

Ársskýrsla
Gildis
lífeyrissjóðs
2020



Ársskýrsla
Gildis
lífeyrissjóðs
2020

Ljósmyndir
Lárus Karl Ingason
Ljósmyndasafn Reykjavíkur

Hönnun og umbrot
Brandenburg / SÍA

Prentun
Pixel prentþjónusta



Saltfiskvinnsla sumarið 1945. Samkvæmt vef ljósmyndasafns Reykjavíkur gæti myndin hafa verið tekin í útjaðri Hafnarfjarðar. Ljósmynd: Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Helga Fietz.



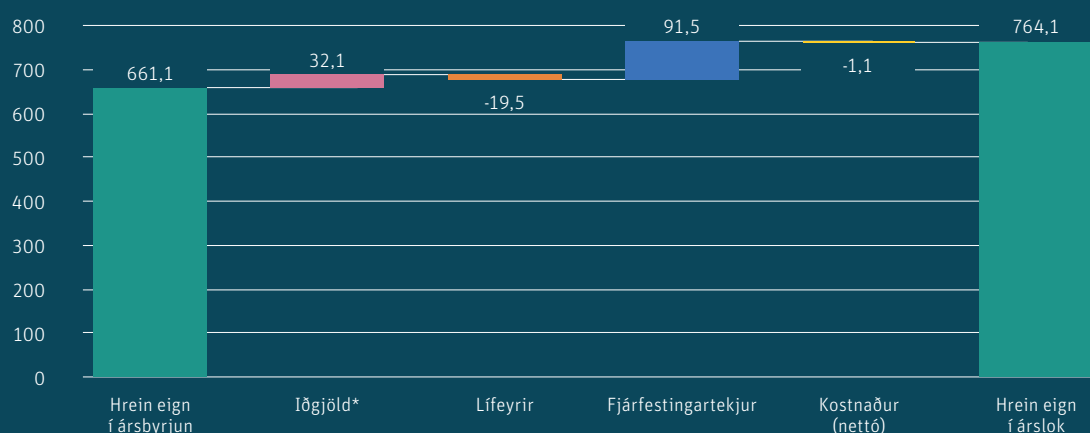
Konur við störf sín í kexverksmiðjunni Frón sem stóð við Skúlagötu 28 í Reykjavík. Myndin er tekin í apríl 1977. Ljósmynd: Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Jens Alexandersson.

Efnisyfirlit

| | |
|--|------------|
| Lykiltölur í starfsemi Gildis 2020 | 6 |
| Ávarp stjórnarformanns | 8 |
| Verðbréfamarkaðir | 11 |
| Innlendur verðbréfamarkaður | 11 |
| Erlendir verðbréfamarkaðir | 13 |
| Samtryggingardeild | 17 |
| Lykiltölur | 17 |
| Sjóðfélagar | 18 |
| Iðgjöld | 19 |
| Lífeyrir | 20 |
| Lán til sjóðfélaga | 21 |
| Ávöxtun | 22 |
| Fjárfestingar | 24 |
| Innlent skuldabréfasafn | 29 |
| Innlent hlutabréfasafn | 32 |
| Erlent skuldabréfasafn | 35 |
| Erlent hlutabréfasafn | 36 |
| Fjárfestingarstefna | 37 |
| Tryggingafræðileg staða | 38 |
| Örorkubyrði / örorkuframlag | 40 |
| Samstarf við VIRK | 40 |
| Séreignardeildir | 43 |
| Lykiltölur | 43 |
| Rétthafar / lífeyrir | 44 |
| Ávöxtun | 44 |
| Eignasöfn séreignarleidda í árslok | 45 |
| Framtíðarsýn 1 | 45 |
| Framtíðarsýn 2 | 48 |
| Framtíðarsýn 3 | 50 |
| Starfsemi Gildis | 53 |
| Lykiltölur | 53 |
| Stjórn | 54 |
| Starfsmenn | 55 |
| Endurskoðunarnefnd | 56 |
| Nefnd um laun stjórnarmanna | 56 |
| Stefnur og samþykktir | 57 |
| Covid-19 | 57 |
| Upplýsingatæknimál | 60 |
| Starfsmannamál | 60 |
| 15 ára afmæli | 61 |
| Yfirlýsing í þágu sjálfbærrar uppbyggingar | 61 |
| Ársreikningur | 64 |
| Selected Financial Information | 139 |

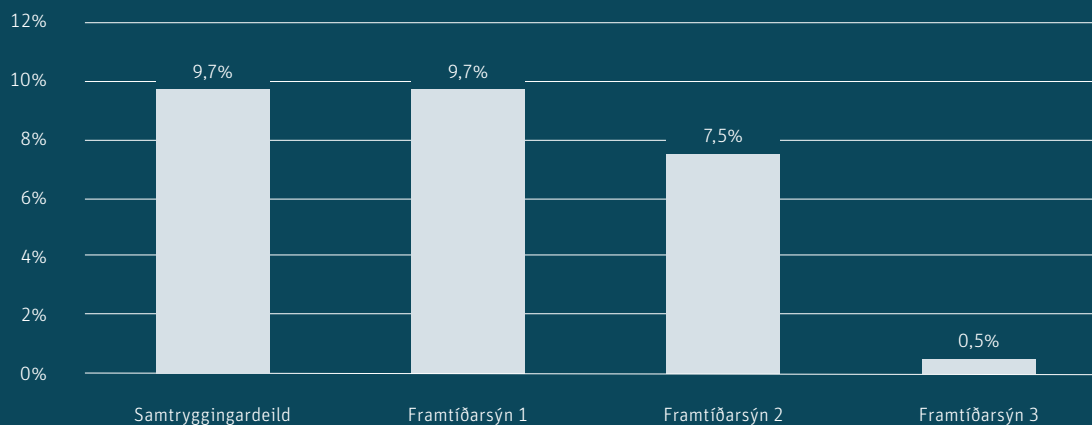
Lykiltölur í starfsemi Gildis 2020

Breyting á hreinni eign á árinu 2020 (ma.kr.)



*Þar með talið 2,0 milljarða kr. örorkuframlag úr ríkissjóði

Hrein raunávöxtun 2020



246.054

Fjöldi sem á réttindi hjá Gildi

6.419

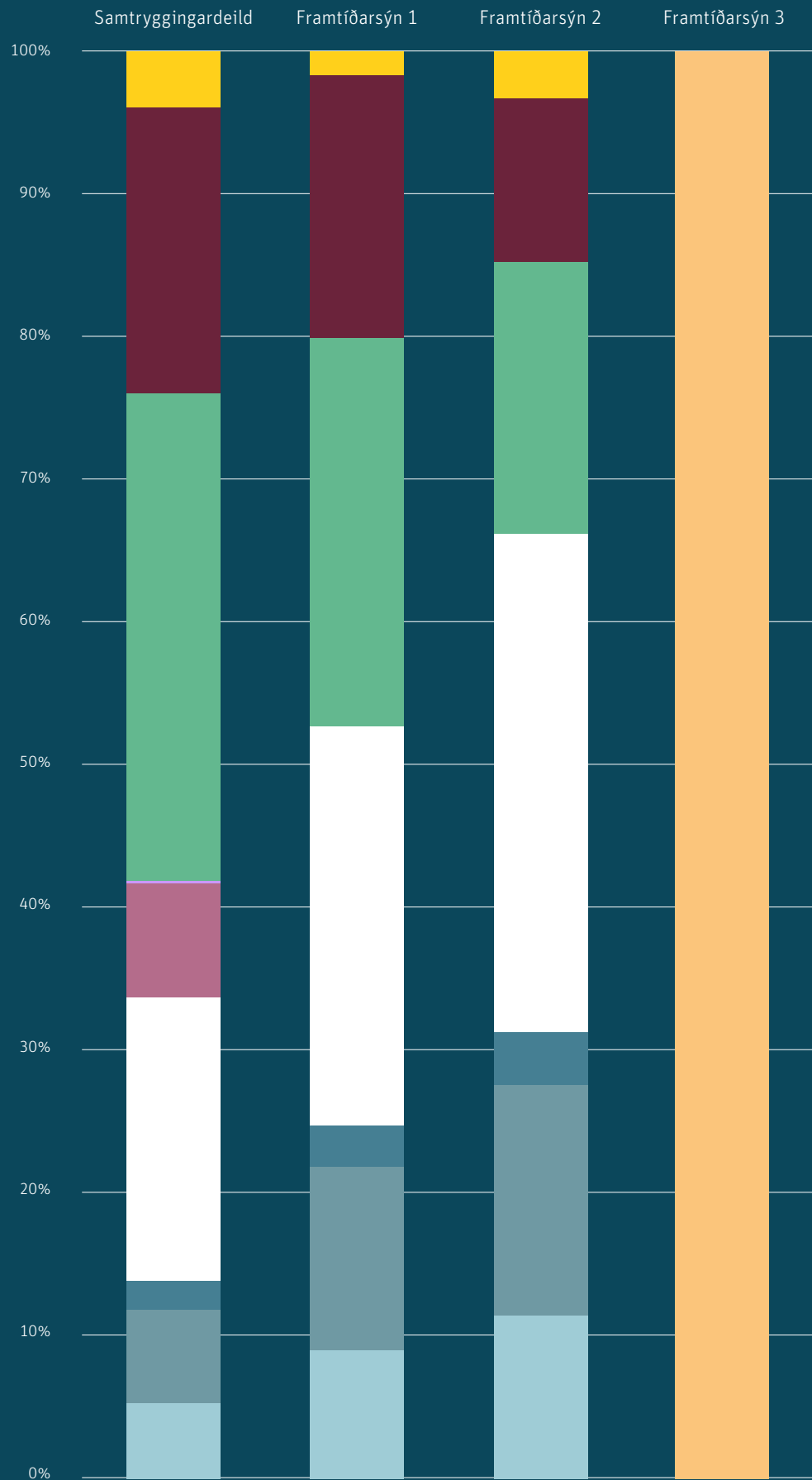
Fjöldi launagreiðenda 2020

51.882

Fjöldi sem greiddi iðgjöld 2020

Eignir Gildis í lok árs 2020

- Innlán
- Bundin innlán
- Innlend hlutabréf
- Erlend verðbréf
- Afleiður
- Veðskuldabréf
- Ríkistryggð skuldabréf
- Skuldabréf sveitarfélaga
- Skuldabréf banka
- Skuldabréf fyrirtækja



Ávarp stjórnarformanns

Árið 2020 var um margt einstakt og erfitt vegna heimsfaraldursins, sem ógnaði heilsu og lífi þjóða og batt efnahagslíf í klakabönd óvenju djúprar kreppu. Fyrir Gildi-lífeyrissjóð var þetta hins vegar gott ár hvað snertir algengustu mælikvarða á árangur lífeyrissjóða – ávöxtun og eignaaukningu. Eignir sjóðsins jukust um 103 milljarða króna og voru í lok árs 764 milljarðar. Nafnávöxtun eigna að frádregnum kostnaði var 13,6% sem skilar hreinni raunávöxtun upp á 9,7%. Þessi góða ávöxtun kemur í kjölfar enn betri árangurs ársins á undan þegar raunávöxtun var 12,1%.

Þessi tvö góðu ár hafa bætt bæði langtímaávöxtun sjóðsins og getu hans til að standa við skuldbindingar um framtíðargreiðslur lífeyris til sjóðfélaga. Hrein raunávöxtun eigna síðustu 5 ára var 5,7% og ávöxtun síðustu 30 ára var 5,0% – vel yfir 3,5% viðmiðinu sem lífeyrissjóðir setja sér.

Hjá samtryggingardeild Gildis fengu 15.907 einstaklingar ellilífeyri á árinu, 6.582 fengu örorkulífeyri, makalífeyrisþegar voru 2.060 og barnalífeyri fengu 1.118 einstaklingar. Lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu námu tæpum 20 milljörðum króna en iðgjöld voru um 32 milljarðar. Fjárfestingartekjur ársins voru um 91 milljarður, meirihlutinn af erlendum eignum, en eignir sjóðsins í erlendri mynt eru tæplega 38% af heildareignum sjóðsins eftir talsverða aukningu á síðustu árum.

Áhrif kreppunnar

Þó uppskera ársins 2020 hafi verið góð hjá Gildi setti Kóvíd-kreppan mark sitt á starfsemina á árinu. Loka þurfti afgreiðslu sjóðsins tímabundið og afgreiða erindi í síma eða á netinu í auknum mæli, eða með bókudum fundum. Þetta gekk þó vel. Margir sjóðfélagar misstu hins vegar vinnuna og lentu í greiðsluerfiðleikum. Hátt í 8.000 sjóðfélagar voru skráðir atvinnulausir í árslok og hafði þeim fjölgað úr tæpum 3.000 árið á undan. Þessu fylgdi að iðgjaldagreiðandi sjóðfélögum fækkaði um tæplega 2.800 á árinu, úr 54.700 í um 51.900. Gildi bauð lántakendum að frysta greiðslur af lánunum sínum og nýttu 190 sjóðfélagar sér það. Um áramótin hafði þeim fækkað niður í 48 og fjárhæðin sem þá var enn í frystingu nam rúmlega 1,5 milljarði. Það voru um 2,6% af heildareftirstöðvum sjóðfélagalána. Um 420 sjóðfélagar nýttu sér heimild til að taka út séreignarsparnað hjá sjóðnum vegna kreppunnar og nam útgreiðslan einungis um 137 milljónum króna.

Á undanförunum árum hafa sjóðfélagar tekið veðlán hjá sjóðnum í ríkum mæli en á árinu varð breyting á því er bankarnir tóku að bjóða lægri vexti en lífeyrissjóðirnir. Því varð meira um uppgreiðslur sjóðfélagalána á árinu en tóku nýrra lána (15,5 milljarðar á móti 14,5 milljörðum). Nýlega lækkaði Gildi vexti á sjóðfélagalánum á ný og rýmkaði skilyrði þannig að sjóðurinn býður nú vel samkeppnishæf lánakjör til sjóðfélaga.

Hluthafastefna

Gildi hefur að mörgu leyti verið leiðandi meðal lífeyrissjóða í framkvæmd hluthafastefnu sem felur í sér að Gildi sem eigandi beitir sér „í þeim tilgangi að stuðla að langtímahagsmunum og sjálfbærni og góðum stjórnarháttum þeirra félaga sem sjóðurinn fjárfestir í“, eins og segir í hluthafastefnu sjóðsins. Sjóðurinn kemur sjónarmiðum sínum á framfæri við stjórnendur viðkomandi fyrirtækja og beitir sér við val stjórnarmanna og í atkvæðagreiðslum á ársfundum fyrirtækja sem hann á eignarhluti í. Á heimasíðu sjóðsins er opinberlega skráð hvernig þessi framkvæmd hefur verið. Gildi hefur til dæmis beitt sér gegn óhóflegum hækkunum launa og fríðinda stjórnenda í einstökum



Stefán Ólafsson, stjórnarformaður Gildis-Lífeyrissjóðs

félögum og sjóðurinn hefur selt sig út úr félögum sem ekki hafa haft góða stjórnarhætti í hávegum. Aðhald frá stórum eiganda í íslensku atvinnulífi, eins og Gildi er, og staða sjóðsins sem vörsluaðila almannahagsmuna á að skipta máli fyrir framgang heilbrigðra viðskiptahátta og samfélagslega ábyrgra stjórnarhátta í fyrirtækjum þar sem Gildi er meðeigandi. Framkvæmd hluthafastefnu og stefnu um ábyrgar fjárfestingar þarf því að vera öflug og árangursrík.

Hækkandi lífaldur kallar á ný viðmið

Þegar lífeyrissjóðirnir á almennum markaði voru stofnaðir um 1970 var meðalævi karla tæp 72 ár en kvenna um 77 ár. Nú lifa karlar að meðaltali um 9 árum lengur og konur tæpum 7 árum lengur. Þetta eru auðvitað ánægjuleg tíðindi sem hins vegar fela í sér nýjar áskoranir fyrir lífeyrissjóðina. Tekið hefur verið tillit til þessara breytinga að hluta á fyrri árum en hins vegar hefur dregist um of að byggja tryggingafræðilegt mat á getu sjóðanna til að standa við skuldbindingar sínar á nýjustu spám um ævilíkur. Það þarf að laga. Þó stóru lífeyrissjóðirnir hafi nú nokkurt borð fyrir báru til að taka á þessu (tryggingafræðileg staða Gildis er nú jákvæð um 4%) þá er þetta svo mikil lenging á greiðslutímabili ellilífeyris að það kann að kalla á breytingar á réttindakerfinu sem taka þarf afstöðu til á næstunni. Þannig þarf til dæmis að ræða í umhverfi sjóðanna og bakhjarla þeirra atriði eins og hækkun lífeyristökualdurs (valfrjálsa eða skilyrta), iðgjaldagreiðslur og réttindaávinning. Einnig hlutverk almannatrygginga. Háar örorkulíkur eru einnig viðvarandi áhyggjuefni lífeyrissjóða. Gildi er að umtalsverðu leyti lífeyrissjóður erfðisvinnufólks og því er tíðni örorku meðal sjóðfélaga meiri en hjá öðrum lífeyrissjóðum. Mikilvægt framlag ríkisins til að jafna örorkubyrði milli lífeyrissjóða dugir hins vegar ekki til að ná því marki að fullu.

Jöfnun réttinda og hlutverk almannatrygginga

Á árunum 2016 til 2018 voru iðgjöld til lífeyrissjóðanna á almennum markaði hækkuð til að jafna réttindi sjóðfélaga við það sem tíðkast hefur í opinbera geiranum, en miklu hefur munað á lífeyriskjörum starfsmanna þessara geira atvinnulífsins. Sá áfangi er fagnaðarefni fyrir lífeyrisþega framtíðarinnar, en hins vegar er rétt að hafa í huga að það mun enn taka hátt í 40 ár fyrir þessa jöfnun að koma að fullu til framkvæmda með árlegri uppsöfnun réttinda. Á meðan því marki er ekki náð er mikilvægt að almannatryggingar bæti vel við lífeyrisgreiðslur lífeyrissjóðanna, svo lífeyriskjör fólks af almennum markaði verði viðunandi. Ástæða er til að ætla að ríkisvaldið beiti skerðingum gagnvart greiðslum úr lífeyrissjóðum í of miklum mæli og að framlag almannatrygginga til lífeyrisgreiðslna sé því of lítið við núverandi skipan.

Starf stjórnar

Óháðir endurskoðendur árituðu ítarlega ársskýrslu Gildis að þessu sinni án nokkurra athugasemda, sem er fátítt. Hið sama má segja um úttekt endurskoðunarnefndar stjórnarinnar. Stjórnin hélt 22 fundi á árinu, auk tveggja daga stefnumótunarfundar í lok október. Stöðugildi hjá sjóðnum voru 39,5 og hafði fjölgað um 2,9 frá fyrra ári. Rekstrarkostnaður ársins er 1.056 m.kr. en var 937 m.kr. árið 2019. Launagreiðslur og rekstur tölvukerfa voru stærstu kostnaðarliðir. Rekstrarkostnaður hækkaði lítillega í hlutfalli við iðgjöld, enda fækkaði iðgjaldagreiðendum vegna Kóvíð-kreppunnar. Rekstrarkostnaður sem hlutfall heildareigna sjóðsins var áfram 0,15% eins og árið 2019. Árið 2018 var hlutfallið hins vegar 0,16%.

Stjórnarstarf í stórum lífeyrissjóði er krefjandi og krefst mikilla yfirferða gagna og skýrslna og oft á tíðum erfiðra ákvarðana. Umræður í stjórninni hafa verið opnar og málefnalegar og samstarf gott meðal stjórnarmanna og við stjórnendur og starfslíð sjóðsins. Fyrir það vil ég þakka sérstaklega. Einnig vil ég fyrir hönd stjórnar þakka sjóðfélögum sýndan skilning á erfiðum aðstæðum vegna faraldursins á árinu. Við sjáum vonandi fram á bjartari tíð á árinu 2021.



Efri mynd: Starfsmenn Landssmiðjunnar, járnsmiðju og skipasmíðastöðvar í eigu ríkisins, á kaffistofu fyrirtækisins.

Neðri mynd: Starfsmenn Landssmiðjunnar við störf sín. Báðar myndir eru teknar í mars 1944. Ljósmyndir. Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Sigurhans Vignir.

Verðbréfamarkaðir

Innlendur verðbréfamarkaður

Verðbólga og vextir innanlands

Innlendir markaðs- og stýrivextir hafa lækkað síðustu misseri og sú þróun hélt áfram á árinu 2020, sérstaklega í kjölfar upphafs Covid-19 faraldursins í febrúar 2020. Seðlabankinn brást skjótt við snörpum samdrætti í efnahagslífinu, einkum ferðaþjónustu, með hröðum lækkunum stýrivaxta og tilslökunum á eiginfjár- og lausafjárkröfum innlendu bankanna til að veita þeim frekara svigrúm til aðstoðar við fyrirtæki og heimili.

Á vormánuðum 2020 veiktist krónan gagnvart helstu myntum. Verðbólgan á árinu hækkaði úr 2,0% í lok árs 2019 í 3,6% í lok árs 2020 sem er nokkuð yfir 2,5% verðbólguþætti Seðlabanka Íslands.

Seðlabankinn lækkaði stýrivexti um 2,25 prósentustig á árinu 2020, úr 3% í 0,75%, m.a. vegna áhrifa Covid-19 sem og minni verðbólguvæntinga til lengri tíma lítið.

3,6%

Verðbólga á árinu 2020

0,75%

Stýrivextir við lok árs 2020

-2,85%

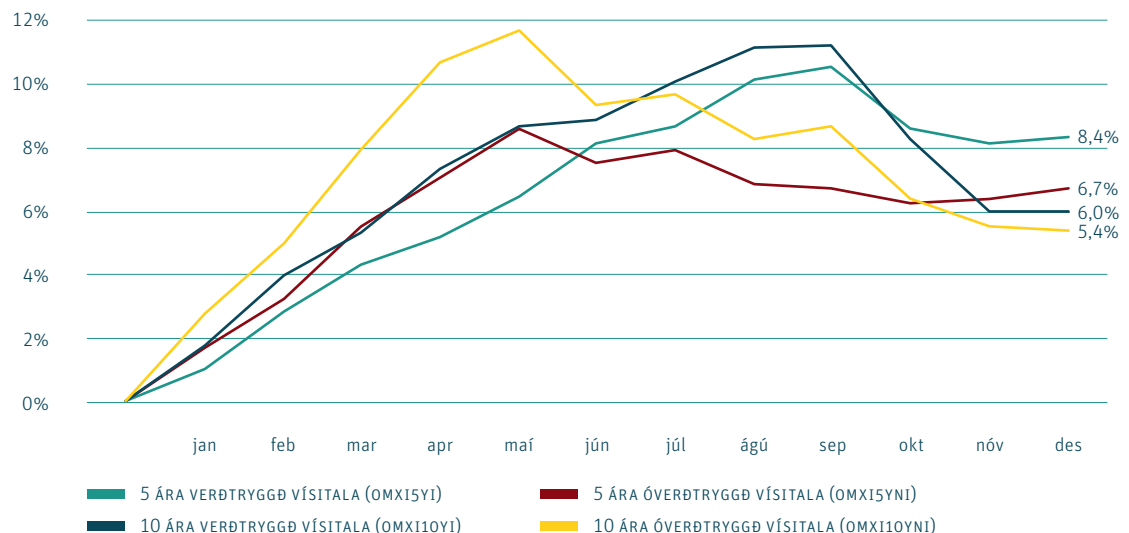
Raunstýrivextir við lok árs 2020

Innlendur skuldabréfamarkaður

Miklar hreyfingar áttu sér stað á árinu 2020 á innlendum skuldabréfamarkaði. Þannig hækkuðu bæði verðtryggð og óverðtryggð ríkisskuldabréf í verði framan af ári en upp úr miðju ári sneri sú þróun við og verð ríkisskuldabréfa lækkaði jafnt og þétt það sem eftir lifði árs. Tíu ára verðbólguálag á markaðnum stóð í 2,8% í lok ársins samanborið við 2,3% í árslok 2019. Velta með innlend skuldabréf nam 1.768 mö. kr. á árinu 2020 og jókst um 25,9% milli ára.

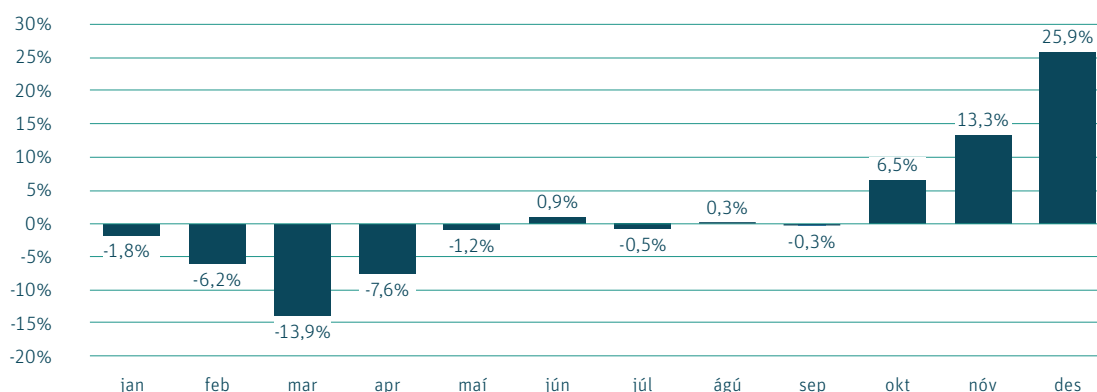
Þróun innlendra skuldabréfa á árinu 2020, mæld með verðtryggðri vísitölu og óverðtryggðri vísitölu

Heimild: Nasdaq Iceland



Uppsöfnuð ávöxtun innlendra hlutabréfa við lok hvers mánaðar miðað við heildarvísitölu hlutabréfa, OMXI GI

Heimild: Nasdaq Iceland & Kodiak Excel



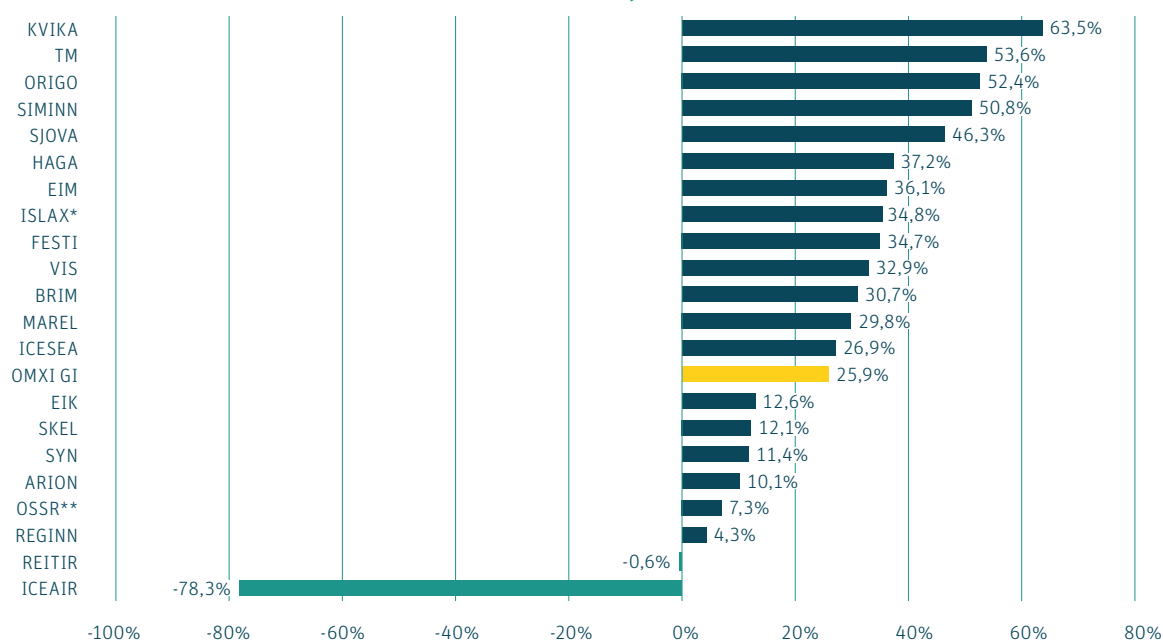
Innlendur hlutabréfamarkaður

Ávöxtun á innlendum hlutabréfamarkaði var mjög sveiflukennd innan ársins. Í byrjun árs varð skörp lækkun á mörkuðum sem skrifast að mestu á áhrif Covid-19 faraldursins. Á öðrum og þriðja ársfjórðungi stóð markaðurinn nokkurn veginn í stað en undir lok ársins tóku fréttir að berast af því að bóluefni gegn Covid-19 væri tilbúið til framleiðslu og tóku þá markaðir innanlands og erlendis að glæðast með miklum hækkunum. Sé tekið mið af heildarvísitölu hlutabréfa (OMXI GI) þar sem tekið er tillit til arðgreiðslna félaga var ávöxtun hlutabréfa á íslenska markaðnum um 25,9% yfir árið. Ef aðeins er horft á þróun hlutabréfaverðs, og arðgreiðslur ekki taldar með, var ávöxtunin jákvæð sem nemur 24,3% (OMXI PI). Náðu verðhækkunir hápunkt í desember þegar hækkun vísitölunnar nam 10,4%.

* Icelandic Salmon er skráð í Noregi. Ávöxtun er mæld í íslenskrí krónu (var 24,7% mæld í norskrí krónu).

** Össur er skráð í Danmörku. Ávöxtun er mæld í íslenskrí krónu (var -7,4% mæld í danskrí krónu).

Ávöxtun skráðra innlendra hlutabréfa á árinu 2020, arðsleiðrétt



Heimild: Nasdaq Iceland

Velta í viðskiptum með hlutabréf félaga á íslenska markaðnum minnkaði óverulega milli ára eða um 1,6%, fór úr 610 mð. kr. árið 2019 í 600,5 ma. kr. árið 2020. Leiðrétt fyrir arði gáfu hlutabréf Kviku hæsta ávöxtun innlendra félaga á árinu 2020, eða 63,5%. Fast á hæla Kviku kom TM sem hækkaði um 53,6% en þessi félög tilkyntu um sameiningaráform sín á þriðja ársfjórðungi 2020. Af þeim 19 félögum sem skipuðu íslenska markaðinn í lok árs, auk Össurar sem nú er einungis skráð í kauphöllina í Kaupmannahöfn, hækkaði virði allra félaga nema Reita og Icelandair. Virði Icelandair lækkaði fimmta árið í röð og nam lækkun félagsins á árinu um 78,3%.

Erlendir verðbréfamarkaðir

Ýmsir þættir hafa áhrif á ávöxtun sjóðsins á erlendum verðbréfamörkuðum. Gengisþróun íslensku krónunnar getur haft mikið að segja, til hækunar eða lækkunar á erlendu eignasafni sjóðsins.

Gengisþróun íslensku krónunnar

Gengisvísitala íslensku krónunnar lækkaði um 11,6% á árinu 2020. Mikil lækkun varð á gengi krónunnar á fyrri hluta ársins þegar áhrif Covid-19 komu fram en sú lækkun gekk að einhverju leyti til baka þegar leið á árið. Á árinu 2020 styrktist gengi breska pundsins gagnvart íslensku krónunni um 8,9%, Bandaríkjadalur styrktist um 5,0% og evran um 14,9%.

Verðbreytingar erlendra gjaldmiðla gagnvart íslensku krónunni á árinu 2020

+5,0%

Bandaríkjadalur

+14,9%

Evra

+8,9%

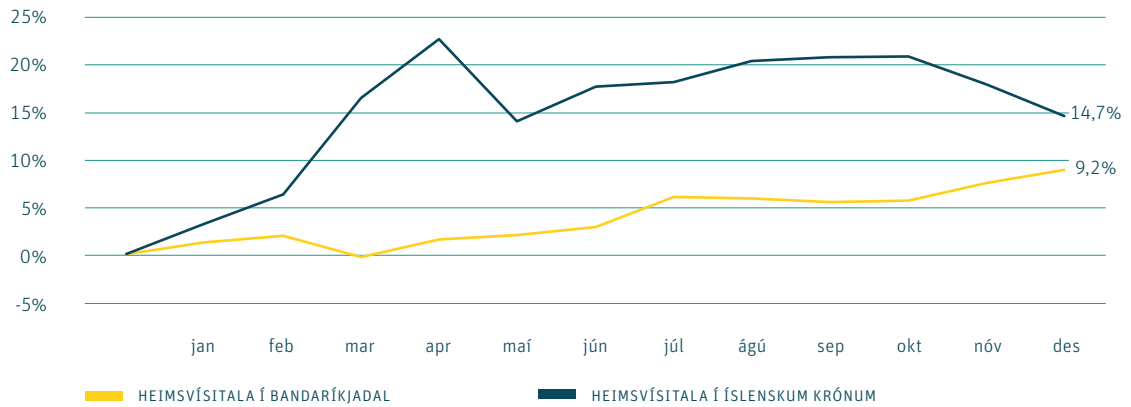
Breskt pund

Erlendir skuldabréfamarkaðir

Erlend ríkisskuldabréf hækkuðu í verði á fyrri hluta ársins 2020 á meðan nánast allir aðrir skuldabréfaflokkar lækkuðu. Fjárfestar brugðust við óvissunni vegna Covid-19 faraldursins með því að leita í mesta öryggið og kaupa þau skuldabréf sem höfðu hvað hæsta lánshæfiseinkunn. Bandaríski seðlabankinn leiddi aðgerðaáætlun með vaxtalækkun tvívegis í marsmánuði þar sem viðmið stýrivaxta var 0-0,25%. Evrópski seðlabankinn hóf magnbundna íhlutun af miklum krafti í kjölfarið sem hefur verið u.þ.b. tvöfölduð að umfangi síðan hún var kynnt til leiks. Á seinni hluta ársins snerist þróunin við þegar ríkisskuldabréf lækkuðu í verði á sama tíma og önnur skuldabréf hækkuðu. Niðurstaðan í lok árs var að markaðir höfðu rétt úr kútnum og vaxtaálag ofan á ríki hafði lækkað niður í gildi ársins 2019. Góð ávöxtun var á erlendum skuldabréfum á árinu en heimsvísitala skuldabréfa hækkaði um 9,2% mæld í Bandaríkjadal. Að teknu tilliti til gengisveikingar krónunnar var ávöxtun hennar mæld í krónum enn hærrí, eða 14,7%.

Þróun heimsvísitölu skuldabréfa (Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index) á árinu 2020, mæld í Bandaríkjadal og íslenskri krónu

Heimild: Bloomberg og Seðlabanki Íslands

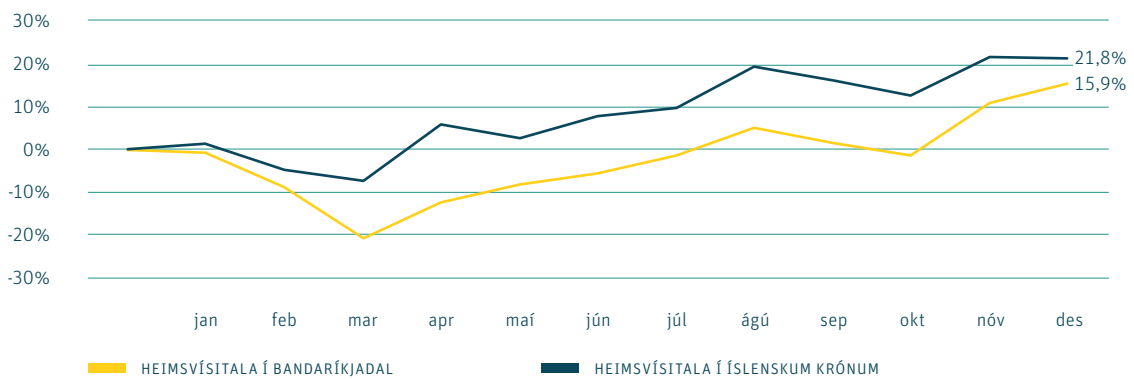


Erlendir hlutabréfamarkaðir

Árið 2020 var sveiflukennt á erlendum hlutabréfamörkuðum eins og sjá má á mynd sem sýnir heimsvísitölu hlutabréfa, en hún samanstendur af hlutabréfum skráðum á helstu verðbréfamörkuðum heims. Heimsvísitala hlutabréfa mæld í Bandaríkjadal hækkaði um 15,9%, eftir miklar lækkanir á fyrri helmingi ársins þegar áhrif af Covid-19 urðu fyrst ljós. Að teknu tilliti til veikingar íslensku krónunnar er niðurstaðan jákvæð ávöxtun upp á 21,8% en veiking krónunnar mildaði áhrif lækkunar á erlendum hlutabréfamörkuðum framan af árinu eins og sjá má á mynd hér að neðan.

Þróun heimsvísitölu hlutabréfa (MSCI World Index) á árinu 2020, mæld í Bandaríkjadal og íslenskri krónu

Heimildir: Bloomberg og Seðlabanki Íslands



Bandaríska S&P 500 hlutabréfavísitalan hækkaði um 16,3% á árinu 2020 mæld í Bandaríkjadal, en hækkunin nam 22,1% mæld í íslenskum krónum. Gengi hlutabréfa í Evrópu lækkaði um 5,4% á árinu mælt í evrum en hækkaði um 8,7% mælt í íslenskri krónu. Hlutabréfavísitalan MSCI Emerging Market, sem endurspeglar gengi hlutabréfa á nýmörkuðum, hækkaði um 15,8% á árinu mæld í Bandaríkjadal eða sem nemur 21,7% mæld í íslenskum krónum.

Ársbreyting vísitalna helstu erlendra hlutabréfamarkaða á árinu 2020, mæld í heimamynt

16,3% í USD

Bandaríkin (S&P 500)

-5,4% í EUR

Evrópa (MSCI Europe)

15,8% í USD

Nýmarkaðir (MSCI EM)



Efri mynd: Unnið við síldarverkun. Áætlað er að myndin sé tekin á árunum 1957 til 1967. Ljósmynd: Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Sigurður Demetz Franzson.

Neðri mynd: 1960, Siglufjörður. Starfsfólk við síldarsöltun á Siglufirði árið 1960. Ljósmynd Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Johannes Langenbacher.

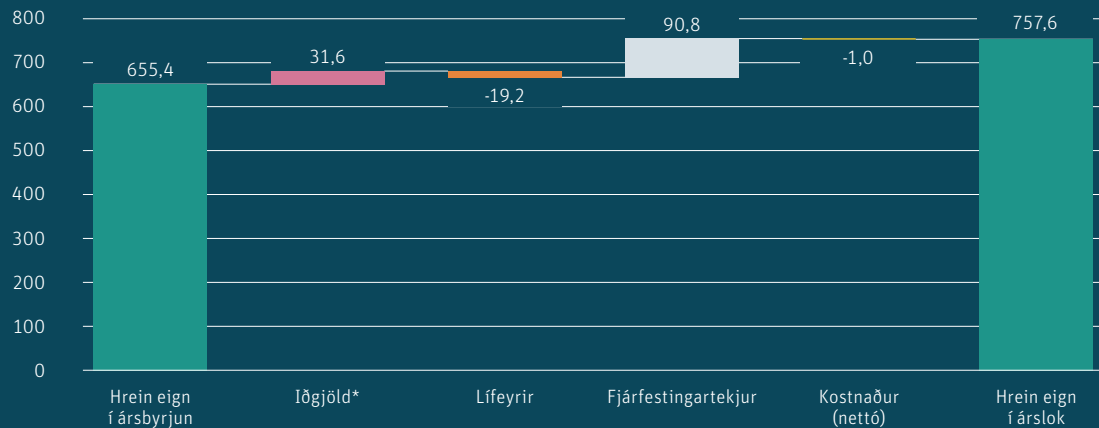


Konur við störf í frystihúsi SÍS við Kirkjusand í febrúar 1975.
Ljósmyndir: Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Kristjón Haraldsson.

Samtryggingardeild

Lykiltölur 2020

Breyting á hreinni eign samtryggingardeildar á árinu 2020 (ma.kr.)



*Þar með talið 2,0 milljarða kr. örorkuframlag úr ríkissjóði

12,1

Greiddur ellilífeyrir (ma.kr.)

5,7

Greiddur örorkulífeyrir (ma.kr.)

1,2

Greiddur barna- og makalífeyrir (ma.kr.)

15.907

Fjöldi ellilífeyrisþega

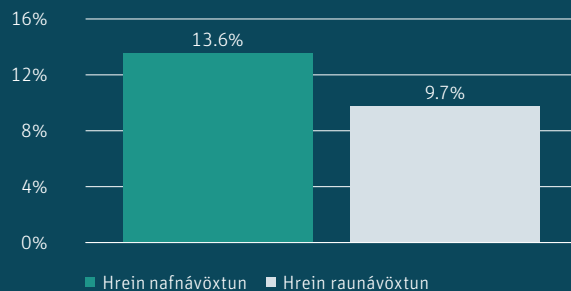
6.582

Fjöldi örorkulífeyrisþega

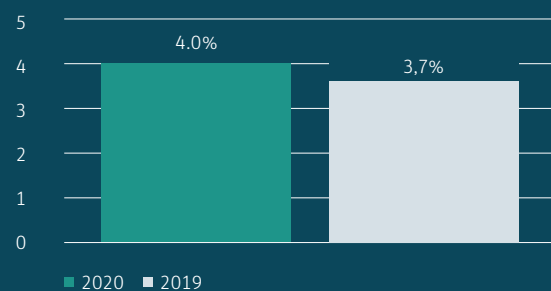
3.178

Fjöldi barna- og makalífeyrisþega

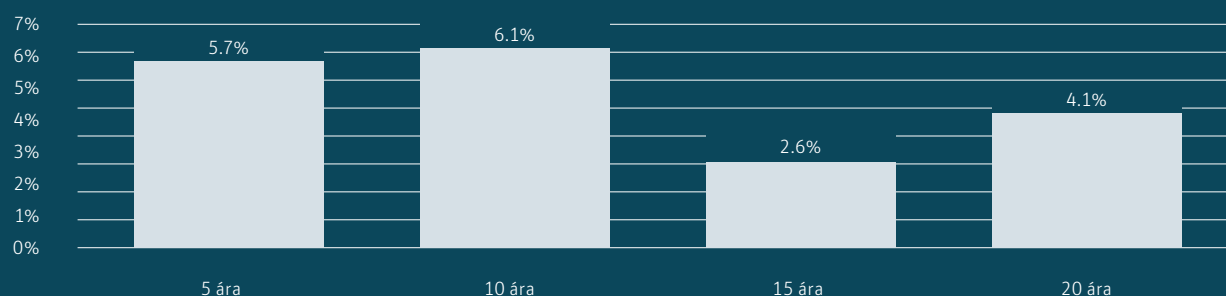
Ávöxtun samtryggingardeildar 2020



Tryggingafræðileg staða



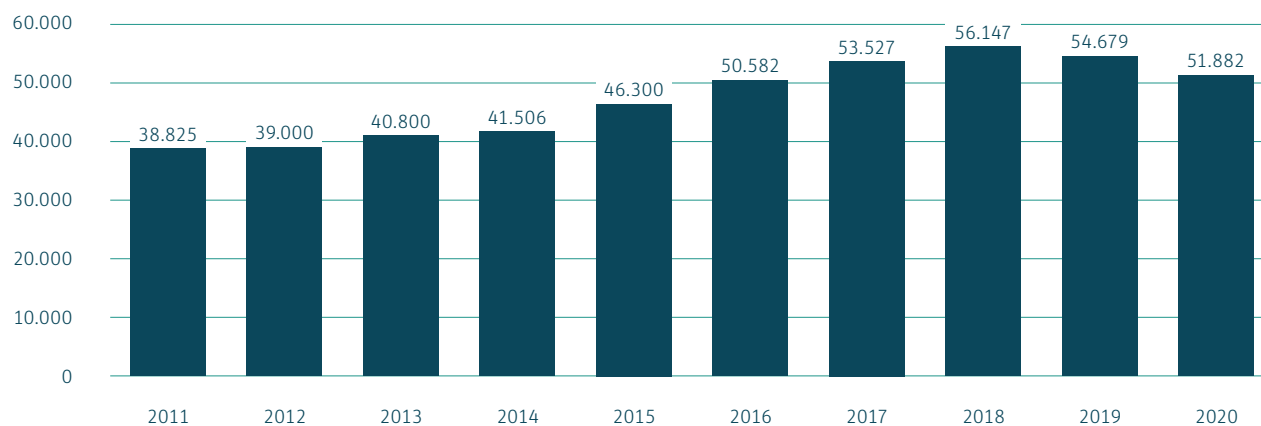
Hrein meðalraunávöxtun samtryggingardeildar



Sjóðfélagar

Í árslok 2020 voru sjóðfélagar Gildis alls 246.054 og hafði þeim fjölgað um 1,7% á milli ára. Sjóðfélagar teljast þeir sem einhvern tímann hafa greitt iðgjöld til Gildis og eiga réttindi í sjóðnum. Þeir sem greiddu iðgjöld til Gildis á árinu 2020 voru alls 51.882 og er þetta annað árið í röð sem greiðandi sjóðfélögum fækkar. Má eflaust að stórum hluta rekja þá fækkun til áhrifa af Covid-19.

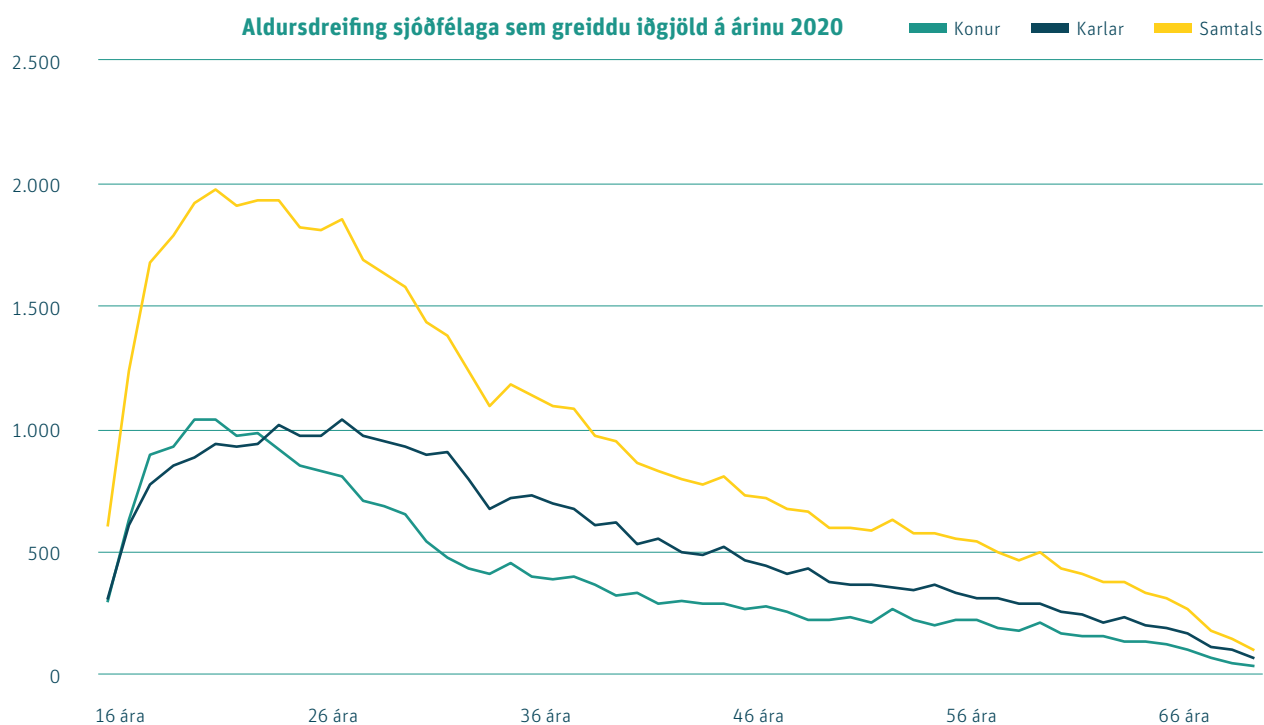
Fjöldi greiðandi sjóðfélaga



Þeir sem greiddu iðgjöld til Gildis á árinu 2020 voru frá 141 landi og báru alls 134 ríkisföng. Hlutfall Íslendinga í sjóðnum (þeirra sem eru með íslenskt ríkisfang) var um 65%. Af þeim sem eru með erlent ríkisfang eru Pólverjar fjölmennastir (15,5%), þar á eftir koma Litháar (4,8%) og Lettar (1,9%).

Aldursdreifing kynja er áþekkt en flestir sjóðfélagar voru á aldrinum 18 til 29 ára. Af þeim sem greiddu iðgjöld til Gildis á árinu 2020 voru um 57% karlar og 43% konur.

Aldursdreifing sjóðfélaga sem greiddu iðgjöld á árinu 2020



Skipting sjóðfélaga eftir atvinnugreinum

| Atvinnugreinar | Hlutfall sjóðfélaga |
|---|---------------------|
| Opinber stjórnsýsla, varnarmál og almannatryggingar | 29,9% |
| Rekstur gististaða og veitingarekstur | 12,0% |
| Framleiðsla | 11,7% |
| Byggingarstarfsemi og mannvirkjagerð | 8,6% |
| Heilbrigðis- og félagsþjónusta | 7,9% |
| Heild- og smásöluverslun | 6,4% |
| Leigustarfsemi og ýmis sérhæfð þjónusta | 6,1% |
| Landbúnaður, skógrækt og fiskveiðar | 3,9% |
| Flutningar og geymsla | 2,5% |
| Annað | 11,0% |
| Samtals | 100,0% |

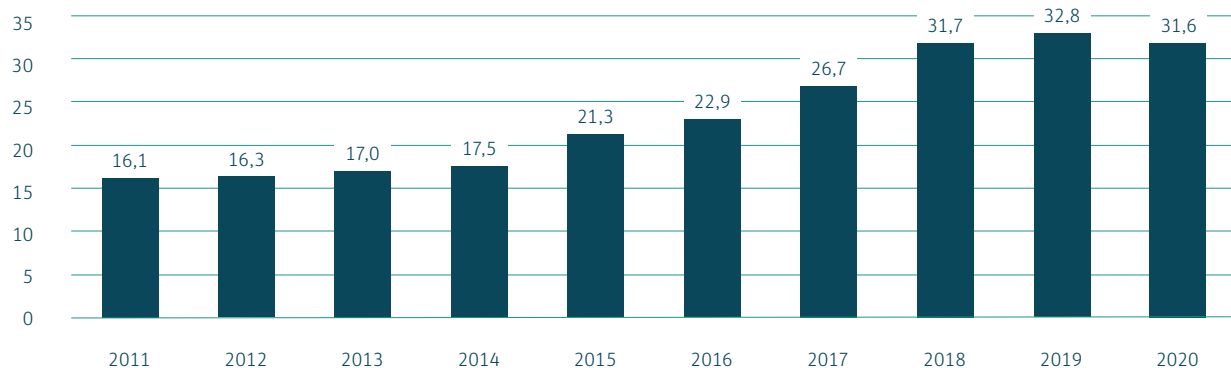
Iðgjöld

Alls greiddu 6.419 launagreiðendur iðgjöld til Gildis fyrir 51.882 sjóðfélaga á árinu 2020. Launagreiðendum sem greiddu til Gildis fækkaði um tólf milli ára sem er viðsnúningur því þeim hafði fjölgað jafnt og þétt árin áður. Ljóst er að fækkunina má rekja til áhrifa Covid-19 sem hafði víðtæk áhrif í efnahagslífinu.

Áhrifin má líka sjá þegar bornar eru saman tölur um þær atvinnugreinar sem flestir störfuðu við árið 2020 og tölur ársins á undan. Árið 2019 störfuðu flestir sjóðfélagar Gildis við rekstur gististaða og veitingarekstur, eða 19,3%. Árið 2020 var sá flokkur orðinn sá sem næstflestir störfuðu innan, eða 12,0%. Flestir greiðandi sjóðfélagar Gildis féllu árið 2020 undir flokkinn „Opinber stjórnsýsla, varnarmál og almannatryggingar“ eða 29,9% til móts við 18,1% árið áður. Undir þann flokk falla meðal annars sjóðfélagar sem fá greiðslur úr atvinnuleysistryggingasjóði. Hlutfall atvinnulausra af virkum sjóðfélögum árið 2019 var 5,3% en fór upp í 14,9% á árinu 2020.

Heildariðgjöld sem greidd voru til sjóðsins á árinu námu 30,6 mö. kr., þar af voru 30,2 ma. kr. greiddir í samtryggingardeild. Við það bætist árlegt örorkuframlag úr ríkissjóði sem nam um 2 mö. kr. fyrir árið 2020.

Þróun iðgjalda samtryggingardeilda á föstu verðlagi (í milljörðum króna)



Allir launamenn greiða iðgjöld í lífeyrissjóð frá 16 ára aldri. Á móti iðgjöldum launamanns kemur framlag launagreiðanda. Árið 2020 voru að lágmarki greidd 12% af heildarlaunum sjóðfélaga. Fyrir flesta sjóðfélaga Gildis er iðgjaldið hærra því frá júlí 2016 til júlí 2018 hækkaði mótframlag launagreiðenda í

tilviki flestra sjóðfélaga í þrepum úr 8,0% í 11,5%. Þetta átti meðal annars við um þá sem fá greidd laun samkvæmt kjarasamningi Alþýðusambands Íslands og Samtaka atvinnulífsins.

Sjóðfélagar fá sent yfirlit tvisvar á ári þar sem fram koma sundurliðuð framlög sjóðfélaga og launagreiðenda til sjóðsins. Þannig geta sjóðfélagar fylgst með þróun réttinda sinna og gengið úr skugga um að greiðslur skili sér frá launagreiðanda. Þessar upplýsingar eru einnig aðgengilegar á sjóðfélagavef Gildis.

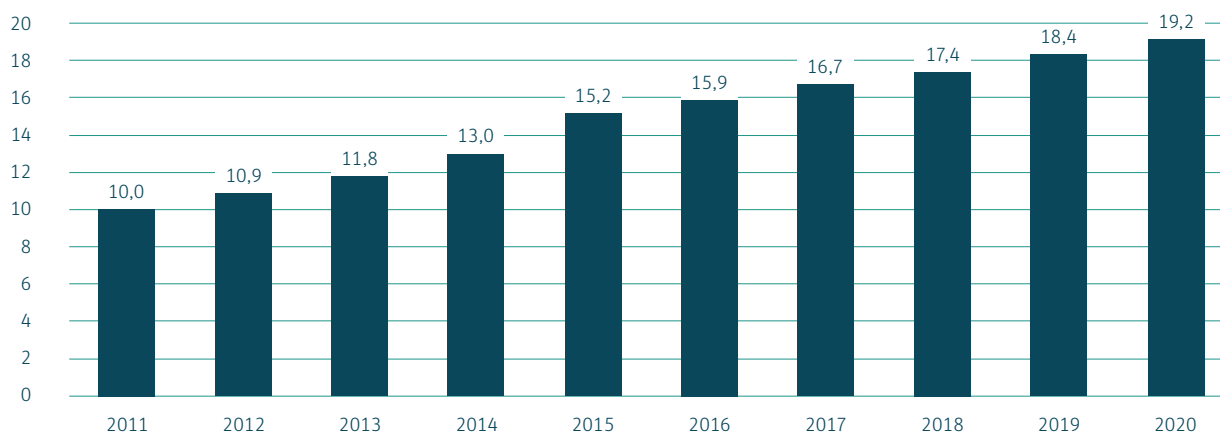
Lífeyrir

Lífeyrisgreiðslur samtryggingardeildar námu alls 18.998 milljónum króna árið 2020 og hækkuðu um 8,2% á milli ára. Lífeyrir sem hlutfall af hreinni eign var 2,5% á árinu 2020 samanborið við 2,7% á árinu 2019. Lífeyrisbyrði í árslok var 60,7%.

Lífeyrisgreiðslur samtryggingardeildar (í milljónum króna)

| | 2020 | 2019 | Breyting milli ára |
|----------------|---------------|---------------|--------------------|
| Ellilífeyrir | 12.129 | 11.184 | 8,5% |
| Örorkulífeyrir | 5.693 | 5.268 | 8,1% |
| Makalífeyrir | 1.003 | 951 | 5,4% |
| Barnalífeyrir | 173 | 158 | 9,5% |
| Samtals | 18.998 | 17.561 | 8,2% |

Lífeyrisgreiðslur á föstu verðlagi (í milljörðum króna)



Fjöldi lífeyrisþega í samtryggingardeild

Lífeyrisþegar voru 25.667 á árinu 2020. Þar af fengu 9 lífeyrisþegar einnig greiddan makalífeyri frá Umsjónarnefnd eftirlauna, samtals rúmlega 1,1 milljón króna.

Fjöldi lífeyrisþega eftir tegund lífeyris

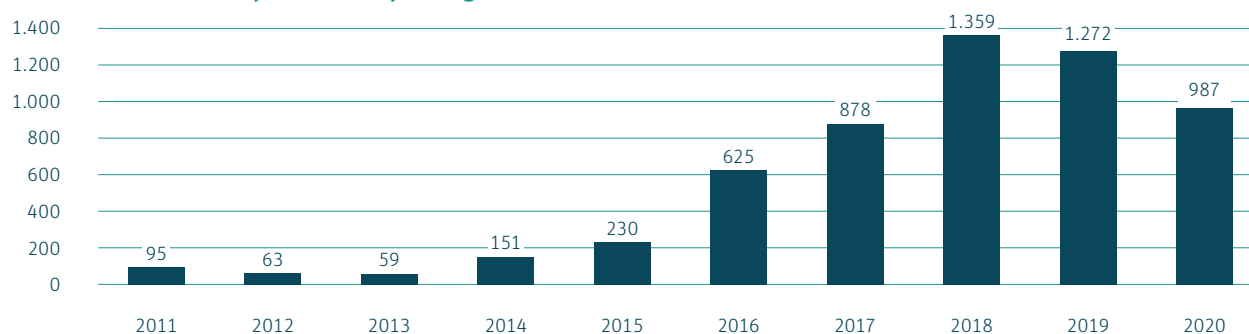
| | 2020 | 2019 | Breyting milli ára |
|---------------------|---------------|---------------|--------------------|
| Ellilífeyrisþegar | 15.907 | 15.247 | 4,3% |
| Örorkulífeyrisþegar | 6.582 | 6.180 | 6,5% |
| Makalífeyrisþegar | 2.060 | 2.039 | 1,0% |
| Barnalífeyrisþegar | 1.118 | 1.084 | 3,1% |
| Samtals | 25.667 | 24.550 | 4,5% |

Lán til sjóðfélaga

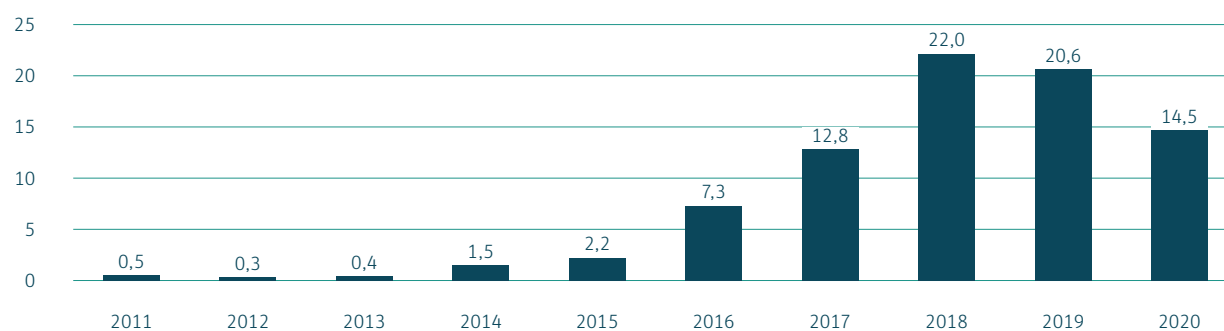
Á árinu 2020 veitti Gildi alls 987 ný lán til sjóðfélaga, samtals að fjárhæð 14.460 milljónir króna en árið 2019 voru lánin alls 1.272 talsins að fjárhæð 20.557 milljónir króna. Lánveitingar hafa dregist saman undanfarin tvö ár eftir að þeim hafði fjölgað mikið árin áður eins og sjá má á meðfylgjandi mynd. Árið 2020 einkenndist af mikilli endurfjármögnun og uppgreiðslum en alls voru greidd upp sjóðfélagalán að fjárhæð 15.465 milljónir króna. Í heildina voru uppgreiðslur sjóðfélagalána því rúmum milljarði króna hærri en veitt ný lán á árinu. Lánveitingar til húsnæðisakaupa færðust í miklum mæli yfir til bankanna seinni hluta ársins vegna hagstæðari vaxtakjara þar. Merki eru um að sú þróun hafi nú snúist við í kjölfarið á ákvörðun stjórnar sjóðsins í lok janúar 2021 um að lækka breytilega vexti bæði verðtryggðra og óverðtryggðra lána sjóðsins og hækka veðhlutfall úr 70% í 75%.

Útistandandi sjóðfélagalán voru 4.425 talsins í lok árs 2020, samtals að fjárhæð 57,0 milljarðar króna.

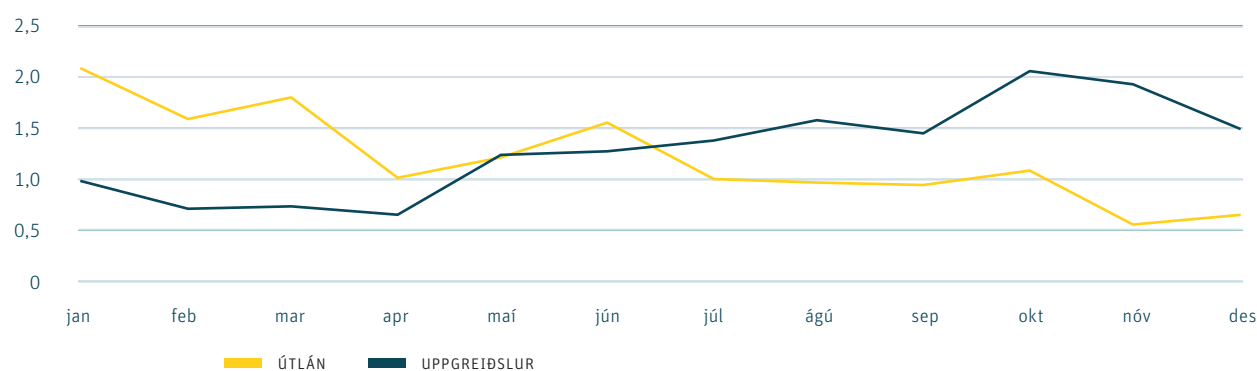
Fjöldi veittra sjóðfélagalána á ári



Heildarfjárhæð veittra sjóðfélagalána á ári (í milljörðum króna)



Útlán á móti uppgreiðslu lána (í milljörðum króna)



Lánareglur Gildis eru sveigjanlegar og bjóða upp á ýmsa möguleika fyrir sjóðfélaga. Allir sem eiga einhver réttindi hjá Gildi, hvort sem um er að ræða í samtryggingar- eða séreignardeild, geta sótt um lán hjá sjóðnum. Sjóðfélagar geta valið um verðtryggð lán með föstum eða breytilegum vöxtum eða óverðtryggð lán með breytilegum vöxtum. Lánað er til allt að 40 ára. Lánunum er skipt í tvo hluta eftir veðhlutfalli þeirra. Á árinu 2020 gátu sjóðfélagar fengið grunnlán með veðsetningu á bilinu 0–60% af virði fasteignar og viðbótarlán með veðsetningu á bilinu 60–70%, með vaxtaálagi miðað við grunnlánið. Þessi hlutföll voru hækkuð eins og áður sagði í lok janúar 2021 í 0-65% veðsetningu vegna grunnlána og 65-75% veðsetningu vegna viðbótarlána.

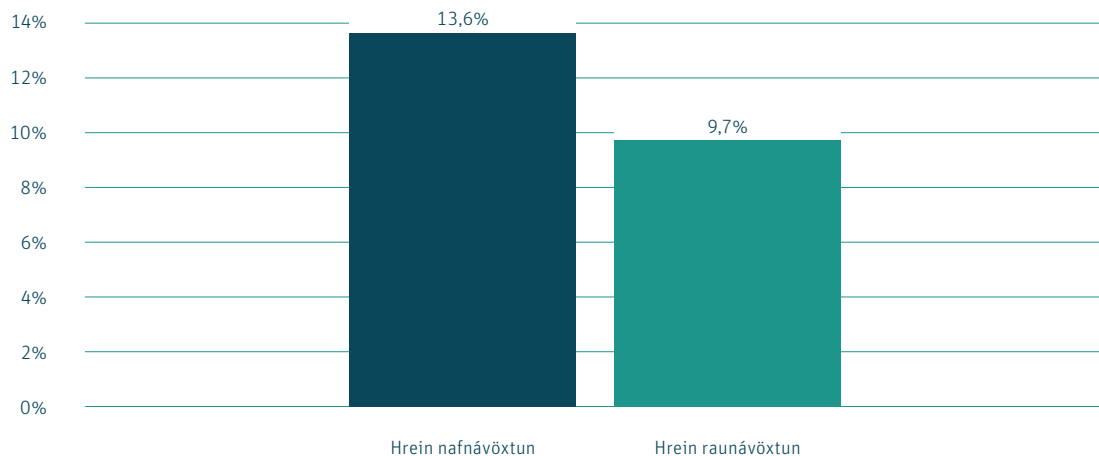
Eitt þeirra úrræða sem stjórnvöld buðu upp á til að draga úr efnahagslegum áhrifum vegna útbreiðslu Covid-19 var að heimila einstaklingum sem sáu fram á tekjutap að frysta afborganir af lánum sínum. Á árinu 2020 nýttu 190 lántakendur þetta úrræði hjá Gildi og frystu þeir samtals 236 lán hjá sjóðnum. Heildareftirstöðvar lána sem fengu frystingu á árinu 2020 eru 5,7 ma. kr. sé miðað við stöðu þeirra í árslok.

Um áramót voru 48 lántakendur enn með samtals 61 lán í frystingu hjá sjóðnum og námu eftirstöðvar þeirra lána samtals 1.508 millj. kr. Það þýðir að 2,7% af heildareftirstöðvum sjóðfélagalána voru í frystingu í árslok.

Ávöxtun

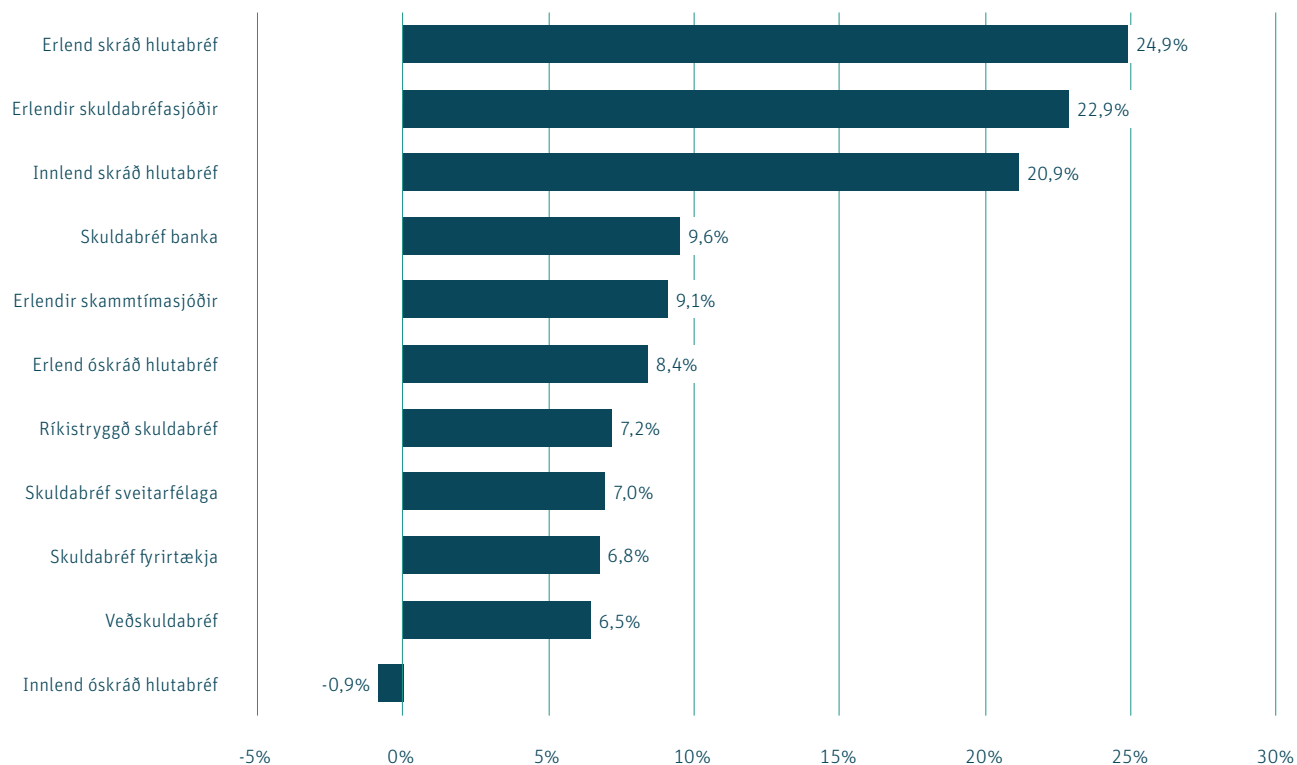
Hrein nafnávöxtun samtryggingardeildar Gildis á árinu 2020 nam 13,6% en var 15,1% árið 2019. Hrein raunávöxtun var 9,7% samanborið við 12,1% árið áður.

Ávöxtun samtryggingardeildar 2020

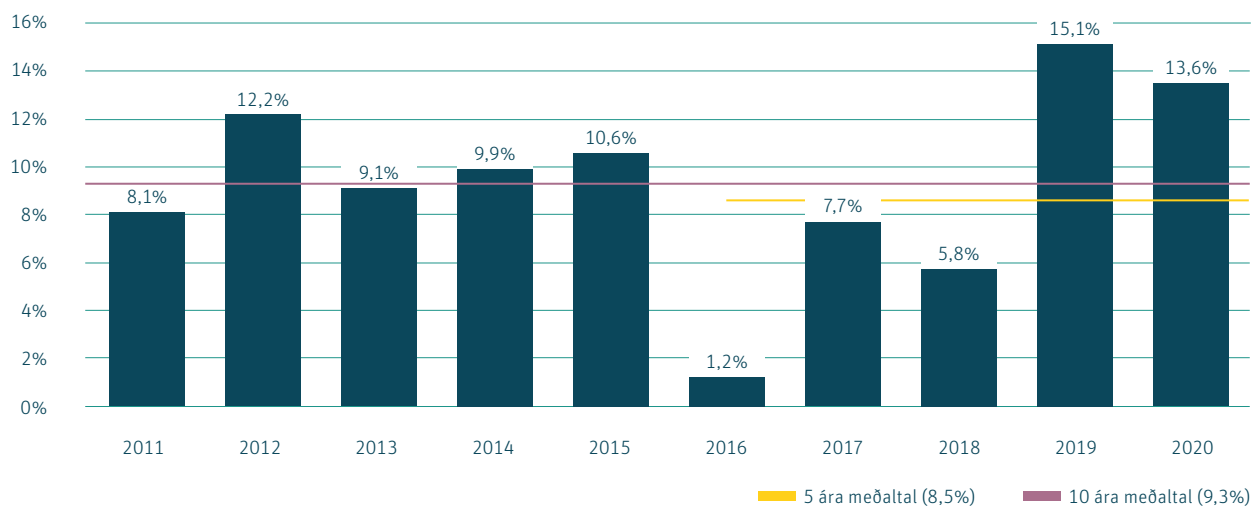


Nafnávöxtun erlendra skráðra hlutabréfa var hæst allra eignaflokka annað árið í röð, en hún var 24,9% á árinu 2020. Erlendir skuldabréfasjóðir skiluðu 22,9% ávöxtun og innlend skráð hlutabréf skiluðu 20,9% ávöxtun. Annað árið í röð ráku innlend óskráð hlutabréf lestina hvað ávöxtun varðar, á árinu 2020 var hún neikvæð um 0,9%. Nafnávöxtun erlendra óskráðra hlutabréfa var mun betri, eða 8,4%. Vegin meðalávöxtun innlendra skuldabréfa var 7,4%.

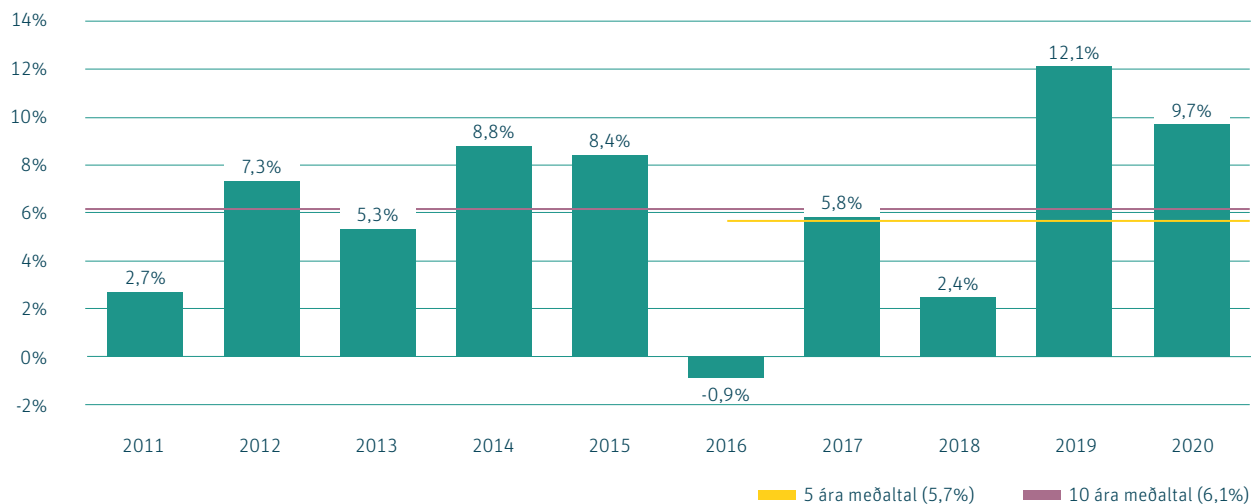
Nafnávöxtun eignaflokka samtryggingardeildar 2020



Nafnávöxtun samtryggingardeildar síðastliðin 10 ár

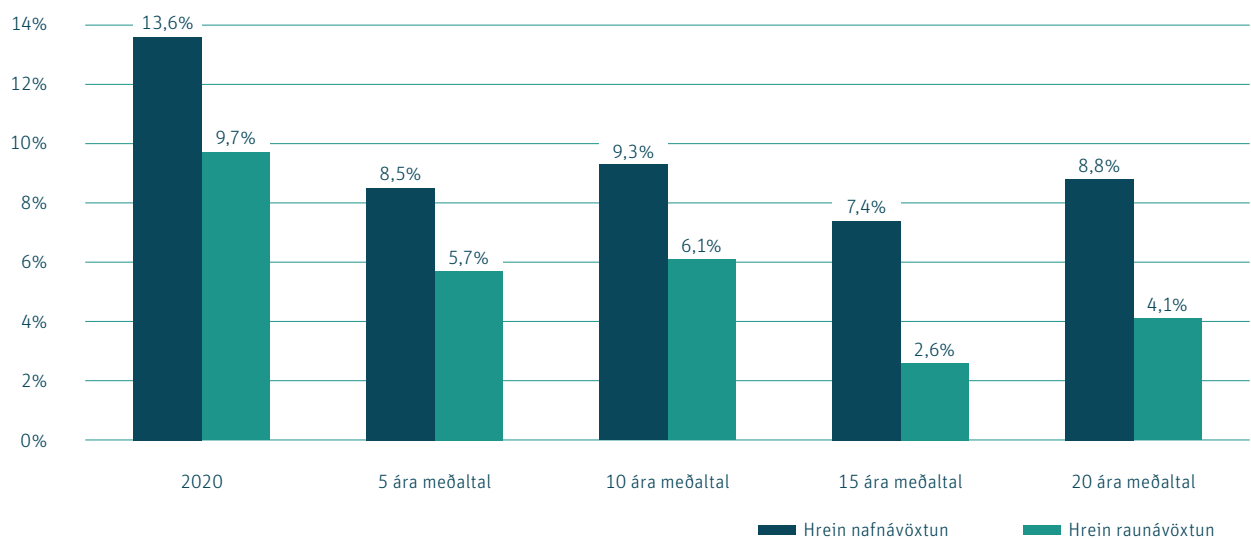


Raunávöxtun samtryggingardeildar síðastliðin 10 ár



Sé horft til lengra tímabils nemur 5 ára meðalnafnávöxtun samtryggingardeildar 8,5% og meðalraunávöxtun 5,7%. 20 ára meðalnafnávöxtun samtryggingardeildar sjóðsins nemur 8,8% og meðalraunávöxtun 4,1%.

Ávöxtun samtryggingardeildar



Fjárfestingar

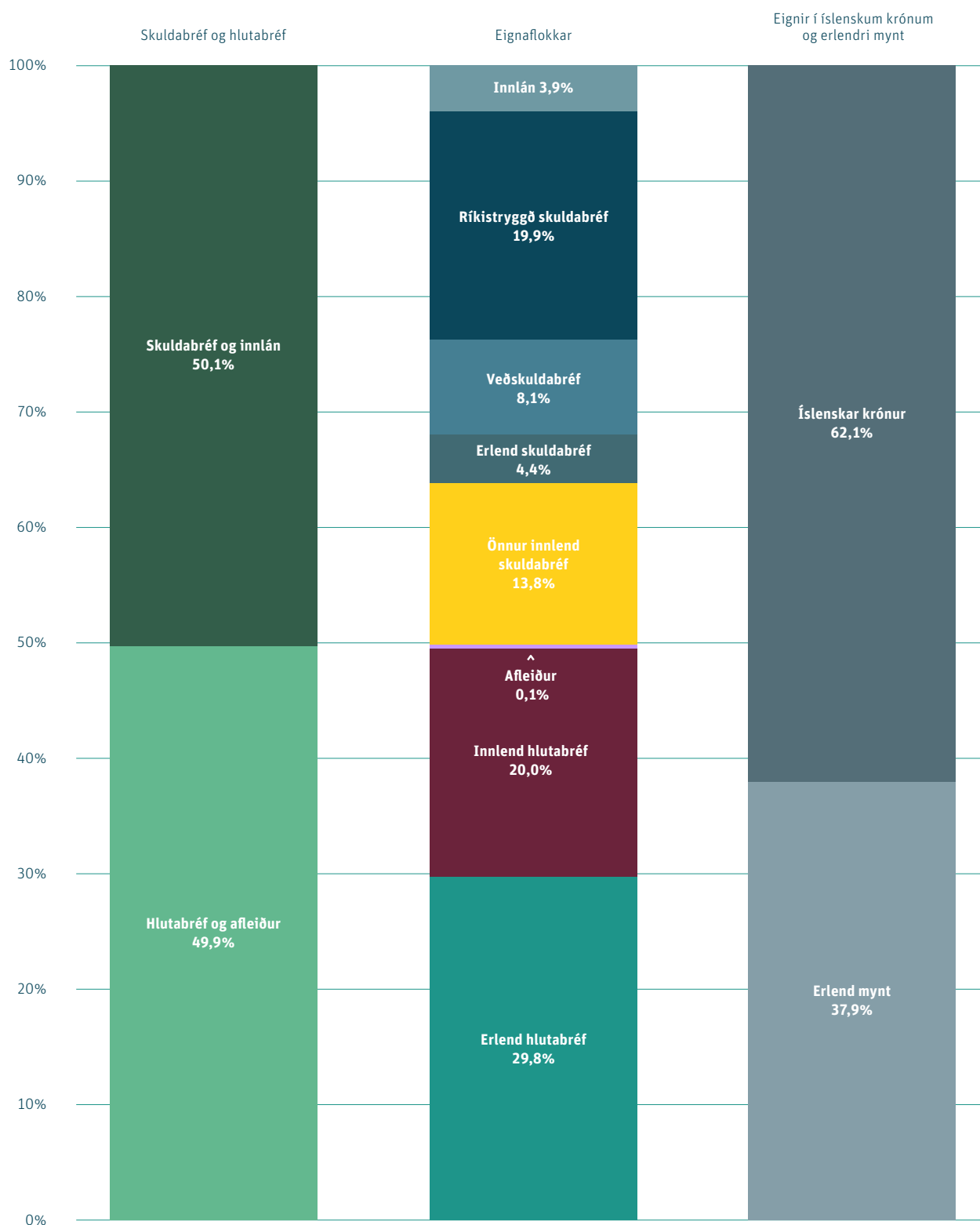
Alls námu verðbréfa kaup í samtryggingardeild sjóðsins 96,9 mö. kr. á árinu 2020. Sala verðbréfa á sama tímabili nam 49,4 mö. kr. Nettó fjárfestingar samtryggingardeildar námu því 47,5 mö. kr. á árinu samanborið við 42,6 ma. kr. á árinu 2019. Ríkistryggð skuldabréf voru keypt fyrir 17,1 ma. kr. umfram það sem selt var fyrir í þeim flokki, skuldabréf fyrirtækja voru keypt fyrir 9,7 ma. kr. og skuldabréf banka fyrir 6,2 ma. kr. Innlend skráð hlutabréf voru keypt fyrir 6,3 ma. kr. umfram þau sem voru seld. Þess utan voru nettó viðbætur í flokkum erlendra skráðra og óskráðra hlutabréfa auk skuldabréfa með ábyrgð sveitarfélaga. Lán til sjóðfélaga, undir flokki veðskuldabréfa, jukust nokkuð en á móti komu umtalsvert meiri uppgreiðslur en raunin hefur verið síðastliðin ár; var þar um að ræða nettó neikvæða hreyfingu innan ársins.

Fjárfestingar samtryggingardeildar á árinu 2020 (í milljörðum króna)



Eignasafn samtryggingardeildar Gildis við árslok 2020

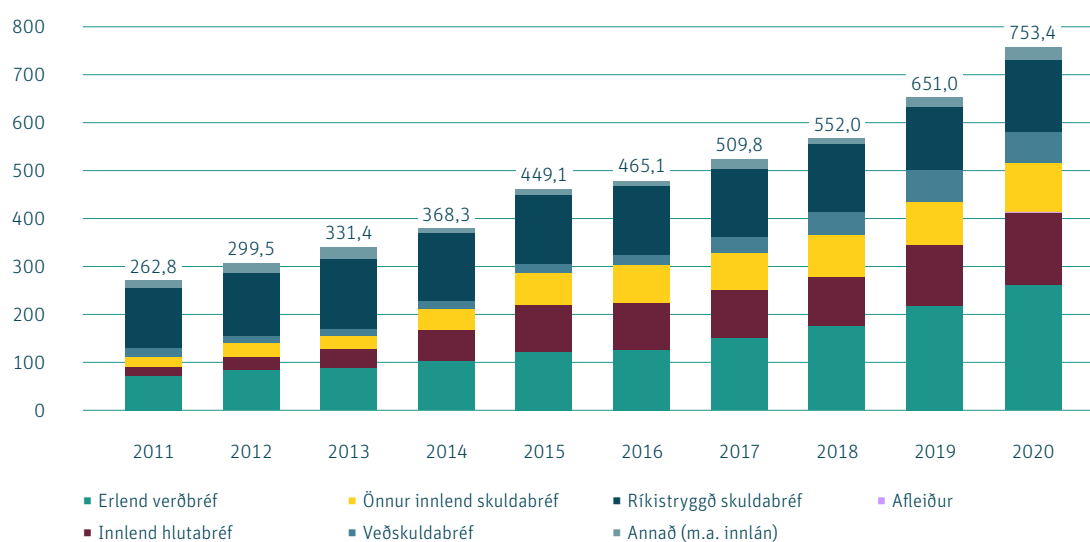
Verðbréfasafn Gildis samanstendur af fjölda eigna sem skiptast í mismunandi flokka eftir eðli þeirra. Hér að neðan og á næstu síðum er veitt innsýn í eignasafn sjóðsins frá nokkrum ólíkum sjónarhornum. Hægt er að kynna sér nánari upplýsingar og sundurliðun safnsins í ársreikningi sjóðsins, m.a. í skýringum 6, 7, 8, 11, 12 og 14. Í árslok 2020 skiptist eignasafn samtryggingardeildar á eftirfarandi hátt:



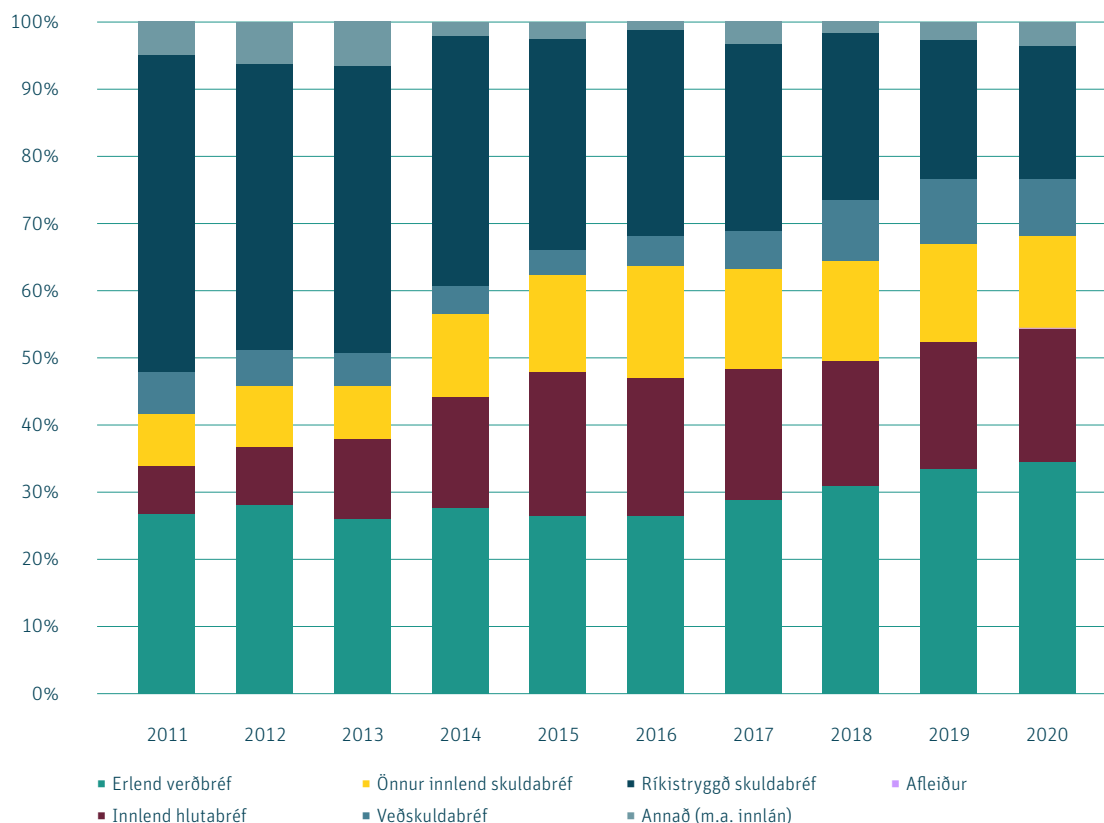
Þróun eignasafns samtryggingardeildar

Eignasafn samtryggingardeildar Gildis hefur tekið miklum breytingum síðasta áratug eins og sést á myndum hér að neðan. Vægi innlendra hlutabréfa óx jafnt og þétt til ársins 2016, næstu ár dró lítillega úr hlutfalli þeirra en það jókst á ný árið 2020. Undanfarin ár hefur vægi erlendra verðbréfa aukist, sérstaklega allra síðustu ár. Vægi annarra skuldabréfa en ríkisskuldabréfa hefur aukist á kostnað ríkistryggðra skuldabréfa, einkum má benda á auknið vægi veðskuldabréfa allra síðustu ár þar sem sjóðfélagalán vega þyngst þótt dregið hafi úr þeirri aukningu árið 2020.

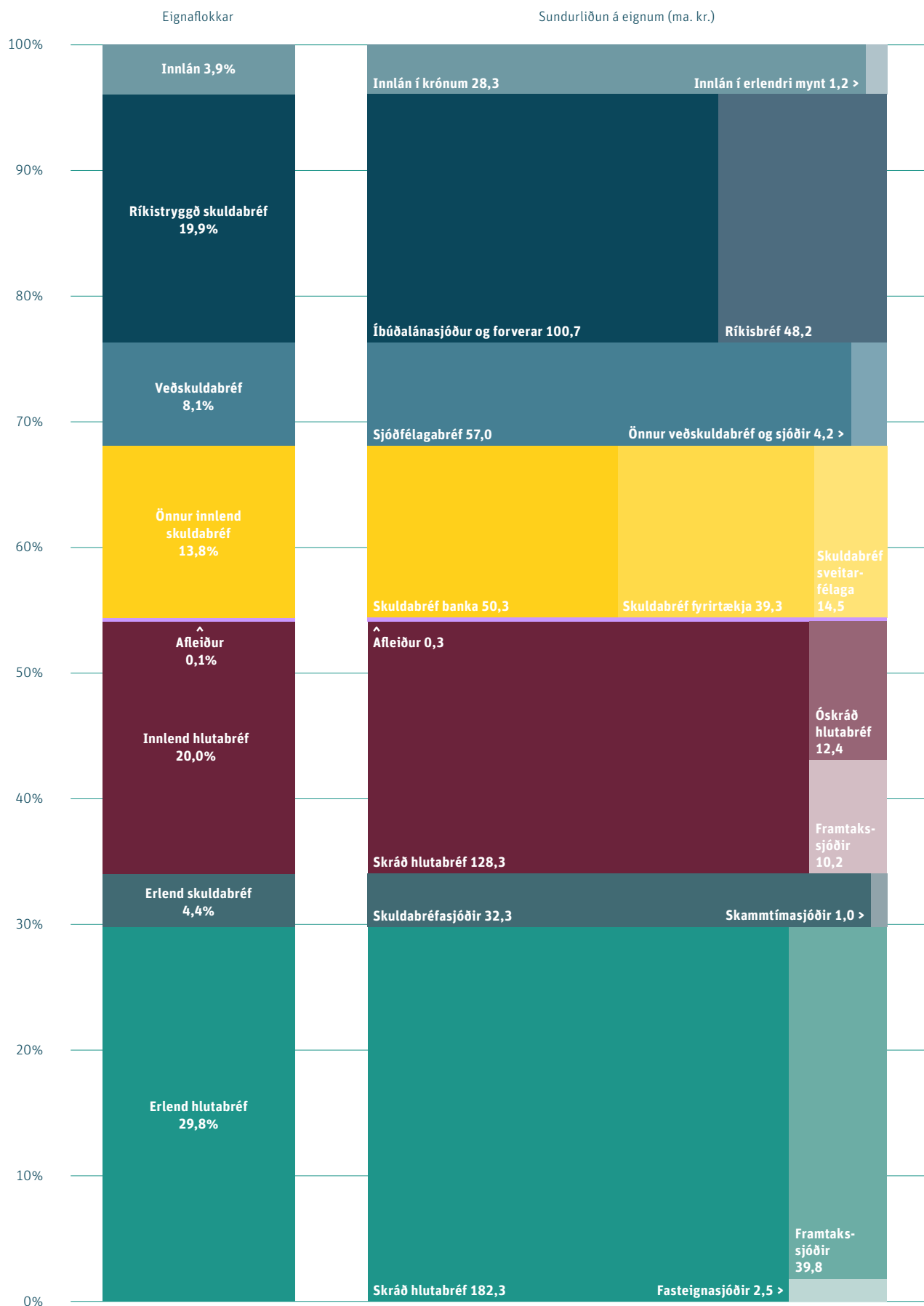
Eignasafn samtryggingardeildar eftir eignaflokkum (í milljörðum króna)



Hlutfallsleg skipting samtryggingardeildar eftir eignaflokkum



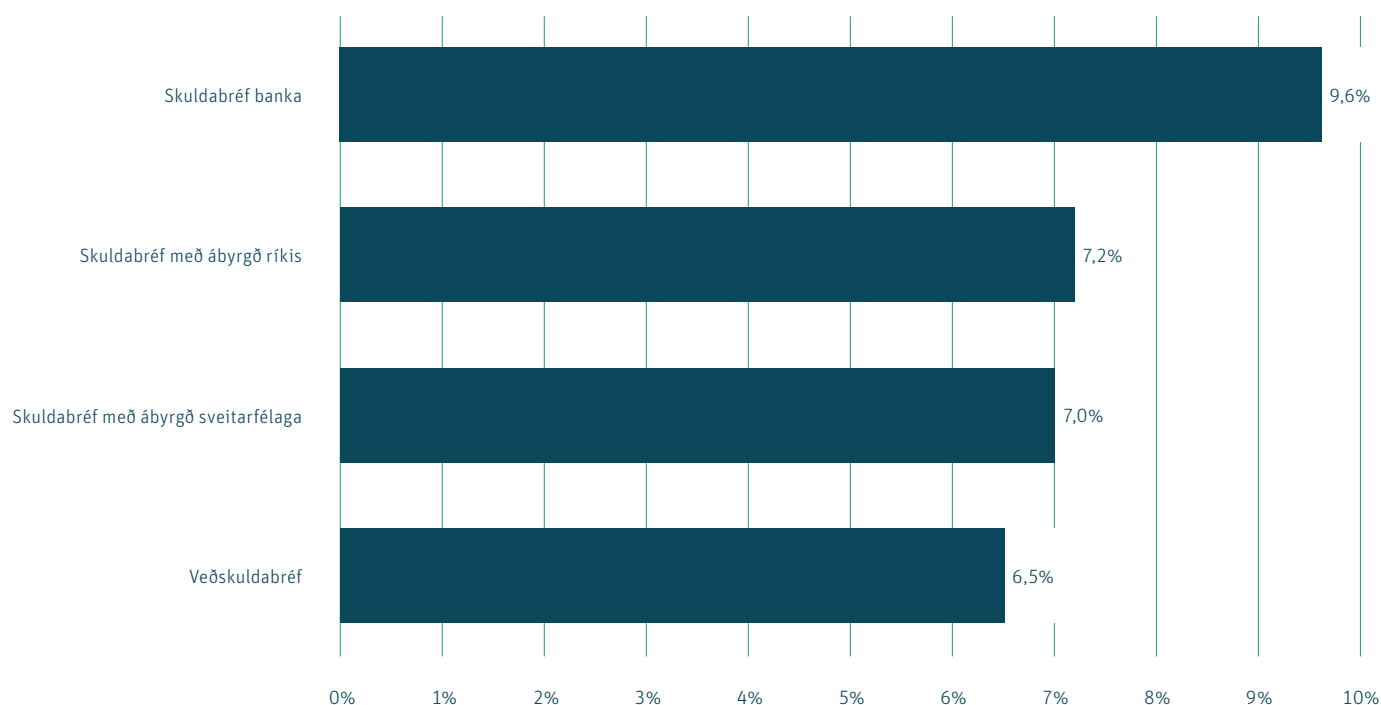
Innsýn í eignasafn samtryggingardeildar við árslok 2020



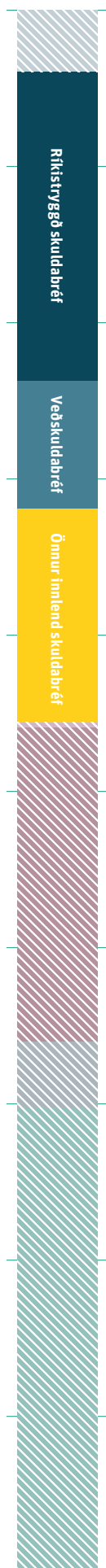
Innlent skuldabréfasafn

Í árslok 2020 nam virði innlends skuldabréfasafns samtryggingardeildar 315 milljörðum króna eða sem nemur 41,8% heildarverðbréfaeignar. Ríkistryggð skuldabréf eru undirstaða innlendu skuldabréfaeignarinnar þótt vægi þeirra hafi farið minnkandi síðustu ár. Aðrir helstu flokkar skuldabréfa í safni Gildis eru skuldabréf fyrirtækja, skuldabréf banka, skuldabréf sveitarfélaga og veðskuldabréf. Umtalsverður hluti veðskuldabréfa eru sjóðfélagalán. Frekari upplýsingar um innlend skuldabréf má finna í skýringum 7 og 12 í ársreikningi. Ávöxtun innlendra skuldabréfa var góð á árinu eins og sést á myndinni hér fyrir neðan. Skuldabréf banka gáfu best af sér ásamt skuldabréfum útgefnum af ríkissjóði. Innlend skuldabréf skiluðu að meðaltali um 7,4% nafnávöxtun á árinu 2020.

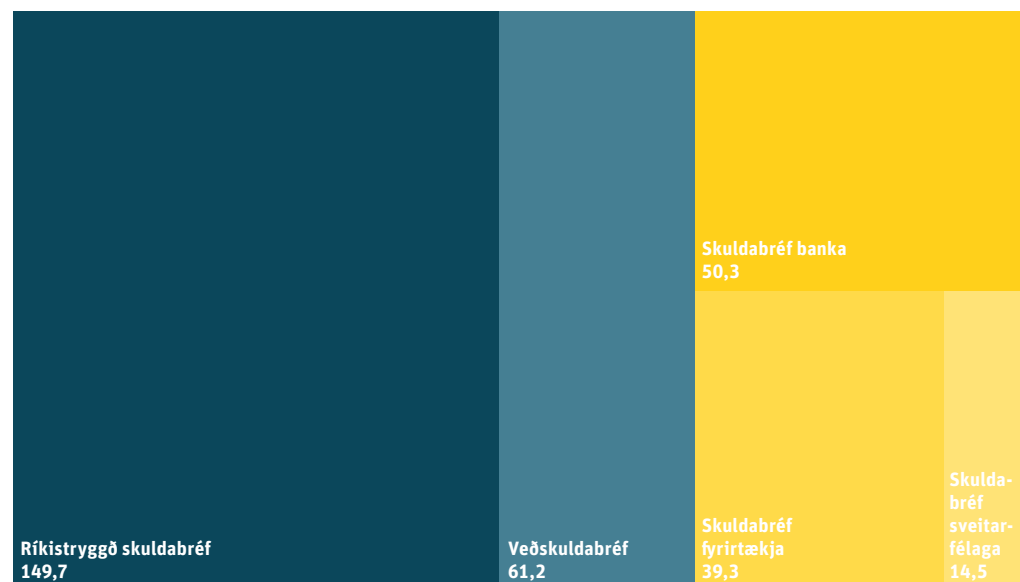
Nafnávöxtun innlendra skuldabréfa árið 2020



Í árslok 2020 var hlutfall ríkistryggðra skuldabréfa 47,5% af innlendra skuldabréfaeign samtryggingardeildar. Hlutfall veðskuldabréfa af innlendra skuldabréfaeign var 19,4%, hlutfall skuldabréfa fyrirtækja var 12,5%, skuldabréf útgefín af bönkum voru 16,0% og skuldabréf sveitarfélaga 4,6%.



Innlent skuldabréfasafn samtryggingardeildar (315,0 milljarðar króna)



Ríkistryggð skuldabréf

Við árslok var meirihluti þeirra skuldabréfa sem hafa beina eða óbeina ríkisábyrgð í safni Gildis útgefinn af Íbúðalánasjóði eða forverum hans, eða 67,3%. Ríkissjóður stóð beint að baki skuldabréfum að andvirði 48,2 ma. kr. Meirihluti ríkistryggðra skuldabréfa, eða 75,5%, er verðtryggður.

Ríkistryggð skuldabréf (149,7 milljarðar króna)

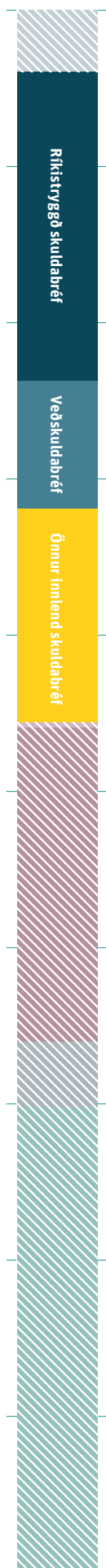


Veðskuldabréf

Lán til sjóðfélaga eru flokkuð meðal veðskuldabréfa samtryggingardeildar. Sjóðfélagalán námu samtals 57,0 mö. kr. í árslok 2021. Þar af voru 76,3% verðtryggð en 23,7% óverðtryggð. Óverðtryggðu sjóðfélagalánin eru öll á breytilegum vöxtum en þau verðtryggðu skiptast þannig að 39,5% eru á föstum vöxtum og 60,5% á breytilegum vöxtum. Önnur veðskuldabréf, s.s. veðskuldabréf fyrirtækja, námu 4,2 mö. kr. í árslok.

Veðskuldabréf (61,2 milljarður króna)





Skuldabréf fyrirtækja

Stærstur hluti skuldabréfa fyrirtækja í eignasafni samtryggingardeildar er gefinn út af fasteignafélögum, eða 71,6%. Næst á eftir koma skuldabréf orku- og innviðafyrirtækja sem telja um 12,5%, rekstrarfélög um 8,6% og annað 7,3%.

Skuldabréf fyrirtækja (39,3 milljarðar króna)

| | | | |
|------------------------|-------------|-------------------------|----------------------|
| Fasteignafélög 28,1 | Annað 2,9 > | Orka og innviðir 4,9 | Rekstrarfélög 3,4 |
| | | | |

Skuldabréf banka

Stærsti hluti skuldabréfa banka voru verðtryggð, eða 78,3% en 21,7% þeirra voru óverðtryggð. Stærstur hluti skuldabréfa í þessum flokki, eða um 99,7%, eru sértryggð skuldabréf banka.

Skuldabréf banka (50,3 milljarðar króna)

| | |
|--------------------|---------------------|
| Verðtryggð 39,4 | Óverðtryggð 10,9 |
|--------------------|---------------------|

Skuldabréf sveitarfélaga

Skuldabréf útgefin milliliðalaust af sveitarfélögum voru 33,2% af safni sveitarfélagabréfa í árslok 2020. Láнасjóður sveitarfélaga var útgefandi 43,0% bréfa safnsins og skuldabréf fyrirtækja útgefin með ábyrgð sveitarfélaga voru 23,9%.

Skuldabréf sveitarfélaga (14,5 milljarðar króna)

| | | |
|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Láнасjóður sveitarfélaga 6,2 | Skuldabréf sveitarfélaga 4,8 | Önnur sveitarfélagabréf 3,5 |
|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|

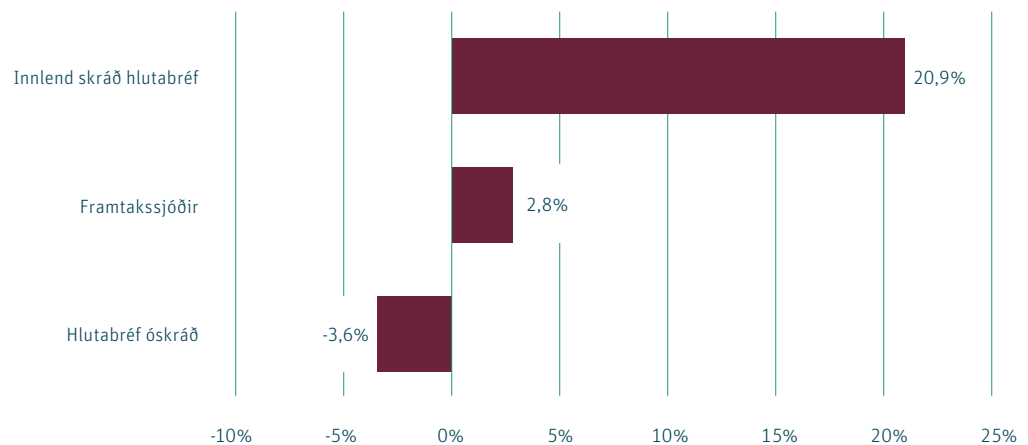
Innlent hlutabréfasafn

Virði innlends hlutabréfasafns samtryggingardeildar Gildis var 150,9 ma. kr. í árslok 2020, eða 20,0% heildareigna. Meginuppistaða innlenda hlutabréfasafnsins eru hlutabréf skráð í kauphöllinni Nasdaq Iceland, en hluti bréfanna er skráður í kauphöllum Norðurlanda og Hollands. Óskráð hlutabréfaeign samtryggingardeildar er að mestu annars vegar í framtakssjóðum og hins vegar í félögum stofnuðum utan um eignarhluti í ákveðnum félögum, s.s. vegna meðfjárfestinga í fjárfestingarverkefnum framtakssjóða sem Gildi er hluthafi í. Auk hefðbundinna framtakssjóða er um að ræða sjóði sem leggja sérstaka áherslu á fjárfestingar í nýsköpunarfyrirtækjum og fjárfestingar í fasteignum. Upplýsingar um fjárfestingar í innlendum hlutabréfum má finna í skýringum 6 og 11 í ársreikningi.

Nafnávöxtun innlendra hlutabréfa árið 2020

Nafnávöxtun innlendra hlutabréfa var 17,0% á árinu 2020. Skráð hlutabréf gáfu hæsta ávöxtun, eða 20,9%, en framtakssjóðir gáfu 2,8% ávöxtun og óskráð hlutabréf, þ.e. bein fjárfesting í einstökum félögum, neikvæða 3,6% ávöxtun.

Nafnávöxtun innlendra hlutabréfa árið 2020

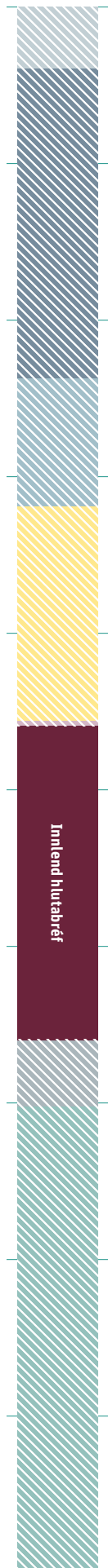


Innlent hlutabréfasafn samtryggingardeildar

Við árslok 2020 voru 85,1% eigna sem teljast til innlendra hlutabréfa skráð á markað en 14,9% voru í óskráðum eignum, þ.e. í framtakssjóðum og beinum fjárfestingum í hlutabréfum óskráðra félaga.

Innlent hlutabréfasafn (150,9 milljarðar króna)

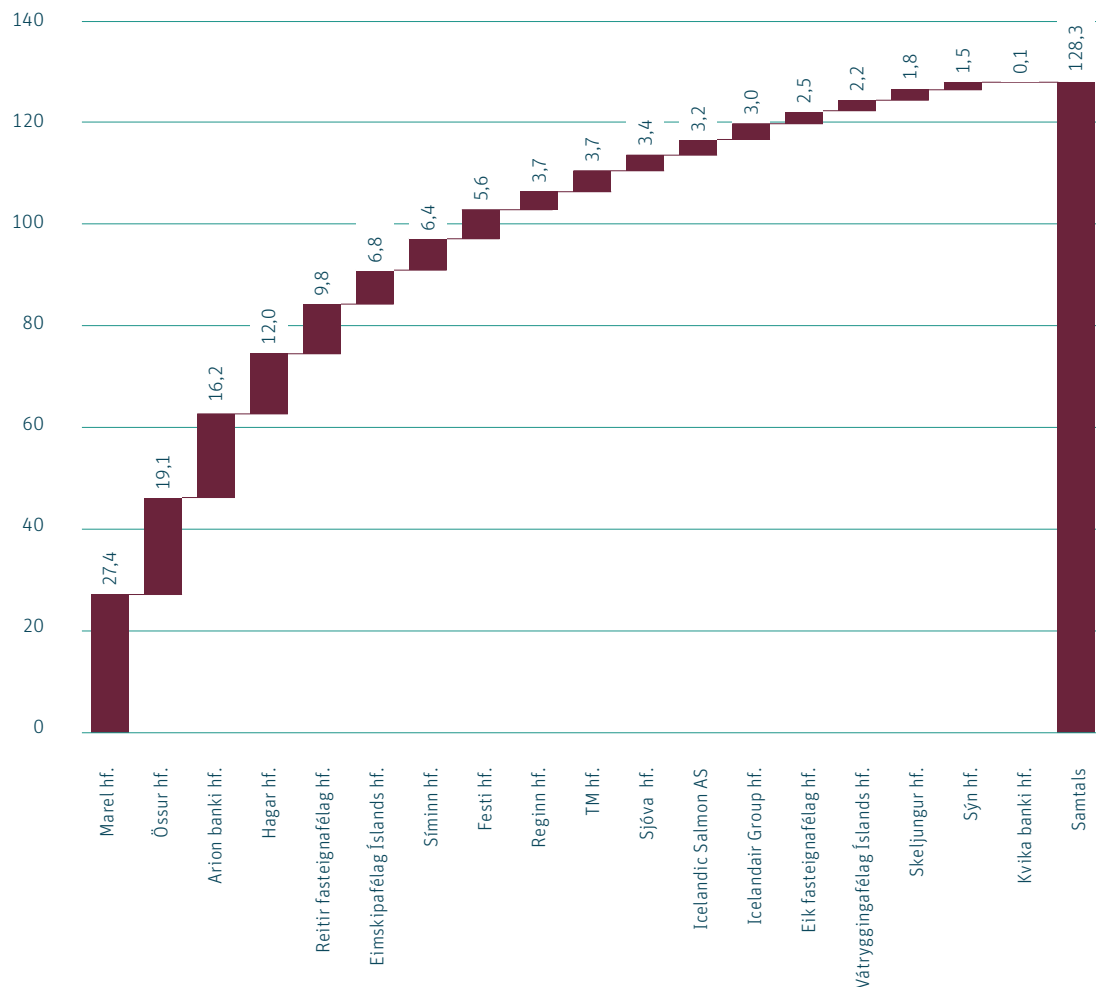




Innlent skráð hlutabréfasafn

Markaðsvirði innlends skráðs hlutabréfasafns samtryggingardeildar Gildis var 128,3 ma. kr. í lok árs 2020. Skráða hlutabréfasafnið samanstóð þá af 18 félögum. Stærsta einstaka eign í safninu var 4,5% hlutur í matvælatæknifyrirtækinu Marel, en virði hans nam 27,4 mö. kr. í árslok 2020 eða sem nemur 21,3% af heildarvirði innlendra skráðra hlutabréfa samtryggingardeildar. Næstverðmætastur var 4,5% hlutur í stoðtækjaframleiðandanum Össuri. Virði hans í árslok 2020 nam 19,1 ma. kr., eða 14,9% af heildarvirði innlendra skráðra hlutabréfa sjóðsins.

Innlent skráð hlutabréfasafn (í milljörðum króna)



Afleiður (Valréttir)

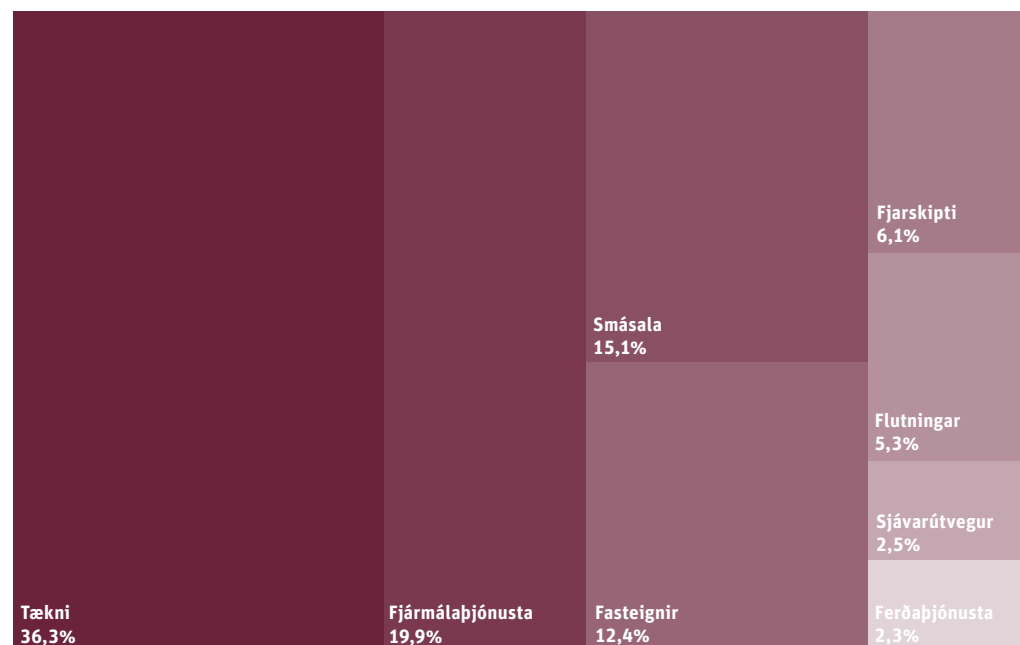
Við kaup Gildis á hlutafé í hlutafjárútboði Icelandair um miðjan september 2020 fékk sjóðurinn afhent áskriftarréttindi, án þess að sérstök greiðsla kæmi þar á mót. Eru áskriftarréttindi þessi skráð á markað og nam virði þeirra tæpum 280 m. kr. í tilfelli samtryggingardeildar við lok árs 2020. Frekari upplýsingar má finna undir skýringu 14 í ársreikningi.

Atvinnugreinaskipting hlutabréfajárfestinga

Sé skráðu félögum skipað niður á viðeigandi greinar atvinnulífsins fæst atvinnugreinaskipting safnsins. Samkvæmt slíkri skiptingu liggur þungi safnsins innan tæknigeirans með járfestingum í Marel og Össuri, eða samtals 36,3% af heild. Samanlagðar járfestingar í fjármálafyrirtækjum, þ.e. viðskiptabönkunum Arion banka og Kvika banka auk tryggingafélaganna TM, Sjóva og VÍS, nema samtals 19,9% og þar á eftir kemur smásala sem myndar 15,1% af heild.

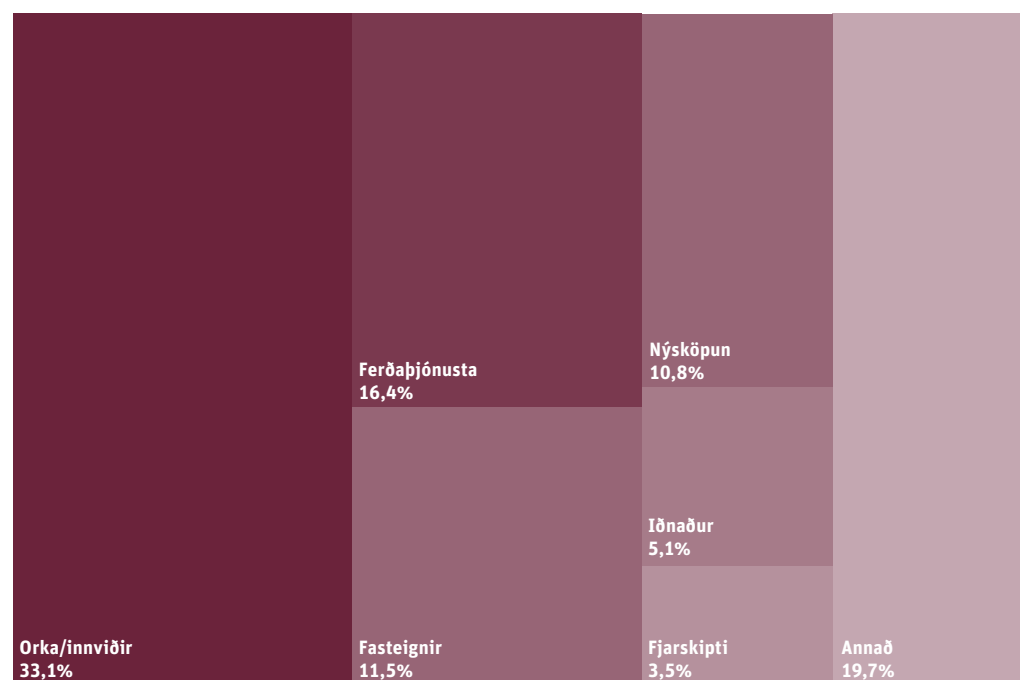


Atvinnugreinaskipting – skráð innlend hlutabréf



Í heild nemur verðmæti óskráða hluta hlutabréfasafns samtryggingardeildar 22,5 milljörðum króna. Um er að ræða yfir 40 aðskildar fjárfestingar sem eru nokkuð mismunandi að eðli og umfangi. Stærsta einstaka óskráða fjárfesting samtryggingardeildar er 20% hlutur í Jarðvarma slhf., en félagið er eignarhaldsfélag utan um 50% eignarhlut í orkufyrirtækinu HS Orku hf. Önnur stærsta óskráða eignin er 20% hlutdeild í Blávarma slhf., sem er eignarhaldsfélag utan um 30% eignarhlut í Bláa Lóninu hf. Þriðja stærsta óskráða fjárfestingin er 19,0% hlutur í HSV eignarhaldsfélagi slhf., en það félag heldur á 34,4% hlut í veitufyrirtækinu HS Veitum hf.

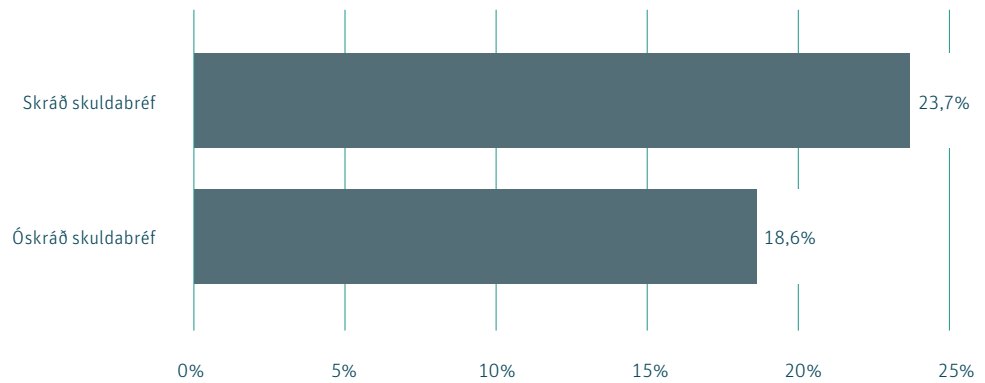
Atvinnugreinaskipting – óskráð innlend hlutabréf



Erlent skuldabréfasafn

Virði erlends skuldabréfasafns samtryggingardeildar Gildis nam 32,3 milljörðum kr. í árslok 2020, eða 4,3% heildareigna. Ef skammtímasjóðir eru meðtaldir er hlutfallið 4,4%. Nánari upplýsingar um fjárfestingar í erlendum skuldabréfum má finna í skýringum 7 og 11 í ársreikningi.

Nafnávöxtun erlendra skuldabréfa á árinu 2020 (mæld í íslenskri krónu)

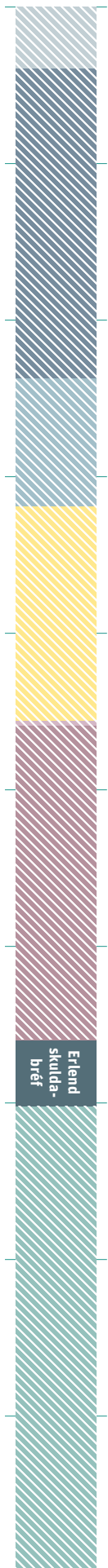


Ávöxtun erlendra skuldabréfa var góð á árinu, sérstaklega skráðra skuldabréfa sem skiluðu 23,7% ávöxtun. Góða ávöxtun erlendra skuldabréfa má einkum rekja til lækkunar á ávöxtunarkröfu og styrkingar erlendra gjaldmiðla gagnvart íslensku krónunni á árinu. Töluverðar sveiflur voru í ávöxtun erlendra skuldabréfa yfir árið.

Erlendir skuldabréfasjóðir samtryggingardeildar

Í lok árs 2020 voru 83,6% af fjárfestingum í erlendum skuldabréfasjóðum í sjóðum sem fjárfesta í fjölbreyttu úrvali skráðra skuldabréfa um allan heim. Það sem eftir stendur af safninu, þ.e. 16,4%, voru í sjóðum sem fjárfesta í óskráðum skuldabréfum með breytilegum vöxtum.

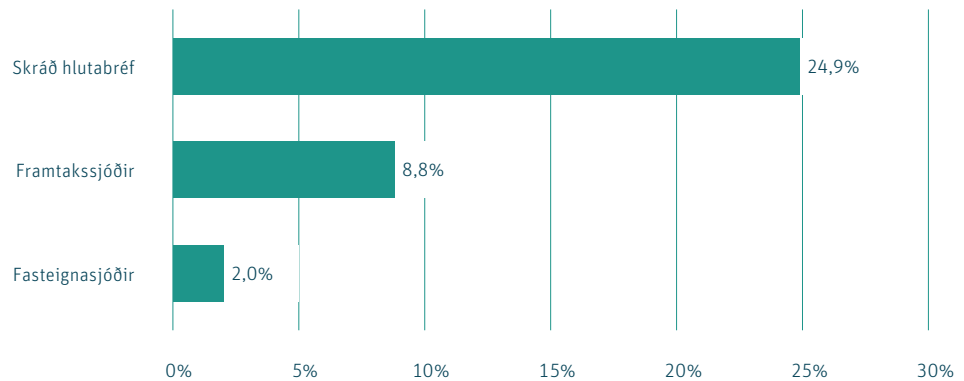
Erlendir skuldabréfasjóðir (32,3 milljarðar króna)



Erlent hlutabréfasafn

Virði erlends hlutabréfasafns samtryggingardeildar Gildis nam 224,6 milljörðum króna í árslok 2020, eða 29,8% heildareigna. Erlent safn hlutabréfa skiptist í skráðar og óskráðar eignir. Skráðar eignir eru að meginuppstöðu hlutabréfasjóðir en Gildi hefur einnig fjárfest í sérgreindu safni erlendra hlutabréfa. Óskráðar eignir eru aðallega í framtakssjóðum en einnig liggur lítill hluti í fasteignasjóðum. Upplýsingar um fjárfestingar í erlendum hlutabréfum má finna í skýringum 6 og 11 í ársreikningi.

Nafnávöxtun erlendra hlutabréfa árið 2020 (mæld í íslenskri krónu)



Erlent hlutabréfasafn

Hlutfall skráðra hlutabréfa var 82,1% af eign í erlendum hlutabréfum en óskráð hlutabréf voru 17,9% við lok árs 2020.

Erlent hlutabréfasafn (222,1 milljarður króna)

| | |
|--------------------------|--------------------------|
| Skráð hlutabréf 182,3 | Óskráð hlutabréf 39,8 |
|--------------------------|--------------------------|

Erlent skráð hlutabréfasafn

Í árslok 2020 voru 46,0% af safni erlendra skráðra hlutabréfa í vísitölu-sjóðum, þ.e. hlutlausum sjóðum sem fjárfesta í samræmi við heimsvísitölu hlutabréfa. 54,0% skráðra hlutabréfa voru fjárfest í úrvali virkra sjóða, þ.e. sjóða sem eru með fjárfestingarstefnu sem er önnur en heimsvísitala hlutabréfa, m.a. til að mæta mismunandi markaðsaðstæðum eða fylgja ákveðinni fjárfestingarstefnu.

Erlent skráð hlutabréfasafn (182,3 milljarðar króna)

| | |
|---------------------------------|-------------------------------------|
| Virkir hlutabréfasjóðir 98,4 | Hlutlausir hlutabréfasjóðir 83,9 |
|---------------------------------|-------------------------------------|

Erlent óskráð hlutabréfasafn

Við lok árs 2020 voru 33,4% af safni óskráðra framtakssjóða í sjóðasjóðum, þ.e. sjóðum sem fjárfesta í öðrum framtakssjóðum. Á móti voru 66,6% af safninu í eftirmarkaðssjóðum, meðfjárfestingarsjóðum og beinum fjárfestingarsjóðum.

Erlent óskráð hlutabréfasafn (39,8 milljarðar króna)

| | |
|------------------------------|---------------------|
| Aðrar tegundir sjóða 26,5 | Sjóðasjóðir 13,3 |
|------------------------------|---------------------|

Fjárfestingarstefna

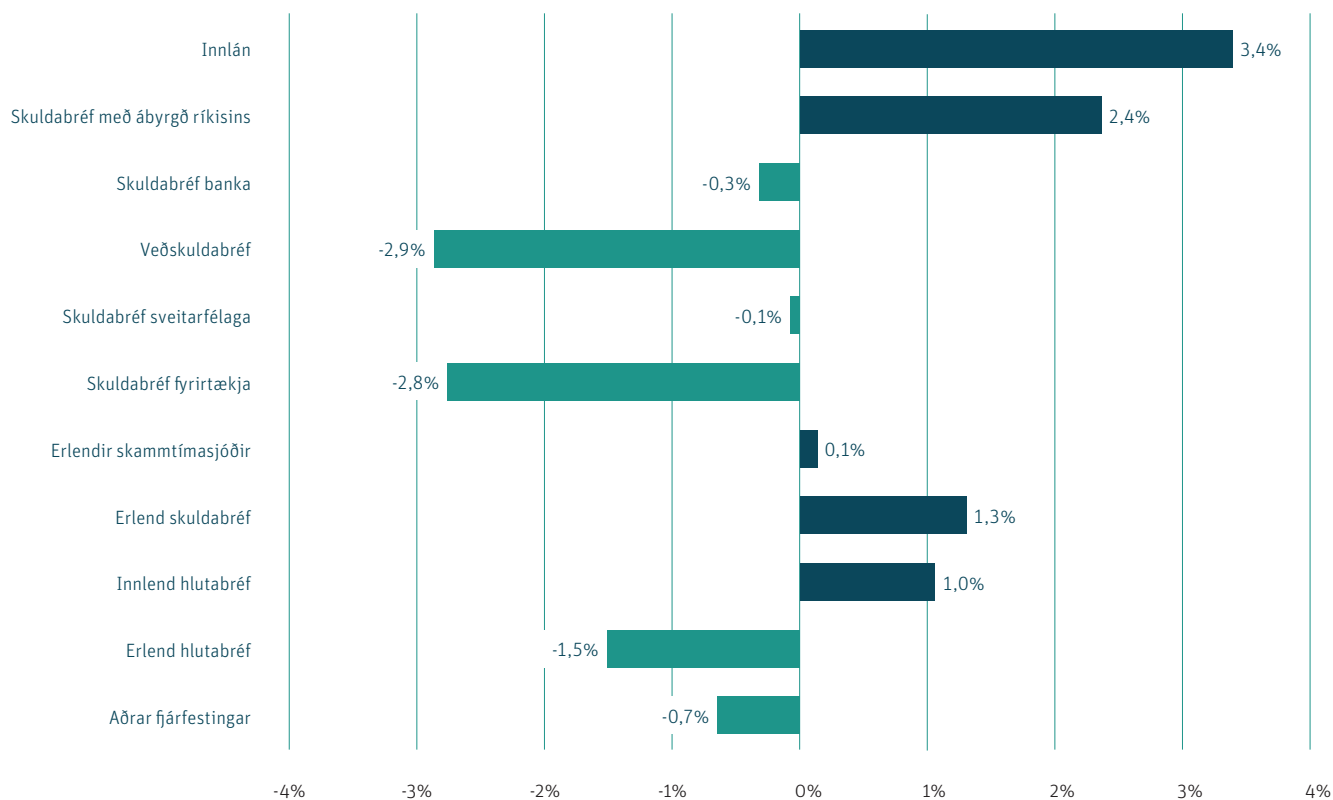
Fjárfestingarstefna Gildis er gerð með það að markmiði að ávaxta fé sjóðsins með hliðsjón af hagfelldustu kjörum sem í boði eru á hverjum tíma með tilliti til áhættu.

Í lok nóvember 2020 setti stjórn Gildis nýja fjárfestingarstefnu fyrir samtryggingardeild fyrir árið 2021. Þar er lagt upp með að hlutfall hlutabréfa, sérstaklega erlendra hlutabréfa, verði aukið á kostnað hlutfalls skuldabréfa. Stefnt er að því að lækka hlutfall skuldabréfa með ábyrgð ríkis sem og erlendra skuldabréfa en að hlutfall veðskuldabréfa verði aukið. Í stefnunni er lagt upp með að vægi gengisbundinna eigna verði 39%, sem er óbreytt frá fyrra ári. Vikmörk í fjárfestingarstefnu eru áfram höfð víð í nokkrum eignaflokkum, sem og viðbótartakmarkanir á samanlögðu hlutfalli hlutabréfa og samanlögðu hlutfalli skuldabréfa. Ástæðan fyrir því er m.a. óvissa um það hvaða fjárfestingarkostir munu standa sjóðnum til boða og í hvaða eignaflokkum þeir kostir verða, bæði innanlands og utan. Meðal helstu breytinga á vikmörkum má nefna að neðri vikmörk samanlagðrar skuldabréfaeignar hafa lækkað sem og efri og neðri vikmörk fyrir fjárfestingar í skuldabréfum með ríkisábyrgð og erlendum skuldabréfum. Neðri vikmörk samanlagðrar hlutabréfaeignar hafa hækkað sem og efri vikmörk innlendra og erlendra hlutabréfa.

Fjárfestingarstefna samtryggingardeildar og eignaskipting í árslok 2020

| Verðbréfaflokkur | Eignir (m.kr) | | Stefna 2021 | Heimiluð vikmörk | |
|-----------------------------------|----------------|--------------|----------------|------------------|--------------|
| | 31.12.2020 | 31.12.2020 | | Lágmark | Hámark |
| Innlán | 29.439 | 3,9% | 0,5% | 0,0% | 10,0% |
| Skuldabréf (alls) | 348.325 | 46,2% | 48,5% | 35,0% | 65,0% |
| Skuldabréf með ábyrgð ríkisins | 149.721 | 19,9% | 17,5% | 12,0% | 27,0% |
| Skuldabréf banka og sparisjóða | 50.285 | 6,7% | 7,0% | 3,0% | 11,0% |
| Veðskuldabréf | 61.191 | 8,1% | 11,0% | 2,0% | 16,0% |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 14.491 | 1,9% | 2,0% | 0,0% | 5,0% |
| Skuldabréf fyrirtækja | 39.326 | 5,2% | 8,0% | 2,0% | 14,0% |
| Erlendir skammtímasjóðir | 989 | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 10,0% |
| Erlend skuldabréf | 32.322 | 4,3% | 3,0% | 1,0% | 12,0% |
| Hlutabréf (alls) | 373.123 | 49,5% | 50,0% | 35,0% | 60,0% |
| Innlend hlutabréf | 151.057 | 20,0% | 19,0% | 10,0% | 26,0% |
| Erlend hlutabréf | 222.066 | 29,5% | 31,0% | 18,0% | 38,0% |
| Aðrar fjárfestingar (alls) | 2.517 | 0,3% | 1,0% | 0,0% | 4,0% |
| Samtals | 753.404 | 100% | 100% | | |

Staða eigna miðað við fjárfestingarstefnu í árslok 2020



Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg úttekt var gerð á stöðu samtryggingardeildar sjóðsins miðað við árslok 2020. Heildarstaða sjóðsins er jákvæð um 4,6 ma. kr. eða 4,0% af skuldbindingum og batnaði um 0,3% milli ára.

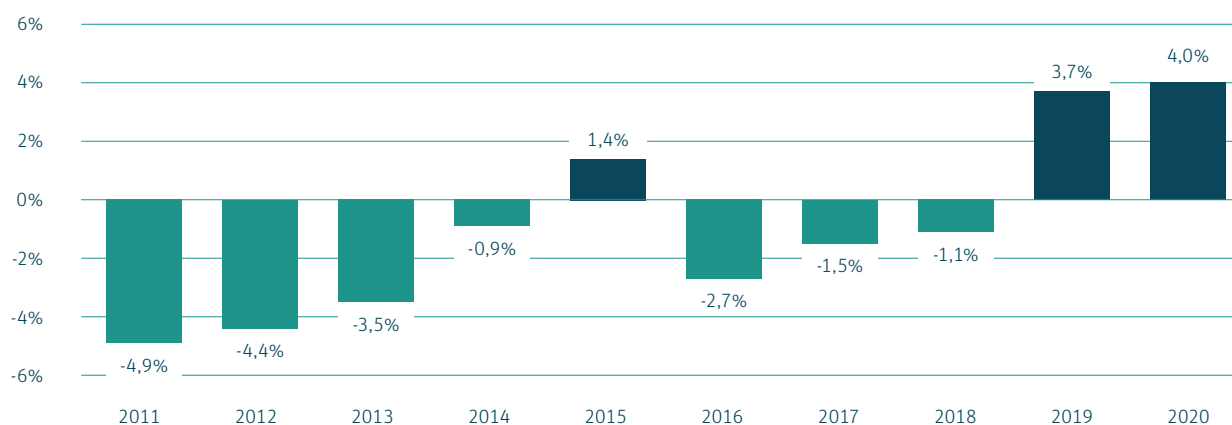
Niðurstöður tryggingafræðilegrar úttektar (þús. kr.)

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| Eignir | | |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris | 757.626.370 | 655.385.074 |
| Endurmat verðbréfa miðað við 3,5% vexti | -41.565.769 | -17.719.490 |
| Fjárfestingarkostnaður | -1.349.039 | -1.266.855 |
| Núvirði framtíðariðgjalda | 502.222.495 | 508.709.519 |
| Rekstrarkostnaður | -23.015.184 | -20.874.353 |
| Eignir samtals | 1.193.918.873 | 1.124.233.895 |
| Skuldbindingar | | |
| Ellilífeyrir | 874.434.587 | 833.853.804 |
| Örorkulífeyrir | 211.991.326 | 191.560.670 |
| Makalífeyrir | 53.988.181 | 52.111.355 |
| Barnalífeyrir | 7.124.640 | 6.489.328 |
| Skuldbindingar samtals | 1.147.538.735 | 1.084.015.157 |
| Eignir umfram skuldbindingar | 46.380.138 | 40.218.738 |
| Tryggingafræðileg staða í árslok | 4,0% | 3,7% |

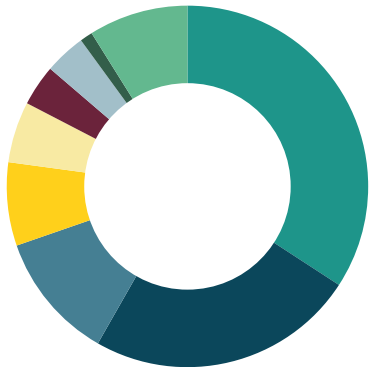
Í úttektinni er miðað við sérhæfðar lífs- og örorkulíkur sem byggja á tölfræði yfir sjóðfélaga Gildis. Örorkulíkurnar eru breyttar frá síðustu úttekt og byggja á reynslu árunum 2011-2016, en lífslíkurnar á árunum 2014-2018 og eru þær óbreyttar frá síðustu úttekt.

Ljóst er að miklar breytingar verða á stöðu sjóðsins þegar farið verður að byggja á spá um hækkun lífaldurs á komandi áratugum í nýjum eftirlifendatöflum sem væntanlega taka gildi við næstu tryggingafræðilegu úttekt. Ekki hefur verið ákveðið hvernig auknum skuldbindingum verði mætt, en líklegt er að það verði gert með því að hækka ellilífeyrisaldur sjóðfélaga og að sú breyting muni gerast á löngum tíma.

Tryggingafræðileg staða



Örorkubyrði / örorkuframlag



| | |
|----------------------------------|-------|
| Stoðkerfis- og gigtarsjúkdómar | 34,2% |
| Geð- og þunglyndissjúkdómar | 24,1% |
| Slys og áverkar | 11,4% |
| Hjarta-, æða- og lungnasjúkdómar | 7,5% |
| Taugasjúkdómar | 5,5% |
| Áfengis- og vímuefnasýki | 3,7% |
| Krabbamein | 3,7% |
| Offita | 1,1% |
| Aðrir sjúkdómar | 8,9% |

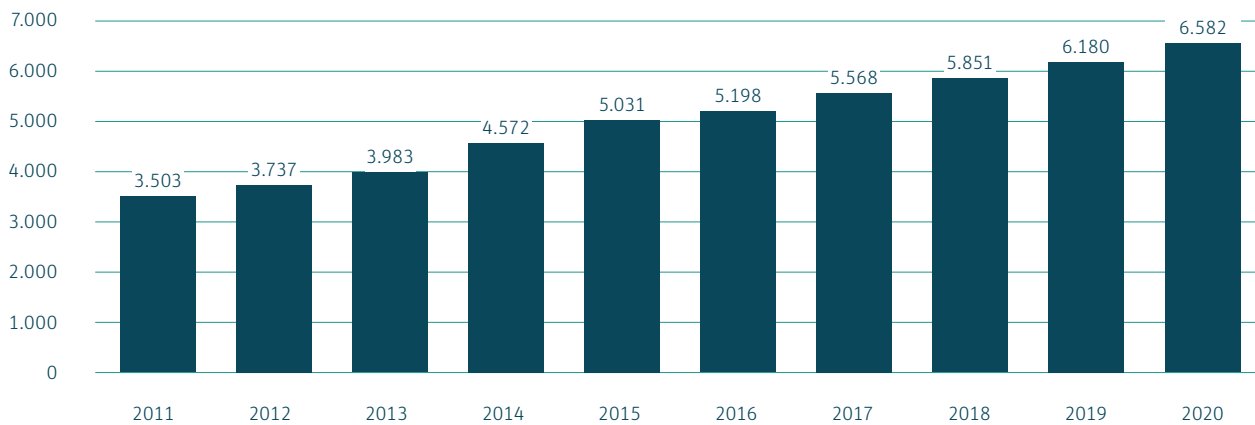
Örorkubyrði Gildis og örorkulíkur sjóðfélaga í tryggingafræðilegri úttekt eru með því hæsta sem þekkist hjá íslenskum lífeyrissjóðum. Í úttektinni í árslok 2020 var miðað við sérhæfðar örorkulíkur sem byggja á tölfræði fyrir sjóðfélaga Gildis á árunum 2011–2016.

Hjá mörgum íslenskum lífeyrissjóðum eru örorkulíkurnar allt að helmingi lægri en hjá Gildi. Til að jafna stöðu lífeyrissjóða vegna mismunandi örorkubyrði hafa lífeyrissjóðir fengið úthlutað örorkuframlagi frá ríkinu sem greiðist af tryggingagjaldi. Á grundvelli ákvæðis í samþykktum Gildis frá árinu 2011 hefur sjóðurinn nýtt þetta framlag til þess að hækka réttindi lífeyrisþega og greiðandi sjóðfélaga. Framlagið nam 1.977 m.kr. á árinu 2020 og verða réttindi hækkuð um 4% á grundvelli þess.

Orsakir örorku

Litlar breytingar hafa orðið á orsökum örorku hjá lífeyrisþegum Gildis. Sem fyrr eru langalgengustu orsakir örorku annars vegar stoðkerfis- og gigtarsjúkdómar og hins vegar geð- og þunglyndissjúkdómar.

Fjöldi örorkulífeyrisþega



Samstarf við VIRK

Gildi hefur frá árinu 2014 verið í samstarfi við VIRK starfsendurhæfingar-sjóð sem hefur það hlutverk að draga úr líkum á því að launafólk hverfi af vinnumarkaði vegna varanlegrar örorku með aukinni virkni, eflingu endurhæfingar og öðrum úrræðum. Sjóðfélagar Gildis hafa hag af því að þeir sem njóta örorkulífeyris úr sjóðnum komist aftur út á vinnumarkaðinn sé þess nokkur kostur. Lífeyrissjóðum er með lögum gert að greiða framlag til VIRK og nemur það í dag 0,10% af iðgjaldastofni.



Eldri maður sker af netum á Grandagarði í Reykjavík, apríl 1975.
Ljósmynd: Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Bragi Guðmundsson.



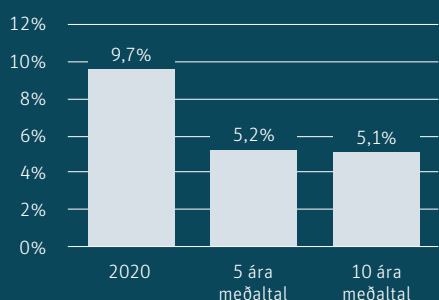
Starfsfólk sælgætisgerðarinnar Nóa við vinnu sína 4. desember 1963.
Ljósmynd: Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Bragi Guðmundsson.

Séreignardeild

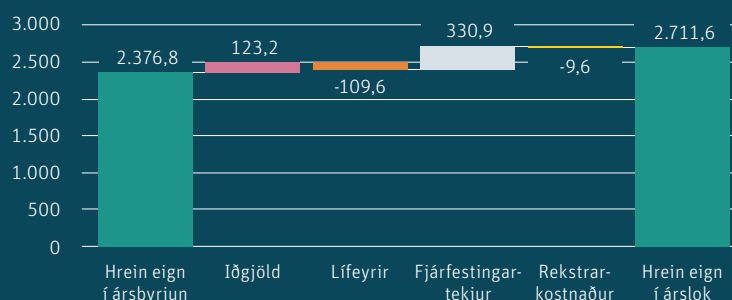
Lykiltölur 2020

Framtíðarsýn 1 – skuldabréf 65% og hlutabréf 35%

Hrein raunávöxtun

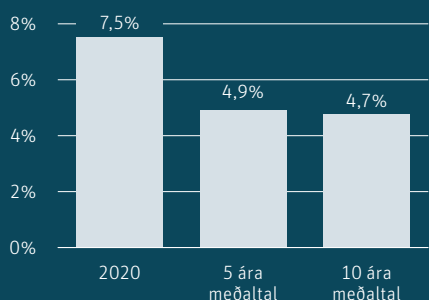


Breyting á hreinni eign á árinu 2020 (millj. kr.)

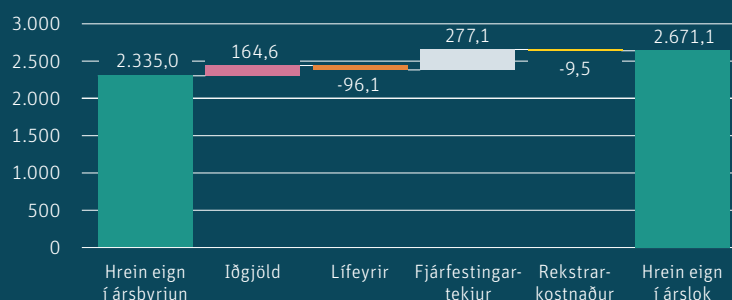


Framtíðarsýn 2 – skuldabréf 80% og hlutabréf 20%

Hrein raunávöxtun

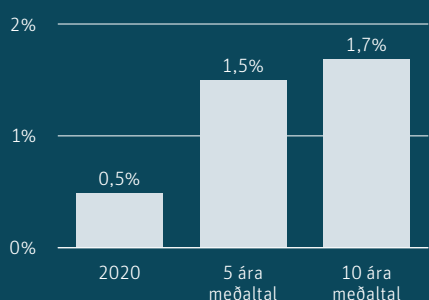


Breyting á hreinni eign á árinu 2020 (millj. kr.)

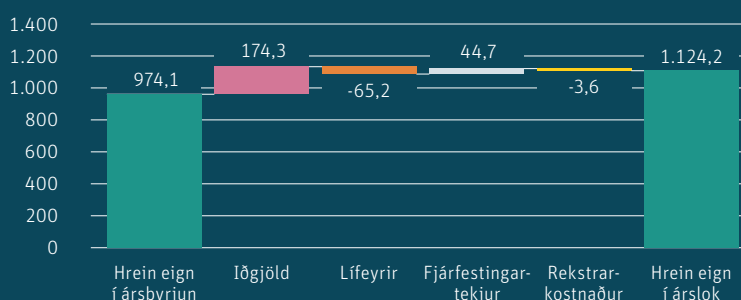


Framtíðarsýn 3 – verðtrygð innlán 100%

Hrein raunávöxtun



Breyting á hreinni eign á árinu 2020 (millj. kr.)



36.864

Fjöldi sem á rétt í séreignardeild

1.545

Fjöldi sem greiddi í séreignardeild á árinu

313

Fjöldi sem fékk greitt úr séreignardeild á árinu

Rétthafar / lífeyrir

Rétthafar í séreignardeild voru 36.864 í árslok 2020, þar af átta 705 rétt í tilgreindri séreignardeild. Tilgreind séreign kemur til vegna kjarasamnings ASÍ og SA frá 2016 og tengist hækkun á framlagi launagreiðenda í lífeyris-sjóð. Einstaklingar hafa val um að setja hækkunina að hluta eða öllu leyti í tilgreinda séreign í stað samtryggingar. Mikilvægt er að sjóðfélagar kynni sér þær reglur sem gilda um tryggingavernd í samtryggingardeild annars vegar og þær reglur sem gilda um tilgreinda séreignardeild hins vegar þegar ákvörðun er tekin um ráðstöfun iðgjaldsins. Í árslok 2020 höfðu 903 sjóðfélagar Gildis valið að ráðstafa iðgjaldinu í tilgreinda séreign og þar af höfðu 184 valið að flytja hana í aðra sjóði.

Stjórnvöld heimiluðu úttekt á séreignarsparnaði sem hluta af úrræðum vegna Covid-19 faraldursins og gildi sú heimild frá 1. apríl til 31. desember 2020. 421 sjóðfélagi nýtti sér úrræðið.

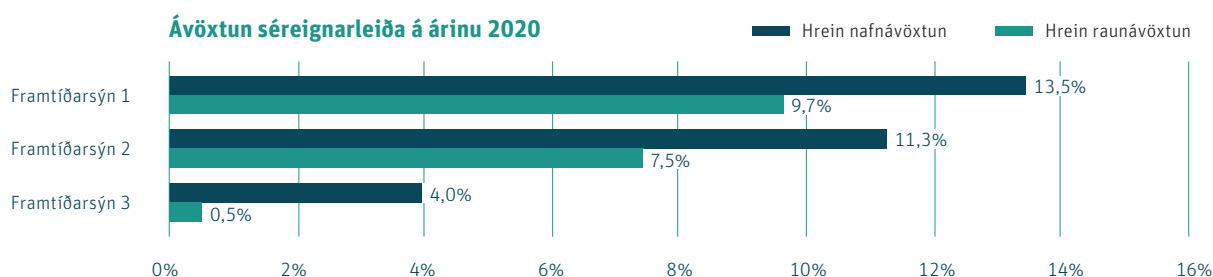
Lífeyrisgreiðslur séreignar á árinu 2020 (í þús. kr.)

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | Samtals |
|---------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Ellilífeyrir | 34.933 | 48.357 | 44.392 | 127.682 |
| Örorkulífeyrir | 176 | 269 | 1.855 | 2.301 |
| Makalífeyrir | 895 | 3.131 | 0 | 4.026 |
| Barnalífeyrir | 136 | 0 | 0 | 136 |
| Tímabundin útgreiðsla séreignar | 73.516 | 44.370 | 18.995 | 136.881 |
| Samtals | 109.655 | 96.127 | 65.242 | 271.025 |

Hrein eign séreignardeildar var 6.507 milljónir króna í árslok og hækkaði um 821 milljón króna frá fyrra ári. Greidd var út 271 milljón króna á árinu í lífeyri og þar af voru 137 milljónir vegna sérstakrar Covid-19 heimildar. Greiðslur inn á fasteignalán og útgreiðslur vegna fasteignakaupa voru 99,5 milljónir króna. Nýir samningar um séreignarsparnað voru 143.

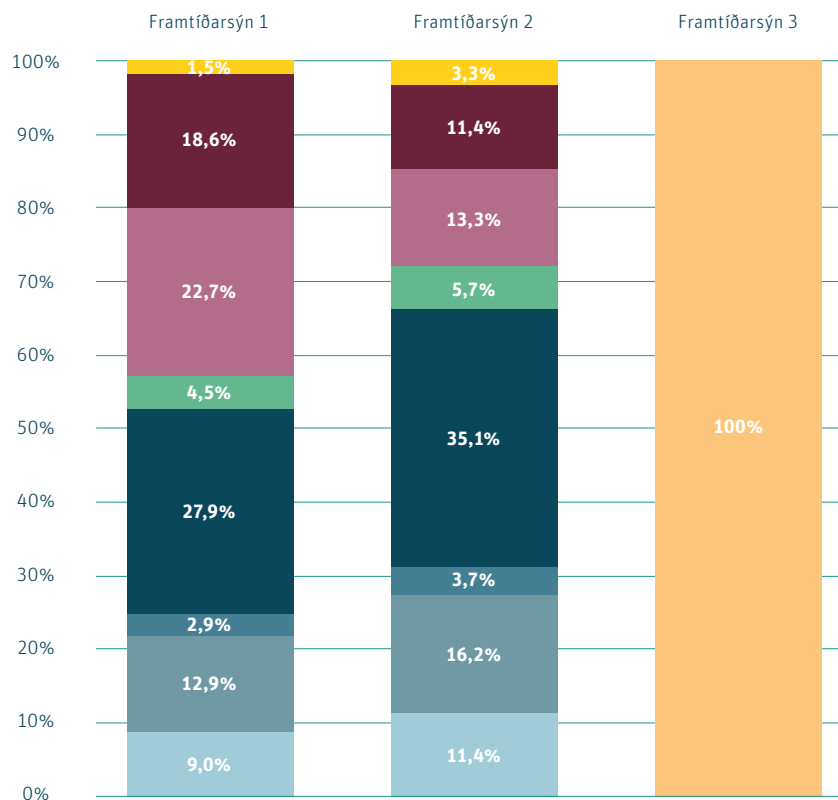
Ávöxtun

Mismunandi ávöxtun fjárfestingarleiða innan séreignardeildar stafar af því að eignaflokkar vega misþungt í söfnum þeirra auk þess sem sömu eignaflokkar aðskildra leiða geta verið samsettir á mismunandi máta. Í tilfelli Framtíðarsýnar 1 eru þannig að jafnaði 35% eignasafnsins í hlutabréfum og 65% í skuldabréfum en hjá Framtíðarsýn 2 eru 20% eignasafnsins að jafnaði í hlutabréfum og 80% í skuldabréfum. Framtíðarsýn 3 samanstendur einungis af verðtryggðum innlánnum. Ríkistryggð skuldabréf námu 27,9% í safni Framtíðarsýnar 1 í árslok og innlend og erlend hlutabréf samtals 41,3%. Í safni Framtíðarsýnar 2 námu ríkistryggð skuldabréf 35,1% og innlend og erlend hlutabréf samtals 24,7%.



Eignasöfn séreignarleiða í árslok 2020

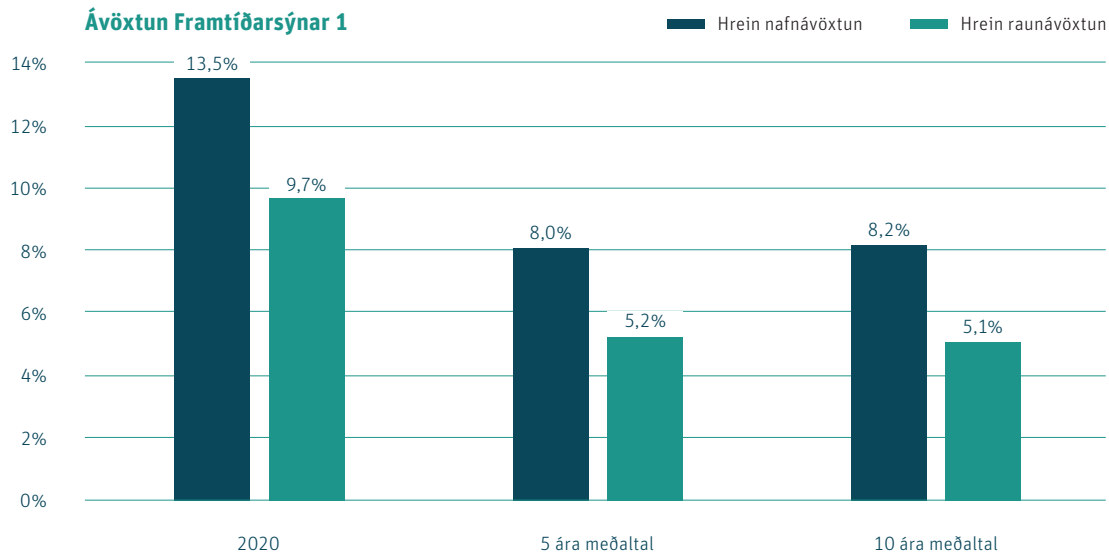
- Innlán
- Innlend hlutabréf
- Erlend hlutabréf
- Afleiður
- Erlend skuldabréf
- Ríkistryggð skuldabréf
- Skuldabréf sveitarfélaga
- Skuldabréf banka
- Skuldabréf fyrirtækja
- Verðtryggð innlán



Framtíðarsýn 1

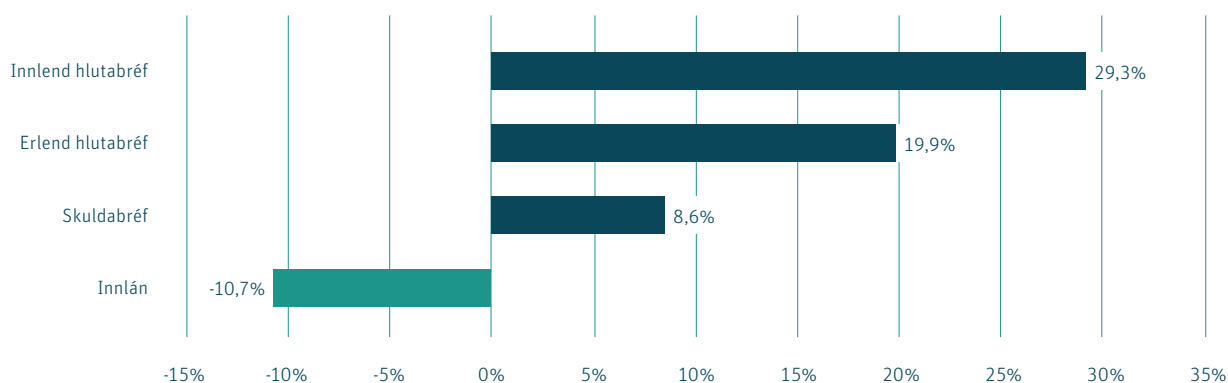
Hrein nafnávöxtun Framtíðarsýnar 1 var 13,5% eða sem nemur 9,7% hreinni raunávöxtun. Fimm ára meðalraunávöxtun nemur nú 5,2% en 5,1% sé horft til síðustu 10 ára.

Ávöxtun Framtíðarsýnar 1



Innlent hlutabréfasafn Framtíðarsýnar 1 skilaði 29,3% ávöxtun á árinu 2020. Innlend hlutabréf eru samtals 18,6% af eignum safnsins. Skuldabréf, sem eru samtals 57,2% af safninu, skiluðu 8,6% ávöxtun. Erlend hlutabréf skiluðu 19,9% og innlán báru neikvæða ávöxtun sem nemur 10,7%, sem stafar af neikvæðum áhrifum gengisbundinna innlána á árinu.

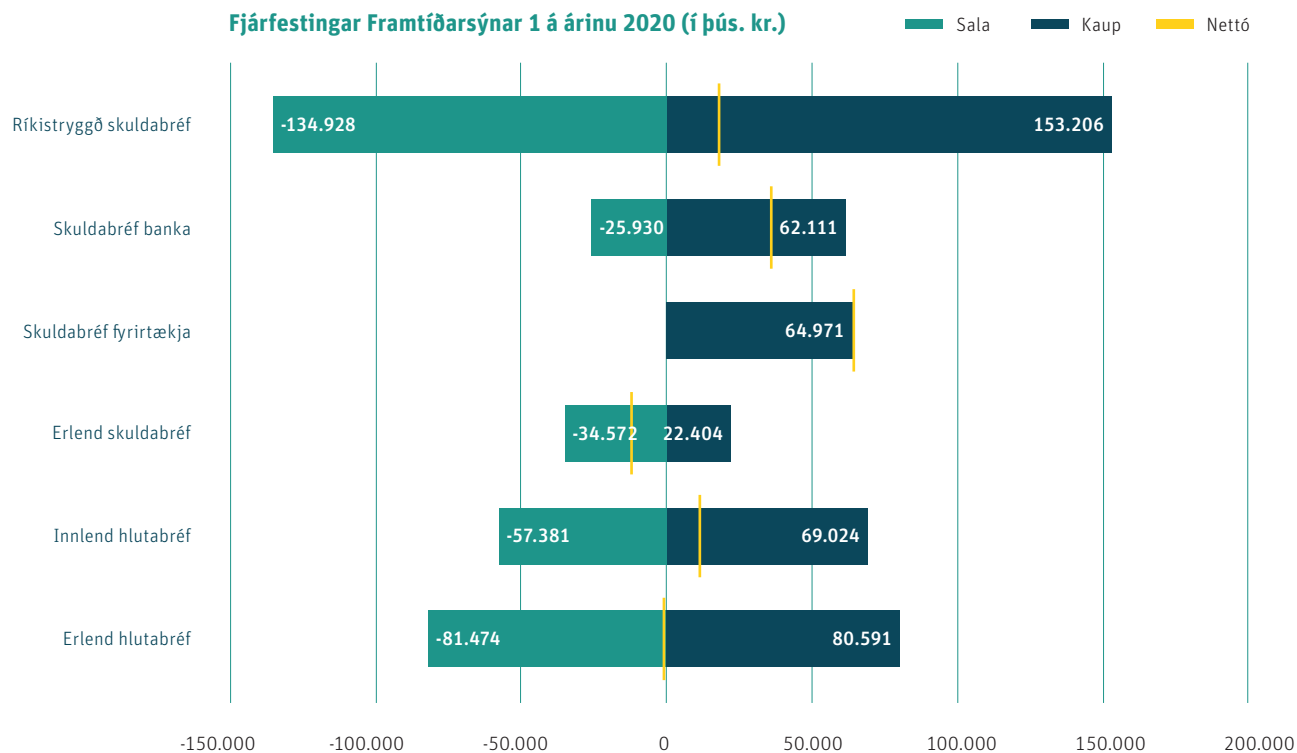
Nafnávöxtun helstu eignaflokka Framtíðarsýnar 1 á árinu 2020



Fjárfestingar

Fjárfestingar Framtíðarsýnar 1, þ.e. kaup umfram sölu, námu 118 m.kr. á árinu 2020. Nettó kaup á skuldabréfum banka og fjármálafyrirtækja námu 36 m.kr., nettó kaup á innlendum hlutabréfum námu 11,6 m.kr. og kaup umfram sölu á ríkistryggðum skuldabréfum námu 18 m.kr. Nettó sala á erlendum skuldabréfum nam 11,6 m.kr. á árinu. Nokkur viðskipti voru einnig með erlend hlutabréf á árinu en þar héldust kaup og sala nokkurn veginn í hendur.

Fjárfestingar Framtíðarsýnar 1 á árinu 2020 (í þús. kr.)



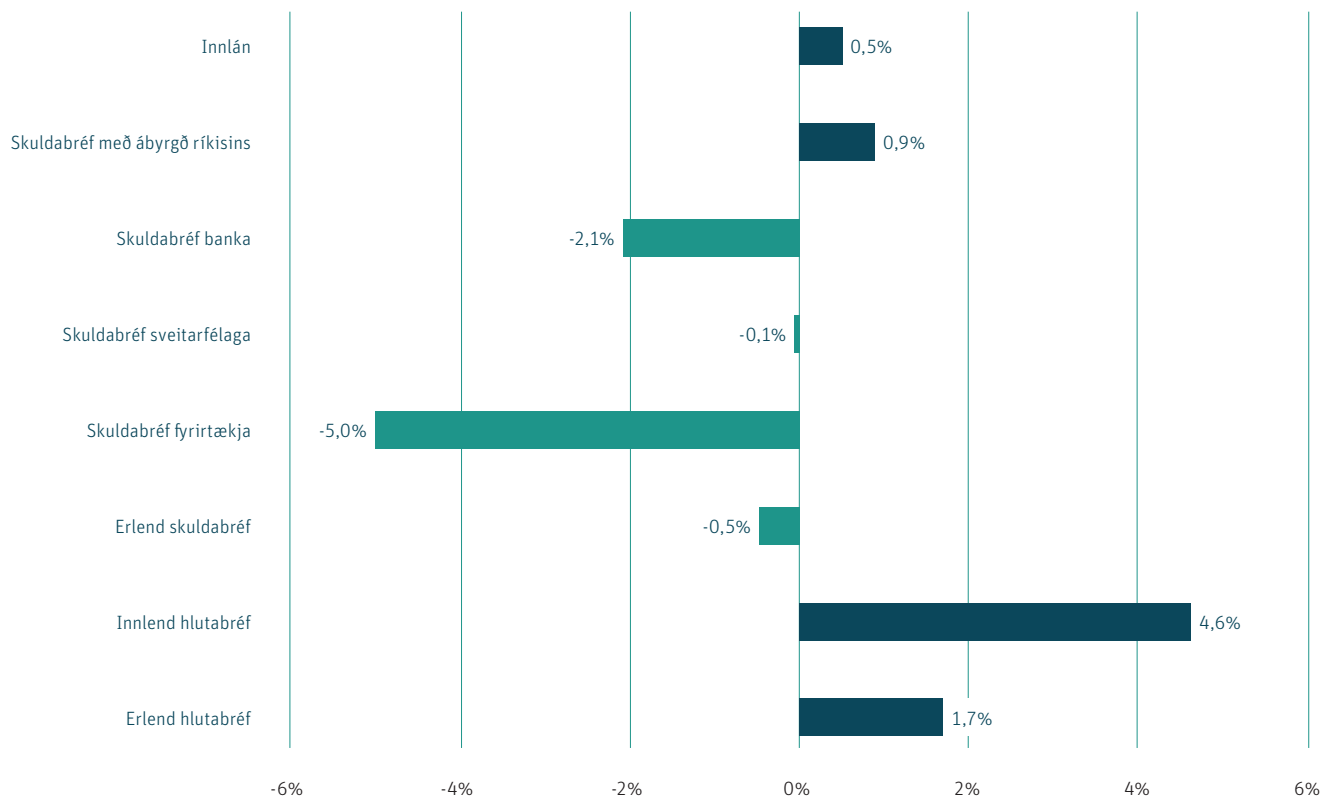
Fjárfestingarstefna

Í Framtíðarsýn 1 eru 35% safnsins að jafnaði í hlutabréfum og 65% í skuldabréfum. Þegar stór hluti safnsins er bundinn í hlutabréfum má búast við meiri sveiflum í ávöxtun en um leið er vænt ávöxtun hærrí til lengri tíma litið. Í árslok 2020 voru 41,3% safnsins bundin í hlutabréfum og 58,7% í skuldabréfum.

Fjárfestingarstefna Framtíðarsýnar 1 og eignaskipting í lok árs 2020

| Verðbréfaflokkur | Eignir (m.kr) 31.12.2020 | Eignir (%) 31.12.2020 | Stefna 2021 | Heimiluð frávik | |
|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------|----------------|-----------------|--------------|
| | | | | Lágmark | Hámark |
| Skuldabréf | 1.587,9 | 58,7% | 65,0% | 55,0% | 75,0% |
| Innlán | 40,5 | 1,5% | 1,0% | 0,0% | 15,0% |
| Skuldabréf með ábyrgð ríkisins | 754,4 | 27,9% | 27,0% | 15,0% | 65,0% |
| Skuldabréf banka | 349,3 | 12,9% | 15,0% | 0,0% | 26,0% |
| Veðskuldabréf | 0,0 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 10,0% |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 79,4 | 2,9% | 3,0% | 0,0% | 10,0% |
| Skuldabréf fyrirtækja | 242,5 | 9,0% | 14,0% | 0,0% | 23,0% |
| Erlendir skammtímasjóðir | 0,0 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 10,0% |
| Erlend skuldabréf | 121,9 | 4,5% | 5,0% | 0,0% | 15,0% |
| Hlutabréf | 1.117,6 | 41,3% | 35,0% | 25,0% | 45,0% |
| Innlend hlutabréf | 503,5 | 18,6% | 14,0% | 0,0% | 25,0% |
| Erlend hlutabréf | 614,1 | 22,7% | 21,0% | 10,0% | 40,0% |
| Samtals | 2.705,5 | 100% | 100% | | |

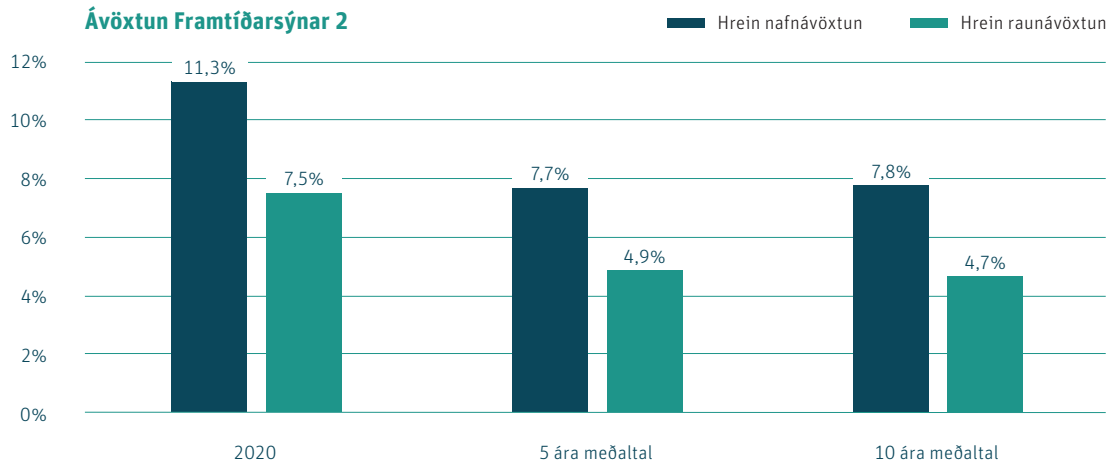
Staða eigna miðað við fjárfestingarstefnu í árslok 2020



Framtíðarsýn 2

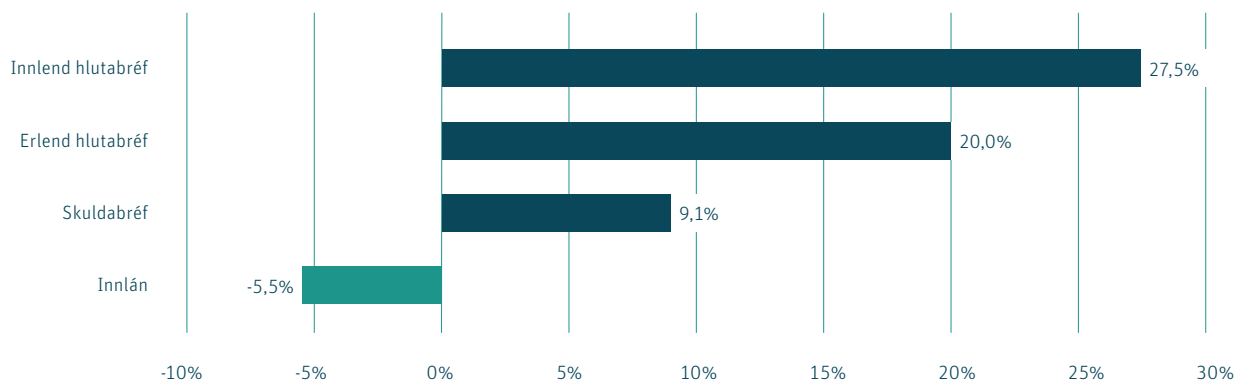
Hrein nafnávöxtun Framtíðarsýnar 2 var 11,3% eða sem nemur 7,5% hreinni raunávöxtun. Sé litið til lengri tíma nemur meðalraunávöxtun síðustu fimm ára 4,9% og síðustu 10 ára 4,7%.

Ávöxtun Framtíðarsýnar 2



Ávöxtun skuldabréfa Framtíðarsýnar 2 var 9,1% á árinu, en þau vógu 72,1% af heildarsafni leiðarinnar í árslok. Innlent hlutabréfasafn skilaði 27,5% ávöxtun á árinu 2020. Í árslok voru innlend hlutabréf 11,4% af heildarsafni fjárfestingarleiðarinnar. Erlend hlutabréf skiluðu 20% nafnávöxtun og innlán báru neikvæða 5,5% nafnávöxtun, sem stafar af neikvæðum áhrifum gengisbundinna innlána á árinu.

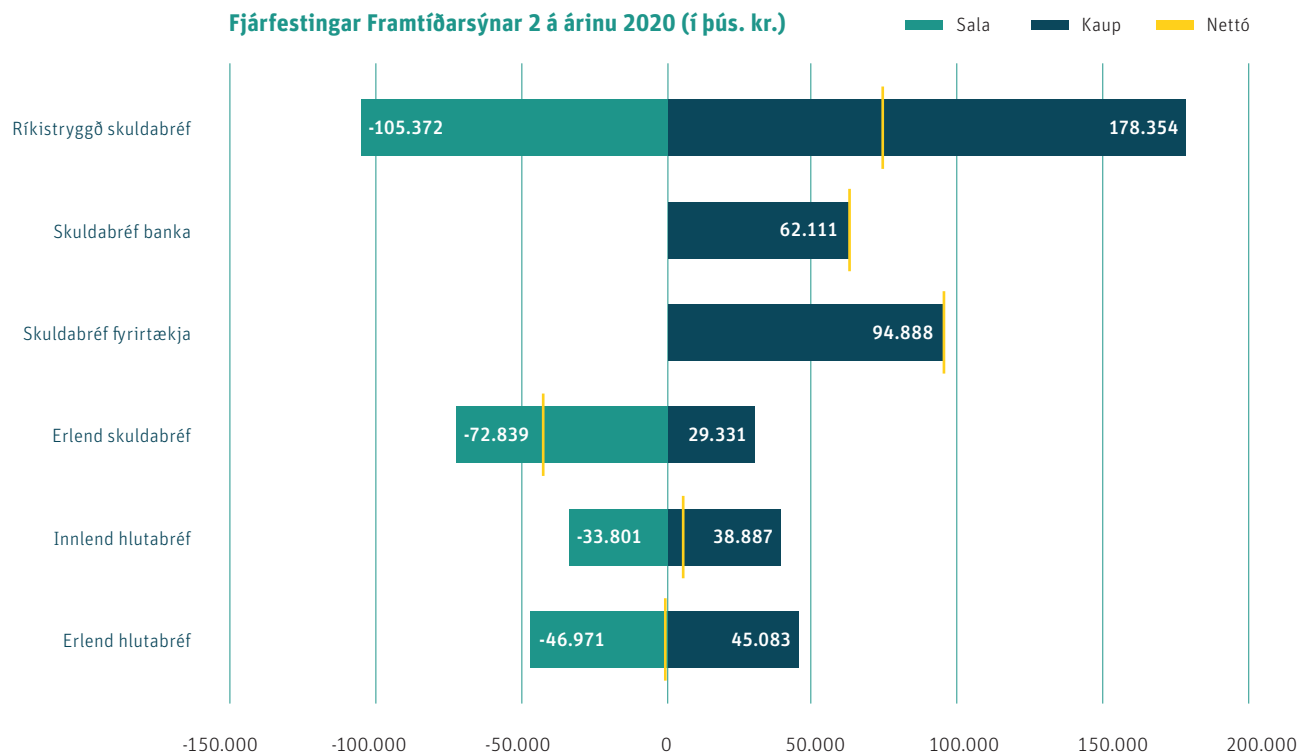
Nafnávöxtun helstu eignaflokka Framtíðarsýnar 2 á árinu 2020



Fjárfestingar

Fjárfestingar Framtíðarsýnar 2, þ.e. kaup umfram sölu, námu 189,7 m. kr. á árinu 2020. Mest var aukið við fjárfestingar í skuldabréfum fyrirtækja, eða um 94,9 m. kr. Nettó kaup á ríkistryggðum skuldabréfum námu 72 m. kr. og nettó kaup á skuldabréfum banka námu 62 m. kr. Sala á erlendum skuldabréfum umfram kaup nam 43,5 m. kr. á árinu. Bæði innlend og erlend hlutabréf voru keypt í nokkrum mæli, en á móti kom sambærileg sala í þessum flokkum.

Fjárfestingar Framtíðarsýnar 2 á árinu 2020 (í þús. kr.)



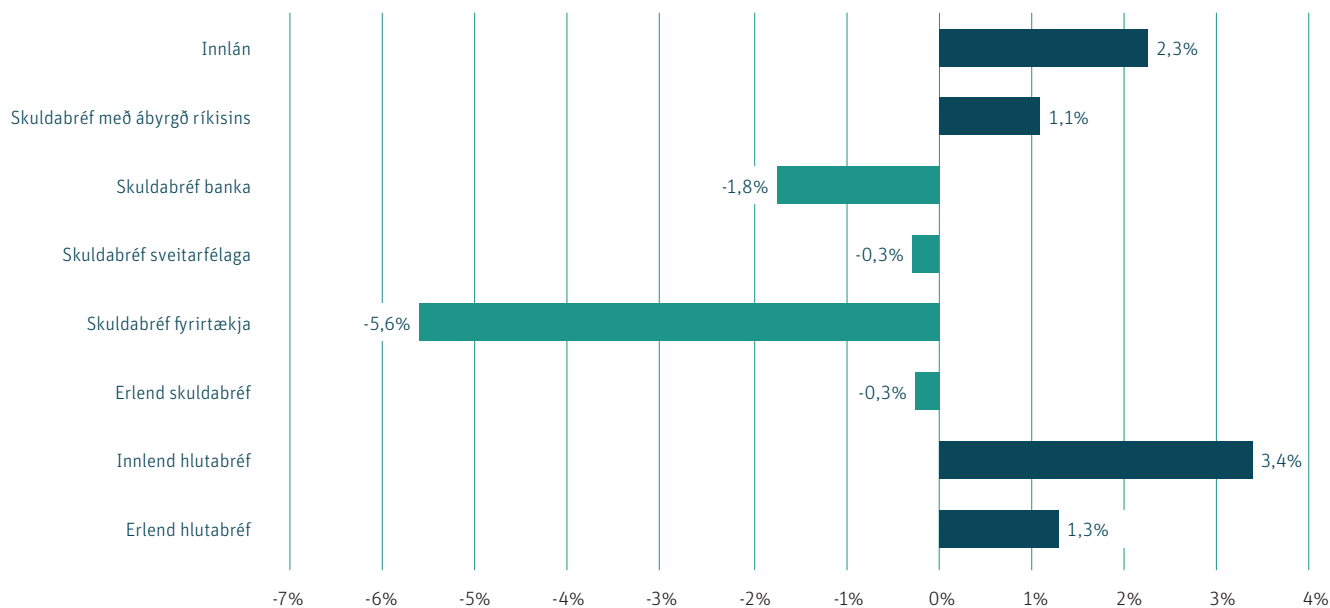
Fjárfestingarstefna

Samkvæmt fjárfestingarstefnu Framtíðarsýnar 2 eru 20% safnsins að jafnaði í hlutabréfum og 80% í skuldabréfum. Með hærra hlutfalli skuldabréfa má gera ráð fyrir minni sveiflum í ávöxtun en vænt ávöxtun er að sama skapi lægri til lengri tíma litið en í Framtíðarsýn 1. Í árslok 2020 skiptust eignir Framtíðarsýnar 2 þannig að 24,7% þeirra voru í hlutabréfum en 75,3% í skuldabréfum.

Fjárfestingarstefna Framtíðarsýnar 2 og eignaskipting í lok árs 2020

| Verðbréfaflokkur | Eignir (m.kr) | Eignir (%) | Stefna 2021 | Heimiluð frávik | |
|--------------------------------|----------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|
| | 31.12.2020 | 31.12.2020 | | Lágmark | Hámark |
| Skuldabréf og innlán | 2.004,5 | 75,3% | 80,0% | 70,0% | 90,0% |
| Innlán | 86,5 | 3,3% | 1,0% | 0,0% | 15,0% |
| Skuldabréf með ábyrgð ríkisins | 933,5 | 35,1% | 34,0% | 25,0% | 80,0% |
| Skuldabréf banka | 431,6 | 16,2% | 18,0% | 0,0% | 28,0% |
| Veðskuldabréf | 0,0 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 10,0% |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 98,0 | 3,7% | 4,0% | 0,0% | 10,0% |
| Skuldabréf fyrirtækja | 302,7 | 11,4% | 17,0% | 0,0% | 26,0% |
| Erlendir skammtímasjóðir | 0,0 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 10,0% |
| Erlend skuldabréf | 152,1 | 5,7% | 6,0% | 0,0% | 15,0% |
| Hlutabréf | 656,4 | 24,7% | 20,0% | 10,0% | 30,0% |
| Innlend hlutabréf | 302,5 | 11,4% | 8,0% | 0,0% | 20,0% |
| Erlend hlutabréf | 353,9 | 13,3% | 12,0% | 5,0% | 25,0% |
| Samtals | 2.661,0 | 100% | 100% | | |

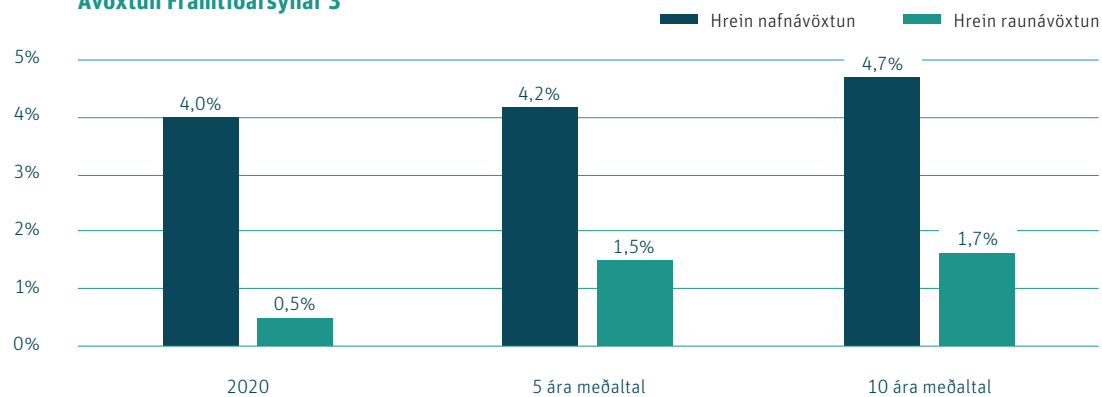
Staða eigna miðað við fjárfestingarstefnu í árslok 2020



Framtíðarsýn 3

Eignir Framtíðarsýnar 3 eru eingöngu í verðtryggðum innlánum, líkt og fjárfestingarstefna leiðarinnar kveður á um. Hrein nafnávöxtun fjárfestingarleiðarinnar var 4,0%, eða sem nemur 0,5% hreinni raunávöxtun. Meðalraunávöxtun síðastliðin 5 ár er 1,5%, en 1,7% sé litið til síðustu 10 ára.

Ávöxtun Framtíðarsýnar 3



Fjárfestingarstefna og eignaskipting

Eignir safnsins eru eingöngu í verðtryggðum innlánum sem takmarkar sveiflur í ávöxtun milli ára.

Fjárfestingarstefna Framtíðarsýnar 3 og eignaskipting í lok árs 2020

| Verðbréfaflokkur | Eignir (m.kr) | Eignir (%) | Stefna 2021 | Heimiluð frávik | |
|-------------------|---------------|------------|-------------|-----------------|--------|
| | 31.12.2020 | 31.12.2020 | | Lágmark | Hámark |
| Verðtryggð innlán | 1.111,5 | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| Samtals | 1.111,5 | 100,0% | 100,0% | | |



Starfsmaður fiskverslunar Hafliða Baldvinssonar, Hverfisgötu 123, mögulega við störf í Örfirisey þar sem fiskverkun var til húsa. Ljósmynd: Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Júlíus Baldvin Helgason.



Efri mynd: Steingrímur Magnússon fiskali í Fiskhöllinni við Tryggvagötu (Norðurstíg) horfir út um glugga á skrifstofu sinni. Ljósmynd: Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Guðgeir Magnússon.

Neðri mynd: Ásgeir Guðjónsson fiskali í Fiskhöllinni afgreiðir viðskiptavini. Ljósmynd: Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Guðgeir Magnússon.

Starfsemi

Lykiltölur 2020

Rekstrarkostnaður

1.056 m.kr.

2,9%

Rekstrarkostnaður (hlutfall af iðgjöldum)

3.642

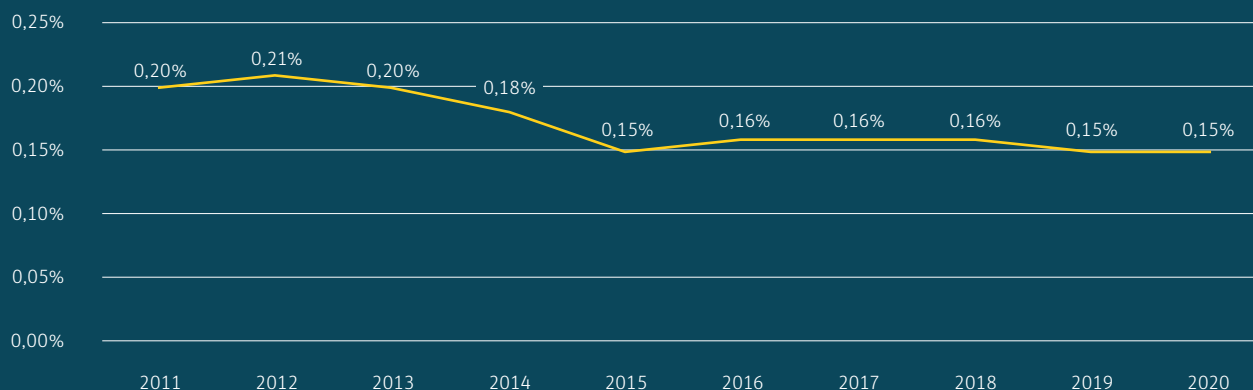
Rekstrarkostnaður á hvern sjóðfélaga

39

Fjöldi starfsmanna í árslok 2020

| | |
|---|-------------|
| Laun og launatengd gjöld | 665,2 m.kr. |
| Tölvu- og hugbúnaðarkostnaður | 212,5 m.kr. |
| Húsnæðiskostnaður | 34,0 m.kr. |
| Fjármálaeftirlitið – árgjald | 31,1 m.kr. |
| Útsending yfirlita og lífeyristilkynninga | 33,9 m.kr. |
| Annað | 79,6 m.kr. |

Rekstrarkostnaður (% af meðalstöðu eigna)



Fjárfestingargjöld

2.529 m.kr.

1,0%

Hlutfall fjárfestingargjalda af meðalstöðu undirliggjandi eigna

1,7%

Hlutfall fjárfestingargjalda af eign í innlendum sjóðum

0,8%

Hlutfall fjárfestingargjalda af eign í erlendum sjóðum

Stjórn

Stjórn Gildis er skipuð átta mönnum. Fjórir eru kosnir af fulltrúum sjóðfélaga á ársfundi og fjórir tilnefndir af Samtökum atvinnulífsins. Kjörtímabil stjórnarmanna er tvö ár og skal árlega kjósa helming stjórnarmanna og varamenn þeirra.

Eftirtaldir skipa stjórn sjóðsins til ársfundar 2021

- Stefán Ólafsson, formaður
- Gylfi Gíslason, varaformaður
- Árni Bjarnason
- Áslaug Hulda Jónsdóttir
- Freyja Önundardóttir
- Ingibjörg Ólafsdóttir
- Margrét Birkisdóttir
- Sverrir Sverrisson

Varamenn

- Hannes G. Sigurðsson
- Kolbeinn Gunnarsson
- Sara S. Öldudóttir

Sigríður Margrét Oddsdóttir sagði sig úr varastjórn um mitt ár 2020.

Stjórn sjóðsins fer með yfirstjórn hans. Hún setur sjóðnum fjárfestingarstefnu og skal fjalla um allar meiri háttar ákvarðanir varðandi stefnumótun og starfsemi sjóðsins. Meðal þess sem stjórnin fjallar um á fundum sínum eru ákvarðanir um fjárfestingar, breytingar á samþykktum, eftirlit með fjárfestingum, mótun innra eftirlits og lánareglur sjóðsins. Stjórnin skiptir með sér verkum, þó skulu fulltrúar vinnuveitenda og stéttarfélaga hafa á hendi formensku til skiptis eitt ár í senn. Samkvæmt samþykktum sjóðsins skulu stjórnarmenn ekki sitja lengur en átta ár samfleytt sem aðalmenn í stjórn.

Á árinu 2020 voru haldnir 22 stjórnarfundir auk þess sem haldinn var tveggja daga stefnumótunarfundur í lok október. Sjö stjórnarfundanna og stefnumótunarfundurinn voru haldnir í gegnum fjarfundarbúnað, þegar samkomutakmarkanir og sóttvarnareglur hömluðu hefðbundnum fundarhöldum.

Hæfi stjórnarmanna

Lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða kveða á um hæfi stjórnarmanna og framkvæmdastjóra lífeyrissjóða. Skulu þeir búa yfir nægilegri þekkingu og starfsreynslu til að geta gegnt stöðu sinni á tilhlýðilegan hátt. Samkvæmt lögum um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi skal Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands fylgjast með því að starfsemi eftirlitsskyldra aðila sé í samræmi við þau lög, reglugerðir, reglur og samþykktir sem um starfsemi viðkomandi gilda. Útnefning stjórnarmanna lífeyrissjóða er háð samþykki Fjármálaeftirlitsins og skulu þeir uppfylla kröfur þess, m.a. um nægilega þekkingu og reynslu af starfsemi lífeyrissjóða. Einnig þurfa stjórnarmenn að standast hæfismat eftirlitsins.



Standandi frá vinstri

Margrét Birkisdóttir
Sverrir Sverrisson
Ingibjörg Ólafsdóttir
Árni Bjarnason
Áslaug Hulda Jónsdóttir

Sitjandi frá vinstri

Freyja Önundardóttir
Stefán Ólafsson
Gylfi Gíslason

Mynd tekin á stjórnarfundum Gildis 25. febrúar 2021.

Starfsmenn

| | Starfssvið |
|---------------------------------|--|
| Aðalbjörn Sigurðsson | Forstöðumaður samskipta |
| Anna Lis Hjaltadóttir | Deildarstjóri iðgjaldadeildar |
| Anna Rúnarsdóttir | Reikningshald |
| Árni Guðmundsson | Framkvæmdastjóri |
| Árni Hrafn Gunnarsson | Lögfræðingur |
| Ásbjörg Hjálmarsdóttir | Móttaka og símsvörun |
| Ásdís Ósk Smáradóttir | Lánadeild |
| Birgir Stefánsson | Eignastýring |
| Bjarney Sigurðardóttir | Skrifstofustjóri |
| Bjarni Gíslason | Eignastýring |
| Brynja Bjarnadóttir | Lánadeild |
| Darri Egilsson | Áhættueftirlit |
| Davíð Rúdólfsson | Forstöðumaður eignastýringar og staðgengill framkvæmdastjóra |
| Ellert Guðjónsson | Eignastýring |
| Fjóla Dögg Hjaltadóttir | Lánadeild |
| Friðgerður María Friðriksdóttir | Iðgjaldadeild |
| Guðrún Inga Ingólfssdóttir | Eignastýring, staðgengill forstöðumanns eignastýringar |
| Gyða Sigurðardóttir | Iðgjaldadeild |
| Halldóra Halldórsdóttir | Lífeyrisdeild |
| Helga Einarsdóttir | Lánadeild |
| Hrefna Snorradóttir | Iðgjaldadeild |
| Hulda Helgadóttir | Deildarstjóri lánadeildar |
| Ingveldur M. Kjartansdóttir | Lánadeild |
| Íris Áskels Jónsdóttir | Lífeyrisdeild |
| Ívar Róbertsson | Forstöðumaður reikningshalds |
| Jóhanna Einarsdóttir | Skrifstofa Ísafrði |
| Lilja Sigurðardóttir | Reikningshald |
| Pálína Hallgrímsdóttir | Lífeyrisdeild |
| Pétur Óskar Hjörleifsson | Tölvumál |
| Ragnheiður Jónasdóttir | Forstöðumaður upplýsingatækni |
| Rannveig Rut Valdimarsdóttir | Gjaldkeri |
| Rebekka Ólafsdóttir | Forstöðumaður áhættueftirlits og persónuverndarfulltrúi |
| Sigrún Andrea Vilhelmsdóttir | Iðgjaldadeild |
| Sigrún Valþórsdóttir | Móttaka og símsvörun |
| Sigurborg Reynisdóttir | Deildarstjóri séreignardeildar |
| Soffía Þóra Einarsdóttir | Skrifstofa Ísafrði |
| Sverrir Reynisson | Lífeyrisdeild |
| Unnur Ingibjörg Sigfúsdóttir | Eignastýring |
| Örn Guðnason | Deildarstjóri lífeyrisdeildar |

Endurskoðunarnefnd

Stjórn Gildis 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 Gildi frá árinu 2009.

Endurskoðunarnefnd skal meðal annars sinna eftirfarandi:

- Eftirliti með vinnuferli við gerð reikningsskila.
- Eftirliti með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits, innri endurskoðunar og áhættustýringar.
- Eftirliti með endurskoðun ársreiknings.
- Mati á óhæði ytri endurskoðenda og eftirliti með öðrum störfum þeirra.
- Setja fram tillögu til stjórnar um val á ytri endurskoðendum og koma að ráðningu innri endurskoðenda.

Endurskoðunarnefndina skipa:

- Sigrún Guðmundsdóttir, löggiltur endurskoðandi, formaður
- Ásgeir Brynjar Torfason, sérfræðingur á sviði fjármála og reikningsskila
- Freyja Önundardóttir, útgerðarstjóri Önundar hf. og stjórnarmaður Gildis-lífeyrissjóðs

Á árinu hélt nefndin 12 fundi.

Nefnd um laun stjórnarmanna

Frá árinu 2019 hefur innan Gildis starfað fjögurra manna nefnd um laun stjórnarmanna, en verkefni hennar er að undirbúa og leggja fram tillögu til ársfundar um laun stjórnar fyrir komandi ár. Í nefndinni eiga sæti fjórir fulltrúar; tveir fulltrúar atvinnurekenda og tveir fulltrúar launafólks.

Fulltrúar atvinnurekenda

Davíð Þorláksson
Inga Jóna Friðgeirsdóttir

Fulltrúar launafólks

Berglind Rós Gunnarsdóttir
Stefán Ólafsson

Starfsemi Gildis á árinu 2020

Stefnur og samþykktir

Í samþykktum Gildis er meðal annars að finna reglur um hlutverk, tilgang og starfsemi sjóðsins. Einnig er þar fjallað um réttindi sjóðfélaga og skyldur, skipan og umboð stjórnar sem og ársfund. Samþykktum sjóðsins var breytt á ársfundi 2019 og tóku þær gildi 1. júlí 2019 eftir staðfestingu fjármála- og efnahagsráðuneytisins. Starfsfólk Gildis starfar í samræmi við samþykktir sjóðsins en einnig eftir skýrt mörkuðum stefnum þar sem markaðar eru áherslur sjóðsins í málum á borð við fjárfestingar, áhættusækni, áherslur sjóðsins sem hluthafa, starfskjör starfsfólks, persónuvernd og fleira. Allar stefnur sjóðsins eru rýndar reglulega og þeim breytt þegar þörf þykir. Fjárfestingarstefna sjóðsins er endurnýjuð árlega og var nýjasta útgáfa hennar samþykkt af stjórn 26. nóvember 2020. Fjallað er sérstaklega um fjárfestingarstefnu sjóðsins framfar í skýrslunni. Áhættustefna sjóðsins er endurskoðuð a.m.k. árlega m.t.t. áhættusniðs sjóðsins og var ný útgáfa af henni samþykkt af stjórn 25. febrúar 2021. Breytingarnar sneru m.a. að auknu samræmi milli áhættuþátta, eftirlitsaðgerða og eftirfylgni þeirra. Einnig var lögð áhersla á skráningu ábyrgðarmanns aðgerða og ferlið um tilkynningu frávíka skerpt. Aðrar stefnur tóku ekki breytingum á árinu 2020 – en þær eru þessar:

- Stefna um ábyrgar fjárfestingar, samþykkt 28. júní 2017
- Hluthafastefna, samþykkt 18. október 2018
- Starfskjarastefna, samþykkt 14. júní 2018
- Persónuverndarstefna, samþykkt 25. júní 2018
- Starfsmannastefna, samþykkt 14. nóvember 2019
- Jafnlaunastefna, samþykkt 14. nóvember 2019

Náanar er fjallað um stefnur Gildis í skýrslu stjórnar og framkvæmdastjóra í ársreikningi sjóðsins. Samþykktir sjóðsins og allar stefnur hans má nálgast í heild á heimasíðu Gildis.

Covid-19

Útbreiðsla Covid-19 farsóttarinnar hafði mikil áhrif á allt starf og skipulag sjóðsins frá marsmánuði til ársloka. Fyrstu fréttir af farsóttinni fóru að berast í febrúar og fyrsta tilfelli af veikinni greindist hér á landi í lok þess mánaðar. Sóttvarnareglur voru hertar um land allt í kjölfarið og mánudaginn 16. mars neyddist Gildi til að loka fyrir heimsóknir viðskiptavina á skrifstofur sjóðsins. Um leið voru viðskiptavinir hvattir til að nýta sér rafrænar lausnir og síma til að hafa samband við sjóðinn. Mikil vinna var þá hafin við að tryggja að Covid-19 myndi hafa eins lítil áhrif á starfsemi sjóðsins og hægt var. Farið var í að tryggja starfsfólki nauðsynlegan búnað til að það gæti sinnt störfum sínum heima og fjárfest í fartölvum, skjám og öðrum tölvubúnaði til að svo mætti vera. Það reyndist happadrjúgt enda var starfsfólkinu skipt í tvo hópa föstudaginn 20. mars og vann hvor hópur fyrir sig tvo til þrjá daga í viku hverri á skrifstofunni en hina dagana heima. Þannig náðist að halda

úti fullri þjónustu við viðskiptavini. Þetta fyrirkomulag var við lýði allt til mánudagsins 18. maí þegar smit voru nánast hætt að greinast á landinu og starfsmenn sameinuðust á ný á skrifstofum sjóðsins. Það var síðan viku síðar, eða mánudaginn 25. maí, sem skrifstofurnar opnuðu aftur fyrir heimsóknir viðskiptavina.

Strax á fyrstu vikum farsóttarinnar var ljóst að efnahagsleg áhrif hennar yrðu veruleg. Vegna þessa gripu stjórnvöld til viðamikilla aðgerða til að koma til móts við þau fyrirtæki og þá einstaklinga sem urðu fyrir tekjuskerðingu vegna Covid-19. Gildi tók þátt í því og bauð lántakendum meðal annars upp á að fresta greiðslum af lánnum sínum. Strax skapaðist mikið álag á starfsfólk lánadeildar vegna þessa og til að mynda voru þrjátíu slíkar beiðnir samþykktar fyrstu vikuna sem úrræðið stóð til boða. Fimmtíu lántakendur biðu í lok sömu viku eftir að mál þeirra yrðu tekin til afgreiðslu. Stjórnvöld opnuðu einnig fyrir sérstakar útgreiðslur úr séreignardeild sjóðsins vegna Covid-19. Í lok ársins hafði 421 sjóðfélagi nýtt sér þá heimild og tekið út samtals tæplega 137 milljónir króna úr séreignardeild. Örorkulífeyrisþegum var enn fremur boðið upp á að fresta endurnýjun á örorkumati enda gat á þessum tíma verið erfitt að sækja hefðbundna heilbrigðisþjónustu og þar með að fá nauðsynleg læknisvottorð endurnýjuð.

Skipting starfsfólks í tvo hópa og tilheyrandi fjarvinnsla þýddi að breyta þurfti nokkuð samskiptum stjórnenda við starfsmannahópinn. Teknir voru upp reglubundnir rafrænir starfsmannafundir og voru þeir allt að fimm sinnum í viku í upphafi faraldursins en var fækkað í þrjá á viku þegar leið á árið. Með því tryggðu yfirmenn reglubundin samskipti við allt starfsfólk og skjóta upplýsingagjöf á tímum þar sem aðstæður og forsendur breyttust ört og yfirleitt með litlum fyrirvara.

Mikil áhersla var einnig lögð á upplýsingagjöf til sjóðfélaga. Reglulegar upplýsingar voru birtar á gildi.is og rafræn fréttabréf send út þegar ástæða þótti til eða ef einhverjar markverðar breytingar urðu á starfsemi eða þjónustu Gildis.

Hömlur á fundahaldi

Sóttvarnaráðstafanir höfðu einnig mikil áhrif á fundi sem eru hluti af reglubundinni starfsemi Gildis. Þannig stóð til að fulltrúaráð Gildis kæmi saman fimmtudaginn 26. mars á Hilton Reykjavík Nordica í samræmi við grein 5.4 í samþykktum sjóðsins. Ekki reyndist mögulegt að halda fundinn á þessum tíma og var honum því frestað. Í framhaldi var ákveðið að fresta ársfundi sjóðsins sem hefð er fyrir að halda um miðjan apríl. Í ljósi þeirrar óvissu sem uppi var á þessum tíma um stöðu faraldursins og framhald sóttvarnaráðstafana var lengi óljóst hvernig fundurinn myndi fara fram og hvenær. Þegar leið á vorið var farsóttin í rénun og var þá ákveðið að nýta tækifærið og halda ársfund á Grand Hótel Reykjavík um miðjan júní. Fyrst þurfti þó að halda áður nefndan fulltrúaráðsfund og fór hann fram í gegnum Teams fjarfundarkerfið fimmtudaginn 11. júní. Um fimmtíu tóku þátt í fundinum þar sem farið var yfir stöðu sjóðsins á árinu 2019 sem og á fyrstu mánuðum ársins 2020. Einnig var á fundinum farið yfir tilnefningar í stjórn sjóðsins, nefnd um laun stjórnarmanna og margt fleira.

Ársfundur sjóðsins var loks haldinn fimmtudaginn 16. júní á Grand Hótel Reykjavík. Um sjötíu sátu fundinn sem Henný Hinz, deildarstjóri hagdeildar ASÍ, stýrði. Gylfi Gíslason, þáverandi stjórnarformaður Gildis, setti fundinn og

flutti skýrslu stjórnar og í kjölfarið fór Árni Guðmundsson, framkvæmdastjóri sjóðsins, ítarlega yfir rekstur sjóðsins og helstu verkefni, bæði á nýliðnu ári en einnig á fyrstu mánuðum Covid-19 ársins 2020.

Þær breytingar urðu á stjórn sjóðsins á fundinum að Guðmundur Ragnarsson gekk úr aðalstjórn en í stað hans var kosinn Árni Bjarnason. Einnig vék Konráð Alfreðsson úr varastjórn en í stað hans var kjörinn Kolbeinn Gunnarsson. Bæði Guðmundur og Konráð höfðu verið tengdir stjórn sjóðsins árum saman og voru þeim sérstaklega þökkun vel unnin störf og samstarf undangenginna ára.

Hvatning Seðlabankans um gjaldeyrismál

Í mars hvatti Seðlabanki Íslands íslenska lífeyrissjóði til að halda að sér höndum við kaup á gjaldeyri næstu þrjá mánuði þar á eftir með vísan til þeirrar óvissu sem þá ríkti í efnahagslífinu vegna áhrifa Covid-19. Í júní var sambærilegri hvatningu á nýjan leik komið á framfæri við sjóðina, aftur til þriggja mánaða. Nánar er fjallað um málið í viðauka við skýrslu stjórnar og framkvæmdastjóra í ársreikningi.

Versnandi staða á haustmánuðum

Fá tilfelli Covid-19 greindust á sumarmánuðum 2020 en á haustmánuðum gerði farsóttin aftur vart við sig. Um miðjan ágúst var skrifstofum sjóðsins lokað á ný fyrir heimsóknum viðskiptavina og í kjölfarið var starfsmannahópi Gildis skipt í tvennt. Skiptingin stóð með stuttum hléum út árið en lokun fyrir heimsóknir viðskiptavina var viðvarandi. Í byrjun nóvember þurfti enn að skerða viðveru starfsfólks á starfsstöðvum þegar 10 manna samkomutakmarkanir voru teknar upp. Næstu vikur gat því aðeins fjórðungur starfsmanna mætt á hverjum degi á skrifstofur sjóðsins og var tekin upp viðveruskráning til að tryggja að ekki mættu of margir.

Í lok ársins, nánar tiltekið 3. desember, stóð sjóðurinn fyrir fulltrúaráðs- og sjóðfélagafundi. Í ljósi aðstæðna var fundurinn rafrænn, sendur út í gegnum Microsoft Teams (sem beint streymi). Þar fór Árni Guðmundsson yfir stöðu sjóðsins fyrstu tíu mánuði ársins og Davíð Rúðólfsson, forstöðumaður eignastýringar, yfir fjárfestingar á Covid-19 ári, nýja fjárfestingarstefnu og stöðu á verðbréfamörkuðum.

Segja má að miðað við aðstæður í samfélaginu og langvarandi takmarkanir á bæði heimsóknum viðskiptavina til sjóðsins og skerðingu á viðveru starfsfólks á starfsstöðvum hafi tekist ótrúlega vel að halda úti fullri þjónustu við viðskiptavini. Er það til marks um þann öfluga mannauð sem sjóðurinn býr að.

Upplýsingatæknimál

Í byrjun árs 2019 hófst undirbúningur að smíði nýs sjóðfélagavefs Gildis, en þar geta sjóðfélagar fengið upplýsingar um stöðu sína hjá sjóðnum, svo sem iðgjaldagreiðslur, réttindi, inneign í séreignardeild og stöðu lána. Eiginleg vinna við smíðina hófst á vormánuðum 2019 í samvinnu við veflausnir Advania og rúmu ári síðar, eða í júní 2020, var nýr sjóðfélagavefur tekinn í notkun. Með honum er brotið blað í rafrænni þjónustu sjóðsins enda er um að ræða uppfærslu á rúmlega tíu ára gömlum vef. Aukin áhersla hefur verið sett á stafræna þróun og stafræna þjónustu innan sjóðsins, og liður í því er áframhaldandi þróun á sjóðfélagavefnum sem hófst á haustmánuðum 2020. Þar er horft til þess að snjallvæða allar umsóknir sjóðsins, bæta upplýsingagjöf til sjóðfélaga og margt fleira.

Annað mikilvægt tæki í rafrænni þjónustu sjóðsins er launagreiðendavefur, en þar geta launagreiðendur sent inn skilagreinar og fengið yfirlit yfir stöðu á greiðslum til sjóðsins. Núverandi launagreiðendavefur er rúmlega tíu ára gamall og því kominn tími til að hann verði endurnýjaður. Vinna við slíka endurnýjun hófst um mitt ár 2020 og var einnig samið við veflausnir Advania um það verkefni. Gert er ráð fyrir að nýr launagreiðendavefur verði tekinn í notkun á fyrri hluta ársins 2021.

Heimasíða Gildis er andlit sjóðsins á netinu og kannanir sýna (auk reynslu starfsmanna) að mikill meirihluti sjóðfélaga segist helst leita sér upplýsinga um málefni sjóðsins þar. Mikil vinna er lögð í að viðhalda síðunni og uppfæra þær upplýsingar sem þar eru.

Starfsmannamál

Prír reynslumiklir starfsmenn létu af störfum hjá Gildi á árinu 2020. Ólafur Arason, forstöðumaður tölvumála, lét af störfum í árslok 2019 eftir fjórtán ára starf hjá sjóðnum. Við starfslok hans var ákveðið að breyta starfslýsingu forstöðumanns tölvumála og í framhaldinu var Ragnheiður Jónasdóttir ráðin í nýtt starf forstöðumanns upplýsingatækni.

Kristrún Árný Sigurðardóttir, gjaldkeri Gildis, lét af störfum 31. janúar 2020 en hún hóf störf hjá Lífeyrissjóði sjómanna í febrúar 1987. Við starfi gjaldkera tók Rannveig Rut Valdimarsdóttir.

Ingileif Kristinsdóttir, aðalbókari Gildis, lét af störfum um mitt ár en hún hafði unnið hjá Gildi og þar áður Lífeyrissjóði Hlífar og Framtíðarinnar frá árinu 1991. Farið var í skipulagsbreytingar á bókhaldsdeild í framhaldinu og var nýr starfsmaður ráðinn, Lilja Sigurðardóttir. Nafni deildarinnar var breytt í „reikningshald“ og tók Ívar Róbertsson, sem áður bar titilinn sérfræðingur í bókhaldi, við stjórn nýrrar deildar.

Í upphafi ársins var eignastýringardeild sjóðsins styrkt þegar Ellert Guðjónsson var ráðinn til sjóðsins og um mitt ár urðu þær breytingar á lánadeild sjóðsins að Íris Dögg Eiðsdóttir lét af störfum.

Þeim Ólafi, Kristrúnu, Ingileif og Írisi eru þökkuð vel unnin störf fyrir sjóðinn.

Önnur mál

Framan af ári stóð sjóðurinn fyrir reglubundnum fræðsluerindum fyrir starfsfólk sitt og stjórn. 15. janúar fékk stjórn kynningu á starfsemi og stöðu séreignardeildar Gildis og fékk starfsfólk slíka kynningu í framhaldi. Um miðjan janúar fékk starfsfólk kynningu frá Heilsuvernd um vinnustöðu, m.a. hvernig stilla skal stóla og skrifborð og í framhaldi mældu hjúkrunarfræðingar Vinnuverndar heilsufar starfsfólks. Í lok janúar fékk stjórn Gildis síðan kynningu á nýjum lögum um endurskoðendur og endurskoðun.

Skömmu áður en reglubundin fræðsla lagðist í dvala vegna Covid-19, nánar tiltekið í byrjun febrúar, fékk starfsfólk kynningu á nýju jafnlaunakerfi sjóðsins, sem hlaut vottun í desember 2019. Í nóvember framkvæmdi vottunarstofan iCert viðhaldsúttekt á jafnlaunakerfinu en áður hafði innri endurskoðun sjóðsins (PwC) rýnt kerfið. Niðurstaða beggja úttektaraðila var að innleiðing á kerfinu hafi gengið vel og að reksturinn standist að fullu ákvæði jafnlaunastaðals.

15 ára afmæli

Gildi-lífeyrissjóður varð 15 ára 1. júní 2020. Nokkur aðdragandi var að stofnun sjóðsins en eftir um árs sameiningarviðræður, sem snerust að mestu um að smíða nýtt réttindakerfi, var stofnun sjóðsins samþykkt formlega á stofnfundi 27. apríl 2005. Fyrr um daginn höfðu Lífeyrissjóður sjómanna og Lífeyrissjóðurinn Framsýn haldið sína ársfundi. Sameiningin var samþykkt án mótatkvæða hjá Framsýn en með eins atkvæðis mun hjá sjómönnum. Eins og áður sagði tók nýr sjóður, sem fékk (augljóslega) nafnið Gildi-lífeyrissjóður, til starfa rúmum mánuði síðar.

Yfirlýsing í þágu sjálfbærrar uppbyggingar

Lífeyrissjóðir voru á meðal þeirra sem komu að sameiginlegri yfirlýsingu um fjárfestingar í þágu sjálfbærrar uppbyggingar sem ritað var undir í lok september. Fyrir hönd lífeyrissjóða skrifaði Þórey S. Þórðardóttir, framkvæmdastjóri Landssamtaka lífeyrissjóða, undir en ríkisstjórn Íslands, fjármálastofnanir, váttryggingafélög og fjárfestingarsjóðir komu einnig að henni. Í yfirlýsingunni er áréttað að fjármagn sé mikilvægt hreyfiafl í mótun atvinnulífs og atvinnusköpunar í uppbyggingunni fram undan. Ákvarðanir og markvissar aðgerðir nú muni hafa mikil áhrif á þróun á næstu árum og mikilvægt sé að þar sé sjálfbærni leiðarljós. Jafnframt skuli efla samkeppnishæfni til framtíðar.



Efri mynd: Starfsmenn bifreiðaverksæðis, varahlutaverslunar og bílaumboðs Egils Vilhjálmssonar hf. við störf sín í september 1949. Ljósmynd: Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Sigurhans Vignir.

Neðri mynd: Starfsfólk Egils Vilhjálmssonar hf. á kaffistofu fyrirtækisins. Ljósmynd: Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Sigurhans Vignir.

Ársreikningur 2020

Efnisyfirlit

| | |
|---|-----|
| Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra | 65 |
| Stjórnarháttayfirlýsing | 68 |
| Áritun óháðra endurskoðenda | 74 |
| Breyting á hreinni eign | 78 |
| Efnahagsreikningur | 79 |
| Sjóðstreymisyfirlit | 80 |
| Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu | 81 |
| Yfirlit um breytingar á hreinni eign deilda | 82 |
| Efnahagsreikningur deilda | 84 |
| Sjóðstreymisyfirlit deilda | 86 |
| Breyting á hreinni eign séreignardeildar | 88 |
| Efnahagsreikningur séreignardeildar | 90 |
| Sjóðstreymisyfirlit séreignardeildar | 92 |
| Breyting á hreinni eign tilgreindrar séreignardeildar | 94 |
| Efnahagsreikningur tilgreindrar séreignardeildar | 96 |
| Sjóðstreymisyfirlit tilgreindrar séreignardeildar | 98 |
| Skýringar | 100 |
| Kennitölur | 133 |

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Eignir, ávöxtun og rekstrarkostnaður

Sjóðurinn skiptist í þrjár deildir; samtryggingardeild, séreignardeild og tilgreinda séreignardeild. Hrein eign samtryggingardeildar til greiðslu lífeyris nam 757.626 millj. kr. í árslok 2020 og hækkaði á árinu um 102.241 millj. kr. en hrein eign séreignardeildar nam 6.090 millj. kr. í árslok 2020. Tilgreind séreignardeild var stofnuð 1. júlí 2017 og nam hrein eign hennar í lok ársins samtals 417,1 millj. kr. Innan tilgreindrar séreignardeildar eru þrjár ávöxtunarleiðir sem eru þær sömu og í séreignardeild sjóðsins.

Hrein nafn- og raunávöxtun

| | Hrein nafnávöxtun | Hrein raunávöxtun |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Samtryggingardeild | 13,6% | 9,7% |
| Framtíðarsýn 1 | 13,5% | 9,7% |
| Framtíðarsýn 2 | 11,3% | 7,5% |
| Framtíðarsýn 3 | 4,0% | 0,5% |

Rekstrarkostnaður sjóðsins á árinu nam samtals 1.056 millj. kr. en var 937 millj. kr. á árinu 2019. Heildarlaunagreiðslur námu 665 millj. kr., þar af námu laun stjórnar, endurskoðunarnefndar og framkvæmdastjóra 63,9 millj. kr. Starfsmenn sjóðsins voru 39 í árslok 2020 samanborið við 40 starfsmenn í lok árs 2019. Stöðugildi voru 39,5 á árinu 2020 en 36,6 á árinu 2019 og fjölgaði því um 2,9 milli ára.

Iðgjöld, fjöldi sjóðfélaga og launagreiðenda

Á árinu 2020 greiddu 6.419 launagreiðendur iðgjöld til sjóðsins fyrir 51.882 sjóðfélaga. Iðgjaldagreiðslur námu samtals 32.079 millj. kr. Sjóðfélagar með réttindi í samtryggingardeild voru 246.054 í árslok og réttihafar í séreignardeild sjóðsins 36.159. Þar af áttu 705 sjóðfélagar réttindi í tilgreindri séreign.

Lífeyrisgreiðslur og fjöldi lífeyrisþega

Lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu námu alls 19.269 millj. kr., en voru 17.716 millj. kr. árið 2019. Ellilífeyrir nam 12.257 millj. kr., örorkulífeyrir 5.695 millj. kr., makalífeyrir 1.006 millj. kr. og barnalífeyrir 173 millj. kr. Tímabundin útgreiðsla séreignar nam 137 millj. kr. Hjá samtryggingardeild voru ellilífeyrisþegar 15.907, örorkulífeyrisþegar 6.582, makalífeyrisþegar 2.060 og 1.118 fengu greiddan barnalífeyri. Heildarfjöldi lífeyrisþega var 25.667.

Covid-19

Útbreiðsla Covid-19 hafði umtalsverð áhrif á starfsemi Gildis á árinu 2020. Strax í mars þurfti sjóðurinn að loka skrifstofum sínum fyrir viðskiptavinum og síðar í sama mánuði var starfsmannahópnum skipt í tvennt þannig að á hverjum degi vann helmingur starfsfólks heima og hinn helmingurinn á skrifstofum sjóðsins. Hvor hópur fyrir sig vann heima tvo til þrjá daga í viku en hina dagana á skrifstofunni. Var þetta gert til að draga úr smithættu en einnig til að koma í veg fyrir að starfsmannahópurinn í heild þyrfti að sæta sóttkví á sama tíma. Útbreiðsla faraldursins hafði mikil áhrif á efnahag heimsins og verðþróun á verðbréfamörkuðum, sérstaklega í upphafi ársins, og drjúgur tími hefur farið hjá sérfræðingum sjóðsins í eignastýringu, stjórnendum og stjórn að fylgjast með stöðu mála. Stjórnvöld brugðust við efnahagsástandinu með margvíslegum aðgerðum, meðal annars var opnað fyrir að sérstakar útgreiðslur séreignarsparnaðar og lánþegar gátu fryst afborganir lána sinna. Margir sjóðfélagar Gildis nýttu sér þessi úrræði.

Áfram er nokkur óvissa um möguleg áhrif vegna COVID-19 á stöðu sjóðsins þó að dregið hafi úr henni, m.a. með sóttvarnaaðgerðum stjórnvalda og tilkomu bóludefna. Sjóðurinn birtir álagspróf í skýringu 22.1.3 þar sem sjá má áhrif mismunandi sviðsmynda á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins.

Örorkulífeyrir

Örorkulífeyrisgreiðslur eru sem fyrr hátt hlutfall lífeyrisgreiðslna sjóðsins og með því hæsta sem þekkt hjá íslenskum lífeyrissjóðum. Til þess að jafna stöðu lífeyrissjóða vegna mismunandi örorkubyrði hafa lífeyrissjóðir fengið úthlutað framlagi frá ríkinu sem greiðist af tryggingagjaldi. Gildi hefur nýtt framlagið til þess að hækka réttindi lífeyrisþega og greiðandi sjóðfélaga. Framlagið nam rúmlega 1.977 millj. kr. á árinu 2020 og voru réttindi hækkuð um 4% á þeim grundvelli. Stjórn sjóðsins telur að framlagið sé ekki nægilega hátt og skiptingin ekki nægilega vel útfærð til að jafna stöðu lífeyrissjóða með mismikla örorkubyrði.

Tryggingafræðileg úttekt

Tryggingafræðileg úttekt var gerð á stöðu samtryggingardeildar sjóðsins miðað við árslok 2020. Heildarstaða sjóðsins er jákvæð um 46.380 millj. kr. eða um 4,0% og batnaði um 0,3% milli ára.

Í úttektinni er miðað við sérhæfðar lífs- og örorkulíkur sem byggja á tölfræði um sjóðfélaga Gildis. Örorkulíkurarnar eru breyttar frá síðustu úttekt og byggja á reynslu árána 2011-2016, en lífslíkurarnar á rauntölum árána 2014-2018 og eru óbreyttar frá síðustu úttekt.

Ljóst er að miklar breytingar verða á stöðu sjóðsins þegar spá um hækkingu lífslíkur á komandi áratugum verður tekin með í nýjar eftirlifendatöflur sem væntanlega taka gildi við næstu tryggingafræðilegu úttekt. Ekki hefur verið ákveðið hvernig auknum skuldbindingum verði mætt, en líklegt er að það verði gert með því að hækka ellilífeyrisaldur sjóðfélaga og að sú breyting muni gerast á löngum tíma.

Sjóðfélagalán

Árið 2020 veitti sjóðurinn alls 987 ný sjóðfélagalán að fjárhæð 14.460 millj. kr. Um nokkra fækkun er að ræða í fjölda lána og lánsupphæðin lækkaði jafnframt, en árið áður voru veitt 1.359 lán að fjárhæð 22.012 millj. kr. Pennan samdrátt í lánveitingum má meðal annars rekja til þess að bankar lækkuðu vexti á fasteignalánum þegar leið á árið. Lánamarkaður er kvikur um þessar mundir og margir lánþegar nýttu tækifærið, tóku ný bankalán og greiddu upp eldri lífeyrissjóðslán. Gildi fór ekki varhluta af þessari þróun en á síðari hluta ársins, þ.e. frá byrjun júlí til loka desember námu uppgreiðslur sjóðfélagalána umfram nýjar lánveitingar alls tæplega 4,8 mö. kr. Á fyrri hluta ársins var þessu öfugt farið þegar lánveitingar voru um 3,8 mö. kr. umfram uppgreiðslur. Samtals tóku sjóðfélagar lán að verðmæti 14,5 ma. kr. á árinu 2020 á sama tíma og uppgreiðslur lána námu 15,5 mö. kr. Uppgreiðslur voru því nærri milljarði umfram nýjar lánveitingar.

Erlendar fjárfestingar

Stefna Gildis og hluti af áhættustýringu sjóðsins er að eiga vel dreift eignasafn sem ekki byggir eingöngu á íslenska hagkerfinu. Árið 2017 aflétti Seðlabanki Íslands fjármagnshöftum af fjárfestingum lífeyrissjóða utan Íslands og hefur sjóðurinn frá þeim tíma smám saman aukið hlutfall erlendra eigna í eignasafni sínu. Sjóðurinn seldi erlend verðbréf fyrir 7.075 millj. kr. umfram þau sem hann keypti á árinu 2020. Eignir sjóðsins í erlendri mynt námu 285.804 millj. kr. í árslok. Á árinu 2020 jókst hlutfall eigna sjóðsins í erlendri mynt úr 38,1% í ársbyrjun í 39,2% í árslok.

Í fjárfestingarstefnu setur sjóðurinn sér markmið um hlutfall eigna í erlendum gjaldmiðlum. Sjóðurinn hefur sett sér markmið um frekari fjárfestingu erlendis, með áherslu á að auka við fjölbreytni í eignadreifingu innan erlendra eignaflokka.

Í mars hvatti Seðlabanki Íslands íslenska lífeyrissjóði til að halda að sér höndum við kaup á gjaldeyri næstu þrjú mánuði þar á eftir með vísan til þeirrar óvissu sem þá ríkti í efnahagslífinu vegna áhrifa Covid-19. Í júní var sambærilegri hvatningu á nýjan leik komið á framfæri við sjóðina, aftur til þriggja mánaða. Hvatt var til samkomulags milli sjóðanna hvað þetta varðar en afstaða Gildis var að ekki væru forsendur fyrir þátttöku sjóðsins í slíku samkomulagi, þá með vísan til umboðsskyldu. Sjóðurinn tók hins vegar hvatninguna til sín og lagði upp með að virða grundvallarsjónarmið hennar, enda staða gjaldeyriseigna sjóðsins góð á þeim tíma og ekki fyrirsjáanleg þörf á miklum gjaldeyriskaupum. Umrædd hvatning hafði þannig ekki áhrif á kaup og sölu Gildis á eignum í erlendri mynt.

Hluthafastefna

Stjórn Gildis hefur áfram fylgt eftir áherslum í hluthafastefnu sjóðsins sem samþykkt var í ársbyrjun 2015 og uppfærð haustið 2018. Hluthafastefnan markar stefnu og stjórnarhætti Gildis-lífeyrissjóðs sem eiganda í þeim félögum sem hann fjárfestir í. Stjórn sjóðsins vill sem eigandi og fjárfestir á markaði stuðla að auknu gegnsæi. Markmiðið er meðal annars að beita sér sem eigandi í félögum þar sem sjóðurinn er hluthafi í þeim tilgangi að stuðla að langtímahagsmunum og sjálfbærni félaganna auk ábyrgra stjórnarháttar.

Sjóðurinn hefur með markvissum hætti komið áherslum sínum á framfæri við þau félög sem falla undir hluthafastefnu sjóðsins. Þá birtir Gildi á heimasíðu sinni yfirlit yfir það hvernig hann beitir atkvæðisrétti sínum á aðalfundum hlutafélaga og hefur sá háttur verið hafður á frá árinu 2016.

Stefna um ábyrgar fjárfestingar

Gildi markaði sér stefnu um ábyrgar fjárfestingar á árinu 2017. Með ábyrgum fjárfestingum er átt við að litið sé til umhverfismála, félagslegra málefna og stjórnarháttar í fjárfestingum. Gildi leggur sérstaka áherslu á stjórnarhætti og fjallar hluthafastefna sjóðsins um það hvernig sjóðurinn beitir sér sem eigandi í því samhengi. Nánar er fjallað um stefnu sjóðsins um ábyrgar fjárfestingar í viðauka við skýrslu stjórnar.

Stjórnarhættir

Í samræmi við 51. gr. reglna um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 335/2015 birtir sjóðurinn yfirlýsingu um stjórnarhætti sína. Upplýsingarnar eru settar fram í viðauka við skýrslu stjórnar og teljast hluti hennar.

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

Í samræmi við lög um ársreikninga birtir sjóðurinn ófjárhagslegar upplýsingar. Upplýsingarnar eru settar fram í viðauka við skýrslu stjórnar og teljast hluti hennar. Stjórn Gildis-lífeyrissjóðs og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2020 með undirritun sinni.

Reykjavík 11. mars 2021

Í stjórn sjóðsins

Stefán Ólafsson, Gylfi Gíslason, Árni Bjarnason, Áslaug Hulda Jónsdóttir, Freyja Ónundardóttir, Ingibjörg Ólafsdóttir, Margrét Birkisdóttir og Sverrir Sverrisson.

Framkvæmdastjóri

Árni Guðmundsson.

Viðauki

Stjórnarháttayfirlýsing Gildis-lífeyrissjóðs

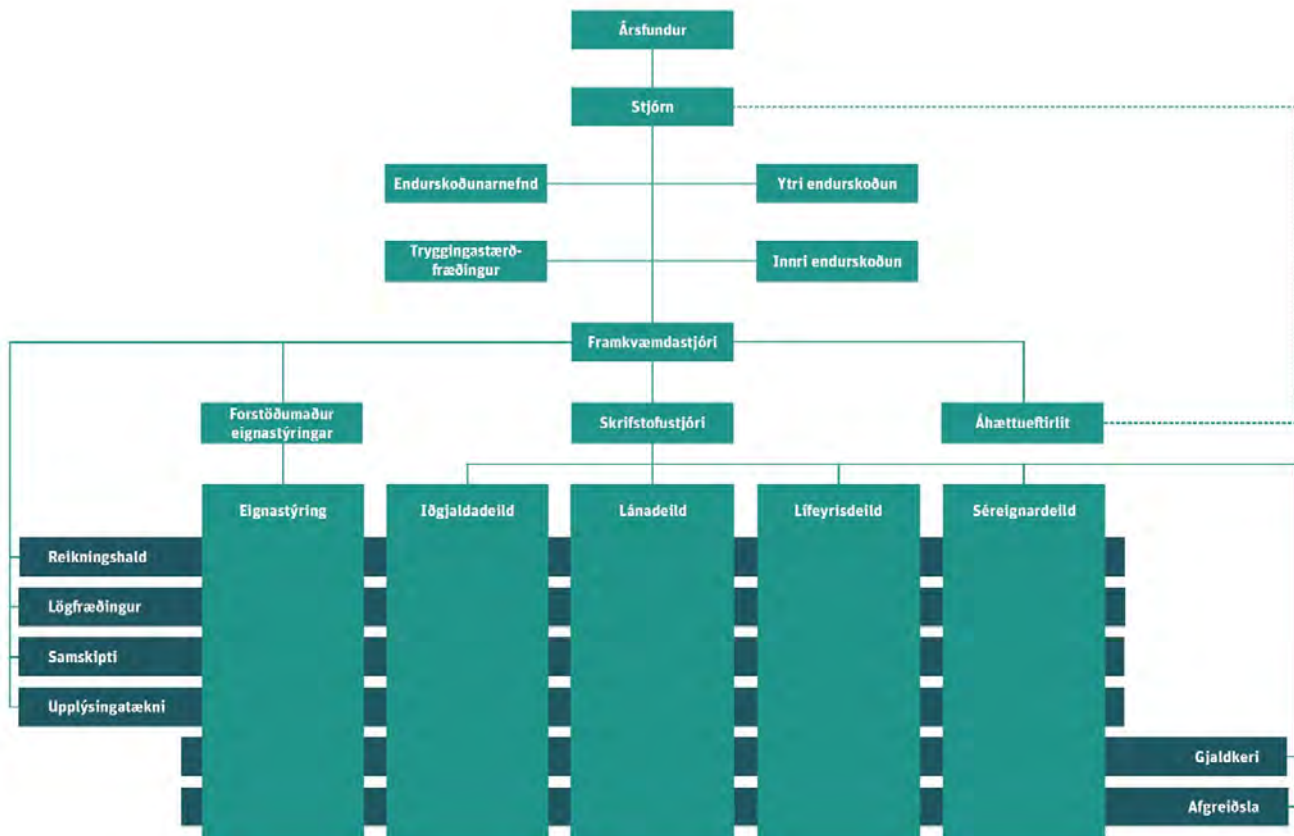
Grundvöllur sjóðsins og hlutverk

Gildi-lífeyrissjóður starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997, reglugerða sem settar eru á grundvelli laganna og á grundvelli samþykktu sjóðsins. Stjórn sjóðsins hefur sett ýmsar reglur sem um starfsemina gilda. Samþykktir sjóðsins auk annarra upplýsinga er varða skipulag hans eru aðgengilegar á vef sjóðsins, www.gildi.is.

Yfirlit yfir lög, reglugerðir og aðrar reglur og tilmæli sem gilda um starfsemi lífeyrissjóða er m.a. að finna á vef Fjármálaeftirlitsins (FME).

Hlutverk sjóðsins er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri í samræmi við lög og samþykktir sjóðsins.

Skipulag sjóðsins kemur fram í skipuriti



Grundvöllur sjóðsins og hlutverk

Stjórn Gildis er skipuð átta mönnum. Fjórir skulu kosnir af fulltrúum sjóðfélaga á ársfundum ásamt tveimur varamönnum, en fjórir eru skipaðir af stjórn Samtaka atvinnulífsins ásamt tveimur varamönnum. Kjörtímabil stjórnarmanna er tvö ár og skal árlega kjósa helming stjórnarmanna og varamenn þeirra. Gæta skal að ákvæðum laga um kynjahlutföll við skipan stjórnar. Stjórnin skiptir sjálf með sér verkum. Þó skulu fulltrúar vinnuveitenda og stéttarfélag hafa á hendi formennsku til skiptis, eitt ár í senn. Stjórnin hefur sett sér starfsreglur, heldur gerðabók og ritar í hana allar samþykktir sínar. Til þess að samþykkt sé lögmæt þurfa fimm stjórnarmenn að greiða henni atkvæði. Stjórnarfundur er ályktunarhæfur ef meirihluti stjórnarmanna er mættur eða varamenn í þeirra stað.

Stjórn sjóðsins fer með yfirstjórn hans. Stjórnin skal fjalla um allar meiri háttar ákvarðanir varðandi stefnumótun sjóðsins og starfsemi hans.

Stjórn sinnir meðal annars eftirfarandi verkefnum:

- Ræður framkvæmdastjóra og setur honum starfsreglur.
- Mótar innra eftirlit sjóðsins og skjalfestir eftirlitsferla, ræður forstöðumann endurskoðunardeildar eða semur við sjálfstætt starfandi eftirlitsaðila um innra eftirlit.
- Skipar endurskoðunarnefnd sem hefur eftirlit með reikningshaldi, áhættustýringu og gerð ársreiknings sjóðsins í samræmi við ákvæði laga um ársreikninga.
- Mótar fjárfestingar- og áhættustefnu sjóðsins, ber ábyrgð á framkvæmd og er virkur þátttakandi í árlegu eigin áhættumati á starfsemi sjóðsins.
- Setur reglur um upplýsingagjöf framkvæmdastjóra til stjórnar um rekstur, iðgjöld, réttindaávinnslu og ráðstöfun eigna sjóðsins.
- Setur verklagsreglur um verðbréfavíðskipti sjóðsins, stjórnar hans og starfsmanna.
- Setur sjóðnum hluthafastefnu, sem gildir um fjárfestingar í félögum sem hann á verulegan eignarhlut í auk samskipta- og siðareglu.

Stjórnin veitir og afturkallar prókúruumboð til handa framkvæmdastjóra og öðrum starfsmönnum.

Endurskoðunarnefnd

Endurskoðunarnefnd er skipuð af stjórn samkvæmt framansögðu. Hún er skipuð þremur mönnum og skal a.m.k. einn nefndarmanna vera óháður sjóðnum og starfsfólki hans. Hlutverk hennar samkvæmt erindisbréfi er að sinna tilteknum verkefnum fyrir stjórn sem snúa að eftirlitshlutverki stjórnarinnar.

Nefndin skal m.a. hafa eftirfarandi verkefni:

- Eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila.
- Eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits, innri endurskoðun og áhættustýringu.
- Eftirlit með endurskoðun ársreiknings.
- Setja fram tillögu til stjórnar um val á ytri endurskoðendum og koma að ráðningu innri endurskoðanda.

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

Nefnd um laun stjórnarmanna

Ársfundur kýs þrjá fulltrúa í nefnd um laun stjórnarmanna en til viðbótar situr í henni stjórnarformaður sjóðsins. Verkefni nefndarinnar er að undirbúa og leggja fram tillögu til ársfundar um laun stjórnar fyrir komandi ár.

Framkvæmdastjóri

Framkvæmdastjóri annast daglegan rekstur sjóðsins í samræmi við mótaða stefnu og ákvarðanir stjórnar, þar á meðal:

- Ræður starfsmenn sjóðsins.
- Ber ábyrgð á að bókhald sjóðsins sé fært í samræmi við lög og viðurkenndar venjur.
- Ber ábyrgð á að þeirri fjárfestingarstefnu, áhættustefnu og þeim útlánareglum sem stjórn setur sé fylgt.

Ákvarðanir sem eru óvenjulegar eða mikils háttar skal framkvæmdastjóri aðeins taka á grundvelli sérstakrar ákvörðunar stjórnar eða samkvæmt áætlun sem samþykkt hefur verið af stjórninni. Allar meiri háttar breytingar á skipulagi sjóðsins, innra eftirliti, bókhaldi og reikningsskilum skal framkvæmdastjóri aðeins gera að höfðu samráði við stjórn og að fengnu samþykki hennar.

Sé ekki unnt að bera meiri háttar ákvarðanir undir stjórnarfund skal haft samráð við formann og varaformann stjórnar og aðra stjórnarmenn eftir föngum.

Helstu þættir innra eftirlits og áhættustýringar

Áhættustefna Gildis er sett af stjórn sjóðsins og skilgreinir áhættuvilja og áhættuþol sjóðsins og hvernig skuli greina, meta, vakta og stýra áhættu innan hans.

Áhættustýringarstefna er einnig sett af stjórn sjóðsins, að fenginni tillögu forstöðumanns áhættueftirlits, sem fjallar um framkvæmd áhættustýringar sjóðsins á grundvelli áhættustefnu.

Áhættuvilji Gildis er varðar fjárhagsáhættu er skilgreindur í fjárfestingarstefnu og vikmörkum hennar fyrir samtryggingardeild og séreignarleiðir sjóðsins með það að markmiði að ávaxta fé sjóðfélaga með hliðsjón af hagfelldustu kjörum sem í boði eru á hverjum tíma að teknu tilliti til áhættu. Markar það vilja sjóðsins til eignadreifingar og samsetningar markaðs- og mótaðilaáhættu niður á einstaka eignaflokka hverju sinni, sem og innan hversrar tegundar innlendra skuldabréfa. Við mótun fjárfestingarstefnu eru skoðaðir þættir eins og lífeyrisbyrði, tryggingafræðileg staða, aldursdreifing sjóðfélaga og réttthafa, framtíðargreiðsluflæði, núverandi eignasamsetning, aðstæður á mörkuðum, áhættumælikvarðar og áhættuþol sjóðsins. Áhættuvilji sjóðsins er varðar lausafjánhættu er skilgreindur með viðeigandi viðmiði um hlutfall auðseljanlegra eigna, í samtryggingardeild og séreignarleiðum.

Áhættuþol samtryggingardeildar og séreignarleiða sjóðsins felst í settum viðmiðum um hlutföll einstakra eignaflokka og öðrum eignatakmarkunum í fjárfestingarstefnu sjóðsins. Ef sjóðurinn nálgast sett vikmörk eða viðmið gæti þurft að grípa til sérstakra aðgerða til að forðast að frávik verði, m.a. með breytingum á eignasafni. Þessu til viðbótar tekur langtímaáhættuþol samtryggingardeildar mið af tryggingafræðilegri stöðu deildarinnar hverju sinni. Samkvæmt lögum ber sjóðnum að grípa til sérstakra aðgerða leiði tryggingafræðileg athugun í ljós meiri en 10% mun á milli eignaliða og skuldbindinga eða ef munur hefur haldist meiri en 5% í samfelld fimm ár, sbr. 2. mgr. 39. gr. laga nr. 129/1997.

Eignastýring Gildis hefur það hlutverk á grundvelli fjárfestingarstefnu sjóðsins að stýra fjárhagslegri áhættu sjóðsins m.a. með ákvörðunum um kaup og sölu verðbréfa, í samráði við framkvæmdastjóra og stjórn sjóðsins eins og við á hverju sinni. Stjórn sjóðsins setur fjárfestingarstefnu fyrir sjóðinn. Í fjárfestingarstefnu eru meðal annars:

- Sett markmið um ávöxtun og áhættu heildarsafns, leyfilega eignaflokka, viðmiðunarhlutföll og vikmörk eignaflokka og viðmið hvað varðar ávöxtun og áhættu eignaflokka.
- Skilgreind helstu viðmið og skorður sem unnið er út frá í fjárhagslegri áhættustýringu sjóðsins og skýrslugjöf.

Áhættustefnan og áhættustýringarstefnan ná yfir starfsemi Gildis bæði hvað varðar fjárhagslega áhættu og rekstraráhættu. Fjárhagsleg áhætta er tengd fjárfestingarstarfsemi sjóðsins, þ.e. þróun eigna og skuldbindinga auk sjóðstreymis. Rekstraráhætta er áhætta tengd innri starfsemi hans, m.a. varðandi starfsmenn, verkferla og upplýsingakerfi, og ytri atburðum í rekstrarumhverfi sjóðsins.

Í skipulagi sjóðsins er sérstakt starfssvið, áhættueftirlit. Áhættueftirlit tekur virkan þátt í mótun áhættustefnu sjóðsins og hefur aðkomu að viðameiri ákvörðunum um áhættustýringu. Forstöðumaður áhættueftirlits ber ábyrgð á greiningu, mælingu og skýrslugjöf um áhættu og leggur milliliðalaust fram skýrslur til stjórnar um niðurstöður sínar. Áhættueftirlit sinnir m.a.:

- Eftirliti er varðar fjárhags- og rekstrarlega áhættu, m.a. daglegu eftirliti með fylgni sjóðsins við fjárfestingarstefnu og fjárfestingarheimildir.
- Áhættumælingum á eignasafni sjóðsins og skráningu frávíka og eftirfylgni þeirra.
- Aðstoð við stjórn og stjórnendur við þróun og viðhald á skilvirku eftirlitskerfi sjóðsins.

Tilkynningar um frávik og eftirfylgni

Frávik frá settum viðmiðum fjárfestingar-, áhættu- og áhættustýringarstefnu eða fjárfestingarheimildum, og önnur tilvik sem teljast frávik, skal forstöðumaður áhættueftirlits tafarlaust tilkynna viðeigandi aðilum innan sjóðsins sem og Fjármálaeftirlitinu hið fyrsta. Framkvæmdastjóri og aðrir aðilar er sinna áhættueftirliti og áhættustýringu Gildis upplýsa stjórn og viðeigandi aðila innan sjóðsins reglulega um árangur og áhættu starfseminnar og ákvarðanir er varða áhættueftirlit og áhættustýringu.

- Endurskoðunarnefnd metur skilvirkni og fyrirkomulag áhættustýringar.
- Innri endurskoðandi kannar árlega hvort starfsemi sjóðsins sé í samræmi við áhættustefnu og áhættustýringarstefnu.

Til þess að tryggja að reikningsskil sjóðsins séu áreiðanleg og í samræmi við góða reikningsskilavenju er lögð áhersla á vel skilgreind ábyrgðarsvið, eðlilega aðgreiningu starfa ásamt reglulegri skýrslugjöf og gegnsæi í starfseminni. Mánaðarleg skýrsluskil eru mikilvægur þáttur í eftirliti með lykilþáttum starfseminnar.

Ófjárhagsleg upplýsingagjöf

Samkvæmt 66. gr. d. í lögum um ársreikninga nr. 3/2006 skal sjóðurinn láta fylgja í yfirliti með skýrslu stjórnar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að leggja mat á þróun, umfang, stöðu og áhrif sjóðsins í tengslum við umhverfis-, félags- og starfsmannamál. Jafnframt skal gera grein fyrir stefnu sjóðsins í mannréttindamálum og hvernig sjóðurinn spornar við spillingar- og mútumálum.

Hlutverk Gildis-lífeyrissjóðs er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum og börnum lífeyri í samræmi við samþykktir sjóðsins og lög og aðrar reglur sem gilda um starfsemi lífeyrissjóða. Jafnframt gegnir Gildi mikilvægu samfélagslegu hlutverki.

Samskipta- og siðareglur

Sjóðurinn hefur sett sér samskipta- og siðareglur sem m.a. varða það hvernig sjóðurinn spornar við spillingar- og mútumálum.

Hlutverk starfsmanna sjóðsins er að annast rekstur hans og þjónustu og samskipti við viðskiptavinum, opinbera aðila og aðra sem láta sig málefni sjóðsins varða. Framkvæmdastjóra og starfsfólki sjóðsins eru ljósar þær kröfur sem til þeirra eru gerðar og sú ábyrgð sem á þeim hvílir bæði formlega samkvæmt samþykktum, lögum og reglum, samningum eða ákvörðunum og eins óformlega vegna væntinga sjóðfélaga, launagreiðenda og samfélagsins alls um ábyrga og árangursríka starfsemi sjóðsins.

Stjórn og starfsmenn sjóðsins þjóna greiðandi sjóðfélögum, lífeyrisþegum, launagreiðendum og lántakendum af trúmennsku og virðingu fyrir hlutverki sjóðsins. Lögð er áhersla á opið upplýsingaflæði en nauðsynlegan og eðlilegan trúnað og þagnarskyldu og enn fremur virðingu og sanngirni í framkomu, svörum og afgreiðslu mála. Upplýsingar eru ekki misnotaðar.

Samskipti við aðila á fjármagnsmarkaði byggja á virðingu fyrir samstarfsaðilum og viðleitni til að viðhalda og efla trúverðugleika sjóðsins. Starfsmenn eru vakandi gagnvart hugsanlegum hagsmunaárekstrum og bera virka ábyrgð á því að bregðast við hugsanlegum misferlum eftir því sem við á.

Gjafir eru ekki þegnar né samþykkt greiðsla annarra á kostnaði vegna starfsmanna eða stjórnarmanna, ef slíkt gefur tilefni til að draga trúverðugleika sjóðsins í efa eða gefur ástæðu til að ætla að það hafi áhrif á ákvarðanir stjórnar eða starfsmanna. Gjafir mega enga fjárhagslega þýðingu hafa fyrir viðtakanda og allar kostnaðargreiðslur, t.d. vegna funda eða kynninga, verða að vera viðeigandi, hóflegar og í eðlilegu samræmi við tilefni og góða viðskiptavenju.

Stefna um ábyrgar fjárfestingar

Megináhætta sjóðsins tengd umhverfismálum og félagslegum málefnum (þ.m.t. mannréttindum) er að fjárfest sé í fyrirtækjum sem ekki sinna lögbodinni og/eða siðferðislegri skyldu sinni, sem skapað getur tjón og valdið orðsporsáhættu fyrir sjóðinn. Gildi hefur sett sér stefnu um ábyrgar fjárfestingar. Með ábyrgum fjárfestingum er átt við að litið sé til umhverfismála, félagslegra málefna (þ.m.t. mannréttinda) og stjórnaðhátta í fjárfestingum. Grunnildum sjóðsins á sviði umhverfismála og félagslegra málefna byggja á grunnildum íslenska ríkisins, sem meðal annars birtast í ákvæðum stjórnarskrár og almennra laga.

Markmið Gildis er að beita sér sem eigandi í þeim tilgangi að stuðla að langtíma-hagsmunum og sjálfbærni félaga sem fjárfest er í og ábyrgum stjórnaðhátum. Gildi er hlutfallslega stór fagfjárfestir á íslenskum verðbréfamarkaði. Stærð sjóðsins á erlendum vettvangi er hlutfallslega lítil í samanburði við stærð fyrirtækja, sjóða og annarra fjárfesta á þeim mörkuðum. Gildi hefur af þessum sökum minni möguleika til þess að beita sér erlendis, nema í þeim tilfellum þegar stærð eignarhlutar gefur tilefni til þess. Sjóðurinn nær fram eignadreifingu erlendis með fjárfestingu í sjóðum en að jafnaði ekki í einstökum fyrirtækjum. Lögð er áhersla á innlendar fjárfestingar í stefnu um ábyrgar fjárfestingar auk þess sem áhersla er lögð á innlend fyrirtæki í hluthafastefnu sjóðsins.

Kallað er eftir því hvort eignastýringaraðilar (þ.m.t. erlendir) hafi sett sér stefnu í umhverfismálum og félagslegum málefnum áður en fjárfest er í sjóðum í þeirra stýringu. Slíkar stefnur eru þó ekki skilyrði fjárfestingar í viðkomandi sjóðum og fram fer mat á grundvelli heildarmarkmiða sjóðsins í hvert sinn. Gildi lætur umhverfismál og félagsleg málefni sig varða og lætur til sín taka ef atvik koma upp á þessum sviðum, eins og nánar kemur fram í stefnu um ábyrgar fjárfestingar, með það að markmiði að hafa áhrif á viðhorf og stefnu þeirra félaga sem sjóðurinn fjárfestir í til þessara málefna.

Ófjárhagslegir lykilmælikvarðar

Gildi hefur ákveðið að tileinka sér eftirfarandi ófjárhagslega lykilmælikvarða.

Launahlutfall

Mælir hlutfallið á milli launa framkvæmdastjóra og bæði miðgildi og meðaltal launa hjá Gildi.

| Launahlutfall | 2020 | 2019 |
|---|--------|--------|
| Laun og hlunnindi framkvæmdastjóra á móti miðgildi launa | 2,74:1 | 3,72:1 |
| Laun og hlunnindi framkvæmdastjóra á móti meðaltali launa | 2,75:1 | 2,65:1 |

Samkvæmt starfskjarastefnu Gildis skulu föst laun og aðrar greiðslur til framkvæmdastjóra vera sambærileg við það sem gerist í starfsumhverfi sjóðsins og í samræmi við umsvif, ábyrgð og árangur í starfi.

Niðurstöður jafnlaunavottunar

Setur fram niðurstöður jafnlaunavottunar hjá sjóðnum. Sjóðurinn hefur það viðmið að óútskýrður launamunur sé innan við 2,5%.

| Launamunur | 2020 | 2019 |
|---|------|------|
| Kynbundinn launamunur innan 2,5% viðmiðs? | Já | Já |

Starfsmannavelta

Mælir hlutfall starfsmanna sem segja skilið við Gildi á viðkomandi ári. Tekur til allra breytinga á störfum, hvort sem um er að ræða uppsagnir, starfslok vegna aldurs, tilfærslur í starfi eða andlát.

| Starfsmannavelta | 2020 | 2019 |
|--|------|------|
| Hlutfall starfsmanna sem láta af störfum | 9,3% | 9,1% |

Kynjahlutfall

Mælir hlutfall kvenna og karla sem starfa hjá Gildi (af heildarfjölda starfsmanna).

| Hlutfall kvenna og karla | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|-------|-------|
| Hlutfall kvenna af heildarfjölda | 68,5% | 70,1% |
| Hlutfall karla af heildarfjölda | 31,5% | 29,9% |

Aðgerðir gegn mismunum

Gildi hefur sett sér starfsmannastefnu sem varðar m.a. aðgerðir í þágu jafnréttis og gegn kynferðislegri áreitni.

| Aðgerðir gegn mismunum | 2020 | 2019 |
|--|------|------|
| Hefur Gildi sett stefnu er varðar kynferðislegt áreiti og/eða jafnrétti? | Já | Já |

Kynjahlutföll í stjórn

Mælir hlutfall kvenna og karla í stjórn sjóðsins. Samkvæmt gr. 4.1. í samþykktum sjóðsins skal gæta að ákvæðum laga um kynjahlutföll við skipan stjórnar.

| Kynjahlutfall í stjórn | 2020 | 2019 |
|--------------------------|------|------|
| Hlutfall kvenna í stjórn | 50% | 50% |
| Hlutfall karla í stjórn | 50% | 50% |

Persónuvernd

Gildi hefur sett sér persónuverndarstefnu og hjá sjóðnum er starfandi persónuverndarfulltrúi.

Starfsmannamál

Gildi hlaut 16. desember 2019 vottun um að nýtt jafnlaunakerfi sjóðsins stæðist jafnlaunastaðalinn ÍST 85:2012 og í byrjun nóvember 2020 var virkni kerfisins staðfest í viðhaldsúttekt vottunarstofunnar iCert. Við smíði og innleiðingu á nýju jafnlaunakerfi mældist nánast enginn kynbundinn launamunur innan Gildis og langt innan við þau 2,5% viðmið sem sjóðurinn hefur sett sér. Var sú mæling staðfest í viðhaldsvottuninni. Sjóðurinn setti sér í tengslum við innleiðingu á jafnlaunakerfinu nýja jafnlaunastefnu þar sem áherslur sjóðsins í jafnlaunamálum eru raktar.

Með jafnlaunakerfinu er staðfestur sá vilji stjórnenda Gildis að skapa starfsfólki jöfn tækifæri og heilbriggt, öruggt og hvetjandi vinnuumhverfi. Mismunur er ekki liðin á grundvelli kynferðis, kynþáttar, trúar, aldurs eða uppruna. Sjóðurinn líður ekki einelti, ofbeldi eða áreitni af nokkrum toga. Framangreind atriði eru áréttað í starfsmannastefnu sjóðsins.

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og sjóðfélaga Gildis-lífeyrissjóðs

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Gildis-lífeyrissjóðs fyrir árið 2020. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu og skýringar.

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

Það er álit okkar að áritun okkar á ársreikningi Gildis-lífeyrissjóðs sé í samræmi við þær upplýsingar sem koma fram í endurskoðunarskýrslu okkar til endurskoðunarnefndar Gildis-lífeyrissjóðs í samræmi við 11. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og -ráðsins nr. 537/2014.

Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda hér að neðan. Við erum óháð Gildi-lífeyrissjóði í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur sem og aðrar siðareglur sem eru viðeigandi við endurskoðun á Íslandi, og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra reglna. Þar með talið, í samræmi við okkar bestu þekkingu, höfum við ekki veitt Gildi-lífeyrissjóði óheimilaða þjónustu sem um getur í 1. mgr. 5. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og -ráðsins nr. 537/2014. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Megináherslur við endurskoðunina

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

Megináherslur við endurskoðunina Óskráð verðbréf

Vísað er í skýringu nr. 2 á bls. 36 um grundvöll reikningsskila, skýringu nr. 11 á bls. 46 fyrir eignarhluti í félögum og sjóðum og skýringu nr. 12 um skuldabréf á bls. 50.

Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru 410,8 milljarðar kr. í árslok 2020 eða 53,7% af heildareignum sjóðsins, af því eru 70 milljarðar kr. óskráð. Skuldabréf eru 317,8 milljarðar kr. í árslok 2020 eða 41,6% af heildareignum sjóðsins, af því eru 0,7 milljarðar kr. óskráð.

Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru færðir á gangvirði og er notast við ákveðna þrepaskiptingu gangvirðis við verðmat á þeim eignum. Verðmat á stigi 1 byggir á skráðu verði á virkum markaði, stig 2 byggir á verðlagningu á markaði fyrir sams konar eða sambærilegar eignir, beint eða óbeint, og stig 3 byggir á öðrum upplýsingum en markaðsupplýsingum, þ.e. almennt viðurkenndum matsaðferðum við virði óskráðra eigna og byggir á mati stjórnenda.

Skuldabréf eru færð annað hvort á gangvirði eða á afskrifuðu kostnaðarverði. Við mat á gangvirði skuldabréfa er notast við sömu þrepaskiptingu og í eignarhlutum í félögum og sjóðum. Afskrifað kostnaðarverð miðar við ávöxtunarkröfu við kaup.

Þar sem um er að ræða verulegan matskenndan lið teljum við tilvist og virði óskráðra verðbréfa vera megináherslu við endurskoðun okkar.

Tryggingafræðileg staða

Vísað er í yfirlit um tryggingafræðilega stöðu á bls. 17 og skýringu nr. 17 á bls. 52 um lífeyrisskuldbindingar.

Tryggingafræðileg staða í árslok er jákvæð um 4,0% og eru eignir sjóðsins 46,4 milljörðum kr. hærrí en heildarskuldbinding í árslok.

Tryggingafræðileg staða segir til um getu sjóðsins til að standa við lífeyrisskuldbindingar sínar.

Tryggingafræðileg staða sjóðsins felst í að reikna annars vegar áfallnar skuldbindingar miðað við áunninn rétt sjóðfélaga og hins vegar heildarskuldbindingar miðað við að virkir sjóðfélagar greiði áfram til sjóðsins þar til þeir hefja töku lífeyris.

Útreikningurinn er framkvæmdur af óháðum tryggingastærðfræðingi og byggir að stórum hluta á matskenndum forsendum.

Þar sem um er að ræða verulegan matskenndan lið teljum við tryggingafræðilega stöðu vera megináherslu við endurskoðun okkar.

Hvernig við endurskoðum megináherslur

Við endurskoðun á óskráðum verðbréfum höfum við farið yfir það innra eftirlit sem er til staðar hjá sjóðnum við skráningu og mat verðbréfa. Við prófuðum viðeigandi eftirlitsþætti í fjárfestingaferli sjóðsins.

Við lögðum mat á aðferðafræðina og þær forsendur sem stjórnendur leggja til grundvallar á virðismati óskráðra verðbréfa og hvort aðferðin breyttist milli ára. Upplýsingarnar voru raktar til undirliggjandi gagna og útreikningar voru yfirfarnir.

Með úrtaksprófunum höfum við staðfest tilvist óskráðra bréfa og eignarhald sjóðsins á verðbréfunum. Einnig höfum við yfirfarið mat stjórnenda og þær forsendur sem notaðar eru við mat á óskráðum verðbréfum.

Við höfum farið yfir mat stjórnenda á niðurfærsluþörf óskráðra bréfa, þeim forsendum sem lágu til grundvallar og hvort niðurfærslan væri nægjanleg og viðeigandi.

Við höfum farið yfir hvort skýringar verðbréfa séu í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Við endurskoðun á tryggingafræðilegri stöðu höfum við farið yfir það innra eftirlit sem er til staðar hjá sjóðnum við yfirferð og mat á tryggingafræðilegri stöðu.

Við höfum farið yfir faglega hæfni og fengið staðfestingu á óhæði tryggingastærðfræðingsins sem framkvæmdi útreikninginn á tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins.

Við lögðum mat á aðferðafræðina og þær forsendur sem liggja til grundvallar á útreikningi á tryggingafræðilegri stöðu og hvort aðferðin breyttist milli ára. Upplýsingarnar voru raktar til undirliggjandi gagna og greiningaraðgerðir gerðar á stöðu sjóðsins milli ára.

Við höfum farið yfir hvort yfirlit og skýringar um tryggingafræðilega stöðu séu í samræmi við útreikning sjóðsins, lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Aðrar upplýsingar

Stjórnendur bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar innifela skýrslu stjórnar, stjórnarháttayfirlýsingu og ófjárhagslega upplýsingagjöf í viðauka með ársreikningnum sem við fengum fyrir áritunardag og ársskýrslu Gildis-lífeyrissjóðs að undanskildum ársreikningnum og áritun okkar á hann, sem við gerum ráð fyrir að fá eftir áritunardag.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki yfir aðrar upplýsingar og við ályktum hvorki um, né veitum staðfestingu á efni þeirra ef frá er talin sú staðfesting varðandi skýrslu stjórnar sem fram kemur hér að neðan.

Í tengslum við endurskoðun okkar berum við ábyrgð á að lesa framangreindar aðrar upplýsingar og skoða hvort þær séu í verulegu ósamræmi við ársreikninginn eða þekkingu okkar sem við höfum aflað við endurskoðunina eða virðast að öðru leyti innifela verulegar skekkjur. Ef við komumst að þeirri niðurstöðu, byggt á þeirri vinnu sem við höfum framkvæmt, að það séu verulegar skekkjur í öðrum upplýsingum sem við fengum fyrir áritunardag ber okkur að skýra frá því. Það er ekkert sem við þurfum að skýra frá hvað þetta varðar.

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

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga 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 eru stjórn og framkvæmdastjóri ábyrg fyrir því að meta rekstrarhæfi Gildis-lífeyrissjóðs. Ef við á skulu stjórn og framkvæmdastjóri setja fram viðeigandi skýringar um rekstrarhæfi og hvers vegna þau ákváðu að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu ársreikningsins, nema stjórn og framkvæmdastjóri hafi ákveðið að leysa sjóðinn upp eða hætta starfsemi, eða hafa enga aðra raunhæfa möguleika en að gera það.

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar. Nægjanleg víska er þó 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 gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins, einar og sér eða samanlagðar.

Endurskoðun okkar í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegri dómgreind og beitum við gagnrýnni hugsun við endurskoðunina.

Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

- Greinum og metum hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé 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 sjóðsins.
- 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. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi sjóðsins.
- Metum í heild sinni hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar við ársreikninginn með tilliti til glöggrar myndar.

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

Við höfum einnig lýst því yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur síðareglna um óhæði og höfum miðlað til þeirra upplýsingum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega haft áhrif á óhæði okkar og, þar sem viðeigandi er, hvaða varnir við höfum sett til að tryggja óhæði okkar. Deloitte ehf. hefur ekki veitt Gildi-lífeyrissjóði neina þjónustu til viðbótar lögbundnu endurskoðuninni.

Af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn og endurskoðunarnefnd um, lögðum við mat á hvaða atriði höfðu mesta þýðingu í endurskoðuninni á yfirstandandi ári og eru það megináherslur í endurskoðuninni. Við lýsum þessum atriðum í áritun okkar nema lög og reglur leyfi ekki að upplýst sé um slík atriði eða í undantekningartilfellum þegar endurskoðandinn metur að ekki skuli upplýsa um viðkomandi atriði þar sem neikvæðar afleiðingar upplýsinganna eru taldar vega þyngra en almannahagsmunir.

Deloitte ehf. var kjörið endurskoðandi Gildis-lífeyrissjóðs á aðalfundi sjóðsins þann 16. júní 2020. Deloitte ehf. hefur verið endurskoðandi Gildis-lífeyrissjóðs síðan á aðalfundi sjóðsins 30. apríl 2014.

Kópavogur 11. mars 2021**Deloitte ehf.**

Árni Þór Vilhelmsson, endurskoðandi

Halldór Arason, endurskoðandi

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2020

| | Skýr. | 2020 | 2019 |
|--|-------|---------------------|---------------------|
| Iðgjöld | | | |
| Iðgjöld sjóðfélaga | | 8.062.789 | 8.073.357 |
| Iðgjöld launagreiðenda | | 22.126.766 | 22.313.039 |
| Réttindaflutningur og endurgreiðslur | | (87.891) | (89.900) |
| | | 30.101.664 | 30.296.496 |
| Sérstök aukaframlög | 3 | 1.977.235 | 1.859.328 |
| | | 32.078.899 | 32.155.825 |
| Lífeyrir | | | |
| Heildarfjárhæð lífeyris | 4 | (19.269.021) | (17.716.225) |
| Framlag til starfsendurhæfingsjóðs | | (177.720) | (187.375) |
| Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris | 5 | (14.339) | (14.394) |
| | | (19.461.080) | (17.917.994) |
| Hreinar fjárfestingartekjur | | | |
| Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum | 6 | 68.326.396 | 65.307.777 |
| Hreinar tekjur af skuldabréfum | 7 | 22.045.456 | 20.460.647 |
| Hreinar tekjur af afleiðusamningum | 8 | 281.444 | 0 |
| Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum | | 44.529 | 40.931 |
| Aðrar fjárfestingartekjur | | 0 | 40.038 |
| Vaxtatekjur af handbæru fé | | 684.180 | 531.706 |
| Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum | | 175.908 | 231.066 |
| Fjárfestingargjöld | | (56.928) | (59.250) |
| | | 91.500.985 | 86.552.913 |
| Rekstrarkostnaður | | | |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | 10 | (1.056.402) | (937.256) |
| | | (1.056.402) | (937.256) |
| Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris | | 103.062.402 | 99.853.488 |
| Hrein eign frá fyrra ári | | 661.070.958 | 561.217.470 |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok | | 764.133.360 | 661.070.958 |

Efnahagsreikningur

31. desember 2020

| | Skýr. | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| Fjárfestingar | | | |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 14 | 410.759.176 | 344.940.334 |
| Skuldabréf | 12 | 317.837.760 | 293.341.715 |
| Aflreiðusamningar | 11 | 281.444 | 0 |
| Bundnar bankainnstæður | | 1.111.533 | 963.106 |
| | | 729.989.913 | 639.245.155 |
| Kröfur | | | |
| Kröfur á launagreiðendur | | 4.440.466 | 4.861.357 |
| Fyrirframgreiddur kostnaður og áunnar tekjur | | 201.937 | 196.078 |
| | | 4.642.402 | 5.057.435 |
| Ýmsar eignir | | | |
| Varanlegir rekstrarfjármunir | 16 | 407.440 | 398.805 |
| | | 407.440 | 398.805 |
| Handbært fé | | 29.599.062 | 16.815.714 |
| Eignir samtals | | 764.638.817 | 661.517.109 |
| Viðskiptaskuldir | | | |
| Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur | 18 | 466.131 | 399.249 |
| Aðrar skuldir | 19 | 39.326 | 46.902 |
| Skuldir samtals | | 505.457 | 446.151 |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris | | 764.133.360 | 661.070.958 |
| Skuldbindingar utan efnahags | 20 | | |

Yfirlit um sjóðstreymi

ársins 2020

| | Skýr. | 2020 | 2019 |
|--|-------|---------------------|---------------------|
| Inngreiðslur | | | |
| Iðgjöld | | 32.493.690 | 31.904.102 |
| Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum | | 474.728 | 663.321 |
| Aðrar inngreiðslur | | 21 | 21 |
| | | 32.968.439 | 32.567.444 |
| Útgreiðslur | | | |
| Lífeyrir | | (19.456.829) | (17.913.192) |
| Rekstrarkostnaður | | (1.048.826) | (945.104) |
| Fjárfesting í rekstrarfjármunum | | (42.965) | (25.843) |
| Aðrar útgreiðslur | | (736) | (339) |
| | | (20.549.356) | (18.884.477) |
| Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestingar | | 12.419.083 | 13.682.967 |
| Fjárfestingarhreyfingar | | | |
| Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum | | 1.458.060 | 4.738.316 |
| Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum | | (46.443.680) | (43.593.665) |
| Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum | | 48.320.906 | 32.947.698 |
| Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa | | 46.372.199 | 31.569.431 |
| Keypt skuldabréf | | (51.427.503) | (37.383.386) |
| Seld skuldabréf | | 1.703.349 | 4.938.435 |
| Ný bundin innlán | | (100.500) | (110.569) |
| Keyptar aðrar fjárfestingar | | 0 | 25.053 |
| | | (117.169) | (6.868.689) |
| Hækkun á handbæru fé | | 12.301.914 | 6.814.278 |
| Gengismunur af handbæru fé | | 481.433 | 196.999 |
| Handbært fé í upphafi árs | | 16.815.714 | 9.804.437 |
| Handbært fé í lok árs | | 29.599.062 | 16.815.714 |

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu ársins 2020

| 31.12.2020 | Skýr. | Áfallin skuldbinding | Framtíðarskuldb. | Heildarskuldb. |
|---|-------|----------------------|---------------------|----------------------|
| Eignir | 17 | | | |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris | | 757.626.370 | 0 | 757.626.370 |
| Endurmat verðbréfa miðað við 3,5% vexti | | (41.565.769) | 0 | (41.565.769) |
| Fjárfestingarkostnaður | | (1.349.039) | 0 | (1.349.039) |
| Núvirði framtíðariðgjalda | | 0 | 502.222.495 | 502.222.495 |
| Rekstrarkostnaður | | (8.987.748) | (14.027.436) | (23.015.184) |
| Eignir samtals | | 705.723.814 | 488.195.059 | 1.193.918.873 |
| Skuldbindingar | | | | |
| Ellilífeyrir | | 503.559.131 | 370.875.456 | 874.434.587 |
| Örorkulífeyrir | | 106.558.393 | 105.432.933 | 211.991.326 |
| Makalífeyrir | | 33.411.175 | 20.577.006 | 53.988.181 |
| Barnalífeyrir | | 725.904 | 6.398.736 | 7.124.640 |
| Skuldbindingar samtals | | 644.254.603 | 503.284.132 | 1.147.538.735 |
| Eignir umfram skuldbindingar | | 61.469.211 | (15.089.073) | 46.380.138 |
| Hlutfall af skuldbindingum í árslok | | 9,5% | -3,0% | 4,0% |
| Hlutfall af skuldbindingum í ársbyrjun | | 6,9% | -0,1% | 3,7% |

| 31.12.2019 | Skýr. | Áfallin skuldbinding | Framtíðarskuldb. | Heildarskuldb. |
|---|-------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Eignir | | | | |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris | | 655.385.074 | 0 | 655.385.074 |
| Endurmat verðbréfa miðað við 3,5% vexti | | (17.719.490) | 0 | (17.719.490) |
| Fjárfestingarkostnaður | | (1.266.855) | 0 | (1.266.855) |
| Núvirði framtíðariðgjalda | | 0 | 508.709.519 | 508.709.519 |
| Rekstrarkostnaður | | (7.704.467) | (13.169.886) | (20.874.353) |
| Eignir samtals | | 628.694.262 | 495.539.633 | 1.124.233.895 |
| Skuldbindingar | | | | |
| Ellilífeyrir | | 461.142.036 | 372.711.768 | 833.853.804 |
| Örorkulífeyrir | | 94.822.562 | 96.738.108 | 191.560.670 |
| Makalífeyrir | | 31.193.498 | 20.917.857 | 52.111.355 |
| Barnalífeyrir | | 696.989 | 5.792.339 | 6.489.328 |
| Skuldbindingar samtals | | 587.855.085 | 496.160.072 | 1.084.015.157 |
| Eignir umfram skuldbindingar | | 40.839.177 | (620.439) | 40.218.738 |
| Hlutfall af skuldbindingum í árslok | | 6,9% | -0,1% | 3,7% |
| Hlutfall af skuldbindingum í ársbyrjun | | -0,6% | -1,6% | -1,1% |

Yfirlit um breytingu á hreinni eign deilda til greiðslu lífeyris 2020

| | Skýr. | Samtryggingardeild | |
|--|-------|---------------------|---------------------|
| | | 2020 | 2019 |
| Iðgjöld | | | |
| Iðgjöld sjóðfélaga | | 7.845.416 | 7.890.126 |
| Iðgjöld launagreiðenda | | 21.793.405 | 21.997.354 |
| Réttindaflutningur og endurgreiðslur | | 731 | (5.758) |
| | | 29.639.552 | 29.881.722 |
| Sérstök aukaframlög | 3 | 1.977.235 | 1.859.328 |
| | | 31.616.787 | 31.741.050 |
| Lífeyrir | | | |
| Heildarfjárhæð lífeyris | 4 | (18.997.996) | (17.561.174) |
| Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs | | (177.720) | (187.375) |
| Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris | 5 | (14.339) | (14.394) |
| | | (19.190.055) | (17.762.943) |
| Hreinar fjárfestingartekjur | | | |
| Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum | 6 | 67.941.088 | 65.029.968 |
| Hreinar tekjur af skuldabréfum | 7 | 21.815.447 | 20.240.521 |
| Hreinar tekjur af afleiðusamningum | | 279.675 | 0 |
| Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum | | 0 | 0 |
| Aðrar fjárfestingartekjur | | 0 | 40.038 |
| Vaxtatekjur af handbæru fé | | 693.828 | 519.762 |
| Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum | | 175.208 | 230.370 |
| Fjárfestingargjöld | | (56.928) | (59.164) |
| | | 90.848.318 | 86.001.495 |
| Rekstrarkostnaður | | | |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | 10 | (1.033.754) | (917.596) |
| | | (1.033.754) | (917.596) |
| Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris | | 102.241.296 | 99.062.006 |
| Hrein eign frá fyrra ári | | 655.385.074 | 556.323.068 |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok | | 757.626.370 | 655.385.074 |

| Séreignardeild | | Tilgreind séreignardeild | | Samtals | |
|------------------|------------------|--------------------------|----------------|---------------------|---------------------|
| 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| 217.373 | 183.231 | 0 | 0 | 8.062.789 | 8.073.357 |
| 187.114 | 173.631 | 146.247 | 142.054 | 22.126.766 | 22.313.039 |
| (88.622) | (82.989) | 0 | (1.153) | (87.891) | (89.900) |
| 315.865 | 273.873 | 146.247 | 140.902 | 30.101.664 | 30.296.496 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 1.977.235 | 1.859.328 |
| 315.865 | 273.873 | 146.247 | 140.902 | 32.078.899 | 32.155.825 |
| (266.670) | (150.155) | (4.354) | (4.896) | (19.269.021) | (17.716.225) |
| 0 | 0 | 0 | 0 | (177.720) | (187.375) |
| 0 | 0 | 0 | 0 | (14.339) | (14.394) |
| (266.670) | (150.155) | (4.354) | (4.896) | (19.461.080) | (17.917.994) |
| 376.203 | 273.137 | 9.104 | 4.672 | 68.326.396 | 65.307.777 |
| 224.018 | 216.420 | 5.992 | 3.707 | 22.045.456 | 20.460.647 |
| 1.728 | 0 | 41 | 0 | 281.444 | 0 |
| 47.336 | 39.420 | (2.806) | 1.511 | 44.529 | 40.931 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 40.038 |
| (9.407) | 11.743 | (242) | 201 | 684.180 | 531.706 |
| 686 | 656 | 14 | 40 | 175.908 | 231.066 |
| 0 | (85) | 0 | (1) | (56.928) | (59.250) |
| 640.564 | 541.289 | 12.103 | 10.130 | 91.500.985 | 86.552.913 |
| (22.395) | (19.267) | (253) | (393) | (1.056.402) | (937.256) |
| (22.395) | (19.267) | (253) | (393) | (1.056.402) | (937.256) |
| 667.363 | 645.740 | 153.743 | 145.742 | 103.062.402 | 99.853.488 |
| 5.422.502 | 4.776.763 | 263.382 | 117.640 | 661.070.958 | 561.217.470 |
| 6.089.865 | 5.422.502 | 417.125 | 263.382 | 764.133.360 | 661.070.958 |

Efnahagsreikningur

31. desember 2020

| Eignir | Skýr. | Samtryggingardeild | |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| | | 2020 | 2019 |
| Fjárfestingar | | | |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 11 | 408.712.916 | 343.267.397 |
| Skuldabréf | 12 | 314.646.384 | 290.450.416 |
| Afleiðusamningar | 14 | 279.675 | 0 |
| Bundnar bankainnstæður | | 0 | 0 |
| | | 723.638.975 | 633.717.813 |
| Kröfur | | | |
| Kröfur á launagreiðendur | | 4.411.447 | 4.829.920 |
| Fyrirframgreiddur kostnaður og áunnar tekjur | | 201.937 | 196.078 |
| | | 4.613.384 | 5.025.997 |
| Ýmsar eignir | | | |
| Varanlegir rekstrarfjármunir | 16 | 407.440 | 398.805 |
| | | 407.440 | 398.805 |
| Handbært fé | | 29.472.028 | 16.688.610 |
| Eignir samtals | | 758.131.827 | 655.831.225 |
| Skuldir | | | |
| Viðskiptaskuldir | | | |
| Áfallinn kostnaður og fyrirframinheimtar tekjur | 18 | 466.131 | 399.249 |
| Aðrar skuldir | 19 | 39.326 | 46.902 |
| Skuldir samtals | | 505.457 | 446.151 |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris | | 757.626.370 | 655.385.074 |
| Skuldbindingar utan efnahags | 20 | | |

| Séreignardeild | | Tilgreind séreignardeild | | Samtals | |
|------------------|------------------|--------------------------|----------------|--------------------|--------------------|
| 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| 1.971.127 | 1.632.675 | 75.132 | 40.262 | 410.759.176 | 344.940.334 |
| 3.062.001 | 2.815.891 | 129.376 | 75.409 | 317.837.760 | 293.341.715 |
| 1.705 | 0 | 64 | 0 | 281.444 | 0 |
| 904.522 | 830.881 | 207.011 | 132.225 | 1.111.533 | 963.106 |
| 5.939.355 | 5.279.447 | 411.583 | 247.895 | 729.989.913 | 639.245.155 |
| 29.018 | 19.458 | 0 | 11.980 | 4.440.466 | 4.861.357 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 201.937 | 196.078 |
| 29.018 | 19.458 | 0 | 11.980 | 4.642.402 | 5.057.435 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 407.440 | 398.805 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 407.440 | 398.805 |
| 121.492 | 123.597 | 5.542 | 3.508 | 29.599.062 | 16.815.714 |
| 6.089.865 | 5.422.502 | 417.125 | 263.382 | 764.638.817 | 661.517.109 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 466.131 | 399.249 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 39.326 | 46.902 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 505.457 | 446.151 |
| 6.089.865 | 5.422.502 | 417.125 | 263.382 | 764.133.360 | 661.070.958 |

Sjóðstreymisyfirlit deilda

ársins 2020

| | Skýr. | Samtryggingardeild | |
|--|-------|---------------------|---------------------|
| | | 2020 | 2019 |
| Inngreiðslur | | | |
| Iðgjöld | | 32.035.259 | 31.484.760 |
| Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum | | 484.377 | 651.377 |
| Aðrar inngreiðslur | | 21 | 21 |
| | | 32.519.657 | 32.136.157 |
| Útgreiðslur | | | |
| Lífeyrir | | (19.190.055) | (17.762.943) |
| Rekstrarkostnaður | | (1.026.178) | (925.873) |
| Fjárfesting í rekstrarfjármunum | | (42.965) | (25.843) |
| Aðrar útgreiðslur | | (736) | (338) |
| | | (20.259.934) | (18.714.998) |
| Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga | | 12.259.723 | 13.421.160 |
| Fjárfestingarhreyfingar | | | |
| Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum | | 1.453.607 | 4.732.693 |
| Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum | | (46.069.389) | (43.302.735) |
| Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum | | 47.939.937 | 32.748.249 |
| Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa | | 46.092.851 | 31.264.343 |
| Keypt skuldabréf | | (50.811.862) | (37.005.455) |
| Seld skuldabréf | | 1.437.119 | 4.938.435 |
| Ný bundin innlán | | 0 | 0 |
| Keyptar aðrar fjárfestingar | | | 25.053 |
| | | 42.263 | (6.599.416) |
| Hækkun (lækkun) á handbæru fé | | 12.301.986 | 6.821.744 |
| Gengismunur af handbæru fé | | 481.433 | 196.999 |
| Handbært fé í upphafi árs | | 16.688.610 | 9.669.867 |
| Handbært fé í lok árs | | 29.472.028 | 16.688.610 |

| Séreignardeild | | Tilgreind séreignardeild | | Samtals | |
|------------------|------------------|--------------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| 306.305 | 289.039 | 152.126 | 130.303 | 32.493.690 | 31.904.102 |
| (9.407) | 11.744 | (242) | 201 | 474.728 | 663.321 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 21 | 21 |
| 296.898 | 300.783 | 151.885 | 130.504 | 32.968.439 | 32.567.444 |
| (262.420) | (145.353) | (4.354) | (4.895) | (19.456.829) | (17.913.192) |
| (22.395) | (18.837) | (253) | (393) | (1.048.826) | (945.104) |
| 0 | 0 | 0 | 0 | (42.965) | (25.843) |
| 0 | (0) | 0 | 0 | (736) | (339) |
| (284.815) | (164.191) | (4.607) | (5.289) | (20.549.356) | (18.884.477) |
| 12.083 | 136.592 | 147.277 | 125.215 | 12.419.083 | 13.682.967 |
| 70.953 | 60.261 | (66.500) | (54.638) | 1.458.060 | 4.738.316 |
| (356.296) | (282.225) | (17.996) | (8.705) | (46.443.680) | (43.593.665) |
| 364.663 | 193.623 | 16.306 | 5.826 | 48.320.906 | 32.947.698 |
| 269.253 | 297.322 | 10.095 | 7.765 | 46.372.199 | 31.569.431 |
| (593.637) | (368.640) | (22.004) | (9.292) | (51.427.503) | (37.383.386) |
| 259.881 | 0 | 6.349 | 0 | 1.703.349 | 4.938.435 |
| (29.007) | (46.130) | (71.493) | (64.439) | (100.500) | (110.569) |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25.053 |
| (14.188) | (145.789) | (145.243) | (123.483) | (117.169) | (6.868.689) |
| (2.106) | (9.197) | 2.034 | 1.732 | 12.301.914 | 6.814.278 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 481.433 | 196.999 |
| 123.597 | 132.794 | 3.508 | 1.776 | 16.815.714 | 9.804.437 |
| 121.492 | 123.597 | 5.542 | 3.508 | 29.599.062 | 16.815.714 |

Yfirlit um breytingu á hreinni eign séreignardeildar til greiðslu lífeyris 2020

| | Skýr. | Leið 1 | |
|--|-------|------------------|------------------|
| | | 2020 | 2019 |
| Iðgjöld | | | |
| Iðgjöld sjóðfélaga | | 75.457 | 69.124 |
| Iðgjöld launagreiðenda | | 56.546 | 51.152 |
| Réttindaflutningur og endurgreiðslur | | (33.044) | (38.794) |
| | | 98.959 | 81.483 |
| Lífeyrir | | | |
| Heildarfjárhæð lífeyris | 23 | (109.551) | (34.458) |
| | | (109.551) | (34.458) |
| Hreinar fjárfestingartekjur | | | |
| Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum | 24 | 228.671 | 165.195 |
| Hreinar tekjur af skuldabréfum | 25 | 99.892 | 103.482 |
| Hreinar tekjur af afleiðusamningum | 26 | 1.100 | 0 |
| Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum | | 0 | 0 |
| Vaxtatekjur af handbæru fé | | (4.827) | 5.907 |
| Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum | | 200 | 202 |
| Fjárfestingargjöld | | 0 | (39) |
| | | 325.037 | 274.747 |
| Rekstrarkostnaður | | | |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | | (9.435) | (8.196) |
| | | (9.435) | (8.196) |
| Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris | | 305.010 | 313.574 |
| Hrein eign frá fyrra ári | | 2.333.041 | 2.019.467 |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok | | 2.638.051 | 2.333.041 |

| Leið 2 | | Leið 3 | | Samtals | |
|------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| 84.142 | 64.834 | 57.774 | 49.273 | 217.373 | 183.231 |
| 63.512 | 58.824 | 67.057 | 63.655 | 187.114 | 173.631 |
| (30.895) | 9.819 | (24.684) | (34.376) | (88.622) | (82.989) |
| 116.759 | 113.839 | 100.148 | 78.551 | 315.865 | 273.873 |
| (94.754) | (71.191) | (62.365) | (44.506) | (266.670) | (150.155) |
| (94.754) | (71.191) | (62.365) | (44.506) | (266.670) | (150.155) |
| 147.532 | 107.942 | 0 | 0 | 376.203 | 273.137 |
| 124.126 | 112.938 | 0 | 0 | 224.018 | 216.420 |
| 627 | 0 | 0 | 0 | 1.728 | 0 |
| 0 | 0 | 47.336 | 39.420 | 47.336 | 39.420 |
| (4.580) | 5.836 | 0 | 0 | (9.407) | 11.743 |
| 310 | 320 | 176 | 134 | 686 | 656 |
| 0 | (46) | 0 | 0 | 0 | (85) |
| 268.015 | 226.989 | 47.512 | 39.554 | 640.564 | 541.289 |
| (9.150) | (8.092) | (3.810) | (2.978) | (22.395) | (19.267) |
| (9.150) | (8.092) | (3.810) | (2.978) | (22.395) | (19.267) |
| 280.869 | 261.544 | 81.484 | 70.621 | 667.363 | 645.740 |
| 2.253.711 | 1.992.166 | 835.750 | 765.130 | 5.422.502 | 4.776.763 |
| 2.534.580 | 2.253.711 | 917.234 | 835.751 | 6.089.865 | 5.422.502 |

Efnahagsreikningur séreignardeildar

31. desember 2020

| Eignir | Skýr. | Leið 1 | |
|--|-------|------------------|------------------|
| | | 2020 | 2019 |
| Fjárfestingar | | | |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 28 | 1.204.684 | 969.924 |
| Skuldabréf | 29 | 1.386.748 | 1.309.417 |
| Afleiðusamningar | 30 | 1.090 | 0 |
| Bundnar bankainnstæður | 31 | 0 | 0 |
| | | 2.592.522 | 2.279.341 |
| Kröfur | | | |
| Kröfur á launagreiðendur | | 6.143 | 8.257 |
| | | 6.143 | 8.257 |
| Handbært fé | | 39.385 | 45.443 |
| Eignir samtals | | 2.638.051 | 2.333.041 |
| Hrein eign til greiðslu líffeyris | | 2.638.051 | 2.333.041 |

| Leið 2 | | Leið 3 | | Samtals | |
|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| 766.443 | 662.750 | 0 | 0 | 1.971.127 | 1.632.675 |
| 1.675.253 | 1.506.474 | 0 | 0 | 3.062.001 | 2.815.891 |
| 615 | 0 | 0 | 0 | 1.705 | 0 |
| 0 | 0 | 904.522 | 830.881 | 904.522 | 830.881 |
| 2.442.311 | 2.169.225 | 904.522 | 830.881 | 5.939.355 | 5.279.447 |
| 10.162 | 6.332 | 12.713 | 4.869 | 29.018 | 19.458 |
| 10.162 | 6.332 | 12.713 | 4.869 | 29.018 | 19.458 |
| 82.106 | 78.154 | 0 | 0 | 121.492 | 123.597 |
| 2.534.580 | 2.253.711 | 917.234 | 835.750 | 6.089.865 | 5.422.502 |
| 2.534.580 | 2.253.711 | 917.234 | 835.750 | 6.089.865 | 5.422.502 |

Yfirlit um sjóðstreymi séreignardeildar

ársins 2020

| | Skýr. | Leið 1 | |
|--|-------|------------------|-----------------|
| | | 2020 | 2019 |
| Inngreiðslur | | | |
| Iðgjöld | | 101.072 | 84.801 |
| Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum | | (4.827) | 5.907 |
| | | 96.246 | 90.709 |
| Útgreiðslur | | | |
| Lífeyrir | | (109.551) | (34.458) |
| Rekstrarkostnaður | | (9.435) | (8.336) |
| | | (118.986) | (42.794) |
| Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestingar | | (22.740) | 47.914 |
| Fjárfestingarhreyfingar | | | |
| Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum | | 27.180 | 22.536 |
| Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum | | (222.989) | (167.849) |
| Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum | | 202.053 | 112.324 |
| Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa | | 125.089 | 149.729 |
| Keypt skuldabréf | | (272.666) | (179.157) |
| Seld skuldabréf | | 158.016 | 0 |
| Ný bundin innlán | | 0 | 0 |
| | | 16.683 | (62.418) |
| (Lækkun) hækkun á handbæru fé | | (6.058) | (14.503) |
| Handbært fé í upphafi árs | | 45.443 | 59.946 |
| Handbært fé í lok árs | | 39.385 | 45.443 |

| Leið 2 | | Leið 3 | | Samtals | |
|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| 112.928 | 114.867 | 92.304 | 89.371 | 306.305 | 289.039 |
| (4.580) | 5.836 | 0 | 0 | (9.407) | 11.744 |
| 108.348 | 120.703 | 92.304 | 89.371 | 296.898 | 300.783 |
| (93.381) | (70.633) | (59.487) | (40.262) | (262.420) | (145.353) |
| (9.150) | (7.523) | (3.810) | (2.978) | (22.395) | (18.837) |
| (102.531) | (78.156) | (63.298) | (43.241) | (284.815) | (164.191) |
| 5.816 | 42.548 | 29.007 | 46.130 | 12.083 | 136.592 |
| 43.772 | 37.725 | 0 | 0 | 70.953 | 60.261 |
| (133.306) | (114.376) | 0 | 0 | (356.296) | (282.225) |
| 162.611 | 81.299 | 0 | 0 | 364.663 | 193.623 |
| 144.165 | 147.593 | 0 | 0 | 269.253 | 297.322 |
| (320.971) | (189.483) | 0 | 0 | (593.637) | (368.640) |
| 101.866 | 0 | 0 | 0 | 259.881 | 0 |
| 0 | 0 | (29.007) | (46.130) | (29.007) | (46.130) |
| (1.864) | (37.241) | (29.007) | (46.130) | (14.188) | (145.789) |
| 3.952 | 5.306 | (0) | 0 | (2.106) | (9.197) |
| 78.154 | 72.848 | 0 | 0 | 123.597 | 132.794 |
| 82.106 | 78.154 | (0) | 0 | 121.492 | 123.597 |

Yfirlit um breytingu á hreinni eign tilgreindrar séreignardeildar til greiðslu lífeyris 2020

| | Skýr. | Leið 1 | |
|--|-------|---------------|---------------|
| | | 2020 | 2019 |
| Iðgjöld | | | |
| Iðgjöld launagreiðenda | | 24.207 | 22.549 |
| Réttindaflutningur og endurgreiðslur | | 0 | (929) |
| | | 24.207 | 21.620 |
| Lífeyrir | | | |
| Heildarfjárhæð lífeyris | 32 | (103) | (94) |
| | | (103) | (94) |
| Hreinar fjárfestingartekjur | | | |
| Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum | 33 | 4.123 | 2.814 |
| Hreinar tekjur af skuldabréfum | 34 | 1.801 | 1.763 |
| Hreinar tekjur af afleiðusamningum | 35 | 20 | 0 |
| Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum | | 0 | 0 |
| Vaxtatekjur af handbæru fé | | (87) | 101 |
| Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum | | 4 | 3 |
| Fjárfestingargjöld | | 0 | (1) |
| | | 5.860 | 4.681 |
| Rekstrarkostnaður | | | |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | | (170) | (140) |
| | | (170) | (140) |
| Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris | | 29.793 | 26.067 |
| Hrein eign frá fyrra ári | | 43.786 | 17.719 |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok | | 73.579 | 43.786 |

| Leið 2 | | Leið 3 | | Samtals | |
|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| 47.895 | 44.609 | 74.145 | 74.897 | 146.247 | 142.054 |
| 0 | (731) | 0 | 507 | 0 | (1.153) |
| 47.895 | 43.879 | 74.145 | 75.403 | 146.247 | 140.902 |
| (1.373) | (558) | (2.877) | (4.243) | (4.354) | (4.896) |
| (1.373) | (558) | (2.877) | (4.243) | (4.354) | (4.896) |
| 4.982 | 1.858 | 0 | 0 | 9.104 | 4.672 |
| 4.191 | 1.944 | 0 | 0 | 5.992 | 3.707 |
| 21 | 0 | 0 | 0 | 41 | 0 |
| 0 | 0 | (4.048) | 1.511 | (4.048) | 1.511 |
| (155) | 100 | 0 | 0 | (242) | 201 |
| 10 | 6 | 0 | 31 | 14 | 40 |
| 0 | (1) | 0 | 0 | 0 | (1) |
| 9.050 | 3.907 | (4.048) | 1.542 | 12.103 | 10.130 |
| (309) | (139) | (326) | (114) | (1.037) | (393) |
| (309) | (139) | (326) | (114) | (1.037) | (393) |
| 55.263 | 47.088 | 68.687 | 72.588 | 153.743 | 145.742 |
| 81.272 | 34.184 | 138.325 | 65.737 | 263.382 | 117.640 |
| 136.535 | 81.272 | 207.011 | 138.325 | 417.125 | 263.382 |

Efnahagsreikningur tilgreindrar séreignardeildar

31. desember 2020

| Eignir | Skýr. | Leið 1 | |
|---|-------|---------------|---------------|
| | | 2020 | 2019 |
| Fjárfestingar | | | |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 37 | 33.679 | 17.451 |
| Skuldabréf | 38 | 38.769 | 23.559 |
| Afleiðusamningar | 39 | 30 | 0 |
| Bundnar bankainnstæður | 40 | 0 | 0 |
| | | 72.478 | 41.011 |
| Kröfur | | | |
| Kröfur á launagreiðendur | | 2.192 | 1.958 |
| | | 2.192 | 1.958 |
| Handbært fé | | 1.101 | 818 |
| Eignir samtals | | 73.579 | 43.786 |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris | | 73.579 | 43.786 |

| Leið 2 | | Leið 3 | | Samtals | |
|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| 41.454 | 22.810 | 0 | 0 | 75.132 | 40.262 |
| 90.607 | 51.850 | 0 | 0 | 129.376 | 75.409 |
| 33 | 0 | 0 | 0 | 64 | 0 |
| 0 | 0 | 207.011 | 132.225 | 207.011 | 132.225 |
| 132.094 | 74.660 | 207.011 | 132.225 | 411.583 | 247.895 |
| 4.715 | 3.922 | 6.302 | 6.100 | 13.209 | 11.980 |
| 4.715 | 3.922 | 6.302 | 6.100 | 13.209 | 11.980 |
| 4.441 | 2.690 | 0 | 0 | 5.542 | 3.508 |
| 136.535 | 81.272 | 207.011 | 138.325 | 417.125 | 263.382 |
| 136.535 | 81.272 | 207.011 | 138.325 | 417.125 | 263.382 |

Yfirlit um sjóðstreymi tilgreindrar séreignardeildar ársins 2020

| Skýr. | Leið 1 | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 2020 | 2019 |
| Inngreiðslur | | |
| Iðgjöld | 26.164 | 20.693 |
| Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum | (87) | 101 |
| | 26.077 | 20.794 |
| Útgreiðslur | | |
| Lífeyrir | (103) | (94) |
| Rekstrarkostnaður | (170) | (140) |
| | (273) | (234) |
| Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga | 25.804 | 20.560 |
| Fjárfestingarhreyfingar | | |
| Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum | (23.652) | (18.739) |
| Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum | (6.234) | (3.020) |
| Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 5.649 | 2.021 |
| Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa | 3.497 | 2.694 |
| Keypt skuldabréf | (7.623) | (3.223) |
| Seld skuldabréf | 2.843 | 0 |
| Ný bundin innlán | 0 | 0 |
| | (25.520) | (20.268) |
| Hækkun (lækkun) á handbæru fé | 283 | 292 |
| Handbært fé í upphafi árs | 818 | 526 |
| Handbært fé í lok árs | 1.101 | 818 |

| Leið 2 | | Leið 3 | | Samtals | |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| 51.818 | 40.813 | 74.145 | 68.797 | 152.126 | 130.303 |
| (155) | 100 | 0 | 0 | (242) | 201 |
| 51.663 | 40.913 | 74.145 | 68.797 | 151.885 | 130.504 |
| (1.373) | (558) | (2.877) | (4.243) | (4.354) | (4.895) |
| (309) | (139) | 226 | (114) | (253) | (393) |
| (1.682) | (697) | (2.652) | (4.358) | (4.607) | (5.289) |
| 49.981 | 40.216 | 71.493 | 64.439 | 147.277 | 125.215 |
| (42.847) | (35.899) | 0 | 0 | (66.500) | (54.638) |
| (11.762) | (5.685) | 0 | 0 | (17.996) | (8.705) |
| 10.657 | 3.805 | 0 | 0 | 16.306 | 5.826 |
| 6.598 | 5.072 | 0 | 0 | 10.095 | 7.765 |
| (14.382) | (6.068) | 0 | 0 | (22.004) | (9.292) |
| 3.506 | 0 | 0 | 0 | 6.349 | 0 |
| 0 | 0 | (71.493) | (64.439) | (71.493) | (64.439) |
| (48.230) | (38.776) | (71.493) | (64.439) | (145.243) | (123.483) |
| 1.751 | 1.440 | (0) | 0 | 2.034 | 1.732 |
| 2.690 | 1.250 | 0 | 0 | 3.508 | 1.776 |
| 4.441 | 2.690 | (0) | 0 | 5.542 | 3.508 |

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Starfsemi

Gildi-lífeyrissjóður starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Gildi-lífeyrissjóður er með aðsetur að Guðrúnartúni 1 í Reykjavík og Hafnarstræti 9 á Ísafirði. Af hálfu launamanna eiga ellefu stéttarfélög aðild að sjóðnum. Þau eru Bifreiðastjórafélagið Sleipnir, Efling stéttarfélag, Félag hársnyrtisveina, Félag járníðnaðarmanna á Ísafirði, Félag skipstjórnarmanna, Sjómannafélag Íslands, Sjómannasamband Íslands, Sjómann- og vélstjórafélag Grindavíkur, Verkalýðsfélagið Hlíf, Verkalýðsfélag Vestfirðinga og VM Félag vélstjóra og málmæknimanna.

Af hálfu atvinnurekenda eiga Samtök atvinnulífsins aðild að Gildi.

2. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga og reglur Fjármálaeftirlitsins (FME) nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða. Hér fyrir neðan er gerð grein fyrir helstu reikningsskilaaðferðum.

Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

Ársreikningurinn er settur fram í þúsundum íslenskra króna, sem er bæði starfrækslugjaldmiðill og framsetningargjaldmiðill lífeyrissjóðsins.

Mat og ákvarðanir

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

Iðgjöld

Iðgjöld eru heildarfjárhæð iðgjalda og annarra framlaga, greiddra eða ógreiddra, sem hafa skapað réttindakröfu á lífeyrissjóðinn fyrir lok reikningsskilaárs.

Lífeyrir

Heildarfjárhæð lífeyris auk annarra greiðslna og kostnaðar sem tengjast lífeyrisgreiðslum sjóðsins. Lífeyrisgreiðslur skiptast í ellilífeyri, örorkulífeyri, makalífeyri og barnalífeyri. Aðrar greiðslur sem falla undir lífeyri eru framlag til starfsendurhæfingarsjóðs og beinn kostnaður vegna örorkulífeyris.

Hreinar fjárfestingartekjur

Undir þennan lið eru færðar allar fjárfestingartekjur sjóðsins að frádrögnum öllum fjárfestingargjöldum.

Viðskipti í öðrum myntum en íslenskum krónum eru umreiknuð yfir í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við greiðslu og innheimtu krafna er færður í Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris sem og áfallinn gengismunur á eignir í lok tímabils.

Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

Undir hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum fellur arður af hlutabréfum, söluhagnaður og sölutap. Jafnframt óinnleystur gengismunur af hlutabréfum og sjóðum, bæði vegna breytinga á gangvirði bréfanna og gengi gjaldmiðla.

Hreinar tekjur af skuldabréfum

Hreinar tekjur af skuldabréfum fela í sér tekjur af fjárfestingum sjóðsins í skuldabréfum að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga, annarra en þeirra gjalda sem greint er frá í skýringu nr. 9 um fjárfestingargjöld. Hér eru færðar vaxtatekjur, verðbætur og lántökuþóknunir af skuldabréfum, hagnaður og tap af sölu skuldabréfa, breytingar á gangvirði til hækkunar og lækkunar og hliðstæðar tekjur og gjöld. Hér undir er einnig færð varúðarniðurfærsla skuldabréfa vegna tapsáhættu sem fyrir hendi er á reikningsskiladegi.

Hreinar tekjur af afleiðusamningum

Undir hreinar tekjur af afleiðusamningum eru færðar tekjur af fjárfestingum lífeyrissjóðs í afleiðusamningum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga önnur en þau sem tilgreina skal í skýringu 9 í ársreikningum.

Fjárfestingargjöld

Undir þennan lið falla öll fjárfestingargjöld og allar þóknunir fjármálafyrirtækja og sjóða um sameiginlega fjárfestingu vegna umsýslu og stjórnunar á fjárfestingum lífeyrissjóðs. Undir þennan lið falla einnig þau fjárfestingargjöld sem ekki falla undir liði 3.1 - 3.5 í reglum um ársreikninga lífeyrissjóða 335/2015.

Rekstrarkostnaður

Undir þennan lið fellur allur kostnaður vegna reksturs sjóðsins. Kostnaðurinn er færður til gjalda þegar hann fellur til.

Fjárfestingar

Fjárfestingar sjóðsins samanstanda af eignarhlutum í félögum og sjóðum, skuldabréfum, bankainnstæðum og öðrum fjárfestingum.

Matsaðferðir fjárfestinga

Fjármálagerningar, aðrir en veðlán og tilgreindur hluti ríkisskuldabréfaeignar sjóðsins sem haldið er til gjalddaga, eru metnir á gangvirði í samræmi við settar reikningsskilareglur. Útlán til sjóðfélaga og skuldabréf sem sjóðurinn tilgreinir að verði haldið til gjalddaga eru færð á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við ávöxtunarkröfu við kaup, þ.e. kaupkröfu.

Við mat á gangvirði er miðað við nýjustu fáanlegu upplýsingar sem í sumum tilfellum miðast ekki við áramót heldur fyrri tímabil, s.s. í tilfelli óskráðra fagfjárfestasjóða. Upplýsingarnar eru teknar saman af Gildi og hafa ekki verið yfirfarnar eða staðfestar af rekstraraðilum viðkomandi sjóða.

Sjóðurinn notast við ákveðna þrepaskiptingu þegar eignir eru verðmetnar til gangvirðis. Gangvirði fjármálagerninga sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði er markaðsverði í lok tímabils (1. stig). Gangvirði óskráðra fjárfestinga byggir á áætluðu markaðsverði þeirra samkvæmt verðmatsaðferðum sjóðsins (2. og 3. stig). Nánari upplýsingar um verðmatsaðferðir og þrepaskiptingu gangvirðismats eru í skýringu 21.

Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru hlutabréf og hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða. Þessi flokkur fjárfestinga er færður á gangvirði.

Skuldabréf

Öll skuldabréf, þ.e. bæði verðbréf sem eru á afskrifuðu kostnaðarverði og gangvirði, falla undir þennan flokk sem og veðlán. Skuldabréf og veðlán á afskrifuðu kostnaðarverði eru færð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun á reikningsskiladegi. Verðbætur miðast við viðeigandi vísitölu næsta mánaðar eftir lok uppgjörstímabils.

Afleiðusamningar

Afleiðusamningar sem eru í jákvæðri stöðu eru færðir á meðal eigna, þeir sem eru í neikvæðri stöðu eru færðir á meðal skulda. Gerð er grein fyrir hverri tegund samninga, fjárhæð samninga og áhrifum þeirra á ársreikninginn. Tilgangur afleiðusamninga er að draga úr áhrifum vaxtbreytinga, gengisbreytinga eða breytinga á markaðsverði.

Niðurfærsla skuldabréfa og veðlána

Við mat á skuldabréfum og veðlánum sem færð eru á afskrifuðu kostnaðarverði er tekið tillit til þeirrar tapsáhættu sem kann að vera fyrir hendi á reikningsskiladegi í samræmi við settar reikningsskilareglur. Varúðarframlög vegna tapsáhættunnar eru færð á niðurfærslureikning sem dreginn er frá stöðu skuldabréfa og veðlána á reikningsskiladegi.

Bundnar bankainnstæður

Bundnar bankainnstæður eru allar innstæður í bönkum og sparisjóðum sem bundnar eru lengur en í þrjá mánuði.

Aðrar fjárfestingar

Aðrar fjárfestingar eru allar þær eignir sem ekki falla undir aðra liði innan fjárfestingakafans. Hér eru færðar húseignir og lóðir sem teknar eru til fullnustu greiðslu.

Kröfur

Kröfur eru færðar á gangvirði við upphaflega skráningu í bókhald. Á hverjum reikningsskiladegi eru kröfur metnar með hliðsjón af tapsáhættu og færðar á afskriftarreikning samkvæmt niðurstöðu slíks mats. Varúðarniðurfærslan er færð til lækkunar á viðkomandi lið í efnahagsreikningi og gjaldfærð undir öðrum gjöldum í *Yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris*.

Varanlegir rekstrarfjármunir og óefnislegar eignir

Fasteignir og aðrir varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði og greinast þannig: Fasteign undir starfsemi sjóðsins er afskrifuð um 2%, innréttingar um 10% og skrifstofutæki ásamt tölvu- og hugbúnaði um 35%.

Handbært fé

Sjóðir og innstæður hjá bönkum og sparisjóðum aðrar en þær sem falla undir bundnar bankainnstæður.

Skuldbindingar

Skuldbindingar eru færðar upp í efnahagsreikningi ef líklegt þykir að sjóðurinn verði fyrir fjárhagslegum útgjöldum í framtíðinni vegna liðins atburðar eða viðskipta og hægt er að meta fjárhæð skuldbindingarinnar með áreiðanlegum hætti.

Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram á. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við kaupgengi á reikningsskiladegi. Gengismunur sem myndast er færður meðal fjárfestingartekna. Meðalkaupgengi Seðlabanka Íslands og gengi í lok tímabils var eftirfarandi:

| Gjaldmiðill | Mynt | Meðalkaupgengi | | Árslokagengi | |
|-----------------|------|----------------|--------|--------------|--------|
| | | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Evra | EUR | 154,62 | 136,92 | 156,10 | 135,45 |
| Sterlingspund | GBP | 173,69 | 156,11 | 173,55 | 159,03 |
| Bandaríkjadalur | USD | 135,35 | 122,35 | 127,21 | 120,81 |
| Dönsk króna | DKK | 20,75 | 18,34 | 20,98 | 18,13 |
| Norsk króna | NOK | 14,43 | 13,89 | 14,93 | 13,73 |
| Sænsk króna | SEK | 14,76 | 12,93 | 15,57 | 12,96 |

3. Sérstök aukaframlög

| | 2020 | 2019 |
|--|-----------|-----------|
| Árlegt framlag ríkissjóðs til jöfnunar á örorkubyrði lífeyrissjóða | 1.977.235 | 1.859.328 |

4. Heildarfjárhæð lífeyris

| 2020 | Samtryggingardeild | Séreignardeild | Tilgreind séreignard. | Samtals |
|---------------------------------|--------------------|----------------|-----------------------|-------------------|
| Ellilífeyrir | 12.129.362 | 123.327 | 4.354 | 12.257.043 |
| Örorkulífeyrir | 5.693.397 | 2.301 | 0 | 5.695.697 |
| Makalífeyrir | 1.002.182 | 4.026 | 0 | 1.006.208 |
| Barnalífeyrir | 173.056 | 136 | 0 | 173.191 |
| Tímabundin útgreiðsla Séreignar | 0 | 136.881 | 0 | 136.881 |
| | 18.997.996 | 266.670 | 4.354 | 19.269.021 |

| 2019 | Samtryggingardeild | Séreignardeild | Tilgreind séreignard. | Samtals |
|----------------|--------------------|----------------|-----------------------|-------------------|
| Ellilífeyrir | 11.182.078 | 146.234 | 4.896 | 11.333.209 |
| Örorkulífeyrir | 5.268.297 | 2.604 | 0 | 5.270.901 |
| Makalífeyrir | 952.567 | 1.254 | 0 | 953.821 |
| Barnalífeyrir | 158.231 | 63 | 0 | 158.294 |
| | 17.561.174 | 150.155 | 4.896 | 17.716.225 |

5. Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris

| | 2020 | 2019 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Kostnaður vegna örorkumats | 14.339 | 14.394 |
| | 14.339 | 14.394 |

6. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

| | Samtryggingardeild | Séreignardeild | Tilgreind séreignard. | Hreinar tekjur | |
|--|--------------------|----------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | 2020 | 2019 |
| Arðgreiðslur af innlendum eignarhlutum | 1.168.796 | 5.027 | 120 | 1.173.943 | 4.349.431 |
| Gangvirðisbreytingar vegna innlendra eigna | 17.107.576 | 157.503 | 3.739 | 17.268.819 | 19.411.978 |
| Gangvirðisbreytingar vegna erlendra eigna | 29.629.051 | 127.522 | 3.083 | 29.759.656 | 40.127.805 |
| Gjaldmiðlabreyting | 20.035.665 | 86.152 | 2.162 | 20.123.978 | 1.418.563 |
| | 67.941.088 | 376.203 | 9.104 | 68.326.396 | 65.307.777 |

6.1 Hreinar fjárfestingartekjur af eignarhlutum í innlendum félögum og sjóðum

| | Arðgreiðslur | Gjaldmiðlabreyting | Gangvörðisbreyting | Hreinar tekjur | |
|--|------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | 2020 | 2019 |
| Marel hf. | 321.854 | 5.242 | 6.047.918 | 6.375.014 | 10.642.284 |
| Hagar hf. | 0 | 0 | 3.083.946 | 3.083.946 | (226.956) |
| Síminn hf. | 49.480 | 0 | 2.190.473 | 2.239.953 | 1.430.045 |
| Eimskipafélag Íslands hf. | 0 | 0 | 1.947.137 | 1.947.137 | (816.235) |
| Arion banki hf. | 0 | 615.034 | 902.227 | 1.517.261 | 1.983.850 |
| Festi hf. | 65.556 | 0 | 1.408.680 | 1.474.236 | 402.552 |
| Össur hf. | 57.683 | 2.612.720 | (1.290.467) | 1.379.935 | 8.903.404 |
| Tryggingamiðstöðin hf. | 0 | 0 | 1.332.496 | 1.332.496 | 685.583 |
| Sjóvá-Almennar tryggingar hf. | 1.617 | 0 | 1.112.379 | 1.113.996 | 732.775 |
| Vátryggingafélag Íslands hf. | 0 | 0 | 891.030 | 891.030 | 96.881 |
| Reitir fasteignafélag hf. | 170.242 | 0 | 702.546 | 872.788 | 116.140 |
| Eik fasteignafélag hf. | 0 | 0 | 424.370 | 424.370 | 37.920 |
| Frumtak 2 slhf. | 0 | 0 | 228.932 | 228.932 | 21.810 |
| Skeljungur hf. | 59.824 | 0 | 147.088 | 206.912 | 219.603 |
| Reginn hf. | 47.660 | 0 | 143.955 | 191.615 | 155.071 |
| Sýn hf. | 0 | 0 | 143.270 | 143.270 | (279.290) |
| Brunnur vaxtarsjóður slhf. | 0 | 0 | 101.663 | 101.663 | 32.666 |
| SIA III slhf. | 0 | 0 | 81.092 | 81.092 | 33.862 |
| Crowberry Capital slhf. | 0 | 0 | 80.520 | 80.520 | (13.760) |
| MF1 slhf. | 0 | 0 | 76.509 | 76.509 | 22.057 |
| Framtakssjóður Íslands slhf. (FSÍ) | 263.967 | 0 | (205.836) | 58.131 | 22.485 |
| FÍ Fasteignafélag slhf. | 0 | 0 | 50.543 | 50.543 | 109.033 |
| Icelandic Salmon AS | 0 | 6.365 | 37.407 | 43.772 | 0 |
| Kvika banki hf. | 0 | 0 | 42.027 | 42.027 | 14.197 |
| SF III slhf. (Jarðboranir) | 0 | 0 | 36.199 | 36.199 | (4.007) |
| SF VI slhf. (Verne Global) | 0 | 0 | 28.571 | 28.571 | (11.201) |
| FAST-1 slhf. | 118.843 | 0 | (98.632) | 20.212 | 22.212 |
| Alda Credit fund II slhf. | 0 | 0 | 14.210 | 14.210 | 29.000 |
| Alda Credit fund slhf. | 0 | 0 | 12.098 | 12.098 | 21.566 |
| Horn II slhf. | 0 | 0 | (4.976) | (4.976) | (23.107) |
| Horn III slhf. | 4.050 | 0 | (9.162) | (5.112) | (176.460) |
| HSV eignarhaldsfélag slhf. (HS Veitur) | 0 | 0 | (5.435) | (5.435) | 23.410 |
| Reiknistofa lífeyrissjóða hf. | 0 | 0 | (10.343) | (10.343) | (14.698) |
| Frumtak slhf. | 0 | 0 | (14.672) | (14.672) | 83.320 |
| Akur fjárfestingar slhf. | 0 | 0 | (37.905) | (37.905) | (9.971) |
| Innviðir fjárfestingar slhf. | 0 | 0 | (49.786) | (49.786) | (1.348) |
| Edda slhf. | 0 | 0 | (51.398) | (51.398) | 12.905 |
| Bakkastakur slhf. (PCC BakkiSilicon) | 0 | 0 | (55.800) | (55.800) | (461.161) |
| Stefnir Íslenski athafnasjóðurinn II slhf. | 0 | 0 | (70.893) | (70.893) | 45.001 |
| Jarðvarmi slhf. (HS Orka) | 0 | 0 | (90.610) | (90.610) | 445.482 |
| Freyja slhf. | 0 | 0 | (98.785) | (98.785) | (26.708) |
| Icelandic Tourism Fund I slhf. | 971 | 0 | (120.363) | (119.391) | 30.025 |
| Blávarmi slhf. (Bláa Lónið) | 0 | 0 | (143.501) | (143.501) | 32.844 |
| S38 slhf. (Íslandshótel) | 12.195 | 0 | (241.824) | (229.629) | (85.396) |
| Icelandair Group hf. | 0 | 0 | (1.403.388) | (1.403.388) | (803.709) |
| Aðrar fjárfestingar | 0 | 0 | 5.308 | 5.308 | 273.938 |
| | 1.173.943 | 3.239.360 | 17.268.819 | 21.682.122 | 23.761.409 |

6.2 Hreinar fjárfestingartekjur af erlendum eignarhlutum í félögum og sjóðum

| | Gjaldmiðlabreyting | Gangvirðisbreyting | Hreinar tekjur | |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | | 2020 | 2019 |
| Vanguard Global Stock Index Fund | 1.998.020 | 5.179.853 | 7.177.873 | 8.047.957 |
| iShares Developed World Index Fund | 1.787.587 | 4.643.399 | 6.430.986 | 7.261.553 |
| T Rowe Price Global Fund | 732.418 | 4.711.018 | 5.443.436 | 2.595.897 |
| Morgan Stanley sérgreint safn | 762.910 | 2.762.279 | 3.525.189 | 3.226.963 |
| PIMCO Global Income Fund | 2.123.384 | 604.316 | 2.727.701 | 758.216 |
| SSgA World Index Fund | 430.221 | 1.778.510 | 2.208.731 | 1.443.876 |
| Morgan Stanley Global Concentrated Portfolio | 587.117 | 1.480.095 | 2.067.212 | 3.226.963 |
| Fisher Investment EM Fund | 345.751 | 1.528.218 | 1.873.969 | 1.011.369 |
| BlackRock FIGO Fund | 1.093.101 | 683.042 | 1.776.143 | 1.390.644 |
| Aberdeen GEM Fund | 337.449 | 1.319.445 | 1.656.894 | 963.903 |
| Montanaro European Smaller Companies Fund | 875.754 | 601.065 | 1.476.819 | 1.481.918 |
| Templeton Global Value Fund | 549.587 | 809.120 | 1.358.707 | 1.473.879 |
| Seiern World Growth Fund | 352.268 | 940.776 | 1.293.044 | 1.443.876 |
| Colchester Global Bond Fund | 606.957 | 563.063 | 1.170.020 | 206.244 |
| Acadian Global Equity Fund | 476.742 | 229.438 | 706.180 | 668.314 |
| KKR Americas Fund XII | 46.629 | 600.876 | 647.506 | 73.668 |
| Oberon Credit Investment 3 | 525.938 | 102.355 | 628.293 | 176.097 |
| LGT Sustainable Equity Fund | (377.249) | 966.678 | 589.429 | 0 |
| MS AIP PMF VII | 89.513 | 455.403 | 544.916 | 108.628 |
| M&G European Credit Investment Fund | 123.399 | 296.159 | 419.558 | 0 |
| MFS Low Volatility Fund | 189.168 | 183.414 | 372.582 | 694.215 |
| BlackRock POF III | 277.394 | 77.909 | 355.303 | 951.682 |
| BlackRock Div PEP V | 167.124 | 153.207 | 320.331 | 468.839 |
| MS AIP PMF VI | 138.811 | 149.364 | 288.175 | 346.293 |
| Vanguard Global Enhanced Fund | 564.288 | (316.578) | 247.710 | 940.194 |
| BlackRock sérgreint safn framtakssjóða | 53.986 | 186.967 | 240.953 | (244.995) |
| Schroders PE FoF IV | 125.537 | 114.815 | 240.352 | (25.846) |
| Oberon Credit Investment 2 | 238.114 | 588 | 238.702 | 89.051 |
| Templeton European Real Estate | 175.275 | 30.106 | 205.381 | (21.934) |
| MS skuldabréfasafn | 151.642 | 3.672 | 155.314 | 113.021 |
| AlpInvest Co-investment | 15.312 | 92.021 | 107.333 | 47.820 |
| MS AIP PMF IV | 29.018 | 77.391 | 106.409 | 12.006 |
| Blackstone CP VII | 41.538 | 55.322 | 96.860 | 247.201 |
| Ashbridge Secondaries Fund I | 65.953 | 26.255 | 92.208 | 544.658 |
| SVG Asia FoF | 42.859 | 47.903 | 90.762 | 65.589 |
| Carlyle US Partners VII | (20.746) | 98.907 | 78.161 | (79.589) |
| JPMFLF JP Morgan Fleming Liq | 77.731 | (3.039) | 74.691 | 7.135 |
| MS skuldabréfasafn II | 66.031 | 1.201 | 67.233 | 292.523 |
| MS GSOF II | 39.849 | 26.748 | 66.596 | 85.903 |
| KKR Global Infrastructure | 20.439 | 44.174 | 64.613 | (15.669) |
| MFS Global Concentrated Fund | 8.742 | 22.037 | 30.778 | 0 |
| Schroder PE FoF II | 27.571 | 1 | 27.572 | (25.846) |
| Standard Life EPGF | 10.837 | 15.875 | 26.712 | 92.595 |
| MS AIP Private Markets | 31.128 | (11.739) | 19.389 | 0 |
| LPE II | 15.498 | (16.368) | (869) | (36.551) |
| Metropolitan Real Estate | 3.054 | (4.815) | (1.761) | (111.688) |
| Alþjóða fasteignasjóðurinn | 4.590 | (10.868) | (6.278) | (4.502) |
| MS AIP - PECO II | (34.570) | 0 | (34.570) | 0 |
| Carlyle US Buyout CP V | (32.450) | (22.213) | (54.664) | 0 |
| Blackrock POF IV | (47.707) | (10.449) | (58.156) | 0 |
| MS PECO Fund I | 13.838 | (87.308) | (73.470) | 98.039 |
| Carlyle European Partners V | 47.691 | (121.322) | (73.631) | (66.188) |
| NB Crossroads Fund XVI | 21.528 | (97.169) | (75.640) | 111.531 |
| MS AIP EMPF | (46.116) | (54.401) | (100.517) | (10.339) |
| JPMorgan Global Dynamic Fund | 689.591 | (849.727) | (160.136) | 900.002 |
| Metropolitan Real Estate | (48.557) | (125.205) | (173.762) | (111.688) |
| Aðrar fjárfestingar | 293.132 | (172.127) | 121.005 | 506.778 |
| | 16.884.618 | 29.759.656 | 46.644.274 | 41.546.368 |

7. Hreinar tekjur af skuldabréfum

| | Samtryggingardeild | Séreignardeild | Tilgreind séreignard. | Hreinar tekjur | |
|-----------------------------------|--------------------|----------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | 2020 | 2019 |
| Gengismunur innlendra skuldabréfa | 21.710.853 | 224.018 | 5.992 | 21.940.863 | 20.397.625 |
| Gjaldmiðlabreyting | 75.089 | 0 | 0 | 75.089 | 20.897 |
| Lántökugjöld | 29.505 | 0 | 0 | 29.505 | 42.126 |
| | 21.815.447 | 224.018 | 5.992 | 22.045.456 | 20.460.648 |

7.1 Hreinar tekjur - sundurliðun eftir skuldabréfaflokkum

| | Vaxtatekjur og verðbætur | Áhrif gjaldmiðils | Breyting á niðurfærslu | Hreinar tekjur 2020 |
|--|--------------------------|-------------------|------------------------|---------------------|
| Skuldabréf með ríkisábyrgð (fært á kostnaðarverði) | 7.331.235 | 0 | 0 | 7.331.235 |
| Skuldabréf með ríkisábyrgð | 2.661.410 | 0 | 0 | 2.661.410 |
| Skuldabréf fyrirtækja með ríkisábyrgð | 29.553 | 31.664 | 0 | 61.217 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 937.133 | 0 | 0 | 937.133 |
| Skuldabréf lánastofnana | 4.299.483 | 0 | 0 | 4.299.483 |
| Skuldabréf fyrirtækja | 2.547.471 | 43.424 | 0 | 2.590.895 |
| Veðlán (fært á kostnaðarverði) | 4.164.082 | 0 | 0 | 4.164.082 |
| | 21.970.368 | 75.089 | 0 | 22.045.456 |

| | Vaxtatekjur og verðbætur | Áhrif gjaldmiðils | Breyting á niðurfærslu | Hreinar tekjur 2019 |
|--|--------------------------|-------------------|------------------------|---------------------|
| Skuldabréf með ríkisábyrgð (fært á kostnaðarverði) | 6.923.442 | 0 | 0 | 6.923.442 |
| Skuldabréf með ríkisábyrgð | 4.403.815 | 0 | 0 | 4.403.815 |
| Skuldabréf fyrirtækja með ríkisábyrgð | 43.698 | 7.832 | 0 | 51.530 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 1.058.814 | 0 | 0 | 1.058.814 |
| Skuldabréf lánastofnana | 2.639.753 | 0 | 0 | 2.639.753 |
| Skuldabréf fyrirtækja | 2.205.030 | 13.065 | 0 | 2.218.095 |
| Veðlán (fært á kostnaðarverði) | 3.290.038 | 0 | (124.839) | 3.165.199 |
| | 20.564.589 | 20.897 | (124.839) | 20.460.648 |

8. Hreinar tekjur af afleiðusamningum

| | Samtryggingardeild | Séreignardeild | Tilgreind séreignard. | Hreinar tekjur | |
|-----------|--------------------|----------------|-----------------------|----------------|------|
| | | | | 2020 | 2019 |
| Valréttir | 279.675 | 1.728 | 41 | 281.444 | 0 |

9. Fjárfestingargjöld

| | Meðaltalseign yfir árið | Kostnaðarhlutfall af meðaltalseign | Bein fjárfestingargjöld | Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld | Samtals 2020 |
|--|-------------------------|------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|------------------|
| Umsýslubóknarir: | | | | | |
| Vegna innlendra fagfjárfestingsjóða og annarra sjóða | 12.296.881 | 1,7% | 0 | 210.076 | 210.076 |
| Vegna erlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða | 199.806.143 | 0,4% | 0 | 767.574 | 767.574 |
| Vegna erlendra fagfjárfestingsjóða og annarra sjóða | 37.654.382 | 2,8% | 0 | 1.045.373 | 1.045.373 |
| Samtals | 249.757.406 | 0,8% | 0 | 2.023.022 | 2.023.022 |
| Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta | | | 0 | 27.469 | 27.469 |
| Vörslubóknun | | | 57.526 | 0 | 57.526 |
| Önnur fjárfestingargjöld | | | 0 | 420.525 | 420.525 |
| Samtals | | 1,0% | 57.526 | 2.471.016 | 2.528.542 |

| | Áætluð umsýslubóknun | Samtals 2020 |
|---|----------------------|------------------|
| Samtryggingardeild | 2.018.576 | 2.018.576 |
| Séreignardeild - Framtíðarsýn 1 | 2.477 | 2.477 |
| Séreignardeild - Framtíðarsýn 2 | 1.861 | 1.861 |
| Tilgreind séreignardeild - Framtíðarsýn 1 | 45 | 45 |
| Tilgreind séreignardeild - Framtíðarsýn 2 | 63 | 63 |
| Samtals umsýslubóknun | 2.023.022 | 2.023.022 |

| | Meðaltalseign yfir árið | Kostnaðarhlutfall af meðaltalseign | Bein fjárfestingargjöld | Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld | Samtals 2019 |
|--|-------------------------|------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|------------------|
| Umsýslubóknar: | | | | | |
| Vegna innlendra fagfjárfestisjóða og annarra sjóða | 12.851.115 | 2,0% | 0 | 250.796 | 250.796 |
| Vegna erlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða | 152.098.127 | 0,4% | 0 | 639.703 | 639.703 |
| Vegna erlendra fagfjárfestisjóða og annarra sjóða | 34.774.568 | 1,9% | 0 | 664.342 | 664.342 |
| Samtals | 199.723.810 | 0,8% | 0 | 1.554.842 | 1.554.842 |

| | | | | | |
|--|--|-------------|---------------|------------------|------------------|
| Kaup- og sölubóknar vegna verðbréfavíðskipta | | | 0 | 46.969 | 46.969 |
| Vörslubóknun | | | 59.164 | 0 | 59.164 |
| Önnur fjárfestingargjöld | | | 0 | 394.892 | 394.892 |
| Samtals | | 1,0% | 59.164 | 1.996.703 | 2.055.866 |

| | Áætluð umsýslubóknun | Samtals 2019 |
|---|----------------------|------------------|
| Samtryggingardeild | 1.550.768 | 1.550.768 |
| Séreignardeild - Framtíðarsýn 1 | 2.287 | 2.287 |
| Séreignardeild - Framtíðarsýn 2 | 1.718 | 1.718 |
| Tilgreind séreignardeild - Framtíðarsýn 1 | 39 | 39 |
| Tilgreind séreignardeild - Framtíðarsýn 2 | 30 | 30 |
| Samtals umsýslubóknun | 1.554.842 | 1.554.842 |

Fjárfestingargjöld fela í sér öll fjárfestingargjöld og allar bóknar fjármálafyrirtækja og sjóða um sameiginlega fjárfestingu vegna umsýslu og stjórnunar á fjárfestingum lífeyrissjóðsins. Eignir sjóðsins í slíkum fjárfestingum voru um 249,8 ma. kr. í árslok 2020 (199,7 ma. kr. í árslok 2019). Samtals nema umsýslubóknar vegna eignaumsýslu og önnur fjárfestingargjöld á árinu 2020 um kr. 2.023 milljónum eða 1,0 % af undirliggjandi eignum (1,0% árið 2019).

| Samtryggingardeild | Meðaltalseign yfir árið | Kostnaðarhlutfall af meðaltalseign | Bein fjárfestingargjöld | Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld | Samtals 2020 |
|--|-------------------------|------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|------------------|
| Umsýslubóknar: | | | | | |
| Vegna innlendra fagfjárfestisjóða og annarra sjóða | 12.296.881 | 1,7% | 0 | 210.076 | 210.076 |
| Vegna erlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða | 198.605.495 | 0,4% | 0 | 763.127 | 763.127 |
| Vegna erlendra fagfjárfestisjóða og annarra sjóða | 37.654.382 | 2,8% | 0 | 1.045.373 | 1.045.373 |
| Samtals | 248.556.757 | 0,8% | 0 | 2.018.576 | 2.018.576 |
| Kaup- og sölubóknar vegna verðbréfavíðskipta | | | 0 | 26.740 | 26.740 |
| Vörslubóknun | | | 57.526 | 0 | 57.526 |
| Önnur fjárfestingargjöld | | | 0 | 420.196 | 420.196 |
| Samtals | | 1,0% | 57.526 | 2.465.512 | 2.523.038 |

| | Áætluð umsýslubóknun | Samtals 2020 |
|--------------------|----------------------|--------------|
| Samtryggingardeild | 2.018.576 | 2.018.576 |

| Samtryggingardeild | Meðaltalseign yfir árið | Kostnaðarhlutfall af meðaltalseign | Bein fjárfestingargjöld | Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld | Samtals 2019 |
|--|-------------------------|------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|------------------|
| Umsýsluþóknarir: | | | | | |
| Vegna innlendra fagfjárfestisjóða og annarra sjóða | 12.851.115 | 2,0% | 0 | 250.796 | 250.796 |
| Vegna erlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða | 151.127.102 | 0,4% | 0 | 635.630 | 635.630 |
| Vegna erlendra fagfjárfestisjóða og annarra sjóða | 34.774.568 | 1,9% | 0 | 664.342 | 664.342 |
| Samtals | 198.752.785 | 0,8% | 0 | 1.550.768 | 1.550.768 |
| Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta | | | 0 | 46.317 | 46.317 |
| Vörsluþóknun | | | 59.164 | 0 | 59.164 |
| Önnur fjárfestingargjöld | | | 0 | 393.994 | 393.994 |
| Samtals | | 1,0% | 59.164 | 1.991.079 | 2.050.243 |

| | Áætluð umsýsluþóknun | Samtals 2019 |
|--------------------|----------------------|--------------|
| Samtryggingardeild | 1.550.768 | 1.550.768 |

10. Rekstrarkostnaður

10.1 Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

| | 2020 | 2019 |
|---|------------------|----------------|
| Laun og launatengd gjöld | 665.231 | 582.235 |
| Tölvu- og hugbúnaðarkostnaður | 212.540 | 206.559 |
| Húsnæðiskostnaður | 33.956 | 30.109 |
| Fjármálaeftirlitið - árgjald | 31.143 | 30.978 |
| Landssamtök lífeyrissjóða - árgjald | 16.634 | 15.256 |
| Útsending yfirlita og lífeyristilkynninga | 33.925 | 30.996 |
| Endurskoðun (ytri og innri) | 15.911 | 12.872 |
| Sérfræðikostnaður | 30.108 | 16.311 |
| Lögfræðikostnaður | 19.254 | 9.307 |
| Annar kostnaður | 94.474 | 100.877 |
| Endurkrafinn kostnaður | (96.774) | (98.244) |
| | 1.056.402 | 937.256 |

10.2 Laun og launatengd gjöld

| | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Laun starfsfólks | 476.384 | 425.655 |
| Iðgjöld | 57.942 | 50.871 |
| Stjórnarlausn og laun endurskoðunarnefndar | 33.537 | 24.361 |
| Launatengd gjöld | 97.368 | 81.348 |
| | 665.231 | 582.235 |
| Starfsmenn í árslok | 39 | 40 |
| Stöðugildi á árinu | 39,5 | 36,6 |

10.3 Laun stjórnarmanna, endurskoðunarnefndar og stjórnenda

| | 2020 | 2019 |
|--|--------|--------|
| Stjórn | | |
| Stefán Ólafsson, formaður stjórnar | 5.463 | 2.531 |
| Gylfi Gíslason, varaformaður stjórnar | 5.178 | 4.109 |
| Árni Bjarnason | 1.805 | 0 |
| Áslaug Hulda Jónsdóttir | 3.046 | 2.205 |
| Ingibjörg Ólafsdóttir | 3.046 | 2.205 |
| Freyja Önundardóttir | 3.046 | 2.205 |
| Guðmundur Ragnarsson | 1.240 | 2.205 |
| Sverrir Sverrisson | 3.046 | 2.205 |
| Margrét Jóhanna Birkisdóttir | 3.046 | 2.205 |
| Varamenn og fyrrum stjórnarmenn | 1.128 | 1.562 |
| Endurskoðunarnefnd | | |
| Sigrún Guðmundsdóttir, formaður | 1.722 | 1.464 |
| Ásgeir Brynjar Torfason | 886 | 734 |
| Freyja Önundardóttir | 886 | 734 |
| Stjórnendur | | |
| Framkvæmdastjóri | 30.450 | 30.249 |
| Forstöðumaður eignastýringar og staðgengill framkvæmdastjóra | 25.405 | 25.076 |

Auk launagreiðslna hér að framan fékk Ingibjörg Ólafsdóttir stjórnarmaður greiddar kr. 1.135.500 fyrir setu í stjórn Landssamtaka lífeyrissjóða árið 2020, samanborið við kr. 1.084.000 árið 2019. Þá fékk forstöðumaður eignastýringar greiðslur vegna setu í stjórnnum og fjárfestingaráðum samtals kr. 4.829.030 á árinu 2020, en kr. 4.515.471 á árinu 2019.

Laun stjórnar: Á ársfundi sjóðsins 2020 var samþykkt að mánaðarlaun aðalmanns í stjórn sjóðsins yrðu kr. 128.956, laun formanns yrðu tvöföld eða kr. 257.912 og laun varaformanns yrðu kr. 193.434. Ef stjórnarfundir eru fleiri en einn í hverjum mánuði skuli greiða aukalega sem nemur einum mánaðarlaunum fyrir hvern setinn fund. Þá fái varamenn í stjórn greidd laun aðalmanns, kr. 128.956. fyrir hvern setinn stjórnarfund. Stjórnarfundir á árinu voru 20 auk tveggja daga stefnumótunarfundar. Á árinu 2019 voru haldnir 16 stjórnarfundir auk tveggja daga stefnumótunarfundar.

Laun stjórnar, endurskoðunarnefndar og stjórnenda eru sett fram í samræmi við reglur FME, en í reglunum er tiltekið að auk beinna launa skuli jafnframt taka með hvers konar starfstengd hlunnindi, s.s. bifreiðahlunnindi, aukið mótframlag í séreignarsjóð sem og laun fyrir störf sem viðkomandi gegnir í krafti aðkomu sjóðsins, svo sem setu í nefndum og stjórnnum sem viðkomandi er tilnefndur í af hálfu lífeyrissjóðsins, þótt þóknarir séu ekki greiddar af lífeyrissjóðnum sjálfum. Tölur vegna fyrra árs eru færðar með sambærilegum hætti.

10.4 Þóknarir til ytri endurskoðenda sjóðsins

| | 2020 | 2019 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Þóknun fyrir endurskoðun | 7.406 | 5.713 |
| Önnur þjónusta | 0 | 967 |
| | 7.406 | 6.680 |

10.5 Þóknarir til innri endurskoðenda sjóðsins

| | 2020 | 2019 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Þóknun fyrir endurskoðun | 8.505 | 5.291 |
| Önnur þjónusta | 0 | 901 |
| | 8.505 | 6.192 |

10.6 Þóknarir til tryggingastærðfræðings sjóðsins

| | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Þóknun fyrir útreikninga á tryggingafræðilegri stöðu | 4.174 | 3.820 |
| Önnur þjónusta | 2.229 | 2.809 |
| | 6.402 | 6.628 |

11. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

| | Samtryggingardeild | Séreignardeild | Tilgr. sér-eignard. | 31.12.2020 Samtals | 31.12.2019 Samtals |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Innlend hlutafélög, skráð | 128.268.841 | 774.147 | 29.107 | 129.072.094 | 101.593.912 |
| Innlend félög og sjóðir, óskráð | 22.549.123 | 964 | 46 | 22.550.133 | 23.446.703 |
| Erlendir framtakssjóðir, skráðir | 1.234.889 | 0 | 0 | 1.234.889 | 1.209.637 |
| Erlendir skammtímasjóðir, skráðir | 989.496 | 0 | 0 | 989.496 | 6.426.868 |
| Erlendir vogunarsjóðir, óskráðir | 582 | 0 | 0 | 582 | 3.866 |
| Erlendir skuldabréfasjóðir, óskráðir | 5.286.782 | 0 | 0 | 5.286.782 | 4.924.004 |
| Erlendir fasteignasjóðir, óskráðir | 2.516.849 | 0 | 0 | 2.516.849 | 1.523.680 |
| Erlendir skuldabréfasjóðir, skráðir | 27.035.332 | 262.863 | 11.120 | 27.309.315 | 30.345.709 |
| Erlendir framtakssjóðir, óskráðir | 38.528.564 | 0 | 0 | 38.528.564 | 30.595.511 |
| Erlendir hlutabréfasjóðir, skráðir | 167.138.433 | 933.154 | 34.860 | 168.106.446 | 133.253.241 |
| Erlend sérgreind hlutabréf, skráð | 15.164.026 | 0 | 0 | 15.164.026 | 11.617.203 |
| | 408.712.916 | 1.971.127 | 75.132 | 410.759.176 | 344.940.334 |

Innlend hlutafélög, skráð

| | Hlutdeild | 31.12.2020 | | Hlutdeild | 31.12.2019 | |
|-------------------------------|-----------|--------------------|-------------------|-----------|--------------------|-------------------|
| | | Gangverð | Kostnaðarverð | | Gangverð | Kostnaðarverð |
| Marel hf. | 4,5% | 27.426.599 | 4.109.536 | 5,0% | 23.663.040 | 4.462.093 |
| Össur hf. | 4,5% | 19.135.344 | 2.161.952 | 4,6% | 18.663.403 | 2.260.603 |
| Arion banki hf. | 7,7% | 12.646.782 | 10.488.358 | 6,7% | 10.439.233 | 9.467.059 |
| Hagar hf. | 17,0% | 12.085.598 | 5.219.037 | 14,7% | 7.800.004 | 4.055.004 |
| Arion banki hf. (SDR) | 2,1% | 3.664.547 | 3.071.471 | 2,1% | 3.333.536 | 3.071.471 |
| Reitir fasteignafélag hf. | 17,9% | 9.842.223 | 7.293.902 | 15,0% | 7.521.589 | 5.671.152 |
| Eimskipafélag Íslands hf. | 14,3% | 6.873.958 | 6.093.227 | 12,6% | 4.448.707 | 5.604.974 |
| Síminn hf. | 9,1% | 6.395.508 | 1.255.863 | 9,4% | 4.636.835 | 1.366.895 |
| Festi hf. | 9,8% | 5.635.909 | 961.144 | 9,9% | 4.244.764 | 966.779 |
| Reginn hf. | 9,0% | 3.746.446 | 2.137.509 | 8,7% | 3.518.892 | 2.054.654 |
| Tryggingamiðstöðin hf. | 8,8% | 3.710.715 | 1.955.581 | 9,3% | 2.551.711 | 2.065.990 |
| Sjóvá-Almennar tryggingar hf. | 9,4% | 3.422.891 | 1.421.549 | 9,9% | 2.575.730 | 1.564.452 |
| Icelandic Salmon AS | 6,1% | 3.245.858 | 3.202.086 | - | - | - |
| Icelandair Group hf. | 6,4% | 2.975.681 | 7.698.902 | 7,3% | 2.982.608 | 5.456.133 |
| Eik fasteignafélag hf. | 8,1% | 2.560.411 | 1.912.585 | 5,0% | 1.422.243 | 1.163.411 |
| Vátryggingafélag Íslands hf. | 8,2% | 2.245.525 | 1.300.606 | 2,8% | 588.341 | 460.832 |
| Skeljungur hf. | 10,4% | 1.855.910 | 1.354.359 | 9,4% | 1.677.520 | 1.316.426 |
| Sýn hf. | 12,9% | 1.493.993 | 1.328.888 | 14,1% | 1.459.588 | 1.450.370 |
| Kvika banki hf. | 0,3% | 108.195 | 50.032 | 0,3% | 66.168 | 50.032 |
| | | 129.072.094 | 63.016.586 | | 101.593.912 | 52.508.330 |

Innlend félög og sjóðir, óskráð

| | Hlutdeild | 31.12.2020 | | Hlutdeild | 31.12.2019 | |
|--|-----------|-------------------|-------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| | | Gangverð | Kostnaðarverð | | Gangverð | Kostnaðarverð |
| Jarðvarmi slhf. (HS Orka) | 20,0% | 5.361.800 | 4.947.895 | 20,0% | 7.102.803 | 4.947.895 |
| Blávarmi slhf. | 20,0% | 2.730.134 | 2.880.437 | 20,0% | 2.873.634 | 2.880.437 |
| HSV eignarhaldsfélag slhf. (HS Veitur) | 19,0% | 1.518.462 | 362.207 | 19,0% | 1.561.944 | 362.207 |
| Frumtak 2 slhf. | 19,9% | 1.290.633 | 1.008.283 | 19,9% | 976.586 | 927.717 |
| SÍA III slhf. | 14,0% | 1.270.589 | 1.031.359 | 14,0% | 1.068.488 | 1.031.359 |
| Horn III slhf. | 15,0% | 1.018.509 | 1.527.000 | 15,0% | 1.027.671 | 1.527.000 |
| SF VI slhf. (Verne Global) | 15,9% | 786.906 | 1.063.290 | 15,9% | 689.771 | 994.726 |
| FÍ Fasteignafélag slhf. | 15,9% | 720.242 | 261.676 | 15,9% | 669.699 | 261.676 |
| S38 slhf. (Íslandshótel) | 17,4% | 685.881 | 511.792 | 17,4% | 925.205 | 509.340 |
| MF1 slhf. | 20,0% | 683.993 | 549.622 | 20,0% | 807.485 | 736.600 |
| Akur fjárfestingar slhf. | 17,1% | 675.742 | 734.961 | 17,1% | 713.647 | 734.961 |
| Brunnur vaxtarsjóður slhf. | 19,9% | 629.078 | 460.088 | 19,9% | 471.695 | 404.368 |
| Innviðir fjárfestingar slhf. | 20,0% | 567.498 | 630.554 | 20,0% | 767.284 | 780.554 |
| Edda slhf. | 17,0% | 468.892 | 309.834 | 17,0% | 532.189 | 322.021 |
| Crowberry Capital slhf. | 19,5% | 434.731 | 383.310 | 19,5% | 239.110 | 278.101 |
| Freyja slhf. | 20,0% | 425.357 | 540.100 | 20,0% | 123.242 | 156.200 |
| Alda Credit fund slhf. | 17,4% | 346.108 | 263.230 | 17,4% | 334.010 | 263.230 |
| Alda Credit fund II slhf. | 19,8% | 343.650 | 290.000 | 19,8% | 329.440 | 290.000 |
| SF III slhf. (Jarðboranir) | 14,6% | 275.526 | 411.356 | 14,6% | 239.327 | 411.356 |
| Landsbréf Icelandic Tourism Fund I slhf. | 9,7% | 267.380 | 278.187 | 9,7% | 387.743 | 278.187 |
| SÍA II slhf. | 15,9% | 171.639 | 135.085 | 15,9% | 242.531 | 135.085 |
| Horn II slhf. | 18,2% | 120.964 | 637.994 | 18,2% | 125.940 | 637.994 |
| Kjölfesta slhf. | 4,4% | 76.678 | 96.317 | 4,4% | 98.792 | 96.317 |
| Frumtak slhf. | 8,6% | 65.889 | 192.968 | 8,6% | 236.964 | 192.968 |
| Framtakssjóður Íslands slhf. (FSÍ) | 16,5% | 36.390 | 839 | 16,5% | 456.699 | 1.061.408 |
| Bakkastakur slhf. (PCC BakkiSilicon) | 19,4% | 874.820 | 1.432.875 | 19,4% | 55.800 | 558.054 |
| Reiknistofa lífeyrissjóða hf. | 30,3% | 46.486 | 55.780 | 30,3% | 47.011 | 45.564 |
| ACF III slhf. | 15,4% | 496.541 | 496.541 | - | - | - |
| Verðbréfamiðstöð Íslands hf. | 3,4% | 14.987 | 73.514 | 3,4% | 14.987 | 62.804 |
| Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða hf. | 21,6% | 12.934 | 1.620 | 21,6% | 12.563 | 1.620 |
| Greiðslustofa lífeyrissjóða hf. | 36,0% | 2.500 | 271 | 36,0% | 5.035 | 271 |
| Önnur óskráð bréf | - | 129.192 | 1.073.617 | - | 120.271 | 1.073.617 |
| | | 22.550.133 | 22.642.601 | | 23.446.703 | 23.064.344 |

Sjóðurinn á hluti í þremur félögum sem sinna eingöngu þjónustuverkefnum fyrir lífeyrissjóði. Það eru 30,3% eignarhlutur í Reiknistofu lífeyrissjóða hf., 36,0% hlutur í Greiðslustofu lífeyrissjóða og 21,6% hlutur í Eignarhaldsfélagi lífeyrissjóða hf. Gildi á ekki eignarhlutur í félögum þar sem ótakmörkuð ábyrgð eigenda er fyrir hendi.

Erlendir framtakssjóðir, skráðir

| | Hlutdeild | 31.12.2020 | | Hlutdeild | 31.12.2019 | |
|---------------------|-----------|------------------|----------------|-----------|------------------|----------------|
| | | Gangverð | Kostnaðarverð | | Gangverð | Kostnaðarverð |
| Schroders PE FoF IV | 2,7% | 764.090 | 150.802 | 2,7% | 716.843 | 190.148 |
| SVG Diamond PE III | 3,6% | 262.379 | 135.469 | 3,6% | 311.946 | 167.252 |
| Schroder PE FoF II | 4,0% | 208.420 | 10.689 | 4,0% | 180.848 | 32.067 |
| | | 1.234.889 | 296.960 | | 1.209.637 | 389.468 |

Erlendir skuldabréfasjóðir, skráðir

| | Hlutdeild | 31.12.2020 | | Hlutdeild | 31.12.2019 | |
|-------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| | | Gangverð | Kostnaðarverð | | Gangverð | Kostnaðarverð |
| BlackRock FIGO Fund | 1,1% | 2.579.350 | 1.954.049 | 1,1% | 12.794.608 | 11.082.432 |
| PIMCO Global Income Fund | 0,1% | 16.172.171 | 12.891.472 | 0,1% | 12.453.894 | 11.900.896 |
| M&G European Credit Investment Fund | 2,1% | 6.599.292 | 6.128.000 | - | - | - |
| Colchester Global Bond Fund | 1,0% | 1.958.502 | 1.611.825 | 11,8% | 5.097.207 | 4.856.000 |
| | | 27.309.315 | 22.585.346 | | 30.345.709 | 27.839.328 |

Erlendir skuldabréfasjóðir, óskráðir

| | Hlutdeild | 31.12.2020 | | Hlutdeild | 31.12.2019 | |
|----------------------------|-----------|------------------|------------------|-----------|------------------|------------------|
| | | Gangverð | Kostnaðarverð | | Gangverð | Kostnaðarverð |
| Oberon Credit Investment 3 | 7,3% | 3.865.556 | 3.087.000 | 7,3% | 3.354.194 | 3.087.000 |
| Oberon Credit Investment 2 | 4,3% | 1.421.226 | 1.435.084 | 4,3% | 1.569.686 | 1.762.367 |
| Landsbanki Mezzanine Fund | - | - | - | 6,7% | 124 | 1.016 |
| | | 5.286.782 | 4.522.084 | | 4.924.004 | 4.850.383 |

Erlendir fasteignasjóðir, óskráðir

| | Hlutdeild | 31.12.2020 | | Hlutdeild | 31.12.2019 | |
|--|-----------|------------------|------------------|-----------|------------------|------------------|
| | | Gangverð | Kostnaðarverð | | Gangverð | Kostnaðarverð |
| Standard Life Real Estate | 4,8% | 1.301.079 | 912.413 | 4,8% | 1.117.443 | 1.229.744 |
| Metropolitan Real Estate CO Investment Fund II | 6,7% | 470.033 | 643.796 | - | - | - |
| Metropolitan Real Estate Secondary II | 1,8% | 621.151 | 610.572 | 1,8% | 258.157 | 174.021 |
| Metropolitan Real Estate International II | 6,1% | 60.707 | 111.159 | 6,1% | 62.468 | 221.878 |
| Templeton European Real Estate | 1,3% | 32.090 | 917.699 | 1,3% | 44.765 | 917.699 |
| Alþjóða fasteignasjóðurinn | 15,0% | 31.788 | 308.274 | 15,0% | 40.846 | 308.274 |
| | | 2.516.849 | 3.503.913 | | 1.523.680 | 2.851.616 |

Erlendir framtakssjóðir, óskráðir

| | Hlutdeild | 31.12.2020 | | Hlutdeild | 31.12.2019 | |
|--|-----------|-------------------|-------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| | | Gangverð | Kostnaðarverð | | Gangverð | Kostnaðarverð |
| BlackRock POF III | 8,5% | 6.068.474 | 3.438.539 | 8,5% | 5.890.735 | 3.590.948 |
| BlackRock sérgreint safn framtakssjóða | - | 4.691.777 | 4.680.678 | - | 2.809.899 | 3.019.690 |
| BlackRock Div PEP V | 8,0% | 3.075.139 | 1.794.262 | 8,0% | 3.016.666 | 2.042.198 |
| MS AIP PMF VI | 4,6% | 2.763.419 | 1.727.228 | 4,6% | 2.550.225 | 1.791.803 |
| KKR Americas Fund XII | 2,4% | 2.674.461 | 1.854.829 | 2,4% | 1.568.967 | 1.388.740 |
| Ashbridge Secondaries Fund I | 9,1% | 2.400.117 | 1.803.760 | 9,1% | 1.398.380 | 869.053 |
| Blackstone CP VII | 0,1% | 2.081.244 | 1.204.207 | 0,1% | 1.531.533 | 1.204.207 |
| MS AIP PMF VII | 6,8% | 1.939.979 | 1.300.920 | 6,8% | 1.286.641 | 1.192.497 |
| MS PECO Fund I | 3,5% | 1.663.049 | 1.591.384 | 3,5% | 1.143.508 | 994.047 |
| KKR Global Infrastructure | 4,1% | 1.483.288 | 1.466.820 | 4,1% | 843.989 | 884.600 |
| Carlyle US Partners VII | 0,1% | 1.115.111 | 1.254.410 | 0,1% | 549.652 | 634.324 |
| AlpInvest Co-investment | 2,3% | 1.052.339 | 872.257 | 2,3% | 752.530 | 679.781 |
| Aldwych Capital Partners | 6,7% | 1.042.291 | 616.895 | 6,7% | 1.159.947 | 757.962 |
| Blackrock POF IV | 3,0% | 940.263 | 1.007.201 | 3,0% | 509.465 | 530.653 |
| MS AIP EMPF | 5,2% | 806.006 | 515.464 | 5,2% | 1.034.713 | 515.464 |
| MS AIP PMF IV | 1,7% | 795.451 | 849.201 | 1,7% | 801.623 | 849.201 |
| SVG Asia FoF | 5,0% | 732.535 | 689.352 | 5,0% | 684.159 | 689.352 |
| Carlyle European Partners V | 0,3% | 595.370 | 734.509 | 0,3% | 403.936 | 470.080 |
| MS AIP Private Markets | 4,6% | 574.966 | 208.153 | - | - | - |
| MS GSOF II | 1,3% | 554.203 | 281.846 | 1,3% | 587.996 | 281.846 |
| MS AIP- PECO II | 6,3% | 482.731 | 517.301 | - | - | - |
| Paul Capital Partners 9 | 0,6% | 257.132 | 58.102 | 0,6% | 253.742 | 58.102 |
| Blackrock SLS | 1,8% | 133.289 | 55.129 | - | - | - |
| LPE II | 8,5% | 104.618 | 68.886 | 8,5% | 118.027 | 118.937 |
| NB Crossroads XVI | 4,9% | 98.609 | 30.997 | 4,9% | 473.977 | 243.800 |
| DLJ Merchant banking | 1,1% | 91.894 | 576.831 | 1,1% | 103.785 | 589.232 |
| Partners Group Secondary | 0,3% | 86.636 | 43.873 | 0,3% | 100.914 | 14.608 |
| Paul Capital Partners VIII | 5,2% | 82.545 | 21.092 | 5,2% | 81.686 | 21.092 |
| Standard Life ESP2004 | 1,3% | 60.002 | 17.980 | 1,3% | 133.347 | 16.805 |
| International Private Equity Fund | 8,0% | 52.979 | 17.424 | 8,0% | 45.935 | 28.868 |
| BlackRock POF II | 3,9% | 18.346 | 17.419 | 3,9% | 51.344 | 33.930 |
| Crown Global Secondaries | 5,9% | 10.303 | 5.125 | 5,9% | 10.890 | 5.125 |
| Aðrar fjárfestingar | - | - | - | - | 697.299 | 518.398 |
| | | 38.528.564 | 29.322.074 | | 30.595.511 | 24.035.345 |

Erlendir hlutabréfasjóðir, skráðir

| | Hlutdeild | 31.12.2020 | | Hlutdeild | 31.12.2019 | |
|---------------------------------------|-----------|--------------------|-------------------|-----------|--------------------|-------------------|
| | | Gangverð | Kostnaðarverð | | Gangverð | Kostnaðarverð |
| Vanguard Global Stock Index Fund | 2,8% | 39.726.911 | 10.442.024 | 2,3% | 32.549.039 | 10.442.024 |
| iShares Developed World Index Fund | 2,2% | 35.433.830 | 13.687.914 | 1,6% | 29.035.562 | 13.687.914 |
| T Rowe Price Global Fund | 3,7% | 14.557.947 | 3.422.355 | 3,7% | 9.114.511 | 3.422.355 |
| MFS Global Concentrated Fund | 9,8% | 11.843.622 | 4.738.229 | 6,7% | 9.745.632 | 4.738.229 |
| Templeton Global Value Fund | 10,6% | 10.958.808 | 4.301.530 | 9,5% | 9.600.101 | 4.301.530 |
| SSgA World Index Fund | 1,3% | 9.424.753 | 6.673.713 | 0,9% | 6.398.145 | 3.079.652 |
| LGT Sustainable Equity Fund | 7,1% | 9.270.079 | 8.680.650 | - | - | - |
| Seilern World Growth Fund | 4,7% | 9.244.677 | 3.717.452 | 3,8% | 5.845.434 | 4.381.377 |
| Fisher Investment EM Fund | 2,4% | 6.875.896 | 3.497.500 | 2,0% | 5.001.927 | 3.497.500 |
| Aberdeen GEM Fund | 2,5% | 6.707.336 | 3.912.856 | 1,9% | 5.050.441 | 3.912.856 |
| Montanaro European Smaller Comp. Fund | 10,0% | 6.577.966 | 3.640.950 | 7,1% | 5.172.086 | 3.640.950 |
| MFS Low Volatility Fund | 10,2% | 3.891.460 | 2.535.505 | 12,9% | 3.473.355 | 2.535.505 |
| Acadian Global Equity Fund | 10,6% | 3.593.160 | 985.833 | 9,3% | 2.898.099 | 985.833 |
| Vanguard Global Enhanced Fund | - | - | - | 16,9% | 4.882.543 | 3.088.990 |
| JP Morgan Global Dynamic Fund | - | - | - | 14,5% | 4.486.367 | 1.240.898 |
| | | 168.106.446 | 70.236.509 | | 133.253.241 | 62.955.612 |

Kostnaðarverð í töflu hér að framan er skilgreint sem vegið meðalkaupverð í viðkomandi félagi, framtakssjóði eða verðbréfasjóði. Ekki tekið tillit til arðgreiðslna eða annarrar ráðstöfunar verðmæta til hluthafa við útreikning á meðalkaupverði.

Fjárhæðir í þúsundum króna.

12. Skuldabréf

| | Samtryggingardeild | | Séreignardeild | Tilgreind séreignardeild | 31.12.2020 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------------|--------------------|
| | Kaupkrafa | Markaðskrafa | Markaðskrafa | Markaðskrafa | Samtals |
| Skuldabréf með ríkisábyrgð | 92.425.211 | 57.295.398 | 1.619.438 | 68.413 | 151.408.459 |
| Skuldabréf fjármálastofnana | 0 | 50.285.427 | 749.288 | 31.647 | 51.066.362 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 0 | 14.490.638 | 170.201 | 7.188 | 14.668.027 |
| Skuldabréf fyrirtækja | 0 | 39.325.668 | 523.075 | 22.128 | 39.870.871 |
| Veðlán sjóðfélaga | 56.999.441 | 0 | 0 | 0 | 56.999.441 |
| Önnur veðlán | 4.151.218 | 0 | 0 | 0 | 4.151.218 |
| Niðurfærslur veðlana | (326.618) | 0 | 0 | 0 | (326.618) |
| | 153.249.253 | 161.397.131 | 3.062.001 | 129.376 | 317.837.760 |

| | Samtryggingardeild | | Séreignardeild | Tilgreind séreignardeild | 31.12.2019 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------------|--------------------|
| | Kaupkrafa | Markaðskrafa | Markaðskrafa | Markaðskrafa | Samtals |
| Skuldabréf með ríkisábyrgð | 95.306.897 | 40.165.376 | 1.581.510 | 42.106 | 137.095.889 |
| Skuldabréf fjármálastofnana | 0 | 42.336.667 | 626.311 | 16.792 | 42.979.770 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 0 | 12.986.270 | 166.170 | 4.490 | 13.156.930 |
| Skuldabréf fyrirtækja | 0 | 38.385.810 | 441.900 | 12.021 | 38.839.731 |
| Veðlán sjóðfélaga | 57.686.882 | 0 | 0 | 0 | 57.686.882 |
| Önnur veðlán | 4.201.397 | 0 | 0 | 0 | 4.201.397 |
| Niðurfærslur veðlana | (618.883) | 0 | 0 | 0 | (618.883) |
| | 156.576.293 | 133.874.123 | 2.815.891 | 75.409 | 293.341.715 |

| 2020 | Samtryggingardeild | |
|----------------------------|--------------------|--------------|
| | Kaupkrafa | Markaðskrafa |
| Skuldabréf með ríkisábyrgð | 92.425.211 | 123.981.085 |

| 2019 | Samtryggingardeild | |
|----------------------------|--------------------|--------------|
| | Kaupkrafa | Markaðskrafa |
| Skuldabréf með ríkisábyrgð | 95.306.897 | 125.394.875 |

Hluti skuldabréfa með ríkisábyrgð eru gerð upp m.v. kaupkröfu. Gangvirði tekur því ekki breytingum til samræmis við breytingar á ávöxtunarkröfu á markaði, heldur bera þau vexti og verðbætur út líftíma sinn í samræmi við ávöxtunarkröfu þeirra við kaup. Ef þessar eignir væru færðar á markaðsverði hefði hrein raunávöxtun samtryggingardeildar á árinu 2020 verið 9,4% í stað 9,7% (hefði verið 12,0% í stað 12,1% á árinu 2019). Með sambærilegum hætti yrði hrein meðalraunávöxtun til 5 ára 5,8% í stað 5,7%.

13. Niðurfærslur veðlana

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Niðurfærsla í ársbyrjun | (618.883) | (496.231) |
| Afskrifað tapað á árinu | 2.955 | 2.187 |
| Breyting niðurfærsla á árinu | 289.311 | (124.839) |
| | (326.618) | (618.883) |

Veðskuldabréf 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 í framtíðinni.

14. Afleiður

| | Samtryggingardeild | Séreignardeild | Tilgreind séreignard. | 2020 | 2019 |
|--|--------------------|----------------|-----------------------|----------------|----------|
| Icelandair, áskriftarréttindi 12.08.2022 | 96.525 | 588 | 22 | 97.135 | 0 |
| Icelandair, áskriftarréttindi 13.08.2021 | 74.250 | 453 | 17 | 74.720 | 0 |
| Icelandair, áskriftarréttindi 18.02.2022 | 108.900 | 664 | 25 | 109.589 | 0 |
| | 279.675 | 1.705 | 64 | 281.444 | 0 |

15. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

| | 31.12.2020 | | 31.12.2019 | |
|----------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | Í erlendum gjaldmiðlum | Í íslenskum krónum | Í erlendum gjaldmiðlum | Í íslenskum krónum |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 285.221.879 | 125.537.237 | 241.927.473 | 103.012.801 |
| Skuldabréf | 582.284 | 317.255.536 | 1.625.215 | 291.716.560 |
| Afleiðusamningar | 0 | 281.444 | 0 | 0 |
| Bundnar bankainnstæður | 0 | 1.111.533 | 0 | 963.106 |
| Aðrar fjárfestingar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 285.804.162 | 444.185.750 | 243.552.688 | 395.692.467 |
| Hlutfallsleg skipting | 39,2% | 60,8% | 38,1% | 61,9% |

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|-------|--------------------|--------------------|
| Í USD | 216.346.203 | 191.159.544 |
| Í EUR | 43.412.210 | 30.396.080 |
| Í GBP | 0 | 124 |
| Í DKK | 19.135.344 | 18.663.403 |
| Í SEK | 3.664.547 | 3.333.536 |
| Í NOK | 3.245.858 | 0 |
| | 285.804.162 | 243.552.688 |

16. Varanlegir rekstrarfjármunir

| | Fasteignir og lóðir til eigin nota | Rekstrarfjármunir | Samtals |
|--------------------------|------------------------------------|-------------------|----------------|
| Kostnaðarverð | | | |
| Staða í ársbyrjun | 432.229 | 142.193 | 574.422 |
| Eignfært á árinu | 0 | 42.965 | 42.965 |
| Staða í árslok | 432.229 | 185.158 | 617.387 |
| Afskriftir | | | |
| Staða í ársbyrjun | 105.513 | 70.103 | 175.616 |
| Afskrift ársins | 7.989 | 26.342 | 34.331 |
| Staða í árslok | 113.502 | 96.445 | 209.947 |
| Bókfært verð | | | |
| Bókfært verð í ársbyrjun | 326.716 | 52.855 | 398.805 |
| Bókfært verð í árslok | 318.727 | 88.713 | 407.440 |
| Afskriftahlutföll | 2% | 10-35% | |

Fasteignamat og váttryggingamat eigna sjóðsins í árslok

| | Fasteignamat | Váttryggingamat |
|------------------------------------|--------------|-----------------|
| Fasteignir og lóðir til eigin nota | 500.100 | 741.050 |
| Rekstrarfjármunir | | 59.003 |

17. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðileg staða samtryggingardeildar sjóðsins er reiknuð í samræmi við ákvæði 39. gr. laga nr.129/1997 um skyldutryggingu lífeyrissjóða og starfsemi lífeyrissjóða. Útreikningurinn er gerður af tryggingastærðfræðingi sem hefur til þess tilskilda staðfestingu frá Fjármálaeftirlitinu og starfar sjálfstætt utan sjóðsins. Helstu forsendur útreikninga miðast við ákvæði IV kafla reglugerðar nr. 391/1998 um skyldutryggingu lífeyrissjóða og starfsemi lífeyrissjóða með síðari breytingum. Við mat á dánar- og lífslíkum skal nota nýjustu dánar- og eftirlifendatöflur (sem eru frá 2011 til 2018), sem útgefnar eru af ráðherra að fengnum tillögum Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga. Í reglugerðinni kemur einnig fram að við núvirðisútreikning væntanlegs lífeyris og framtíðariðgjalda skuli nota 3,5% vaxtaviðmiðun umfram vísitölu neysluverðs. Útreikningur tryggingafræðilegrar stöðu í lok árs 2020 miðast við sértækar lífs- og örorkulíkur fyrir sjóðinn. Tryggingastærðfræðingur sjóðsins hefur unnið sértækar lífs- og örorkulíkur fyrir sjóðinn og telur hann að þær forsendur gefi réttari mynd af stöðu sjóðsins, sbr. 22. gr. framangreindrar reglugerðar nr. 391/1998, í stað þess að nota staðlaðar forsendur um lífs- og örorkulíkur sem reglugerðin vísar til.

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|-------------------|--------------------|
| Eignir | | |
| Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok | 1.193.918.873 | 1.124.233.895 |
| Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun | 1.124.233.895 | 999.179.342 |
| Hækkun/lækkun endurmetinnar eignar á árinu | 69.684.978 | 125.054.553 |
| Skuldbindingar | | |
| Skuldbindingar í árslok | 1.147.538.735 | 1.084.015.157 |
| Skuldbindingar í ársbyrjun | 1.084.015.157 | 1.014.221.793 |
| Hækkun/lækkun skuldbindinga á árinu | 63.523.578 | 69.793.364 |
| Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu | 6.161.400 | 55.261.189 |

Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun | 587.855.085 | 550.663.778 |
| Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta | 42.415.151 | 35.348.126 |
| Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins | 29.639.552 | 29.881.722 |
| Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu | (18.997.996) | (17.762.943) |
| Hækkun vegna breyttra tryggingafræðilegra forsenda | 0 | (6.056.189) |
| Breyting vegna nýrra örorkulíkinda | 2.981.517 | 0 |
| Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga | 361.293 | (4.219.408) |
| Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok | 644.254.603 | 587.855.085 |

18. Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|----------------|----------------|
| Ógreidd gjöld vegna innheimtu fyrir stéttarfélög og VIRK | 284.817 | 295.769 |
| Aðrar skuldir | 157.360 | 81.106 |
| Tilgreind séreign | 23.954 | 22.374 |
| | 466.131 | 399.249 |

19. Aðrar skuldir

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------|---------------|---------------|
| Ógreiddur kostnaður | 39.326 | 46.902 |
| | 39.326 | 46.902 |

20. Ábyrgðir og skuldbindingar utan efnahags

Lífeyrissjóðurinn er skuldbundinn til að fjárfesta í framtaks-, nýsköpunar- og fasteignasjóðum á næstu árum.

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Innlendar skuldbindingar | 7.393.563 | 6.780.823 |
| Erlendar skuldbindingar | 50.230.212 | 32.620.830 |
| | 57.623.775 | 39.401.653 |

21. Prepaskipting gangvirðis

Sjóðurinn notast við ákveðna þrepaskiptingu þegar eignir eru verðmetnar til gangvirðis.

Stig 1.

Gangvirðismat byggir á skráðu verði á virkum markaði fyrir sams konar eignir.

Stig 2.

Gangvirðismat byggir á verðlagningu á markaði fyrir sams konar eða sambærilegar eignir, beint eða óbeint. Nýlegt viðskiptaverð eða nýlegt kaup- eða sölutilboð er notað til ákvörðunar gangvirðis hlutabréfa. Ávöxtunarkrafa skuldabréfa með sömu tímalengd, sem virk viðskipti eru með, er notuð sem viðmið við gangvirðismat á skuldabréfum.

Stig 3.

Gangvirðismat byggir á öðrum upplýsingum en markaðsupplýsingum, þ.e. almennt viðurkenndum matsaðferðum fyrir virði óskráðra eigna. Meðal verðmatsaðferða eru reiknað innra virði, verðmat byggt á kennitölusamanburði, núvirðis- og sjóðstremislíkön og önnur virðislíkön. Fjárfestingar í óskráðum innlendum og erlendum framtakssjóðum færast undir þennan lið.

Eignir færðar á gangvirði 2020

| | Stig 1 | Stig 2 | Stig 3 | Samtals |
|----------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 341.876.266 | 0 | 68.882.970 | 410.759.236 |
| Skuldabréf | 114.822.561 | 49.765.947 | 0 | 164.588.507 |
| Afleiður | 281.444 | | | 281.444 |
| Samtals fært á gangvirði | 456.980.270 | 49.765.947 | 68.882.970 | 575.629.187 |
| Eignir færðar á kaupkröfu | | | | 153.249.253 |
| Samtals eignir | | | | 728.878.440 |

Tekjur eigna færðra á gangvirði 2020

| | Stig 1 | Stig 2 | Stig 3 | Samtals |
|----------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 64.871.249 | 0 | 3.455.147 | 68.326.396 |
| Skuldabréf | 7.314.035 | 3.238.471 | 0 | 10.552.506 |
| Afleiður | 281.444 | 0 | 0 | 281.444 |
| Samtals | 72.466.727 | 3.238.471 | 3.455.147 | 79.160.346 |

Eignir færðar á gangvirði 2019

| | Stig 1 | Stig 2 | Stig 3 | Samtals |
|----------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 284.446.570 | 0 | 60.455.977 | 344.902.546 |
| Skuldabréf | 104.459.222 | 32.343.988 | 0 | 136.803.210 |
| Samtals fært á gangvirði | 388.905.792 | 32.343.988 | 60.455.977 | 481.705.756 |
| Eignir færðar á kaupkröfu | | | | 156.576.293 |
| Samtals eignir | | | | 638.282.049 |

Tekjur eigna færðra á gangvirði 2019

| | Stig 1 | Stig 2 | Stig 3 | Samtals |
|----------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 62.177.562 | 0 | 3.126.759 | 65.304.321 |
| Skuldabréf | 8.729.836 | 1.645.626 | 0 | 10.375.462 |
| Samtals | 70.907.399 | 1.645.626 | 3.126.759 | 75.679.783 |

Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring

22. Markmið áhættustýringar

Áhættustefna Gildis tekur bæði til fjárhagslegrar áhættu og rekstraráhættu í starfsemi sjóðsins. Áhættustefnan skilgreinir áhættuvilja og áhættuþol sjóðsins og hvernig skuli greina, meta, vakta og stýra áhættu. Auk þess kemur fram hlutverk og ábyrgð þeirra sem koma að framkvæmd áhættustýringar og áhættueftirlits innan sjóðsins. Fjárfestingarstefna sjóðsins er mikilvægur þáttur í áhættustýringu en þar eru settar fram takmarkanir og viðmið um helstu fjárhagslega áhættuþætti. Í áhættustýringarstefnu er síðan fjallað ítarlega um framkvæmd áhættustýringar sjóðsins. Helstu áhættur sem sjóðurinn stendur frammi fyrir í daglegri starfsemi eru: Markaðsáhætta, vaxtaáhætta, gjaldmiðlaáhætta, verðbólguáhætta, mótaðilaáhætta, skuldbindingaáhætta, lausafjáráhætta og rekstraráhætta.

22.1 Fjárhagsleg áhætta

22.1.1 Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á tapi vegna breytinga á markaðsvirði eigna eða skuldbindinga, þ.m.t. vegna breytinga á gengi gjaldmiðla, vöxtum, verðbólgu, verði hluta- og skuldabréfa og hlutdeildarskírteina í sjóðum. Meginmarkmið með framkvæmd áhættustýringar á markaðsáhættu er að halda henni innan marka fjárfestingarstefnu og meta áhrif einstakra fjárfestinga á heildaráhættu.

Vaxtaáhætta

Vaxtaáhætta felst í áhrifum breytinga á markaðsvöxtum á verðmyndun skuldabréfa. Í tryggingafræðilegri úttekt er gert ráð fyrir að skuldbindingar lífeyrissjóðsins hækki um sem nemur 3,5% að raunvirði á ári. Vaxtaáhætta felst m.a. í því að vextir á markaði lækki það mikið að sjóðurinn geti ekki keypt skuldabréf sem beri ásættanlega ávöxtun. Í því felst jafnframt endurfjármögnunaráhætta. Ef vextir hækka getur sjóðurinn þurft að innleysa gengistap við sölu á skuldabréfum sem keypt voru á lægri ávöxtunarkröfu. Þessari áhættu er hægt að stýra með hlutfalli fastra vaxta og breytilegra, hlutfalli uppgreiðanlegra skuldabréfa og óuppgreiðanlegra, líftíma skuldabréfa og hlutfalli skuldabréfa í eignasafninu.

| Samtryggingardeild | Meðallíftími 2020 | Meðallíftími 2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Skuldabréf á föstum vöxtum | 7,7 | 8,4 | 275.149.093 | 255.936.316 |
| Skuldabréf á breytilegum vöxtum | 18,7 | 19,1 | 39.823.908 | 35.132.982 |
| Samtals | 9,1 | 9,4 | 314.973.001 | 291.069.298 |
| Framtíðarsýn 1 | | | | |
| Skuldabréf á föstum vöxtum | 6,5 | 6,5 | 1.425.517 | 1.309.417 |
| Samtals | 6,5 | 6,5 | 1.425.517 | 1.309.417 |
| Framtíðarsýn 2 | | | | |
| Skuldabréf á föstum vöxtum | 6,3 | 6,5 | 1.765.860 | 1.506.474 |
| Samtals | 6,3 | 6,5 | 1.765.860 | 1.506.474 |

Ósamræmisáhætta samtryggingardeildar

Ósamræmisáhætta vísar til ósamræmis í breytingum á gangvirði eigna annars vegar og skuldbindinga hins vegar. Dæmi um slíkan áhættuþátt er verðtrygging. Lífeyrisréttindi eru verðtryggðar skuldbindingar en eignir samtryggingardeildar 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.

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|------------|------------|
| Verðtryggingarhlutfall samtryggingardeildar | 33,3% | 37,8% |

Verðbólguáhætta

Skuldbindingar samtryggingardeildar sjóðsins eru verðtryggðar þar sem lífeyrisgreiðslur eru verðtryggðar. Eignahlið samtryggingardeildar er aftur á móti ekki að fullu verðtryggð. Með því að reikna út misvægi á verðtryggðum skuldbindingum og eignum fæst mat á verðbólguáhættu. Með því að auka/minnka verðtryggðar eignir sem og að meta fylgni annarra eigna (líkt og gjaldeyris) við verðbólgu er hægt að stýra verðbólguáhættu.

Gjaldmiðlaáhætta

Gjaldmiðlaáhætta sjóðsins felst í hættu á að sveiflur á gengi krónunnar annars vegar og erlendra myntkrossa hins vegar geti haft neikvæð áhrif á eignastöðu sjóðsins. Samkvæmt lögum um lífeyrissjóði mega gengistryggðar eignir samtryggingardeildar sjóðsins að hámarki nema 50% af hreinni eign til greiðslu lífeyris. Það er stefna sjóðsins og hluti af áhættustýringu hans að eiga vel dreift eignasafn sem ekki byggir eingöngu á íslenska hagkerfinu. Þessari áhættu er hægt að stýra með hlutfalli gengistryggðra eigna sem og með afleiðum sem takmarka gjaldmiðlaáhættu.

| Samtryggingardeild | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|------------------------|------------|------------|
| Eignir í erlendri mynt | 37,9% | 38,2% |
| Framtíðarsýn 1 | | |
| Eignir í erlendri mynt | 28,5% | 27,6% |
| Framtíðarsýn 2 | | |
| Eignir í erlendri mynt | 20,7% | 20,5% |

Markaðsáhætta (sveiflur í ávöxtun)

Markaðsáhætta (sveiflur í ávöxtun) er sú hætta að verðbreytingar hlutabréfa, hlutdeildarskírteina og annarra verðbréfa með breytilegar tekjur hafi óhagstæð áhrif á eignastöðu sjóðsins.

Stór hluti eigna sjóðsins er í markaðsverðbréfum, bæði hlutabréfum og skuldabréfum. Markaðsverðbréf mynda stærstan hluta þeirra eigna sem ætlað er að standa á móti lífeyrisskuldbindingum sjóðsins. Fjárfestingar sjóðsins í félögum og sjóðum eru að mestu leyti í skráðum eignum en þó er hluti fjárfestinganna í óskráðum eignum. Markaðsáhættu (sveiflum í ávöxtun) er m.a. hægt að stýra með viðeigandi vali á eignasamsetningu m.t.t. áhættudreifingar og/eða með breytingum á eignasafni.

Uppgreiðsluáhætta

Uppgreiðsluáhætta felst í áhættunni á að uppgreiðslur vaxi eftir því sem munur á vöxtum skuldabréfa og markaðsvöxtum er meiri, þ.e. í þeim tilfellum sem uppgreiðsluheimild er til staðar. Áhætta sjóðsins felst þá t.a.m. í möguleikanum á að þurfa að endurfjárfesta á lægri vöxtum í kjölfar uppgreiðslu. Að því leyti hefur uppgreiðsluáhætta skyldleika við vaxtaáhættu. Uppgreiðsluáhættu er m.a. hægt að stýra með hlutfalli uppgreiðanlegra skuldabréfa í eignasafninu, skilmálum um uppgreiðslu og uppgreiðsluálagi og hlutfalli skuldabréfa með breytilegum vöxtum og föstum.

| Samtryggingardeild | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Uppgreiðanleg skuldabréf | 88.140.533 | 93.712.687 |
| þar af á föstum vöxtum uppgreiðanleg með skilyrðum | 31.141.092 | 35.716.416 |
| þar af á föstum vöxtum uppgreiðanleg án skilyrða | 17.220.484 | 22.911.109 |
| þar af á breytilegum vöxtum uppgreiðanleg án skilyrða | 39.778.957 | 35.085.162 |
| Séreignardeild | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Uppgreiðanleg skuldabréf séreignardeilda | 340.150 | 294.153 |
| þar af á föstum vöxtum uppgreiðanleg með skilyrðum | 340.150 | 294.153 |

Áhætta vegna skuldbindinga utan efnahags

Hætta á breytingum á undirliggjandi eignum eða skuldbindingum utan efnahags. Skuldbindandi samningar um greiðslur í framtakssjóði eru dæmi um eignir og skuldbindingar utan efnahagsreiknings. Í árslok 2020 eru skuldbindingar utan efnahags 57,6 milljarðar króna sem skiptast í 7,4 milljarða innlendar skuldbindingar og 50,2 milljarða erlendar. Í árslok 2019 voru innlendar skuldbindingar 6,8 milljarðar króna og erlendar skuldbindingar 32,6 milljarðar króna.

Áhættu vegna eigna og skuldbindinga utan efnahags er m.a. hægt að stýra með gerð áætlana um framtíðar-greiðsluflæði vegna skuldbindinga.

22.1.2 Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi sjóðsins ef mótaðili eða viðskiptamaður í fjármálagerning getur ekki staðið við umsamdar skuldbindingar sínar. Helsta mótaðilaáhætta sjóðsins verður til við kaup á verðbréfum og með veitingu veðlána. Mótaðilaáhætta er flokkuð í útlánaáhættu, samþjöppunaráhættu, landsáhættu, uppgjörshættu og vörsluáhættu.

Stjórn sjóðsins samþykkir fjárfestingarstefnu fyrir sjóðinn árlega. Í henni eru m.a. sett viðmiðunarmörk um fjárfestingar í eignaflokkum og einstökum fjárfestingum. Þá hefur sjóðurinn einnig mótað sér stefnu um áhættuflokkun mótaðila ef fjárfesting eða eign sjóðsins í skuldabréfum útgefnum af þeim er umfram skilgreint hlutfall af heildareign sjóðsins. Einn liður í að meta mótaðilaáhættu er að fylgjast með vanskilum útgefenda skuldabréfa í eigu sjóðsins og vanskilum innan sjóðfélagalánasafns. Vanskil ársins eru notuð við mat á niðurfærsluþörf sem færast á niðurfærslureikning sjóðsins.

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|------------|------------|
| Meira en 90 daga vanskil | 12.527 | 17.034 |
| Eftirstöðvar lána í meira en 90 daga vanskilum | 254.305 | 422.108 |

22.1.3 Skuldbindingaáhætta

Skuldbindingaáhætta (lífeyrstryggingaráhætta) er sú áhætta að skerða þurfi réttindi sjóðfélaga vegna breytinga á lífeyrisskuldbindingum sjóðsins. Skuldbindingaáhættu má skipta m.a. í breytingar á iðgjöldum og lífslíkum sjóðfélaga, umhverfisáhættu, breytingu á örorkulíkum og réttindaflutningsáhættu. Til að meta skuldbindingaáhættu er m.a. horft á hlutfall lífeyris á móti iðgjöldum, aldursamsetningu sjóðfélaga, hlutfall öryrkja og fleira.

Með því að gera sviðsmyndagreiningar og svokallaðar tölfræðilegar hermanir á eignum og skuldbindingum sjóðsins, miðað við mismunandi forsendur, er hægt að meta líkur á að sjóðurinn þurfi að breyta réttindum samanber nánari ákvæði laga og samþykta sjóðsins.

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

Sjóðurinn framkvæmir reglulega álagspróf með hliðsjón af leiðbeinandi tilmælum FME nr. 1/2013. Markmið álagsprófsins er að meta hvort tryggingafræðileg staða sjóðsins verði undir -10% miðað við mismunandi álagsþætti. Í 39. gr. laga nr. 129/1997 er kveðið á um að ef tryggingafræðileg heildarstaða lífeyrissjóða 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 5 ár. Einn þáttur í álagsprófinu setur tryggingafræðilega stöðu sjóðsins niður fyrir 10% viðmiðið.

| | Áhrif á tryggingafræðilega stöðu | Tryggingafræðileg staða |
|--|----------------------------------|-------------------------|
| Tryggingafræðileg staða 31.12.2020 | - | 4,0% |
| Núvirðisvextir lækkaðir um 0,5% | -9,6% | -5,6% |
| Líftöflur hliðrast um 2 ár | -5,7% | -1,6% |
| Örorkulíkur aukast um 10% | -1,7% | 2,4% |
| VNV hækkun ársins aukin um 0,5% stig | -0,2% | 3,9% |
| GVT lækkar um 10% | -1,9% | 2,2% |
| Fasteignaveðtryggð skuldabréf lækka um 10% | -0,5% | 3,6% |
| Innlend/erlend markaðaðsskuldbréf lækka um 10% | -1,5% | 2,5% |
| Erlend óskráð hlutabréf/hlutdeildarskírteini lækka um 10% | -0,4% | 3,7% |
| Innlend óskráð hlutabréf/hlutdeildarskírteini lækka um 10% | -0,2% | 3,8% |
| Erlend skráð hlutabréf lækka um 10% | -1,0% | 3,1% |
| Innlend skráð hlutabréf lækka um 10% | -0,3% | 3,7% |

22.1.4 Lausafjánhætta

Lausafjánhætta er hætta á að sjóðurinn geti ekki staðið við skuldbindingar sínar eftir því sem þær gjaldfalla. Lausafjánhætta skiptist í tvennt; seljanleikaáhætta og sjóðstreymisáhætta. Meginmarkmiðið er að á hverjum tíma hafi sjóðurinn nægt laust fé til að standa við nauðsynlegar greiðslur og skuldbindingar. Lausafjánhætta er almennt ekki talin stór áhættuþáttur í starfsemi sjóðsins sökum þess að hreint innstreymi (afborganir+vextir+iðgjöld-lífeyrir) í sjóðinn er áætlað töluvert næstu árin.

Seljanleikaáhætta lýtur að því að ekki sé unnt að selja tiltekna fjármálagerninga á viðunandi verði með stuttum fyrirvara. Sjóðurinn hefur sett sér viðmið um hlutfall auðseljanlegra eigna í áhættustefnu. Stærsti hluti eigna sjóðsins eru skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs og skráð verðbréf. Sjóðstreymisáhætta 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 verðbréfaviðskipta.

Ein leið til að meta sjóðstreymisáhætta er að fylgjast með ústreymi greidds lífeyris og innstreymi iðgjalda og afborgana/arðgreiðslna af verðbréfum. Ef hlutfall milli lífeyris og iðgjalda (lífeyrisbyrði) er minna en 100% eru greidd meiri iðgjöld til sjóðsins en greitt er út í lífeyri. Sjóðstreymisáhætta sjóðsins er takmörkuð þar sem lífeyrisbyrði hans er 60,7% í árslok 2020.

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Lífeyrisbyrði samtryggingardeildar % | 60,7% | 54,8% |

22.2 Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er hætta á neikvæðum áhrifum á sjóðinn vegna ófullnægjandi eða gallaðra innri verkferla, starfsmanna, sviksemi, ófullnægjandi upplýsingakerfa eða vegna ytri atburða í rekstrarumhverfi lífeyrissjóða. Skipta má rekstraráhætta í starfsmannaáhætta, áhætta vegna svika, áhætta vegna upplýsingatækni, orðsporsáhætta, pólitíska áhætta (lög og reglur), lagalega áhætta, áhætta vegna útvistunar, áhætta vegna aðstöðu, ófullnægjandi öryggisráðstafana og upplýsingaáhætta. Meginmarkmið með framkvæmd rekstrarlegrar áhættustýringar er að starfsmenn sjóðsins hafi viðeigandi yfirsýn yfir helstu rekstraráhættuþætti í starfsemi sjóðsins, þekki helstu ógnir við starfsemi hans og áhrif þeirra og geti framkvæmt viðeigandi ráðstafanir ef nauðsynlegt er. Þegar mat á rekstraráhættu liggur fyrir er leitast við að beita áhættumildandi aðgerðum til að minnka áhrif og/eða tíðni áhættuþátta, ef það er talið hagkvæmt og/eða mögulegt.

Skýringar

Séreignardeildar

23. Heildarfjárhæð lífeyris

| 2020 | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | Samtals |
|---------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Ellilífeyrir | 34.829 | 46.984 | 41.514 | 123.327 |
| Örorkulífeyrir | 176 | 269 | 1.855 | 2.301 |
| Makalífeyrir | 895 | 3.131 | 0 | 4.026 |
| Barnalífeyrir | 136 | 0 | 0 | 136 |
| Tímabundin útgreiðsla séreignar | 73.516 | 44.370 | 18.995 | 136.881 |
| | 109.551 | 94.754 | 62.365 | 266.670 |

| 2019 | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | Samtals |
|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Ellilífeyrir | 33.197 | 69.132 | 43.905 | 146.234 |
| Örorkulífeyrir | 1.261 | 743 | 600 | 2.604 |
| Makalífeyrir | 0 | 1.254 | 0 | 1.254 |
| Barnalífeyrir | 0 | 63 | 0 | 63 |
| | 34.458 | 71.191 | 44.506 | 150.155 |

24. Hreinar fjárfestingartekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

| 2020 | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | Samtals |
|--|----------------|----------------|----------|----------------|
| Arðgreiðslur | 3.170 | 1.857 | 0 | 5.027 |
| Gangvirðisbreytingar vegna innlendra eigna | 100.317 | 57.186 | 0 | 157.503 |
| Gangvirðisbreytingar vegna erlendra eigna | 77.704 | 49.818 | 0 | 127.522 |
| Gjaldmiðlabreyting | 47.480 | 38.672 | 0 | 86.152 |
| | 228.671 | 147.532 | 0 | 376.203 |

| 2019 | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | Samtals |
|--|----------------|----------------|----------|----------------|
| Arðgreiðslur | 4.246 | 3.275 | 0 | 7.521 |
| Gangvirðisbreytingar vegna innlendra eigna | 29.305 | 20.800 | 0 | 50.105 |
| Gangvirðisbreytingar vegna erlendra eigna | 126.602 | 80.877 | 0 | 207.479 |
| Gjaldmiðlabreyting | 5.042 | 2.990 | 0 | 8.032 |
| | 165.195 | 107.942 | 0 | 273.137 |

25. Hreinar tekjur af skuldabréfum

| 2020 | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | Samtals |
|-----------------------------------|---------------|----------------|----------|----------------|
| Gengismunur innlendra skuldabréfa | 99.892 | 124.126 | 0 | 224.018 |
| | 99.892 | 124.126 | 0 | 224.018 |

| 2019 | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | Samtals |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------|----------------|
| Gengismunur innlendra skuldabréfa | 103.482 | 112.938 | 0 | 216.420 |
| | 103.482 | 112.938 | 0 | 216.420 |

26. Hreinar tekjur af afleiðusamningum

| 2020 | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | Samtals |
|-----------|--------------|------------|----------|--------------|
| Valréttir | 1.100 | 627 | 0 | 1.728 |
| | 1.100 | 627 | 0 | 1.728 |

27. Fjárfestingargjöld

| 2020 | Meðaltalseign yfir árið | Kostnaðarhlutfall af meðaltalseign | Bein fjárfestingargjöld | Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld | Samtals |
|---|-------------------------|------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|--------------|
| Umsýslubóknarir | | | | | |
| Vegna erlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða | 1.155.875 | 0,4% | 0 | 4.339 | 4.339 |
| Samtals | 1.155.875 | 0,4% | 0 | 4.339 | 4.339 |
| Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta | | | 0 | 706 | 706 |
| Vörslubóknun | | | 219 | 0 | 219 |
| Önnur fjárfestingargjöld | | | 0 | 318 | 318 |
| Samtals | | 0,4% | 219 | 5.362 | 5.581 |

| | Áætluð umsýslubóknun | Samtals |
|------------------------------|----------------------|--------------|
| Séreignarleið 1 | 2.477 | 2.477 |
| Séreignarleið 2 | 1.861 | 1.861 |
| Samtals umsýslubóknun | 4.339 | 4.339 |

| 2019 | Meðaltalseign yfir árið | Kostnaðarhlutfall af meðaltalseign | Bein fjárfestingargjöld | Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld | Samtals |
|---|-------------------------|------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|--------------|
| Umsýslubóknarir | | | | | |
| Vegna erlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða | 947.512 | 0,4% | 0 | 4.005 | 4.005 |
| Samtals | 947.512 | 0,4% | 0 | 4.005 | 4.005 |
| Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta | | | 0 | 326 | 326 |
| Vörslubóknun | | | 87 | 0 | 87 |
| Önnur fjárfestingargjöld | | | 0 | 883 | 883 |
| Samtals | | 0,4% | 87 | 5.214 | 5.301 |

| | Áætluð umsýslubóknun | Samtals |
|------------------------------|----------------------|--------------|
| Séreignarleið 1 | 2.287 | 2.287 |
| Séreignarleið 2 | 1.718 | 1.718 |
| Samtals umsýslubóknun | 4.005 | 4.005 |

28. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2020 |
|-------------------------------------|------------------|----------------|----------|------------------|
| Innlend hlutafélög, skráð | 488.716 | 286.395 | 0 | 775.111 |
| Erlendir skuldabréfasjóðir, skráðir | 118.539 | 144.323 | 0 | 262.863 |
| Erlendir hlutabréfasjóðir, skráðir | 597.429 | 335.725 | 0 | 933.154 |
| | 1.204.684 | 766.443 | 0 | 1.971.127 |

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2019 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------|------------------|
| Innlend hlutafélög, skráð | 345.620 | 216.191 | 0 | 561.811 |
| Erlendir skuldabréfasjóðir, skráðir | 120.407 | 159.662 | 0 | 280.069 |
| Erlendir hlutabréfasjóðir, skráðir | 503.898 | 286.898 | 0 | 790.795 |
| | 969.924 | 662.750 | 0 | 1.632.675 |

Innlend félög

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2020 |
|--|----------------|----------------|----------|----------------|
| Hagar hf. | 34.357 | 17.910 | 0 | 52.266 |
| Festi hf. | 35.415 | 21.476 | 0 | 56.891 |
| Eimskipafélag Íslands hf. | 39.063 | 23.000 | 0 | 62.063 |
| Sýn hf. | 13.586 | 7.909 | 0 | 21.495 |
| Marel hf. | 29.286 | 17.157 | 0 | 46.443 |
| Skeljungur hf. | 36.659 | 21.639 | 0 | 58.298 |
| Reitir fasteignafélag hf. | 52.257 | 30.948 | 0 | 83.205 |
| Icelandair Group hf. | 10.700 | 6.179 | 0 | 16.879 |
| Síminn hf. | 15.833 | 9.122 | 0 | 24.955 |
| Reginn hf. | 22.567 | 13.293 | 0 | 35.859 |
| Sjóvá-Almennar tryggingar hf. | 13.850 | 8.192 | 0 | 22.042 |
| Tryggingamiðstöðin hf. | 16.361 | 9.812 | 0 | 26.173 |
| Arion banki hf. | 44.987 | 24.943 | 0 | 69.930 |
| Arion banki hf. (SDR) | 16.002 | 10.957 | 0 | 26.959 |
| Eik fasteignafélag hf. | 43.329 | 25.497 | 0 | 68.826 |
| Vátryggingafélag Íslands hf. | 38.290 | 22.517 | 0 | 60.806 |
| Icelandic Salmon AS | 25.942 | 15.114 | 0 | 41.056 |
| Eignarhlutir í öðrum innlendum félögum og sjóðum | 233 | 731 | 0 | 964 |
| | 488.716 | 286.395 | 0 | 775.111 |

Skráðir erlendir hlutabréfasjóðir

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2020 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------|----------------|
| Vanguard Global Stock Index Fund | 402.463 | 225.277 | 0 | 627.740 |
| MFS Global Concentrated Fund | 105.789 | 61.670 | 0 | 167.459 |
| LGT Sustainable Equity Fund | 57.346 | 33.256 | 0 | 90.602 |
| MFS Low Volatility Fund | 31.832 | 15.521 | 0 | 47.353 |
| | 597.429 | 335.725 | 0 | 933.154 |

Skráðir erlendir skuldabréfasjóðir

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2020 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------|----------------|
| BlackRock FIGO Fund | 35.622 | 40.034 | 0 | 75.656 |
| Pimco Global Income Fund | 56.259 | 66.177 | 0 | 122.436 |
| M&G European Credit Investment Fund | 23.448 | 29.836 | 0 | 53.283 |
| Colchester Global Bond Fund | 3.211 | 8.276 | 0 | 11.487 |
| | 118.539 | 144.323 | 0 | 262.863 |

Innlend félög

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2019 |
|--|----------------|----------------|----------|----------------|
| Hagar hf. | 36.608 | 21.879 | 0 | 58.487 |
| Festi hf. | 38.838 | 17.919 | 0 | 56.757 |
| Eimskipafélag Íslands hf. | 41.681 | 24.911 | 0 | 66.591 |
| Sýn hf. | 26.477 | 18.162 | 0 | 44.639 |
| Marel hf. | 34.472 | 22.705 | 0 | 57.177 |
| Skeljungur hf. | 25.570 | 17.505 | 0 | 43.075 |
| Reitir fasteignafélag hf. | 35.202 | 21.039 | 0 | 56.241 |
| Icelandair Group hf. | 5.624 | 3.852 | 0 | 9.476 |
| Síminn hf. | 20.944 | 13.930 | 0 | 34.874 |
| Reginn hf. | 8.799 | 5.580 | 0 | 14.379 |
| Sjóvá-Almennar tryggingar hf. | 9.562 | 7.007 | 0 | 16.569 |
| Tryggingamiðstöðin hf. | 10.754 | 7.994 | 0 | 18.748 |
| Arion banki hf. | 14.473 | 9.866 | 0 | 24.339 |
| Arion banki hf. (SDR) | 14.699 | 10.157 | 0 | 24.856 |
| Eik fasteignafélag hf. | 21.689 | 12.962 | 0 | 34.651 |
| Eignarhlutir í öðrum innlendum félögum og sjóðum | 228 | 722 | 0 | 951 |
| | 345.620 | 216.191 | 0 | 561.811 |

Skráðir erlendir hlutabréfasjóðir

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2019 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------|----------------|
| Vanguard Global Stock Index Fund | 332.973 | 188.083 | 0 | 521.057 |
| MFS Global Concentrated Fund | 87.902 | 51.711 | 0 | 139.612 |
| JP Morgan Global Dynamic Fund | 83.022 | 47.104 | 0 | 130.126 |
| | 503.898 | 286.898 | 0 | 790.795 |

Skráðir erlendir skuldabréfasjóðir

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2019 |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------|----------------|
| BlackRock FIGO Fund | 63.051 | 78.480 | 0 | 141.531 |
| Pimco Global Income Fund | 47.164 | 55.986 | 0 | 103.150 |
| Colchester Global Bond Fund | 10.191 | 25.196 | 0 | 35.387 |
| | 120.407 | 159.662 | 0 | 280.069 |

29. Skuldabréf

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2020 |
|-----------------------------|------------------|------------------|----------|------------------|
| Skuldabréf með ríkisábyrgð | 733.880 | 885.558 | 0 | 1.619.438 |
| Skuldabréf fjármálastofnana | 339.795 | 409.492 | 0 | 749.288 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 77.210 | 92.991 | 0 | 170.201 |
| Skuldabréf fyrirtækja | 235.863 | 287.212 | 0 | 523.075 |
| | 1.386.748 | 1.675.253 | 0 | 3.062.001 |

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2019 |
|-----------------------------|------------------|------------------|----------|------------------|
| Skuldabréf með ríkisábyrgð | 750.414 | 831.096 | 0 | 1.581.510 |
| Skuldabréf fjármálastofnana | 290.040 | 336.271 | 0 | 626.311 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 74.829 | 91.341 | 0 | 166.170 |
| Skuldabréf fyrirtækja | 194.133 | 247.767 | 0 | 441.900 |
| | 1.309.417 | 1.506.474 | 0 | 2.815.891 |

30. Afleiður

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2020 |
|--|--------------|------------|----------|--------------|
| Icelandair, áskriftarréttindi 12.08.2022 | 376 | 212 | 0 | 588 |
| Icelandair, áskriftarréttindi 13.08.2021 | 289 | 163 | 0 | 453 |
| Icelandair, áskriftarréttindi 18.02.2022 | 424 | 240 | 0 | 664 |
| | 1.090 | 615 | 0 | 1.705 |

31. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Innlendar fjárfestingar

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2020 |
|----------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 446.771 | 260.324 | 0 | 707.096 |
| Skuldabréf | 1.386.748 | 1.675.253 | 0 | 3.062.001 |
| Afleiður | 1.090 | 615 | (0) | 1.705 |
| Bundnar bankainnstæður | 0 | 0 | 904.522 | 904.522 |
| | 1.834.609 | 1.936.193 | 904.522 | 4.675.323 |

Erlendar fjárfestingar

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2020 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------|------------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 757.913 | 506.119 | 0 | 1.264.032 |
| | 757.913 | 506.119 | 0 | 1.264.032 |

Innlendar fjárfestingar

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2019 |
|----------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 330.921 | 206.034 | 0 | 536.955 |
| Skuldabréf | 1.309.417 | 1.506.474 | 0 | 2.815.891 |
| Bundnar bankainnstæður | 0 | 0 | 830.881 | 830.881 |
| | 1.640.337 | 1.712.508 | 830.881 | 4.183.727 |

Erlendar fjárfestingar

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2019 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------|------------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 639.004 | 456.716 | 0 | 1.095.720 |
| | 639.004 | 456.716 | 0 | 1.095.720 |

Fjárfestingar í erlendum gjaldmiðlum

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2020 | 2019 |
|-------|----------------|----------------|----------|------------------|------------------|
| Í USD | 636.262 | 384.035 | 0 | 1.020.297 | 967.713 |
| Í EUR | 79.707 | 96.013 | 0 | 175.720 | 103.150 |
| Í SEK | 16.002 | 10.957 | 0 | 26.959 | 24.856 |
| Í NOK | 25.942 | 15.114 | 0 | 41.056 | 0 |
| | 731.971 | 491.005 | 0 | 1.264.032 | 1.095.720 |

Skýringar

Tilgreindrar séreignardeildar

32. Heildarfjárhæð lífeyris

| 2020 | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | Samtals |
|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| Ellilífeyrir | 103 | 1.373 | 2.877 | 4.354 |
| | 103 | 1.373 | 2.877 | 4.354 |

| 2019 | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | Samtals |
|--------------|-----------|------------|--------------|--------------|
| Ellilífeyrir | 94 | 558 | 4.243 | 4.896 |
| | 94 | 558 | 4.243 | 4.896 |

33. Hreinar fjárfestingartekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

| 2020 | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | Samtals |
|--|--------------|--------------|----------|--------------|
| Arðgreiðslur | 57 | 63 | 0 | 120 |
| Gangvirðisbreytingar vegna innlendra eigna | 1.809 | 1.931 | 0 | 3.739 |
| Gangvirðisbreytingar vegna erlendra eigna | 1.401 | 1.682 | 0 | 3.083 |
| Gjaldmiðlabreyting | 856 | 1.306 | 0 | 2.162 |
| | 4.123 | 4.982 | 0 | 9.104 |

| 2019 | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | Samtals |
|--|--------------|--------------|----------|--------------|
| Arðgreiðslur | 72 | 56 | 0 | 129 |
| Gangvirðisbreytingar vegna innlendra eigna | 499 | 358 | 0 | 857 |
| Gangvirðisbreytingar vegna erlendra eigna | 2.157 | 1.392 | 0 | 3.549 |
| Gjaldmiðlabreyting | 86 | 51 | 0 | 137 |
| | 2.814 | 1.858 | 0 | 4.672 |

34. Hreinar tekjur af skuldabréfum

| 2020 | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | Samtals |
|-----------------------------------|--------------|--------------|----------|--------------|
| Gengismunur innlendra skuldabréfa | 1.801 | 4.191 | 0 | 5.992 |
| | 1.801 | 4.191 | 0 | 5.992 |

| 2019 | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | Samtals |
|-----------------------------------|--------------|--------------|----------|--------------|
| Gengismunur innlendra skuldabréfa | 1.763 | 1.944 | 0 | 3.707 |
| | 1.763 | 1.944 | 0 | 3.707 |

35. Hreinar tekjur af afleiðusamningum

| 2020 | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | Samtals |
|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|
| Valréttir | 20 | 21 | 0 | 41 |
| | 20 | 21 | 0 | 41 |

36. Fjárfestingargjöld

| 2020 | Meðaltalseign yfir árið | Kostnaðarhlutfall af meðaltalseign | Bein fjárfestingargjöld | Áætluð fjárfestingargjöld | Samtals |
|---|-------------------------|------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|----------------|
| Umsýsluþóknarir | | | | | |
| Vegna erlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða | 44.774 | 0,4% | 0 | 108 | 108 |
| Samtals | 44.774 | 0,4% | 0 | 108 | 108 |
| Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta | | | 0 | 24 | 24 |
| Vörsluþóknun | | | 12 | 0 | 12 |
| Önnur fjárfestingargjöld | | | 0 | 11 | 11 |
| Samtals | | 0,4% | 12 | 142 | 154 |
| | | | Umsýsluþóknarir | Áætluð umsýsluþóknun | Samtals |
| Séreignarleið 1 | | | 0 | 45 | 45 |
| Séreignarleið 2 | | | 0 | 63 | 63 |
| Samtals umsýsluþóknun | | | 0 | 108 | 108 |
| 2019 | | | | | |
| | Meðaltalseign yfir árið | Kostnaðarhlutfall af meðaltalseign | Bein fjárfestingargjöld | Áætluð fjárfestingargjöld | Samtals |
| Umsýsluþóknarir | | | | | |
| Vegna erlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða | 23.513 | 0,3% | 0 | 69 | 69 |
| Samtals | 23.513 | 0,3% | 0 | 69 | 69 |
| Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta | | | 0 | 326 | 326 |
| Vörsluþóknun | | | 69 | 0 | 69 |
| Önnur fjárfestingargjöld | | | 0 | 15 | 15 |
| Samtals | | 0,3% | 69 | 410 | 410 |
| | | | Umsýsluþóknarir | Áætluð umsýsluþóknun | Samtals |
| Séreignarleið 1 | | | 0 | 39 | 39 |
| Séreignarleið 2 | | | 0 | 30 | 30 |
| Samtals umsýsluþóknun | | | 0 | 69 | 69 |

37. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2020 |
|---|---------------|---------------|----------|---------------|
| Eignarhlutir í innlendum hlutafélögum og sjóðum | 13.663 | 15.490 | 0 | 29.153 |
| Erlendir skuldabréfasjóðir, skráðir | 3.314 | 7.806 | 0 | 11.120 |
| Erlendir hlutabréfasjóðir, skráðir | 16.702 | 18.158 | 0 | 34.860 |
| | 33.679 | 41.454 | 0 | 75.132 |

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2019 |
|---|---------------|---------------|----------|---------------|
| Eignarhlutir í innlendum hlutafélögum og sjóðum | 6.218 | 7.441 | 0 | 13.659 |
| Erlendir skuldabréfasjóðir, skráðir | 2.166 | 5.495 | 0 | 7.662 |
| Erlendir hlutabréfasjóðir, skráðir | 9.066 | 9.874 | 0 | 18.941 |
| | 17.451 | 22.810 | 0 | 40.262 |

Innlend félög

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2020 |
|--|---------------|---------------|----------|---------------|
| Hagar hf. | 960 | 969 | 0 | 1.929 |
| Festi hf. | 990 | 1.162 | 0 | 2.152 |
| Eimskipafélag Íslands hf. | 1.092 | 1.244 | 0 | 2.336 |
| Sýn hf. | 380 | 428 | 0 | 808 |
| Marel hf. | 819 | 928 | 0 | 1.747 |
| Skeljungur hf. | 1.025 | 1.170 | 0 | 2.195 |
| Reitir fasteignafélag hf. | 1.461 | 1.674 | 0 | 3.135 |
| Icelandair Group hf. | 299 | 334 | 0 | 633 |
| Síminn hf. | 443 | 493 | 0 | 936 |
| Reginn hf. | 631 | 719 | 0 | 1.350 |
| Sjóvá-Almennar tryggingar hf. | 387 | 443 | 0 | 830 |
| Tryggingamiðstöðin hf. | 457 | 531 | 0 | 988 |
| Arion banki hf. | 1.258 | 1.349 | 0 | 2.607 |
| Arion banki hf. (SDR) | 447 | 593 | 0 | 1.040 |
| Eik fasteignafélag hf. | 1.211 | 1.379 | 0 | 2.590 |
| Vátryggingafélag Íslands hf. | 1.070 | 1.218 | 0 | 2.288 |
| Icelandic Salmon AS | 725 | 817 | 0 | 1.543 |
| Eignarhlutir í öðrum innlendum félögum og sjóðum | 7 | 40 | 0 | 46 |
| | 13.663 | 15.490 | 0 | 29.153 |

Skráðir erlendir hlutabréfasjóðir

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2020 |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------|---------------|
| Vanguard Global Stock Index Fund | 11.251 | 12.184 | 0 | 23.436 |
| MFS Global Concentrated Fund | 2.957 | 3.335 | 0 | 6.293 |
| LGT Sustainable Equity Fund | 1.603 | 1.799 | 0 | 3.402 |
| MFS Low Volatility Fund | 890 | 839 | 0 | 1.729 |
| | 16.702 | 18.158 | 0 | 34.860 |

Skráðir erlendir skuldabréfasjóðir

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2020 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|----------|---------------|
| BlackRock FIGO Fund | 996 | 2.165 | 0 | 3.161 |
| Pimco Global Income Fund | 1.573 | 3.579 | 0 | 5.152 |
| M&G European Credit Investment Fund | 656 | 1.614 | 0 | 2.269 |
| Colchester Global Bond Fund | 90 | 448 | 0 | 537 |
| | 3.314 | 7.806 | 0 | 11.120 |

Innlend félög

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2019 |
|--|--------------|--------------|----------|---------------|
| Hagar hf. | 659 | 753 | 0 | 1.412 |
| Festi hf. | 699 | 617 | 0 | 1.316 |
| Eimskipafélag Íslands hf. | 750 | 857 | 0 | 1.607 |
| Sýn hf. | 476 | 625 | 0 | 1.101 |
| Marel hf. | 620 | 781 | 0 | 1.402 |
| Skeljungur hf. | 460 | 602 | 0 | 1.063 |
| Reitir fasteignafélag hf. | 633 | 724 | 0 | 1.357 |
| Icelandair Group hf. | 101 | 133 | 0 | 234 |
| Síminn hf. | 377 | 479 | 0 | 856 |
| Reginn hf. | 158 | 192 | 0 | 350 |
| Sjóvá-Almennar tryggingar hf. | 172 | 241 | 0 | 413 |
| Tryggingamiðstöðin hf. | 193 | 275 | 0 | 469 |
| Arion banki hf. | 260 | 340 | 0 | 600 |
| Arion banki hf. (SDR) | 264 | 350 | 0 | 614 |
| Eik | 390 | 446 | 0 | 836 |
| Eignarhlutir í öðrum innlendum félögum og sjóðum | 4 | 25 | 0 | 29 |
| | 6.218 | 7.441 | 0 | 13.659 |

Skráðir erlendis hlutabréfasjóðir

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2019 |
|----------------------------------|--------------|--------------|----------|---------------|
| Vanguard Global Stock Index Fund | 5.991 | 6.473 | 0 | 12.464 |
| MFS Global Concentrated Fund | 1.582 | 1.780 | 0 | 3.361 |
| JP Morgan Global Dynamic Fund | 1.494 | 1.621 | 0 | 3.115 |
| | 9.066 | 9.874 | 0 | 18.941 |

Skráðir erlendis skuldabréfaasjóðir

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2019 |
|-----------------------------|--------------|--------------|----------|--------------|
| BlackRock FIGO Fund | 1.134 | 2.701 | 0 | 3.836 |
| Pimco Global Income Fund | 849 | 1.927 | 0 | 2.776 |
| Colchester Global Bond Fund | 183 | 867 | 0 | 1.051 |
| | 2.166 | 5.495 | 0 | 7.662 |

38. Skuldabréf

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2020 |
|-----------------------------|---------------|---------------|----------|----------------|
| Skuldabréf með ríkisábyrgð | 20.517 | 47.896 | 0 | 68.413 |
| Skuldabréf fjármálastofnana | 9.499 | 22.148 | 0 | 31.647 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 2.159 | 5.029 | 0 | 7.188 |
| Skuldabréf fyrirtækja | 6.594 | 15.534 | 0 | 22.128 |
| | 38.769 | 90.607 | 0 | 129.376 |

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2019 |
|-----------------------------|---------------|---------------|----------|---------------|
| Skuldabréf með ríkisábyrgð | 13.502 | 28.605 | 0 | 42.106 |
| Skuldabréf fjármálastofnana | 5.218 | 11.574 | 0 | 16.792 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 1.346 | 3.144 | 0 | 4.490 |
| Skuldabréf fyrirtækja | 3.493 | 8.528 | 0 | 12.021 |
| | 23.559 | 51.850 | 0 | 75.409 |

39. Afleiður

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2020 |
|--|-----------|-----------|----------|-----------|
| Icelandair, áskriftarréttindi 12.08.2022 | 11 | 11 | 0 | 22 |
| Icelandair, áskriftarréttindi 13.08.2021 | 8 | 9 | 0 | 17 |
| Icelandair, áskriftarréttindi 18.02.2022 | 12 | 13 | 0 | 25 |
| | 30 | 33 | 0 | 64 |

40. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Innlendar fjárfestingar

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2020 |
|----------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 12.490 | 14.080 | 0 | 26.570 |
| Skuldabréf | 38.769 | 90.607 | 0 | 129.376 |
| Afleiður | 30 | 33 | 0 | 64 |
| Bundnar bankainnstæður | 0 | 0 | 207.011 | 207.011 |
| | 51.289 | 104.720 | 207.011 | 363.021 |

Erlendar fjárfestingar

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2020 |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------|---------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 21.189 | 27.374 | 0 | 48.562 |
| | 21.189 | 27.374 | 0 | 48.562 |

Innlendar fjárfestingar

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2019 |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 5.954 | 7.091 | 0 | 13.045 |
| Skuldabréf | 23.559 | 51.850 | 0 | 75.409 |
| Bundnar bankainnstæður | 0 | 0 | 132.225 | 132.225 |
| | 29.513 | 58.941 | 132.225 | 220.679 |

Erlendar fjárfestingar

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2019 |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------|---------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum | 11.497 | 15.719 | 0 | 27.216 |
| | 11.497 | 15.719 | 0 | 27.216 |

Fjárfestingar í erlendum gjaldmiðlum

| | Leið 1 | Leið 2 | Leið 3 | 2020 | 2019 |
|-------|---------------|---------------|----------|---------------|---------------|
| Í USD | 17.788 | 20.771 | 0 | 38.558 | 23.827 |
| Í EUR | 2.228 | 5.193 | 0 | 7.421 | 2.776 |
| Í SEK | 447 | 593 | 0 | 1.040 | 614 |
| Í NOK | 725 | 817 | 0 | 1.543 | 0 |
| | 20.463 | 26.556 | 0 | 48.562 | 27.216 |

Kennitölur

Samtryggingardeild

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|-------------|-------------|------------|------------|------------|
| Hrein eign umfram heildarskuldbindingar | 4,0% | 3,7% | -1,1% | -1,5% | -2,7% |
| Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar | 9,5% | 6,9% | -0,6% | -0,2% | -1,0% |
| Hrein nafnávöxtun | 13,6% | 15,1% | 5,8% | 7,7% | 1,2% |
| Hrein raunávöxtun | 9,7% | 12,1% | 2,4% | 5,8% | -0,9% |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár | 5,7% | 5,5% | 4,8% | 5,4% | 5,7% |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 10 ár | 6,1% | 5,3% | 3,9% | 0,5% | 0,1% |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 15 ár | 2,6% | 3,1% | 3,3% | 4,1% | 3,7% |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 20 ár | 4,1% | 3,6% | 3,7% | 3,9% | 4,0% |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 25 ár | 4,7% | 4,6% | 4,4% | 4,6% | 4,7% |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 30 ár | 5,0% | - | - | - | - |
| Hrein nafnávöxtun (allt á markaðsverði) | 13,3% | 15,0% | 5,9% | 8,6% | - |
| Hrein raunávöxtun (allt á markaðsverði) | 9,4% | 12,0% | 2,5% | 6,8% | - |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestingar | | | | | |
| Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 47,0% | 44,6% | 41,3% | 38,0% | 38,9% |
| Skráð skuldabréf | 34,9% | 35,8% | 40,1% | 44,6% | 45,5% |
| Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 9,5% | 9,5% | 9,0% | 8,6% | 8,9% |
| Óskráð skuldabréf | 0,2% | 0,3% | 0,6% | 2,6% | 2,0% |
| Veðlán | 8,4% | 9,7% | 9,0% | 6,2% | 4,7% |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum | | | | | |
| Eignir í íslenskum krónum | 60,8% | 61,9% | 65,4% | 67,2% | 72,9% |
| Eignir í erlendum gjaldmiðlum | 39,2% | 38,1% | 34,6% | 32,8% | 27,1% |
| Hlutfallsleg skipting lífeyris | | | | | |
| Ellilífeyrir | 64,0% | 63,4% | 62,0% | 61,4% | 60,4% |
| Örorkulífeyrir | 29,8% | 30,0% | 30,9% | 31,4% | 32,1% |
| Makalífeyrir | 5,4% | 5,6% | 6,0% | 6,2% | 6,4% |
| Barnalífeyrir | 0,9% | 0,9% | 1,0% | 1,0% | 1,1% |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga | | | | | |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga | 34.532 | 35.264 | 34.216 | 32.966 | 30.761 |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok | 246.054 | 242.048 | 234.968 | 226.014 | 216.896 |
| Fjöldi lífeyrisþega | 25.667 | 24.550 | 23.397 | 22.255 | 20.331 |
| Stöðugildi | 39,5 | 36,6 | 35,3 | 33,4 | 32,0 |
| Iðgjöld (á föstu verðlagi) | 31.616.787 | 32.848.764 | 31.732.782 | 26.712.463 | 22.932.912 |
| Lífeyrir (á föstu verðlagi) | 19.190.055 | 18.382.843 | 17.388.657 | 16.747.178 | 15.869.625 |
| Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi) | 90.848.318 | 89.002.816 | 32.742.771 | 40.584.942 | 6.456.699 |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi) | 1.033.754 | 949.619 | 909.338 | 866.586 | 810.952 |
| Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi) | 102.241.296 | 102.519.119 | 46.177.558 | 49.683.640 | 13.007.940 |
| Lífeyrisbyrði | 60,7% | 56,0% | 54,8% | 62,7% | 69,2% |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum | 3,3% | 2,9% | 2,9% | 3,2% | 3,5% |
| Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna | 13,4% | 14,6% | 6,0% | 7,8% | 1,3% |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna | 0,15% | 0,15% | 0,16% | 0,16% | 0,16% |

Kennitölur

Séreignardeild - Framtíðarsýn 1

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Hrein nafnávöxtun | 13,5% | 13,1% | 4,0% | 7,7% | 2,3% |
| Hrein raunávöxtun | 9,7% | 10,1% | 0,7% | 5,9% | 0,2% |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár | 5,2% | 4,8% | 4,0% | 4,9% | 5,4% |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 10 ár | 5,1% | 4,7% | 4,4% | 4,3% | 3,5% |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga | 266 | 250 | 263 | 249 | 223 |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok | 6.338 | 6.396 | 6.437 | 6.413 | 6.463 |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestingar | | | | | |
| Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 46,5% | 42,5% | 33,9% | 36,1% | 36,1% |
| Skráð skuldabréf | 51,7% | 55,5% | 63,9% | 61,5% | 63,9% |
| Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,1% |
| Óskráð skuldabréf | 1,8% | 1,9% | 2,2% | 2,4% | 0,4% |
| Bundnar bankainnstæður | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Eignir í íslenskum krónum | 70,8% | 72,0% | 74,6% | 77,7% | 83,1% |
| Eignir í erlendum gjaldmiðlum | 29,2% | 25,4% | 25,4% | 22,3% | 16,9% |
| Hlutfallsleg skipting lífeyris | | | | | |
| Ellilífeyrir | 31,8% | 96,3% | 98,9% | 85,5% | 82,7% |
| Örorkulífeyrir | 0,2% | 3,7% | 0,1% | 0,7% | 2,8% |
| Makalífeyrir | 0,8% | 0,0% | 0,0% | 13,8% | 8,4% |
| Barnalífeyrir | 0,1% | 0,0% | 1,0% | 0,0% | 1,4% |
| Tímabundin útgreiðsla séreignarsparnaðar | 67,1% | - | - | - | - |
| Iðgjöld (á föstu verðlagi) | 98.959 | 84.327 | 70.992 | 89.393 | 741.978 |
| Lífeyrir (á föstu verðlagi) | 109.551 | 35.661 | 39.558 | 37.804 | 45.023 |
| Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi) | 325.037 | 284.335 | 89.158 | 301.420 | 10.380 |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi) | 9.435 | 8.482 | 7.946 | 8.992 | 7.030 |
| Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi) | 305.010 | 324.517 | 112.646 | 344.018 | 700.305 |
| Lífeyrisbyrði | 110,7% | 42,3% | 55,7% | 65,2% | 6,1% |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum | 9,5% | 10,1% | 11,2% | 11,4% | 0,9% |
| Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna | 13,1% | 12,6% | 4,3% | 7,8% | 0,6% |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna | 0,38% | 0,38% | 0,38% | 0,39% | 0,44% |

Kennitölur

Séreignardeild - Framtíðarsýn 2

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|---------|---------|---------|---------|--------|
| Hrein nafnávöxtun | 11,3% | 10,8% | 5,5% | 7,5% | 3,5% |
| Hrein raunávöxtun | 7,5% | 7,9% | 2,2% | 5,7% | 1,3% |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár | 4,9% | 5,7% | 4,6% | 4,7% | 4,9% |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 10 ár | 4,7% | 4,5% | 3,9% | 2,4% | 1,8% |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga | 611 | 336 | 330 | 271 | 250 |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok | 29.234 | 29.255 | 29.211 | 29.302 | 29.385 |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestingar | | | | | |
| Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 31,4% | 30,5% | 21,5% | 25,3% | 26,1% |
| Skráð skuldabréf | 66,7% | 67,4% | 76,1% | 72,0% | 73,3% |
| Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,1% |
| Óskráð skuldabréf | 1,9% | 2,1% | 2,4% | 2,7% | 0,5% |
| Eignir í íslenskum krónum | 79,3% | 78,9% | 81,7% | 84,5% | 83,9% |
| Eignir í erlendum gjaldmiðlum | 20,7% | 21,1% | 18,3% | 15,5% | 16,1% |
| Hlutfallsleg skipting lífeyris | | | | | |
| Ellilífeyrir | 49,6% | 97,1% | 98,1% | 89,1% | 92,2% |
| Örorkulífeyrir | 0,3% | 1,0% | 1,7% | 5,8% | 2,1% |
| Makalífeyrir | 3,3% | 1,8% | 0,1% | 4,9% | 5,1% |
| Barnalífeyrir | 0,0% | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 0,6% |
| Tímabundin útgreiðsla séreignarsparnaðar | 46,8% | - | - | - | - |
| Iðgjöld (á föstu verðlagi) | 116.759 | 117.812 | 85.602 | 67.653 | 59.945 |
| Lífeyrir (á föstu verðlagi) | 109.551 | 35.661 | 39.558 | 37.753 | 56.705 |
| Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi) | 268.015 | 234.911 | 117.913 | 148.465 | 70.827 |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi) | 9.150 | 8.374 | 7.515 | 7.387 | 7.406 |
| Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi) | 280.869 | 270.671 | 141.401 | 170.979 | 66.662 |
| Lífeyrisbyrði | 93,8% | 30,3% | 46,2% | 55,8% | 94,6% |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum | 7,8% | 7,1% | 8,8% | -10,9% | -12,4% |
| Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna | 11,2% | 10,7% | 5,8% | 7,6% | 3,8% |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna | 0,38% | 0,38% | 0,37% | 0,38% | 0,40% |

Kennitölur

Séreignardeild - Framtíðarsýn 3

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|---------|--------|--------|--------|--------|
| Hrein nafnávöxtun | 4,0% | 4,3% | 5,2% | 3,6% | 3,9% |
| Hrein raunávöxtun | 0,5% | 1,6% | 1,9% | 1,9% | 1,8% |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár | 1,5% | 1,8% | 1,8% | 1,7% | 1,6% |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 10 ár | 1,7% | 2,0% | 2,4% | 2,6% | 2,9% |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga | 283 | 189 | 238 | 174 | 173 |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok | 587 | 428 | 503 | 353 | 329 |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestingar | | | | | |
| Bundnar bankainnstæður | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| Eignir í íslenskum krónum | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| Hlutfallsleg skipting lífeyris | | | | | |
| Ellilífeyrir | 66,6% | 98,7% | 98,3% | 99,5% | 100,0% |
| Örorkulífeyrir | 3,0% | 1,3% | 1,4% | 0,0% | 0,0% |
| Makalífeyrir | 0,0% | 0,0% | 0,3% | 0,5% | 0,0% |
| Barnalífeyrir | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Tímabundin útgreiðsla séreignarsparnaðar | 30,5% | - | - | - | - |
| Iðgjöld (á föstu verðlagi) | 100.148 | 81.292 | 49.558 | 49.558 | 87.592 |
| Lífeyrir (á föstu verðlagi) | 62.365 | 46.059 | 27.858 | 27.858 | 28.145 |
| Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi) | 47.512 | 40.933 | 28.890 | 28.890 | 28.496 |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi) | 3.810 | 3.082 | 2.522 | 2.522 | 2.352 |
| Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi) | 81.484 | 73.085 | 48.067 | 48.067 | 85.592 |
| Lífeyrisbyrði | 62,3% | 56,7% | 56,2% | 56,2% | 32,1% |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum | 3,8% | 3,8% | 5,1% | 5,1% | 2,7% |
| Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna | 5,4% | 4,9% | 3,9% | 3,9% | 4,2% |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna | 0,43% | 0,37% | 0,34% | 0,34% | 0,34% |

Kennitölur

Tilgreind Framtíðarsýn 1

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|--------|--------|--------|--------|
| Hrein nafnávöxtun | 13,5% | 13,1% | 5,3% | 3,2% |
| Hrein raunávöxtun | 9,7% | 10,1% | 2,0% | 2,5% |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga | 89 | 79 | 66 | 53 |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok | 114 | 101 | 87 | 58 |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestingar | | | | |
| Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 46,5% | 33,9% | 33,9% | 36,1% |
| Skráð skuldabréf | 51,7% | 63,9% | 63,9% | 61,5% |
| Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Óskráð skuldabréf | 1,8% | 2,2% | 2,2% | 2,4% |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum | | | | |
| Eignir í íslenskum krónum | 70,8% | 72,0% | 74,6% | 77,7% |
| Eignir í erlendum gjaldmiðlum | 29,2% | 28,0% | 25,4% | 22,3% |
| Hlutfallsleg skipting lífeyris | | | | |
| Ellilífeyrir | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 0,0% |
| Iðgjöld (á föstu verðlagi) | 24.207 | 23.336 | 14.415 | 3.974 |
| Lífeyrir (á föstu verðlagi) | 103 | 97 | 85 | 0 |
| Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi) | 5.860 | 4.844 | 643 | 255 |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi) | 170 | 145 | 57 | 52 |
| Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi) | 29.793 | 26.977 | 14.916 | 15.649 |
| Lífeyrisbyrði | 0,4% | 0,4% | 0,6% | 0,0% |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum | 0,7% | 0,6% | 0,4% | 0,1% |
| Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna | 10,0% | 15,2% | 5,7% | 3,5% |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna | 0,38% | 0,38% | 0,38% | 0,39% |

Kennitölur

Tilgreind Framtíðarsýn 2

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|--------|--------|--------|-------|
| Hrein nafnávöxtun | 11,3% | 10,8% | 6,6% | 3,3% |
| Hrein raunávöxtun | 7,5% | 7,9% | 3,3% | 2,6% |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga | 171 | 156 | 143 | 120 |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok | 229 | 210 | 177 | 135 |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestingar | | | | |
| Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 31,4% | 21,5% | 21,5% | 25,3% |
| Skráð skuldabréf | 66,7% | 76,1% | 76,1% | 72,0% |
| Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Óskráð skuldabréf | 1,9% | 2,4% | 2,4% | 2,7% |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum | | | | |
| Eignir í íslenskum krónum | 79,3% | 78,9% | 81,7% | 84,5% |
| Eignir í erlendum gjaldmiðlum | 20,7% | 21,1% | 18,3% | 15,5% |
| Hlutfallsleg skipting lífeyris | | | | |
| Ellilífeyrir | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 0,0% |
| Iðgjöld (á föstu verðlagi) | 47.895 | 45.410 | 26.796 | 7.150 |
| Lífeyrir (á föstu verðlagi) | 1.373 | 577 | 94 | 0 |
| Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi) | 9.050 | 4.043 | 1.444 | 147 |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi) | 309 | 144 | 92 | 27 |
| Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi) | 55.263 | 48.731 | 28.054 | 7.150 |
| Lífeyrisbyrði | 2,9% | 1,3% | 0,3% | 0,0% |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum | 0,6% | 0,3% | 0,3% | 0,4% |
| Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna | 8,3% | 6,8% | 6,9% | 4,1% |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna | 0,38% | 0,38% | 0,37% | 0,38% |

Tilgreind Framtíðarsýn 3

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|--------|--------|--------|--------|
| Hrein nafnávöxtun | 4,0% | 4,3% | 5,2% | 2,6% |
| Hrein raunávöxtun | 0,5% | 1,6% | 1,9% | 1,9% |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga | 258 | 270 | 246 | 230 |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok | 362 | 348 | 307 | 254 |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestingar | | | | |
| Bundnar bankainnstæður | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum | | | | |
| Eignir í íslenskum krónum | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| Hlutfallsleg skipting lífeyris | | | | |
| Ellilífeyrir | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 0,0% |
| Iðgjöld (á föstu verðlagi) | 74.145 | 78.034 | 53.542 | 3.974 |
| Lífeyrir (á föstu verðlagi) | 2.877 | 4.391 | 1.023 | 0 |
| Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi) | 4.048 | 1.597 | 2.316 | 68 |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi) | 326 | 118 | 33 | 3 |
| Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi) | 68.687 | 75.121 | 54.692 | 15.447 |
| Lífeyrisbyrði | 3,9% | 5,6% | 1,9% | 0,0% |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum | -0,3% | 0,2% | 4,3% | 0,3% |
| Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna | -2,7% | 2,2% | 6,6% | 3,2% |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna | 0,43% | 0,37% | 0,34% | 0,34% |

Gildi Pension Fund

Selected Financial Information 2020

Report of the Board of Directors and Managing Directors

Assets, returns and operating expenses

The Fund has three divisions: a mutual pension division, a private pension division and a specified private pension division. The net assets of the mutual pension division amounted to ISK 757,626m at year-end 2020 – an increase of approx. ISK 102,241m over the year. The net assets of the private pension division amounted to ISK 6,090m at year-end 2020. The specified private pension division was set up on 1 July 2017, and its net assets amounted to a total of ISK 417.1 million at the close of the year. The specified private pension division consists of three investment methods, which are the same as those in the private pension division.

Net nominal and real rate return was as follows

| | Nominal rate of return | Real rate of return |
|-------------------------|------------------------|---------------------|
| Mutual pension division | 13,6% | 9,7% |
| Framtíðarsýn 1 | 13,5% | 9,7% |
| Framtíðarsýn 2 | 11,3% | 7,5% |
| Framtíðarsýn 3 | 4,0% | 0,5% |

Operating expenses for the Fund during the year amounted to a total of ISK 1,056m, as compared to ISK 937m in 2019. Total salary payments amounted to ISK 665m, of which ISK 63.9m represents the salaries of the Board, Audit Committee and Managing Director. The number of staff at year-end 2020 was 39, as compared to 40 at the end of 2019. There were 39.5 full-time positions in 2020, up 2.9 from the previous year (36.6).

Premiums, number of Fund members and employers

In 2020, 6,419 employers paid premiums to the Fund on behalf of 51,882 Fund members. Premium payments amounted to a total of ISK 32,079m. There were 246,054 Fund members with rights in the mutual pension division and 36,159 right-holders in the private pension division. Of these, 705 members had rights in the specified private pension division.

Pension payments and number of pension recipients

Pensions paid by the Fund during the year amounted to a total of ISK 19,269m, as compared to ISK 17,716m in 2019. Old-age pension payments amounted to ISK 12,257m, disability pension payments to ISK 5,695m, spouse pension payments to ISK 1,006m and children's allowance to ISK 173m. Temporary payments of private pensions amounted to ISK 137m. In the mutual pension division, there were 15,907 old-age pension recipients, 6,582 disability pensioners, 2,060 spouse pension recipients and 1,118 children's allowance recipients. The total number of pension recipients was 25,667.

COVID-19

The spread of COVID-19 had a considerable effect on Gildi's operations in 2020. In March, the Fund was forced to close its offices to customers, and staff were divided into two groups, with one group working at home and the other in the office on any given day. Each group worked 2–3 days per week at home and the rest of the time in the office. This was done to reduce the risk of infection and to prevent the whole team from having to quarantine at the same time. The spread of the epidemic had a great effect on the global economy and on prices in the securities markets, especially at the beginning of the year. The Fund's experts have spent a great deal of time on asset management, while managers have spent a great deal of time monitoring the situation. The government reacted to the economic situation with various measures, including the possibility of special disbursements of private pension savings and enabling borrowers to freeze their loan repayments. Many members of Gildi availed themselves of these possibilities.

There is still uncertainty surrounding the possible impact of COVID-19 on the Fund – although this has now been reduced to some extent thanks to the government's infection prevention measures and the advent of vaccines. Note 22.1.3 presents a stress test showing the impact of various scenarios on the Fund's actuarial balance.

Disability pension

Disability pension payments continue to be a very high proportion of the Fund's pension payments and among the highest when compared to other Icelandic pension funds. In order to even out the balances of pension funds with differing disability pension burdens, pension funds have received a state grant taken from social security tax. Gildi has used this grant to increase pensioners' rights and the rights of its paying Fund members. The contribution amounted to more than ISK 1,977m in 2020, with entitlements increasing by 4% as a result. The Fund's Board is of the opinion that the contribution is insufficient and not sufficiently well distributed to even out the balances of pension funds with differing disability pension burdens.

Actuarial valuation

An actuarial valuation was carried out on the Fund's mutual pension division as at year-end 2020. The overall balance of the Fund is +ISK 46,380m. This is equivalent to around 4.0%, up 0.3% as compared to the previous year.

The valuation was based on specialised life and disability probabilities based on statistics on Gildi Fund members. The disability probabilities used are different to those used for the previous valuation and are based on the experience of the period 2011–16, while the life probabilities in real terms for the period 2014–18 are unchanged from the previous valuation.

There will clearly be major changes in the Fund's balance when the forecast for declining mortality over the coming decades is included in the new survivor tables that are expected to enter into force at the next actuarial valuation. No decisions have yet been made as to how to address these increased obligations, but it will likely entail raising the pensionable age of Fund members over a long period of time.

Loans to Fund members

The Fund granted a total of 987 new loans to Fund members in 2020, amounting to a total of ISK 14,460m. This represents a slight decrease in both number of loans and total loan amount – in the previous year, 1,359 loans were granted totalling ISK 22,012m. One of the reasons for this fall is a reduction in mortgage rates by banks in the course of the year. The credit market is currently quite lively, and many borrowers took the opportunity to take out new bank loans and repay older pension fund loans. Gildi was no exception to this trend. In the second half of the year (i.e. July–December, inclusive), loan repayments by Fund members outstripped new loans by just under ISK 4.8bn. The opposite was seen in the first half of the year, with granted loans exceeding loan repayments by approx. ISK 3.8bn. Over the whole of 2020, Fund members took out a total of ISK 14.5bn in loans, while loan repayments totalled ISK 15.5bn. Loan repayments therefore exceeded granted loans by around ISK 1bn.

Foreign investments

Gildi's policy and a part of its risk management is to maintain a well-diversified asset portfolio based not only on the Icelandic economy. In 2017, the Central Bank of Iceland lifted capital controls from the investments of pension funds outside Iceland, and the Fund has taken advantage of this since then and gradually increased the share of foreign investments in its portfolio. In the course of 2020, the Fund sold ISK 7,075m more in international securities than it bought. The Fund's assets in foreign currency amounted to ISK 285,804m at year-end. In the course of 2020, the share of the Fund's assets in foreign currency rose from 38.1% at the beginning of the year to 39.2% at year-end.

The Fund has set targets in its investment policy as regards the share of foreign currency assets. One such goal is to make further international investments, focusing on diversifying its portfolio within international asset categories.

In March, the Central Bank of Iceland advised pension funds to be cautious in purchasing foreign currency for the next three months, in light of the economic uncertainty caused by COVID-19. This advice was repeated in June, for a further three months. Funds were encouraged to enter into a formal agreement on this matter, but Gildi saw no scope for entering into such an agreement on the grounds of its fiduciary duty. The Fund nevertheless heeded the advice and stuck to its basic principles – the state of the Fund's foreign currency assets at the time was healthy and there was no foreseeable need for major foreign exchange purchases. The advice given therefore had no effect on Gildi's purchase and sales of foreign currency assets.

Shareholder policy

Gildi's Board of Directors has continued to implement its shareholder policy, which was approved at the beginning of 2015 and updated in 2018. The shareholder policy sets out the general policy and corporate governance of Gildi Pension Fund as a shareholder in the companies in which it invests. The Fund's Board of Directors endeavours, as owner and investor in the market, to ensure increased transparency. One of the aims is for the Fund to exert its influence as a shareholder in companies in which it has shares, in order to safeguard the long-term interests and sustainability of these companies and to promote responsible corporate governance.

The Fund has systematically promoted its priorities with those companies that fall under its shareholder policy. In addition, ever since 2016 Gildi has been publishing on its website an overview of how it has voted in the annual general meetings of companies where it has a shareholding.

Responsible investment policy

Gildi established a policy for responsible investment in 2017. Responsible investment means considering environmental issues, social issues and corporate governance when making investments. Gildi attaches particular importance to corporate governance, and the Fund's shareholder policy addresses the manner in which the Fund acts as shareholder in this regard. More detailed information on the Fund's responsible investment policy can be found in the annex to the Report of the Board of Directors.

Corporate governance

In accordance with Article 51 of the Rules governing the annual financial statements of pension funds (No. 335/2015), the Fund publishes a statement on its corporate governance. The relevant information is given in the annex to the Report of the Board of Directors and constitutes an integral part thereof.

Non-financial information

In accordance with the Annual Financial Statements Act, the Fund publishes non-financial information. The relevant information is given in the annex to the Report of the Board of Directors and constitutes an integral part thereof. Gildi's Board of Directors and Managing Director hereby confirm the Fund's 2020 financial statements with their signatures.

Reykjavík 11 March 2021

Members of the Board of Directors

Stefán Ólafsson, Gylfi Gíslason, Árni Bjarnason, Áslaug Hulda Jónsdóttir, Freyja Öfundardóttir, Ingibjörg Ólafsdóttir, Margrét Birkisdóttir og Sverrir Sverrisson.

Managing Director

Árni Guðmundsson

Independent Auditor's Report

To the Board of Directors and members of Gildi-Pension fund

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of Gildi Pension Fund for the year 2020. The financial statements contain an overview of the changes to net assets available for pension payments, a balance sheet, a statement of cash flows, a statement of actuarial position and explanatory notes.

It is our opinion that the financial statements give a true and fair view of the performance of the Fund in 2020, its financial position on 31 December 2020 and changes to its cash and cash equivalents during 2020, in accordance with the Annual Financial Statements Act and the Rules governing the annual financial statements of pension funds.

It is our view that our certification of Gildi's financial statements is in line with the information given in our report to the Gildi Audit Committee, in accordance with Article 11 of Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council.

Basis for opinion

Our audit was conducted in accordance with international standards on auditing. Our responsibility according to those standards is further described below in the section on auditor responsibility. We are independent of Gildi Pension Fund, in accordance with international codes of ethics for auditors and other rules on ethics governing auditing in Iceland, and have complied with the provisions of these rules. This includes, to the best of our knowledge, not having provided Gildi with prohibited services under Article 5(1) of Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council. We believe that the audit material we have gathered is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Main focuses of the audit

The main focuses of the audit are those aspects which, in our professional view, are most meaningful as regards our audit of the Fund's financial statements for 2020. These aspects were examined as part of the audit of the financial statements and taken into account when formulating our opinion on them. We do not issue a separate opinion on each individual aspect.

Main focuses of the audit**Unlisted securities**

See Note 2 on page 36 on the basis for financial statements, Note 11 on page 46 on holdings in companies and funds and Note 12 on page 50 on bonds.

Holdings in companies and funds totalled ISK 410.8m at year-end 2020 (i.e. 53.7% of the Fund's total assets), of which ISK 70m is unlisted. Bonds totalled ISK 317.8m at year-end 2020 (i.e. 41.6% of the Fund's total assets), of which ISK 0.7m is unlisted.

Holdings in companies and funds are entered at fair value, and a certain tiered division of fair value is used to value the assets. Tier 1 valuation is based on the listed value on the active market, Tier 2 is based on direct or indirect market prices for similar or comparable assets and Tier 3 is based on non-market information, i.e. generally accepted valuation techniques for valuing unlisted assets based on management valuation.

Bonds are entered either at fair value or at amortised cost price. The same tiered division as for holdings in companies and funds is used for assessing the fair value of bonds. The amortised cost price is based on the required rate of return on purchase.

Since this aspect is a considerably evaluative aspect, we consider the existence and value of unlisted securities to be a main focus of our audit.

Actuarial balance

See the overview of the actuarial balance on page 17 and Note 17 on page 52 on pension commitments.

The actuarial balance at year-end was positive by 4.0% and the total assets of the Fund ISK 46.4m higher than total commitments.

The actuarial balance indicates the Fund's ability to honour its pension commitments.

It is obtained by calculating: (a) accrued commitments based on the accumulated rights of Fund members; and (b) total commitments based on active Fund members continuing to pay into the Fund until they start receiving a pension. This calculation is performed by an independent actuary and is based to a large extent on evaluative grounds.

Since this aspect is a considerably evaluative aspect, we consider the actuarial balance to be a main focus of our audit.

How we conducted the audit**Main Focuses**

We audited unlisted securities by examining the inner supervision in place at the Fund for registering and valuing securities. We tested the appropriate supervisory aspects in the Fund's investment process.

We assessed the methodology and the assumptions used by managers when valuing unlisted securities and whether or not the method changes from year to year. The information was traced to the underlying data and calculations were checked.

Using sample tests, we confirmed the existence of unlisted securities and the Fund's ownership of the securities. We also examined the management's assessment and the assumptions used to value unlisted securities.

We examined the management's assessment of the need to write down unlisted securities, the assumptions used and whether or not the write-down was sufficient and appropriate.

We examined whether or not the explanations for securities are in accordance with the Annual Financial Statements Act and the Rules governing the annual financial statements of pension funds.

We audited the actuarial balance by examining the inner supervision in place at the Fund for examining and assessing the actuarial balance.

We examined professional competence and received confirmation of the independence of the actuary who performed the calculation of the Fund's actuarial balance.

We assessed the methodology and the assumptions used to calculate the actuarial balance and whether or not the method changes from year to year. The information was traced to the underlying data, and analytical operations were performed on the Fund's balance year-on-year.

We examined whether or not the overview and explanation for the actuarial balance are in accordance with the Fund's calculations, the Annual Financial Statements Act and the Rules governing the annual financial statements of pension funds.

Other information

The management is responsible for other information. Other information includes the Report of the Board and non-financial information attached as an annex to the financial statements, which we received before the date of endorsement, and the Annual Report of the Gildi Pension Fund, excluding the financial statements and our endorsement thereof, which we expect to receive after the date of endorsement.

Our opinion of the financial statements does not cover other information. We neither reach a conclusion on nor confirm their content, with the exception of the confirmation relating to the Report of the Board of Directors given below.

In connection with our audit, we are responsible for reading the abovementioned other information and examining whether such information is significantly inconsistent with the financial statements or the knowledge we have obtained during the audit or which appears in other respects to contain significant errors. If we reach the conclusion, based on the work that we have performed, that there are significant inconsistencies in the other information, we are under obligation to disclose this fact. There is nothing that we need to disclose in this regard.

In accordance with Article 104(2) of the Annual Financial Statements Act (Act No. 3/2006), we confirm that, to the best of our knowledge, the Report of the Board of Directors attached to these financial statement provides the information that should be contained therein pursuant to the Annual Financial Statements Act and is not contained in the notes.

Responsibility of the Board and Managing Director for the financial statements

The Board of Directors and Managing Director are responsible for drawing up and presenting the financial statements in accordance with the Annual Financial Statements Act and the Rules governing the annual financial statements of pension funds. The Board and Managing Director are also responsible for the internal supervision required for the drawing-up and presentation of the financial statements, to ensure that they are free from material deficiencies, whether deliberate or in error.

When drawing up the financial statements, the Board of Directors and the Managing Director are responsible for assessing the operability of the Gildi Pension Fund. Where appropriate, the Board of Directors and Managing Director should provide the appropriate explanations regarding operability and the reasons for which they decided to apply the criteria for operability in the drawing-up and presentation of the financial statements, unless the Board of Directors and the Managing Director have decided to dissolve the Fund or cease operations or have no other realistic options.

Auditor's responsibility for the audit of the financial statements

Our aim is to obtain sufficient certainty that the financial statements are free of material deficiencies, whether deliberate or in error, and to issue a statement containing our opinion. Sufficient certainty, however, is not a guarantee that an audit performed in accordance with international auditing standards will detect all significant errors, if there are any. Errors can occur accidentally or deliberately and are considered significant if they can have an impact on the financial decision-making of those using the financial statements, whether on their own or in aggregate.

Our audit, in accordance with international auditing standards, is based on professional judgement, and we make use of critical thinking in our audit.

In addition, we do the following:

- We analyse and assess the risk of significant errors in the financial statements, whether deliberate or accidental, design and execute audit actions to respond to such risks and collect audit data that are sufficient and appropriate to base our opinion on. The risk of not detecting a deliberate significant error is greater than the risk of not detecting an accidental error, since such fraud can involve collusion, forgery, misleading presentation of financial statements, deliberate omission or deliberate bypassing of internal supervisory measures.
- We gain an understanding of internal supervision regarding the audit, with a view to formulating appropriate auditing measures, but not in order to express an opinion of the effectiveness of the internal supervision of the Fund.
- We assess whether the accounting methods used and the related explanatory notes are appropriate and whether the accounting assessment of the management is realistic.
- We form an opinion on management's use of the criteria for operability and assess on the basis of the audit whether there is significant doubt as regards operability or whether there are circumstances that could give rise to significant doubts on operability. If we consider that there is significant doubt as regards operability, we are under obligation to draw attention to the appropriate explanatory notes on the financial statements in our report. If such notes are inadequate, we must depart from an unqualified report. Our conclusions are based on the auditing data that we have obtained up to the date of our endorsement. Nevertheless, events or circumstances may arise in the future generating uncertainties as regards to the operability of the Fund.
- We make an overall assessment of whether the financial statements give a clear picture of the underlying business and events and assess the presentation, structure and contents thereof, including the explanatory notes to the financial statements, also with a view to ensuring a clear picture.

We are under obligation to inform the Board of Directors and the Audit Committee of, inter alia, the scope and timing of the audit and significant issues arising during the audit, including significant deficiencies in internal supervision that came to light during the audit, where appropriate.

We have also declared to the Board of Directors and the Audit Committee that we have fulfilled the obligations of ethical standards on independence and have informed them of connections or other issues that could possibly affect our independence and, where appropriate, what preventive measures we have established to ensure our independence. Deloitte ehf. has not provided any services to the Gildi Pension Fund other than the statutory audit.

Of the aspects on which we have provided the Board of Directors and the Audit Committee with information, we have assessed which ones are most significant for audit in the current year. These are the main focuses of the audit. We set out these aspects in our endorsement, unless disclosure of such is unauthorised under the relevant laws and legislation or in exceptional cases where the auditor considers that the aspects in question should not be communicated on the grounds that the negative consequences of the information are deemed to be greater than the public interest.

Deloitte ehf. was appointed as the auditor for the Gildi Pension Fund at the Fund's general meeting on 16 June 2020. Deloitte ehf. has been the auditor for the Gildi Pension Fund since the annual meeting held on 30 April 2014.

Kópavogur 11 March 2021**Deloitte ehf.**

Árni Þór Vilhelmsson, State Authorized Public Accountant

Halldór Arason, State Authorized Public Accountant

Statement of Changes in Net Assets for Pension Payments 2020

| | 2020 | 2019 |
|--|---------------------|---------------------|
| Premiums | | |
| Members | 8,062,789 | 8,073,357 |
| Employers | 22,126,766 | 22,313,039 |
| Transfer of rights and repayments | (87,891) | (89,900) |
| | 30,101,664 | 30,296,496 |
| Special supplementary contributions | 1,977,235 | 1,859,328 |
| | 32,078,899 | 32,155,825 |
| Pensions | | |
| Total amount of pensions | (19,269,021) | (17,716,225) |
| Contribution to Rehabilitation Fund | (177,720) | (187,375) |
| Direct expenses due to disability pensions | (14,339) | (14,394) |
| | (19,461,080) | (17,917,994) |
| Net investment income | | |
| Net income from shares in companies and funds | 68,326,396 | 65,307,777 |
| Net income from bonds | 22,045,456 | 20,460,647 |
| Net income from derivatives | 281,444 | 0 |
| Interest income from time deposits | 44,529 | 40,931 |
| Net income from other investments | 0 | 40,038 |
| Interest income from cash and cash equivalents | 684,180 | 531,706 |
| Interest income on premiums and other claims | 175,908 | 231,066 |
| Investment expenses | (56,928) | (59,250) |
| | 91,500,985 | 86,552,913 |
| Operating expenses | | |
| General and administrative expenses | (1,056,402) | (937,256) |
| | (1,056,402) | (937,256) |
| Increase in net assets | 103,062,402 | 99,853,488 |
| Net assets from previous year | 661,070,958 | 561,217,470 |
| Net assets for pension payments at year-end | 764,133,360 | 661,070,958 |

Balance Sheet

31 December 2020

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| Investments | | |
| Shares in companies and funds | 410,759,176 | 344,940,334 |
| Bonds | 317,837,760 | 293,341,715 |
| Derivatives | 281,444 | 0 |
| Other investments | 1,111,533 | 963,106 |
| | 729,989,913 | 639,245,155 |
| Receivables | | |
| Premiums receivable | 4,440,466 | 4,861,357 |
| Deferred expense and accrued income | 201,937 | 196,078 |
| | 4,642,402 | 5,057,435 |
| Other assets | | |
| Property and equipment | 407,440 | 398,805 |
| | 407,440 | 398,805 |
| Cash and cash equivalents | 29,599,062 | 16,815,714 |
| Total assets | 764,638,817 | 661,517,109 |
| Current liabilities | | |
| Accrued expenses and deferred income | 466,131 | 399,249 |
| Other liabilities | 39,326 | 46,902 |
| Total liabilities | 505,457 | 446,151 |
| Net assets for pension payments | 764,133,360 | 661,070,958 |

Statement of Cash Flows

2020

| | 2020 | 2019 |
|---|---------------------|---------------------|
| Cash Inflow | | |
| Premiums | 32,493,690 | 31,904,102 |
| Interest income on cash and cash equivalents and claims | 474,728 | 663,321 |
| Other inflow | 21 | 21 |
| | 32,968,439 | 32,567,444 |
| Cash Outflow | | |
| Pensions | (19,456,829) | (17,913,192) |
| Operating expenses | (1,048,826) | (945,104) |
| Investment in assets | (42,965) | (25,843) |
| Other outflow | (736) | (339) |
| | (20,549,356) | (18,884,477) |
| New disposable resources for investments | 12,419,083 | 13,682,967 |
| Investing activities | | |
| Received income from shares in companies and funds | 1,458,060 | 4,738,316 |
| Investments in shares in companies and funds | (46,443,680) | (43,593,665) |
| Sold shares in companies and funds | 48,320,906 | 32,947,698 |
| Installments on bond principals and interest paid | 46,372,199 | 31,569,431 |
| Purchased bonds | (51,427,503) | (37,383,386) |
| Sold bonds | 1,703,349 | 4,938,435 |
| New time deposits | (100,500) | (110,569) |
| Purchased other investments | 0 | 25,053 |
| | (117,169) | (6,868,689) |
| Increase in cash equivalents | 12,301,914 | 6,814,278 |
| Cash and cash equivalents at beginning of year | 481,433 | 196,999 |
| Cash and cash equivalents at beginning of year | 16,815,714 | 9,804,437 |
| Cash and cash equivalents at year-end | 29,599,062 | 16,815,714 |

Statement of Actuarial Position

2020

| 31.12.2020 | Accrued liabilities | Future liabilities | Total liabilities |
|--|---------------------|---------------------|----------------------|
| Assets | | | |
| Net assets for pension payments | 757,626,370 | 0 | 757,626,370 |
| Revaluation of bonds at 3.5% real interest rate | (4,565,769) | 0 | (41,565,769) |
| Net present value of future investment expenses | (1,349,039) | 0 | (1,349,039) |
| Net present value of future premiums | 0 | 502,222,495 | 502,222,495 |
| Net present value of future operating expenses | (8,987,748) | (14,027,436) | (23,015,184) |
| Total assets | 705,723,814 | 488,195,059 | 1,193,918,873 |
| Liabilities | | | |
| Old age pension | 503,559,131 | 370,875,456 | 874,434,587 |
| Disability pension | 106,558,393 | 105,432,933 | 211,991,326 |
| Spouse's pension | 33,411,175 | 20,577,006 | 53,988,181 |
| Children's allowance | 725,904 | 6,398,736 | 7,124,640 |
| Total liabilities | 644,254,603 | 503,284,132 | 1,147,538,735 |
| Net assets in excess of liabilities | 61,469,211 | (15,089,073) | 46,380,138 |
| As percentage of liabilities at year-end | 9.5% | -3.0% | 4.0% |
| As percentage of liabilities at the beginning of year | 6.9% | -0.1% | 3.7% |

| 31.12.2019 | Accrued liabilities | Future liabilities | Total liabilities |
|--|---------------------|--------------------|----------------------|
| Assets | | | |
| Net assets for pension payments | 655,385,074 | 0 | 655,385,074 |
| Revaluation of bonds at 3.5% real interest rate | (17,719,490) | 0 | (17,719,490) |
| Net present value of future investment expenses | (1,266,855) | 0 | (1,266,855) |
| Net present value of future premiums | 0 | 508,709,519 | 508,709,519 |
| Net present value of future operating expenses | (7,704,467) | (13,169,886) | (20,874,353) |
| Total assets | 628,694,262 | 495,539,633 | 1,124,233,895 |
| Liabilities | | | |
| Old age pension | 461,142,036 | 372,711,768 | 833,853,804 |
| Disability pension | 94,822,562 | 96,738,108 | 191,560,670 |
| Spouse's pension | 31,193,498 | 20,917,857 | 52,111,355 |
| Children's allowance | 696,989 | 5,792,339 | 6,489,328 |
| Total liabilities | 587,855,085 | 496,160,072 | 1,084,015,157 |
| Net assets in excess of liabilities | 40,839,177 | (620,439) | 40,218,738 |
| As percentage of liabilities at year-end | 6.9% | -0.1% | 3.7% |
| As percentage of liabilities at the beginning of year | -0.6% | -1.6% | -1.1% |

All amounts in thousands of Icelandic krona

Financial Ratios

Mutual Pension Division

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|-------------|-------------|------------|------------|------------|
| Net assets in excess of total obligations | 4.0% | 3.7% | -1.1% | -1.5% | -2.7% |
| Net assets in excess of accrued obligations | 9.5% | 6.9% | -0.6% | -0.2% | -1.0% |
| Net nominal rate of return | 13.6% | 15.1% | 5.8% | 7.7% | 1.2% |
| Real rate of return | 9.7% | 12.1% | 2.4% | 5.8% | -0.9% |
| Net real rate of return (five-year average) | 5.7% | 5.5% | 4.8% | 5.4% | 5.7% |
| Net real rate of return (ten-year average) | 6.1% | 5.3% | 3.9% | 0.5% | 0.1% |
| Net real rate of return (fifteen-year average) | 2.6% | 3.1% | 3.3% | 4.1% | 3.7% |
| Net real rate of return (twenty-year average) | 4.1% | 3.6% | 3.7% | 3.9% | 4.0% |
| Net real rate of return (twenty five-year average) | 4.7% | 4.6% | 4.4% | 4.6% | 4.7% |
| Net real rate of return (thirty-year average) | 5.0% | - | - | - | - |
| Net nominal rate of return (at market price) | 13.3% | 15.0% | 5.9% | 8.6% | - |
| Real rate of return (at market price) | 9.4% | 12.0% | 2.5% | 6.8% | - |
| Investment securities | | | | | |
| Listed shares in companies and funds | 47.0% | 44.6% | 41.3% | 38.0% | 38.9% |
| Listed bonds | 34.9% | 35.8% | 40.1% | 44.6% | 45.5% |
| Unlisted shares in companies and funds | 9.5% | 9.5% | 9.0% | 8.6% | 8.9% |
| Unlisted bonds | 0.2% | 0.3% | 0.6% | 2.6% | 2.0% |
| Secured loans | 8.4% | 9.7% | 9.0% | 6.2% | 4.7% |
| Investment securities by currencies | | | | | |
| Securities in Icelandic króna | 60.8% | 61.9% | 65.4% | 67.2% | 72.9% |
| Securities in other currencies | 39.2% | 38.1% | 34.6% | 32.8% | 27.1% |
| Specification of paid pensions | | | | | |
| Old age pension | 64.0% | 63.4% | 62.0% | 61.4% | 60.4% |
| Disability pension | 29.8% | 30.0% | 30.9% | 31.4% | 32.1% |
| Spouse's pension | 5.4% | 5.6% | 6.0% | 6.2% | 6.4% |
| Children's allowance | 0.9% | 0.9% | 1.0% | 1.0% | 1.1% |
| Operational data | | | | | |
| Number of active fund members | 34,532 | 35,264 | 34,216 | 32,966 | 30,761 |
| Number of fund members at year-end | 246,054 | 242,048 | 234,968 | 226,014 | 216,896 |
| Number of pensioners | 25,667 | 24,550 | 23,397 | 22,255 | 20,331 |
| Staff (full-time equivalent position) | 39.5 | 36.6 | 35.3 | 33.4 | 32.0 |
| Total premiums (at 2020 price level) | 31,616,787 | 32,848,764 | 31,732,782 | 26,712,463 | 22,932,912 |
| Pensions (at 2020 price level) | 19,190,055 | 18,382,843 | 17,388,657 | 16,747,178 | 15,869,625 |
| Net investment income (at 2020 price level) | 90,848,318 | 89,002,816 | 32,742,771 | 40,584,942 | 6,456,699 |
| Operating expenses (at 2020 price level) | 1,033,754 | 949,619 | 909,338 | 866,586 | 810,952 |
| Increase in net assets for pension payments (at 2020 price level) | 102,241,296 | 102,519,119 | 46,177,558 | 49,683,640 | 13,007,940 |
| Pensions as percentage of premiums | 60.7% | 56.0% | 54.8% | 62.7% | 69.2% |
| Operating expenses as percentage of premiums | 3.3% | 2.9% | 2.9% | 3.2% | 3.5% |
| Net investment income as % of average asset position | 13.4% | 14.6% | 6.0% | 7.8% | 1.3% |
| Operating expenses as % of average asset position | 0.15% | 0.15% | 0.16% | 0.16% | 0.16% |

All amounts in thousands of Icelandic krona

