|----|
| Kennitölur ..... | 18 |
|------------------|----|

## Sjóðstreymi árið 2021

Allar fjárhæðir í þús. kr.

|                                                     | 2021               | 2020             |
|-----------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| <b>Inngreiðslur</b>                                 |                    |                  |
| Iðgjöld .....                                       | 5.263.464          | 5.234.382        |
| Innb. vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum .....    | 62.235             | 73.223           |
| Aðrar inngreiðslur .....                            | 32.376             | 36.103           |
|                                                     | <u>5.358.075</u>   | <u>5.343.708</u> |
| <b>Útgreiðslur</b>                                  |                    |                  |
| Lífeyrir .....                                      | 6.188.165          | 5.626.649        |
| Rekstrarkostnaður .....                             | 459.194            | 388.107          |
| Fjárfesting í rekstrarfjármunum .....               | 10.870             | 21.563           |
| Aðrar útgreiðslur .....                             | 0                  | 24.084           |
|                                                     | <u>6.658.229</u>   | <u>6.060.403</u> |
| <b>Ráðstöfunarfé til fjárfestinga</b>               | <u>(1.300.154)</u> | <u>(716.695)</u> |
| <b>Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting</b>       |                    |                  |
| Innb. tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum ..... | 402.310            | 149.013          |
| Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....      | (15.261.741)       | (16.443.302)     |
| Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....       | 12.045.785         | 8.987.551        |
| Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa .....    | 17.830.739         | 18.557.325       |
| Keypt skuldabréf .....                              | (16.103.934)       | (11.349.373)     |
| Seld skuldabréf .....                               | 2.888.951          | 746.063          |
| Ný bundin innlán .....                              | (100.674)          | (14.856)         |
|                                                     | <u>1.701.436</u>   | <u>632.421</u>   |
| <br>                                                |                    |                  |
| Hækkun (lækkun) á handbæru fé .....                 | 401.282            | (84.274)         |
| Gengismunur af handbæru fé .....                    | (11.411)           | 5.931            |
| Handbært fé í byrjun árs .....                      | 1.078.376          | 1.156.719        |
| Handbært fé í lok árs .....                         | <u>1.468.247</u>   | <u>1.078.376</u> |



# Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar 31. desember 2021

Allar fjárhæðir í þús. kr.

| Eignir:                                                   | Skýr.<br>14 | 2021                    |                            |                          |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------|
|                                                           |             | Áfallin<br>skuldbinding | Framtíðar-<br>skuldbinding | Heildar-<br>skuldbinding |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris .....                    |             | 238.978.848             | 0                          | 238.978.848              |
| Mismunur á bókfærðu verði og núvirði<br>skuldabréfa ..... |             | (3.771.126)             | 0                          | (3.771.126)              |
| Núvirði framtíðariðgjalda .....                           |             | 0                       | 66.225.182                 | 66.225.182               |
| <b>Eignir samtals</b>                                     |             | <b>235.207.722</b>      | <b>66.225.182</b>          | <b>301.432.904</b>       |
| <b>Skuldbindingar:</b>                                    |             |                         |                            |                          |
| Ellilífeyrir .....                                        |             | 186.253.686             | 64.950.163                 | 251.203.849              |
| Örorkulífeyrir .....                                      |             | 10.214.685              | 4.828.260                  | 15.042.945               |
| Makalífeyrir .....                                        |             | 14.921.687              | 2.017.187                  | 16.938.874               |
| Barnalífeyrir .....                                       |             | 80.226                  | 509.801                    | 590.027                  |
| Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....                  |             | 6.294.045               | 4.123.122                  | 10.417.167               |
| <b>Skuldbindingar samtals</b>                             |             | <b>217.764.329</b>      | <b>76.428.533</b>          | <b>294.192.862</b>       |
| <b>Eignir umfram skuldbindingar</b>                       |             | <b>17.443.393</b>       | <b>(10.203.351)</b>        | <b>7.240.042</b>         |
| <b>Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok</b>             |             | <b>8,0%</b>             | <b>-13,4%</b>              | <b>2,5%</b>              |
| <b>Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun</b>          |             | <b>7,0%</b>             | <b>-3,7%</b>               | <b>4,2%</b>              |
| <b>2020</b>                                               |             |                         |                            |                          |
| <b>Eignir:</b>                                            |             |                         |                            |                          |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris .....                    |             | 205.097.527             | 0                          | 205.097.527              |
| Mismunur á bókfærðu verði og núvirði<br>skuldabréfa ..... |             | (2.551.548)             | 0                          | (2.551.548)              |
| Núvirði framtíðariðgjalda .....                           |             | 0                       | 65.262.178                 | 65.262.178               |
| <b>Eignir samtals</b>                                     |             | <b>202.545.979</b>      | <b>65.262.178</b>          | <b>267.808.157</b>       |
| <b>Skuldbindingar:</b>                                    |             |                         |                            |                          |
| Ellilífeyrir .....                                        |             | 158.873.111             | 55.843.761                 | 214.716.872              |
| Örorkulífeyrir .....                                      |             | 9.399.744               | 4.828.570                  | 14.228.314               |
| Makalífeyrir .....                                        |             | 15.280.323              | 2.651.112                  | 17.931.435               |
| Barnalífeyrir .....                                       |             | 76.459                  | 471.631                    | 548.090                  |
| Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....                  |             | 5.635.891               | 3.960.976                  | 9.596.867                |
| <b>Skuldbindingar samtals</b>                             |             | <b>189.265.528</b>      | <b>67.756.050</b>          | <b>257.021.578</b>       |
| <b>Eignir umfram skuldbindingar</b>                       |             | <b>13.280.451</b>       | <b>(2.493.872)</b>         | <b>10.786.579</b>        |
| <b>Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok</b>             |             | <b>7,0%</b>             | <b>-3,7%</b>               | <b>4,2%</b>              |
| <b>Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun</b>          |             | <b>0,1%</b>             | <b>-2,8%</b>               | <b>-0,7%</b>             |

Úttektin byggir á nýjum spám um lífslíkur sem birtar voru í lok árs og staðfestar af ráðherra. Er árið 2020 byggt á sömu forsendum. Forsendur eru því aðrar en í útreikningum í ársreikningi eins og birtir voru í síðasta ársreikningi miðað við árslok 2020.

## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

### 1. Hlutverk og starfsleyfi

Hlutverk sjóðsins er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri samkvæmt ákvæðum laga og samþykktu sjóðsins. Lífeyrissjóðurinn leggur sérstaka áherslu á ellilífeyristryggingar og áskilur sér heimild til að verja þau réttindi umfram önnur.

SL lífeyrissjóður er með aðsetur að Borgartúni 29, 105 Reykjavík. Sjóðurinn, kennitala 450181-0489, er ætlaður öllum launþegum og sjálfstætt starfandi einstaklingum sem eiga ekki kjarasamningsbundna aðild að öðrum lífeyrissjóðum. Sjóðurinn byggir á samtryggingu og séreign. Hann er sjálfstæður lífeyrissjóður sem starfar ekki í tengslum við stéttarfélög. Um sjóðinn gilda lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða ásamt lögum um Söfnunarsjóð lífeyrisréttinda nr. 155/1998 og skipar fjármálaráðherra stjórn sjóðsins.

### 2. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

#### 2.1 Grundvöllur reikningsskila

Sjóðurinn gerir ársreikning sinn í samræmi við lög um áreikninga nr. 3/2006 og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða (nr. 335/2015). Reglurnar fela í sér ákveðna aðferð við framsetningu, reikningshaldslegt mat eigna og skýringar í ársreikningi. Fjárhæðir ársreiknings eru í íslenskum krónum sem er bæði starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill sjóðsins. Fjárhæðir eru birtar í þúsundum króna nema þar sem annað er tekið fram.

Við gerð ársreiknings ber stjórnendum sjóðsins að meta ýmsa liði ársreikningsins. Matsaðferðirnar byggja á góðri reikningsskilavenju. Endanleg niðurstaða sem verður við innlausn eða sölu þeirra liða sem metnir voru getur orðið önnur en niðurstaða mats stjórnenda. Stjórnendur hafa gefið sér forsendur um og lagt reikningshaldslegt mat á eftirfarandi liði sem hafa veruleg áhrif á ársreikning sjóðsins:

- a) Gangvirði óskráðra eignarhluta í félögum og sjóðum, sjá skýringu 9.
- b) Tryggingafræðileg staða, sjá skýringu 14.

#### 2.2 Iðgjöld

Iðgjöld eru tekjufærð eftir skilagreinum sem hafa borist sjóðnum. Ógreidd iðgjöld í árslok eru eignfærð sem kröfur á launagreiðendur í efnahagsreikningi. Mat þeirra byggist á reynslu liðinna ára og einnig er stuðst við gögn sem fyrir liggja um skil eftir lok reikningsársins. Afskriftir iðgjalda eru færðar til lækkunar á iðgjaldtekjum. Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði er hluti af tryggingagjaldi vegna launa og rennur til lækkunar og jöfnunar á örorkubyrði milli lífeyrissjóða.

#### 2.3 Lífeyrir

Undir lífeyri falla lífeyrisgreiðslur sjóðsins, þ.e. ellilífeyrir, makalífeyrir, örorkulífeyrir og barnalífeyrir. Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris er kostnaður við örorkumat.

#### 2.4 Hreinar fjárfestingartekjur

Undir þennan lið færast allar fjárfestingartekjur sjóðsins að frádregnum öllum fjárfestingargjöldum.

##### 2.4a Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Undir þennan lið falla tekjur af fjárfestingum sjóðsins í hlutabréfum og hlutdeildarskírteinum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga. Til tekna í þessum lið falla arðgreiðslur, söluhagnaður og breytingar á gangvirði til hækkunar. Til gjalda í þessum lið fellur sölutap, breytingar á gangvirði til lækkunar svo og hliðstæð gjöld.

##### 2.4b Hreinar tekjur af skuldabréfum

Undir þennan lið falla hreinar tekjur af skuldabréfum, þ.e. vaxtatekjur, verðbætur og lántökuþóknanir, gengisbreytingar skuldabréfa sem metin eru á gangvirði ásamt hagnaði og tapi af sölu skuldabréfa. Undir þennan lið fellur einnig varúðarniðurfærsla vegna tapshættu sem kann að vera til staðar á uppgjörsdegi.

## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

### 2.4c Vaxtatekjur af bundnum innstæðum

Í þennan flokk falla vaxtatekjur af bundnum innstæðum til lengri tíma en þriggja mánaða.

### 2.4d Aðrar fjárfestingartekjur

Undir liðinn aðrar fjárfestingartekjur falla tekjur af öðrum eignum lífeyrissjóðsins, t.a.m. af fullnustueignum og handbæru fé.

### 2.4e Fjárfestingargjöld

Hér undir eru öll fjárfestingargjöld og þóknarir fjármálafyrirtækja og sjóða um sameiginlega fjárfestingu vegna umsýslu á fjárfestingum ásamt því að innihalda fjárfestingargjöld sem ekki falla undir aðra liði hér að ofan. Nánar er gerð grein fyrir þessum kostnaði í skýringu 6.

### 2.5 Rekstrarkostnaður

Undir rekstrarkostnað fellur allur kostnaður vegna reksturs sjóðsins. Frá kostnaði er dreginn endurgreiddur kostnaður sem lífeyrissjóðurinn fær vegna innheimtu iðgjalda.

### 2.6 Fjárfestingar

Fjárfestingar sjóðsins skiptast í eignarhluti í félögum og sjóðum, skuldabréf og bundnar bankainnstæður í samræmi við flokkun stjórnenda.

#### 2.6a Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru hlutabréf og hlutdeildarskírteini sem eru færð á gangvirði í árslok.

#### 2.6b Skuldabréf

Í þennan flokk eru færð öll útlán til sjóðfélaga ásamt öðrum skuldabréfum, hvort sem þau eru metin á gangvirði eða afskrifuðu kostnaðarverði. Skuldabréf og útlán sem ekki eru metin á gangvirði eru færð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok. Verðbætur eru reiknaðar miðað við viðeigandi vísitölu næsta mánaðar eftir lok reikningsárs. Í skýringu 10 má sjá nánari skiptingu á skuldabréfum eftir reikningshaldslegri flokkun.

Útlán til sjóðfélaga og skuldabréf sem haldið er til gjalddaga eru færð niður í efnahagsreikningi vegna óvissu um innheimtu. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður afskriftareikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast. Við niðurfærsluna hefur verið tekið tillit til tapsáhættu gagnvart einstökum kröfum og kröfunum í heild.

#### 2.6c Bundnar bankainnstæður

Í þennan flokk falla allar bankainnstæður sem eru bundnar lengur en til þriggja mánaða.

### 2.7 Kröfur

Ógreidd iðgjöld í árslok eru eignfærð sem kröfur á launagreiðendur í efnahagsreikningi. Mat þeirra byggist á reynslu liðinna ára og í árslok er metin tapsáhætta á þeim. Ekki er um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður afskriftareikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast.

### 2.8 Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Sjá skýringu 12. Fasteign sjóðsins afskrifast um 1% en aðrar eignir um 10–30%.

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði. Afskriftir reiknast hlutfallslega miðað við eignarhaldstíma innan ársins.

## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

### 2.9 Handbært fé

Undir handbært fé falla sjóðir og innstæður hjá bönkum og sparisjóðum sem ekki falla undir bundnar innstæður.

### 2.10 Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok ársins. Stuðst er við opinbert gengi sem Seðlabanki Íslands auglýsir, svokallað miðgengi. Rekstrartekjur og gjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

### 3. Sérstök aukaframlög

|                                                                                                                | 2021   | 2020   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Fjárframlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði samanber VI kafli l.113/1990 og reglugerð þar af lútandi ..... | 68.886 | 68.000 |

### 4. Heildarfjárhæð lífeyris

|                                                                  | 2021      | 2020      |
|------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Lífeyrisgreiðslur sundurliðast þannig:</b>                    |           |           |
| Ellilífeyrir .....                                               | 4.866.477 | 4.397.310 |
| Örorkulífeyrir .....                                             | 442.382   | 640.596   |
| Makalífeyrir .....                                               | 748.066   | 428.865   |
| Barnalífeyrir .....                                              | 19.563    | 17.661    |
| Lífeyrisgreiðslur úr séreignardeild .....                        | 68.550    | 107.023   |
| Samtals .....                                                    | 6.145.038 | 5.591.455 |
| <b>Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris sundurliðast þannig:</b> |           |           |
| Kostnaður vegna örorkumats .....                                 | 6.780     | 5.211     |
| Samtals .....                                                    | 6.780     | 5.211     |

## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

### 5. Hreinar fjárfestingartekjur

#### 5.1 Hreinar tekjur af eignarhlutum í stærstu félögum og sjóðum

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

|                                   | Bókfært verð<br>31.12.2021 | Arður   | Gangvirðis-<br>breyting | Hreinar tekjur<br>samts 2021 | Hreinar tekjur<br>samts 2020 |
|-----------------------------------|----------------------------|---------|-------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Icelandair Group hf. ....         | 869.877                    | 0       | 100.866                 | 100.866                      | 5.806                        |
| Reitir hf. ....                   | 1.723.612                  | 16.278  | 315.294                 | 331.572                      | 63.455                       |
| Framtakssjóður Íslands slhf. .... | 0                          | 21.770  | 10.728                  | 32.498                       | 277.397                      |
| Marel hf. ....                    | 4.456.745                  | 42.895  | 450.104                 | 492.999                      | 1.089.302                    |
| Reginn hf. ....                   | 1.672.210                  | 0       | 523.346                 | 523.346                      | 55.643                       |
| Hagar hf. ....                    | 2.251.575                  | 41.745  | 245.076                 | 286.821                      | 532.805                      |
| Síminn hf. ....                   | 3.018.904                  | 16.852  | 914.609                 | 931.461                      | 756.574                      |
| Brim hf. ....                     | 2.419.497                  | 37.223  | 865.435                 | 902.658                      | 340.912                      |
| Blávarmi slhf. ....               | 1.750.430                  | 23.497  | 458.644                 | 482.141                      | (541.735)                    |
| Hvatning slhf. ....               | 843.513                    | 0       | 289.308                 | 289.308                      | (102.563)                    |
| Íslandsbanki hf. ....             | 1.241.592                  | 0       | 398.504                 | 398.504                      | 0                            |
| Arion banki hf. ....              | 1.678.346                  | 0       | 103.689                 | 103.689                      | 0                            |
| Heimavellir hf. ....              | 0                          | 0       | 0                       | 0                            | 77.732                       |
| Festi hf. ....                    | 2.093.343                  | 27.808  | 494.283                 | 522.091                      | 399.112                      |
| Skeljungur hf. ....               | 0                          | 0       | 0                       | 0                            | 2.465                        |
| Jarðvarmi slhf. ....              | 2.425.720                  | 184.145 | 243.018                 | 427.163                      | 633.971                      |
| Eimskip hf. ....                  | 1.413.371                  | 8.158   | 724.439                 | 732.597                      | 226.243                      |
| Samtals .....                     | 27.858.735                 | 420.371 | 6.137.343               | 6.557.714                    | 3.817.119                    |

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

|                                                  | Bókfært verð<br>31.12.2021 | Áhrif<br>gjaldmiðils | Gangvirðis-<br>breyting | Hreinar tekjur<br>samts 2021 | Hreinar tekjur<br>samts 2020 |
|--------------------------------------------------|----------------------------|----------------------|-------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Vanguard Global Index Fund .....                 | 10.698.807                 | 213.537              | 1.902.327               | 2.115.864                    | 1.997.026                    |
| Vanguard ESG Devel. W. All Cap Eq. Index F. .... | 3.682.910                  | 74.323               | 563.156                 | 637.479                      | 97.769                       |
| Morgan St. AEA Global Cons. Port.....            | 6.930.340                  | 142.922              | 1.055.364               | 1.198.286                    | 1.274.370                    |
| State Street World Equity Fund .....             | 7.560.705                  | 150.860              | 1.260.892               | 1.411.752                    | 924.283                      |
| MFS Global Fund .....                            | 6.098.260                  | 124.284              | 987.207                 | 1.111.491                    | 883.473                      |
| MFS Low Volatility Equity Fund .....             | 0                          | 57.508               | 236.327                 | 293.835                      | 223.691                      |
| Wellington Global Research Equity .....          | 5.564.280                  | 113.490              | 827.677                 | 941.167                      | 927.417                      |
| Capital Group New Persp. Fund .....              | 8.741.596                  | 180.634              | 1.315.869               | 1.496.503                    | 1.994.869                    |
| Blackrock Gobal Index Fund .....                 | 9.926.777                  | -344.086             | 2.340.635               | 1.996.549                    | 1.381.698                    |
| Morgan St. Global Opp. Fund.....                 | 8.210.860                  | 197.882              | 72.089                  | 269.971                      | 3.090.049                    |
| LGT Sustainable Equity Fund Global .....         | 5.507.354                  | 118.992              | 619.877                 | 738.869                      | 735.392                      |
| Seilen World Growth Fund .....                   | 4.312.737                  | 133.900              | 824.481                 | 958.381                      | 0                            |
| Aðrir erlendir sjóðir .....                      | 875.878                    | 11.812               | 197.240                 | 209.052                      | 95.268                       |
| Samtals .....                                    | 78.110.504                 | 1.176.058            | 12.203.141              | 13.379.199                   | 13.625.305                   |

Samtals hreinar tekjur af eignarhlutum í stærstu félögum og sjóðum 19.936.913 17.442.424

## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

### 5.2 Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast þannig:

#### Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga

|                                  | Vaxtatekjur og<br>verðbætur | Áhrif<br>gjaldmiðils | Breyting á<br>niðurfærslu | Samtals 2021 | Samtals 2020 |
|----------------------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------------|--------------|--------------|
| Skuldabréf með ríkisábyrgð ..... | 3.872.864                   | 0                    | 0                         | 3.872.864    | 3.647.193    |
| Skuldabréf banka .....           | 426.787                     | 0                    | 0                         | 426.787      | 356.169      |
| Skuldabréf sveitarfélaga .....   | 1.014.364                   | 0                    | 0                         | 1.014.364    | 798.643      |
| Skuldabréf fyrirtækja .....      | 1.129.093                   | 1.050                | 0                         | 1.130.143    | 792.683      |
| Veðlán sjóðfélaga .....          | 1.360.412                   | 0                    | 6.801                     | 1.380.970    | 1.301.059    |
| Veðlán fyrirtækja .....          | 0                           | 0                    | 0                         | 0            | 0            |
| Samtals .....                    | 7.803.520                   | 1.050                | 6.801                     | 7.825.128    | 6.895.747    |

#### Skuldabréf færð á gangvirði

|                                  | Gangvirðis-<br>breyting | Áhrif<br>gjaldmiðils | Breyting á<br>niðurfærslu | Samtals 2021 | Samtals 2020 |
|----------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|--------------|--------------|
| Skuldabréf með ríkisábyrgð ..... | 99.405                  | 0                    | 0                         | 99.405       | (11.016)     |
| Skuldabréf banka .....           | 37.206                  | 0                    | 0                         | 37.206       | 34.771       |
| Skuldabréf sveitarfélaga .....   | 9.116                   | 0                    | 0                         | 9.116        | 4.700        |
| Skuldabréf fyrirtækja .....      | 6.399                   | 0                    | 0                         | 6.399        | 6.665        |
| Samtals .....                    | 152.126                 | 0                    | 0                         | 152.126      | 35.120       |
| Samtals .....                    | 7.955.646               | 1.050                | 6.801                     | 7.977.254    | 6.930.867    |

#### Breytingar á niðurfærslu

|                                                   | 2021     | 2020     |
|---------------------------------------------------|----------|----------|
| Niðurfærsla í ársbyrjun .....                     | 213.380  | 240.739  |
| Niðurfærsla ársins vegna veðlána .....            | (20.558) | (27.359) |
| Niðurfærsla ársins vegna markaðsskuldabréfa ..... | 0        | 0        |
| Niðurfærsla í árslok .....                        | 192.822  | 213.380  |



## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

### 6. Fjárfestingargjöld

Neðangreind tafla sýnir bein fjárfestingargjöld og þóknanir sem reiknast á undirliggjandi sjóði sem lífeyrissjóðurinn hefur fjárfest í. Þessar þóknanir koma almennt ekki til greiðslu heldur eru þær dregnar frá ávöxtun ólíkt beinum fjárfestingargjöldum sem eru greidd hverju sinni. Fjárhæðir eru sýndar í þús. króna.

| Árið 2021                                | Bein           | Áætluð og      | Fjárfest. | Heildareign í     | Hlutfall fjár-    |
|------------------------------------------|----------------|----------------|-----------|-------------------|-------------------|
| Fjárfestingargjöld samtrygging           | fjárfest.gjöld | reiknuð        | gjöld     | sjóðum að         | festingargjalda   |
|                                          |                | fjárfest.gjöld | samtals   | meðaltali á árinu | alls af meðaleign |
| Vegna innlendra verðbréfasjóða .....     | 0              | 2.400          | 2.400     | 2.420.167         | 0,1%              |
| Vegna innlendra fjárfestingarsjóða ..... | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Vegna innlendra fagfjárfestasjóða .....  | 0              | 67.977         | 67.977    | 7.452.464         | 0,9%              |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða .....      | 0              | 324.945        | 324.945   | 70.565.621        | 0,5%              |
| Vegna erl. sjóða um sameig. fjárf. ....  | 0              | 310.500        | 310.500   | 20.164.516        | 1,5%              |
| Kaup- og sölup. vegna verðbr.viðsk. .... | 2.322          | 0              | 2.322     | 30.671.659        | 0,0%              |
| Vörslupóknanir .....                     | 17.324         | 0              | 17.324    | 100.423.160       | 0,0%              |
| Umsýslupóknanir vegna útvistunar .....   | 1.004          | 0              | 1.004     | 0                 | 0,0%              |
| Önnur fjárfestingargjöld .....           | 468            | 0              | 468       | 0                 | 0,0%              |
| Samtals .....                            | 21.118         | 705.822        | 726.940   | 231.697.587       | 0,3%              |

| Árið 2020                                | Bein           | Áætluð og      | Fjárfest. | Heildareign í     | Hlutfall fjár-    |
|------------------------------------------|----------------|----------------|-----------|-------------------|-------------------|
| Fjárfestingargjöld samtrygging           | fjárfest.gjöld | reiknuð        | gjöld     | sjóðum að         | festingargjalda   |
|                                          |                | fjárfest.gjöld | samtals   | meðaltali á árinu | alls af meðaleign |
| Vegna innlendra verðbréfasjóða .....     | 0              | 2.965          | 2.965     | 1.658.056         | 0,2%              |
| Vegna innlendra fjárfestingarsjóða ..... | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Vegna innlendra fagfjárfestasjóða .....  | 0              | 51.484         | 51.484    | 6.927.287         | 0,7%              |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða .....      | 0              | 262.834        | 262.834   | 55.417.839        | 0,5%              |
| Vegna erl. sjóða um sameig. fjárf. ....  | 0              | 355.873        | 355.873   | 13.876.538        | 2,6%              |
| Kaup- og sölup. vegna verðbr.viðsk. .... | 2.527          | 0              | 2.527     | 26.800.199        | 0,0%              |
| Vörslupóknanir .....                     | 19.498         | 0              | 19.498    | 77.288.988        | 0,0%              |
| Umsýslupóknanir vegna útvistunar .....   | 1.827          | 0              | 1.827     | 0                 | 0,0%              |
| Önnur fjárfestingargjöld .....           | 231            | 0              | 231       | 0                 | 0,0%              |
| Samtals .....                            | 24.083         | 673.156        | 697.239   | 181.968.907       | 0,4%              |

## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

| Árið 2021                                | Bein           | Áætluð og      | Fjárfest. | Heildareign í     | Hlutfall fjár-    |
|------------------------------------------|----------------|----------------|-----------|-------------------|-------------------|
| Fjárfestingargjöld Söfnunarleið I        | fjárfest.gjöld | reiknuð        | gjöld     | sjóðum að         | festingargjalda   |
|                                          |                | fjárfest.gjöld | þamtals   | meðaltali á árinu | alls af meðaleign |
| Vegna innlendra verðbréfasjóða .....     | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Vegna innlendra fjárfestingarsjóða ..... | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Vegna innlendra fagfjárfestasjóða .....  | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða .....      | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Vegna erl. sjóða um sameig. fjárf. ....  | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Kaup- og sölup. vegna verðbr.viðsk. .... | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Vörslupóknarir .....                     | 253            | 0              | 253       | 1.201.565         | 0,0%              |
| Umsýslupóknarir vegna útvistunar .....   | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Önnur fjárfestingargjöld .....           | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Samtals .....                            | 253            | 0              | 253       | 1.201.565         | 0,0%              |

| Árið 2020                                | Bein           | Áætluð og      | Fjárfest. | Heildareign í     | Hlutfall fjár-    |
|------------------------------------------|----------------|----------------|-----------|-------------------|-------------------|
| Fjárfestingargjöld Söfnunarleið I        | fjárfest.gjöld | reiknuð        | gjöld     | sjóðum að         | festingargjalda   |
|                                          |                | fjárfest.gjöld | þamtals   | meðaltali á árinu | alls af meðaleign |
| Vegna innlendra verðbréfasjóða .....     | 0              | 10             | 10        | 0                 | 0,0%              |
| Vegna innlendra fjárfestingarsjóða ..... | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Vegna innlendra fagfjárfestasjóða .....  | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða .....      | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Vegna erl. sjóða um sameig. fjárf. ....  | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Kaup- og sölup. vegna verðbr.viðsk. .... | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Vörslupóknarir .....                     | 121            | 0              | 121       | 630.270           | 0,0%              |
| Umsýslupóknarir vegna útvistunar .....   | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Önnur fjárfestingargjöld .....           | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Samtals .....                            | 121            | 10             | 131       | 630.270           | 0,0%              |

## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

| Árið 2021                                 | Bein           | Áætluð og      | Fjárfest. | Heildareign í     | Hlutfall fjár-    |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|-----------|-------------------|-------------------|
| Fjárfestingargjöld Söfnunarleið II        | fjárfest.gjöld | reiknuð        | gjöld     | sjóðum að         | festingargjalda   |
|                                           |                | fjárfest.gjöld | þamtals   | meðaltali á árinu | alls af meðaleign |
| Vegna innlendra verðbréfasjóða .....      | 0              | 61             | 61        | 30.384            | 0,2%              |
| Vegna innlendra fjárfestingarsjóða .....  | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Vegna innlendra fagfjárfestingsjóða ..... | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða .....       | 0              | 1.803          | 1.803     | 321.425           | 0,6%              |
| Vegna erl. sjóða um sameig. fjárf. ....   | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Kaup- og sölub. vegna verðbr.viðsk. ....  | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Vörslupóknarir .....                      | 36             | 0              | 36        | 477.167           | 0,0%              |
| Umsýslupóknarir vegna útvistunar .....    | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Önnur fjárfestingargjöld .....            | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Samtals .....                             | 36             | 1.864          | 1.900     | 828.976           | 0,2%              |

| Árið 2020                                 | Bein           | Áætluð og      | Fjárfest. | Heildareign í     | Hlutfall fjár-    |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|-----------|-------------------|-------------------|
| Fjárfestingargjöld Söfnunarleið II        | fjárfest.gjöld | reiknuð        | gjöld     | sjóðum að         | festingargjalda   |
|                                           |                | fjárfest.gjöld | þamtals   | meðaltali á árinu | alls af meðaleign |
| Vegna innlendra verðbréfasjóða .....      | 0              | 32             | 32        | 16.216            | 0,2%              |
| Vegna innlendra fjárfestingarsjóða .....  | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Vegna innlendra fagfjárfestingsjóða ..... | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða .....       | 0              | 1.315          | 1.315     | 247.413           | 0,5%              |
| Vegna erl. sjóða um sameig. fjárf. ....   | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Kaup- og sölub. vegna verðbr.viðsk. ....  | 165            | 0              | 165       | 362.208           | 0,0%              |
| Vörslupóknarir .....                      | 20             | 0              | 20        | 974.736           | 0,0%              |
| Umsýslupóknarir vegna útvistunar .....    | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Önnur fjárfestingargjöld .....            | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Samtals .....                             | 185            | 1.347          | 1.532     | 1.600.573         | 0,1%              |

| Árið 2021                                 | Bein           | Áætluð og      | Fjárfest. | Heildareign í     | Hlutfall fjár-    |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|-----------|-------------------|-------------------|
| Fjárfestingargjöld Söfnunarleið III       | fjárfest.gjöld | reiknuð        | gjöld     | sjóðum að         | festingargjalda   |
|                                           |                | fjárfest.gjöld | þamtals   | meðaltali á árinu | alls af meðaleign |
| Vegna innlendra verðbréfasjóða .....      | 0              | 80             | 80        | 10.268            | 0,8%              |
| Vegna innlendra fjárfestingarsjóða .....  | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Vegna innlendra fagfjárfestingsjóða ..... | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða .....       | 0              | 16             | 16        | 4.172             | 0,4%              |
| Vegna erl. sjóða um sameig. fjárf. ....   | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Kaup- og sölub. vegna verðbr.viðsk. ....  | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Vörslupóknarir .....                      | 17             | 0              | 17        | 24.413            | 0,0%              |
| Umsýslupóknarir vegna útvistunar .....    | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Önnur fjárfestingargjöld .....            | 0              | 0              | 0         | 0                 | 0,0%              |
| Samtals .....                             | 17             | 96             | 113       | 38.853            | 0,3%              |

Söfnunarleið III var stofnuð á árinu 2021 og því ekki samanburðar ári fyrir að fara.

## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

### 7. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

#### Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður greinist þannig:

|                                                                      | 2021           | 2020           |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Laun og launatengd gjöld .....                                       | 260.896        | 250.523        |
| Tölvu- og hugbúnaðarkostnaður .....                                  | 81.785         | 72.884         |
| Póstburðargjöld, ritföng og fundarkostnaður .....                    | 30.285         | 21.445         |
| Lögfræðikostnaður og innheimtupjónusta .....                         | 11.754         | 9.772          |
| Endurskoðun og tryggingafræðingur .....                              | 20.727         | 12.527         |
| Fjármálaeftirlitið árgjald .....                                     | 16.036         | 15.678         |
| Árgjald til Landssamtaka lífeyrissjóða og Umboðsmanns skuldara ..... | 6.924          | 6.488          |
| Rekstur fasteignar og afskriftir búnaðar .....                       | 25.462         | 28.236         |
| Ýmis annar skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....                  | 39.612         | 34.621         |
| Endurgreiddur kostnaður vegna innheimtu .....                        | (20.221)       | (23.079)       |
|                                                                      | <u>473.260</u> | <u>429.095</u> |

Hjá sjóðnum voru 15,7 stöðugildi árið 2021. Í stjórn eru sjö einstaklingar, tveir í varastjórn og þrír í endurskoðunarnefnd.

#### Laun og hlunnindi stjórnarmanna, endurskoðunarnefndar og stjórnenda sundurliðast þannig:

|                                                                 | 2021          | 2020          |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Tómas Brynjólfsson formaður stjórnar .....                      | 2.050         | 0             |
| Guðmundur Árnason, fv. formaður stjórnar .....                  | 230           | 2.721         |
| Hrafn Magnússon, fv. varaformaður stjórnar .....                | 0             | 1.052         |
| Aðalbjörg Lúthersdóttir, stjórn og endurskoðunarnefnd .....     | 2.142         | 2.041         |
| Þórunn H. Sveinbjörnsdóttir, stjórn og endurskoðunarnefnd ..... | 2.142         | 2.041         |
| Sigurður Þórðarson, fv. formaður endurskoðunarnefndar .....     | 0             | 670           |
| Sveinn Arason, formaður endurskoðunarnefndar .....              | 1.428         | 691           |
| Svana H. Björnsdóttir, varaformaður stjórnar .....              | 2.314         | 1.706         |
| Einar Sveinbjörnsson, stjórn .....                              | 1.428         | 1.360         |
| Reynir Þorsteinsson, stjórn .....                               | 1.428         | 1.360         |
| Þorvaldur Ingi Jónsson, stjórn .....                            | 1.428         | 691           |
| Varamenn í stjórn .....                                         | 294           | 111           |
| Sigurbjörn Sigurbjörnsson, framkvæmdastjóri .....               | 23.088        | 22.620        |
| Sviðsstjóri eignastýringarsviðs .....                           | 20.830        | 19.804        |
| Sviðsstjóri áhættustýringarsviðs .....                          | 20.830        | 19.804        |
| Fv. sviðsstjóri bókhaldssviðs .....                             | 0             | 9.134         |
| Sviðsstjóri bókhaldssviðs .....                                 | 16.605        | 9.524         |
|                                                                 | <u>96.237</u> | <u>95.330</u> |

Sviðsstjóri eignastýringarsviðs fékk greiðslur fyrir þátttöku í fjárfestingarráðum samtals 2.600 þús. á árinu 2021.

## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

### Þóknun til ytri endurskoðenda sjóðsins greinist þannig:

|                                                    | 2021  | 2020  |
|----------------------------------------------------|-------|-------|
| Endurskoðun fyrir árið 2020 .....                  | 7.130 | 4.563 |
| Endurskoðun fyrir árið 2021 greitt árið 2021 ..... | 1.363 | 0     |
| Önnur þjónusta .....                               | 0     | 211   |
|                                                    | 8.493 | 4.774 |

### Þóknun til innri endurskoðenda sjóðsins greinist þannig:

|                                         | 2021  | 2020  |
|-----------------------------------------|-------|-------|
| Innri endurskoðun fyrir árið 2020 ..... | 2.799 | 2.404 |
| Innri endurskoðun fyrir árið 2021 ..... | 2.128 | 0     |
| Önnur þjónusta .....                    | 0     | 0     |
|                                         | 4.927 | 2.404 |

### Þóknun til tryggingastærðfræðings sjóðsins greinist þannig:

|                                                | 2021  | 2020  |
|------------------------------------------------|-------|-------|
| Útreikningur á tryggingafræðilegri stöðu ..... | 2.925 | 2.930 |
| Önnur þjónusta .....                           | 2.674 | 1.486 |
|                                                | 5.599 | 4.416 |

## 8. Fjárfestingar

### Fjárfestingar sjóðsins árið 2021 greinast þannig:

|                                        | Innlend     | Erlend      | Samtals     |
|----------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum ..... | 32.506.850  | 102.141.222 | 134.648.072 |
| Skuldabréf án veðlana .....            | 85.268.854  | 338.827     | 85.607.681  |
| Veðlán .....                           | 19.271.322  | 0           | 19.271.322  |
| Bundnar bankainnstæður .....           | 710.615     | 0           | 710.615     |
|                                        | 137.757.641 | 102.480.049 | 240.237.690 |

### Fjárfestingar sjóðsins árið 2020 greinast þannig:

|                                        | Innlend     | Erlend     | Samtals     |
|----------------------------------------|-------------|------------|-------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum ..... | 24.764.042  | 79.412.935 | 104.176.977 |
| Skuldabréf án veðlana .....            | 79.195.103  | 904.101    | 80.099.204  |
| Veðlán .....                           | 21.338.001  | 0          | 21.338.001  |
| Bundnar bankainnstæður .....           | 676.925     | 0          | 676.925     |
|                                        | 125.974.071 | 80.317.036 | 206.291.107 |

## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

## 9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

## Eignarhlutir í félögum og sjóðum árið 2021 greinast þannig:

|                                                    | Skráð              | Óskráð            | Samtals            |
|----------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Eignarhlutir í innlendum félögum .....             | 22.939.651         | 36.541            | 22.976.192         |
| Eignarhlutir í erlendum félögum .....              | 0                  | 14.675            | 14.675             |
| Hlutdeildarskírteini í innl. verðbréfasjóðum ..... | 998.264            | 8.532.394         | 9.530.658          |
| Hlutdeildarskírteini í erl. verðbréfasjóðum .....  | 78.110.504         | 24.016.043        | 102.126.547        |
|                                                    | <u>102.048.419</u> | <u>32.599.653</u> | <u>134.648.072</u> |

## Eignarhlutir í félögum og sjóðum árið 2020 greinast þannig:

|                                                    | Skráð             | Óskráð            | Samtals            |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Eignarhlutir í innlendum félögum .....             | 15.237.625        | 23.071            | 15.260.696         |
| Eignarhlutir í erlendum félögum .....              | 78.362            | 15.520            | 93.882             |
| Hlutdeildarskírteini í innl. verðbréfasjóðum ..... | 3.205.945         | 6.297.401         | 9.503.346          |
| Hlutdeildarskírteini í erl. verðbréfasjóðum .....  | 63.020.738        | 16.298.315        | 79.319.053         |
|                                                    | <u>81.542.670</u> | <u>22.634.307</u> | <u>104.176.977</u> |

|                                          |           | 31.12.2021        |                   | 31.12.2020       |                   |
|------------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                                          | Hlutdeild | Kostnaðarverð     | Gangvirði         | Kostnaðarverð    | Gangvirði         |
| <b>Skráð hlutafélög:</b>                 |           |                   |                   |                  |                   |
| Marel hf. ....                           | 0,7%      | 785.667           | 4.456.745         | 785.667          | 4.096.572         |
| Símínn hf. ....                          | 3,3%      | 844.855           | 3.018.905         | 906.097          | 2.232.761         |
| Brim hf. ....                            | 1,6%      | 947.213           | 2.419.497         | 947.213          | 1.554.062         |
| Hagar hf. ....                           | 2,9%      | 1.373.780         | 2.251.575         | 1.340.217        | 1.973.003         |
| Festi hf. ....                           | 2,9%      | 827.948           | 2.093.343         | 790.383          | 1.561.570         |
| Reitir hf. ....                          | 2,6%      | 1.363.620         | 1.723.612         | 1.068.682        | 1.152.468         |
| Arion banki hf. ....                     | 0,5%      | 1.574.657         | 1.678.346         | 0                | 0                 |
| Reginn hf. ....                          | 2,8%      | 729.088           | 1.672.210         | 726.095          | 1.145.877         |
| Eimskip hf. ....                         | 1,6%      | 663.300           | 1.413.371         | 790.317          | 852.128           |
| Íslandsbanki hf. ....                    | 0,5%      | 843.088           | 1.241.592         | 0                | 0                 |
| Icelandair hf. ....                      | 1,4%      | 1.386.252         | 869.877           | 1.353.386        | 736.146           |
| Síldarvinnslan hf. ....                  | 0,1%      | 50.608            | 85.620            | 0                | 0                 |
| Sjóvá hf. ....                           | 0,0%      | 2.539             | 6.966             | 2.672            | 5.277             |
| VÍS hf. ....                             | 0,0%      | 2.333             | 4.700             | 2.333            | 3.320             |
| Icelandic seafood international hf. .... | 0,0%      | 1.935             | 3.292             | 1.935            | 2.803             |
|                                          |           | <u>11.396.883</u> | <u>22.939.651</u> | <u>8.714.997</u> | <u>15.315.987</u> |

|                                  |           | 31.12.2021     |                | 31.12.2020       |                  |
|----------------------------------|-----------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|                                  | Hlutdeild | Kostnaðarverð  | Gangvirði      | Kostnaðarverð    | Gangvirði        |
| <b>Skráðir innlendir sjóðir:</b> |           |                |                |                  |                  |
| Aðrir skráðir sjóðir .....       | 0,0%      | 943.498        | 998.264        | 3.162.722        | 3.205.945        |
|                                  |           | <u>943.498</u> | <u>998.264</u> | <u>3.162.722</u> | <u>3.205.945</u> |

# Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

|                                             |           | 31.12.2021    |           | 31.12.2020    |           |
|---------------------------------------------|-----------|---------------|-----------|---------------|-----------|
|                                             | Hlutdeild | Kostnaðarverð | Gangvirði | Kostnaðarverð | Gangvirði |
| Óskráð innlend félög og sjóðir:             |           |               |           |               |           |
| Alda I slhf. ....                           | 6,6%      | 104.000       | 136.900   | 104.000       | 132.800   |
| Alda II slhf. ....                          | 6,8%      | 100.000       | 122.800   | 100.000       | 118.600   |
| Alda III slhf. ....                         | 2,6%      | 100.000       | 106.200   | 82.757        | 82.757    |
| Auður I framtakssjóður ....                 | 4,7%      | (14.712)      | 21.077    | (12.837)      | 31.994    |
| Blávarmi slhf. ....                         | 8,2%      | 1.514.255     | 1.750.430 | 1.172.706     | 950.236   |
| Brunnur I slhf. ....                        | 9,4%      | 246.150       | 337.152   | 173.400       | 237.090   |
| Brunnur II slhf. ....                       | 4,3%      | 27.325        | 20.084    | 0             | 0         |
| Crowberry I slhf. ....                      | 7,3%      | 216.362       | 264.148   | 146.558       | 162.093   |
| Fí fasteignafélag slhf. ....                | 7,1%      | 116.561       | 336.795   | 116.561       | 320.108   |
| Framtakssjóður Íslands slhf. ....           | 0,0%      | (3.269.589)   | 0         | (3.269.589)   | 18.827    |
| Frumtak I ....                              | 2,5%      | 28.257        | 56.029    | 90.228        | 69.873    |
| Frumtak II slhf. ....                       | 6,1%      | 293.397       | 661.948   | 299.528       | 320.874   |
| Frumtak III slhf. ....                      | 4,3%      | 17.400        | 9.915     | 0             | 0         |
| Horn II slhf. ....                          | 5,9%      | 58.570        | 12.130    | 87.830        | 38.970    |
| Horn III slhf. ....                         | 3,3%      | 339.333       | 303.126   | 339.333       | 226.335   |
| Hvatning slhf. ....                         | 7,8%      | 659.768       | 843.513   | 659.768       | 554.205   |
| Iðunn slhf. ....                            | 3,0%      | 59.184        | 57.201    | 0             | 0         |
| ITF ferðasjóður slhf. ....                  | 7,3%      | 230.868       | 234.117   | 188.150       | 182.983   |
| Jarðvarmi slhf. ....                        | 8,1%      | 1.357.627     | 2.425.720 | 1.357.627     | 2.182.702 |
| Kjölfesta slhf. ....                        | 6,3%      | 107.542       | 115.102   | 107.542       | 108.725   |
| Stefnir SÍA I slhf. ....                    | 3,0%      | (1.342)       | 7.155     | (1.342)       | 10.680    |
| Stefnir SÍA II slhf. ....                   | 4,0%      | (201.650)     | 11.939    | (137.644)     | 43.125    |
| Stefnir SÍA III slhf. ....                  | 3,1%      | 244.109       | 330.772   | 244.109       | 282.353   |
| Stefnir SÍA IV slhf. ....                   | 2,0%      | 44.800        | 40.971    | 0             | 0         |
| Veðskuldabréfasjóður Landsbréfa II hs. .... | 7,0%      | 252.350       | 258.205   | 73.150        | 73.150    |
| Vex I slhf. ....                            | 3,7%      | 73.188        | 68.965    | 0             | 0         |
| Aðrir sjóðir ....                           | 0,0%      | 0             | 0         | 200.891       | 148.921   |
| Önnur félög .....                           | 0,0%      | 26.509        | 36.541    | 37.515        | 38.591    |
|                                             |           | 2.730.262     | 8.568.935 | 2.160.241     | 6.335.992 |

Eignarhlutir í félögum og innlendum sjóðum samtals

32.506.850

24.857.924



## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

|                                              |           | 31.12.2021    |            | 31.12.2020    |            |
|----------------------------------------------|-----------|---------------|------------|---------------|------------|
|                                              | Hlutdeild | Kostnaðarverð | Gangvirði  | Kostnaðarverð | Gangvirði  |
| Skráðir erlendir sjóðir:                     |           |               |            |               |            |
| Vanguard Global Index fund .....             | 0,6%      | 4.318.008     | 10.698.806 | 4.331.642     | 8.582.942  |
| Vanguard ESG Devel. W. All Cap Eq. Index F.  | 1,3%      | 3.156.264     | 3.682.911  | 2.522.204     | 2.619.973  |
| MS AEA Global Cons. Portfolio .....          | 0,2%      | 3.165.843     | 6.930.340  | 3.041.948     | 5.608.160  |
| MFS Global Fund .....                        | 4,1%      | 2.463.130     | 6.098.260  | 2.463.807     | 4.987.446  |
| MFS Low Volatility Equity Fund .....         | 6,1%      | (765.738)     | 0          | 1.835.850     | 2.307.754  |
| Blackrock Global Fund Index Fund .....       | 0,3%      | 4.282.908     | 9.926.777  | 4.117.107     | 7.764.425  |
| Wellington Global Research Equity .....      | 9,8%      | 1.739.521     | 5.564.280  | 1.739.521     | 4.585.410  |
| Capital Group New Perspective Fund .....     | 0,5%      | 3.593.144     | 8.741.596  | 3.405.944     | 7.057.892  |
| Morgan Stanley Global Opportunity Fund ..    | 0,3%      | 2.651.346     | 8.210.860  | 2.651.346     | 7.940.888  |
| LGT Sustainable Equity Fund Global .....     | 0,5%      | 3.882.860     | 5.507.354  | 3.635.030     | 4.520.656  |
| Seilern World Growth Fund .....              | 0,0%      | 4.012.970     | 4.312.737  | 0             | 0          |
| State Street World Equity Fund .....         | 0,9%      | 5.150.693     | 7.560.705  | 5.150.693     | 6.148.953  |
| Schroder Private Equity Fund of Funds IV ..  | 1,9%      | (672.507)     | 404.881    | (462.562)     | 466.836    |
| Schroder Private Equity Fund of Funds III .. | 0,9%      | (481.385)     | 167.281    | (433.559)     | 203.751    |
| Schorder Private Equity Fund of Fund II ...  | 0,2%      | (644.005)     | 36.545     | (611.247)     | 30.787     |
| Aðrir sjóðir .....                           | 0,0%      | (358.429)     | 267.171    | (400.029)     | 194.865    |
|                                              |           | 35.494.623    | 78.110.504 | 32.987.695    | 63.020.738 |

# Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

|                                                   |           | 31.12.2021    |             | 31.12.2020    |             |
|---------------------------------------------------|-----------|---------------|-------------|---------------|-------------|
|                                                   | Hlutdeild | Kostnaðarverð | Gangvirði   | Kostnaðarverð | Gangvirði   |
| Óskráðir erlendir sjóðir:                         |           |               |             |               |             |
| Aberdeen Svg Private Equity Fund .....            | 4,2%      | 297.882       | 1.117.325   | 465.478       | 864.511     |
| Adam Street Global Funds of Fund 2016 ....        | 0,7%      | 307.567       | 839.507     | 335.892       | 489.854     |
| Adam Street Global Funds of Fund 2017 ....        | 0,7%      | 371.645       | 839.314     | 344.567       | 440.053     |
| Adam Street Global Funds of Fund 2019 ....        | 0,7%      | 189.870       | 395.024     | 54.497        | 75.838      |
| Alpinvest Co-Investment Fund VII .....            | 0,2%      | 478.526       | 847.396     | 431.376       | 526.085     |
| Blackrock Diversif. Private Equity Progr. III ... | 0,3%      | (339.373)     | 17.619      | (328.767)     | 25.710      |
| Blackrock Diversif. Private Equity Progr. IV ..   | 0,6%      | (298.846)     | 70.359      | (184.478)     | 158.118     |
| Blackrock Diversif. Private Equity Progr. V ...   | 1,6%      | 196.702       | 724.008     | 371.297       | 611.122     |
| Blackrock Diversif. Private Equity Progr. VII ..  | 0,6%      | 303.080       | 697.267     | 371.464       | 507.366     |
| Blackrock Global Infrastr. Solutions III ....     | 0,8%      | 535.359       | 707.689     | 467.799       | 591.176     |
| Blackrock Global Infrastr. Solutions IV ...       | 1,4%      | 189.837       | 180.329     | 162.488       | 151.852     |
| Blackrock Private Opportunity Fund III.....       | 0,5%      | 144.765       | 522.309     | 261.802       | 455.803     |
| Brookfield Infrastructure Fund IV .....           | 0,1%      | 978.814       | 1.099.836   | 786.949       | 760.769     |
| Hamilton Lane Co Investment V .....               | 0,3%      | 332.046       | 814.879     | 466.583       | 568.707     |
| Hamilton Lane Strategic Opp. Fund V .....         | 0,7%      | 367.763       | 435.714     | 421.619       | 411.306     |
| Hamilton Lane Private Equity Fund IX .....        | 1,9%      | 341.007       | 1.322.194   | 640.942       | 1.017.129   |
| KKR Global Infrastructure Fund III .....          | 0,8%      | 332.289       | 369.116     | 293.338       | 296.275     |
| LEM Multifamily fund, V,LP. ....                  | 4,6%      | 1.233.536     | 1.776.875   | 665.590       | 688.905     |
| LGT Crown Asia-Pasific Priv,Eq. III .....         | 0,9%      | 214.139       | 1.054.786   | 342.041       | 857.475     |
| LGT European Market IV .....                      | 1,3%      | 248.835       | 283.449     | 108.346       | 94.364      |
| LGT Global Secondaries IV .....                   | 0,2%      | 122.381       | 507.946     | 286.920       | 434.732     |
| LPE II .....                                      | 1,2%      | 38.945        | 153.578     | 49.032        | 138.836     |
| Morgan Stanley Emerging Market Fund I ..          | 0,7%      | (97.974)      | 27.180      | (39.141)      | 109.342     |
| MS AIP Private Markets Fund III .....             | 1,0%      | (893.031)     | 157.238     | (844.471)     | 164.759     |
| MS AIP Private Markets Fund VI .....              | 0,9%      | 246.247       | 1.337.423   | 631.901       | 1.105.305   |
| MS AIP Private Markets Fund VII .....             | 1,3%      | 443.359       | 1.176.575   | 651.715       | 776.551     |
| MS North Haven Private Equity Asia V ....         | 1,6%      | 261.360       | 264.440     | 100.328       | 87.484      |
| Partners Gr.Direct Private Eq.2016 S.C.A ...      | 0,3%      | 137.867       | 851.544     | 541.073       | 989.193     |
| Partners Gr.Direct Eq.2019 S.C.A .....            | 0,9%      | 325.268       | 360.121     | 122.578       | 124.078     |
| Partners Group Direct Infra 2020 .....            | 0,2%      | 230.288       | 213.710     | 39.464        | 30.110      |
| Partners Group Gr.Real.Est.Opportu 2019 .         | 0,9%      | 169.184       | 166.676     | 93.792        | 90.130      |
| Partners Group Private Debt .....                 | 0,9%      | 414.549       | 465.603     | 395.910       | 431.662     |
| Schorder Adveq Global LP .....                    | 1,4%      | 209.403       | 841.306     | 392.480       | 720.458     |
| Schroder Adveq Global II S.C.S .....              | 1,9%      | 400.061       | 806.737     | 394.018       | 546.819     |
| Schroder Adveq Global III S.C.S .....             | 2,5%      | 99.048        | 114.983     | 0             | 0           |
| Schroder Asia Private Equity Fund .....           | 0,8%      | 5.771         | 97.633      | 31.350        | 110.647     |
| Standard Life Secondary Opport. Fund II ....      | 2,6%      | (134.679)     | 4.451       | 13.840        | 192.283     |
| Standard Life Secondary Opport. Fund III ...      | 1,2%      | 280.149       | 682.168     | 334.723       | 530.274     |
| Aberdeen Standard Life Sec. Opport. Fund IV       | 1,3%      | 68.495        | 174.131     | 95.513        | 123.234     |
| Aðrir sjóðir .....                                | 0,0%      | 1.439.490     | 1.512.280   | 0             | 0           |
|                                                   |           | 10.191.624    | 24.030.718  | 9.769.848     | 16.298.315  |
| Eignarhlutir í sjóðum samtals                     |           |               | 102.141.222 |               | 79.319.053  |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum samtals          |           |               | 134.648.072 |               | 104.176.977 |

Kostnaðarverð miðast við inngreiddar fjárhæðir að teknu tilliti til þeirra greiðslna sem hafa verið greiddar til baka. Neikvæð fjárhæð í kostnaðarverði sjóða þýðir að sjóðurinn hefur fengið meira greitt en hann lagði í viðkomandi sjóð. Allar fjárhæðir erlendra sjóða miðast við gengi eins og það var í árslok 2021. Kostnaðarverð innlendra hlutabréfa miðast við kaupverð að teknum tilliti til sölu sömu hluta.

## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

## 10. Skuldabréf

## Skuldabréf metin á gangvirði:

|                                  | 2021             | 2020             |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Skuldabréf með ríkisábyrgð ..... | 3.005.319        | 2.861.629        |
| Skuldabréf banka .....           | 625.312          | 508.269          |
| Skuldabréf sveitarfélaga .....   | 111.747          | 80.062           |
| Skuldabréf fyrirtækja .....      | 94.758           | 99.811           |
| Veðlán fyrirtækja .....          | 0                | 0                |
|                                  | <u>3.837.136</u> | <u>3.549.771</u> |

## Skuldabréf haldið til gjalddaga:

|                                  |                    |                   |
|----------------------------------|--------------------|-------------------|
| Skuldabréf með ríkisábyrgð ..... | 49.330.731         | 48.685.815        |
| Skuldabréf banka .....           | 5.571.212          | 5.632.219         |
| Skuldabréf sveitarfélaga .....   | 13.146.005         | 11.932.553        |
| Skuldabréf fyrirtækja .....      | 13.722.601         | 10.298.846        |
| Veðlán sjóðfélaga .....          | 19.271.318         | 21.338.001        |
| Veðlán fyrirtækja .....          | 0                  | 0                 |
|                                  | <u>101.041.867</u> | <u>97.887.434</u> |

|                       |                    |                    |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Skuldabréf alls ..... | <u>104.879.003</u> | <u>101.437.205</u> |
|-----------------------|--------------------|--------------------|

|                                                         |                    |                    |
|---------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Áætlað gangvirði skuldabréfa haldið til gjalddaga ..... | <u>120.043.953</u> | <u>118.064.967</u> |
|---------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|

## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

### 11. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum fyrir árið 2021:

|                                          | Í íslenskum<br>krónum | Í erlendum<br>gjaldmiðlum | Samtals            |
|------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....   | 32.505.858            | 102.142.213               | 134.648.072        |
| Skuldabréf án veðlana .....              | 85.268.854            | 338.827                   | 85.607.681         |
| Veðlán .....                             | 19.271.322            | 0                         | 19.271.322         |
| Bundin innlán hjá innlánsstofnunum ..... | 710.615               | 0                         | 710.615            |
|                                          | <u>137.756.649</u>    | <u>102.481.041</u>        | <u>240.237.690</u> |
| Hlutfallsleg skipting .....              | 57,3%                 | 42,7%                     | 100%               |

Skipting fjárfestinga eftir helstu gjaldmiðlum fyrir árið 2021:

|                         |                    |
|-------------------------|--------------------|
| ISK .....               | 137.756.649        |
| EUR .....               | 14.075.796         |
| USD .....               | 86.753.833         |
| GBP .....               | 1.640.240          |
| Aðrir gjaldmiðlar ..... | <u>11.172</u>      |
|                         | <u>240.237.690</u> |

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum fyrir árið 2020:

|                                          | Í íslenskum<br>krónum | Í erlendum<br>gjaldmiðlum | Samtals            |
|------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....   | 24.764.042            | 79.412.935                | 104.176.977        |
| Skuldabréf án veðlana .....              | 79.195.103            | 904.101                   | 80.099.204         |
| Veðlán .....                             | 21.338.001            | 0                         | 21.338.001         |
| Bundin innlán hjá innlánsstofnunum ..... | 676.925               | 0                         | 676.925            |
|                                          | <u>125.974.071</u>    | <u>80.317.036</u>         | <u>206.291.107</u> |
| Hlutfallsleg skipting .....              | 61,1%                 | 38,9%                     | 100%               |

Skipting fjárfestinga eftir helstu gjaldmiðlum fyrir árið 2020:

|                         |                    |
|-------------------------|--------------------|
| ISK .....               | 125.974.071        |
| EUR .....               | 11.253.236         |
| USD .....               | 67.739.414         |
| GBP .....               | 1.313.988          |
| Aðrir gjaldmiðlar ..... | <u>10.398</u>      |
|                         | <u>206.291.107</u> |

## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

### 12. Varanlegir rekstrarfjármunir

Bókfært verð varanlegra rekstrarfjármuna greinist þannig:

|                               | Fasteign til<br>eigin nota | Rekstrar-<br>fjármunir | Samtals<br>2021 | Samtals<br>2020 |
|-------------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------|-----------------|
| Heildarverð í ársbyrjun ..... | 143.259                    | 73.354                 | 216.613         | 198.066         |
| Viðbætur á árinu .....        | 0                          | 10.870                 | 10.870          | 21.562          |
| Afskrifað í ársbyrjun .....   | (12.684)                   | (30.235)               | (42.919)        | (31.894)        |
| Afskrifað á árinu .....       | (1.306)                    | (11.246)               | (12.552)        | (14.040)        |
| Bókfært verð í árslok .....   | 129.269                    | 42.743                 | 172.012         | 173.694         |

Fasteignamat og vátryggingarverðmæti greinast þannig:

|                               | Fasteignamat | Vátryggingamat | Bókfært verð |
|-------------------------------|--------------|----------------|--------------|
| Fasteign til eigin nota ..... | 167.650      | 189.150        | 129.269      |

### 13. Aðrar skuldir

|                                                 | 2021   | 2020   |
|-------------------------------------------------|--------|--------|
| Ógreiddir gjaldfærðir reikningar í árslok ..... | 10.562 | 9.347  |
| Inneign launagreiðenda vegna skilagreina .....  | 9.542  | 5.510  |
| Ónýtt áunnið orlof starfsmanna .....            | 27.645 | 26.132 |
| Vegna séreignardeildar sjóðsins .....           | 14.576 | 14.000 |
|                                                 | 62.325 | 54.989 |

## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

### 14. Tryggingafræðileg staða

Útreikningur á tryggingafræðilegri stöðu byggir á 39. gr. laga nr. 129/1997. Útreikningurinn er framkvæmdur af tryggingastærðfræðingi sem hefur fengið tilskilda staðfestingu frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands og starfar sjálfstætt utan sjóðsins. Helstu forsendur byggja á IV. kafla reglugerðar nr. 391/1998 með síðari breytingum. Miða skal við nýjustu dánar- og eftirlifanditölur, sem útgefnar eru af ráðherra að fengnum tillögum Félags Íslenskra tryggingastærðfræðinga. Núvirða skal miðað við 3,5% vaxtaviðmið umfram vísitölu neysluverðs til verðtryggingar væntanlegan lífeyri og framtíðar iðgjöld. Útreikningur tryggingastærðfræðingsins miðaði í árslok 2021 við sértækar lífs- og örorkulíkur sjóðsins. Lífslíkur eru nú byggðar á spá um framtíðarlífslíkur og er sú aðferð talin líklegri til að sýna réttari niðurstöðu til framtíðar. Þessi aðferð leiðir til hærri skuldbindinga en á móti kemur að ekki er lengur frádrag vegna hlutabréfa eins og áður. Heildaráhrifin eru þó til hækkunnar. Er samanburðarárið leiðrétt til samræmis þar sem aðrar aðferðir voru notaðar til útreiknings.

#### Yfirlit um breytingu á tryggingafræðilegri stöðu samtryggingardeildar:

| Eignir                                                            | 2021        | 2020        |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjörs í árslok .....    | 301.432.904 | 267.808.157 |
| Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjörs í ársbyrjun ..... | 267.808.157 | 238.406.848 |
| Hækkun (lækkun) endurmetinnar eignar á árinu .....                | 33.624.747  | 29.401.309  |

#### Skuldbindingar

|                                                    |             |             |
|----------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Skuldbindingar í árslok .....                      | 294.192.862 | 257.021.579 |
| Skuldbindingar í ársbyrjun .....                   | 257.021.579 | 248.974.874 |
| Hækkun (lækkun) skuldbindinga á árinu .....        | 37.171.283  | 8.046.705   |
| Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu ..... | (3.546.536) | 21.354.604  |

#### Yfirlit um breytingu á áföllnum lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar:

|                                                            | 2021        | 2020        |
|------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun                | 189.265.528 | 177.103.583 |
| Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta ..... | 15.559.027  | 12.206.637  |
| Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins .....       | 4.916.308   | 4.842.737   |
| Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu .....                | (6.076.488) | (5.484.441) |
| Hækkun vegna nýrra lífslíkatafna .....                     | 13.494.929  | 0           |
| Hækkun á núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....          | 658.155     | 0           |
| Hækkun (lækkun) vegna annarra breytinga .....              | (53.131)    | 597.012     |
| Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok .....             | 217.764.328 | 189.265.528 |

## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

### 15. Skuldbindingar utan efnahags

Sjóðurinn hefur skuldbundið sig til þess að fjárfesta í innlendum og erlendum óskráðum sjóðum á næstu árum. Ógreidd fjárhæð nemur um 21.020 m.kr. m.v. gengi í árslok 2021. Þessi fjárhæð getur komið til greiðslu á næstu árum.

### 16. Fjármálagerningar

#### 16.1 Flokkar fjármálagerninga

Fjárfestingar lífeyrissjóðsins skiptast í eftirfarandi flokka fjármálagerninga:

##### Fjárfestingar í árslok 2021

|                                        | Fjárfestingar<br>á gangvirði | Útlán      | Haldið til<br>gjaldþaga | Samtals     |
|----------------------------------------|------------------------------|------------|-------------------------|-------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum ..... | 134.648.072                  | 0          | 0                       | 134.648.072 |
| Skuldabréf .....                       | 3.837.136                    | 19.271.318 | 81.770.549              | 104.879.003 |
| Bundnar bankainnstæður .....           | 0                            | 0          | 710.615                 | 710.615     |
| Fjárfestingar í íbúðarhúsnæði .....    | 0                            | 0          | 0                       | 0           |
| Aðrar fjárfestingar .....              | 0                            | 0          | 0                       | 0           |
| Fjárfestingar samtals .....            | 138.485.208                  | 19.271.318 | 82.481.164              | 240.237.690 |

Gangvirði skuldabréfa sem haldið er til gjaldþaga var í árslok 2021, 120,1 ma.kr. Heildargangvirði fjárfestinga samtals var 255,4 ma.kr. í árslok.

##### Fjárfestingar í árslok 2020

|                                        | Fjárfestingar<br>á gangvirði | Útlán      | Haldið til<br>gjaldþaga | Samtals     |
|----------------------------------------|------------------------------|------------|-------------------------|-------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum ..... | 104.176.977                  | 0          | 0                       | 104.176.977 |
| Skuldabréf .....                       | 3.549.771                    | 21.338.001 | 76.549.433              | 101.437.205 |
| Bundnar bankainnstæður .....           | 0                            | 0          | 676.925                 | 676.925     |
| Fjárfestingar í íbúðarhúsnæði .....    | 0                            | 0          | 0                       | 0           |
| Aðrar fjárfestingar .....              | 0                            | 0          | 0                       | 0           |
| Fjárfestingar samtals .....            | 107.726.748                  | 21.338.001 | 77.226.358              | 206.291.107 |

Gangvirði skuldabréfa sem haldið er til gjaldþaga var í árslok 2020, 116,7 ma.kr. Heildargangvirði fjárfestinga samtals var 246,4 ma.kr. í árslok 2020.



## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

### 16.2 Stigskipting gangvirðis

Taflan hér að neðan sýnir fjármálagerninga, færða á gangvirði, flokkaða eftir verðmatsaðferð. Matsaðferðum er skipt í þrjú stig sem endurspeglar áreiðanleika þeirra forsenda sem lagðar eru til grundvallar við ákvörðun gangvirðis. Stigin eru eftirfarandi:

**Stig 1:** Gangvirðismat byggir á uppgefnu verði á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.

**Stig 2:** Gangvirðismatið byggir ekki á uppgefnu verði á virkum markaði (stig 1) heldur á upplýsingum sem eru sannreynanlegar fyrir eignina eða skuldina, annað hvort beint (t.d. verð) eða óbeint (t.d. afleiddar af verðum).

**Stig 3:** Gangvirðismatið byggir á mikilvægum upplýsingum öðrum en markaðsupplýsingum.

Sjóðurinn metur í lok hvers árs hvort eignir og skuldir sem reglulega eru metnar til gangvirðis hafi færst milli þrepa. Það er gert með því að yfirfara flokkunina og er þá byggt á uppruna þeirra breyta sem hafa mikil áhrif á gangvirðismat eignanna.

| 31. desember 2021               | Stig 1      | Stig 2 | Stig 3     | 2021        |
|---------------------------------|-------------|--------|------------|-------------|
| Fjárfestingar á gangvirði ..... | 106.248.043 | 0      | 32.714.225 | 138.962.268 |
| 31. desember 2020               | Stig 1      | Stig 2 | Stig 3     | 2020        |
| Fjárfestingar á gangvirði ..... | 85.652.924  | 0      | 22.750.749 | 108.403.673 |

### Við mat á fjáreignum sem falla undir 2. stig eru notaðar eftirfarandi aðferðir:

Í 2. stigs fjárfestingum er ekki virkur markaður til staðar. Matið byggir á nýlegum viðskiptum ótengdra aðila eða kaupþilboði frá ótengdum aðilum.

### Við mat á fjáreignum sem falla undir 3. stig eru notaðar eftirfarandi aðferðir:

Í 3. stigs fjárfestingar eru færðar fjárfestingar í óskráðum framtakssjóðum og félögum. Við mat á virði eru notuð gögn frá rekstraraðilum sjóðanna, s.s. verðmat, söluréttur eða verðmat undirliggjandi félaga í sjóðunum. Við mat á óskráðum félögum er byggt á afkomu þeirra eða samanburði við sambærileg félög sem skráð eru á opinberum markaði.

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

|                                 |             |
|---------------------------------|-------------|
| Staða 1.1.2021 .....            | 22.750.749  |
| Keypt á árinu .....             | 5.040.919   |
| Selt á árinu .....              | (4.659.647) |
| Arðgreiðslur .....              | 179.724     |
| Flutt af stigi 3 á stig 2 ..... | 0           |
| Matsbreyting .....              | 9.402.480   |
| Staða 31.12.2021 .....          | 32.714.225  |

## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

### 17. Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring

Markmið sjóðsins með áhættustýringu er að setja mælanleg viðmið um áhættutöku, að hafa eftirlit með því að áhættan sé innan settra viðmiða og bregðast við ef hún fer út fyrir þau. Þessi mælanlegu viðmið eru því grundvöllur áhættustýringarinnar og eru þau sett fram bæði í áhættustefnu og fjárfestingarstefnu sjóðsins.

Stjórn lífeyrissjóðsins hefur mótað og skilgreint áhættustefnu fyrir sjóðinn sem er yfirfarin og uppfærð árlega. Stefnan grundvallast á lagafyrirmælum, leiðbeinandi tilmælum FME og stefnumótun sjóðsins. Áhættustefnan er hluti af innra skipulagi sjóðsins og inniheldur sundurliðaða greiningu áhættuþátta og mat stjórnenda á mikilvægi hvers áhættuþátta í rekstri sjóðsins. Í áhættustefnunni eru sett fram viðmið fyrir hverja skilgreinda áhættu sem lýsa því hvað stjórnendur meta sem ásættanlega áhættu og hvernig eftirliti er háttað til sannprófunar á hlítingu viðmiðanna. Eftirlitið felur í sér framkvæmd tímasettra eftirlitsaðgerða sem hver og ein hefur tilgreindan umsjónaraðila.

Í lögum um starfsemi lífeyrissjóða eru skilgreindar heimildir sjóðsins til fjárfestinga og hámark fjárfestinga í einstökum eignaflokkum. Fjárfestingarstefna sjóðsins verður alltaf að lágmarki að vera innan þessara marka laganna en svo er það stjórnenda sjóðsins að setja frekari skorður á fjárfestingar sem miða að því að finna ásættanlegt jafnvægi milli ávöxtunar og áhættu. Fjárfestingarstefnan er yfirfarin árlega og ný útgáfa gefin út fyrir hvert rekstrarár.

Hér á eftir verður fjallað um helstu tegundir áhættu sem sjóðurinn stendur frammi fyrir í daglegri starfsemi sinni. Allar tölur miðast við heildarvirði samtryggingar- og séreignardeilda nema þegar verið er að kanna áhrif utanaðkomandi þátta á eignasafnið og tryggingafræðilega stöðu þess. Þá er alltaf miðað við eignir samtryggingardeildar enda tekur tryggingafræðileg staða sjóðsins eingöngu til samtryggingardeildar.

#### 17.1 Fjárhagsleg áhætta

Fjárhagsleg áhætta felst í hættunni á fjárhagslegu tapi vegna breytinga á vöxtum, gengi gjaldmiðla eða virði verðbréfa. Fjárhagslegri áhættu má skipta niður í nokkrar lykilaðættur sem fjallað er ítarlega um hér að neðan.

##### Vaxtaáhætta:

Hættan á að breytingar á vöxtum og lögun vaxtaferils leiði til lækkunar á virði skuldabréfa. Næmi skuldabréfaverðs fyrir breytingum á markaðsvöxtum er jafnan mælt í meðaltíma skuldabréfs, í því samhengi lækkar skuldabréf með langan meðaltíma meira í verði þegar markaðsvextir hækka heldur en skuldabréf með styttri meðaltíma.

Því er ljóst að ef vextir hækka getur sjóðurinn þurft að innleysa gengistap við sölu á skuldabréfum sem keypt voru á lægri vöxtum. Eins getur lækkandi vaxtaumhverfi leitt til lægri ávöxtunarkröfu við kaup nýrra skuldabréfa þegar núverandi skuldabréf eru á gjalddaga og þegar fjárfest er fyrir innflæði (endurfjárfestingaráhætta).

Um áramótin 2015/2016 tóku gildi nýjar reglur Fjármálaeftirlitsins, nr. 335/2015, um ársreikninga lífeyrissjóða. Samkvæmt þeim skal almennt meta fjármálagerninga á gangvirði þeirra. Hins vegar er heimilt að miða verðmat skuldabréfs við kaupávöxtunarkröfu ef það er markmið sjóðsins að halda skuldabréfi til gjalddaga. Sjóðurinn hefur mótað sér þá stefnu um matsaðferð skuldabréfa að óverðtryggð skuldabréf með ábyrgð ríkisins eru metin á gangvirði/markaðsávöxtunarkröfu frá og með 31.12.2016 en öll önnur skuldabréf eru metin á kaupávöxtunarkröfu.

Hér að neðan má sjá hvaða áhrif breytingar á ávöxtunarkröfu hafa á gangvirði skuldabréfa sem færð eru til bókar á gangvirði, hreina eign og tryggingafræðilega stöðu. Annars vegar er gert ráð fyrir að ávöxtunarkrafa verðtryggðra og óverðtryggðra markaðsskuldabréfa lækki um 100 punkta og hins vegar að ávöxtunarkrafa hækki um 100 punkta.

## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

### Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris:

(á við um eignir samtryggingardeildar)

|                                               | 31.12.2021        | 31.12.2021        | 31.12.2020        | 31.12.2020        |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Breyting á ávöxtunarkröfu:                    | 100 punkta lækkun | 100 punkta hækkun | 100 punkta lækkun | 100 punkta hækkun |
| Verðtryggð skuldabréf færð á gangvirði .....  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Óverðtryggð skuldabréf færð á gangvirði ..... | 48.760            | (45.055)          | 24.483            | (24.058)          |
| Samtals gangvirðisbreyting .....              | 48.760            | (45.055)          | 24.483            | (24.058)          |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris .....        | 238.978.848       | 238.978.848       | 205.097.527       | 205.097.527       |
| Breyting á hreinni eign .....                 | 48.760            | (45.055)          | 24.483            | (24.058)          |
| Hrein eign eftir breytingu .....              | 239.027.608       | 238.933.793       | 205.122.010       | 205.073.469       |

### Áhrif á tryggingafræðilega stöðu:

(á við um eignir samtryggingardeildar)

|                                                      | 31.12.2021        | 31.12.2021        | 31.12.2020        | 31.12.2020        |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Breyting á ávöxtunarkröfu:                           | 100 punkta lækkun | 100 punkta hækkun | 100 punkta lækkun | 100 punkta hækkun |
| Verðtryggð skuldabréf á gangvirði .....              | 0,0%              | 0,0%              | 0,0%              | 0,0%              |
| Óverðtryggð skuldabréf á gangvirði .....             | 0,0%              | (0,0%)            | 0,0%              | (0,0%)            |
| Samtals áhrif á tryggingafræðilega stöðu .....       | 0,0%              | (0,0%)            | 0,0%              | (0,0%)            |
| Tryggingafræðileg staða .....                        | 2,5%              | 2,5%              | 2,6%              | 2,6%              |
| Breyting á tryggingafræðilegri stöðu .....           | 0,0%              | (0,0%)            | 0,0%              | (0,0%)            |
| Tryggingafræðileg staða eftir breytt gangvirði ..... | 2,5%              | 2,4%              | 2,6%              | 2,6%              |

### Uppgreiðsluáætla:

Hluti af skuldabréfaeign sjóðsins er með uppgreiðsluheimild. Í því er fólgin uppgreiðsluáætla því ef skuldabréf er greitt upp fyrir lokagjaldþaga getur lífeyrissjóðurinn þurft að endurfjárfesta á lægri vöxtum.

### Markaðsáætla:

Hættan á að breytingar á markaðsverði vaxta, gengis hlutabréfa og erlendra gjaldmiðla hafi áhrif á afkomu sjóðsins og virði fjárfestinga hans. Markmið með stýringu markaðsáættu er að stýra og takmarka áhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ávöxtun sjóðsins miðað við áhættu er hámarksuð. Markaðsáættu er m.a. stýrt með takmörkunum í fjárfestingarstefnu, fjárfestingarheimildum og áhættuviðmiðum.

Til að meta líkur á tilteknu tapi miðað við eignasafn sjóðsins og söguleg markaðsgögn er notast við VaR (Value at Risk). Oftast er svo bætt staðalfrávikum við þessar líkur til að meta flókt/sveiflu í eignasafninu.

|                                                        | Fjárhæðir          |                    | Hlutfall af eignum |              |
|--------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| Innlend og erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir        | 31.12.2021         | 31.12.2020         | 31.12.2021         | 31.12.2020   |
| Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði ...  | 32.999.760         | 21.585.734         | 13,9%              | 10,6%        |
| Erlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir á gangvirði ..... | 101.751.080        | 79.029.699         | 42,8%              | 38,7%        |
| <b>Samtals:</b>                                        | <b>134.750.840</b> | <b>100.615.433</b> | <b>56,6%</b>       | <b>49,3%</b> |

Áhrif 5% og 10% lækkunar á gangvirði eignarhluta í félögum og sjóðum á eignir sjóðsins og tryggingafræðilega stöðu eru sýnd hér að neðan. Tekið skal fram að 5% og 10% hækkun á gangvirði hefur sömu áhrif en í gagnstæða átt, þ.e. til hækkunar á hreinni eign til greiðslu lífeyris og til bætingar á tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins.

## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

## Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris:

(á við um eignir samtryggingardeildar)

|                                                                | 31.12.2021  | 31.12.2021   | 31.12.2020  | 31.12.2020   |
|----------------------------------------------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| Breyting á gangvirði:                                          | -5%         | -10%         | -5%         | -10%         |
| Áhrif á innlend hlutabréf og hlutabréfasjóði á gangvirði ..    | (1.649.988) | (3.299.976)  | (1.238.074) | (2.476.149)  |
| Áhrif á erlend hlutabréf og hlutabréfasjóði á gangvirði ....   | (5.087.554) | (10.175.108) | (3.951.485) | (7.902.970)  |
| Samtals gangvirðisbreyting: .....                              | (6.737.542) | (13.475.084) | (5.189.559) | (10.379.119) |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris .....                         | 238.978.848 | 238.978.848  | 205.097.527 | 205.097.527  |
| Breyting á hreinni eign .....                                  | (6.737.542) | (13.475.084) | (5.189.559) | (10.379.118) |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris eftir breytingu á gangvirði . | 232.241.306 | 225.503.764  | 199.907.968 | 194.718.409  |

## Áhrif á tryggingafræðilega stöðu:

(á við um eignir samtryggingardeildar)

|                                                            | 31.12.2021 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2020 |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Breyting á gangvirði:                                      | -5%        | -10%       | -5%        | -10%       |
| Áhrif vegna innlendra hlutabréfa og hlutabréfasjóða .....  | (0,6%)     | (1,1%)     | (0,5%)     | (1,0%)     |
| Áhrif vegna erlendra hlutabréfa og hlutabréfasjóða .....   | (1,7%)     | (3,5%)     | (1,6%)     | (3,2%)     |
| Samtals gangvirðisbreyting: .....                          | (2,3%)     | (4,6%)     | (2,1%)     | (4,2%)     |
| Tryggingafræðileg staða .....                              | 2,5%       | 2,5%       | 2,6%       | 2,6%       |
| Breyting á tryggingafræðilegri stöðu .....                 | (2,3%)     | (4,6%)     | (2,1%)     | (4,2%)     |
| Tryggingafræðileg staða eftir breytingar á gangvirði ..... | 0,2%       | (2,1%)     | 0,5%       | (1,6%)     |

## Gjaldmiðlaáætla:

Hættan á að styrking krónunnar gagnvart erlendum gjaldmiðlum rýri verðmæti erlendra eigna sjóðsins, mælt í íslenskum krónum. Erlendar eignir eru nú 44,2% af eignasafni samtryggingadeildar sjóðsins. Sjóðurinn hafði fyrir tilkomu gjaldeyrishafta stýrt gjaldeyrishættunni á virkan hátt með framvirkum samningum og valréttum. Í dag er búið að afnema höftin og því aftur orðið mögulegt að stýra þessari áhættu með afleiðusamningum þó að það sé afstaða sjóðsins í dag að gera slíkt ekki. Að eiga erlendar eignir er góð vörn gegn gengislækkun krónu og því mikilvægur hluti af áhættuvörnum sjóðsins.

Hér að neðan er fjallað um þá gjaldmiðla sem mest áhrif hafa á rekstur samtryggingardeildar sjóðsins. Upplýsingar um gengi miðast við miðgengi Seðlabanka Íslands.

| Mynt      | Árslokagengi |            | Ársflökt   |            |
|-----------|--------------|------------|------------|------------|
|           | 31.12.2021   | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| USD ..... | 130,38       | 127,21     | 2,3%       | 4,9%       |
| EUR ..... | 147,60       | 156,10     | 2,0%       | 4,0%       |
| GBP ..... | 175,73       | 173,55     | 1,4%       | 5,8%       |

## Skipting eigna eftir myntum:

|                                  | Fjárhæðir   |            | Hlutfall af eignum |            |
|----------------------------------|-------------|------------|--------------------|------------|
|                                  | 31.12.2021  | 31.12.2020 | 31.12.2021         | 31.12.2020 |
| USD .....                        | 86.967.869  | 67.619.087 | 36,5%              | 37,3%      |
| EUR .....                        | 14.096.529  | 11.269.145 | 5,9%               | 5,5%       |
| GBP .....                        | 1.640.241   | 1.314.588  | 0,7%               | 0,6%       |
| Aðrir erlendir gjaldmiðlar ..... | 0           | 0          | 0,0%               | 0,0%       |
| Samtals .....                    | 102.704.639 | 80.202.821 | 43,2%              | 43,5%      |

## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

Í töflunni hér að neðan er sýnt hvaða áhrif 5% og 10% styrking á gengi íslensku krónunnar gagnvart viðkomandi gjaldmiðlum hefði á gangvirði eigna í erlendri mynt, hreina eign til greiðslu lífeyris og tryggingafræðilega stöðu miðað við stöðu eigna í viðkomandi gjaldmiðli á reikningsskiladegi. 5% og 10% veiking á gengi íslensku krónunnar hefði sambærileg öfug áhrif.

### Áhrif á hreina eign til greiðslu lífeyris:

(á við um eignir samtryggingardeildar)

|                                              | 31.12.2021  | 31.12.2021   | 31.12.2020  | 31.12.2020  |
|----------------------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
|                                              | 5%          | 10%          | 5%          | 10%         |
| <b>Styrking á gengi krónunnar:</b>           |             |              |             |             |
| USD .....                                    | (4.348.393) | (8.696.787)  | (3.380.954) | (6.761.909) |
| EUR .....                                    | (704.826)   | (1.409.653)  | (563.457)   | (1.126.915) |
| GBP .....                                    | (82.012)    | (164.024)    | (65.729)    | (131.459)   |
| Aðrir erlendir gjaldmiðlar .....             | 0           | 0            | (0)         | (0)         |
| Samtals gangvirðisbreyting .....             | (5.135.232) | (10.270.464) | (4.010.141) | (8.020.282) |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris .....       | 238.978.848 | 238.978.848  | 205.097.527 | 205.097.527 |
| Breyting á hreinni eign .....                | (5.135.232) | (10.270.464) | (4.010.141) | (8.020.282) |
| Hrein eign eftir breytingu á gangvirði ..... | 233.843.616 | 228.708.384  | 201.087.386 | 197.077.245 |

### Áhrif á tryggingafræðilega stöðu:

(á við um eignir samtryggingardeildar)

|                                                    | 31.12.2021 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2020 |
|----------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                    | 5%         | 10%        | 5%         | 10%        |
| <b>Styrking á gengi krónunnar:</b>                 |            |            |            |            |
| USD .....                                          | (1,5%)     | (3,0%)     | (1,4%)     | (2,7%)     |
| EUR .....                                          | (0,2%)     | (0,5%)     | (0,2%)     | (0,5%)     |
| GBP .....                                          | (0,0%)     | (0,1%)     | (0,0%)     | (0,1%)     |
| Aðrir erlendir gjaldmiðlar .....                   | 0,0%       | 0,0%       | 0,0%       | 0,0%       |
| Samtals gangvirðisbreyting .....                   | (1,7%)     | (3,5%)     | (1,6%)     | (3,2%)     |
| Tryggingafræðileg staða .....                      | 2,5%       | 2,5%       | 2,6%       | 2,6%       |
| Breyting á tryggingafræðilegri stöðu .....         | (1,7%)     | (3,5%)     | (1,6%)     | (3,2%)     |
| Tryggingafræðil. staða e. breytingu á gangvirði .. | 0,7%       | (1,0%)     | 1,0%       | (0,6%)     |

### Ósamræmisáætla:

Ósamræmisáætla vísar til ósamræmis í breytingum á gangvirði eigna annars vegar og skuldbindinga hins vegar. Dæmi um áhættuþátt er verðtrygging. Lífeyrisréttindi eru verðtryggðar skuldbindingar en eignir sjóðsins eru hins vegar ekki verðtryggðar að fullu. Ýmsar eignir hafa þó eiginleika óbeinnar verðtryggingar. Álagsprófum og næmnigreiningum er beitt á eignir og skuldbindingar til þess að meta næmni þeirra fyrir breytingum á vöxtum, verðbólgu og öðrum þáttum sem eru sameiginlegir eignum og skuldbindingum.

### Verðbólguáætla:

Verðbólguáætla er sú áætla að verðbólga valdi hækkun á lífeyrisskuldbindingum umfram raunávöxtun óverðtryggðra eigna. Verðbólguáætla er viðvarandi í rekstri sjóðsins þar sem skuldbindingar eru að fullu verðtryggðar en eignasafnið er hins vegar að hluta ávaxtað í óverðtryggðum verðbréfum.

## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

| Verðtryggðar eignir:                  | Fjárhæðir  |            | Hlutfall af eignum |            |
|---------------------------------------|------------|------------|--------------------|------------|
|                                       | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2021         | 31.12.2020 |
| Skuldabréf með ábyrgð ríkisins .....  | 49.011.803 | 47.590.794 | 20,6%              | 23,3%      |
| Útlán til sjóðfélaga og annarra ..... | 14.702.070 | 16.356.054 | 6,2%               | 8,0%       |
| Önnur skuldabréf .....                | 31.146.365 | 26.722.443 | 13,1%              | 13,1%      |
| Innlán .....                          | 0          | 0          | 0,0%               | 0,0%       |
| Samtals .....                         | 94.860.238 | 90.669.291 | 39,9%              | 44,4%      |

**Áhætta vegna eigna utan efnahagsreiknings:**

Hætta á breytingum á undirliggjandi eignum eða skuldbindingum utan efnahags. Framvirkir gjaldmiðlasamningar, afleiður og skuldbindandi samningar um greiðslur í framtakssjóði eru dæmi um eignir og skuldbindingar utan efnahagsreiknings. Ekki eru til staðar opnir og útistandandi framvirkir gjaldmiðlasamningar og afleiður hjá sjóðnum. Upplýsingar um skuldbindingar vegna framtakssjóða er að finna í skýringu nr. 15.

**17.2 Mótaðilaáhætta**

Mótaðilaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi sjóðsins ef mótaðili eða viðskiptamaður í fjármálagerningi getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Helsta mótaðilaáhætta sjóðsins verður til við kaup á verðbréfum og með veitingu veðlána.

Stærsta einstaka mótaðilaáhætta sjóðsins er á ríkissjóð Íslands en 21,4% af eignum sjóðsins eru skuldabréf með ríkisábyrgð. Ef horft er fram hjá ríkissjóði þá hefur sjóðurinn sett sér þá stefnu að enginn mótaðili vegi meira en 5% af hreinni eign sjóðsins. Sjóðurinn gengur þar lengra en lagaramminn um fjárfestingar lífeyrissjóða segir til um. Eftirlit með mótaðilaáhöttu er í stöðugri þróun hjá sjóðnum en undir hana falla m.a. útlánaáhætta, samþjöppunaráhætta, landsáhætta og afhendingar-/uppgjörsáhætta.

Útlánaáhætta er sú áhætta að mótaðilar standi ekki skil á greiðslum af fjármálagerningum. Dæmi um slíka fjármálagerninga eru skuldabréf, víxlar, skuldaviðurkenningar og innlán en dæmi um aðra samninga sem geta falið í sér útlánaigildi eru afleiðusamningar. Útlánaáhætta er m.a. metin á grundvelli mats á lánshæfi stærstu útgefenda ásamt því að fylgjast með þróun vanskila.

Þeir mótaðilar sjóðsins sem hafa opinbera lánshæfiseinkunn eru ríkissjóður, Arion banki hf., Landsbankinn hf. og Íslandsbanki hf. Ríkissjóður er með einkunnirnar A2/A/A (Moody's/Fitch/Standard & Poor's) þegar kemur að langtíma skuldbindingum í innlendri mynt. Lánshæfiseinkunn ríkissjóðs var hækkuð undir lok árs 2019. Arion banki er með lánshæfiseinkunn BBB+ frá Standard & Poor's á skuldbindingum til langs tíma. Íslandsbanki er með BBB frá bæði Fitch og Standard and Poor's á skuldbindingum til langs tíma. Landsbankinn er með lánshæfiseinkunn BBB frá Standard and Poor's.

| Útlánaáhætta:                        | Fjárhæðir   |            | Hlutfall af eignum |            |
|--------------------------------------|-------------|------------|--------------------|------------|
|                                      | 31.12.2021  | 31.12.2020 | 31.12.2021         | 31.12.2020 |
| Skuldabréf með ríkisábyrgð (A) ..... | 50.822.206  | 49.567.784 | 21,4%              | 24,3%      |
| Mótaðilar (BBB) .....                | 5.526.946   | 5.568.638  | 2,3%               | 2,7%       |
| Útlán til sjóðfélaga .....           | 19.271.322  | 21.338.002 | 8,1%               | 10,5%      |
| Önnur skuldabréf .....               | 26.912.871  | 22.816.386 | 11,3%              | 11,2%      |
| Varúðarniðurfærsla skuldabréfa ..... | (192.712)   | (213.380)  | -0,1%              | -0,1%      |
| Samtals .....                        | 102.340.633 | 99.077.430 | 43,0%              | 48,5%      |

## Skýringar

Allar fjárhæðir í þús. kr.

| Yfir 90 daga vanskil       | Fjárhæð    |            | Hlutfall af eignum |            |
|----------------------------|------------|------------|--------------------|------------|
|                            | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2021         | 31.12.2020 |
| Útlán til sjóðfélaga ..... | 2.225      | 71.408     | 0,0%               | 0,0%       |
| Önnur útlán .....          | 0          | 0          | 0,0%               | 0,0%       |
| Samtals .....              | 2.225      | 71.408     | 0,0%               | 0,0%       |

### Varúðarniðurfærsla vegna útlána og skuldabréfa

|                              |           |
|------------------------------|-----------|
| Í árslok 2021 .....          | (192.712) |
| Í árslok 2020 .....          | (213.380) |
| Breyting á niðurfærslu ..... | 20.668    |

### 17.3 Lífeyristryggingaráhætta

Lífeyristryggingaráhætta er hættan á því að lífeyrissjóður geti ekki staðið við lífeyrisskuldbindingar sínar að fullu. Lífeyristryggingaráhætta má skipta í skerðingarhættu, iðgjaldaáhættu, umhverfisáhættu, lýðfræðilega áhættu og réttindaflutningsáhættu. Til þess að meta lífeyristryggingaráhættu er m.a. horft á hlutfall lífeyris á móti iðgjöldum, aldursrasmsetningu sjóðfélaga og fleira.

#### Álagspróf með hliðsjón af leiðbeinandi tilmælum FME nr. 1/2013

Sjóðurinn framkvæmir reglulega álagspróf með hliðsjón af leiðbeinandi tilmælum FME nr. 1/2013. Markmiðið með framkvæmd álagsprófsins er að meta hvort munur á lífeyrisskuldbindingum sjóðsins og eignasafninu fari í einhverjum tilvikum yfir 10% miðað við mismunandi álagsþætti, þ.e. það vantar 10% upp á eignasafnið til að standa við lífeyrisskuldbindingarnar.

Þetta er gert þar sem að í 39. gr. laga nr. 129/1997 er kveðið á um að ef heildar tryggingafræðileg staða lífeyris-sjóða án ábyrgðar leiðir í ljós að meira en 10% munur er á milli eignaliða og lífeyrisskuldbindinga er skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum. Með sama hætti þarf að gera breytingar á samþykktum ef munurinn hefur haldist 5% eða meiri síðastliðin fimm ár. Enginn einn þáttur í álagsprófinu setur tryggingafræðilega stöðu sjóðsins niður fyrir -10% viðmiðið.

#### Niðurstöður álagsprófs:

(á við um eignir samtryggingardeildar)

|                                                 | Tryggingafræðileg staða |            | Breyting á tryggingafr.l. stöðu |            |
|-------------------------------------------------|-------------------------|------------|---------------------------------|------------|
|                                                 | 31.12.2021              | 31.12.2020 | 31.12.2021                      | 31.12.2020 |
| Núverandi staða .....                           | 2,5%                    | 2,6%       |                                 |            |
| Tryggingafræðileg krafa lækkuð úr 3,5% í 3,0% . | -5,4%                   | -5,0       | -7,9%                           | -7,6%      |
| Lífötlur hliðrast um 2 ár .....                 | -2,9%                   | -3,3%      | -5,3%                           | -5,9%      |
| Örorkulíkur auknar um 10% .....                 | 1,8%                    | 2,2%       | -0,6%                           | -0,4%      |
| Hækkun á vísitölu neysluverðs aukin um 0,5% .   | 1,9%                    | 2,2%       | -0,6%                           | -0,4%      |
| Lækkun á gengisvísitölu um 10% .....            | -1,0%                   | -0,6%      | -3,5%                           | -3,2%      |
| Lækkun sjóðfélagalána um 10% .....              | 1,8%                    | 1,7%       | -0,7%                           | -0,9%      |
| Markaðsskuldbréf lækka um 10% .....             | 2,4%                    | 2,6%       | -0,1%                           | -0,1%      |
| Erlend hlutabréf lækka um 10% .....             | -1,0%                   | -0,6%      | -3,5%                           | -3,2%      |
| Innlend hlutabréf lækka um 10% .....            | 1,3%                    | 1,7%       | -1,1%                           | -0,9%      |



## Skýringar

### 17.4 Lausafjáraáætta

Lausafjáraáætta er hættan á að lífeyrissjóður hafi ekki nægjanlegt laust fé til að mæta greiðsluskuldbindingum. Skipta má lausafjáraáættu í seljanleikaáættu og útstreymisáættu. Seljanleikaáætta lýtur að því að ekki sé unnt að selja tiltekna fjármálagerninga innan tiltekins tíma. Stærsti hluti eigna sjóðsins eru skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs og skráð verðbréf sem almennt teljast til seljanlegra eigna.

#### Hlutfall innlána, ríkisskuldabréfa og skráðra verðbréfa af heildareignum samtryggingardeildar:

|                                                                  | 2021  | 2020  |
|------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| Innlán .....                                                     | 0,6%  | 0,5%  |
| Ríkisskuldabréf .....                                            | 21,4% | 24,3% |
| Innlend skráð hlutabréf .....                                    | 9,6%  | 7,5%  |
| Skráð skuldabréf sveitarfélaga, lánastofnana og fyrirtækja ..... | 12,8% | 13,6% |
| Erlend skráð hlutabréf .....                                     | 0,0%  | 0,0%  |
| Erlend skráð hlutdeildarskríteini í verðbréfasjóðum .....        | 33,8% | 30,4% |
| Samtals .....                                                    | 78,1% | 76,2% |

Útstreymisáætta vísar til hættunnar á því að ekki sé unnt að standa við greiðslur vegna lífeyrisskuldbindinga eða uppgjörs samninga sem sjóðurinn hefur undirgengist, t.d. vegna verðbréfavíðskipta.

Til að lágmarka útstreymisáættu er fylgst með útstreymi greidds lífeyris og innstreymi iðgjalda og afborgana/arðgreiðslna af verðbréfum. Ef hlutfall milli lífeyris og iðgjalda er minna en 100% þýðir það að það er meira innstreymi iðgjalda til sjóðsins heldur en sjóðurinn greiðir í lífeyri, þ.e. nettó innstreymi fjármagns til sjóðsins.

#### Hlutfall lífeyris af iðgjöldum samtryggingardeildar:

|                     | 2021      | 2020      |
|---------------------|-----------|-----------|
| Lífeyrir .....      | 6.076.488 | 5.484.432 |
| Iðgjöld .....       | 4.985.194 | 4.910.737 |
| Lífeyrisbyrði ..... | 121,9%    | 111,7%    |

### 17.5 Rekstraráætta

Rekstraráætta er áætla á að sjóðurinn verði fyrir tjóni sem stafar af ófullnægjandi eða gölluðum innri verkferlum, mistökum og aðgerðum eða aðgerðaleyfi starfsmanna, ófullnægjandi upplýsingakerfum eða vegna ytri atburða í rekstrarumhverfi sjóðsins.

Við daglegan rekstur lífeyrissjóðsins eru ótal áhættuþættir sem geta haft áhrif á starfsemi hans og leitt til tjóns fyrir sjóðfélaga. Skipta má rekstraráættu upp í starfsmannaáættu, áættu vegna svika, áættu vegna upplýsingatækni, orðsporsáættu, skjalaáættu, áættu vegna útivistunar og upplýsingaáættu.

Til að draga úr rekstraráættu er unnið eftir verkferlum, vinnureglum og starfslýsingum og eftirlit haft með að þeim sé fylgt, ásamt öðrum reglum sem settar hafa verið fram um starfsemi sjóðsins í sérstakri rekstrarhandbók. Stjórn sjóðsins hefur sett sér samskipta- og starfsreglur og starfsmenn hafa sett sér siðareglur. Í áhættustefnu sjóðsins er skilgreint hvernig eftirliti með rekstraráættu er háttað. Innri endurskoðandi sjóðsins fylgist með innra eftirliti sjóðsins auk þess sem endurskoðunarnefnd hefur eftirlit með fyrirkomulagi og virkni eftirlitsins.

## Skýringar

### 18. Kennitölur

#### Samtryggingardeild

|                                           | 2021  | 2020  | 2019  | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------------|-------|-------|-------|------|------|
| <b>Ávöxtun</b>                            |       |       |       |      |      |
| Hrein nafnávöxtun .....                   | 17,1% | 13,5% | 13,7% | 5,5% | 7,2% |
| Hrein raunávöxtun .....                   | 11,7% | 9,7%  | 10,7% | 2,2% | 5,3% |
| Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) .....  | 7,9%  | 5,5%  | 4,9%  | 4,1% | 4,9% |
| Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal) ..... | 6,6%  | 5,8%  | 5,1%  | 4,4% | 2,8% |
| Hrein raunávöxtun (20 ára meðaltal) ..... | 5,4%  | 4,8%  | 4,4%  | 4,2% | 4,4% |

#### Staða skuldbindinga - tryggingafræðileg staða

|                                                 |      |      |       |       |       |
|-------------------------------------------------|------|------|-------|-------|-------|
| Hrein eign umfram heildarskuldbindingar .....   | 2,5% | 4,2% | -0,7% | -1,3% | -0,8% |
| Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar ..... | 8,0% | 7,0% | 0,1%  | -1,7% | -0,6% |

#### Hlutfallsleg skipting fjárfestinga

|                                                 |       |       |       |       |       |
|-------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....  | 44,8% | 41,2% | 33,4% | 29,4% | 31,1% |
| Skráð skuldabréf .....                          | 42,7% | 47,8% | 55,7% | 61,2% | 60,1% |
| Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum ..... | 11,8% | 10,2% | 10,1% | 8,7%  | 7,3%  |
| Óskráð skuldabréf .....                         | 0,0%  | 0,3%  | 0,2%  | 0,3%  | 1,1%  |
| Afleiðusamningar .....                          | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  |
| Bankainnstæður .....                            | 0,6%  | 0,5%  | 0,6%  | 0,4%  | 0,4%  |
| Fjárfestingar í íbúðarhúsnæði .....             | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  |
| Aðrar fjárfestingar .....                       | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  |
| Eignir í íslenskum krónum samtals .....         | 57,3% | 61,1% | 67,0% | 71,7% | 73,4% |
| Eignir í erl. gjaldm. samtals .....             | 42,7% | 38,9% | 33,0% | 28,3% | 26,6% |

#### Sjóðfélagar og lífeyrisþegar

|                                  |         |         |         |         |         |
|----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Fjöldi virkra sjóðfélaga .....   | 5.923   | 6.376   | 6.377   | 6.564   | 6.532   |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok ..... | 146.729 | 145.308 | 143.420 | 141.518 | 139.350 |
| Fjöldi lífeyrisþega .....        | 17.990  | 17.131  | 16.364  | 15.576  | 14.700  |

#### Hlutfallsleg skipting lífeyris

|                      |        |        |       |       |       |
|----------------------|--------|--------|-------|-------|-------|
| Ellilífeyrir .....   | 80,1%  | 80,2%  | 79,5% | 79,1% | 78,2% |
| Örorkulífeyrir ..... | 12,3%  | 11,7%  | 11,7% | 11,7% | 12,2% |
| Makalífeyrir .....   | 7,3%   | 7,8%   | 8,4%  | 8,8%  | 9,2%  |
| Barnalífeyrir .....  | 0,3%   | 0,3%   | 0,3%  | 0,4%  | 0,4%  |
| Lífeyrisþyrði .....  | 121,9% | 111,7% | 98,2% | 93,7% | 95,8% |

## Skýringar

|                                                           | 2021   | 2020   | 2019   | 2018  | 2017   |
|-----------------------------------------------------------|--------|--------|--------|-------|--------|
| <b>Rekstrartölur á föstu verðlagi (í milljónum króna)</b> |        |        |        |       |        |
| Iðgjöld .....                                             | 5.123  | 5.271  | 5.609  | 5.565 | 5.069  |
| Lífeyrir .....                                            | 6.225  | 5.887  | 5.512  | 5.216 | 4.853  |
| Hreinar fjárfestingartekjur .....                         | 36.454 | 26.695 | 24.416 | 9.926 | 12.293 |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....                  | 471    | 446    | 417    | 428   | 396    |
| Hækkun (lækkun) á hreinni eign .....                      | 34.820 | 25.596 | 24.050 | 9.792 | 11.910 |

### Rekstrartölur í hlutföllum

|                                                              |       |       |       |      |      |
|--------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|------|------|
| Skrifst. og stjórn.kostn. sem hlutfall iðgjalda .....        | 9,2%  | 8,4%  | 7,4%  | 7,7% | 7,8% |
| Hreinar fjárfestingartekjur sem hlutfall meðalstöðu eigna .. | 16,0% | 12,9% | 13,0% | 5,1% | 2,1% |
| Skrifst. og stjórn.kostn. sem hlutfall meðalstöðu eigna ..   | 0,2%  | 0,2%  | 0,2%  | 0,2% | 0,2% |
| Stöðugildi .....                                             | 15,7  | 15,1  | 14,2  | 13,9 | 13,8 |

### Séreignardeild - Söfnunarleið I varfærin stefna

|                                          |       |       |       |       |       |
|------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Hrein nafnávöxtun .....                  | 5,4%  | 5,0%  | 4,5%  | 4,9%  | 4,0%  |
| Hrein raunávöxtun .....                  | 0,5%  | 1,5%  | 1,8%  | 1,6%  | 2,2%  |
| Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) ..... | 1,7%  | 1,8%  | 1,8%  | 2,0%  | 2,0%  |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga .....           | 326   | 316   | 322   | 170   | 170   |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok .....         | 1.748 | 1.701 | 1.644 | 1.422 | 1.395 |
| Fjöldi lífeyrisþega .....                | 52    | 74    | 52    | 67    | 20    |

### Séreignardeild - Söfnunarleið II blandaðar eignir

|                                          |       |       |       |       |       |
|------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Hrein nafnávöxtun .....                  | 10,2% | 8,7%  | 10,8% | 6,2%  | 8,2%  |
| Hrein raunávöxtun .....                  | 5,1%  | 5,1%  | 7,9%  | 2,8%  | 6,3%  |
| Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) ..... | 5,4%  | 4,3%  | 5,3%  | 4,3%  | 4,3%  |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga .....           | 267   | 256   | 227   | 142   | 134   |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok .....         | 5.843 | 5.785 | 5.726 | 5.670 | 5.589 |
| Fjöldi lífeyrisþega .....                | 45    | 47    | 36    | 40    | 142   |

### Séreignardeild - Söfnunarleið III áhættusöm stefna

|                                          |       |      |      |      |      |
|------------------------------------------|-------|------|------|------|------|
| Hrein nafnávöxtun .....                  | 13,8% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Hrein raunávöxtun .....                  | 8,6%  | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal) ..... | 0,0%  | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga .....           | 29    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok .....         | 42    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| Fjöldi lífeyrisþega .....                | 2     | 0    | 0    | 0    | 0    |

# Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2021

Samtryggingardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

|                                                       | 2021               | 2020               |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Löggjöld</b>                                       |                    |                    |
| Löggjöld sjóðfélaga .....                             | 1.411.144          | 1.378.170          |
| Löggjöld launagreiðenda .....                         | 3.556.049          | 3.490.240          |
| Réttindaflutningur og endurgreiðslur .....            | (50.885)           | (25.673)           |
|                                                       | <u>4.916.308</u>   | <u>4.842.737</u>   |
| <br>Sérstök aukaframlög .....                         | <br>68.886         | <br>68.000         |
|                                                       | <u>4.985.194</u>   | <u>4.910.737</u>   |
| <br><b>Lífeyrir</b>                                   |                    |                    |
| Heildarfjárhæð lífeyris .....                         | 6.076.488          | 5.484.432          |
| Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs .....            | 32.866             | 29.982             |
| Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris .....            | 6.780              | 5.211              |
|                                                       | <u>6.116.134</u>   | <u>5.519.625</u>   |
| <br><b>Hreinar fjárfestingartekjur</b>                |                    |                    |
| Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum ..... | 27.579.665         | 18.182.763         |
| Hreinar tekjur af skuldabréfum .....                  | 7.829.070          | 6.813.075          |
| Vaxtatekjur af handbæru fé .....                      | 21.317             | 7.143              |
| Vaxtatekjur af löggjöldum og öðrum kröfum .....       | 61.959             | 65.437             |
| Ýmsar fjárfestingartekjur .....                       | 0                  | 1.865              |
| Fjárfestingargjöld .....                              | (21.118)           | (24.083)           |
| Niðurfærsla verðbréfa .....                           | 52                 | (174.514)          |
|                                                       | <u>35.470.945</u>  | <u>24.871.686</u>  |
| <br><b>Rekstrarkostnaður</b>                          |                    |                    |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....              | 458.684            | 415.095            |
|                                                       | <u>458.684</u>     | <u>415.095</u>     |
| <br>Hækkun á hreinni eign á tímabilinu .....          | <br>33.881.321     | <br>23.847.703     |
| Hrein eign frá fyrra ári .....                        | <u>205.097.527</u> | <u>181.249.824</u> |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris .....                | <u>238.978.848</u> | <u>205.097.527</u> |

## Efnahagsreikningur 31. desember 2021

Samtryggingardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

## Eignir

|                                        | 2021               | 2020               |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Fjárfestingar</b>                   |                    |                    |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum ..... | 134.128.989        | 103.791.075        |
| Skuldabréf .....                       | 102.533.346        | 99.290.920         |
| Bundnar bankainnstæður .....           | 0                  | 0                  |
|                                        | <u>236.662.335</u> | <u>203.081.995</u> |

## Kröfur

|                                |                |                |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Kröfur á launagreiðendur ..... | 821.598        | 860.006        |
| Aðrar kröfur .....             | 16.374         | 15.761         |
|                                | <u>837.972</u> | <u>875.767</u> |

## Ýmsar eignir

|                                    |                |                |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Varanlegir rekstrarfjármunir ..... | 172.012        | 173.694        |
|                                    | <u>172.012</u> | <u>173.694</u> |
| Handbært fé .....                  | 1.350.108      | 1.007.060      |

## Eignir

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | <u>239.022.427</u> | <u>205.138.516</u> |
|--|--------------------|--------------------|

## Skuldir

|                     |               |               |
|---------------------|---------------|---------------|
| Aðrar skuldir ..... | 43.579        | 40.989        |
|                     | <u>43.579</u> | <u>40.989</u> |

## Samtals hrein eign til greiðslu lífeyris

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | <u>238.978.848</u> | <u>205.097.527</u> |
|--|--------------------|--------------------|

# Sjóðstreymi 2021

Samtryggingardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

|                                                     | 2021               | 2020             |
|-----------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| <b>Inngreiðslur</b>                                 |                    |                  |
| Lögjöld .....                                       | 5.021.347          | 5.015.513        |
| Innb. vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum .....    | 61.959             | 72.582           |
| Aðrar inngreiðslur .....                            | 21.317             | 32.988           |
|                                                     | <u>5.104.623</u>   | <u>5.121.083</u> |
| <b>Útgreiðslur</b>                                  |                    |                  |
| Lífeyrir .....                                      | 6.116.977          | 5.519.626        |
| Rekstrarkostnaður .....                             | 444.619            | 374.107          |
| Fjárfesting í rekstrarfjármunum .....               | 10.870             | 21.563           |
| Aðrar útgreiðslur .....                             | 0                  | 24.084           |
|                                                     | <u>6.572.466</u>   | <u>5.939.380</u> |
| <b>Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga</b>          | <u>(1.467.843)</u> | <u>(818.297)</u> |
| <b>Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting</b>       |                    |                  |
| Innb. tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum ..... | 401.049            | 149.013          |
| Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....      | (15.199.427)       | (16.300.780)     |
| Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....       | 12.034.983         | 8.817.511        |
| Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa .....    | 17.169.182         | 18.198.039       |
| Keypt skuldabréf .....                              | (15.472.412)       | (10.499.417)     |
| Seld skuldabréf .....                               | 2.887.692          | 366.247          |
| Ný bundin innlán .....                              | 0                  | 0                |
| Endurgreidd bundin innlán .....                     | 0                  | 0                |
|                                                     | <u>1.821.067</u>   | <u>730.613</u>   |
| Hækkun á handbæru fé .....                          | 353.224            | (87.684)         |
| Gengismunur af handbæru fé .....                    | (10.176)           | 5.931            |
| Handbært fé í byrjun árs .....                      | 1.007.060          | 1.088.813        |
| Handbært fé í lok tímabils .....                    | <u>1.350.108</u>   | <u>1.007.060</u> |

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2021

Séreignardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

|                                                       | 2021             | 2020             |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Löggjöld</b>                                       |                  |                  |
| Löggjöld sjóðfélaga .....                             | 125.956          | 128.409          |
| Löggjöld launagreiðenda .....                         | 160.843          | 166.785          |
| Réttindaflutningur og endurgreiðslur .....            | (57.154)         | (75.960)         |
|                                                       | <u>229.645</u>   | <u>219.234</u>   |
| <b>Lífeyrir</b>                                       |                  |                  |
| Heildarfjárhæð lífeyris .....                         | 68.550           | 107.023          |
|                                                       | <u>68.550</u>    | <u>107.023</u>   |
| <b>Hreinar fjárfestingartekjur</b>                    |                  |                  |
| Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum ..... | 82.951           | 60.093           |
| Hreinar tekjur af skuldabréfum .....                  | 148.184          | 117.792          |
| Hreinar tekjur af afleiðusamningum .....              | 0                | 0                |
| Vaxtatekjur af bundnum innstæðum .....                | 35.078           | 33.494           |
| Vaxtatekjur af handbæru fé .....                      | 196              | 212              |
| Vaxtatekjur af löggjöldum og öðrum kröfum .....       | 215              | 436              |
| Ýmsar fjárfestingartekjur .....                       | 0                | 0                |
| Fjárfestingargjöld .....                              | (306)            | (306)            |
|                                                       | <u>266.318</u>   | <u>211.721</u>   |
| <b>Rekstrarkostnaður</b>                              |                  |                  |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....              | 14.576           | 14.000           |
|                                                       | <u>14.576</u>    | <u>14.000</u>    |
| <br>                                                  |                  |                  |
| Hækkun á hreinni eign á tímabilinu .....              | 412.837          | 309.932          |
| Hrein eign frá fyrra ári .....                        | <u>3.267.925</u> | <u>2.957.993</u> |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris .....                | <u>3.680.762</u> | <u>3.267.925</u> |



# Efnahagsreikningur 31. desember 2021

Séreignardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

## Eignir

|                                        | 2021             | 2020             |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Fjárfestingar</b>                   |                  |                  |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum ..... | 519.082          | 385.902          |
| Skuldabréf .....                       | 2.345.658        | 2.146.285        |
| Bundnar bankainnstæður .....           | 710.615          | 676.925          |
|                                        | <u>3.575.355</u> | <u>3.209.112</u> |

## Kröfur

|                    |              |              |
|--------------------|--------------|--------------|
| Aðrar kröfur ..... | 2.296        | 1.497        |
|                    | <u>2.296</u> | <u>1.497</u> |

## Ýmsar eignir

|                   |                |               |
|-------------------|----------------|---------------|
| Handbært fé ..... | 118.139        | 71.316        |
|                   | <u>118.139</u> | <u>71.316</u> |

## Eignir

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | <u>3.695.790</u> | <u>3.281.925</u> |
|--|------------------|------------------|

## Skuldir

|                     |               |               |
|---------------------|---------------|---------------|
| Aðrar skuldir ..... | 15.028        | 14.000        |
|                     | <u>15.028</u> | <u>14.000</u> |

|                                                 |                         |                         |
|-------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Samtals hrein eign til greiðslu lífeyris</b> | <u><u>3.680.762</u></u> | <u><u>3.267.925</u></u> |
|-------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|

## Sjóðstreymi 2021

Séignardeild - Allar fjárhæðir í þús. kr.

|                                                     | 2021             | 2020            |
|-----------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| <b>Inngreiðslur</b>                                 |                  |                 |
| Lögjöld .....                                       | 242.117          | 218.869         |
| Innb. vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum .....    | 276              | 641             |
| Aðrar inngreiðslur .....                            | 11.059           | 3.115           |
|                                                     | <u>253.452</u>   | <u>222.625</u>  |
| <b>Útgreiðslur</b>                                  |                  |                 |
| Lífeyrir .....                                      | 71.188           | 107.023         |
| Rekstrarkostnaður .....                             | 14.575           | 14.000          |
| Aðrar útgreiðslur .....                             | 0                | 0               |
|                                                     | <u>85.763</u>    | <u>121.023</u>  |
| <b>Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga</b>          | <u>167.689</u>   | <u>101.602</u>  |
| <b>Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting</b>       |                  |                 |
| Innb. tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum ..... | 1.261            | 0               |
| Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....      | (62.314)         | (142.522)       |
| Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....       | 10.802           | 170.040         |
| Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa .....    | 661.557          | 359.286         |
| Keypt skuldabréf .....                              | (631.522)        | (849.956)       |
| Seld skuldabréf .....                               | 1.259            | 379.816         |
| Uppgjör afleiðusamninga .....                       | 0                | 0               |
| Endurgreidd bundin innlán .....                     | (100.674)        | (14.856)        |
|                                                     | <u>(119.631)</u> | <u>(98.192)</u> |
| Hækkun (lækkun) á handbæru fé .....                 | 48.058           | 3.410           |
| Gengismunur af handbæru fé .....                    | (1.235)          | 0               |
| Handbært fé í byrjun árs .....                      | 71.316           | 67.906          |
| Handbært fé í lok tímabils .....                    | <u>118.139</u>   | <u>71.316</u>   |

# Yfirlit um breytingu á hreinni eign deilda til greiðslu lífeyris

Sundurgreint yfirlit deilda - Allar fjárh. í þús. kr.

| Iðgjöld                                                  | 2021                         |                  |                  |               |                    | 2020                         |                  |                  |          |                    |
|----------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|------------------|---------------|--------------------|------------------------------|------------------|------------------|----------|--------------------|
|                                                          | Sam-<br>tryggingar-<br>deild | Séreignardeildir |                  |               |                    | Sam-<br>tryggingar-<br>deild | Séreignardeildir |                  |          |                    |
|                                                          |                              | Leið 1           | Leið 2           | Leið 3        | Samtals            |                              | Leið 1           | Leið 2           | Leið 3   | Samtals            |
| Iðgjöld sjóðfélaga .....                                 | 1.411.144                    | 64.607           | 52.619           | 8.730         | 1.537.100          | 1.378.170                    | 58.971           | 69.438           | 0        | 1.506.579          |
| Iðgjöld launagreiðenda .....                             | 3.556.049                    | 68.955           | 75.920           | 15.968        | 3.716.892          | 3.490.240                    | 91.863           | 74.922           | 0        | 3.657.025          |
| Réttindaflutningur og<br>endurgreiðslur .....            | (50.885)                     | (26.186)         | (29.993)         | (975)         | (108.039)          | (25.673)                     | (24.235)         | (51.725)         | 0        | (101.633)          |
|                                                          | 4.916.308                    | 107.376          | 98.546           | 23.723        | 5.145.953          | 4.842.737                    | 126.599          | 92.635           | 0        | 5.061.971          |
| Sérstök aukaframlög .....                                | 68.886                       | 0                | 0                | 0             | 68.886             | 68.000                       | 0                | 0                | 0        | 68.000             |
| <b>Lífeyrir</b>                                          |                              |                  |                  |               |                    |                              |                  |                  |          |                    |
| Heildarfjárhæð lífeyris .....                            | 6.076.488                    | 44.804           | 22.846           | 900           | 6.145.038          | 5.484.432                    | 81.539           | 25.484           | 0        | 5.591.455          |
| Framlag til starfsendur-<br>hæfingarsjóðs .....          | 32.866                       | 0                | 0                | 0             | 32.866             | 29.982                       | 0                | 0                | 0        | 29.982             |
| Beinn kostnaður vegna<br>örorkulífeyris .....            | 6.780                        | 0                | 0                | 0             | 6.780              | 5.211                        | 0                | 0                | 0        | 5.211              |
|                                                          | 6.116.134                    | 44.804           | 22.846           | 900           | 6.184.684          | 5.519.625                    | 81.539           | 25.484           | 0        | 5.626.648          |
| <b>Fjárfestingartekjur</b>                               |                              |                  |                  |               |                    |                              |                  |                  |          |                    |
| Hreinar tekjur af eignarhl. í<br>félögum og sjóðum ..... | 27.579.665                   | 0                | 81.264           | 1.687         | 27.662.616         | 18.182.763                   | 0                | 60.093           | 0        | 18.242.856         |
| Hreinar tekjur af skuldabréfum .....                     | 7.829.070                    | 73.803           | 74.381           | 0             | 7.977.254          | 6.813.075                    | 60.493           | 57.299           | 0        | 6.930.867          |
| Hreinar tekjur af<br>afleiðusamningum .....              | 0                            | 0                | 0                | 0             | 0                  | 0                            | 0                | 0                |          | 0                  |
| Vaxtatekjur af bundnum<br>innstæðum .....                | 0                            | 35.078           | 0                | 0             | 35.078             | 0                            | 33.494           | 0                | 0        | 33.494             |
| Vaxtatekjur af handbæru fé .....                         | 21.317                       | 0                | 192              | 4             | 21.513             | 7.143                        | 7                | 205              | 0        | 7.355              |
| Vaxtatekjur af iðgjöldum og<br>öðrum kröfum .....        | 61.959                       | 80               | 122              | 13            | 62.174             | 65.437                       | 91               | 345              | 0        | 65.873             |
| Ýmsar fjárfestingartekjur .....                          | 0                            | 0                | 0                | 0             | 0                  | 1.865                        | 0                | 0                | 0        | 1.865              |
| Niðurfærsla verðbréfa .....                              | 52                           | 0                | 0                | 0             | 52                 | (174.514)                    | 0                | 0                | 0        | (174.514)          |
| Fjárfestingargjöld .....                                 | (21.118)                     | (253)            | (36)             | (17)          | (21.424)           | (24.083)                     | (121)            | (185)            | 0        | (24.389)           |
|                                                          | 35.470.945                   | 108.708          | 155.923          | 1.687         | 35.737.263         | 24.871.686                   | 93.964           | 117.757          | 0        | 25.083.407         |
| <b>Rekstrarkostnaður</b>                                 |                              |                  |                  |               |                    |                              |                  |                  |          |                    |
| Skrifstofu- og<br>stjórnunarkostnaður .....              | 458.684                      | 7.910            | 6.569            | 97            | 473.260            | 415.095                      | 7.876            | 6.124            | 0        | 429.095            |
|                                                          | 458.684                      | 7.910            | 6.569            | 97            | 473.260            | 415.095                      | 7.876            | 6.124            | 0        | 429.095            |
| <b>Hækkun á hreinni eign á árinu</b>                     |                              |                  |                  |               |                    |                              |                  |                  |          |                    |
| Hrein eign frá fyrra ári .....                           | 205.097.527                  | 1.838.362        | 1.429.563        | 0             | 208.365.452        | 181.249.824                  | 1.707.214        | 1.250.779        | 0        | 184.207.817        |
| <b>Hrein eign í árslok til<br/>greiðslu lífeyris</b>     | <b>238.978.848</b>           | <b>2.001.732</b> | <b>1.654.617</b> | <b>24.413</b> | <b>242.659.610</b> | <b>205.097.527</b>           | <b>1.838.362</b> | <b>1.429.563</b> | <b>0</b> | <b>208.365.452</b> |

## Efnahagsreikningur deilda

Sundurgreint yfirlit deilda - Allar fjárh. í þús. kr.

| Fjárfestingar                           | 31.12.2021                   |                  |           |        |             | 31.12.2020                   |                  |           |        |             |
|-----------------------------------------|------------------------------|------------------|-----------|--------|-------------|------------------------------|------------------|-----------|--------|-------------|
|                                         | Sam-<br>tryggingar-<br>deild | Séreignardeildir |           |        | Samtals     | Sam-<br>tryggingar-<br>deild | Séreignardeildir |           |        | Samtals     |
|                                         |                              | Leið 1           | Leið 2    | Leið 3 |             |                              | Leið 1           | Leið 2    | Leið 3 |             |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....  | 134.128.989                  | 0                | 498.814   | 20.268 | 134.648.071 | 103.791.075                  | 0                | 385.902   | 0      | 104.176.977 |
| Skuldabréf .....                        | 102.533.346                  | 1.261.375        | 1.084.283 | 0      | 104.879.004 | 99.290.920                   | 1.141.756        | 1.004.529 | 0      | 101.437.205 |
| Bundnar bankainnstæður .....            | 0                            | 710.615          | 0         | 0      | 710.615     | 0                            | 676.925          | 0         | 0      | 676.925     |
|                                         | 236.662.335                  | 1.971.990        | 1.583.097 | 20.268 | 240.237.690 | 203.081.995                  | 1.818.681        | 1.390.431 | 0      | 206.291.107 |
| <b>Kröfur</b>                           |                              |                  |           |        |             |                              |                  |           |        |             |
| Kröfur á launagreiðendur .....          | 821.598                      | 0                | 0         | 0      | 821.598     | 860.006                      | 0                | 959       | 0      | 860.965     |
| Aðrar kröfur .....                      | 16.374                       | 273              | 0         | 2.023  | 18.670      | 15.761                       | 538              | 0         | 0      | 16.299      |
|                                         | 837.972                      | 273              | 0         | 2.023  | 840.268     | 875.767                      | 538              | 959       | 0      | 877.264     |
| <b>Ýmsar eignir</b>                     |                              |                  |           |        |             |                              |                  |           |        |             |
| Varanlegir rekstrarfjármunir .....      | 172.012                      | 0                | 0         | 0      | 172.012     | 173.694                      | 0                | 0         | 0      | 173.694     |
| Aðrar eignir .....                      | 0                            | 3.718            | 0         | 0      | 3.718       | 0                            | 0                | 0         | 0      | 0           |
|                                         | 172.012                      | 3.718            | 0         | 0      | 175.730     | 173.694                      | 0                | 0         | 0      | 173.694     |
| Handbært fé .....                       | 1.350.108                    | 33.661           | 82.259    | 2.219  | 1.468.247   | 1.007.060                    | 27.019           | 44.297    | 0      | 1.078.376   |
| <b>Eignir samtals</b>                   | 239.022.427                  | 2.009.642        | 1.665.356 | 24.510 | 242.721.935 | 205.138.516                  | 1.846.238        | 1.435.687 | 0      | 208.420.441 |
| <b>Skuldir</b>                          |                              |                  |           |        |             |                              |                  |           |        |             |
| Aðrar skuldir .....                     | 43.579                       | 7.910            | 10.739    | 97     | 62.325      | 40.989                       | 7.876            | 6.124     | 0      | 54.989      |
| <b>Skuldir samtals</b>                  | 43.579                       | 7.910            | 10.739    | 97     | 62.325      | 40.989                       | 7.876            | 6.124     | 0      | 54.989      |
| <b>Hrein eign til greiðslu lífeyris</b> | 238.978.848                  | 2.001.732        | 1.654.617 | 24.413 | 242.659.610 | 205.097.527                  | 1.838.362        | 1.429.563 | 0      | 208.365.452 |

# Sjóðstreymisyfirlit deilda

Sundurgreint yfirlit deilda - Allar fjárh. í þús. kr.

| Inngreiðslur                                        | 2021                         |                  |           |          |              | 2020                         |                  |           |        |              |
|-----------------------------------------------------|------------------------------|------------------|-----------|----------|--------------|------------------------------|------------------|-----------|--------|--------------|
|                                                     | Sam-<br>tryggingar-<br>deild | Séreignardeildir |           |          | Samtals      | Sam-<br>tryggingar-<br>deild | Séreignardeildir |           |        | Samtals      |
|                                                     |                              | Leið 1           | Leið 2    | Leið 3   |              |                              | Leið 1           | Leið 2    | Leið 3 |              |
| lögjöld .....                                       | 5.021.347                    | 122.495          | 96.590    | 23.032   | 5.263.464    | 5.015.513                    | 130.385          | 88.484    | 0      | 5.234.382    |
| Innb. vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum .....    | 61.959                       | 80               | 192       | 4        | 62.235       | 72.582                       | 91               | 550       | 0      | 73.223       |
| Aðrar inngreiðslur .....                            | 21.317                       | 10.916           | 147       | (4)      | 32.376       | 32.988                       | 3.115            | 0         | 0      | 36.103       |
|                                                     | 5.104.623                    | 133.491          | 96.929    | 23.032   | 5.358.075    | 5.121.083                    | 133.591          | 89.034    | 0      | 5.343.708    |
| <b>Útgreiðslur</b>                                  |                              |                  |           |          |              |                              |                  |           |        |              |
| Lífeyrir .....                                      | 6.116.977                    | 44.804           | 25.484    | 900      | 6.188.165    | 5.519.626                    | 81.539           | 25.484    | 0      | 5.626.649    |
| Rekstrarkostnaður .....                             | 444.619                      | 7.909            | 6.569     | 97       | 459.194      | 374.107                      | 7.876            | 6.124     | 0      | 388.107      |
| Fjárfesting í rekstrarfjárumnum .....               | 10.870                       | 0                | 0         | 0        | 10.870       | 21.563                       | 0                | 0         | 0      | 21.563       |
| Aðrar útgreiðslur .....                             | 0                            | 0                | 0         | 0        | 0            | 24.084                       | 0                | 0         | 0      | 24.084       |
|                                                     | 6.572.466                    | 52.713           | 32.053    | 997      | 6.658.229    | 5.939.380                    | 89.415           | 31.608    | 0      | 6.060.403    |
| Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga ...             | (1.467.843)                  | 80.778           | 64.876    | 22.035   | (1.300.154)  | (818.297)                    | 44.176           | 57.426    | 0      | (716.695)    |
| Innb. tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum ..... | 401.049                      | 0                | 1.261     | 0        | 402.310      | 149.013                      | 0                | 0         | 0      | 149.013      |
| Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....      | (15.199.427)                 | 0                | (36.222)  | (26.092) | (15.261.741) | (16.300.780)                 | 0                | (142.522) | 0      | (16.443.302) |
| Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....       | 12.034.983                   | 0                | 3.291     | 7.511    | 12.045.785   | 8.817.511                    | 0                | 170.040   | 0      | 8.987.551    |
| Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa .....    | 17.169.182                   | 541.123          | 120.434   | 0        | 17.830.739   | 18.198.039                   | 230.906          | 128.380   | 0      | 18.557.325   |
| Keypt skuldabréf .....                              | (15.472.412)                 | (505.652)        | (125.870) | 0        | (16.103.934) | (10.499.417)                 | (630.270)        | (219.686) | 0      | (11.349.373) |
| Seld skuldabréf .....                               | 2.887.692                    | 1.259            | 0         | 0        | 2.888.951    | 366.247                      | 379.816          | 0         | 0      | 746.063      |
| Uppgjör afleiðusamninga .....                       | 0                            | 0                | 0         | 0        | 0            | 0                            | 0                | 0         | 0      | 0            |
| Ný bundin innlán .....                              | 0                            | (110.866)        | 10.192    | 0        | (100.674)    | 0                            | (10.937)         | (3.919)   | 0      | (14.856)     |
| Endurgreidd bundin innlán .....                     | 0                            | 0                | 0         | 0        | 0            | 0                            | 0                | 0         | 0      | 0            |
|                                                     | 1.821.067                    | (74.136)         | (26.914)  | (18.581) | 1.701.436    | 730.613                      | (30.485)         | (67.707)  | 0      | 632.421      |
| Hækkun (lækkun) á handbæru fé ...                   | 353.224                      | 6.642            | 37.962    | 3.454    | 401.282      | (87.684)                     | 13.691           | (10.281)  | 0      | (84.274)     |
| Gengismunur af handbæru fé .....                    | (10.176)                     | 0                | 0         | (1.235)  | (11.411)     | 5.931                        | 0                | 0         | 0      | 5.931        |
| Handbært fé í ársbyrjun .....                       | 1.007.060                    | 27.019           | 44.297    | 0        | 1.078.376    | 1.088.813                    | 13.328           | 54.578    | 0      | 1.156.719    |
| Handbært fé í árslok .....                          | 1.350.108                    | 33.661           | 82.259    | 2.219    | 1.468.247    | 1.007.060                    | 27.019           | 44.297    | 0      | 1.078.376    |

## Report of the Board of Directors

---

### **The role of the Pension Fund**

The Fund has been active for 48 years, established on 26. September 1974. The General Pension Fund is a pension fund intended for all employees and self-employed persons who do not have a collective agreement with other pension funds. The Fund can therefore be a good option for those who can choose their pension fund. The Fund is based on mandatory and private contributions. It is an independent pension fund that does not work in conjunction with a union.

The annual accounts have been prepared in accordance with the Law on Annual Accounts no. 3/2006 and the Rules on Annual Accounts of Pension Funds no. 335/2015. The same accounting principles apply to the financial statements as in the previous year.

### **Return**

The Fund comprises two divisions, a mandatory pension division and a private pension division. The net asset value of the mandatory division amounted to ISK 238,979 million at the end of 2021, an increase of 16.5% or ISK 33,881 million from the previous year. Net nominal return for the year 2021 was 17.1%, compared to 13.5% the year before. Net real return was 11.7%, compared with 9.7% the previous year. The five year average real rate of return was 7.9%, the ten year average real rate of return was 6.6% and the twenty year average real rate of return was 5.4%.

### **Number of pensioners and pension payments**

The mandatory division's pension disbursements amounted to ISK 6,076 million, an increase of 10.7% from the previous year. The number of pensioners totaled 17,990 at the end of the year, having been 17,131 at the end of the previous year, an increase of 5.0%. A total of 80.1% of the Fund's pension payout was old age pensions or ISK 4,866 million.

### **Number of fund members, wage earners and premiums**

In total, 2,422 companies paid premiums to the fund, a increase of 3,6% from the previous year. Total contributions paid for 12,392 persons amounted to ISK 4,916 million. This is a increase of 1.5% from the previous year. Fund members at the end of 2021 totaled 146,739.

### **Actuarial position**

The Fund's actuarial position shows that the total assets are 2,5% higher than the total liabilities at the end of 2021. The position is almost the same from the previous year and is well within all limits set by laws and regulations.

### **Private pension division**

Net assets of the private pension division amounted to ISK 3,681 million and increased by ISK 413 million. Payout from the private pension division totaled ISK 68,5 million in 2021. The Fund's private pension division is divided into Söfnunarleið I, which invests in deposits and short term bonds, with a net nominal rate of return of 5.4% and a net real rate of return of 0.5% and Söfnunarleið II, which is a mix of securities with a net nominal rate of return

## Report of the Board of Directors

of 10,2% and net real rate of return of 5.1%. Söfnunarleið III that takes the highest risk delivers net nominal rate of return of 13.8% and a net real rate of return of 8.6%.

### Governance

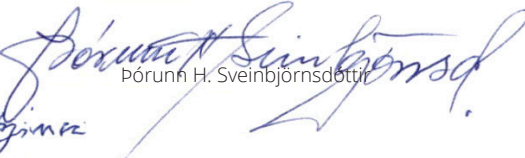
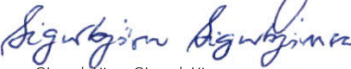
The Fund emphasizes good governance, thoroughly considering the principles of administrative law. Board members and employees should make decisions in accordance with their conviction, current laws and regulations with the interests of fund members as guiding principles, yet ensuring that the decision promotes the purpose and activities of the Fund. With the statement of the board, the Fund provides fund members, premium payers, supervisors, authorities, employees and other stakeholders with information about the Fund's governance. The statement is also intended to support good governance practices within the fund, thus promoting sound operations. The statement is based on the laws and regulations which apply at the time of the approval of the annual accounts by the board and the managing director. In particular, Act no. 129/1997, Act no. 155/1998, the provisions of the Fund's Articles of Association, Rules of the Financial Supervisory Authority no. 335/2015 on Annual Accounts and the general guidelines on corporate governance issued by the Icelandic Chamber of Commerce, Nasdaq OMX and the Confederation of Icelandic Employers. The statement is a part of this annual report and is presented here in its entirety. The Funds Annual Report covers it's historical development, Internal Controls and Risk Management as well as other information required by the 66. paragraph of the Icelandic law for Annual Accounts.

### Events after the conclusion of the financial statements 2021

From the end of the fiscal year to the end of the endorsement day, there are events that have influence the fund's portfolio. Invasion Russia to Ukraine and the war that is taking place has effect the financial market a cross the globe. The fund's portfolio has reduced. The world has also been dealing with the Covid 19 virus. The virus has had a effect on the world economy and the financial markets for most of 2021. What the impact will be on the fund's portfolio for 2022 is hard to predict at this point but it looks like that there is no impact to note. However, it is worth noting that the pension fund is a long term investor with a diversified portfolio that can endure short term fluctuations in asset prices.

The General Pension Fund's board confirms the annual accounts of the Pension Fund for the period January 1. to December 31. 2021 with its signature.

Reykjavík, 25. April 2022

|                                                                                     |                                                                                     |                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |   |
| Svana Helen Björnsdóttir, vice chairman                                             | Tómas Brynjólfsson, Chairman                                                        | Aðalbjörg Lúthersdóttir                                                               |
|  |                                                                                     |  |
| Einar Sveinbjörnsson                                                                |                                                                                     | Reynir Þorsteinsson                                                                   |
|  |                                                                                     |   |
| Þorvaldur Ingi Jónsson                                                              |                                                                                     | Þórunn H. Sveinbjörnsdóttir                                                           |
|                                                                                     |  |                                                                                       |
|                                                                                     | Sigurbjörn Sigurbjörnsson                                                           |                                                                                       |
|                                                                                     | Managing Director                                                                   |                                                                                       |

## Independent Auditor's Report

---

To the Board of Directors and Members of SL lífeyrissjóður

### Opinion

We have audited the financial statements of SL lífeyrissjóður, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2021, the statement of changes in net assets for pension payments, statement of cash flows and statement of actuarial position for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund as at December 31, 2021, and its financial performance and its cash flows for the year then ended, in accordance with rules on annual accounts of pension funds.

### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Independence

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Iceland, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

### Other information in the annual report of SL lífeyrissjóður for 2021

This document also contains other information than the annual accounts. The Board of Directors and the Managing Director are responsible for this other information.

Our opinion on the annual accounts does not cover this other information and we do not express any form of assurance conclusion regarding this other information.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the information identified above and consider whether the information is materially inconsistent with the annual accounts. In this procedure we also take into account our knowledge otherwise obtained in the audit and assess whether the information otherwise appears to be materially misstated. If we, based on the work performed concerning this information, conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

### Responsibilities of Managing Director and Board of Directors for the Financial Statements

The Board of Directors and the Managing Director are responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the rules on annual accounts of pension funds and for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors and Managing Director are responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Board of Directors are responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.



## Independent Auditor's Report

---

### Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the International Standards on Auditing (ISAs) will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the International Standards on Auditing (ISAs), we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- \* Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- \* Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- \* Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- \* Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.
- \* Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Reykjavík, April 25, 2022



Margrét Pétursdóttir

State Authorised Public Accountant

Ernst & Young ehf.

Borgartúni 30, 105 Reykjavík

## Statement of Changes in Net Assets for Pension Payments

All numbers in thousands of ISK

|                                                       | 2021               | 2020               |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Premiums</b>                                       |                    |                    |
| Members .....                                         | 1.537.100          | 1.506.579          |
| Employers .....                                       | 3.716.892          | 3.657.025          |
| Transfer of rights and repayments .....               | (108.039)          | (101.633)          |
|                                                       | <u>5.145.953</u>   | <u>5.061.971</u>   |
| Special supplementary contributions .....             | 68.886             | 68.000             |
|                                                       | <u>5.214.839</u>   | <u>5.129.971</u>   |
| <b>Pensions</b>                                       |                    |                    |
| Total amount of pensions .....                        | 6.145.038          | 5.591.455          |
| Contribution to Rehabilitation Fund .....             | 32.866             | 29.982             |
| Direct expenses from disability pensions .....        | 6.780              | 5.211              |
|                                                       | <u>6.184.684</u>   | <u>5.626.648</u>   |
| <b>Net investment income</b>                          |                    |                    |
| Net income from holdings in companies and funds ..... | 27.662.616         | 18.242.856         |
| Net income from bonds .....                           | 7.977.254          | 6.930.867          |
| Interest income from bank deposits .....              | 35.078             | 33.494             |
| Interest income from cash equivalents .....           | 21.513             | 7.355              |
| Interest income from premiums and other claims .....  | 62.174             | 65.873             |
| Other investment income .....                         | 0                  | 1.865              |
| Impaired investments .....                            | 52                 | (174.514)          |
| Investment expenses .....                             | (21.424)           | (24.389)           |
|                                                       | <u>35.737.263</u>  | <u>25.083.407</u>  |
| <b>Operating expenses</b>                             |                    |                    |
| Office and management expenses .....                  | 473.260            | 429.095            |
|                                                       | <u>473.260</u>     | <u>429.095</u>     |
| Increase in net assets .....                          | 34.294.158         | 24.157.635         |
| Net assets from previous year-end .....               | <u>208.365.452</u> | <u>184.207.817</u> |
| Net assets for pension payments at year-end .....     | <u>242.659.610</u> | <u>208.365.452</u> |

## Balance Sheet as of December 31, 2021

*All numbers in thousands of ISK*

|                                                    | 2021               | 2020               |
|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Investments</b>                                 |                    |                    |
| Holdings in companies and funds .....              | 134.648.071        | 104.176.977        |
| Bonds .....                                        | 104.879.004        | 101.437.205        |
| Bank deposits .....                                | 710.615            | 676.925            |
|                                                    | <u>240.237.690</u> | <u>206.291.107</u> |
| <b>Claims</b>                                      |                    |                    |
| Claims on employers .....                          | 821.598            | 860.965            |
| Other claims .....                                 | 18.670             | 16.299             |
|                                                    | <u>840.268</u>     | <u>877.264</u>     |
| <b>Other assets</b>                                |                    |                    |
| Fixed assets .....                                 | 172.012            | 173.694            |
| Other assets .....                                 | 3.718              | 0                  |
|                                                    | <u>175.730</u>     | <u>173.694</u>     |
| Cash equivalents .....                             | <u>1.468.247</u>   | <u>1.078.376</u>   |
| <b>Total assets</b>                                | <u>242.721.935</u> | <u>208.420.441</u> |
| <b>Liabilities</b>                                 |                    |                    |
| Other liabilities .....                            | 62.325             | 54.989             |
| <b>Total liabilities</b>                           | <u>62.325</u>      | <u>54.989</u>      |
| <b>Net assets for pension payments at year end</b> | <u>242.659.610</u> | <u>208.365.452</u> |

## Statement of Cash Flows 2021

All numbers in thousands of ISK

|                                                            | 2021         | 2020         |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Inflow</b>                                              |              |              |
| Premiums .....                                             | 5.263.464    | 5.234.382    |
| Paid interest income on cash equivalents and claims .....  | 62.235       | 73.223       |
| Other inflow .....                                         | 32.376       | 36.103       |
|                                                            | 5.358.075    | 5.343.708    |
| <b>Outflow</b>                                             |              |              |
| Pensions .....                                             | 6.188.165    | 5.626.649    |
| Operating expenses .....                                   | 459.194      | 388.107      |
| Investment in operating assets .....                       | 10.870       | 21.563       |
| Other outflow .....                                        | 0            | 24.084       |
|                                                            | 6.658.229    | 6.060.403    |
| <b>New disposable resources for investments</b>            | (1.300.154)  | (716.695)    |
| <b>Investment transactions</b>                             |              |              |
| Received income from holdings in companies and funds ..... | 402.310      | 149.013      |
| Investments in holdings in companies and funds .....       | (15.261.741) | (16.443.302) |
| Sold holdings in companies and funds .....                 | 12.045.785   | 8.987.551    |
| Installments on bond principals and interest .....         | 17.830.739   | 18.557.325   |
| Purchased bonds .....                                      | (16.103.934) | (11.349.373) |
| Sold bonds .....                                           | 2.888.951    | 746.063      |
| New bank deposits .....                                    | (100.674)    | (14.856)     |
| Repayment of bank deposits .....                           | 0            | 0            |
|                                                            | 1.701.436    | 632.421      |
| Increase (decrease) in cash equivalents .....              | 401.282      | (84.274)     |
| Exchange rate difference on cash equivalents .....         | (11.411)     | 5.931        |
| Cash equivalents at beginning of year .....                | 1.078.376    | 1.156.719    |
| Cash equivalents at year-end .....                         | 1.468.247    | 1.078.376    |

## Financial Indicators

### Mutual division

|                                                     | 2021  | 2020  | 2019  | 2018 | 2017 |
|-----------------------------------------------------|-------|-------|-------|------|------|
| <b>Return</b>                                       |       |       |       |      |      |
| Net nominal rate of return .....                    | 17,1% | 13,5% | 13,7% | 5,5% | 7,2% |
| Net real rate of return .....                       | 11,7% | 9,7%  | 10,7% | 2,2% | 5,3% |
| Average net real rate of return last 5 years .....  | 7,9%  | 5,5%  | 4,9%  | 4,1% | 4,9% |
| Average net real rate of return last 10 years ..... | 6,6%  | 5,8%  | 5,1%  | 4,4% | 2,8% |
| Average net real rate of return last 20 years ..... | 5,4%  | 4,8%  | 4,4%  | 4,2% | 4,4% |

### Liabilities

|                                                   |      |      |       |       |       |
|---------------------------------------------------|------|------|-------|-------|-------|
| Net assets in excess of total liabilities .....   | 2,5% | 4,2% | -0,7% | -1,3% | -0,8% |
| Net assets in excess of accrued liabilities ..... | 8,0% | 7,0% | 0,1%  | -1,7% | -0,6% |

### Investment securities

|                                                |       |       |       |       |       |
|------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Listed holdings in companies and funds .....   | 44,8% | 41,2% | 33,4% | 29,4% | 31,1% |
| Listed bonds .....                             | 42,7% | 47,8% | 55,7% | 61,2% | 60,1% |
| Unlisted holdings in companies and funds ..... | 11,8% | 10,2% | 10,1% | 8,7%  | 7,3%  |
| Unlisted bonds .....                           | 0,0%  | 0,3%  | 0,2%  | 0,3%  | 1,1%  |
| Derivatives .....                              | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  |
| Bank deposits .....                            | 0,6%  | 0,5%  | 0,6%  | 0,4%  | 0,4%  |
| Investments in real estate .....               | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  |
| Other investments .....                        | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  |
| Assets in ISK .....                            | 57,3% | 61,1% | 67,0% | 71,7% | 73,4% |
| Assets in foreign currencies .....             | 42,7% | 38,9% | 33,0% | 28,3% | 26,6% |

### Members and pensioners

|                                          |         |         |         |         |         |
|------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Number of active fund members .....      | 5.923   | 6.376   | 6.377   | 6.564   | 6.532   |
| Number of fund members at year end ..... | 146.729 | 145.308 | 143.420 | 141.518 | 139.350 |
| Number of pensioners .....               | 17.990  | 17.131  | 16.3640 | 15.576  | 14.700  |

### Specification of paid pensions

|                                          |        |        |       |       |       |
|------------------------------------------|--------|--------|-------|-------|-------|
| Old-age pension .....                    | 80,1%  | 80,2%  | 79,5% | 79,1% | 78,2% |
| Disability pension .....                 | 12,3%  | 11,7%  | 11,7% | 11,7% | 12,2% |
| Pension to surviving spouse .....        | 7,3%   | 7,8%   | 8,4%  | 8,8%  | 9,2%  |
| Surviving children pension .....         | 0,3%   | 0,3%   | 0,3%  | 0,4%  | 0,4%  |
| Pensions as percentage of premiums ..... | 121,9% | 111,7% | 98,2% | 93,7% | 95,8% |

## Financial Indicators

|                                                                 | 2021   | 2020   | 2019   | 2018  | 2017   |
|-----------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|-------|--------|
| <b>Amounts at fixed prices (in millions of Icelandic króna)</b> |        |        |        |       |        |
| Total premiums .....                                            | 5.123  | 5.271  | 5.609  | 5.565 | 5.069  |
| Total pensions .....                                            | 6.225  | 5.887  | 5.512  | 5.216 | 4.853  |
| Total net investment income .....                               | 36.454 | 26.695 | 24.416 | 9.926 | 12.293 |
| Total operating expenses .....                                  | 471    | 446    | 417    | 428   | 396    |
| Increase in net assets for pension payments .....               | 34.820 | 25.596 | 24.050 | 9.792 | 11.910 |
| <b>Operating expenses</b>                                       |        |        |        |       |        |
| Operating expenses as percentage of premiums.....               | 9,2%   | 8,4%   | 7,4%   | 7,7%  | 7,8%   |
| Net investment income as % of average asset position .          | 16,0%  | 12,9%  | 13,0%  | 5,1%  | 2,1%   |
| Operating expenses as % of average asset position ..            | 0,2%   | 0,2%   | 0,2%   | 0,2%  | 0,2%   |
| Staff (full-time equivalent position) .....                     | 15,7   | 13,9   | 14,2   | 13,9  | 13,8   |
| <b>Private Pension - Söfnunarleið I Deposit division</b>        |        |        |        |       |        |
| Net nominal rate of return .....                                | 5,4%   | 5,0%   | 4,5%   | 4,9%  | 4,0%   |
| Net real rate of return .....                                   | 0,5%   | 1,5%   | 1,8%   | 1,6%  | 2,2%   |
| Average net real rate of return last 5 years .....              | 1,7%   | 1,8%   | 1,8%   | 2,0%  | 2,0%   |
| Number of active fund members .....                             | 326    | 316    | 322    | 170   | 170    |
| Number of fund members at year end .....                        | 1.748  | 1.701  | 1.644  | 1.422 | 1.395  |
| Number of pensioners .....                                      | 52     | 74     | 52     | 67    | 20     |
| <b>Private Pension - Söfnunarleið II Securities division</b>    |        |        |        |       |        |
| Net nominal rate of return .....                                | 10,2%  | 8,7%   | 10,8%  | 6,2%  | 8,2%   |
| Net real rate of return .....                                   | 5,1%   | 5,1%   | 7,9%   | 2,8%  | 6,3%   |
| Average net real rate of return last 5 years .....              | 5,4%   | 4,3%   | 5,3%   | 4,3%  | 4,3%   |
| Number of active fund members .....                             | 267    | 256    | 227    | 142   | 134    |
| Number of fund members at year end .....                        | 5.843  | 5.785  | 5.726  | 5.670 | 5.589  |
| Number of pensioners .....                                      | 45     | 47     | 36     | 40    | 142    |
| <b>Private Pension - Söfnunarleið III Securities division</b>   |        |        |        |       |        |
| Net nominal rate of return .....                                | 13,8%  | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%  | 0,0%   |
| Net real rate of return .....                                   | 8,6%   | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%  | 0,0%   |
| Average net real rate of return last 5 years .....              | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%  | 0,0%   |
| Number of active fund members .....                             | 29     | 0      | 0      | 0     | 0      |
| Number of fund members at year end .....                        | 42     | 0      | 0      | 0     | 0      |
| Number of pensioners .....                                      | 2      | 0      | 0      | 0     | 0      |



Grafísk hönnun: Hunang

Prentun: Pixel

Mynd á forsíðu: Vígfús Birgisson

Ljósmyndir á bls. 4 og 42: Ása Steinars og á bls. 18: Gígja Einarsdóttir



