



**Ársskýrsla**  
Gildis  
lífeyrissjóðs  
**2021**

---

#### Ljósmyndir

Lárus Karl Ingason

Ljósmyndasafn Reykjavíkur:

Loftur Guðmundsson

Sigurhans Vignir

Gunnar Rúnar Ólafsson

Vísir

Kristján Haraldsson

Jens Alexandersson

Valdís Óskarsdóttir

Eiríkur Jónsson

---

#### Hönnun og umbrot

Brandenburg / SÍA

---

#### Prentun

Pixel prentþjónusta



Verkamenn við vinnu í Bergstaðastræti í Reykjavík u.þ.b. árið 1944.  
Ljósmynd: Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Loftur Guðmundsson



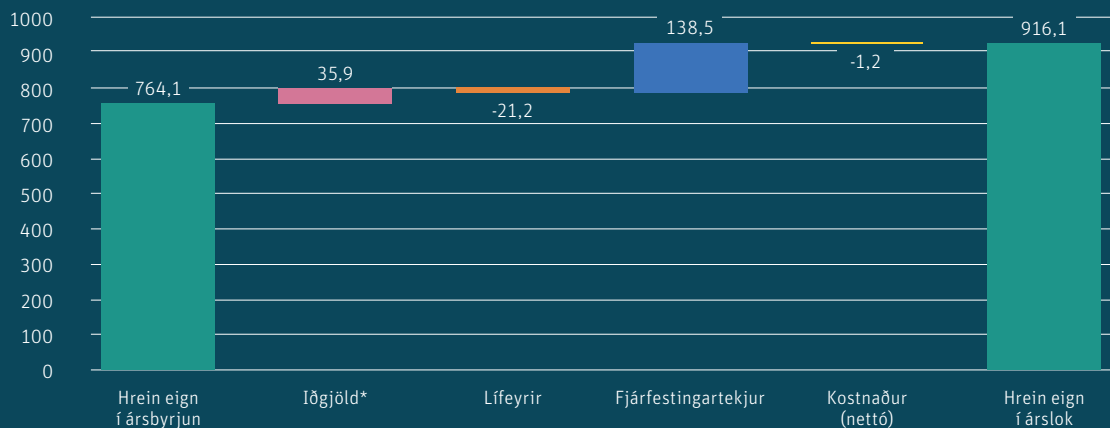
Starfsfólk við vinnu hjá Földi saumastofu árið 1946.  
Ljósmynd: Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Sigurhans Vignir

# Efnisyfirlit

<b>Lykiltölur í starfsemi Gildis 2021</b>	<b>6</b>
<b>Ávarp stjórnarformanns</b>	<b>8</b>
<b>Verðbréfamarkaðir</b>	<b>11</b>
Innlendur verðbréfamarkaður	11
Erlendir verðbréfamarkaðir	13
<b>Samtryggingardeild</b>	<b>17</b>
Lykiltölur	17
Sjóðfélagar	18
Iðgjöld	19
Lífeyrir	20
Lán til sjóðfélaga	21
Ávöxtun	22
Fjárfestingar	24
Innlent skuldabréfasafn	28
Innlent hlutabréfasafn	31
Erlent skuldabréfasafn	34
Erlent hlutabréfasafn	35
Fjárfestingarstefna	36
Tryggingafræðileg staða	38
Örorkubyrði / örorkuframlag	40
Samstarf við VIRK	40
<b>Séreignardeild</b>	<b>43</b>
Lykiltölur	43
Rétthafar / lífeyrir	44
Ávöxtun	44
Eignasöfn séreignarleiða í árslok 2021	45
Framtíðarsýn 1	45
Framtíðarsýn 2	48
Framtíðarsýn 3	50
<b>Starfsemi Gildis</b>	<b>53</b>
Lykiltölur	53
Stjórn	54
Starfsmenn	55
Endurskoðunarnefnd	56
Nefnd um laun stjórnarmanna	56
Stefnur og samþykktir	57
Covid-19 og fjarvinna	57
Starfsmannamál	58
Fundir	59
Fjárfestingar í sjálfbærum og grænum orkutengdum verkefnum	59
Upplýsingatækni	60
Mercer vísitalan	60
Annað	61
<b>Ársreikningur</b>	<b>63</b>
<b>Selected Financial Information</b>	<b>133</b>

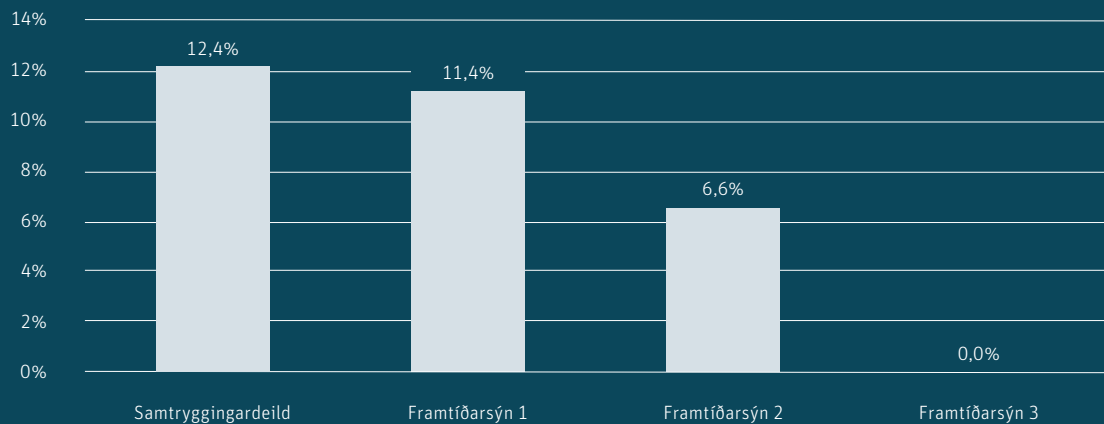
# Lykiltölur í starfsemi Gildis 2021

Breyting á hreinni eign á árinu 2021 (ma.kr.)



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

Hrein raunávöxtun 2021



**251.920**

Fjöldi sem á réttindi hjá Gildi

**6.747**

Fjöldi launagreiðenda 2021

**52.859**

Fjöldi sem greiddi iðgjöld 2021

**35,7%**

Hlutfall eigna í erlendri mynt

**11,3%**

Hlutfall óskráðra eigna

**59,3%**

Lífeyrisbyrði



# Ávarp stjórnarformanns

Árið 2021 var afar gott í rekstri Gildis-lífeyrissjóðs þrátt fyrir mikla óvissu á mörkuðum í upphafi árs vegna heimsfaraldursins. Þannig nam hrein raunávöxtun samtryggingardeildar sjóðsins 12,4% á árinu sem er ein besta ávöxtun fjármuna sjóðsins frá stofnun hans. Þessi góða ávöxtun er borin uppi af frábærri ávöxtun bæði innlendra og erlendra hlutabréfa og erlendra framtakssjóða. Þá skiluðu innlend skuldabréf ágætis ávöxtun á árinu. Það sem er þó ennþá mikilvægara er að langtímaávöxtun sjóðsins er líka mjög góð. Ef horft er til meðaltalsraunávöxtunar síðastliðinna 30 ára nemur hún 5,3% sem er talsvert yfir þeirri 3,5% ávöxtunarkröfu sem notuð er til að meta skuldbindingar sjóðsins á hverjum tíma.

Að tillögu Félags Íslenskra Tryggingastærðfræðinga gaf fjármálaráðuneytið út og staðfesti nýjar dánar- og eftirlifendatölur í lok ársins 2021. Hingað til hafa skuldbindingar sjóðsins verið reiknaðar út frá lífslíkum sem byggðu á reynslu fortíðar en ekki spá til framtíðar. Eftir þessu hafði lengi verið kallað af hálfu lífeyrissjóða sem hefur þótt óábyrgt að nota ekki bestu fáanlegu upplýsingar á hverjum tíma til að meta skuldbindingar sjóðanna. Góðu fréttirnar eru þær að við lifum lengur en hjá lífeyrissjóði þýðir sú staðreynd hins vegar að sjóðurinn þarf að greiða hverjum sjóðfélaga lífeyri í fleiri ár að jafnaði eða með öðrum orðum að skuldbindingar hans aukast. Stjórn Gildis ákvað að nota þessar nýju lífslíkur við uppgjör sjóðsins árið 2021 þrátt fyrir heimild til að seinka innleiðingu þeirra um tvö ár. Vegna góðrar ávöxtunar síðustu ár er staða sjóðsins jákvæð um 1,4% umfram heildarskuldbindingar þrátt fyrir að tekið sé fullt tillit til þessara nýju lífslíka. Það er vissulega ánægjulegt að staða sjóðsins í heild sé í jafnvægi. Þar er hins vegar ekki öll sagan sögð. Hinar nýju lífslíkur eru reiknaðar út fyrir hvern árgang fyrir sig. Afleiðing þess er að það er verulegt ójafnvægi milli áfallinna skuldbindinga og framtíðarskuldbindinga. Þannig eru áfallnar skuldbindingar sjóðsins jákvæðar sem nemur 12,9% en framtíðarskuldbindingar sjóðsins umfram áætluð núvirt framtíðariðgjöld eru neikvæðar um 12,6%. Í einfölduðu máli er staða sjóðsins ósjálfbær til framtíðar og því er verið að lofa yngri kynslóðum hærri lífeyri en hægt er að standa við. Á sama hátt má segja að eldri kynslóðir séu ekki að njóta þess að staða sjóðsins í eignum umfram áfallnar skuldbindingar er verulega jákvæð. Við þessu ójafnvægi verður að bregðast. Stjórn og starfsmenn sjóðsins hafa á undanförunum árum lagt mikla vinnu í að skoða hvernig bregðast skuli við þeirri staðreynd að við lifum lengur. Þannig hefur efnið verið til umfjöllunar á fjölda stjórnarfundum og stjórn sótt sér ráðgjöf bæði hjá tryggingastærðfræðingum og lögmonnum. Þegar þetta ávarp er skrifað hefur stjórn ákveðið að leggja fyrir fulltrúaráð og ársfund tillögur að samþykktabreytingum og nýjum réttindatöflum. Mikilvægt er að tillögur þessar fái brautargengi.

Seint verður fullþökkuð framsýni aðila vinnumarkaðarins sem komu að stofnun íslenska lífeyrissjóðakerfisins með kjarasamningum árið 1969 og við njótum nú góðs af sem og framtíðarkynslóðir. Þar hefur með árunum sannast hverju hægt er að áorka með samvinnu og samstöðu. Með þessari samvinnu hefur okkur nefnilega tekist að byggja upp lífeyriskerfi sem aðrar þjóðir líta öfundaraugum til. Oftar heyrum við í umfjöllun fjölmiðla fréttir sem sýna lífeyrissjóðina frekar í neikvæðu ljósi en jákvæðu. Það kom því ekki á óvart að lítil umfjöllun var í fjölmiðlum um þá stórfrétt að alþjóðleg athugun ráðgjafarfyrirtækisins Mercer og samtakanna CFA Institute komst að þeirri niðurstöðu að íslenskra lífeyriskerfið væri hið besta í heimi, hvorki meira né minna. Ísland var nú í fyrsta sinn þátttakandi í þessari úttekt og þótt hún hafi komið afar vel út fyrir okkur fylgdu samt ábendingar um það á hvaða sviðum





Gylfi Gíslason, stjórnarformaður Gildis–lífeyrissjóðs

við getum gert enn betur. Mikilvægt er að kynna sér þær ábendingar og sjá hvar við getum brugðist við til að gera gott lífeyriskerfi enn betra.

Á árinu lét Vigfús Ásgeirsson tryggingastærðfræðingur af störfum fyrir sjóðinn. Vigfús hefur verið tryggingastærðfræðingur Gildis frá stofnun hans. Eru Vigfúsi þökkun að afar góð og farsæl störf í þágu sjóðsins. Við starfi hans tók Benedikt Jóhannesson tryggingastærðfræðingur og hlökkum við til samstarfsins við hann.

Stjórn Gildis hélt 20 stjórnarfundum á árinu 2021 auk þess sem stjórnin hélt tveggja daga stefnumótunarfund um miðjan október. Samstarf í stjórn hefur verið gott. Stjórnarmenn koma vel undirbúnir til funda og inna störf sín af hendi af trúmennsku og metnaði. Vissulega er á stundum tekist á en góðar rökræður leiða vonandi til bestu niðurstöðu. Mig langar því að þakka stjórnarmönnum gott samstarf á árinu.

Fyrir hönd stjórnar vil ég einnig þakka starfsfólki sjóðsins fyrir afar vel unnin störf á mjög krefjandi tímum í alheimsfaraldri og sjóðfélögum fyrir ánægjuleg samskipti.



Starfsfólk pakkar hveiti hjá Kötlu hf. árið 1954.  
Ljósmynd: Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Sigurhans Vignir

# Verðbréfamarkaðir

## Innlendur verðbréfamarkaður

### Verðbólga og vextir innanlands

Seðlabankinn hóf að hækka stýrivexti á árinu eftir 2,25 prósentustiga lækkun stýrivaxta árið 2020. Þannig hækkuðu stýrivextir á árinu í fjórum skrefum frá maí úr 0,75% í 2,0%, eða um 1,25 prósentustig. Hækkun stýrivaxta var viðbragð við auknum umsvifum í hagkerfinu eftir samdrátt árið 2020, aukinni einkaneyslu, hærri verðbólgu og auknum verðbólguvæntingum.

Verðbólga í lok árs 2021 nam 5,1% og var það hækkun úr 3,6% í lok árs 2020. Þetta var hæsta 12 mánaða verðbólga síðan sumarið 2012. Þannig hækkaði vísitala íbúðaverðs á höfuðborgarsvæðinu sem Þjóðskrá reiknar um 18,4% á árinu.

**5,1%**

Verðbólga á árinu 2021

**2,0%**

Stýrivextir við lok árs 2021

**-3,1%**

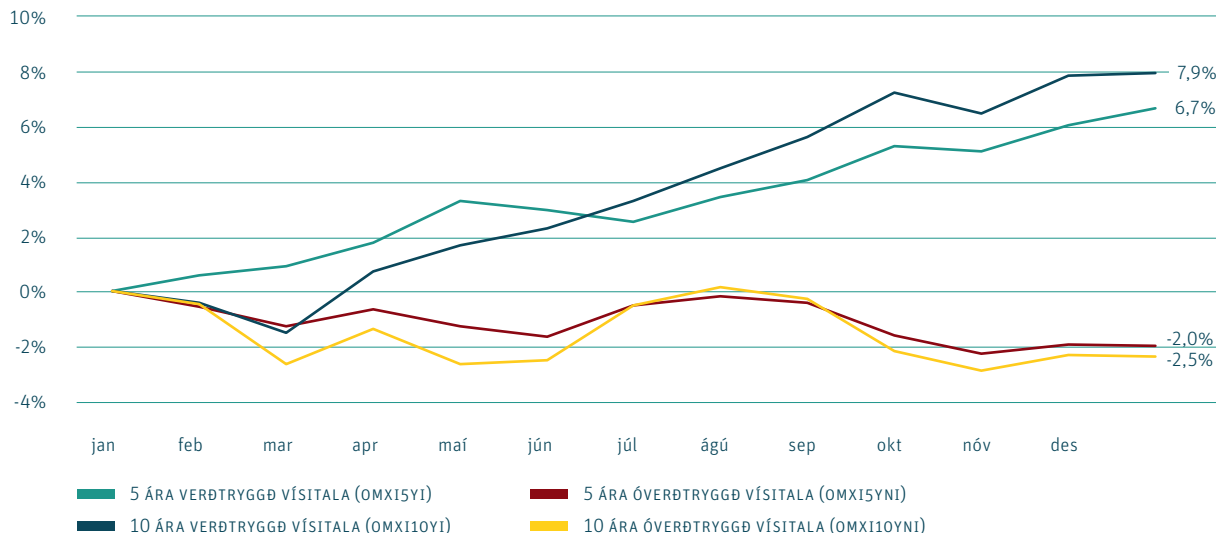
Raunstýrivextir við lok árs 2021

### Innlendur skuldabréfamarkaður

Próun á skuldabréfamarkaði árið 2021 var ólík milli verðtryggðra og óverðtryggðra skuldabréfa. Ávöxtunarkrafa óverðtryggðra ríkisskuldabréfa hækkaði töluvert á árinu eða á bilinu 0,9 til 1,5%, mest hækkuðu skuldabréf með styttri líftíma. Þessi hækkun ávöxtunarkröfu skýrðist helst af hækkingu stýrivöxtum Seðlabankans og vaxandi verðbólgu. Þannig lækkuðu vísitölur óverðtryggðra ríkisskuldabréfa um 2 til 2,5% árið 2021. Ávöxtunarkrafa verðtryggðra ríkisskuldabréfa lækkaði hins vegar um 0,1 til 0,3% á árinu. Þessi lækkun á ávöxtunarkröfu ásamt hærri verðbólgu hækkaði vísitölur verðtryggðra ríkisskuldabréfa um 6,7 til 7,9% árið 2021. Þessi vaxtaþróun hækkaði verðbólguálag til 5 ára úr 2,5% í árslok 2020 upp í 4% í árslok 2021.

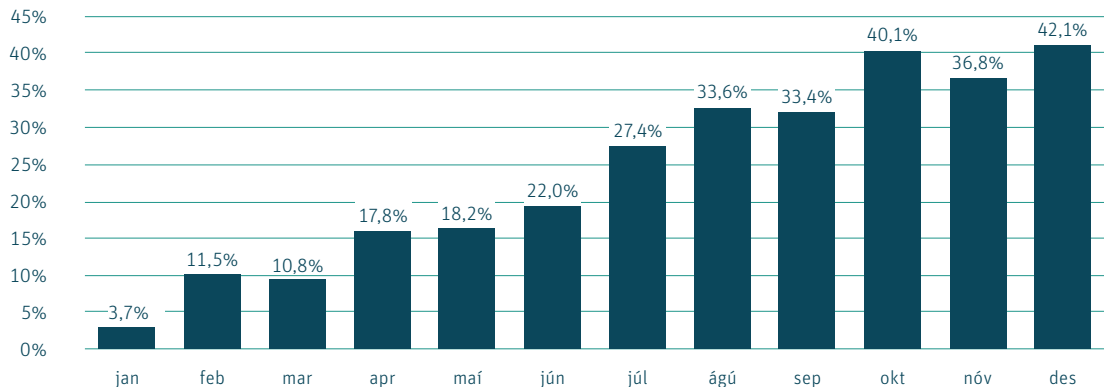
### Próun innlendra skuldabréfa á árinu 2021, mæld með verðtryggðri vísitölu og óverðtryggðri vísitölu

Heimild: Nasdaq Iceland & Kodiac Excel



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

Heimild: Nasdaq Iceland & Kodiak Excel



### Innlendur hlutabréfamarkaður

Bjartsýni ríkti á innlendum hlutabréfamarkaði enda hækkaði hlutabréfaverð nánast stöðugt út árið. Tvær stórar skráningar á aðalmarkað Nasdaq Iceland, þ.e. skráning Síldarvinnslunnar í maí og Íslandsbanka í júní, juku áhuga og þátttöku almennra fjárfesta og var þátttaka þeirra áberandi meiri á markaði en verið hefur síðastliðinn rúma áratuginn. Þó að takmarkana af völdum Covid-19 faraldursins hafi gætt með hléum á árinu skiluðu öll innlend félög sem skráð eru hér heima ríflegri ávöxtun. Sé tekið mið af heildarvísitölu hlutabréfa (OMXI GI), þar sem tekið er tillit til arðgreiðslna félaga auk verðbreytinga bréfanna, var ávöxtun hlutabréfa á íslenska markaðinum 42,1% yfir árið. Ef aðeins er horft á þróun hlutabréfaverðs, og arðgreiðslur ekki taldar með, var þróunin á árinu jákvæð sem nemur 40,2% (OMXI PI).

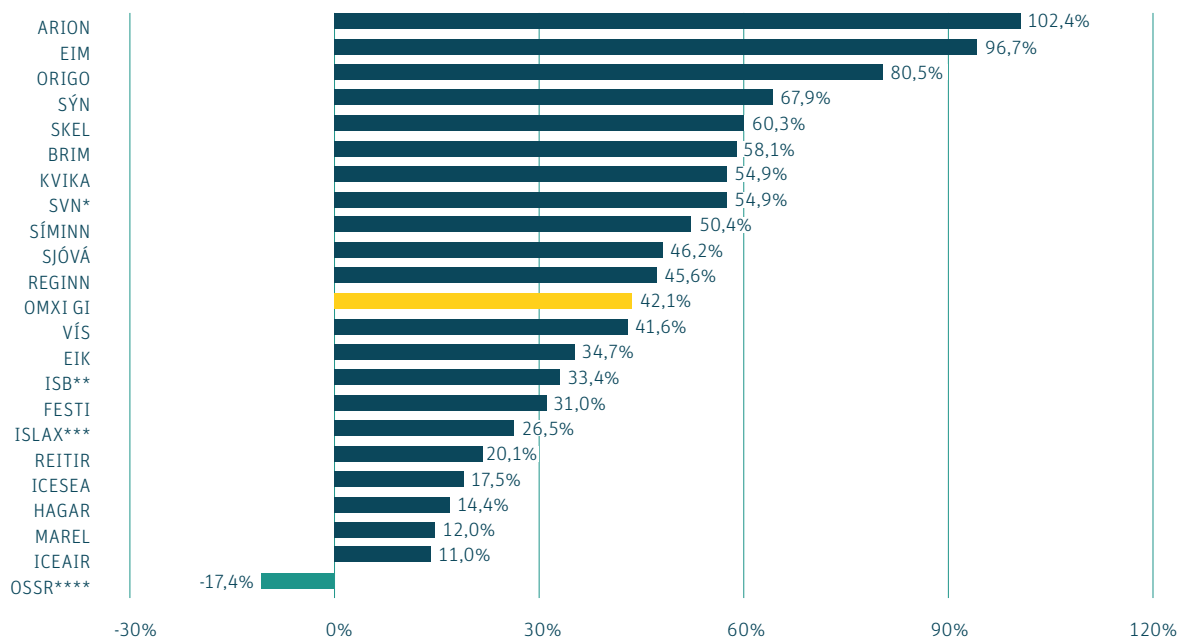
\* Hlutabréf Síldarvinnslunnar voru tekin til viðskipta á aðalmarkaði Nasdaq Iceland 27. maí 2021. Ávöxtun er reiknuð frá dagslokaverði þann dag.

\*\* Hlutabréf Íslandsbanka voru tekin til viðskipta á aðalmarkaði Nasdaq Iceland 22. júní 2021. Ávöxtun er reiknuð frá dagslokaverði þann dag.

\*\*\* Icelandic Salmon er skráð í Noregi. Ávöxtun er mæld í íslenskrí krónu (var 27,6% mæld í norskrí krónu).

\*\*\*\* Össur er skráð í Danmörku. Ávöxtun er mæld í íslenskrí krónu (var -12,7% mæld í danskrí krónu).

### Ávöxtun skráðra innlendra hlutabréfa á árinu 2021, arðsleiðrétt



Heimild: Nasdaq Iceland & Kodiak Excel

Aukinn áhugi fjárfesta á innlenda hlutabréfamarkaðnum, veruleg verðhækkun hlutabréfa auk innkomu tveggja verðmætra félaga á aðalmarkað gerðu það að verkum að velta í viðskiptum með hlutabréf félaga á íslenska markaðinum jókst umtalsvert milli ára eða um 75,4% og fór þannig úr 600,5 mö.kr. árið 2020 í 1.053,1 ma.kr. árið 2021. Leiðrétt fyrir arði gáfu hlutabréf Arion banka hæsta ávöxtun innlendra félaga á árinu 2021 eða 102,4%. Næst á eftir kom Eimskip sem hækkaði um 96,7%. Af því 21 félagi sem skipaði íslenska markaðinn í lok árs, auk Össurar og Icelandic Salmon sem skráð eru í kauphallir á Norðurlöndum, hækkaði virði allra félaga nema Össurar. Virði Icelandair hækkaði eftir viðvarandi lækkun undangengin fimm ár og nam hækkun þess 11,0% á árinu.

## Erlendir verðbréfamarkaðir

Ýmsir þættir hafa áhrif á ávöxtun sjóðsins á erlendum verðbréfamörkuðum. Gengisþróun íslensku krónunnar getur haft mikið að segja, bæði til hækkunar og lækkunar.

### Gengisþróun íslensku krónunnar

Íslenska krónan styrktist á mælikvarða gengisvísitölu um 2,4% á árinu 2021. Mikil styrking varð á gengi krónunnar fyrri hluta ársins en hún gekk að einhverju leyti til baka þegar leið á árið. Á árinu 2021 styrktist gengi breska pundsins gangvart íslensku krónunni um 1,3%, Bandaríkjadalur styrktist um 2,5% og evran veiktist um 5,4%.

### Verðbreytingar erlendra gjaldmiðla gangvart íslensku krónunni á árinu 2021

**+2,5%**

Bandaríkjadalur

**-5,4%**

Evra

**+1,3%**

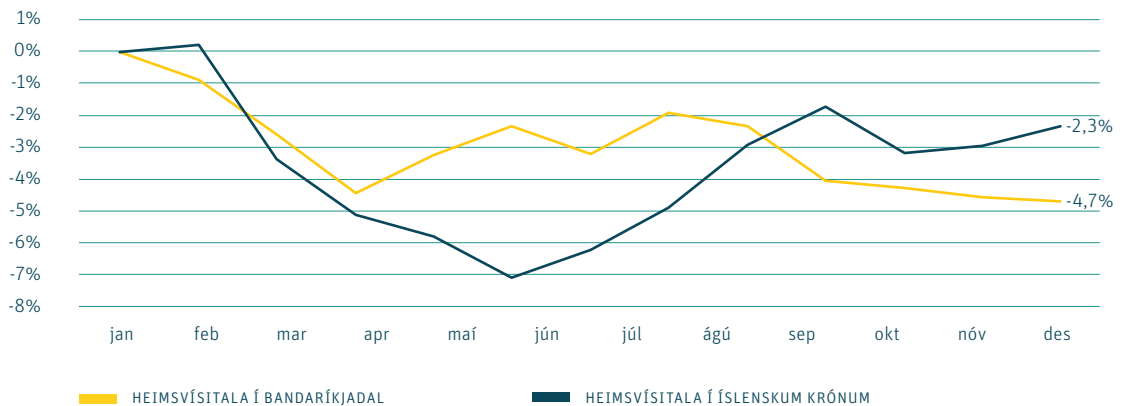
Breskt pund

### Erlendir skuldabréfamarkaðir

Erlend ríkisskuldabréf héldu áfram að lækka í virði á árinu 2021 líkt og árið áður. Áframhaldandi aðhald í hagkerfum heimsins með hækkun stýrivaxta ýtti undir sölubrýsting helstu skuldabréfaflokka sem bera fasta vexti. Bandaríski seðlabankinn tilkynnti á fyrri hluta ársins að dregið yrði úr magnbundinni íhlutun með hraðari hætti en áður hafði verið gefið út og að ekki væri útlit fyrir hækkun stýrivaxta á næstunni. Á seinni hluta ársins gaf bankinn hins vegar út að vextir yrðu hækkaðir hraðar og fyrr en áður var spáð til að bregðast við hækkanði verðbólgu. Verðbólgan nam 7,0% yfir árið 2021 og hefur ekki verið svo mikil yfir 12 mánaða tímabil síðan 1982. Hækkun varð á vaxtaálagi til fyrirtækja bæði í Evrópu og Bandaríkjunum sem byggðist á væntingum um hækkun stýrivaxta og aukna verðbólgu. Ársbreyting heimsvísitölu skuldabréfa var neikvæð um 4,7% mæld í Bandaríkjadal en 2,3% mæld í íslenskum krónum.

### Þróun heimsvísitölu skuldabréfa (Bloomberg Global Aggregate Bond Index) á árinu 2021, mæld í Bandaríkjadal og íslenskri krónu

Heimild: Bloomberg og Seðlabanki Íslands

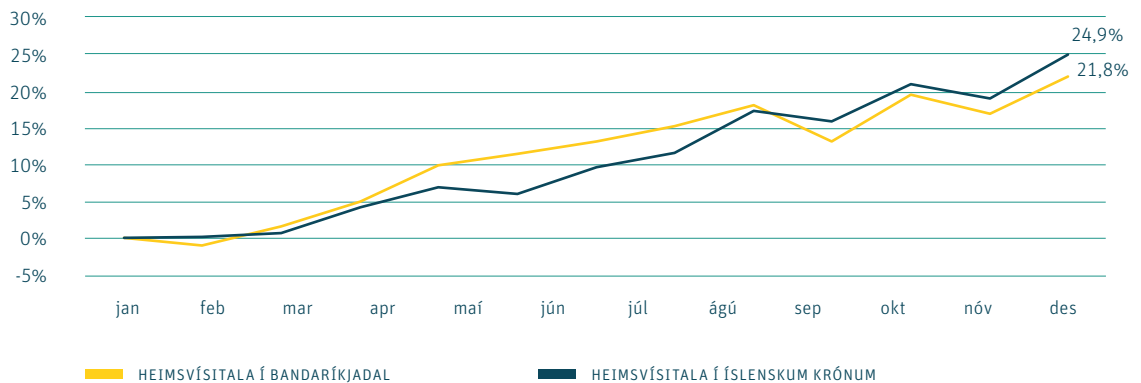


#### Erlendir hlutabréfamarkaðir

Heimsvísitala hlutabréfa, sem samanstendur af hlutabréfum skráðum á helstu verðbréfamörkuðum heims, hækkaði um 21,8% yfir árið 2021 mæld í Bandaríkjadal. Hækkunina má helst rekja til bjartsýni á mörkuðum þegar fór að hilla undir frekari bólusetningar gegn Covid-19 en einnig til væntinga um endalok framleiðslutafa. Að teknu tilliti til veikingar íslensku krónunnar er niðurstaðan jákvæð ávöxtun upp á 24,9% mælt í íslenskum krónum en veiking krónunnar jók áhrif hækkunar á erlendum hlutabréfamörkuðum seinni hluta árs eins og sjá má á mynd hér að neðan.

### Þróun heimsvísitölu hlutabréfa (MSCI World Index) á árinu 2021, mæld í Bandaríkjadal og íslenskri krónu

Heimildir: Bloomberg og Seðlabanki Íslands



Bandaríska S&P 500 hlutabréfavísitalan, sem sýnir almenna markaðspróun í Bandaríkjunum, hækkaði um 27,7% á árinu 2021 mæld í Bandaríkjadal en hækkun hennar nam 30,9% mæld í íslenskum krónum. Gengi hlutabréfa í Evrópu hækkaði um 22,0% á árinu mæld í evrum en hækkaði um 15,4% mæld í íslenskri krónu. Hlutabréfavísitalan MSCI Emerging Market, sem endurspeglar gengi hlutabréfa á nýmörkuðum, lækkaði um 4,4% á árinu mæld í Bandaríkjadal eða sem nemur 2,0% mæld í íslenskum krónum.

#### Ársbreyting vísitalna helstu erlendra hlutabréfamarkaða á árinu 2021, mæld í heimamynt

**27,7% í USD**  
Bandaríkin (S&P 500)

**22,0% í EUR**  
Evrópa (MSCI Europe)

**-4,4% í USD**  
Nýmarkaðir (MSCI EM)



Gosdrykkir settir á flöskur hjá matvælaverksmiðjunni Sanitas í nóvember árið 1955.  
Ljósmynd: Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Sigurhans Vignir



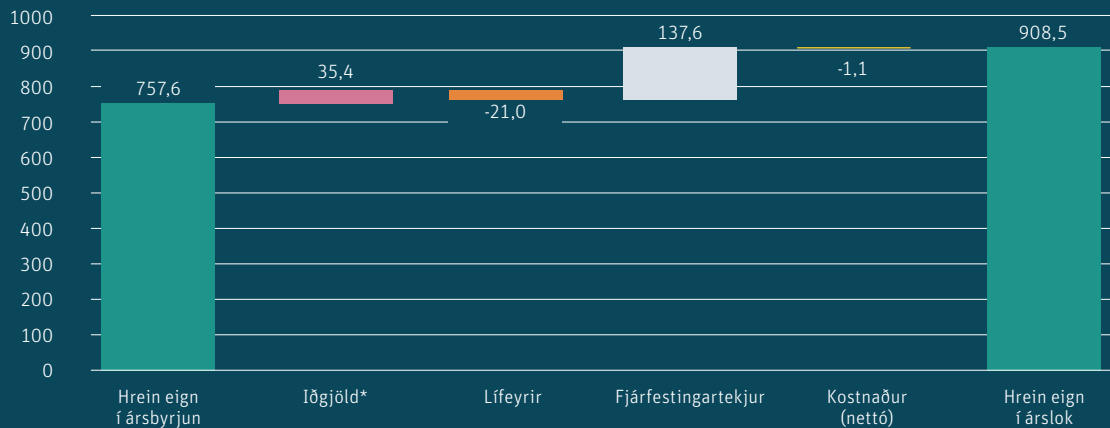
Síldarsöltun á Siglufirði. Áætlað er að myndirnar séu teknar á tímabilinu 1955–1964.  
Ljósmynd: Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Gunnar Rúnar Ólafsson



# Samtryggingardeild

## Lykiltölur 2021

### Breyting á hreinni eign samtryggingardeildar á árinu 2021 (ma.kr.)



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

### 13,4

Greiddur ellilífeyrir (ma.kr.)

### 6,2

Greiddur örorkulífeyrir (ma.kr.)

### 1,2

Greiddur barna- og makalífeyrir (ma.kr.)

### 16.711

Fjöldi ellilífeyrisþega

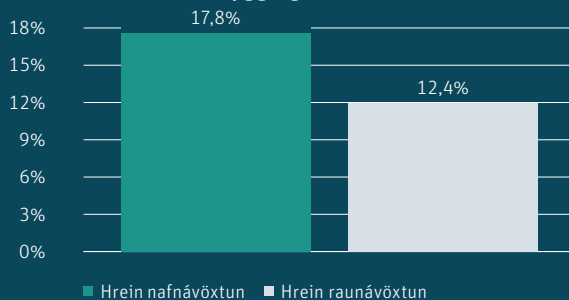
### 6.702

Fjöldi örorkulífeyrisþega

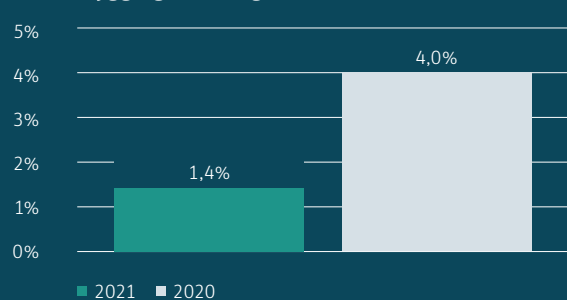
### 3.090

Fjöldi barna- og makalífeyrisþega

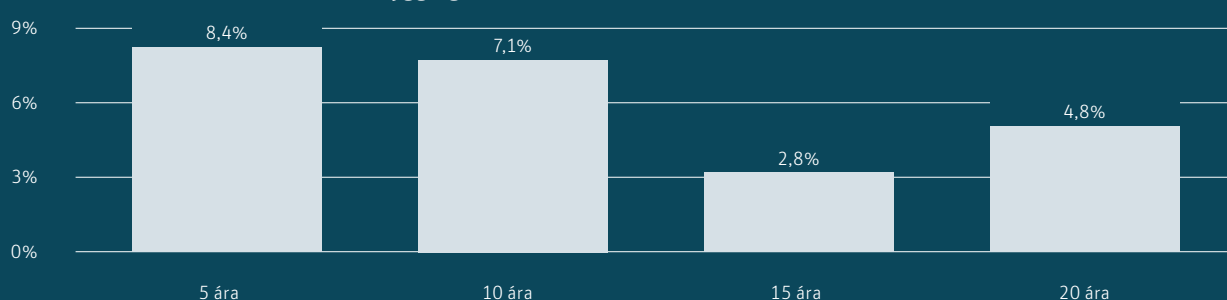
### Ávöxtun samtryggingardeildar



### Tryggingafræðileg staða



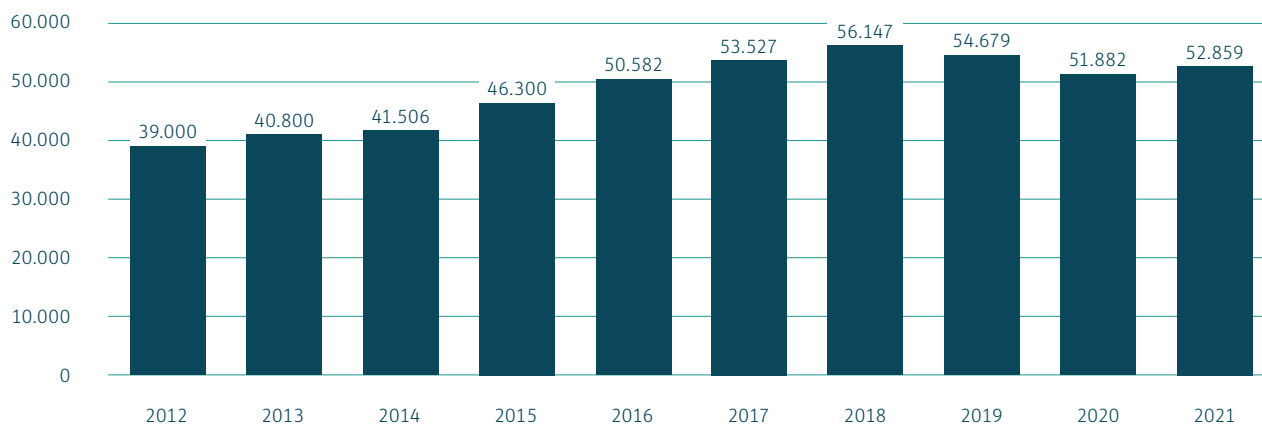
### Hrein meðalraunávöxtun samtryggingardeildar



## Sjóðfélagar

Í árslok 2021 voru sjóðfélagar Gildis alls 251.920 og hafði þeim fjölgað um 2,4% á milli ára. Sjóðfélagar teljast þeir sem einhvern tímann hafa greitt iðgjöld til Gildis og eiga þar með réttindi í sjóðnum. Þeir sem greiddu iðgjöld til Gildis á árinu 2021 voru alls 52.859. Er það örlítill fjölgun frá fyrra ári en tvö síðastliðin ár hafði virkum sjóðfélögum fækkað lítillega m.a. vegna áhrifa af Covid-19.

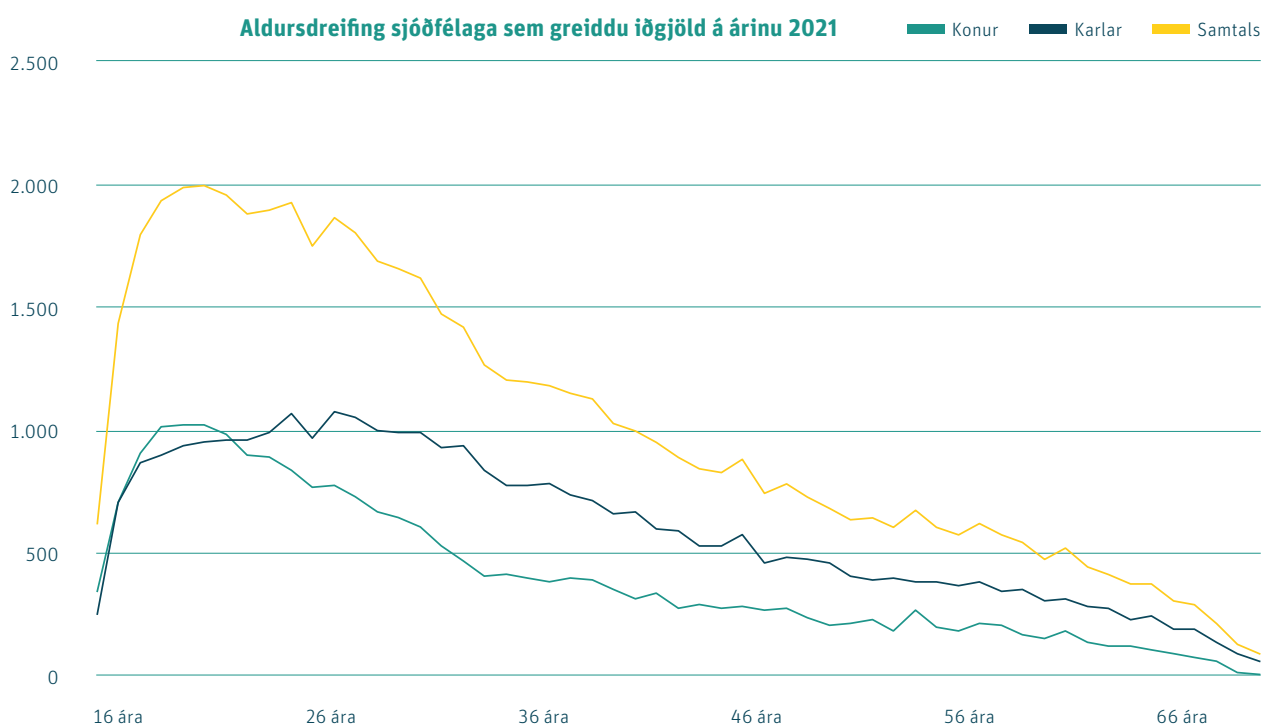
Fjöldi greiðandi sjóðfélaga



Þeir sem greiddu iðgjöld til Gildis á árinu 2021 voru frá 146 löndum og báru alls 130 ríkisföng. Hlutfall Íslendinga í sjóðnum (þeirra sem eru með íslenskt ríkisfang) nam um 65,4%. Af þeim sem eru með erlent ríkisfang eru Pólverjar fjölmennastir (14,8%) og þar á eftir koma Litháar (4,4%) og Lettar (2,0%).

Aldursdreifing kynja er áþekk en af þeim sem greiddu iðgjöld til Gildis á árinu 2021 voru um 59,3% karlar og 40,7% konur. Flestir sjóðfélagar voru á aldrinum 18 til 29 ára.

Aldursdreifing sjóðfélaga sem greiddu iðgjöld á árinu 2021



### Skipting sjóðfélaga eftir atvinnugreinum

Atvinnugreinar	Hlutfall sjóðfélaga
Opinber stjórnsýsla, varnarmál og almannatryggingar	22,1%
Rekstur gististaða og veitingarekstur	15,5%
Framleiðsla	11,6%
Byggingarstarfsemi og mannvirkjagerð	9,2%
Leigustarfsemi og ýmis sérhæfð þjónusta	7,2%
Heilbrigðis- og félagsþjónusta	7,1%
Heild- og smásöluverslun	6,7%
Landbúnaður, skógrækt og fiskveiðar	3,9%
Fjármála- og váttryggingastarfsemi	2,9%
Flutningar og geymsla	2,9%
Annað	10,9%
<b>Samtals</b>	<b>100,0%</b>

## Iðgjöld

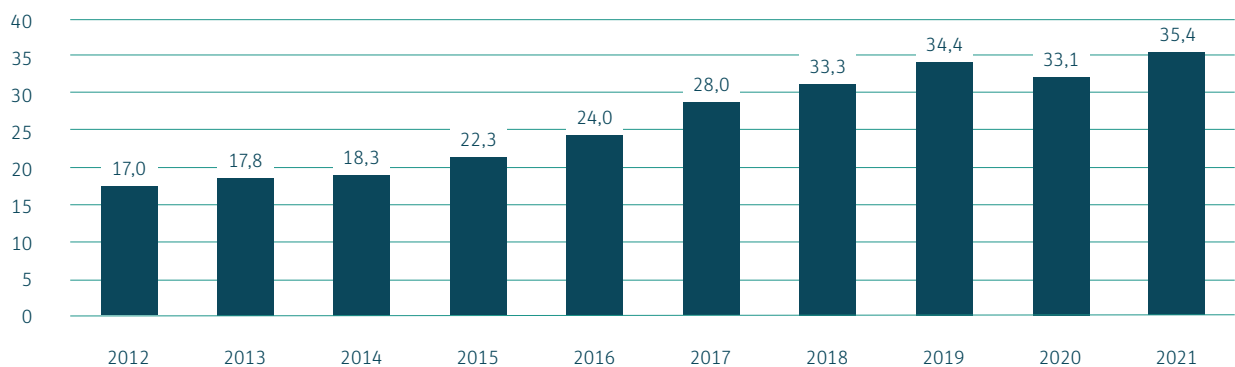
Alls greiddu 6.747 launagreiðendur iðgjöld til Gildis fyrir 52.859 sjóðfélaga á árinu 2021. Launagreiðendum fjölgaði örlítið á milli ára sem er viðsnúningur frá fyrra ári þar sem launagreiðendum fækkaði lítillega vegna áhrifa Covid-19.

Áhrif Covid-19 má líka sjá þegar tölur um þær atvinnugreinar sem flestir störfuðu í á árinu 2021 eru skoðaðar og þær bornar saman við árin á undan. Annað árið í röð falla flestir sjóðfélagar Gildis í flokkinn „Opinber stjórnsýsla, varnarmál og almannatryggingar“ eða 22,1% sjóðfélaga samanborið við 29,9% árið 2020. Undir þann flokk falla meðal annars sjóðfélagar sem fá greiddar atvinnuleysisbætur. Hlutfall atvinnulausra af virkum sjóðfélögum nam 7,8% árið 2021 en var 14,9% árið áður. Áður en áhrifa Covid-19 fór að gæta, þ.e. árið 2019, var hlutfall atvinnulausra af sjóðfélögum aðeins 5,3%.

Næstflestir sjóðfélagar Gildis falla í flokkinn „Rekstur gististaða og veitingarekstur“ og þar á eftir kemur flokkurinn „Framleiðsla“.

Heildariðgjöld sem greidd voru til sjóðsins á árinu 2021 námu 33,9 mö. kr., þar af voru 33,4 ma. kr. greiddir í samtryggingardeild. Við það bætist árlegt örorkuframlag úr ríkissjóði sem nam um 2 mö. kr.

### Þróun iðgjalda samtryggingardeildar á föstu verðlagi (í milljörðum króna)



Allir launamenn greiða iðgjöld í lífeyrissjóð frá 16 ára aldri. Á móti iðgjöldum launamanns kemur framlag launagreiðanda. Árið 2021 voru að lágmarki greidd 12% af heildarlaunum sjóðfélaga í lífeyrissjóð. Fyrir flesta sjóðfélaga Gildis er iðgjaldið hærra vegna þess að 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 frá sjóðnum 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.

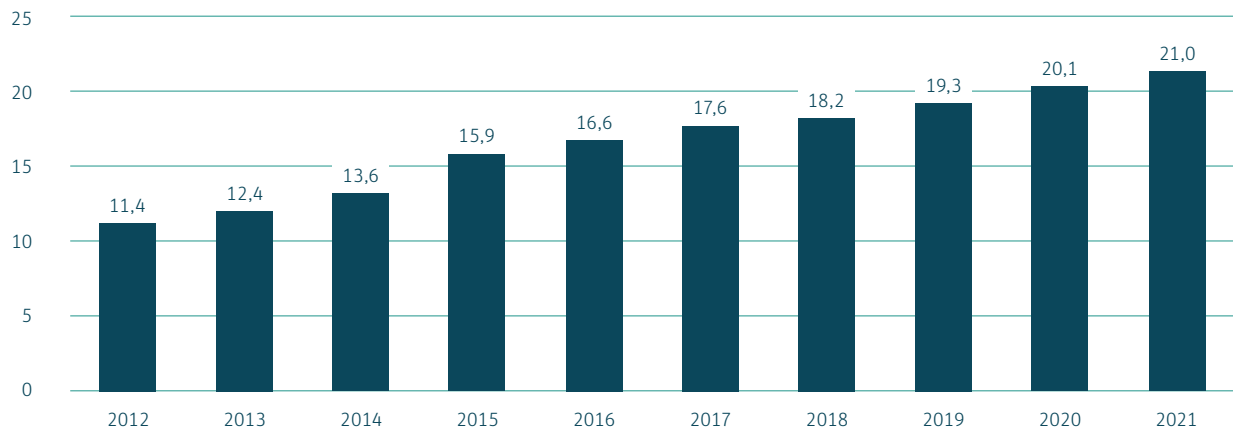
## Lífeyrir

Lífeyrisgreiðslur samtryggingardeildar námu alls 20.774 milljónum króna árið 2021 og hækkuðu um 9,3% á milli ára. Lífeyrir sem hlutfall af hreinni eign var 2,3% á árinu 2021 samanborið við 2,5% á árinu 2020.

### Lífeyrisgreiðslur samtryggingardeildar (í milljónum króna)

	2021	2020	Breyting milli ára
Ellilífeyrir	13.534	12.129	10,1%
Örorkulífeyrir	6.191	5.693	8,8%
Makalífeyrir	1.053	1.003	5,0%
Barnalífeyrir	176	173	1,8%
<b>Samtals</b>	<b>20.774</b>	<b>18.998</b>	<b>9,3%</b>

### Lífeyrisgreiðslur á föstu verðlagi (í milljörðum króna)



### Fjöldi lífeyrisþega í samtryggingardeild

Lífeyrisþegar voru 26.503 á árinu 2021. Þar af fengu fimm lífeyrisþegar einnig greiddan makalífeyri frá Umsjónarnefnd eftirlauna, samtals rúmlega 600 þúsund krónur.

### Fjöldi lífeyrisþega eftir tegund lífeyris

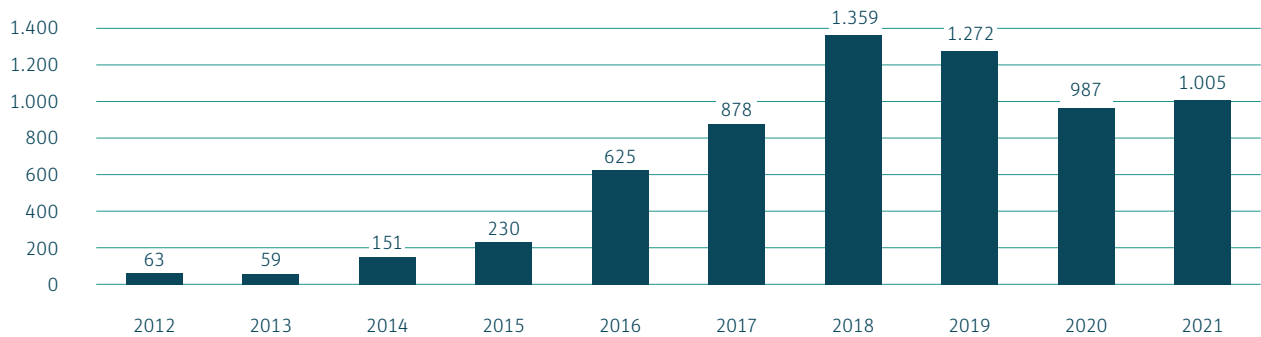
	2021	2020	Breyting milli ára
Ellilífeyrisþegar	16.711	15.907	5,1%
Örorkulífeyrisþegar	6.702	6.582	1,8%
Makalífeyrisþegar	2.024	2.060	-1,7%
Barnalífeyrisþegar	1.066	1.118	-4,6%
<b>Samtals</b>	<b>26.503</b>	<b>25.667</b>	<b>3,3%</b>

## Lán til sjóðfélaga

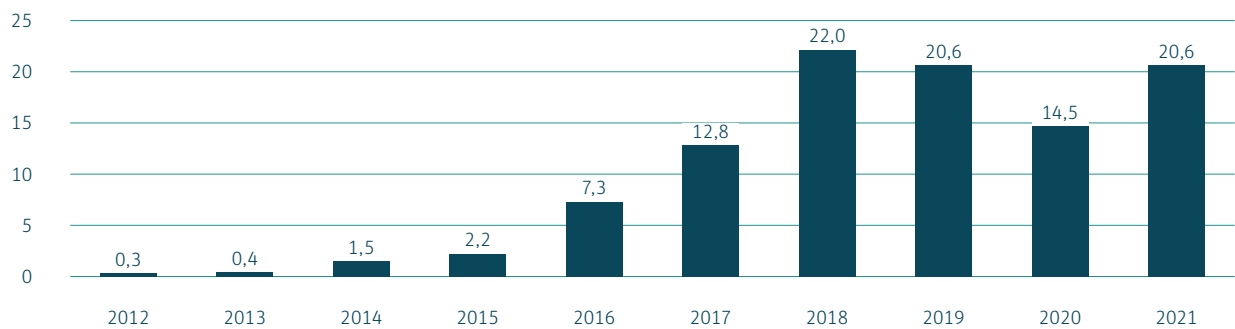
Á árinu 2021 veitti Gildi alls 1.005 ný lán til sjóðfélaga, samtals að fjárhæð 20.623 milljónir króna en árið 2020 voru lánin alls 987 talsins að fjárhæð 14.460 milljónir króna. Lánveitingum fjölgaði því um 1,8% milli ára. Uppgreiðslur sjóðfélagalána námu alls 13.280 milljónum króna á árinu 2021. Samtals námu nýjar lántökur umfram uppgreiðslur því rúmlega 7,3 milljörðum króna á árinu.

Útistandandi sjóðfélagalán voru 4.386 talsins í lok árs 2021, samtals að fjárhæð 63,8 milljarðar króna.

### Fjöldi veittra sjóðfélagalána á ári



### Heildarfjárhæð veittra sjóðfélagalána á ári (í milljörðum króna)

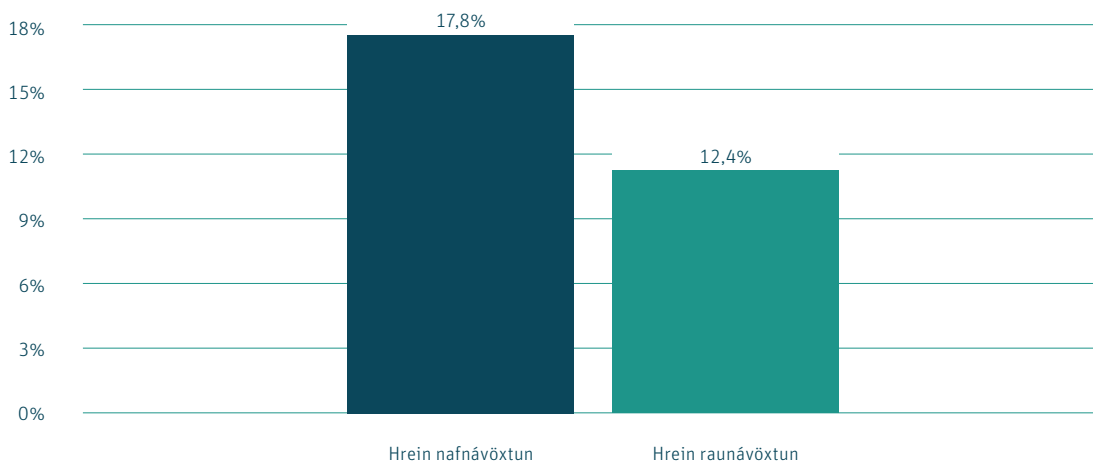


Lánareglur Gildis eru sveigjanlegar og bjóða upp á ýmsa möguleika fyrir sjóðfélaga. Allir sem eiga einhver réttindi hjá Gildi, hvort sem um er að ræða í samtryggingar- eða séreignardeild, geta sótt um lán hjá sjóðnum. Sjóðfélagar geta valið um verðtryggt lán með föstum eða breytilegum vöxtum eða óverðtryggt lán með breytilegum vöxtum. Lánað er til allt að 40 ára. Lánunum er skipt í tvo hluta ef veðhlutfall lántöku er umfram sett viðmið sjóðsins. Í lok janúar 2021 voru veðsetningarreglur sjóðsins rýmkaðar þannig að veðsetning af virði fasteignar vegna grunnlána hækkaði úr 60% í 65% og veðsetning viðbótarlána varð 65–75%.

## Ávöxtun

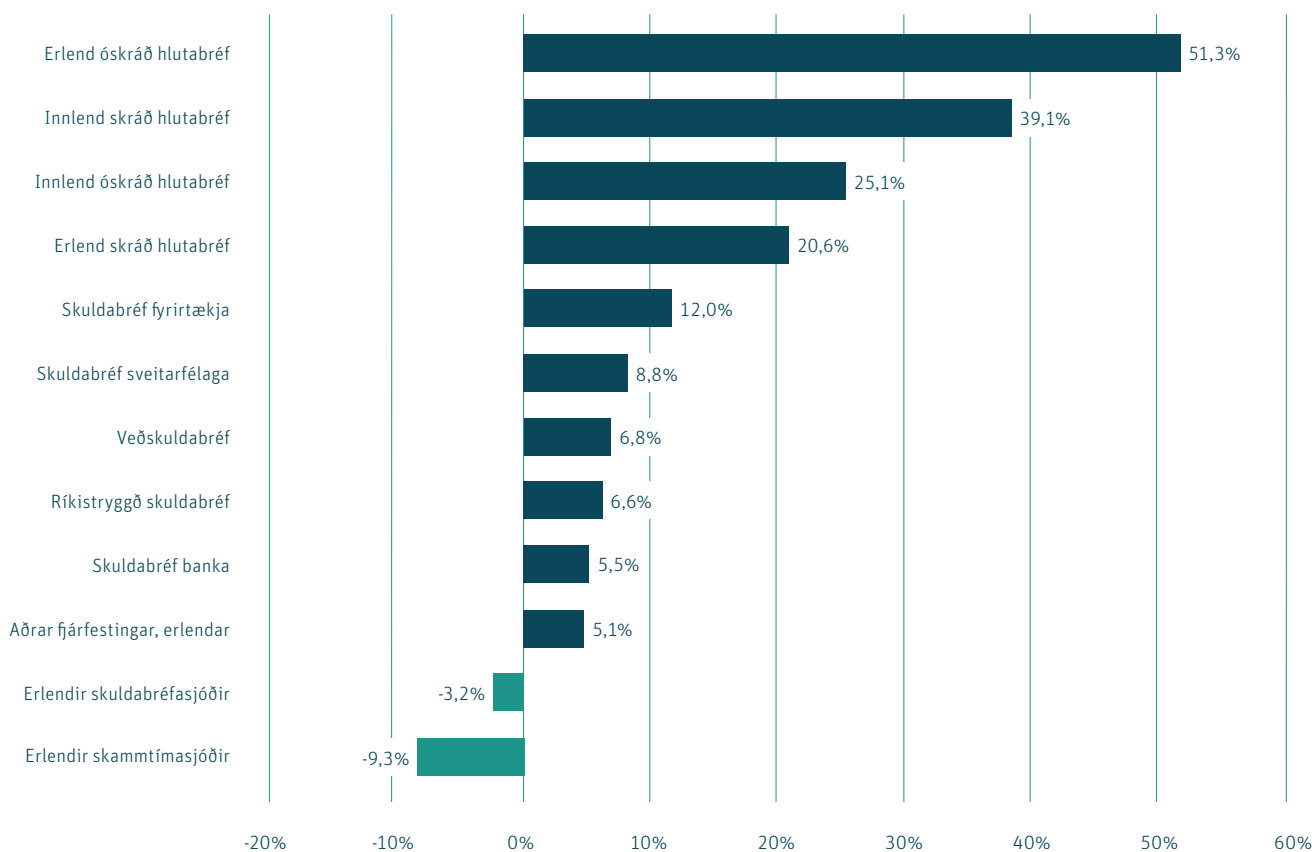
Hrein nafnávöxtun samtryggingardeildar Gildis á árinu 2021 nam 17,8% en var 13,6% árið 2020. Hrein raunávöxtun var 12,4% samanborið við 9,7% árið áður.

### Ávöxtun samtryggingardeildar 2021

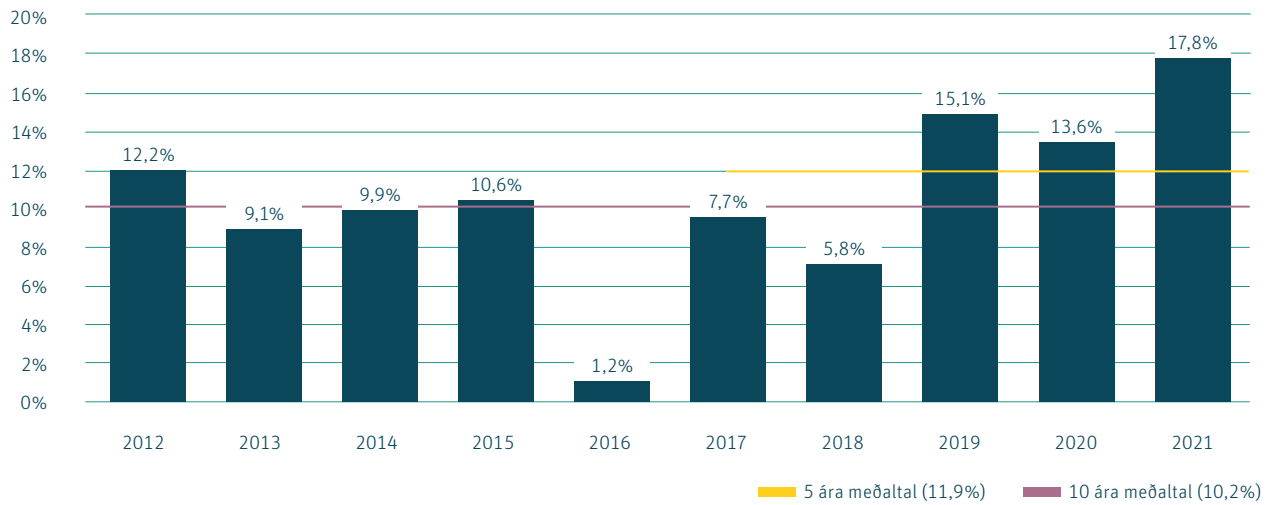


Nafnávöxtun erlendra óskráðra hlutabréfa var hæst allra eignaflokka en hún var 51,3% á árinu 2021. Innlend skráð hlutabréf skiluðu 39,1% ávöxtun og innlend óskráð hlutabréf 25,1% ávöxtun, en hin síðarnefndu höfðu skilað lakastrí ávöxtun eignaflokka sjóðsins undangengin tvö ár. Erlendir skammtímasjóðir skiluðu lökustu ávöxtuninni á árinu eða -9,3%. Erlendir skuldabréfasjóðir skiluðu -3,2% ávöxtun. Í báðum tilfellum voru óhagstæð gengisáhrif töluverð. Vegin meðalávöxtun innlendra skuldabréfa var jákvæð um 7,3% en hlutfall skuldabréfa af verðbréfa- og innlánaeign var 40,8% í lok árs.

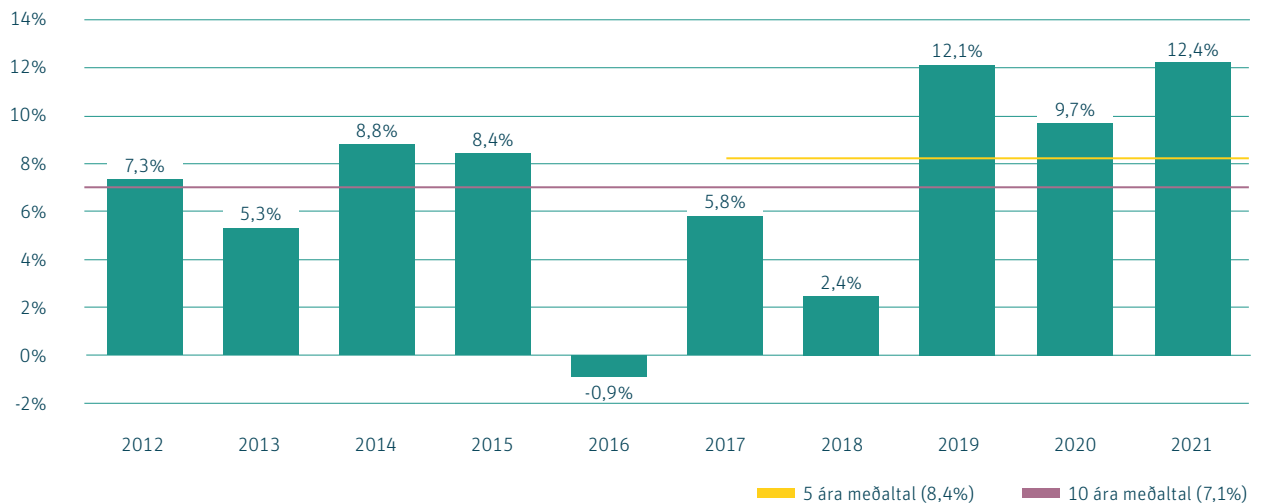
### Nafnávöxtun eignaflokka samtryggingardeildar 2021



### Nafnávöxtun samtryggingardeildar síðastliðin 10 ár

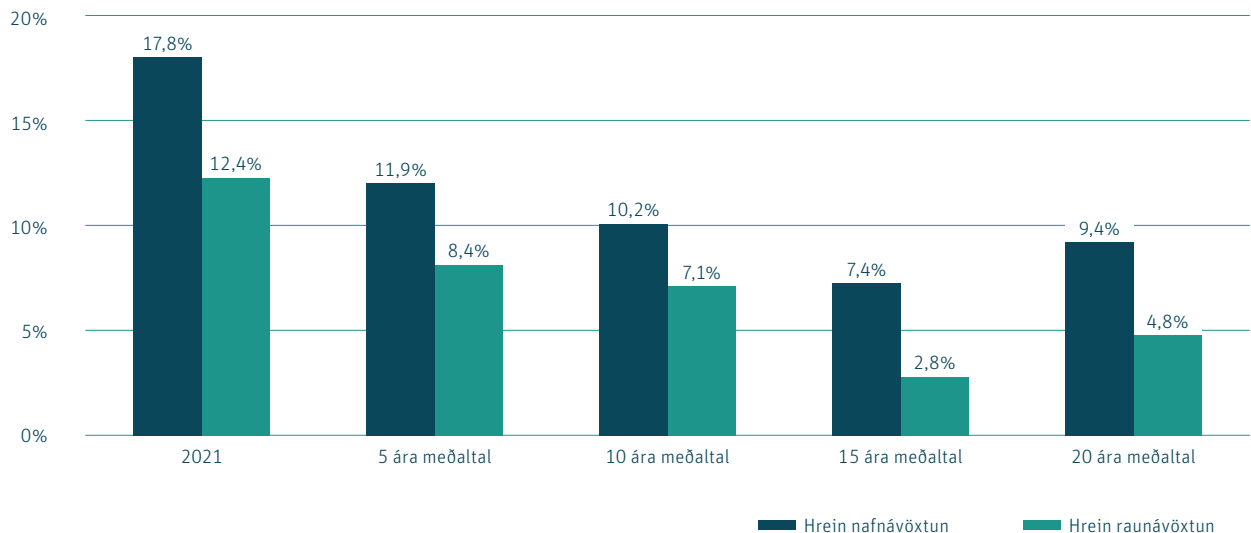


### Raunávöxtun samtryggingardeildar síðastliðin 10 ár



Sé horft til lengra tímabils nemur 5 ára hrein meðalnafnávöxtun samtryggingardeildar 11,9% og hrein meðalraunávöxtun 8,4%. 20 ára hrein meðalnafnávöxtun sjóðsins nemur 9,4% og hrein meðalraunávöxtun fyrir sama tímabil nemur 4,8%.

### Ávöxtun samtryggingardeildar



## Fjárfestingar

Alls námu verðbréfa kaup samtryggingardeildar sjóðsins 127,8 mö. kr. á árinu 2021. Sala verðbréfa á sama tímabili nam 84,3 mö. kr. Nettófjárfestingar samtryggingardeildar námu því 43,5 mö. kr. á árinu 2021 samanborið við 47,5 ma. kr. á árinu 2020. Nettókaup í skuldabréfum fyrirtækja námu 18,9 mö. kr., 18,5 mö. kr. í ríkistryggðum skuldabréfum og 10,5 mö. kr. í skuldabréfum banka. Töluverð viðskipti voru með innlend skráð hlutabréf á árinu en nettókaup námu 3,9 mö. kr. Einu flokkarnir þar sem sala var umfram kaup á árinu voru erlend skráð hlutabréf og erlendir skuldabréfasjóðir. Verulega var dregið úr stöðu sjóðsins í erlendum skuldabréfasjóðum á árinu eða sem nemur 23,7 mö. kr. Aukning í flokki veðskuldabréfa varð einkum vegna aukningar lána til sjóðfélaga en þau lán falla undir flokk veðskuldabréfa. Var nettóaukning upp á 9,3 ma. kr. á árinu sem er viðsnúningur frá neikvæðri nettóhreyfingu á fyrra ári.

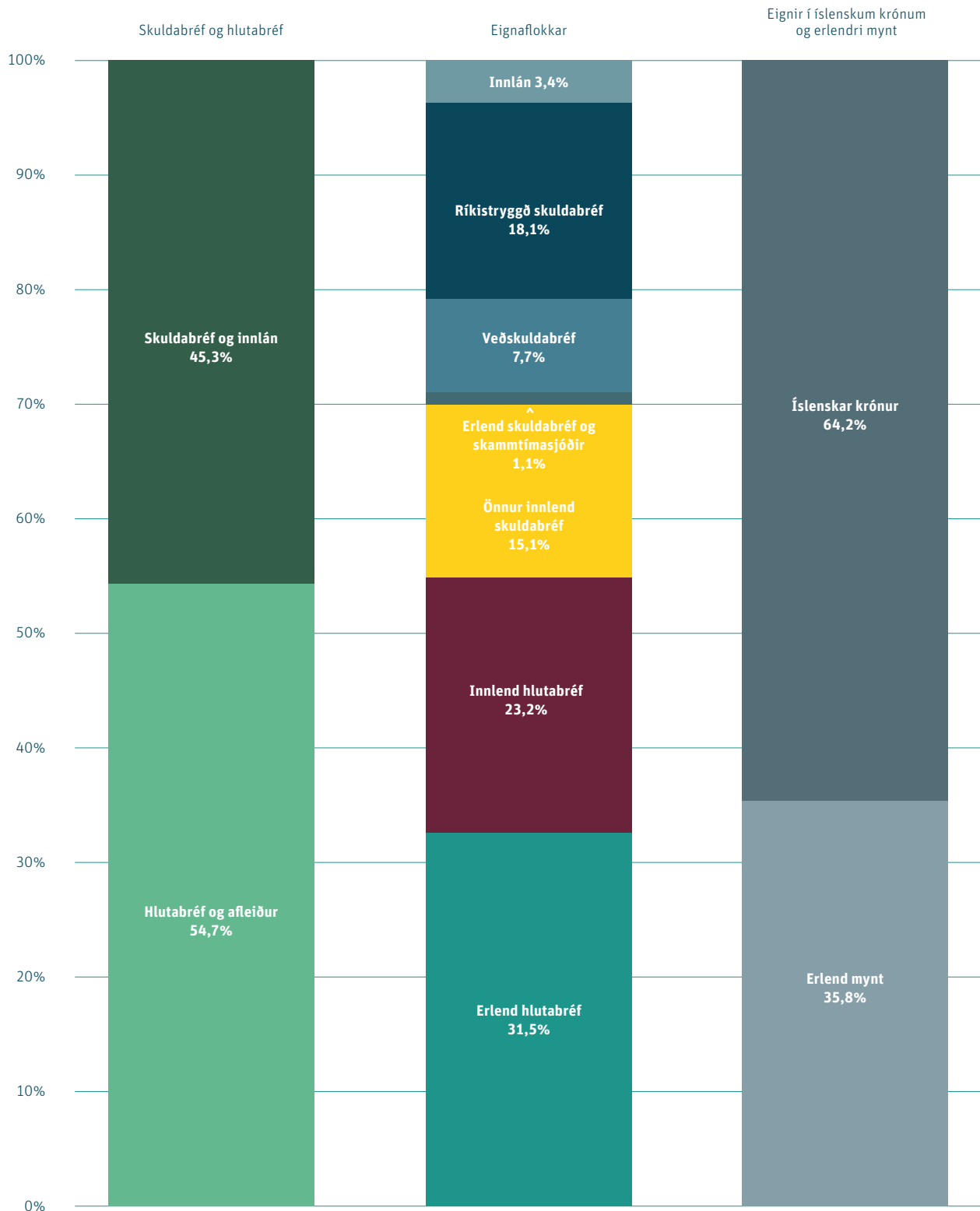
### Fjárfestingar samtryggingardeildar á árinu 2021 (í milljörðum króna)





### Eignasafn samtryggingardeildar Gildis við árslok 2021

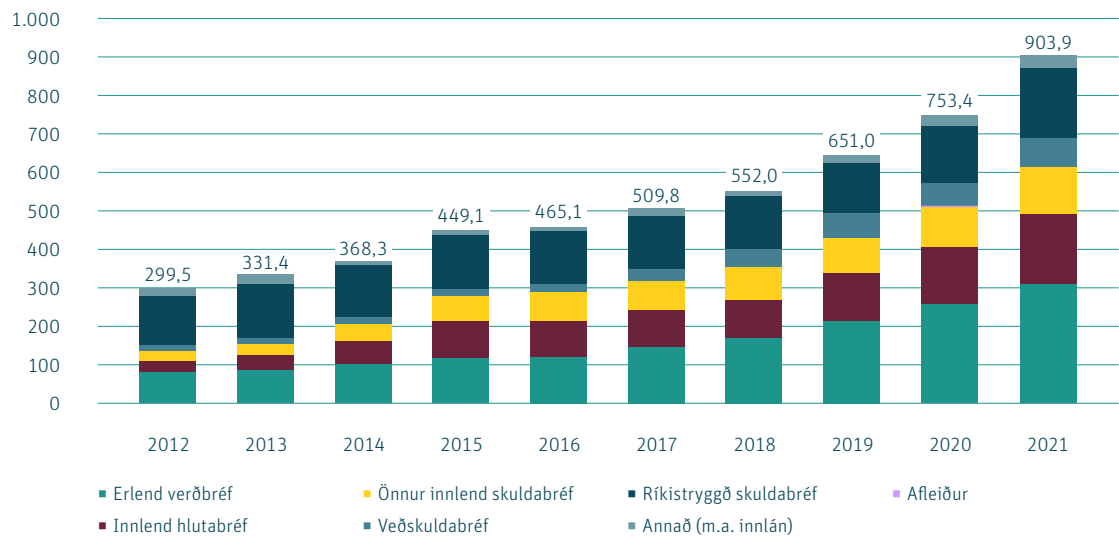
Verðbréfasafn Gildis samanstendur af fjölda eigna sem skiptast í mismunandi flokka eftir eðli þeirra. Hér að neðan og á næstu síðum er veitt innsýn í eignasafn sjóðsins frá nokkrum ólíkum sjónarhornum. Hægt er að kynna sér nánari upplýsingar og sundurliðun safnsins í ársreikningi sjóðsins, m.a. í skýringum 6, 7, 8, 11, 12 og 14. Í árslok 2021 skiptist eignasafn samtryggingardeildar á eftirfarandi hátt:



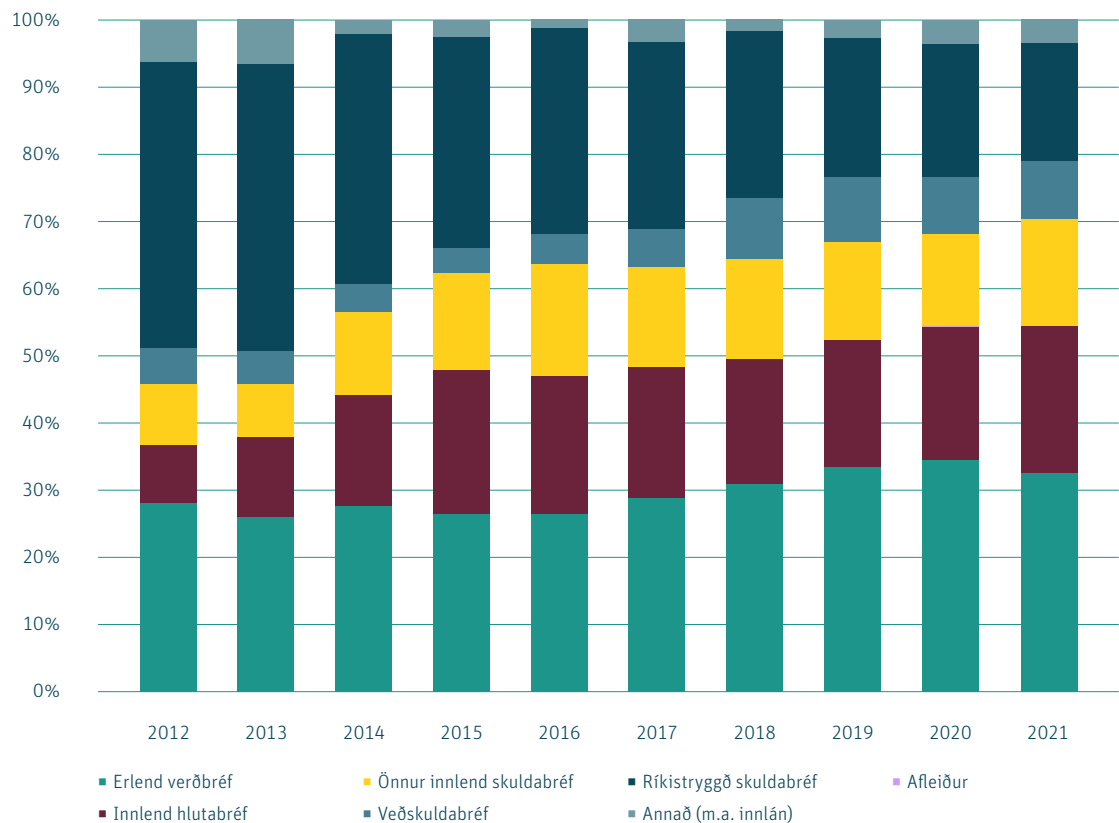
### Þróun eignasafns samtryggingardeildar

Eignasafn samtryggingardeildar Gildis hefur tekið miklum breytingum síðasta áratug eins og sést á myndum hér að neðan. Vægi innlendra hlutabréfa jókst jafnt og þétt til ársins 2016, næstu ár dró lítillega úr hlutfalli þeirra en það jókst á ný á árunum 2020 og 2021. Undanfarin ár hefur vægi erlendra verðbréfa aukist, sérstaklega allra síðustu ár að árinu 2021 undanskildu. Þá hefur vægi annarra skuldabréfa aukist nokkuð á kostnað ríkistryggðra skuldabréfa. Einkum má benda á aukið vægi veðskuldabréfa allra síðustu ár þar sem sjóðfélagalán vega þyngst.

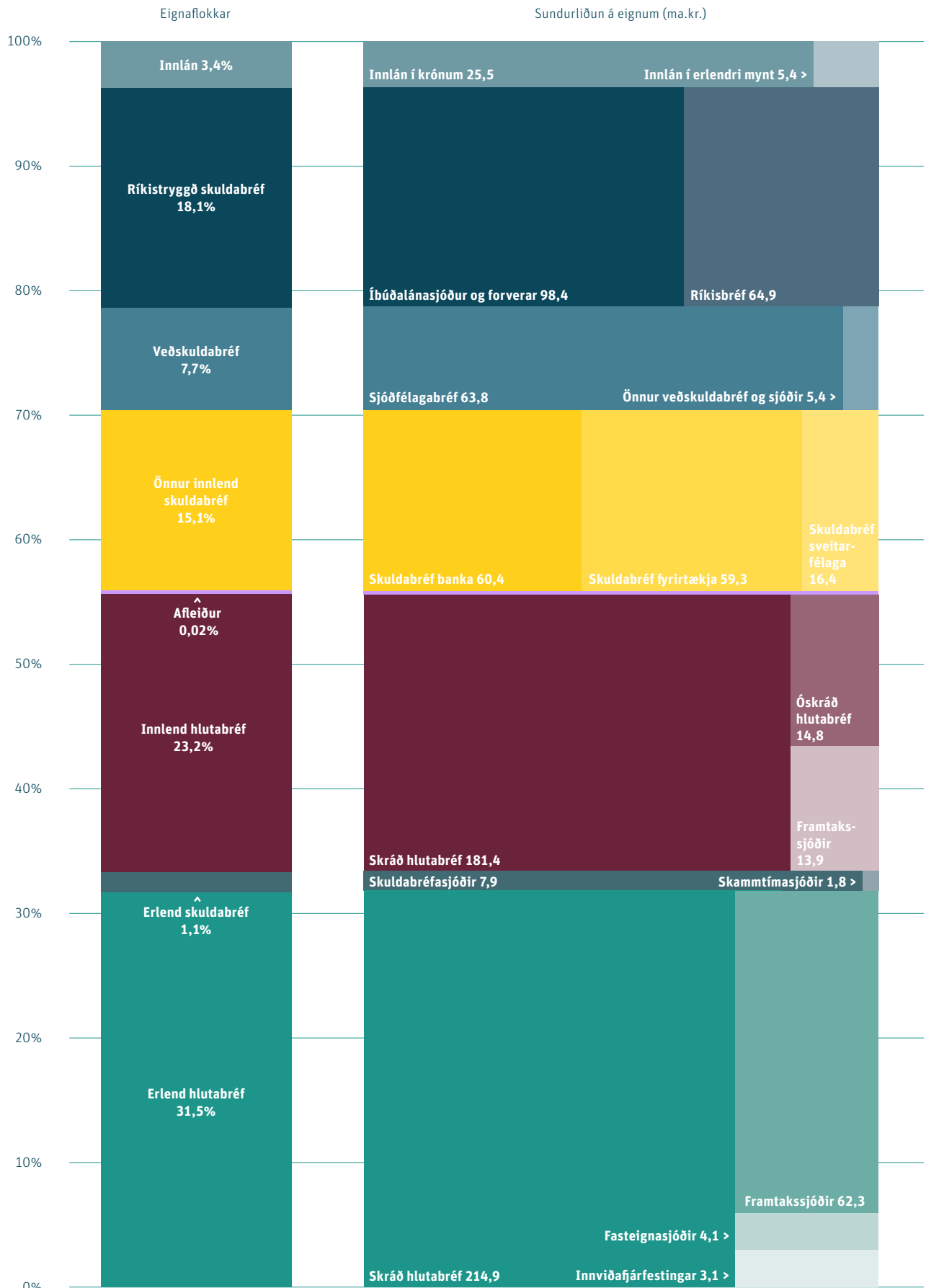
#### Eignasafn samtryggingardeildar eftir eignaflokkum (í milljörðum króna)



#### Hlutfallsleg skipting samtryggingardeildar eftir eignaflokkum



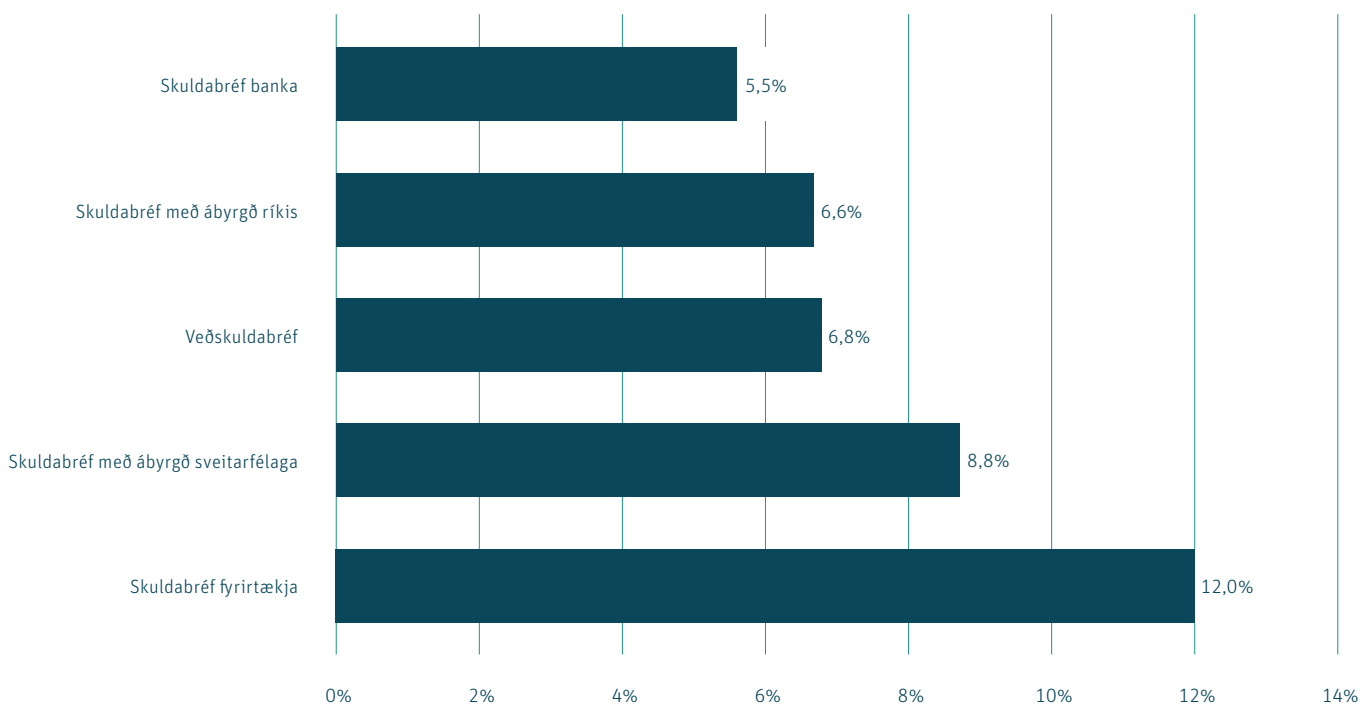
## Innsýn í eignasafn samtryggingardeildar við árslok 2021



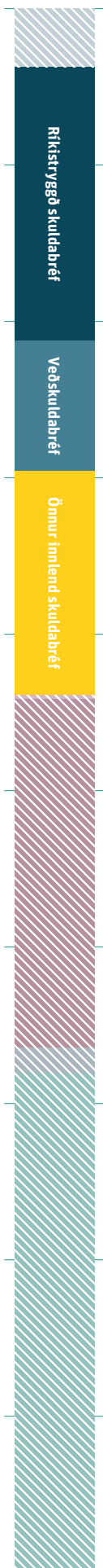
## Innlent skuldabréfasafn

Í árslok 2021 nam virði innlends skuldabréfasafns samtryggingardeildar 369 milljörðum króna eða sem nemur 40,8% heildar verðbréfa- og innlánaeigna. 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. Um 92% veðskuldabréfa eru sjóðfélagalán, sem hafa vaxið sem eignaflokkur undanfarin ár. Frekari upplýsingar um innlend skuldabréf má finna í skýringum 7 og 12 í ársreikningi. Ávöxtun innlendra skuldabréfa á árinu var góð eins og sést á myndinni hér fyrir neðan. Skuldabréf fyrirtækja gáfu hæsta ávöxtun. Innlend skuldabréf skiluðu að meðaltali um 7,3% nafnávöxtun á árinu 2021.

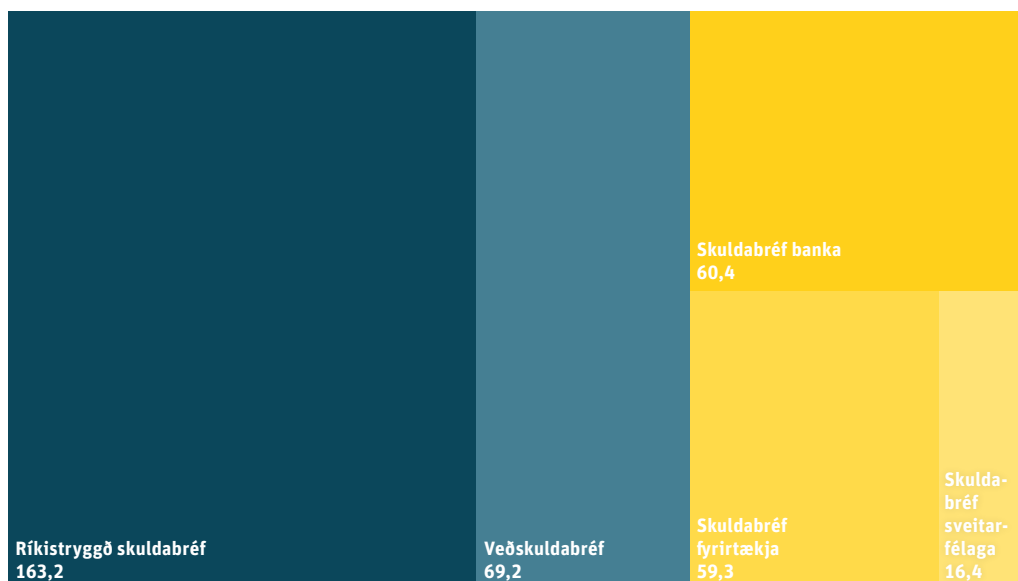
### Nafnávöxtun innlendra skuldabréfa árið 2021



Í árslok 2021 var hlutfall ríkistryggðra skuldabréfa 44,3% af innlendra skuldabréfaeign samtryggingardeildar. Hlutfall veðskuldabréfa af innlendra skuldabréfaeign var 18,8%, hlutfall skuldabréfa fyrirtækja var 16,1%, skuldabréf útgefin af bönkum voru 16,4% og skuldabréf sveitarfélaga 4,5%.



### Innlent skuldabréfasafn samtryggingardeildar (368,4 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 60,3%. Ríkissjóður stóð beint að baki skuldabréfum að andvirði 64,6 ma. kr. eða sem nemur 39,6% af ríkistryggðum skuldabréfum. Meirihluti ríkistryggðra skuldabréfa, eða 70,0%, er verðtryggður.

### Ríkistryggð skuldabréf (163,2 milljarðar króna)

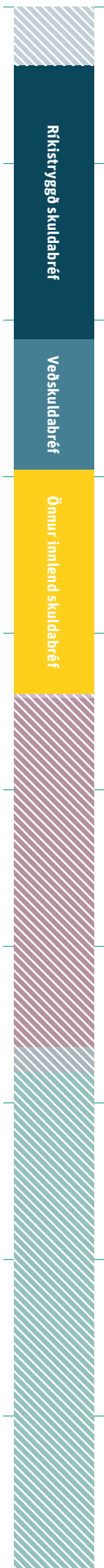


#### Veðskuldabréf

Lán til sjóðfélaga eru flokkuð meðal veðskuldabréfa samtryggingardeildar. Sjóðfélagalán námu samtals um 63,8 mö. kr. í árslok 2021. Þar af voru 64,1% verðtryggð og 35,9% óverðtryggð. Óverðtryggðu sjóðfélagalánin eru öll á breytilegum vöxtum en þau verðtryggðu skiptast þannig að 34,5% eru á föstum vöxtum og 65,5% á breytilegum vöxtum. Önnur veðskuldabréf, s.s. veðskuldabréf fyrirtækja, námu 5,4 mö. kr. í árslok.

### Veðskuldabréf (69,2 milljarðar króna)





### Skuldabréf fyrirtækja

Stærstur hluti skuldabréfa fyrirtækja í eignasafni samtryggingardeildar er gefinn út af fasteignafélögum, eða 80,5%. Skuldabréf orku- og innviðafyrirtækja nema um 10,1%, skuldabréf rekstrarfélaga um 3,2% og önnur bréf um 6,2%.

#### Skuldabréf fyrirtækja (59,3 milljarðar króna)

Fasteignafélög 47,7	Rekstrarfélög 1,9 >	Orka og innviðir 6,0	Sjóðir 3,7
------------------------	---------------------	-------------------------	---------------

### Skuldabréf banka

Stærstur hluti skuldabréfa banka voru verðtryggð, eða 68,4%, en 31,6% þeirra voru óverðtryggð. Öll skuldabréf í þessum flokki eru sértryggð skuldabréf banka.

#### Skuldabréf banka (60,4 milljarðar króna)

Verðtryggð 41,4	Óverðtryggð 19,1
--------------------	---------------------

### Skuldabréf sveitarfélaga

Skuldabréf útgefin milliliðalaust af sveitarfélögum námu 27,6% af safni sveitarfélagabréfa í árslok 2021. Lánasjóður sveitarfélaga var útgefandi 45,9% bréfa safnsins og skuldabréf fyrirtækja útgefin með ábyrgð sveitarfélaga námu 26,5%.

#### Skuldabréf sveitarfélaga (16,4 milljarðar króna)

Lánasjóður sveitarfélaga 7,5	Skuldabréf sveitarfélaga 4,5	Önnur sveitarfélagabréf 4,4
---------------------------------	---------------------------------	--------------------------------

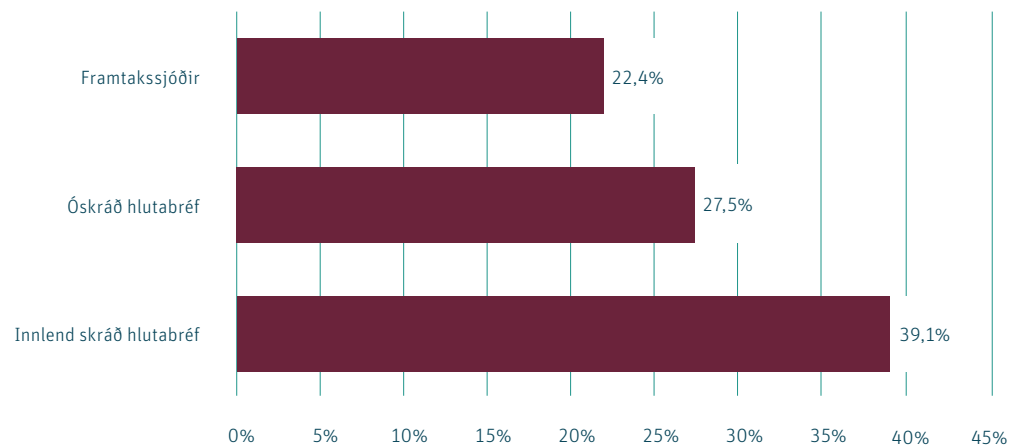
## Innlent hlutabréfasafn

Virði innlends hlutabréfasafns samtryggingardeildar Gildis var 210,2 ma. kr. í árslok 2021, eða sem nam 23,3% heildareigna. Meginuppistaða innlenda hlutabréfasafnsins eru hlutabréf skráð í kauphöllinni Nasdaq Iceland, en hluti bréfanna er skráður í kauphallir Norðurlanda og Hollands. Óskráð hlutabréfaeign samtryggingardeildar liggur að mestu annars vegar í framtakssjóðum og hins vegar í félögum stofnuðum utan um eignarhluti í ákveðnum félögum, s.s. vegna meðfjárfestingar 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 2021

Nafnávöxtun innlendra hlutabréfa var 37,0% á árinu 2021. Skráð hlutabréf gáfu hæsta ávöxtun, eða 39,1%, en framtakssjóðir gáfu 22,4% ávöxtun og óskráð hlutabréf, þ.e. bein fjárfesting í einstökum félögum, skiluðu 27,5% ávöxtun.

### Nafnávöxtun innlendra hlutabréfa árið 2021



### Innlent hlutabréfasafn samtryggingardeildar

Við árslok 2021 voru 86,3% eigna sem teljast til innlendra hlutabréfa í skráðum hlutabréfum en 13,7% voru í óskráðum eignum, þ.e. í framtakssjóðum og beinum fjárfestingum í hlutabréfum óskráðra félaga.

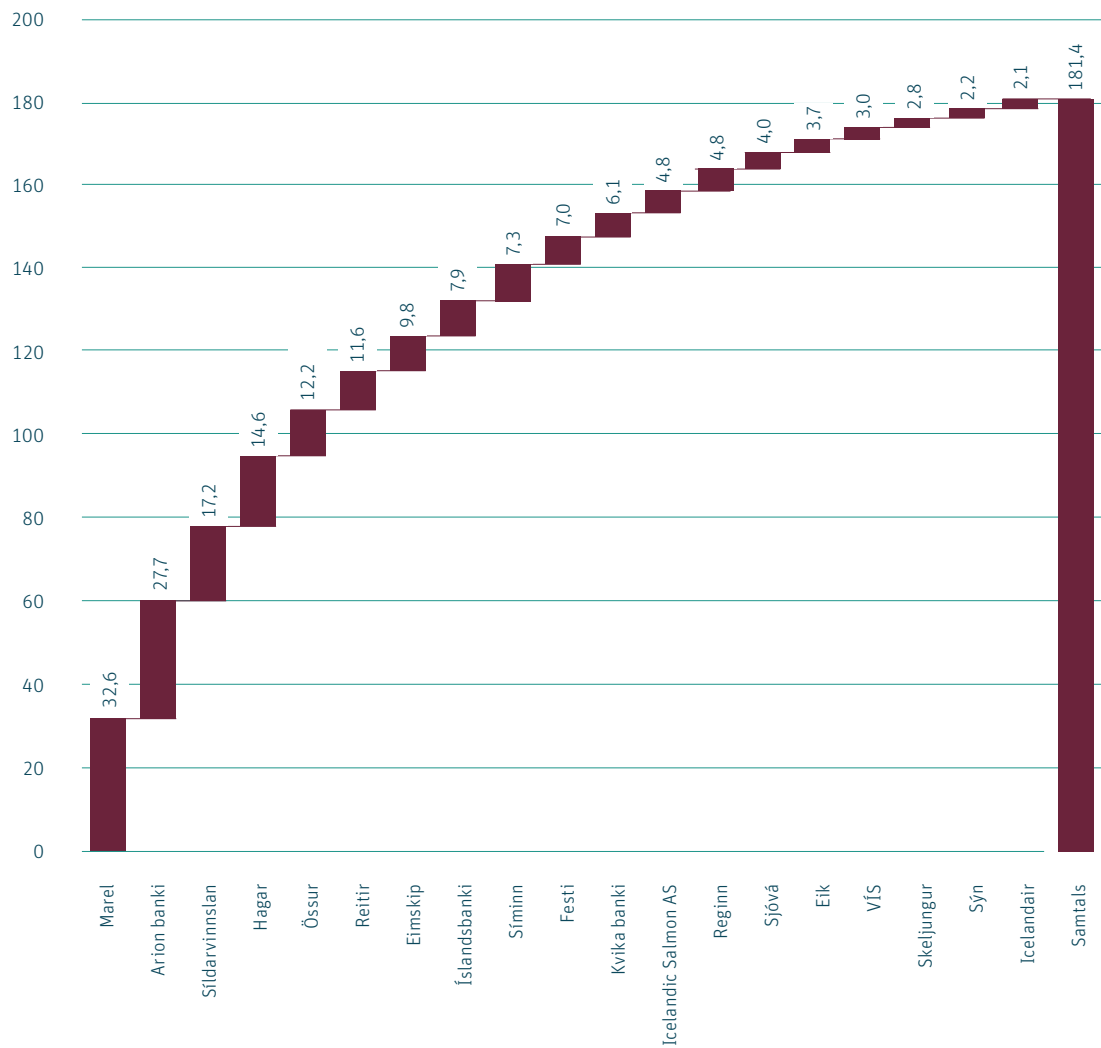
### Innlent hlutabréfasafn (210,2 milljarðar króna)



### Innlent skráð hlutabréfasafn

Markaðsvirði innlends skráðs hlutabréfasafns samtryggingardeildar Gildis var 181,4 milljarðar í lok árs 2021. Skráða hlutabréfasafnið samanstóð þá af 19 félögum. Stærsta einstaka eign í safninu var 4,8% hlutur í matvælatæknifyrirtækinu Marel, en virði hans nam 32,6 mö. kr. í árslok 2021 eða sem nemur 17,9% af heildarvirði innlendra skráðra hlutabréfa samtryggingardeildar. Næstverðmætastur var 8,7% hlutur í Arion banka. Virði hans í árslok 2021 nam 27,7 mö. kr., eða 15,2% af heildarvirði innlendra skráðra hlutabréfa sjóðsins.

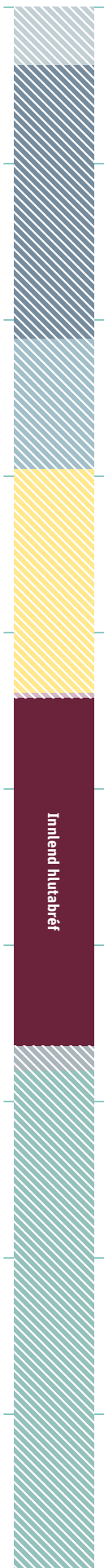
### Innlent skráð hlutabréfasafn (í milljörðum króna)



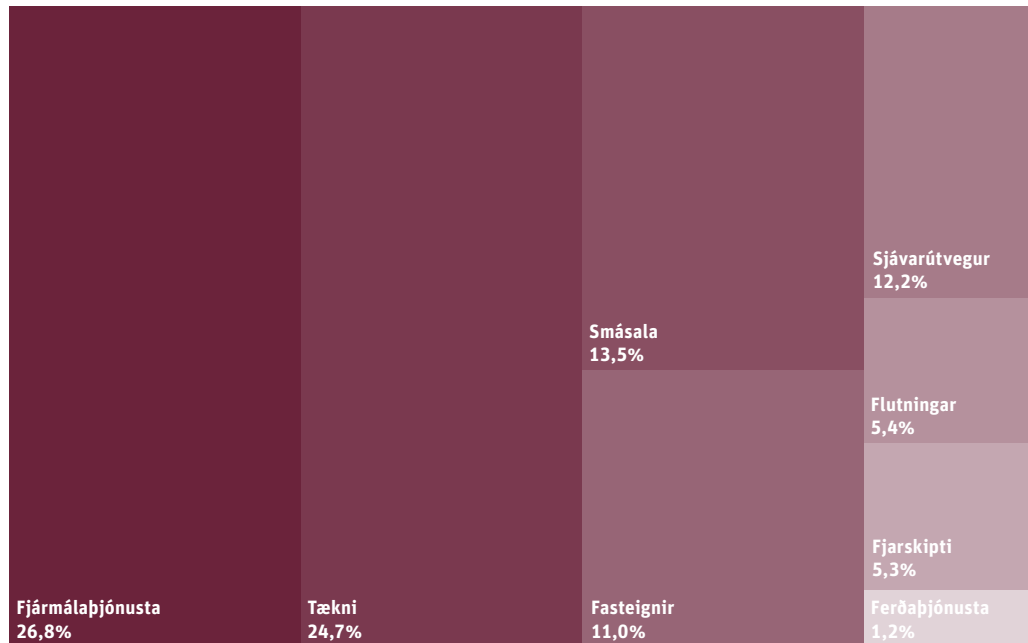
### Atvinnugreinaskipting hlutabréfafjárfestinga

Sé skráðu félögum skipt niður á viðeigandi greinar atvinnulífsins fæst atvinnugreinaskipting safnsins. Samkvæmt slíkri skiptingu liggur helmingur skráða safnsins í tveimur atvinnugreinaflokkum. Annar er fjármálaþjónusta (26,8%) en innan þess flokks eru Arion banki, Íslandsbanki, Kvika banki, VÍS og Sjóvá. Hinn flokkurinn er tækni (24,7%). Næstu atvinnugreinar þar á eftir eru smásala (13,5%) og sjávarútvegur (12,2%).



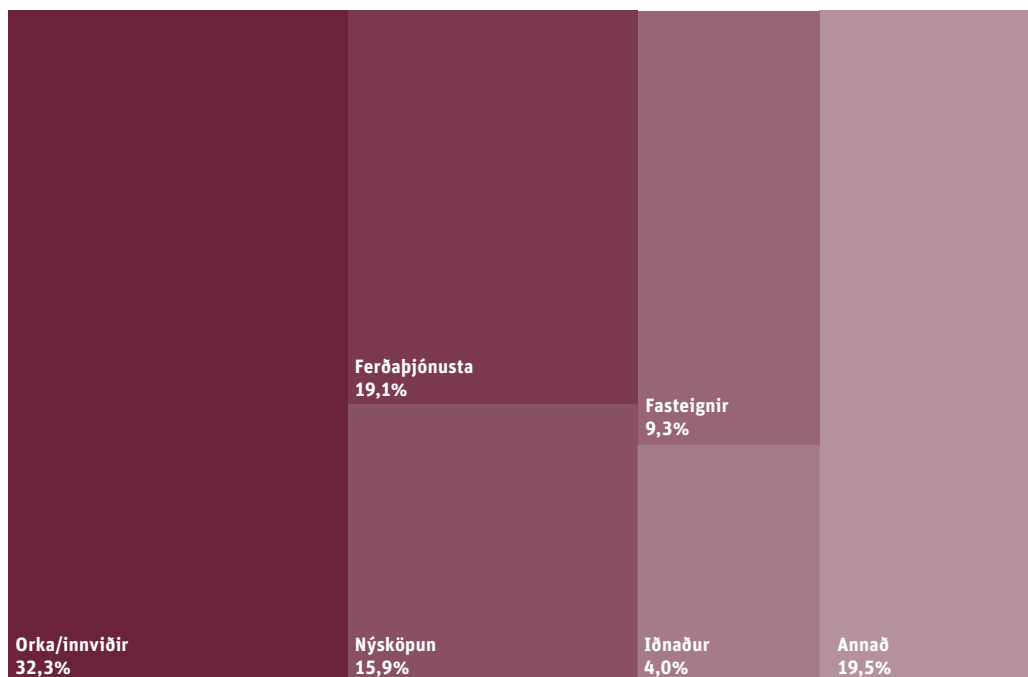


### Atvinnugreinaskipting – skráð innlend hlutabréf



Virði óskráðs hlutabréfasafns samtryggingardeildar var í lok 2021 bókfært á 28,7 milljarða króna. Um er að ræða yfir 49 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 36% eignarhlut í Bláa Lóninu hf. Þriðja stærsta óskráða fjárfestingin er 19,0% hlutur í HSV eignarhaldsfélagi slhf., en það félag heldur á 49,8% hlut í veitufyrirtækinu HS Veitum hf.

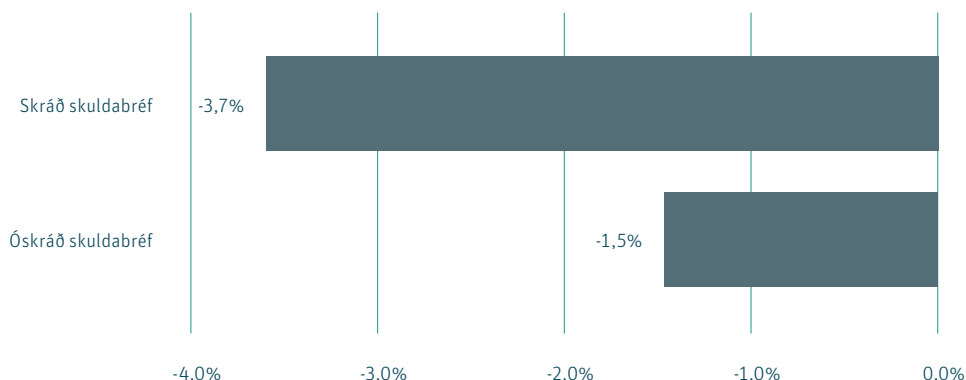
### Atvinnugreinaskipting – óskráð innlend hlutabréf



## Erlent skuldabréfasafn

Virði erlends skuldabréfasafns samtryggingardeildar Gildis nam 7,9 milljörðum í árslok 2021, eða sem nemur 0,9% heildareigna. Ef skammtímasjóðir eru meðtaldir er hlutfallið 1,1%. Nánari upplýsingar um fjárfestingar í erlendum skuldabréfum má finna í skýringum 6 og 11 í ársreikningi.

### Nafnávöxtun erlendra skuldabréfa á árinu 2021 (mæld í íslenskri krónu)

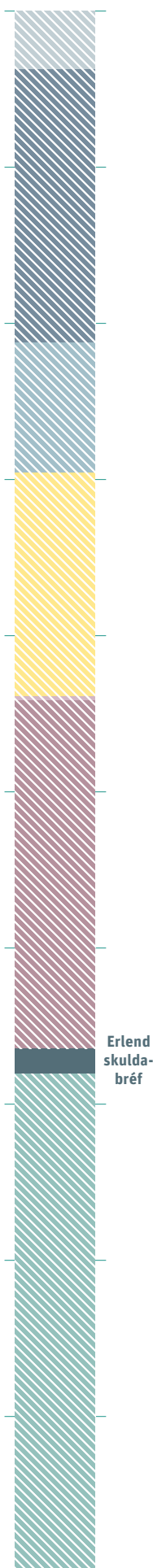
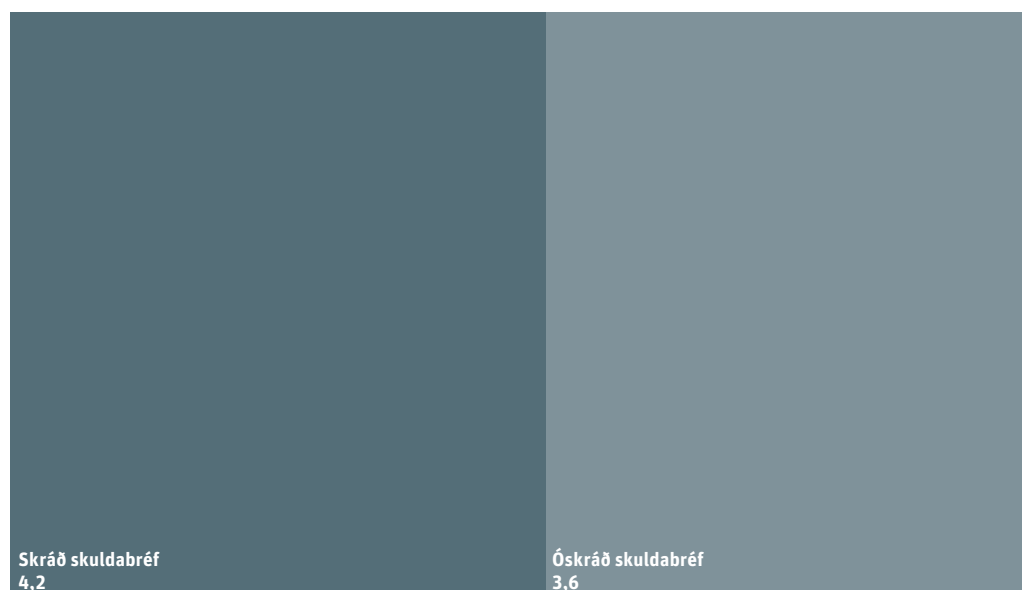


Ávöxtun erlendra skuldabréfa var neikvæð á árinu, sérstaklega skráðra skuldabréfa sem lækkuðu í virði um 3,7%. Þessa lækkun má að mestu leyti rekja til hækkunar á ávöxtunarkröfu á erlendum mörkuðum. Heimsvísitala skuldabréfa (Bloomberg Global Aggregated Bond Index) lækkaði skarpt á fyrsta ársfjórðungi en tók svo að hækka á ný á öðrum og þriðja ársfjórðungi. Árið endaði hins vegar aftur á lækkunum á fjórða ársfjórðungi og var lækkun vísitölunnar yfir árið 4,7% í erlendri mynt eða 2,3% í íslenskum krónum.

### Erlendir skuldabréfasjóðir samtryggingardeildar

Í lok árs 2021 voru 53,6% af fjárfestingum í erlendum skuldabréfum í sjóðum sem fjárfesta í fjölbreyttu úrvali skráðra skuldabréfa um allan heim. Tæplega helmingur af safninu, þ.e. 46,4%, voru í sjóðum sem fjárfesta í óskráðum skuldabréfum með breytilegum vöxtum.

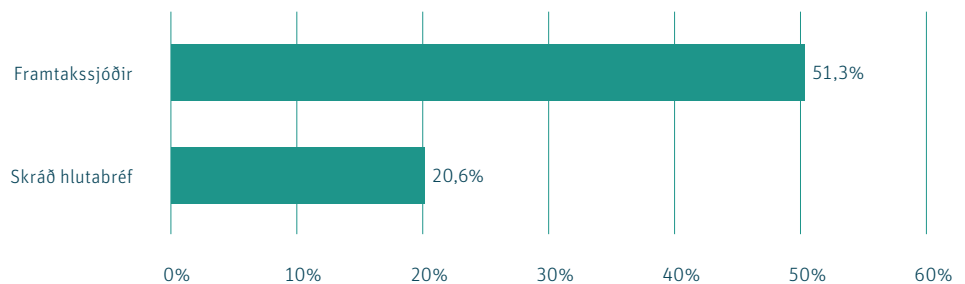
### Erlendir skuldabréfasjóðir (7,9 milljarðar króna)



## Erlent hlutabréfasafn

Virði erlends hlutabréfasafns samtryggingardeildar Gildis nam 277,1 milljarði króna í árslok 2021, eða sem nam 30,7% heildareigna. Erlent safn hlutabréfa skiptist í skráðar og óskráðar eignir. Skráðar eignir eru að meginuppistöðu hlutabréfasjóðir en Gildi hefur einnig fjárfest í sérgreindu safni erlendra hlutabréfa. Óskráðar eignir eru eingöngu framtakssjóðir en áður voru fasteignasjóðir flokkaðir sem óskráðar hlutabréfaeignir. Fasteigna- og innviðasjóðir flokkast nú í yfirflokkinn aðrar fjárfestingar og nam sá flokkur 0,8% af heildareignum. Upplýsingar um fjárfestingar í erlendum hlutabréfum má finna í skýringum 6 og 11 í ársreikningi.

### Nafnávöxtun erlendra hlutabréfa árið 2021 (mæld í íslenskrí krónu)



### Erlent hlutabréfasafn

Hlutfall skráðra hlutabréfa var 77,5% af eign í erlendum hlutabréfum en hlutfall óskráðra hlutabréfa var 22,5% við lok árs 2021.

### Erlent hlutabréfasafn (277,2 milljarðar króna)

Skráðir hlutabréfasjóðir 196,5	Skráð hlutabréf 18,4 >	Óskráðir hlutabréfasjóðir 62,3
-----------------------------------	---------------------------	-----------------------------------

### Erlent skráð hlutabréfasafn

Í árslok 2021 voru 47,0% af safni erlendra skráðra hlutabréfa í vísitölusjóðum, þ.e. hlutlausum sjóðum sem fjárfesta í samræmi við heimsvísitölu hlutabréfa. 53,0% skráðra hlutabréfa var fjárfest í úrvali virkra sjóða, þ.e. sjóða og sérgreindra safna sem eru með fjárfestingarstefnu sem gengur út á að gera betur en heimsvísitala hlutabréfa, m.a. til að mæta mismunandi markaðsaðstæðum eða fanga ákveðin fjárfestingarþemu.

### Erlent skráð hlutabréfasafn (214,9 milljarðar króna)

Hlutlaus stýring 100,9	Virk stýring 114,0
---------------------------	-----------------------

### Erlent óskráð hlutabréfasafn

Við árslok 2021 voru 89,6% óskráðra erlendra hlutabréfa í erlendum framtakssjóðum. Á móti lágu 6,0% í fasteignasjóðum og 4,4% í Innviðasjóðum.

### Erlent óskráð hlutabréfasafn (69,5 milljarðar króna)

Fasteignasjóðir < 4,1	Framtakssjóðir 62,2	Innviðasjóðir 3,1 >
--------------------------	------------------------	------------------------

## 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 stefnunni er m.a. fjallað um þá eignaflokka sem leyfilegt er að fjárfesta í og markmið um eignarhlutföll og vikmörk þeirra, markmið um ávöxtun og áhættu heildarsafns, viðmið er varða ávöxtun og áhættu eignaflokka sem og efnahagshorfur og aðstæður á mörkuðum.

Í lok nóvember 2021 setti stjórn Gildis nýja fjárfestingarstefnu fyrir samtryggingardeild fyrir árið 2022. Þar er lagt upp með að heildarhlutfall hlutabréfa verði aukið á kostnað vægis skuldabréfa. Í stefnunni er lagt upp með að hækka hlutfall innlendra hlutabréfa og skuldabréfa með ábyrgð ríkisins á sama tíma og dregið er úr áherslu á erlend skuldabréf, veðskuldabréf og skuldabréf fyrirtækja. Undir aðrar fjárfestingar í stefnunni heyra erlendir fasteignasjóðir og erlendir innviðasjóðir, auk erlendra vogunarsjóða sem eru í innlausnarferli.

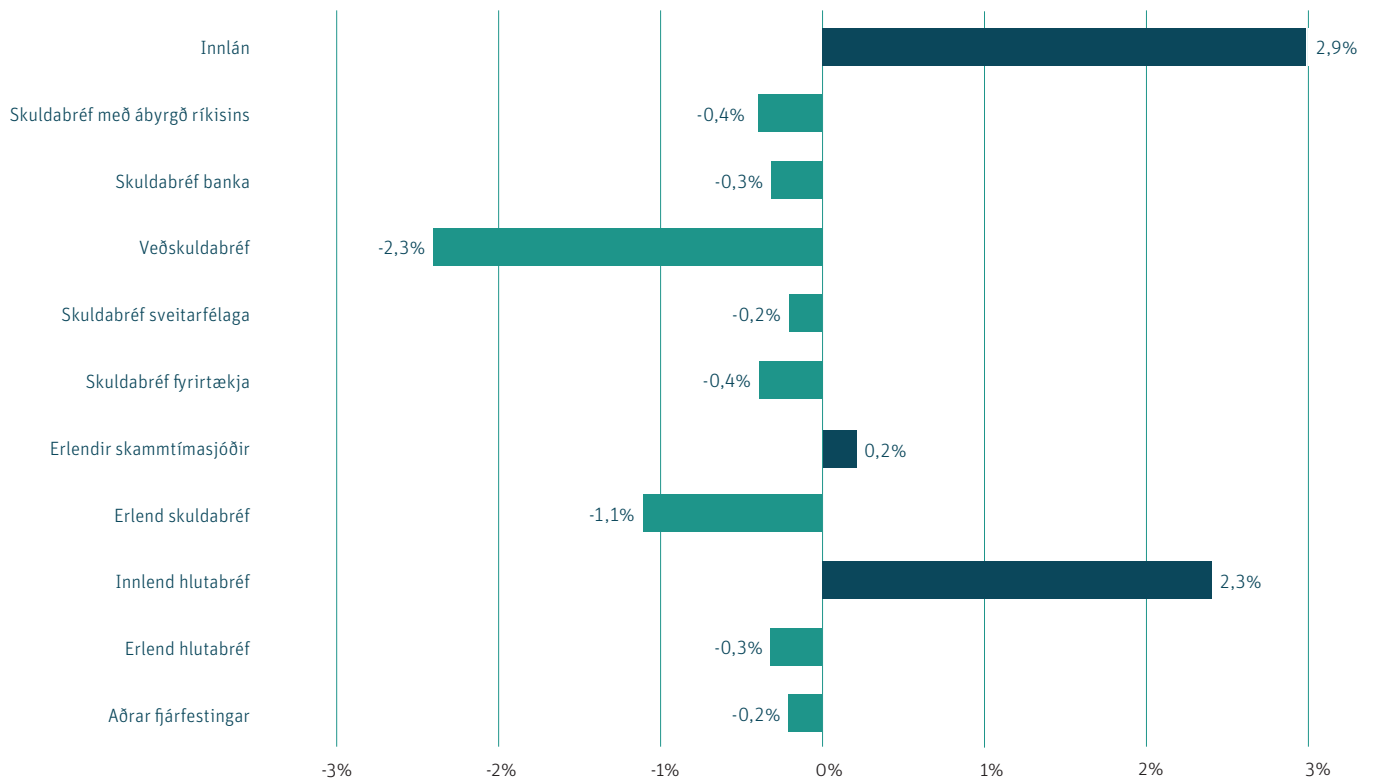
Lagt er upp með að vægi gengisbundinna eigna verði 39%, sem er óbreytt viðmið frá fyrra ári. Vikmörk í fjárfestingarstefnu samtryggingardeilda eru áfram höfð við í nokkrum eignaflokkum, sem og takmarkanir á samanlögðu hlutfalli hlutabréfa og samanlögðu hlutfalli skuldabréfa. Stafar það m.a. af óvissu um hvaða fjárfestingarkostir munu standa sjóðnum til boða og í hvaða eignaflokkum þeir kostir verða, bæði innan lands og utan.

Þær breytingar sem gerðar eru á vikmörkum stefnunnar að þessu sinni eru að neðri vikmörk erlendra skuldabréfa eru lækkuð niður í 0% og efri og neðri vikmörkum fyrir fjárfestingar í innlendum hlutabréfum er hliðrað upp á við og getur hlutdeild þeirra nú að hámarki orðið 28%.

### Fjárfestingarstefna samtryggingardeilda og eignaskipting í árslok 2021

Verðbréfaflokkur	Eignir (m.kr)		Stefna 2022	Heimiluð vikmörk	
	31.12.2021	31.12.2021		Lágmark	Hámark
<b>Innlán</b>	<b>30.934</b>	<b>3,4%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,0%</b>	<b>10,0%</b>
<b>Skuldabréf (alls)</b>	<b>378.273</b>	<b>41,9%</b>	<b>46,5%</b>	<b>35,0%</b>	<b>65,0%</b>
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	163.227	18,1%	18,5%	12,0%	27,0%
Skuldabréf banka	60.446	6,7%	7,0%	3,0%	11,0%
Veðskuldabréf	69.204	7,7%	10,0%	2,0%	16,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	16.417	1,8%	2,0%	0,0%	5,0%
Skuldabréf fyrirtækja	59.315	6,6%	7,0%	2,0%	14,0%
Elendir skammtímasjóðir	1.810	0,2%	0,0%	0,0%	10,0%
Erend skuldabréf	7.855	0,9%	2,0%	0,0%	12,0%
<b>Hlutabréf (alls)</b>	<b>487.393</b>	<b>53,9%</b>	<b>52,0%</b>	<b>35,0%</b>	<b>60,0%</b>
Innlend hlutabréf	210.258	23,3%	21,0%	11,0%	28,0%
Erend hlutabréf	277.136	30,7%	31,0%	18,0%	38,0%
<b>Aðrar fjárfestingar (alls)</b>	<b>7.257</b>	<b>0,8%</b>	<b>1,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>4,0%</b>
<b>Samtals</b>	<b>903.858</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Staða eigna miðað við fjárfestingarstefnu í árslok 2021



## Tryggingafræðileg staða

Samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt samtryggingardeildar í árslok 2021 var heildarstaða sjóðsins jákvæð um 20,1 ma. kr. eða um 1,4% af skuldbindingum. Til samanburðar var heildarstaðan jákvæð um 46,4 ma. kr. í árslok 2020 eða um 4,0% af skuldbindingum. Skýrist þessi lækun á milli ára af því að í úttektinni nú er tekið mið af nýjum dánar- og eftirlifendatöflum Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga (FÍT) sem gera ráð fyrir áframhaldandi hækkun á lífaldri í framtíðinni. Miða hinar nýju forsendur við spár sem byggja á reynslu frá árunum 1999–2018. Innleiðing á nýjum lífslíkum leiðir til umtalsverðrar hækkunar á lífeyrisskuldbindingum sjóðsins. Ef miðað hefði verið við óbreyttar lífslíkur hefði heildarstaða sjóðsins verið jákvæð um 143 ma. kr. eða sem nemur 11,1%.

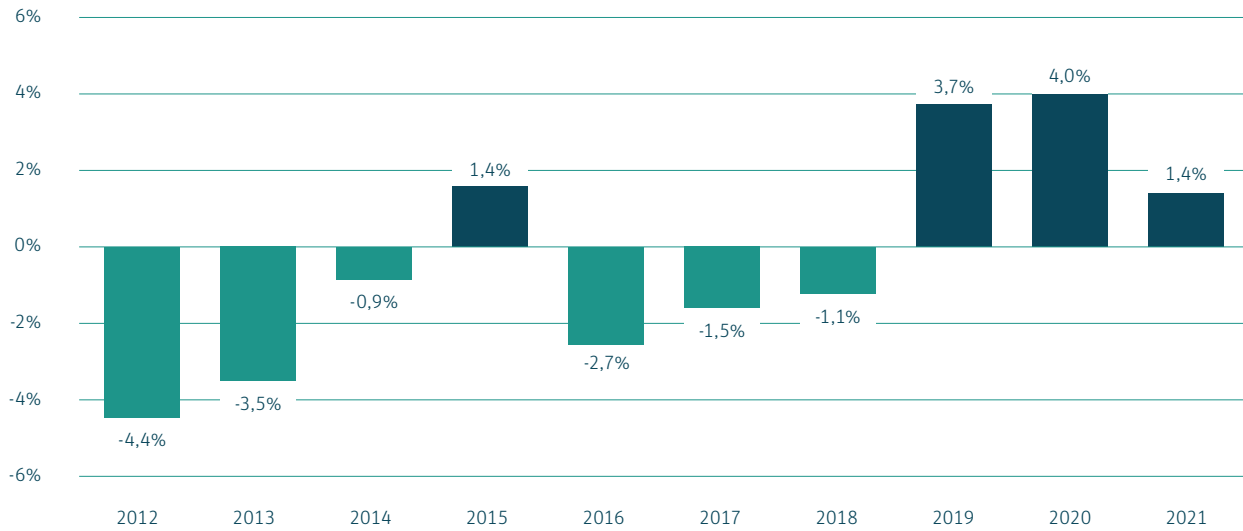
Eins og áður er reiknað með sértæku álagi á dánarlíkur út frá staðalforsendum, aðlagð miðað við reynslu sjóðfélaga Gildis á árunum 2014–2018. Þá er einnig miðað við sértækar örorkulíkur fyrir sjóðinn.

### Niðurstöður tryggingafræðilegrar úttektar (þús. kr.)

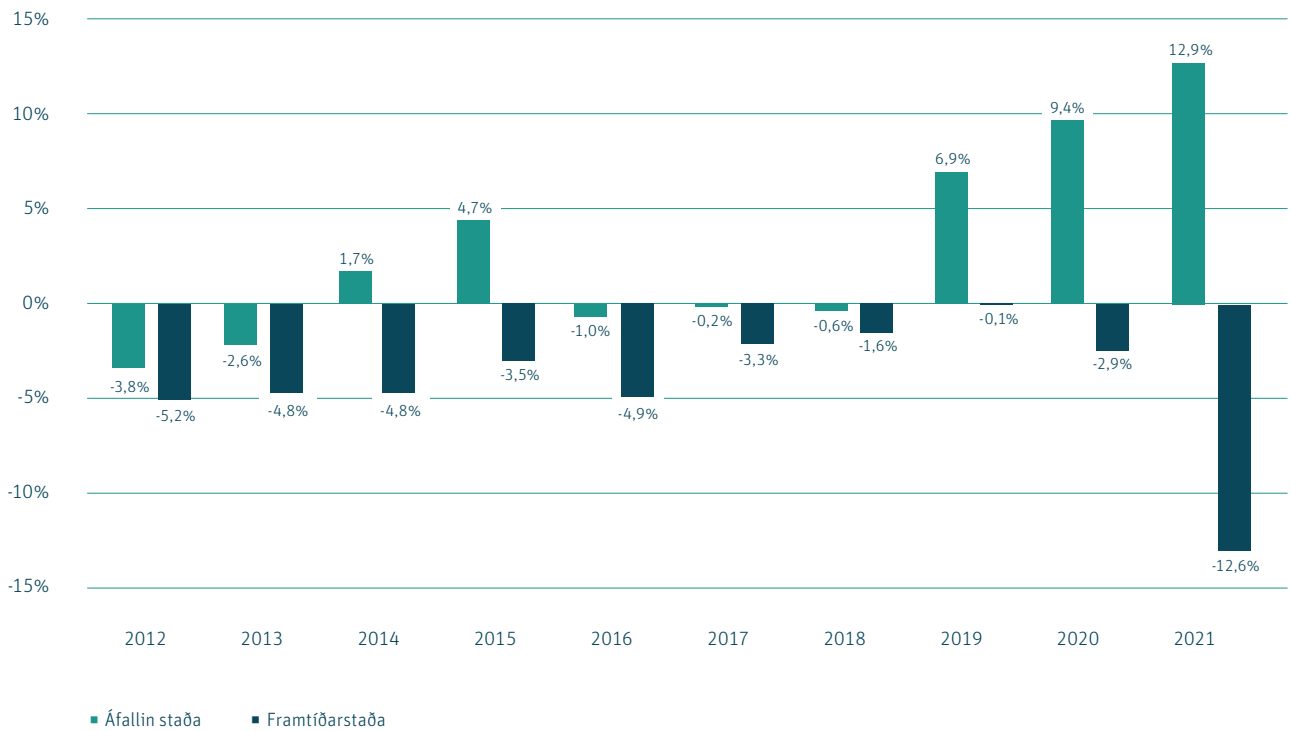
	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>		
Hrein eign til greiðslu lífeyris	908.474.103	757.626.370
Endurmat verðbréfa miðað við 3,5% vexti	-30.372.972	-41.565.769
Fjárfestingarkostnaður	0	-1.349.039
Núvirði framtíðariðgjalda	559.328.060	502.222.495
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.437.429.191</b>	<b>1.216.934.057</b>
<b>Skuldbindingar</b>		
Ellilífeyrir	1.099.465.921	874.434.587
Örorkulífeyrir	235.020.903	211.991.326
Makalífeyrir	49.942.296	53.988.181
Barnalífeyrir	7.261.842	7.124.640
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar	25.598.842	23.015.184
<b>Skuldbindingar samtals</b>	<b>1.417.289.804</b>	<b>1.170.553.918</b>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b>	<b>20.139.387</b>	<b>46.380.139</b>
<b>Hlutfall af skuldbindingum í árslok</b>	<b>1,4%</b>	<b>4,0%</b>

Heildarstaða sjóðsins er jákvæð og því innan þeirra marka sem lög kveða á um. Áfallin staða er hins vegar jákvæð um 12,9% og framtíðarstaðan neikvæð um 12,6% og því nauðsynlegt að grípa til mótvægisáðgerða til þess að leiðrétta þá stöðu. Að mati tryggingastærðfræðings sjóðsins þarf að lækka aldursháðu réttindatöfluna svo að hún byggji á nýju lífslíkunum. Það þýðir að ný réttindatafla þarf að vera um 10% lægri að meðaltali en núgildandi réttindatafla til að setja framtíðarstöðu sjóðsins í jafnvægi. Stjórn sjóðsins mun leggja tillögur fyrir ársfund sjóðsins í apríl til breytinga á samþykktum sjóðsins til þess að mæta auknum skuldbindingum vegna hækkandi lífaldurs.

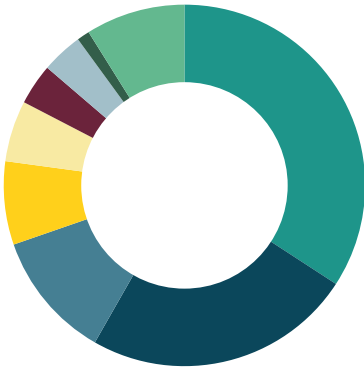
## Tryggingafræðileg heildarstaða, þróunin síðustu 10 ár



## Tryggingafræðileg áfallin staða og framtíðarstaða, þróunin síðustu 10 ár



## Örorkubyrði / örorkuframlag



Stoðkerfis- og gigtarsjúkdómar	33,6%
Geð- og þunglyndissjúkdómar	23,6%
Slys og áverkar	11,1%
Hjarta-, æða- og lungnasjúkdómar	7,3%
Taugasjúkdómar	5,6%
Krabbamein	3,8%
Áfengis- og vímuefnasýki	3,5%
Offita	1,2%
Aðrir sjúkdómar	10,2%

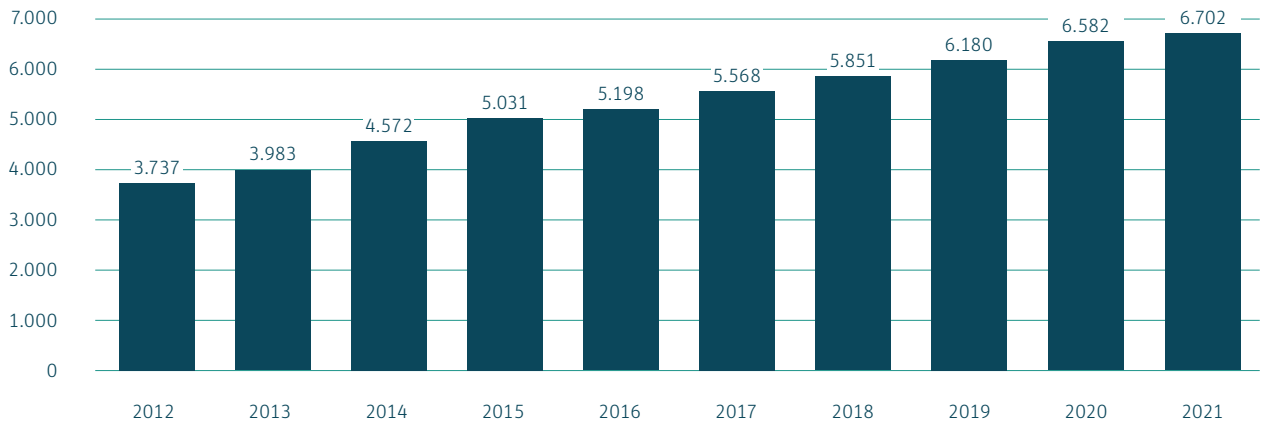
Örorkubyrði Gildis og örorkulíkur sjóðfélaga í tryggingafræðilegri úttekt eru með því hæsta sem þekkt hjá íslenskum lífeyrissjóðum. Í úttektinni í árslok 2021 var miðað við sérhæfðar örorkulíkur sem byggja á tölfræði fyrir sjóðfélaga Gildis á árunum 2011–2016.

Hjá mörgum íslenskum lífeyrissjóðum eru örorkulíkur allar að helmingi lægri en hjá Gildi. Til að jafna stöðu lífeyrissjóða vegna mismunandi örorkubyrði hafa lífeyrissjóðir fengið úthlutað á 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 1.973 m. kr. á árinu 2021 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.





Unnið að breikkun Lækjargötu í Reykjavík í september 1971.  
Ljósmynd: Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Vísir



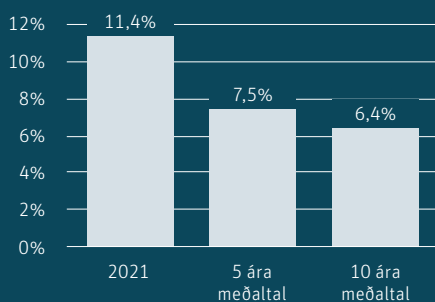
Mannlíf í Aðalstræti í Reykjavík.  
Áætlað er að myndirnar séu teknar á tímabilinu 1970 til 1975.  
Ljósmynd: Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Kristján Haraldsson

# Séreignardeild

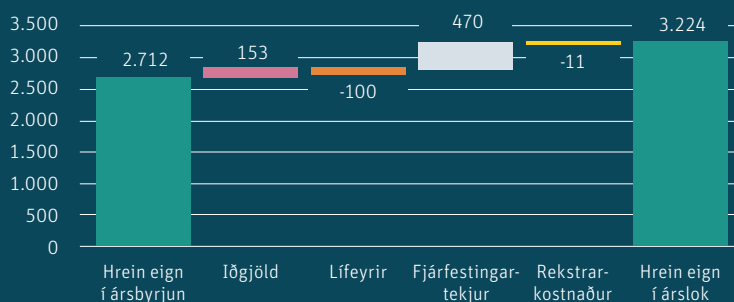
## Lykiltölur 2021

### Framtíðarsýn 1 – skuldabréf 65% og hlutabréf 35%

#### Hrein raunávöxtun

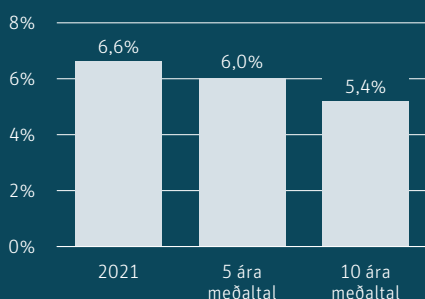


#### Breyting á hreinni eign á árinu 2021 (millj. kr.)

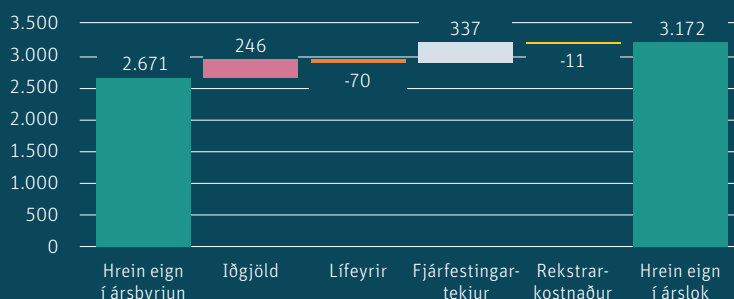


### Framtíðarsýn 2 – skuldabréf 80% og hlutabréf 20%

#### Hrein raunávöxtun

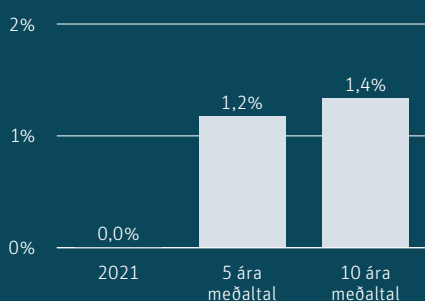


#### Breyting á hreinni eign á árinu 2021 (millj. kr.)

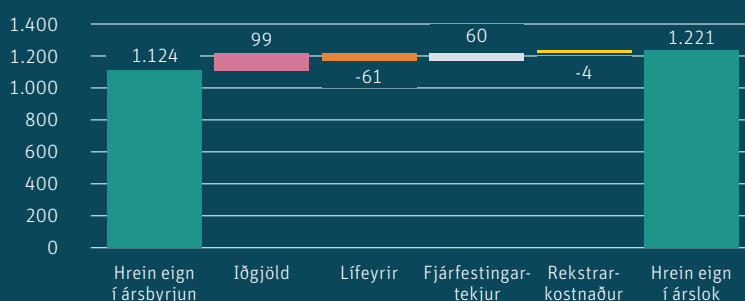


### Framtíðarsýn 3 – verðtryggð innlán 100%

#### Hrein raunávöxtun



#### Breyting á hreinni eign á árinu 2021 (millj. kr.)



## 36.985

Fjöldi rétthafa í séreignardeild

## 2.070

Fjöldi sem greiddi í séreignardeild á árinu

## 528

Fjöldi sem fékk greitt úr séreignardeild á árinu

## Rétthafar / lífeyrir

Rétthafar í séreignardeild voru 36.985 í árslok 2021, þar af áttu 744 rétt í tilgreindri séreignardeild. Tilgreind séreign kemur til vegna kjarasamnings ASÍ og SA frá 2016 og tengist hækkun á framlagi launagreiðenda í lífeyrissjóð. 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 2021 höfðu 1.771 sjóðfélagar Gildis valið að ráðstafa iðgjaldinu í tilgreinda séreign og þar af höfðu 987 valið að flytja hana í aðra sjóði.

Stjórnvöld heimiluðu á ný úttekt á séreignarsparnaði sem hluta af úrræðum vegna Covid-19 faraldursins og gildi sú heimild frá 1. apríl til 31. desember 2021. Alls nýtti 201 sjóðfélagi sér úrræðið.

### Lífeyrisgreiðslur séreignar á árinu 2021 (í þús. kr.)

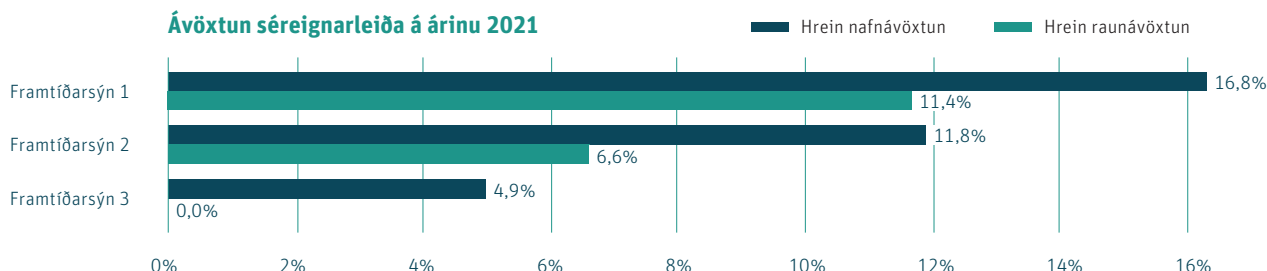
	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Ellilífeyrir	55.796	36.743	42.315	134.854
Örorkulífeyrir	6.615	486	160	7.262
Makalífeyrir	1.630	740	0	2.370
Barnalífeyrir	0	436	0	436
Tímabundin útgreiðsla séreignar	35.656	31.637	18.902	86.195
<b>Samtals</b>	<b>99.698</b>	<b>70.043</b>	<b>61.377</b>	<b>231.117</b>

Hrein eign séreignardeildar var 7.617 milljónir króna í árslok og hækkaði um 1.110 milljónir króna frá fyrra ári. Greidd var út 231 milljón króna á árinu í lífeyri og þar af voru 86 milljónir vegna sérstakrar Covid-19 heimildar. Greiðslur inn á fasteignalán og útgreiðslur vegna fasteignakaupa voru 129,5 milljónir króna. Nýir samningar um séreignarsparnað voru 237.

## Ávöxtun

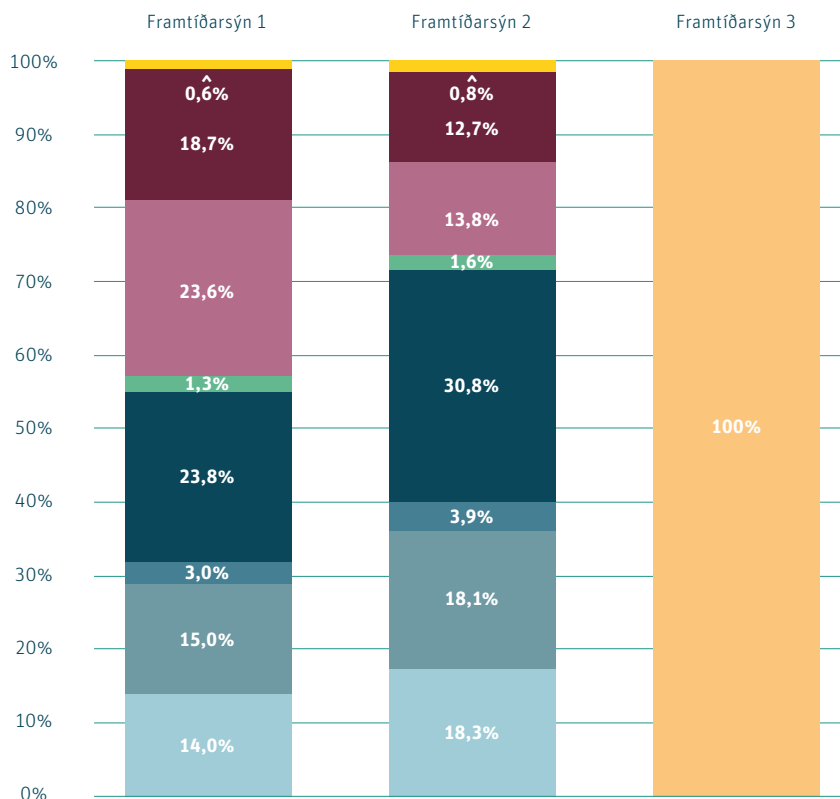
Mismunandi ávöxtun fjárfestingarleiða stafar af því að eignaflokkar vega misþungt í söfnum þeirra auk þess sem sömu eignaflokkar aðskildra leiða geta verið samsettir á mismunandi máta. Í tilfelli Framtíðarsýnar 1 eru þannig að jafnaði 35% eignasafnsins í hlutabréfum og 65% í skuldabréfum en hjá Framtíðarsýn 2 eru 20% eignasafnsins að jafnaði í hlutabréfum og 80% í skuldabréfum. Framtíðarsýn 3 samanstendur síðan einungis af verðtryggðum innlánnum. Skuldabréf námu 57,1% af eignum í safni Framtíðarsýnar 1 í árslok og þar af námu ríkistryggð skuldabréf 23,8%. Hlutabréf námu samtals 42,3% í árslok og þar af námu innlend hlutabréf 18,7%. Í safni Framtíðarsýnar 2 námu skuldabréf 72,7% í árslok og þar af námu ríkistryggð skuldabréf 30,8%. Hlutabréf námu samtals 26,5% í árslok og þar af námu innlend hlutabréf 12,7%.

### Ávöxtun séreignarleiða á árinu 2021



## Eignasöfn séreignarleiða í árslok 2021

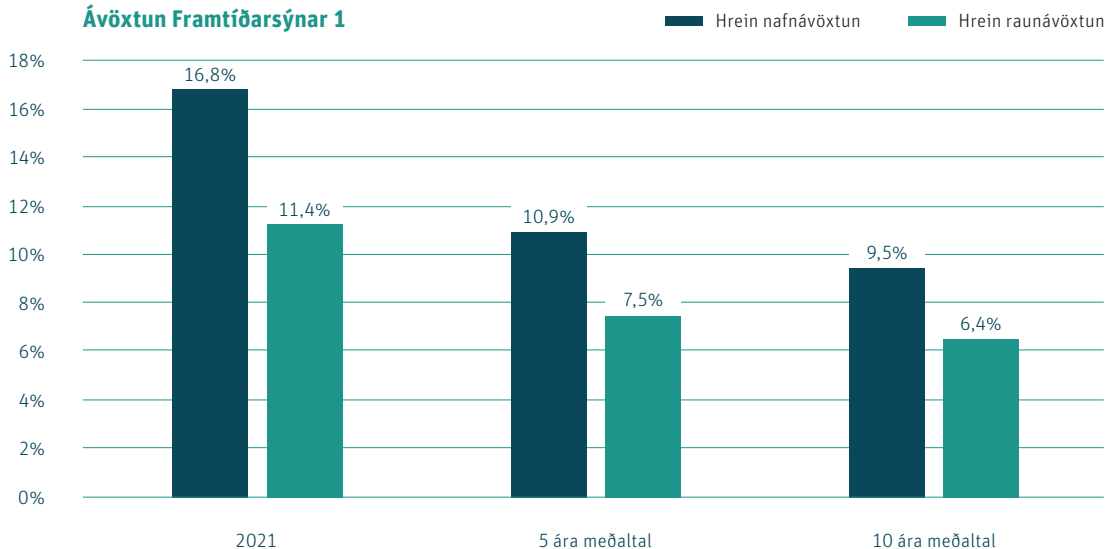
- Innlán
- Innlend hlutabréf
- Erlend hlutabréf
- Erlend skuldabréf
- Ríkistryggð skuldabréf
- Skuldabréf sveitarfélaga
- Skuldabréf banka
- Skuldabréf fyrirtækja
- Verðtryggð innlán



## Framtíðarsýn 1

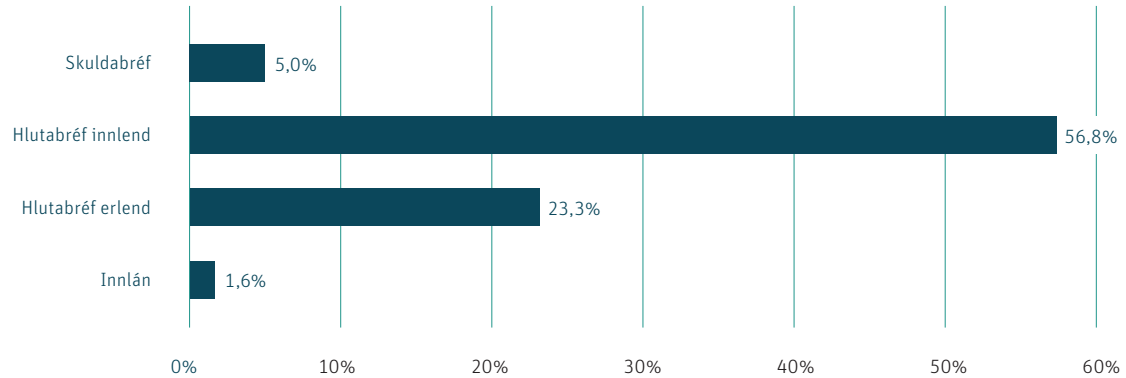
Hrein nafnávöxtun Framtíðarsýnar 1 var 16,8% eða sem nemur 11,4% hreinni raunávöxtun. Fimm ára meðalraunávöxtun nemur nú 7,5% en 6,4% sé horft til síðustu tíu ára.

### Ávöxtun Framtíðarsýnar 1



Innlent hlutabréfasafn Framtíðarsýnar 1 skilaði 56,8% nafnávöxtun á árinu 2021 og erlent hlutabréfasafn 23,3% nafnávöxtun. Skuldabréf skiluðu 5,0% nafnávöxtun og innlán skiluðu 1,6% nafnávöxtun.

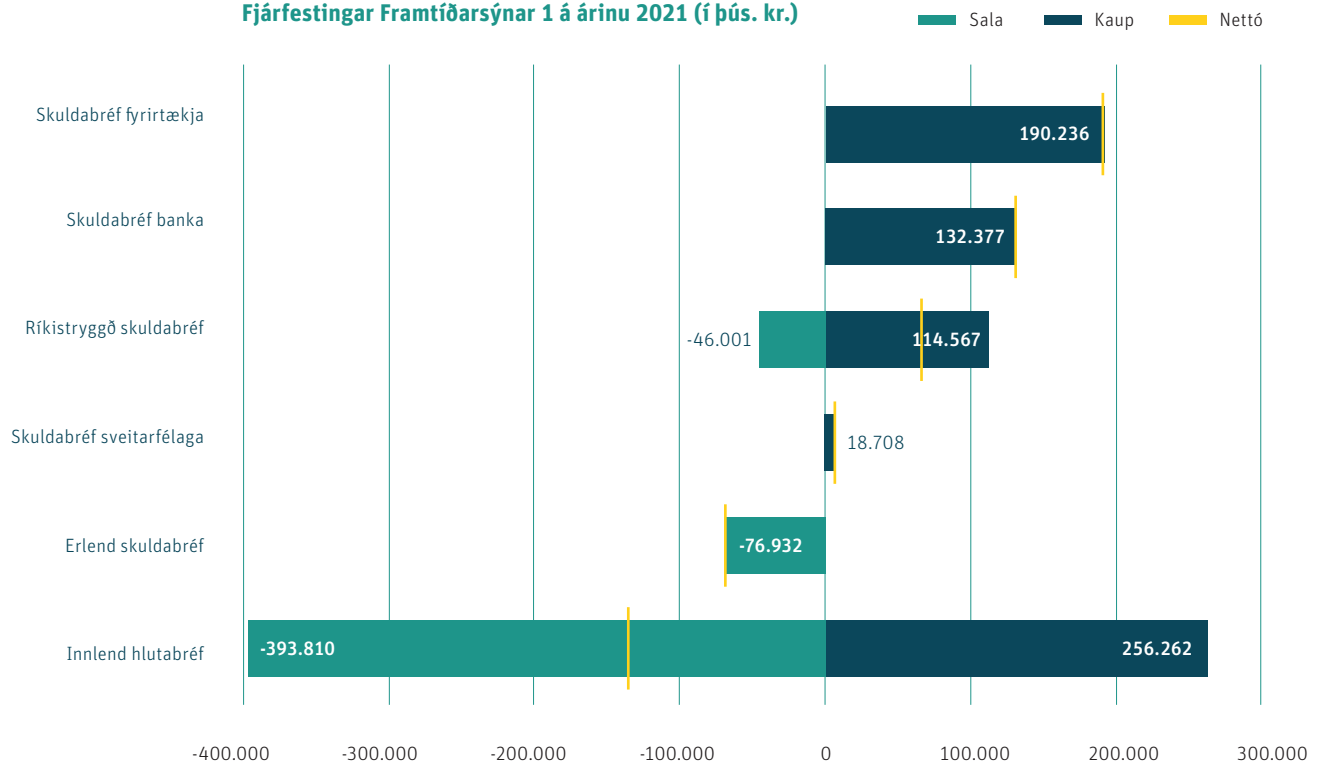
### Nafnávöxtun helstu eignaflokka Framtíðarsýnar 1 á árinu 2021



### Fjárfestingar

Fjárfestingar Framtíðarsýnar 1, þ.e. kaup umfram sölu, námu 195,4 m. kr. á árinu 2021. Nettókaup á skuldabréfum fyrirtækja námu 190 m. kr., nettókaup á skuldabréfum banka og fjármálafyrirtækja námu 132,4 m. kr. og kaup umfram sölu á ríkistryggðum skuldabréfum námu 68,6 m. kr. Þá námu nettókaup á skuldabréfum sveitarfélaga um 18,7 m. kr. Nettósala á erlendum skuldabréfum nam 76,9 m. kr. á árinu og nettósala innlendra hlutabréfa nam 137,5 m. kr.

### Fjárfestingar Framtíðarsýnar 1 á árinu 2021 (í þús. kr.)



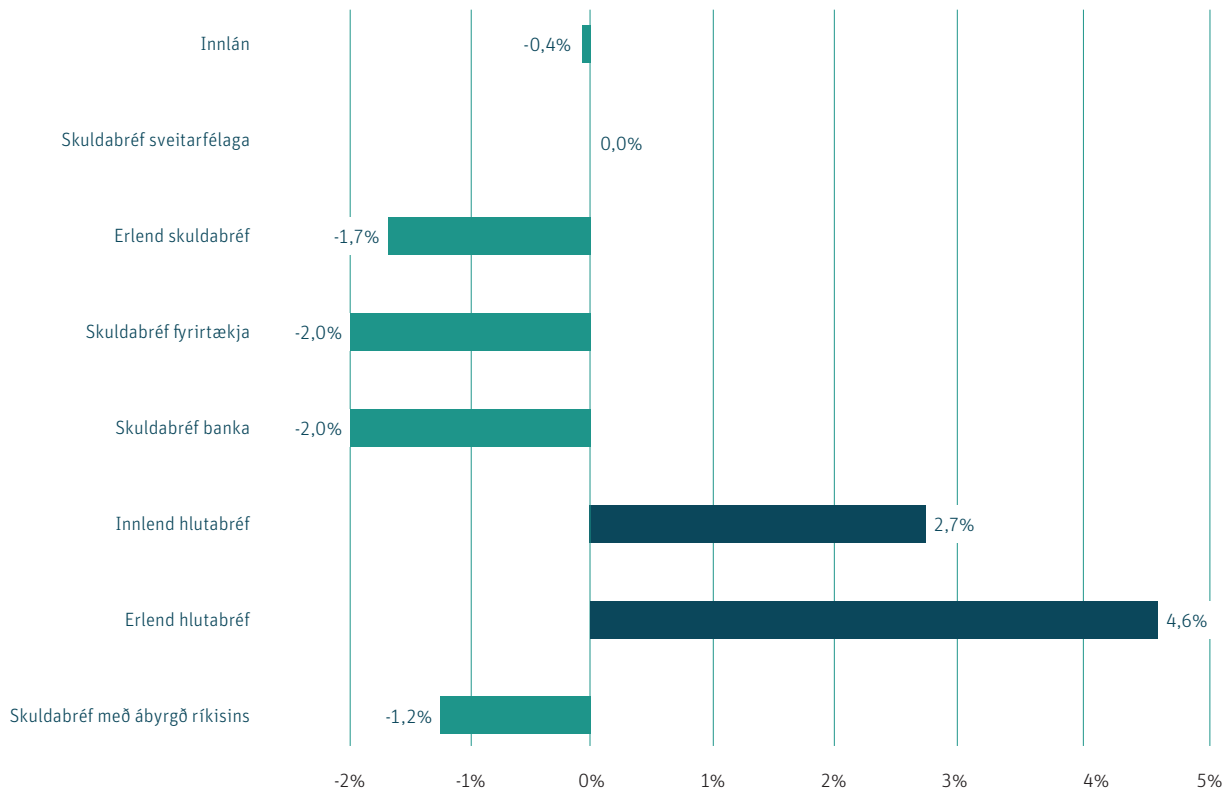
### Fjárfestingarstefna

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 lítið. Í árslok 2021 voru 42,3% safnsins bundin í hlutabréfum og 57,7% í skuldabréfum og innlánum.

### Fjárfestingarstefna Framtíðarsýnar 1 og eignaskipting í lok árs 2021

Verðbréfaflokkur	Eignir (m.kr) 31.12.2021	Eignir (%) 31.12.2021	Stefna 2022	Heimiluð frávik	
				Lágmark	Hámark
<b>Skuldabréf</b>	<b>1.855,9</b>	<b>57,7%</b>	<b>65,0%</b>	<b>55,0%</b>	<b>75,0%</b>
Innlán	19,2	0,6%	1,0%	0,0%	15,0%
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	764,9	23,8%	25,0%	12,0%	65,0%
Skuldabréf banka	481,0	15,0%	17,0%	0,0%	26,0%
Veðskuldabréf	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	97,6	3,0%	3,0%	0,0%	10,0%
Skuldabréf fyrirtækja	450,4	14,0%	16,0%	0,0%	23,0%
Erlendir skammtímasjóðir	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
Erlend skuldabréf	42,7	1,3%	3,0%	0,0%	15,0%
<b>Hlutabréf</b>	<b>1.358,0</b>	<b>42,3%</b>	<b>35,0%</b>	<b>25,0%</b>	<b>45,0%</b>
Innlend hlutabréf	600,7	18,7%	16,0%	0,0%	25,0%
Erlend hlutabréf	757,3	23,6%	19,0%	10,0%	40,0%
<b>Samtals</b>	<b>3.213,9</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		

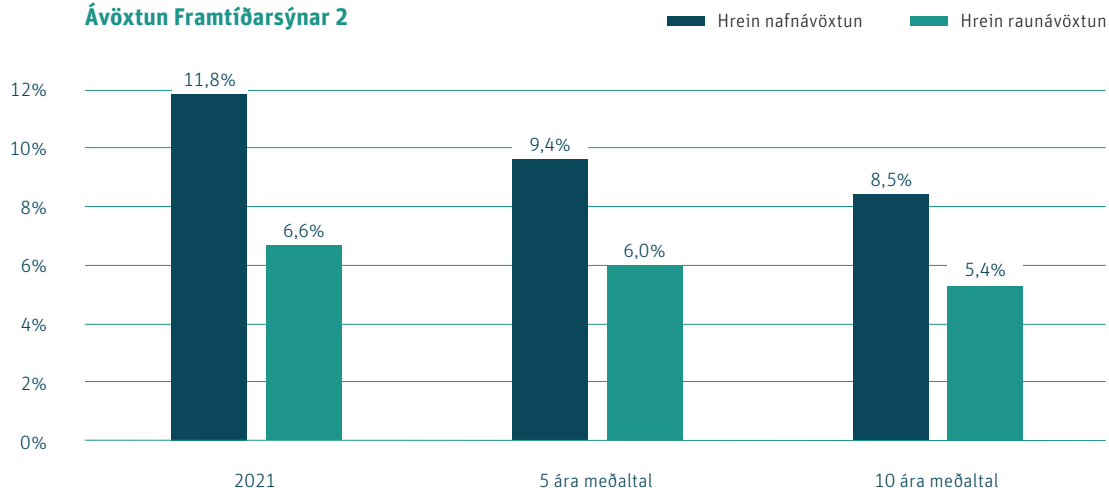
### Staða eigna miðað við fjárfestingarstefnu í árslok 2021



## Framtíðarsýn 2

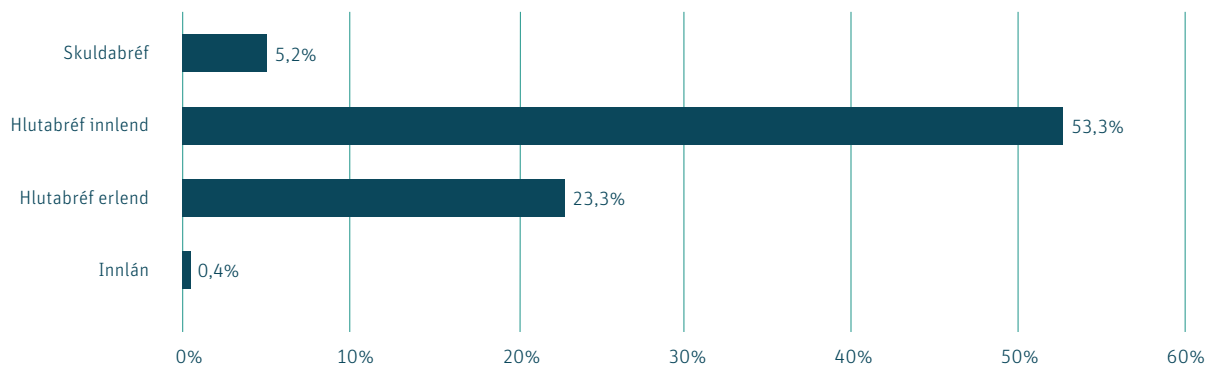
Hrein nafnávöxtun Framtíðarsýnar 2 var 11,8% eða sem nemur 6,6% hreinni raunávöxtun. Sé litið til lengri tíma nemur fimm ára meðalraunávöxtun nú 6,0% og meðalraunávöxtun síðustu tíu ára 5,4%.

### Ávöxtun Framtíðarsýnar 2



Innlent hlutabréfasafn Framtíðarsýnar 2 skilaði 53,3% nafnávöxtun á árinu 2021 og erlent hlutabréfasafn skilaði 23,3% nafnávöxtun. Skuldabréf skiluðu 5,2% nafnávöxtun og innlán skiluðu 0,4% nafnávöxtun.

### Nafnávöxtun helstu eignaflokka Framtíðarsýnar 2 á árinu 2021

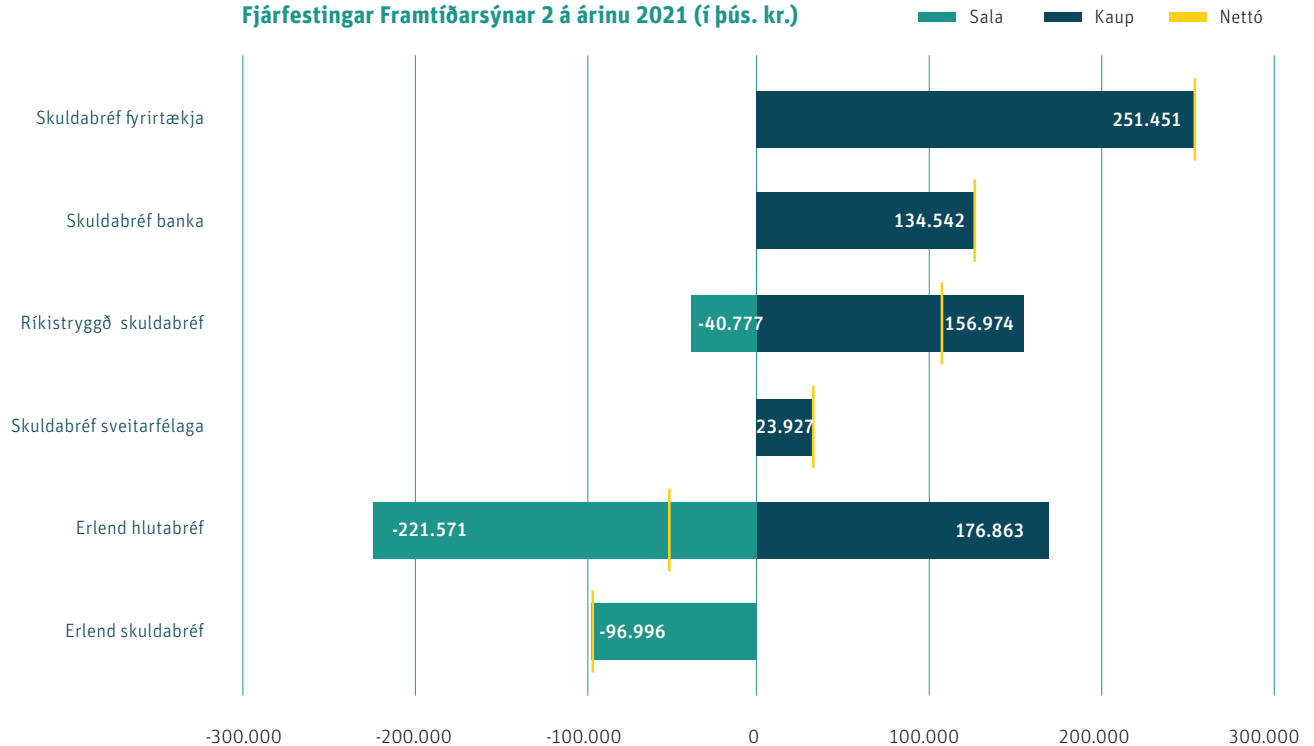


### Fjárfestingar

Fjárfestingar Framtíðarsýnar 2, þ.e. kaup umfram sölu, námu 384,4 m. kr. á árinu 2021. Nettókaup á skuldabréfum fyrirtækja námu 251,4 m. kr., nettókaup á skuldabréfum banka og fjármálafyrirtækja námu 134,5 m. kr. og kaup umfram sölu á ríkistryggðum skuldabréfum námu 116,2 m. kr. Þá námu nettókaup á skuldabréfum sveitarfélaga um 23,9 m. kr. Nettósala á erlendum skuldabréfum nam 97 m. kr. á árinu og nettósala innlendra hlutabréfa nam 44,7 m. kr.



## Fjárfestingar Framtíðarsýnar 2 á árinu 2021 (í þús. kr.)



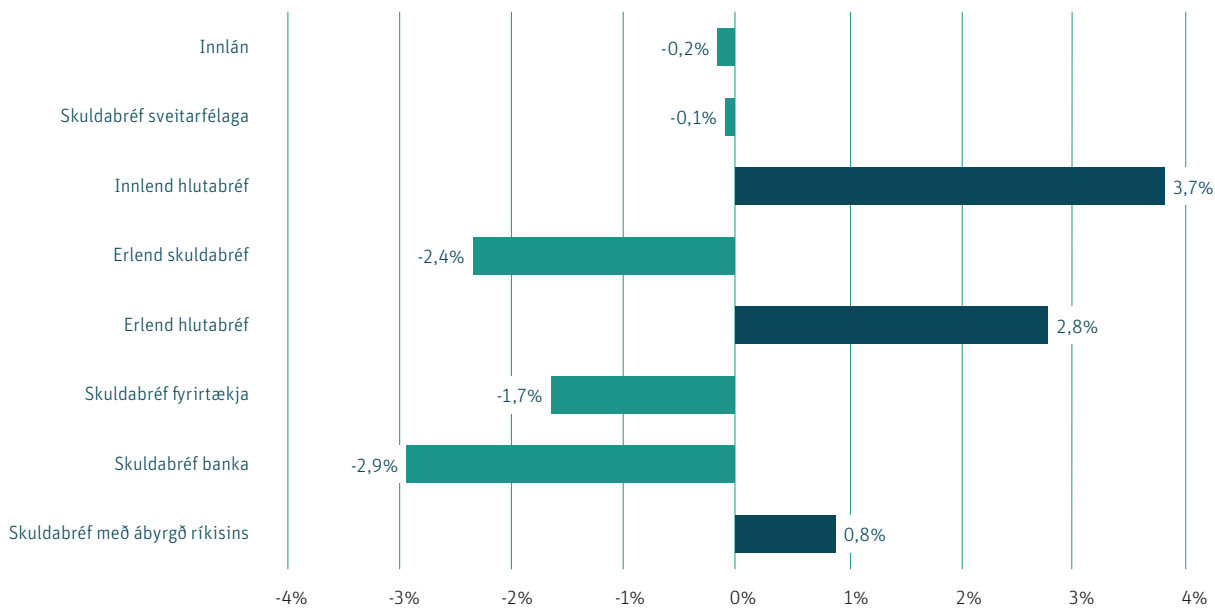
## Fjárfestingarstefna

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 einhverju lægri til lengri tíma litið. Í árslok 2021 skiptust eignir Framtíðarsýnar 2 þannig að 26,5% þeirra voru í hlutabréfum en 73,5% í skuldabréfum og innlánum.

## Fjárfestingarstefna Framtíðarsýnar 2 og eignaskipting í lok árs 2021

Verðbréfaflokkur	Eignir (m.kr) 31.12.2021	Eignir (%) 31.12.2021	Stefna 2022	Heimiluð frávik	
				Lágmark	Hámark
<b>Skuldabréf og innlán</b>	<b>2.320,9</b>	<b>73,5%</b>	<b>80,0%</b>	<b>70,0%</b>	<b>90,0%</b>
Innlán	24,3	0,8%	1,0%	0,0%	15,0%
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	972,6	30,8%	30,0%	20,0%	80,0%
Skuldabréf banka	570,1	18,1%	21,0%	0,0%	28,0%
Veðskuldabréf	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	122,5	3,9%	4,0%	0,0%	10,0%
Skuldabréf fyrirtækja	579,3	18,3%	20,0%	0,0%	26,0%
Erlendir skammtímasjóðir	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
Erlend skuldabréf	52,1	1,6%	4,0%	0,0%	15,0%
<b>Hlutabréf</b>	<b>836,2</b>	<b>26,5%</b>	<b>20,0%</b>	<b>10,0%</b>	<b>30,0%</b>
Innlend hlutabréf	399,9	12,7%	9,0%	0,0%	20,0%
Erlend hlutabréf	436,3	13,8%	11,0%	5,0%	25,0%
<b>Samtals</b>	<b>3.157,2</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		

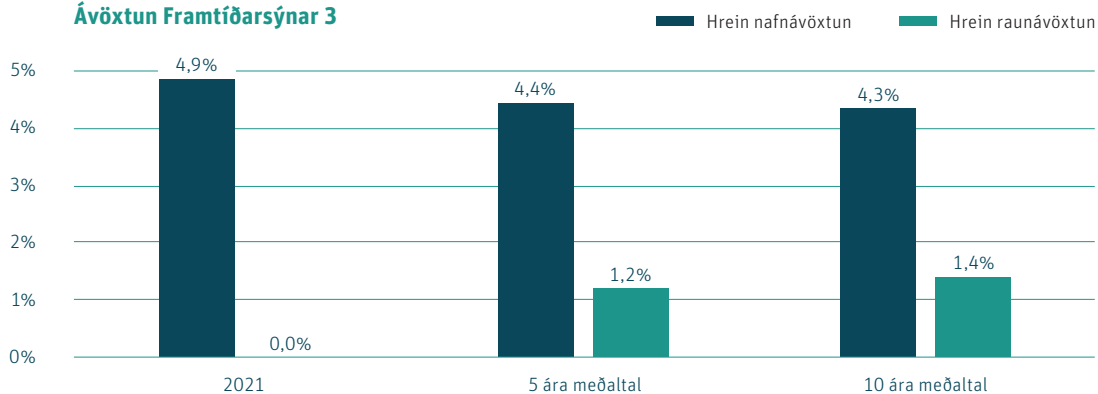
### Staða eigna miðað við fjárfestingarstefnu í árslok 2021



## Framtíðarsýn 3

Eignir Framtíðarsýnar 3 eru eingöngu í verðtryggðum innlánum, líkt og fjárfestingarstefna leiðarinnar kveður á um. Hrein nafnávöxtun fjárfestingarleiðarinnar var 4,9%, eða sem nemur 0,0% hreinni raunávöxtun. Meðalraunávöxtun síðastliðin fimm ár mælist nú 1,2%, en 1,4% 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 2021

Verðbréfaflokkur	Eignir (m.kr) 31.12.2021	Eignir (%) 31.12.2021	Stefna 2022	Heimilud frávik	
				Lágmark	Hámark
Verðtryggð innlán	1.206,0	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
<b>Samtals</b>	<b>1.206,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>		



Skuttogari við bryggju við Faxagarð í Reykjavíkurhöfn í ágúst 1975.  
Ljósmynd: Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Jens Alexandersson



Fiskvinnsla hjá Ísfélaginu í Vestmannaeyjum í mars 1974.

Ljósmyndir: Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Valdís Óskarsdóttir

# Starfsemi

## Rekstrarkostnaður

## 1.154 m.kr.

### 3,2%

Rekstrarkostnaður (hlutfall af iðgjöldum)

### 3.996 kr.

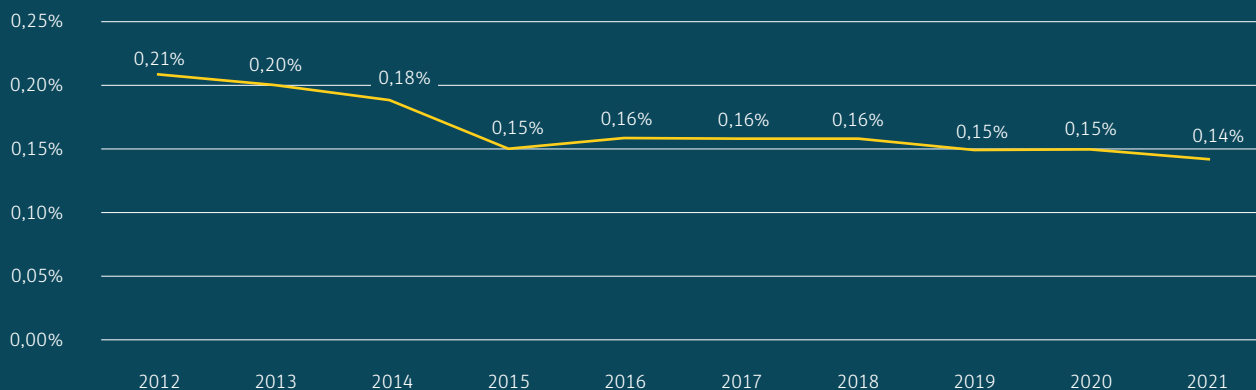
Rekstrarkostnaður á hvern sjóðfélaga

### 41

Fjöldi starfsmanna í árslok 2021

Laun og launatengd gjöld	700,3 m.kr.
Tölvu- og hugbúnaðarkostnaður	238,1 m.kr.
Útsending yfirlita og lífeyristilkynninga	49,2 m.kr.
Húsnæðiskostnaður	35,0 m.kr.
Fjármálaeftirlitið - árgjald	28,3 m.kr.
Annað	103,0 m.kr.

Rekstrarkostnaður (% af meðalstöðu eigna)



## Fjárfestingargjöld

## 4.160 m.kr.

### 1,5%

Hlutfall fjárfestingargjalda af meðalstöðu undirliggjandi eigna í sjóðum

### 2,2%

Hlutfall fjárfestingargjalda af eign í innlendum sjóðum

### 0,4%

Hlutfall fjárfestingargjalda af eign í erlendum sjóðum

# Stjórn

*Stjórn Gildis er skipuð átta einstaklingum. 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.*

## Eftirtalin skipa stjórn sjóðsins til ársfundar 2022

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

## Varamenn

- Hannes G. Sigurðsson
- Inga Jóna Friðgeirsdóttir
- Ingibjörg Ólafsdóttir
- Kolbeinn Gunnarsson

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 formennsku til skiptis í eitt ár í senn. Samkvæmt samþykktum sjóðsins skulu stjórnarmenn ekki sitja lengur en átta ár samfleytt sem aðalmenn í stjórn.

Á árinu 2021 voru haldnir 20 stjórnarfundir auk þess sem haldinn var tveggja daga stefnumótunarfundur um miðjan október. Hluti stjórnarfundanna fór að hluta eða öllu leyti fram í gegnum fjárfundarbúnað 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 starfsemina 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.



Gylfi Gíslason



Stefán Ólafsson



Árni Bjarnason



Áslaug Hulda Jónsdóttir



Freyja Önundardóttir



Margrét Birkisdóttir



Margrét Valdimarsdóttir



Sverrir Sverrisson

# 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
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
Gyða Sigurðardóttir	Iðgjaldadeild
Halldór Kristján Baldursson	Reikningshald
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 Ísafirði
Lilja Sigurðardóttir	Reikningshald
Ólöf Ragna Sigurðardóttir	Lánadeild
Pálína Hallgrímsdóttir	Lífeyrisdeild
Ragnheiður Jónasdóttir	Forstöðumaður upplýsingatækni
Rakel María Karlsdóttir	Lánadeild
Rannveig Rut Valdimarsdóttir	Gjaldkeri
Rebekka Ólafsdóttir	Forstöðumaður áhættueftirlits og persónuverndarfulltrúi
Sigrún Andrea Vilhelmsdóttir	Iðgjaldadeild
Sigrún Valþórsdóttir	Móttaka og símsvörun
Sigurborg Reynisdóttir	Deildarstjóri séreignardeildar
Sigurður Óli Hákonarson	Eignastýring
Soffía Þóra Einarsdóttir	Skrifstofa Ísafirði
Steinunn Haraldsdóttir	Lánadeild
Sverrir Reynisson	Lífeyrisdeild
Una Lára Lárusdóttir	Deildarstjóri lífeyrisdeildar
Unnur Ingibjörg Sigfúsdóttir	Eignastýring
Örn Guðnason	Lífeyrisdeild

# 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 verkefnum:

- 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 2021 hélt nefndin 10 fundi.

# Nefnd um laun stjórnarmanna

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

## Fulltrúar atvinnurekenda

Davíð Þorláksson  
Gylfi Gíslason

## Fulltrúar launafólks

Gundega Jaunlinina  
Valgerður Árnadóttir



# Starfsemi Gildis á árinu 2021

## 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 2021 og voru þær í framhaldi sendar til yfirferðar fjármála- og efnahagsráðuneytisins sem þarf samkvæmt lögum að staðfesta allar slíkar breytingar. Ráðuneytið staðfesti breytingar á greinum 4.1 og 4.2 sem sneru að því að skýra við hvaða aðstæður umboð stjórnarmanna verði afturkallað. Ráðuneytið hafnaði hins vegar breytingum á greinum 16.2 og 3.1 sem gengu út á að iðgjöld sem greidd eru vegna sjóðfélaga yngri en 16 ára og eldri en 70 ára rynnu í séreignardeild sjóðsins í stað þess að þau væru endurgreidd. Nýjar samþykktir tóku gildi 1. október 2021.

Starfsfólk Gildis starfar í samræmi við samþykktir sjóðsins en einnig eftir skýrt mörkuðum stefnum sem fela í sér áherslur sjóðsins í málum á borð við fjárfestingar, áhættusækni, hluthafastefnu, starfskjör starfsfólks, persónuvernd og fleira. Allar stefnur sjóðsins eru rýndar reglulega og þeim breytt þegar þörf er á. Fjárfestingarstefna sjóðsins er endurnýjuð árlega og var nýjasta útgáfa hennar samþykkt af stjórn 25. nóvember 2021. Fjallað er sérstaklega um fjárfestingarstefnu sjóðsins frammar í skýrslunni. Áhættustefna sjóðsins er yfirfarin árlega m.t.t. áhættusniðs sjóðsins. Engar breytingar voru gerðar á henni árið 2021 en gerðar voru breytingar á undirliggjandi áhættustýringarstefnu. Á ársfundi var starfskjarastefna Gildis kynnt og samþykkt. Á árinu setti sjóðurinn sér einnig nýja fjarvinnustefnu. Aðrar stefnur tóku ekki breytingum á árinu 2021, 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

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

## Covid-19 og fjarvinna

Annað árið í röð hafði Covid-19 talsverð áhrif á starfsemi Gildis en sníða þurfti þjónustu sjóðsins að samkomutakmörkunum og öðrum hindrunum sem faraldurinn hafði í för með sér. Reglulega þurfti að loka fyrir heimsóknir á skrifstofur sjóðsins og skipta starfsmannahópnum upp en of langt mál væri að rekja allar þessar lokanir og takmarkanir hér.

Starfsfólk sjóðsins þurfti iðulega að sinna verkefnum sínum að heiman sökum samkomutakmarkana, sóttkvíar og jafnvel einangrunar. Það fyrirkomulag hefur aukið möguleika sjóðsins til að halda úti starfsemi þegar þrengir að í

Samfélaginu en það hefur einnig aukið sveigjanleika starfsfólks, meðal annars til að bæta jafnvægi milli vinnu og einkalífs. Um miðjan september setti sjóðurinn sér formlega fjarvinnustefnu þar sem gert er ráð fyrir að starfsfólk hafi í framtíðinni möguleika á að vinna heima að jafnaði einn dag í viku og að hámarki tvo daga. Í stefnunni segir m.a.:

*Fjarvinna getur veitt starfsfólki svigrúm til betra næðis og einbeitingar. Þá er einnig dregið úr kolefnisfótspori með fækkun ferða starfsfólks til og frá vinnu. Almenn er gert ráð fyrir að starfsfólk sinni verkefnum sínum á starfsstöð enda leggur Gildi áherslu á að bjóða upp á góða og þægilega vinnuástöðu á skrifstofum sjóðsins.*

*Mikilvægt er að sveigjanleiki sé til staðar í vinnufyrirkomulagi starfsfólks og munu stjórnendur leitast við að koma til móts við þarfir þess hvað það varðar. Möguleiki á fjarvinnu nær til allra starfa sem hægt er að sinna í fjarvinnu.*

Áhersla var lögð á virka upplýsingagjöf og samskipti við starfsfólk meðan á samkomutakmörkunum og heimavinnu stóð. Starfsmannafundir voru haldnir einu sinni til þrisvar í viku og aukin áhersla var lögð á upplýsingagjöf í Vikupósti sem berst starfsfólki og stjórn í lok hverrar viku. Að auki voru upplýsingar sendar í tölvupósti til starfsfólks ef þörf var á og samtöl tekin við einstaka starfsmenn.

## Starfsmannamál

Sjóðurinn lætur árlega framkvæma heilsufarsmælingar meðal starfsfólks og hefur fyrirkomulagið reynst vel undanfarin ár. Sérstaka athygli vakti að þessu sinni að í könnun sem gerð var samhliða mælingunni sögðust allir starfsmenn sjóðsins upplifa góðan starfsanda innan Gildis. Til viðbótar bárust þau tíðindi um miðjan maí að Gildi hefði verið útnefnt Fyrirmyndarfyrirtæki ársins 2021. Til að hljóta nafnbótina þurfa fyrirtæki að skora hátt í starfsmannakönnun sem VR framkvæmir og gerð var hjá Gildi og fjölmörgum öðrum fyrirtækjum á vormánuðum. Í könnuninni er spurt um viðhorf til nýu lykilþátta í innra starfsumhverfi fyrirtækja, en þeir eru stjórnun, starfsandi, launakjör, vinnuástaða, sveigjanleiki, sjálfstæði í starfi, ímynd fyrirtækisins, ánægja/stolt og jafnrétti. Gefin er einkunn fyrir hvern lykilþátt, frá einum og upp í fimm, og saman mynda þær heildareinkunn. Vægi þáttanna í heildareinkunn er misjafnt en stjórnun fyrirtækisins vegur þýngst.

Gildi hefur síðustu ár lagt áherslu á að bjóða starfsfólki upp á reglubundna fræðslu um málefni sem tengjast sjóðnum og lífeyriskerfinu, en einnig um málefni sem bætt geta starfsanda og vellíðan starfsfólks. Á árinu 2021 var boðið upp á eftirfarandi fræðslu:

- Heilsa, hreyfing og svefn. Fyrirlestur Rafns Franklins Johnson fór fram um mánaðamótin janúar/febrúar.
- Hvernig er best að takast á við streitu? Fyrirlestur Ragnheiðar Guðfinnu Guðnadóttur fór fram í byrjun mars.
- Teams, virkni og helstu eiginleikar. Námskeið í lok mars.
- Landssamtök lífeyrissjóða, starfsemi og verklag. Kynning Þóreyjar Þórðardóttur, framkvæmdastjóra Landssamtaka lífeyrissjóða, var haldin í lok september.
- Öryggishugvekja Sensa þar sem farið var yfir hvað starfsfólk Gildis þarf að hafa í huga til að tryggja öryggi tölvugagna var haldin um miðjan október.

## Fundir

Gildi stóð fyrir þremur fundum fyrir sjóðfélaga og fulltrúaráð á árinu 2021 og hafði útbreiðsla Covid-19 mikil áhrif á þá alla. Miðvikudaginn 7. apríl var haldinn fulltrúaráðsfundur sem fór fram á Teams vegna samkomutakmarkana. Þar kynnti Árni Guðmundsson stöðu sjóðsins í árslok 2020, fór yfir fyrirbyggjandi tillögur til breytinga á samþykktum sjóðsins, tilnefningar í stjórn og fleira. Yfir 80 fulltrúar úr fulltrúaráðinu tóku þátt í fundinum.

Rúmri viku síðar, eða fimmtudaginn 15. apríl, fór ársfundur sjóðsins fram en hann var einnig rafrænn og var honum streymt bæði á íslensku og ensku. Á fundinum þurftu gestir að hafa aðgang að fundargögnum, kjósa nýja stjórn og nefndir og greiða atkvæði um fyrirbyggjandi tillögur. Gestir gátu einnig tjáð sig um málefni fundarins og sent inn fyrirspurnir. Fundarstjóri var Guðbjörg Helga Hjartardóttir, lögmaður hjá Logos, og fundarritari Árni Hrafn Gunnarsson, lögfræðingur Gildis.

Fimmtudaginn 25. nóvember fór fram rafrænn sjóðfélaga- og fulltrúaráðsfundur sem streymt var frá Grand Hótel Reykjavík. Á fundinum var farið yfir stöðu sjóðsins á fyrstu níu mánuðum ársins, fjárfestingarstefna ársins 2022 var kynnt og Vigfús Ásgeirsson tryggingastærðfræðingur fór yfir hvernig meðallíflíkur hafa breyst (hækkað) síðustu áratugi, áhrif þess á lífeyriskerfið og hvernig lífeyrissjóðirnir þurfa að bregðast við. Sérstaka athygli vakti hversu dræm þátttaka var á fundinum en ríflega sextíu manns fylgdust með streymi hans.

## Fjárfestingar í sjálfbærum og grænum orkutengdum verkefnum

Stjórn Gildis samþykki í október að skrifa undir viljayfirlýsingu þess efnis að sjóðurinn stefni að því að fjárfesta fyrir 95 milljarða króna í sjálfbærum og grænum orkutengdum verkefnum fram til ársins 2030. Áherslan er á verkefni sem tengjast framleiðslu á hreinni orku, bættri orkunýtingu og bættri tækni við flutning á hreinni orku. Gangi það eftir mun um 8% af eignasafni sjóðsins liggja í slíkum eignum árið 2030. Þátttaka sjóðsins í verkefninu byggir á væntingum um að nægt framboð verði af slíkum verkefnum á komandi árum sem séu vel til þess fallin að styðja við ávöxtun sjóðsins til lengri tíma. Gildi hefur síðustu ár lagt aukna áherslu á fjárfestingar í sjálfbærum og umhverfsvænum fyrirtækjum og lausnum og er sú áhersla staðfest með undirritun áður nefndrar viljayfirlýsingar. Viljayfirlýsingin sem Gildi hefur undirritað er gagnvart Climate Investment Coalition (CIC), framtaki sem hefur það að markmiði að stuðla að aukinni fjárfestingu í hreinni orku og öðrum umhverfsvænum verkefnum. CIC eru alþjóðleg samtök en stofnaðilar þeirra eru danska umhverfis-, orku- og veituráðuneytið, The Institutional Investors Group on Climate Change, Insurance & Pension Denmark og World Climate Foundation.

Gildi er einn þrettán íslenskra lífeyrissjóða sem hafa skrifað undir viljayfirlýsingu gagnvart CIC en samanlagt ráðgera sjóðirnir að fjárfesta fyrir samtals 4,5 milljarða Bandaríkjadala (580 milljarða kr.) í sjálfbærum og grænum orkutengdum verkefnum til ársins 2030. Yfirlýsingin var kynnt formlega í byrjun nóvember á loftslagsráðstefnu Sameinuðu þjóðanna, COP26, í Glasgow í Skotlandi.

## Upplýsingatækni

Nokkrar breytingar urðu í upplýsingatækniumhverfi sjóðsins á árinu. Í janúar voru innleidd tvö ný kerfi, fjárhagsupplýsingakerfi og launakerfi. Bæði kerfin leystu af hólmi kerfi sem komin voru til ára sinna.

Í janúar var einnig tekin ákvörðun um að innleiða nýtt lána- og verðbréfakerfi. Vinna við innleiðingu á lánaakerfinu hófst í byrjun mars 2021 og var kerfið tekið í notkun í júní. Kerfið tók þar með við af lánaakerfinu í Jóakim sem hafði verið notað innan Gildis frá stofnun sjóðsins.

Innleiðing á verðbréfakerfi hófst svo síðla árs og stefnt er á að taka það í notkun á fyrri hluta ársins 2022. Það leysir einnig af hólmi eldra kerfi í Jóakim.

Miklar breytingar urðu á árinu innan Reiknistofu lífeyrissjóða (RL) sem heldur utan um rekstur tölvukerfisins Jóakim fyrir hönd tíu lífeyrissjóða. Fimmtudaginn 29. apríl fjallaði fréttaskýringaþátturinn Kveikur um starfsemi RL og greiðslur til Init. Mánuðina þar á undan hafði átt sér stað mikil vinna við endurskoðun gjaldskrár sem þó hafði ekki leitt til niðurstöðu á þeim tímapunkti. Í byrjun maí var Almar Guðmundsson ráðinn framkvæmdastjóri RL. Í lok maí tilkynnti stjórn RL að samningi við Init yrði sagt upp og að endurskoðunarfyrirtækið Ernst & Young (EY) hafi verið ráðið til að taka út starfshætti Init og RL. EY skilaði niðurstöðum í byrjun júlí og í skýrslunni kemur fram það álit að Init hafði brotið samninga við Reiknistofuna. Í lok október var síðan tilkynnt að RL hefði tekið ákvörðun um að endurnýja ekki samning sinn við Init en taka þess í stað sjálft yfir rekstur á hugbúnaðarkerfinu Jóakim. Sú vinna er í fullum gangi og reiknað með að Jóakim verði komið til RL í fullan rekstur frá og með 1. júlí 2022.

## Mercer vísitalan

Þegar leið á október bárust þau ánægjulegu tíðindi að íslenska lífeyriskerfið væri í efsta sæti í alþjóðlegri lífeyrsvísitölu sem ráðgjafarfyrirtækið Mercer og samtökin CFA Institute standa að. Samanburðurinn sýnir að íslenska lífeyriskerfið er sjálfbærara, skilar meiri réttindum og hefur yfir meiri auðlindum að ráða en lífeyriskerfi annarra þjóða auk þess að njóta trausts í samanburði við önnur kerfi. Meðal þeirra skýringa sem gefnar voru fyrir því að Ísland væri í efsta sæti á vísitölulistanum eru þessar:

- Góðir stjórnarhættir og regluverk lífeyrissjóða í kerfi með góða eiginleika.
- Samtryggingarlífeyrissjóðir sem allt launafólk á aðild að með hárrí iðgjaldaprósentu. Það leiðir til þess að verulegar eignir eru lagðar til hliðar fyrir framtíðina.
- Tiltölulega ríflegur lífeyrir frá ríkinu (Tryggingastofnun).

Íslenska lífeyriskerfið fékk í samanburðinum 84,2 stig af 100 mögulegum en næst í röðinni voru Holland (83,5), Danmörk (82,0), Ísrael (77,1) og Noregur (75,2). Aðeins Ísland, Holland og Danmörk fengu yfir 80 stig og teljast því búa við öflug lífeyriskerfi sem skila góðum réttindum, eru sjálfbær og með trausta umgjörð. Í neðstu þremur sætum á listanum voru Taíland (40,6), Argentína (41,5) og Filippseyjar (42,7).

## Annað

Gildi gerði á árinu samning við fyrirtækið Two Birds sem rekur upplýsingavefinn Aurbjörgu. Í samningnum felst að á Aurbjörgu eru birtar nákvæmari upplýsingar um lánamöguleika hjá Gildi en áður, t.d. nákvæmar upplýsingar um veðhlutfall og hverjir geta fengið lán hjá sjóðnum. Einnig leiddi samningurinn til þess að tengingar af Aurbjörgu yfir á heimasíðu Gildis voru auðveldaðar.

Landssamtök lífeyrissjóða, sem leigt hafa húsnæði af Gildi síðust ár, fluttu starfsemi sína í ágúst. Samtökin fóru ekki langt heldur fluttu sig upp um eina hæð í Guðrúnartúni 1. Með því losnaði skrifstofupláss fyrir Gildi sem nokkur þörf var á, enda hefur starfsmönnum sjóðsins fjölgað síðustu árin.

Vigfús Ásgeirsson, sem hefur verið tryggingastærðfræðingur Gildis frá stofnun sjóðsins, tilkynnti í lok ársins að hann myndi láta af störfum sökum aldurs. Segja má að síðasta formlega embættisverk Vigfúsar hafi verið að kynna nýjar töflur um lífslíkur á fulltrúaráðs- og sjóðfélagafundi í nóvember. Benedikt Jóhannesson tók við af Vigfúsi sem tryggingastærðfræðingur sjóðsins og mun gegna því starfi þangað til Arnór Ingi Finnbjörnsson, starfsmaður Talnakönnunar, öðlast löggildingu sem tryggingastærðfræðingur.



Rækjuvinnsla á Drangsnosi í september 1979.

Ljósmynd: Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Eiríkur Jónsson



Rækjuvinnsla á Drangsnesi í september 1979.  
Ljósmynd: Ljósmyndasafn Reykjavíkur / Eiríkur Jónsson



# Ársreikningur 2021

## 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	136



# 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 908.474 millj. kr. í árslok 2021 og hækkaði á árinu um 150.847 millj. kr. en hrein eign séreignardeildar nam 6.997 millj. kr. í árslok 2021. Tilgreind séreignardeild var stofnuð 1. júlí 2017 og nam hrein eign hennar í lok ársins samtals 620,3 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	17,8%	12,4%
Framtíðarsýn 1	16,8%	11,4%
Framtíðarsýn 2	11,8%	6,6%
Framtíðarsýn 3	4,9%	0,0%

Rekstrarkostnaður sjóðsins á árinu nam samtals 1.154 millj. kr. en var 1.056 millj. kr. á árinu 2020. Heildarlaunagreiðslur námu 700 millj. kr., þar af námu laun stjórnar, endurskoðunarnefndar og framkvæmdastjóra 62,6 millj. kr.

Starfsmenn sjóðsins voru 41 í árslok 2021 samanborið við 39 starfsmenn í lok árs 2020. Stöðugildi voru 39,9 á árinu 2021 en 39,5 á árinu 2020 og fjölgaði því um 0,4 milli ára.

Vakin er athygli á þeirri óvissu sem er fyrir hendi við undirritun þessa ársreiknings vegna stríðs í Úkraínu. Það hefur þegar haft umtalsverð áhrif á efnahag heimsins og verðþróun á verðbréfamörkuðum, bæði innan lands og utan. Óvissa er um möguleg áhrif þess á stöðu sjóðsins.

## Iðgjöld, fjöldi sjóðfélaga og launagreiðenda

Á árinu 2021 greiddu 6.747 launagreiðendur iðgjöld til sjóðsins fyrir 52.859 sjóðfélaga. Iðgjaldagreiðslur námu samtals 35.875 millj. kr. Sjóðfélagar með réttindi í samtryggingardeild voru 251.920 í árslok og réttihafar í séreignardeild sjóðsins 36.985. Þar af áttu 744 sjóðfélagar réttindi í tilgreindri séreign.

## Lífeyrisgreiðslur og fjöldi lífeyrisþega

Lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu námu alls 21.004 millj. kr., en voru 19.269 millj. kr. árið 2020. Ellilífeyrir nam 13.488 millj. kr., örorkulífeyrir 6.198 millj. kr., makalífeyrir 1.055 millj. kr. og barnalífeyrir 177 millj. kr. Tímabundin útgreiðsla séreignar nam 86 millj. kr. Hjá samtryggingardeild voru ellilífeyrisþegar 16.711, örorkulífeyrisþegar 6.702, makalífeyrisþegar 2.024 og 1.066 fengu greiddan barnalífeyri. Heildarfjöldi lífeyrisþega var 26.503.

## Covid-19

Útbreiðsla Covid-19 hafði nokkur áhrif á starfsemi Gildis á árinu 2021. Stjórnendur sjóðsins þurftu nokkrum sinnum að grípa til þess ráðs að loka skrifstofum fyrir viðskiptavinum en einnig var starfsfólki reglulega skipt í tvo til fjóra hópa þar sem hluti vann heima meðan aðrir stóðu vaktina á skrifstofunni. Þar sem faraldurinn gekk í bylgjum var þetta eitt af því sem var í stöðugri skoðun og staðan metin nánast dag frá degi í ljósi þess að draga úr áhættu á smitum á skrifstofum sjóðsins. Engu að síður tókst starfsfólki að halda úti nánast fullri þjónustu enda bæði starfsmenn og viðskiptavinir búnir að aðlagast yfirstandandi ástandi. Útbreiðsla faraldursins hafði einnig áfram áhrif á efnahag heimsins og verðþróun á verðbréfamörkuðum. Drjúgur tími sérfræðinga sjóðsins í eignastýringu, stjórnenda og stjórn sjóðsins fór í að fylgjast með stöðu mála. Áhrifin voru þó minni á markaði og efnahagskerfi heimsins en árið áður.

### Örorkulífeyrir

Örorkulífeyrisgreiðslur eru sem fyrr hátt hlutfall lífeyrisgreiðslna sjóðsins og með því hæsta sem þekkist 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 1.973 millj. kr. á árinu 2021 og voru réttindi hækkuð um 4% á þeim grundvelli. Stjórn sjóðsins telur að framlagið sé ekki nægilega hátt og að skiptingin milli lífeyrissjóða sé ekki nægilega vel útfærð til að jafna stöðu þeirra.

### Tryggingafræðileg úttekt

Tryggingafræðileg úttekt var gerð á stöðu samtryggingardeildar sjóðsins miðað við árslok 2021. Heildarstaða sjóðsins er jákvæð um 20.140 millj. kr. eða um 1,4% og versnaði um 2,7% milli ára. Veikari staða skýrist af innleiðingu nýrra lífslíka sem hækkar skuldbindingar sjóðsins, en í úttektinni voru í fyrsta sinn notaðar nýjar dánar- og eftirlífendatöflur Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga sem gera ráð fyrir að dánartíðni fari lækkandi í framtíðinni. Miðað er við reynslu árána 1999-2018 við útreikning spárinnar. Þessi aðferð veldur því að skuldbindingar sjóðsins reiknast talsvert hærri en áður. Eins og áður er reiknað með sértæku álagi á dánarlíkur út frá staðalforsendum, aðlagð miðað við reynslu sjóðfélaga Gildis á árunum 2014-2018. Þá er einnig miðað við sértækar örorkulíkur fyrir sjóðinn.

Heildarstaða sjóðsins er jákvæð um 1,4% og því innan þeirra marka sem lög kveða á um. Áfallin staða er jákvæð um 12,9%, en framtíðarstaðan er hins vegar neikvæð um 12,6% og því nauðsynlegt að grípa til mótvægisáðgerða til þess að leiðrétta þá stöðu. Að mati tryggingastærðfræðings sjóðsins þarf að lækka aldursháðu réttindatöfluna svo hún byggir á nýju lífslíkunum. Það þýðir að ný réttindatafla þarf að vera um 10% lægri að meðaltali en núgildandi réttindatafla til að setja framtíðarstöðu sjóðsins í jafnvægi. Stjórn sjóðsins mun leggja fyrir ársfund sjóðsins í apríl tillögur til breytinga á samþykktum sjóðsins til þess að mæta auknum skuldbindingum vegna hækkandi lífaldurs. Sjá nánar um tryggingafræðilega athugun í skýringu nr. 17 í ársreikningnum.

### Sjóðfélagalán

Árið 2021 veitti sjóðurinn alls 1.005 ný sjóðfélagalán að fjárhæð 20.623 millj. kr. Um lítilsháttar fjölgun lána er að ræða milli ára og lánsupphæðin hækkaði jafnframt, en árið áður voru veitt 987 lán að fjárhæð 14.460 millj. kr.

Talsverðar breytingar urðu á lánakjörum sjóðsins og lánareglum á árinu 2021. Í lok janúar var veðhlutfall lána hækkað í 75% en það hafði verið 70% um nokkurra missera skeið. Á sama tíma var tilkynnt um vaxtalækkun til að bregðast við lækkun vaxta á markaði. Þegar leið á árið fóru vextir á Íslandi almennt hækkandi og þann 5. ágúst hækkuðu óverðtryggðir vextir sjóðsins um tíu punkta. Þegar leið á árið var tilkynnt um tvær vaxtabreytingar til viðbótar þar sem óverðtryggðir vextir voru hækkaðir um leið og verðtryggðir vextir sjóðsins lækkuðu.

### Erlendar fjárfestingar

Stefna Gildis og hluti af áhættustýringu sjóðsins er að eiga vel dreift eignasafn sem ekki byggir eingöngu á íslenska hagkerfinu. Fjárfestingareignir sjóðsins í erlendri mynt námu 319.851 millj. kr. í árslok 2021 og jukust um 34.047 millj. kr. frá fyrra ári. Sjóðurinn seldi erlend verðbréf fyrir 20.760 millj. kr. umfram þau sem hann keypti á árinu 2021. Samhliða sölu erlendra eigna og styrkingu krónunnar á árinu lækkaði hlutfall fjárfestingareigna sjóðsins í erlendri mynt úr 39,2% í ársbyrjun í 36,3% í árslok.

Gildi hefur sett sér markmið um frekari fjárfestingar erlendis á komandi árum, með áherslu á að auka við fjölbreytni í eignadreifingu innan erlendra eignaflokka. Með því móti er jafnframt dregið úr áhættu innan Íslands. Hefur sjóðurinn væntingar um auknar heimildir íslenskra lífeyrissjóða til fjárfestinga erlendis á komandi árum en samkvæmt núgildandi lögum má vægi erlendra eigna ekki fara umfram 50%.

Í fjárfestingarstefnu setur sjóðurinn sér markmið um hlutfall eigna í erlendum gjaldmiðlum. Markmið sjóðsins fyrir samtryggingardeild gerir ráð fyrir að vægi eigna í erlendri mynt verði aukið í 39% á árinu 2022. Á sama tíma er markmið um vægi erlendra eigna séreignarleidda sjóðsins heldur lægra eða 26% hjá Framtíðarsýn 1, 18% hjá Framtíðarsýn 2 og 0% hjá Framtíðarsýn 3.

### 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 gagnsæi. 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 stjórnarháttanna.

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 og var stefnan síðast yfirfarin af stjórn í ársbyrjun 2021. Með ábyrgum fjárfestingum er átt við að litið sé til umhverfismála, félagslegra málefna og stjórnarháttanna 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 2021 með undirritun sinni.

### Reykjavík 18. mars 2022

#### Í stjórn sjóðsins

Gylfi Gíslason  
Stefán Ólafsson  
Árni Bjarnason  
Áslaug Hulda Jónsdóttir  
Freyja Önundardóttir  
Margrét Birkisdóttir  
Margrét Valdimarsdóttir  
Sverrir Sverrisson

#### Framkvæmdastjóri

Árni Guðmundsson

# Viðauki

## Stjórnháttayfirlýsing Gildis-lífeyrissjóðs

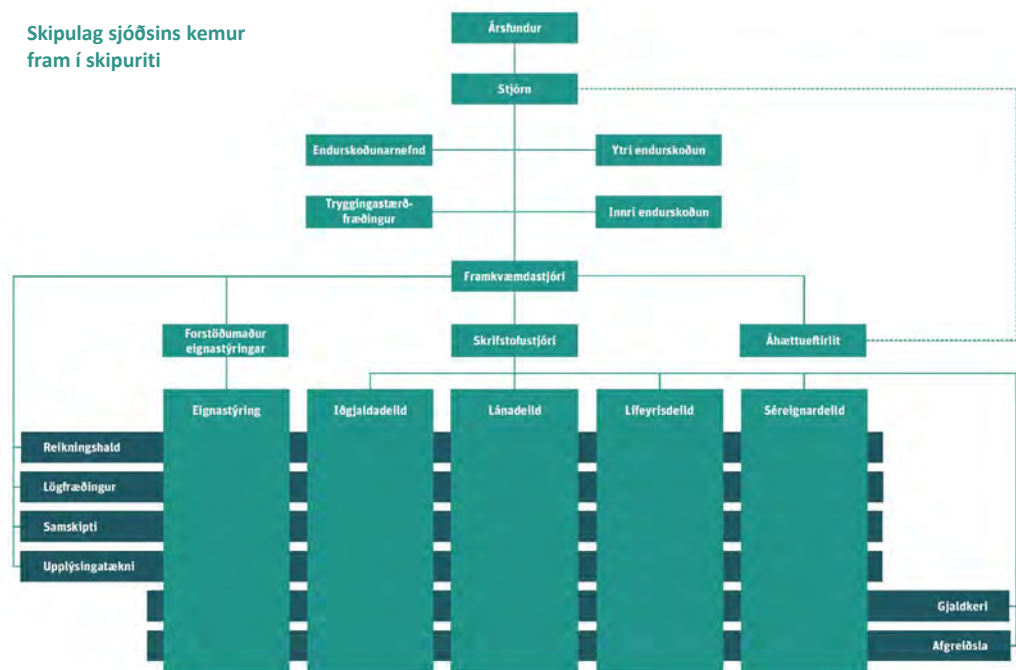
### Grundvöllur sjóðsins og hlutverk

Gildi-lífeyrissjóður starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997, reglugerða sem settar eru á grundvelli laganna og á grundvelli samþykta 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](http://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 einstaklingum. Fjórir skulu kosnir af fulltrúum sjóðfélaga á ársfundi 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, áhættu-stýringu 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 siðaregla.

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 séreignarleiddir 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 rétthafa, framtíðargreiðsluflæði, núverandi eignasamsetning, aðstæður á mörkuðum, áhættumælikvarðar og áhættuþol sjóðsins. Áhættuvilji sjóðsins er varðar lausafjárahættu er skilgreindur með viðeigandi viðmiði um hlutfall auðseljanlegra eigna, í samtryggingardeild og séreignarleiddum.

Áhættuþol samtryggingardeildar og séreignarleidda 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 samfellt 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 með þeim

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 viðskiptavini, 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 hagsmunaaðrekstrum og bera virka ábyrgð á því að bregðast við hugsanlegu misferli eftir því sem við á.

Gjafir eru ekki þagnar né samþykktar greiðslur 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 lögboðinni 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 stjórnarháttanna í fjárfestingum. Grunnildi sjóðsins á sviði umhverfismála og félagslegra málefna byggja á grunngildum 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 langtímahagsmunum og sjálfbærni félaga sem fjárfest er í og ábyrgum stjórnarháttum. 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 ekki sett sér ófjárhagslega lykilmælikvarða en stefnir að því á árinu 2022 að kanna grundvöll þess að tileinka sér viðeigandi slíka mælikvarða.

### Launahlutfall

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

Launahlutfall	2021	2020
Laun og hlunnindi framkvæmdastjóra á móti miðgildi launa	2,91:1	2,74:1
Laun og hlunnindi framkvæmdastjóra á móti meðaltali launa	2,41:1	2,75:1

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.

### Jafnlaunavottun

Mælir kynbundinn launamunur innan sjóðsins. Sjóðurinn hefur það viðmið að óútskýrður launamunur sé innan við 2,5%.

Launamunur	2021	2020
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	2021	2020
Hlutfall starfsmanna sem láta af störfum	4,80%	9,30%



### Kynjahlutfall

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

Hlutfall kvenna og karla	2021	2020
Hlutfall kvenna af heildarfjölda	66,7%	68,5%
Hlutfall karla af heildarfjölda	33,3%	31,5%

### Aðgerðir gegn mismunum

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

Aðgerðir gegn mismunum	2021	2020
Hefur Gildi sett stefnu er varðar kynferðislegt áreiti og/eða jafnrétti?	Já	Já

### Kynjahlutfall 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	2021	2020
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 desember 2021 var virkni kerfisins staðfest í annarri viðhaldsúttekt vottunarstofunnar iCert. Við smíði og innleiðingu á nýju jafnlaunakerfi mældist hverfandi 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 áréttuð í starfsmannastefnu sjóðsins.

# Áritun óháðra endurskoðenda

## Til stjórnar og sjóðfélaga Gildis-lífeyrissjóðs

### Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Gildis-lífeyrissjóðs fyrir árið 2021. 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 2021, efnahag hans 31. desember 2021 og breytingu á handbæru fé á árinu 2021, 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 2021. 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. 29 um grundvöll reikningsskila, skýringu nr. 11 á bls. 37 fyrir eignarhluti í félögum og sjóðum og skýringu nr. 12 um skuldabréf á bls. 41.

Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru 506,5 ma. kr. í árslok 2021 eða 55,3% af heildareignum sjóðsins, af því eru 101 ma. kr. óskráðir. Skuldabréf eru 372,2 ma. kr. í árslok 2021 eða 40,6% af heildareignum sjóðsins, af því eru 0,5 ma. kr. óskráðir.

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 fyrir eignarhluti í félögum og sjóðum. Afskrifað kostnaðarverð miðar við ávöxtunarkröfu við kaup.

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

### Tryggingafræðileg staða

Vísað er í yfirlit um tryggingafræðilega stöðu á bls. 19 og skýringu nr. 17 á bls. 42 um lífeyrisskuldbindingar.

Tryggingafræðileg staða í árslok er jákvæð um 1,4% og eru eignir sjóðsins 20,1 ma. 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 fjárfestingarferli sjóðsins.

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

Með úrtakspröfunum 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 óháði 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 siðareglna 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 15. apríl 2021. Deloitte ehf. hefur verið endurskoðandi Gildis-lífeyrissjóðs síðan á aðalfundi sjóðsins 30. apríl 2014.

**Reykjavík, 18. mars 2022**

**Deloitte ehf.**

Árni Þór Vilhelmsson, endurskoðandi

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

	Skýr.	2021	2020
<b>Iðgjöld</b>			
Iðgjöld sjóðfélaga		9.115.097	8.062.789
Iðgjöld launagreiðenda		24.908.436	22.126.766
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(121.835)	(87.891)
		<b>33.901.698</b>	<b>30.101.664</b>
Sérstök aukaframlög	3	1.973.322	1.977.235
		<b>35.875.021</b>	<b>32.078.899</b>
<b>Lífeyrir</b>			
Heildarfjárhæð lífeyris	4	(21.004.033)	(19.269.021)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		(199.883)	(177.720)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	5	(13.143)	(14.339)
		<b>(21.217.060)</b>	<b>(19.461.080)</b>
<b>Hreinar fjárfestingartekjur</b>			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	6	114.228.049	68.326.396
Hreinar tekjur af skuldabréfum	7	23.987.211	22.045.456
Hreinar tekjur af afleiðusamningum	8	(129.514)	281.444
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		59.662	44.529
Vaxtatekjur af handbæru fé		272.580	684.180
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		99.306	175.907
Fjárfestingargjöld		(65.123)	(56.928)
		<b>138.452.170</b>	<b>91.500.984</b>
<b>Rekstrarkostnaður</b>			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	10	(1.153.904)	(1.056.402)
		<b>(1.153.904)</b>	<b>(1.056.402)</b>
<b>Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris</b>		<b>151.957.726</b>	<b>103.062.402</b>
Hrein eign frá fyrra ári		764.133.360	661.070.959
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok</b>		<b>916.091.086</b>	<b>764.133.360</b>

# Efnahagsreikningur

31. desember 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
<b>Fjárfestingar</b>			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	11	506.495.645	410.759.176
Skuldabréf	12	372.236.215	317.837.760
Afleiðusamningar	14	151.930	281.444
Bundnar bankainnstæður		1.205.953	1.111.533
		<b>880.089.743</b>	<b>729.989.913</b>
<b>Kröfur</b>			
Kröfur á launagreiðendur		4.879.027	4.440.466
Fyrirframgreiddur kostnaður og áunnar tekjur		166.585	201.937
		<b>5.045.612</b>	<b>4.642.402</b>
<b>Ýmsar eignir</b>			
Varanlegir rekstrarfjármunir	16	494.125	407.440
		<b>494.125</b>	<b>407.440</b>
<b>Handbært fé</b>		<b>30.977.605</b>	<b>29.599.062</b>
<b>Eignir samtals</b>		<b>916.607.085</b>	<b>764.638.817</b>
<b>Viðskiptaskuldir</b>			
Áfallinn kostnaður og fyrirframinheimtar tekjur	18	472.825	466.131
Aðrar skuldir	19	43.174	39.326
<b>Skuldir samtals</b>		<b>515.999</b>	<b>505.457</b>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris</b>		<b>916.091.086</b>	<b>764.133.360</b>
<b>Skuldbindingar utan efnahags</b>			20

# Yfirlit um sjóðstreymi

## ársins 2021

	Skýr.	2021	2020
<b>Inngreiðslur</b>			
Iðgjöld		35.430.158	32.493.690
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		267.814	474.728
Aðrar inngreiðslur		21	21
		<b>35.697.992</b>	<b>32.968.439</b>
<b>Útgreiðslur</b>			
Lífeyrir		(21.210.380)	(19.456.828)
Rekstrarkostnaður		(1.157.752)	(1.048.827)
Fjárfesting í rekstrarfjármunum		(135.683)	(42.965)
Aðrar útgreiðslur		(1.311)	(736)
		<b>(22.505.126)</b>	<b>(20.549.356)</b>
<b>Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestingar</b>		<b>13.192.866</b>	<b>12.419.083</b>
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		2.531.288	1.458.060
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum		(66.664.731)	(46.443.680)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum		82.666.167	48.320.906
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa		40.748.473	46.372.199
Keypt skuldabréf		(73.913.516)	(51.427.503)
Seld skuldabréf		2.748.468	1.703.350
Ný bundin innlán		(34.228)	(100.500)
Aðrar keyptar fjárfestingar		0	0
		<b>(11.918.079)</b>	<b>(117.169)</b>
<b>Hækkun á handbæru fé</b>		<b>1.274.787</b>	<b>12.301.914</b>
Gengismunur af handbæru fé		103.756	481.433
<b>Handbært fé í upphafi árs</b>		<b>29.599.062</b>	<b>16.815.715</b>
<b>Handbært fé í lok árs</b>		<b>30.977.605</b>	<b>29.599.062</b>



# Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu

## ársins 2021

31.12.2021	Skýr.	Áfallin skuldbinding	Framtíðarskuldb.	Heildarskuldb.
<b>Eignir</b>	17			
Hrein eign til greiðslu lífeyris		908.474.103	0	908.474.103
Endurmat verðbréfa miðað við 3,5% vexti		(30.372.972)	0	(30.372.972)
Núvirði framtíðariðgjalda		0	559.328.060	559.328.060
<b>Eignir samtals</b>		<b>878.101.131</b>	<b>559.328.060</b>	<b>1.437.429.191</b>
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir		616.610.755	482.855.166	1.099.465.921
Örorkulífeyrir		117.593.273	117.427.630	235.020.903
Makalífeyrir		32.572.212	17.370.084	49.942.296
Barnalífeyrir		744.525	6.517.066	7.261.591
Núvirði framtíðarrekrarkostnaðar		10.070.453	15.528.389	25.598.842
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<b>777.591.218</b>	<b>639.698.335</b>	<b>1.417.289.553</b>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b>		<b>100.509.913</b>	<b>(80.370.275)</b>	<b>20.139.638</b>
<b>Hlutfall af skuldbindingum í árslok</b>		<b>12,9%</b>	<b>-12,6%</b>	<b>1,4%</b>
<b>Hlutfall af skuldbindingum í ársbyrjun</b>		<b>9,4%</b>	<b>-2,9%</b>	<b>4,0%</b>

31.12.2020	Skýr.	Áfallin skuldbinding	Framtíðarskuldb.	Heildarskuldb.
<b>Eignir</b>				
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)
Núvirði framtíðariðgjalda		0	502.222.495	502.222.495
<b>Eignir samtals</b>		<b>716.060.601</b>	<b>502.222.495</b>	<b>1.218.283.096</b>
<b>Skuldbindingar</b>				
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
Fjárfestingarkostnaður		1.349.039	0	1.349.039
Barnalífeyrir		725.904	6.398.736	7.124.640
Rekrarkostnaður		8.987.748	14.027.436	23.015.184
<b>Skuldbindingar samtals</b>		<b>654.591.390</b>	<b>517.311.567</b>	<b>1.171.902.957</b>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b>		<b>61.469.211</b>	<b>(15.089.072)</b>	<b>46.380.139</b>
<b>Hlutfall af skuldbindingum í árslok</b>		<b>9,4%</b>	<b>-2,9%</b>	<b>4,0%</b>
<b>Hlutfall af skuldbindingum í ársbyrjun</b>		<b>6,9%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>3,7%</b>

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

	Skýr.	Samtryggingardeild	
		2021	2020
<b>Iðgjöld</b>			
Iðgjöld sjóðfélaga		8.861.752	7.845.416
Iðgjöld launagreiðenda		24.542.689	21.793.405
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(3.047)	731
		<b>33.401.395</b>	<b>29.639.552</b>
Sérstök aukaframlög	3	1.973.322	1.977.235
		<b>35.374.717</b>	<b>31.616.787</b>
<b>Lífeyrir</b>			
Heildarfjárhæð lífeyris	4	(20.772.916)	(18.997.996)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		(199.883)	(177.720)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	5	(13.143)	(14.339)
		<b>(20.985.942)</b>	<b>(19.190.055)</b>
<b>Hreinar fjárfestingartekjur</b>			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	6	113.614.765	67.941.088
Hreinar tekjur af skuldabréfum	7	23.793.778	21.815.447
Hreinar tekjur af afleiðusamningum		(128.700)	279.675
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		0	0
Vaxtatekjur af handbæru fé		271.878	693.828
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		98.331	175.208
Fjárfestingargjöld		(64.986)	(56.928)
		<b>137.585.067</b>	<b>90.848.318</b>
<b>Rekstrarkostnaður</b>			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	10	(1.127.607)	(1.033.754)
		<b>(1.127.607)</b>	<b>(1.033.754)</b>
<b>Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris</b>		<b>150.847.733</b>	<b>102.241.296</b>
Hrein eign frá fyrra ári		757.626.370	655.385.074
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok</b>		<b>908.474.103</b>	<b>757.626.370</b>

Séreignardeild		Tilgreind séreignardeild		Samtals	
2021	2020	2021	2020	2021	2020
253.345	217.373	0	0	9.115.097	8.062.789
219.905	187.114	145.842	146.247	24.908.436	22.126.766
(118.788)	(88.622)	0	0	(121.835)	(87.891)
<b>354.462</b>	<b>315.865</b>	<b>145.842</b>	<b>146.247</b>	<b>33.901.698</b>	<b>30.101.664</b>
0	0	0	0	1.973.322	1.977.235
<b>354.462</b>	<b>315.865</b>	<b>145.842</b>	<b>146.247</b>	<b>35.875.021</b>	<b>32.078.899</b>
(222.462)	(266.670)	(8.656)	(4.354)	(21.004.033)	(19.269.021)
0	0	0	0	(199.883)	(177.720)
0	0	0	0	(13.143)	(14.339)
<b>(222.462)</b>	<b>(266.670)</b>	<b>(8.656)</b>	<b>(4.354)</b>	<b>(21.217.060)</b>	<b>(19.461.080)</b>
580.154	376.203	33.130	9.104	114.228.049	68.326.396
181.811	224.018	11.622	5.992	23.987.211	22.045.456
(770)	1.728	(44)	41	(129.514)	281.444
35.908	47.337	23.754	(2.807)	59.662	44.529
664	(9.407)	37	(242)	272.580	684.180
632	686	344	14	99.306	175.907
(129)	0	(8)	0	(65.123)	(56.928)
<b>798.269</b>	<b>640.564</b>	<b>68.835</b>	<b>12.102</b>	<b>138.452.170</b>	<b>91.500.984</b>
(23.413)	(22.395)	(2.884)	(253)	(1.153.904)	(1.056.402)
<b>(23.413)</b>	<b>(22.395)</b>	<b>(2.884)</b>	<b>(253)</b>	<b>(1.153.904)</b>	<b>(1.056.402)</b>
<b>906.856</b>	<b>667.364</b>	<b>203.138</b>	<b>153.742</b>	<b>151.957.726</b>	<b>103.062.402</b>
6.089.865	5.422.502	417.125	263.383	764.133.360	661.070.959
<b>6.996.721</b>	<b>6.089.865</b>	<b>620.262</b>	<b>417.125</b>	<b>916.091.086</b>	<b>764.133.360</b>

# Efnahagsreikningur

## 31. desember 2021

Eignir	Skýr.	Samtryggingardeild	
		2021	2020
<b>Fjárfestingar</b>			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	11	504.207.548	408.712.916
Skuldabréf	12	368.197.733	314.646.384
Afleiðusamningar	14	150.975	279.675
Bundnar bankainnstæður		0	0
		<b>872.556.255</b>	<b>723.638.975</b>
<b>Kröfur</b>			
Kröfur á launagreiðendur		4.839.062	4.411.447
Fyrirframgreiddur kostnaður og áunnar tekjur		166.585	201.937
		<b>5.005.648</b>	<b>4.613.384</b>
<b>Ýmsar eignir</b>			
Varanlegir rekstrarfjármunir	16	494.125	407.440
		<b>494.125</b>	<b>407.440</b>
<b>Handbært fé</b>		30.934.074	29.472.028
<b>Eignir samtals</b>		<b>908.990.102</b>	<b>758.131.827</b>
<b>Skuldir</b>			
<b>Viðskiptaskuldir</b>			
Áfallinn kostnaður og fyrirframminnheimtar tekjur	18	472.825	466.131
Aðrar skuldir	19	43.174	39.326
<b>Skuldir samtals</b>		<b>515.999</b>	<b>505.457</b>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris</b>		<b>908.474.103</b>	<b>757.626.370</b>
<b>Skuldbindingar utan efnahags</b>		20	

Séreignardeild		Tilgreind séreignardeild		Samtals	
2021	2020	2021	2020	2021	2020
2.179.116	1.971.127	108.981	75.132	506.495.645	410.759.176
3.826.744	3.062.001	211.738	129.376	372.236.215	317.837.760
910	1.705	45	64	151.930	281.444
923.866	910.824	282.087	200.709	1.205.953	1.111.532
<b>6.930.636</b>	<b>5.945.657</b>	<b>602.851</b>	<b>405.280</b>	<b>880.089.743</b>	<b>729.989.912</b>
24.758	15.809	15.206	13.209	4.879.027	4.440.466
0	0	0	0	166.585	201.937
<b>24.758</b>	<b>15.809</b>	<b>15.206</b>	<b>13.209</b>	<b>5.045.612</b>	<b>4.642.402</b>
0	0	0	0	494.125	407.440
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>494.125</b>	<b>407.440</b>
41.245	121.492	2.287	5.542	30.977.605	29.599.062
<b>6.996.639</b>	<b>6.082.958</b>	<b>620.344</b>	<b>424.031</b>	<b>916.607.085</b>	<b>764.638.816</b>
0	0	0	0	472.825	466.131
0	0	0	0	43.174	39.326
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>515.999</b>	<b>505.457</b>
<b>6.996.639</b>	<b>6.082.958</b>	<b>620.344</b>	<b>424.031</b>	<b>916.091.086</b>	<b>764.133.360</b>

# Sjóðstreymisyfir lit deilda

ársins 2021

	Skýr.	Samtryggingardeild	
		2021	2020
<b>Inngreiðslur</b>			
Iðgjöld		34.947.102	32.035.259
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		266.778	484.377
Aðrar inngreiðslur		21	21
		<b>35.213.901</b>	<b>32.519.657</b>
<b>Útgreiðslur</b>			
Lífeyrir		(20.985.942)	(19.190.055)
Rekstrarkostnaður		(1.131.455)	(1.026.178)
Fjárfesting í rekstrarfjármunum		(135.683)	(42.965)
Aðrar útgreiðslur		(1.311)	(736)
		<b>(22.254.392)</b>	<b>(20.259.934)</b>
<b>Nýtt ráðstöfunaré til fjárfestinga</b>		<b>12.959.509</b>	<b>12.259.723</b>
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		2.516.618	1.453.607
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum		(66.231.606)	(46.069.389)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum		81.876.858	47.939.937
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa		40.466.280	46.092.851
Keypt skuldabréf		(72.890.734)	(50.811.862)
Seld skuldabréf		2.661.690	1.437.119
Ný bundin innlán		0	0
		<b>(11.600.894)</b>	<b>42.263</b>
<b>Hækkun (lækkun) á handbæru fé</b>		<b>1.358.614</b>	<b>12.301.985</b>
Gengismunur af handbæru fé		103.431	481.433
<b>Handbært fé í upphafi árs</b>		<b>29.472.028</b>	<b>16.688.610</b>
<b>Handbært fé í lok árs</b>		<b>30.934.074</b>	<b>29.472.028</b>

Séreignardeild		Tilgreind séreignardeild		Samtals	
2021	2020	2021	2020	2021	2020
345.513	306.305	137.543	152.126	35.430.158	32.493.690
984	(9.407)	51	(242)	267.814	474.728
0	0	0	0	21	21
<b>346.498</b>	<b>296.898</b>	<b>137.594</b>	<b>151.884</b>	<b>35.697.992</b>	<b>32.968.439</b>
(215.782)	(262.419)	(8.656)	(4.353)	(21.210.380)	(19.456.828)
(23.413)	(22.395)	(2.884)	(253)	(1.157.752)	(1.048.827)
0	0	0	0	(135.683)	(42.965)
0	(0)	0	0	(1.311)	(736)
<b>(239.195)</b>	<b>(284.815)</b>	<b>(11.539)</b>	<b>(4.607)</b>	<b>(22.505.126)</b>	<b>(20.549.356)</b>
<b>107.303</b>	<b>12.083</b>	<b>126.054</b>	<b>147.278</b>	<b>13.192.866</b>	<b>12.419.083</b>
75.399	70.952	(60.730)	(66.500)	2.531.288	1.458.060
(412.244)	(356.296)	(20.881)	(17.996)	(66.664.731)	(46.443.680)
751.364	364.663	37.945	16.306	82.666.167	48.320.906
267.412	269.253	14.781	10.095	40.748.473	46.372.199
(969.201)	(593.637)	(53.580)	(22.005)	(73.913.516)	(51.427.503)
82.442	259.882	4.336	6.349	2.748.468	1.703.350
16.790	(29.007)	(51.017)	(71.493)	(34.228)	(100.500)
<b>(188.039)</b>	<b>(14.188)</b>	<b>(129.145)</b>	<b>(145.244)</b>	<b>(11.918.079)</b>	<b>(117.169)</b>
<b>(80.736)</b>	<b>(2.105)</b>	<b>(3.091)</b>	<b>2.034</b>	<b>1.274.787</b>	<b>12.301.914</b>
490	0	(165)	0	103.756	481.433
<b>121.492</b>	<b>123.597</b>	<b>5.542</b>	<b>3.508</b>	<b>29.599.062</b>	<b>16.815.715</b>
<b>41.245</b>	<b>121.492</b>	<b>2.287</b>	<b>5.542</b>	<b>30.977.605</b>	<b>29.599.062</b>

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

	Skýr.	Leið 1	
		2021	2020
<b>Iðgjöld</b>			
Iðgjöld sjóðfélaga		92.378	75.457
Iðgjöld launagreiðenda		63.198	56.546
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(32.207)	(33.044)
		<b>123.369</b>	<b>98.959</b>
<b>Lífeyrir</b>			
Heildarfjárhæð lífeyris	24	(97.722)	(109.551)
		<b>(97.722)</b>	<b>(109.551)</b>
<b>Hreinar fjárfestingartekjur</b>			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	25	369.452	228.671
Hreinar tekjur af skuldabréfum	26	80.917	99.892
Hreinar tekjur af afleiðusamningum	27	(494)	1.100
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		0	0
Vaxtatekjur af handbæru fé		446	(4.827)
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		323	200
Fjárfestingargjöld		(63)	0
		<b>450.580</b>	<b>325.037</b>
<b>Rekstrarkostnaður</b>			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		(10.844)	(9.435)
		<b>(10.844)</b>	<b>(9.435)</b>
<b>Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris</b>		<b>465.383</b>	<b>305.010</b>
Hrein eign frá fyrra ári		2.638.051	2.333.041
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok</b>		<b>3.103.433</b>	<b>2.638.051</b>



Leið 2		Leið 3		Samtals	
2021	2020	2021	2020	2021	2020
98.826	84.142	62.141	57.775	253.345	217.373
77.730	63.512	78.977	67.057	219.905	187.114
18.011	(30.895)	(104.591)	(24.684)	(118.788)	(88.622)
<b>194.567</b>	<b>116.759</b>	<b>36.526</b>	<b>100.148</b>	<b>354.462</b>	<b>315.865</b>
(69.264)	(94.754)	(55.476)	(62.365)	(222.462)	(266.670)
<b>(69.264)</b>	<b>(94.754)</b>	<b>(55.476)</b>	<b>(62.365)</b>	<b>(222.462)</b>	<b>(266.670)</b>
210.702	147.532	0	0	580.154	376.203
100.894	124.126	0	0	181.811	224.018
(276)	627	0	0	(770)	1.728
0	0	35.908	47.337	35.908	47.337
219	(4.580)	0	0	664	(9.407)
308	310	0	176	632	686
(66)	0	0	0	(129)	0
<b>311.781</b>	<b>268.015</b>	<b>35.908</b>	<b>47.512</b>	<b>798.269</b>	<b>640.564</b>
(10.159)	(9.150)	(2.410)	(3.810)	(23.413)	(22.395)
<b>(10.159)</b>	<b>(9.150)</b>	<b>(2.410)</b>	<b>(3.810)</b>	<b>(23.413)</b>	<b>(22.395)</b>
<b>426.925</b>	<b>280.869</b>	<b>14.548</b>	<b>81.485</b>	<b>906.856</b>	<b>667.364</b>
2.534.580	2.253.711	917.235	835.750	6.089.865	5.422.502
<b>2.961.504</b>	<b>2.534.580</b>	<b>931.783</b>	<b>917.234</b>	<b>6.996.721</b>	<b>6.089.864</b>

# Efnahagsreikningur séreignardeildar

31. desember 2021

Eignir	Skýr.	Leið 1	
		2021	2020
<b>Fjárfestingar</b>			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	29	1.348.990	1.204.684
Skuldabréf	30	1.728.448	1.386.748
Afleiðusamningar	31	583	1.090
Bundnar bankainnstæður	32	0	0
		<b>3.078.021</b>	<b>2.592.522</b>
<b>Kröfur</b>			
Kröfur á launagreiðendur		6.893	3.951
		<b>6.893</b>	<b>3.951</b>
Handbært fé		18.489	39.385
<b>Eignir samtals</b>		<b>3.103.403</b>	<b>2.635.859</b>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris</b>		<b>3.103.403</b>	<b>2.635.859</b>

Leið 2		Leið 3		Samtals	
2021	2020	2021	2020	2021	2020
830.126	766.443	0	0	2.179.116	1.971.127
2.098.296	1.675.253	0	0	3.826.744	3.062.001
327	615	0	0	910	1.705
0	0	923.866	910.824	923.866	910.824
<b>2.928.750</b>	<b>2.442.311</b>	<b>923.866</b>	<b>910.824</b>	<b>6.930.636</b>	<b>5.945.657</b>
9.948	5.447	7.917	6.411	24.758	15.809
<b>9.948</b>	<b>5.447</b>	<b>7.917</b>	<b>6.411</b>	<b>24.758</b>	<b>15.809</b>
22.755	82.106	0	0	41.245	121.492
<b>2.961.453</b>	<b>2.529.865</b>	<b>931.783</b>	<b>917.234</b>	<b>6.996.639</b>	<b>6.082.958</b>
<b>2.961.453</b>	<b>2.529.865</b>	<b>931.783</b>	<b>917.234</b>	<b>6.996.639</b>	<b>6.082.958</b>

# Yfirlit um sjóðstreymi séreignardeildar

## ársins 2021

Skýr.	Leið 1	
	2021	2020
<b>Inngreiðslur</b>		
Iðgjöld	120.427	101.072
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	377	(4.827)
	<b>120.804</b>	<b>96.246</b>
<b>Útgreiðslur</b>		
Lífeyrir	(97.722)	(109.551)
Rekstrarkostnaður	(10.844)	(9.435)
	<b>(108.566)</b>	<b>(118.986)</b>
<b>Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestingar</b>	<b>12.238</b>	<b>(22.740)</b>
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>		
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	33.474	27.180
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(246.903)	(222.989)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	453.550	202.053
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	121.268	125.089
Keypt skuldabréf	(439.239)	(272.666)
Seld skuldabréf	44.321	158.016
Ný bundin innlán	0	0
	<b>(33.528)</b>	<b>16.683</b>
<b>(Lækkun) hækkun á handbæru fé</b>	<b>(21.290)</b>	<b>(6.058)</b>
Gengismunur af handbæru fé	394	0
<b>Handbært fé í upphafi árs</b>	<b>39.385</b>	<b>45.443</b>
<b>Handbært fé í lok árs</b>	<b>18.489</b>	<b>39.385</b>

Leið 2		Leið 3		Samtals	
2021	2020	2021	2020	2021	2020
190.066	112.928	35.020	92.304	345.513	306.305
432	(4.580)	176	0	984	(9.407)
<b>190.498</b>	<b>108.348</b>	<b>35.196</b>	<b>92.304</b>	<b>346.498</b>	<b>296.898</b>
(68.485)	(93.381)	(49.575)	(59.487)	(215.782)	(262.419)
(10.159)	(9.150)	(2.410)	(3.810)	(23.413)	(22.395)
<b>(78.644)</b>	<b>(102.531)</b>	<b>(51.985)</b>	<b>(63.298)</b>	<b>(239.195)</b>	<b>(284.815)</b>
<b>111.854</b>	<b>5.816</b>	<b>(16.790)</b>	<b>29.007</b>	<b>107.303</b>	<b>12.083</b>
41.925	43.772	0	0	75.399	70.952
(165.341)	(133.306)	0	0	(412.244)	(356.296)
297.814	162.611	0	0	751.364	364.663
146.144	144.165	0	0	267.412	269.253
(529.962)	(320.971)	0	0	(969.201)	(593.637)
38.121	101.866	0	0	82.442	259.882
0	0	16.790	(29.007)	16.790	(29.007)
<b>(171.300)</b>	<b>(1.864)</b>	<b>16.790</b>	<b>(29.007)</b>	<b>(188.039)</b>	<b>(14.188)</b>
<b>(59.446)</b>	<b>3.952</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(80.736)</b>	<b>(2.105)</b>
95	0	0	0	490	0
<b>82.106</b>	<b>78.154</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>121.492</b>	<b>123.597</b>
<b>22.755</b>	<b>82.106</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41.245</b>	<b>121.492</b>

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

	Skýr.	Leið 1	
		2021	2020
<b>Iðgjöld</b>			
Iðgjöld launagreiðenda		29.489	24.207
		<b>29.489</b>	<b>24.207</b>
<b>Lífeyrir</b>			
Heildarfjárhæð lífeyris	33	(1.976)	(103)
		<b>(1.976)</b>	<b>(103)</b>
<b>Hreinar fjárfestingartekjur</b>			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	34	16.327	4.123
Hreinar tekjur af skuldabréfum	35	3.576	1.801
Hreinar tekjur af afleiðusamningum	36	(22)	20
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		0	0
Vaxtatekjur af handbæru fé		20	(87)
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		14	4
Fjárfestingargjöld		(3)	0
		<b>19.913</b>	<b>5.860</b>
<b>Rekstrarkostnaður</b>			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		(479)	(170)
		<b>(479)</b>	<b>(170)</b>
<b>Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris</b>		<b>46.947</b>	<b>29.793</b>
Hrein eign frá fyrra ári		73.579	43.786
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok</b>		<b>120.526</b>	<b>73.579</b>

Leið 2		Leið 3		Samtals	
2021	2020	2021	2020	2021	2020
51.043	47.895	65.310	74.145	145.842	146.247
<b>51.043</b>	<b>47.895</b>	<b>65.310</b>	<b>74.145</b>	<b>145.842</b>	<b>146.247</b>
(779)	(1.373)	(5.901)	(2.877)	(8.656)	(4.354)
<b>(779)</b>	<b>(1.373)</b>	<b>(5.901)</b>	<b>(2.877)</b>	<b>(8.656)</b>	<b>(4.354)</b>
16.803	4.982	0	0	33.130	9.104
8.046	4.191	0	0	11.622	5.992
(22)	21	0	0	(44)	41
0	0	23.754	(2.807)	23.754	(2.807)
17	(155)	0	0	37	(242)
25	10	305	0	344	14
(5)	0	0	0	(8)	0
<b>24.863</b>	<b>9.050</b>	<b>24.059</b>	<b>(2.807)</b>	<b>68.835</b>	<b>12.102</b>
(810)	(309)	(1.594)	226	(2.884)	(253)
<b>(810)</b>	<b>(309)</b>	<b>(1.594)</b>	<b>226</b>	<b>(2.884)</b>	<b>(253)</b>
<b>74.317</b>	<b>55.263</b>	<b>81.874</b>	<b>68.686</b>	<b>203.138</b>	<b>153.742</b>
136.535	81.272	207.011	138.325	417.125	263.383
<b>210.852</b>	<b>136.535</b>	<b>288.885</b>	<b>207.011</b>	<b>620.262</b>	<b>417.125</b>

# Efnahagsreikningur tilgreindrar séreignardeildar

31. desember 2021

Eignir	Skýr.	Leið 1	
		2021	2020
<b>Fjárfestingar</b>			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	38	51.134	33.679
Skuldabréf	39	65.517	38.769
Afleiðusamningar	40	22	30
Bundnar bankainnstæður	41	0	0
		<b>116.673</b>	<b>72.478</b>
<b>Kröfur</b>			
Kröfur á launagreiðendur		3.183	2.192
		<b>3.183</b>	<b>2.192</b>
Handbært fé		701	1.101
<b>Eignir samtals</b>		<b>120.556</b>	<b>73.579</b>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris</b>		<b>120.556</b>	<b>73.579</b>



Leið 2		Leið 3		Samtals	
2021	2020	2021	2020	2021	2020
57.848	41.454	0	0	108.981	75.132
146.221	90.607	0	0	211.738	129.376
23	33	0	0	45	64
0	0	282.087	200.709	282.087	200.709
<b>204.091</b>	<b>132.094</b>	<b>282.087</b>	<b>200.709</b>	<b>602.851</b>	<b>405.280</b>
5.226	4.715	6.797	6.302	15.206	13.209
<b>5.226</b>	<b>4.715</b>	<b>6.797</b>	<b>6.302</b>	<b>15.206</b>	<b>13.209</b>
1.586	4.441	0	0	2.287	5.542
<b>210.903</b>	<b>136.535</b>	<b>288.885</b>	<b>207.011</b>	<b>620.344</b>	<b>424.031</b>
<b>210.903</b>	<b>136.535</b>	<b>288.885</b>	<b>207.011</b>	<b>620.344</b>	<b>424.031</b>

# Yfirlit um sjóðstreymi tilgreindrar séreignardeildar ársins 2021

	Skýr.	Leið 1	
		2021	2020
<b>Inngreiðslur</b>			
Iðgjöld		28.499	26.164
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		17	(87)
		<b>28.515</b>	<b>26.077</b>
<b>Útgreiðslur</b>			
Lífeyrir		(1.976)	(103)
Rekstrarkostnaður		(479)	(170)
		<b>(2.455)</b>	<b>(273)</b>
<b>Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga</b>		<b>26.060</b>	<b>25.804</b>
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		(23.936)	(23.652)
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum		(9.359)	(6.234)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum		17.192	5.649
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa		4.597	3.497
Keypt skuldabréf		(16.649)	(7.623)
Seld skuldabréf		1.680	2.843
Ný bundin innlán		0	0
		<b>(26.475)</b>	<b>(25.521)</b>
<b>(Lækkun) hækkun á handbæru fé</b>		<b>(415)</b>	<b>283</b>
Gengismunur af handbæru fé		15	0
<b>Handbært fé í upphafi árs</b>		<b>1.101</b>	<b>818</b>
<b>Handbært fé í lok árs</b>		<b>701</b>	<b>1.101</b>

Leið 2		Leið 3		Samtals	
2021	2020	2021	2020	2021	2020
50.532	51.818	58.512	74.145	137.543	152.126
34	(155)	0	0	51	(242)
<b>50.566</b>	<b>51.663</b>	<b>58.512</b>	<b>74.145</b>	<b>137.594</b>	<b>151.884</b>
(779)	(1.373)	(5.901)	(2.877)	(8.656)	(4.353)
(810)	(309)	(1.594)	226	(2.884)	(253)
<b>(1.589)</b>	<b>(1.682)</b>	<b>(7.495)</b>	<b>(2.651)</b>	<b>(11.539)</b>	<b>(4.607)</b>
<b>48.977</b>	<b>49.980</b>	<b>51.017</b>	<b>71.493</b>	<b>126.054</b>	<b>147.278</b>
(36.794)	(42.847)	0	0	(60.730)	(66.500)
(11.522)	(11.762)	0	0	(20.881)	(17.996)
20.753	10.657	0	0	37.945	16.306
10.184	6.598	0	0	14.781	10.095
(36.931)	(14.382)	0	0	(53.580)	(22.005)
2.656	3.506	0	0	4.336	6.349
0	0	(51.017)	(71.493)	(51.017)	(71.493)
<b>(51.652)</b>	<b>(48.230)</b>	<b>(51.017)</b>	<b>(71.493)</b>	<b>(129.145)</b>	<b>(145.244)</b>
<b>(2.676)</b>	<b>1.751</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(3.091)</b>	<b>2.034</b>
(179)	0	0	0	(165)	0
<b>4.441</b>	<b>2.690</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.542</b>	<b>3.508</b>
<b>1.586</b>	<b>4.441</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.287</b>	<b>5.542</b>

# 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 stéttarfélag 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 ársreikningnum.

### 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 nr. 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, bundnum 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 fjármálagerna sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði er markaðsverð 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, fjárhæðum samninga og áhrifum þeirra á ársreikninginn. Tilgangur afleiðusamninga er að draga úr áhrifum vaxtabreytinga, 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 fjárfestingarkafans. 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	
		2021	2020	2021	2020
Evra	EUR	150,19	154,62	147,60	156,10
Bandaríkjadalur	USD	127,05	135,35	130,38	127,21
Dönsk króna	DKK	20,19	20,75	19,85	20,98
Norsk króna	NOK	14,78	14,43	14,77	14,93
Sænsk króna	SEK	14,81	14,76	14,39	15,57

### 3. Sérstök aukaframlög

	2021	2020
Árlegt framlag ríkissjóðs til jöfnunar á örorkubyrði lífeyrissjóða	1.973.322	1.977.235

### 4. Heildarfjárhæð lífeyris

2021	Samtryggingardeild	Séreignardeild	Tilgreind séreignard.	Samtals
Ellilífeyrir	13.353.428	126.199	8.656	13.488.282
Örorkulífeyrir	6.191.041	7.262	0	6.198.303
Makalífeyrir	1.052.343	2.370	0	1.054.713
Barnalífeyrir	176.104	436	0	176.540
Tímabundnar útgreiðslur séreignarsparnaðar	0	86.195	0	86.195
	<b>20.772.916</b>	<b>222.462</b>	<b>8.656</b>	<b>21.004.033</b>

2020	Samtryggingardeild	Séreignardeild	Tilgreind séreignard.	Samtals
Ellilífeyrir	12.128.232	123.327	4.354	12.255.913
Örorkulífeyrir	5.693.397	2.301	0	5.695.697
Makalífeyrir	1.003.312	4.026	0	1.007.338
Barnalífeyrir	173.056	136	0	173.191
Tímabundnar útgreiðslur séreignarsparnaðar	0	136.881	0	136.881
	<b>18.997.996</b>	<b>266.670</b>	<b>4.354</b>	<b>19.269.021</b>

### 5. Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris

	2021	2020
Kostnaður vegna örorkumats	13.143	14.339
	<b>13.143</b>	<b>14.339</b>

### 6. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

	Samtryggingardeild	Séreignardeild	Tilgreind séreignard.	Hreinar tekjur	
				2021	2020
Arðgreiðslur af innlendum eignarhlutum	2.163.484	14.375	823	2.178.682	1.173.943
Gangvirðisbreytingar vegna innlendra eigna	55.986.668	361.155	20.705	56.368.527	17.268.819
Gangvirðisbreytingar vegna erlendra eigna	52.469.326	187.402	10.669	52.667.397	29.759.656
Gjaldmiðlabreyting	2.995.287	17.222	934	3.013.443	20.123.978
	<b>113.614.765</b>	<b>580.154</b>	<b>33.130</b>	<b>114.228.049</b>	<b>68.326.396</b>

## 6.1 Hreinar fjárfestingartekjur af eignarhlutum í innlendum félögum og sjóðum

	Arðgreiðslur	Gjaldmiðlabreyting	Gangvirðisbreyting	Hreinar tekjur	
				2021	2020
Arion banki hf.	278.002	(609.267)	15.347.381	15.016.115	1.517.261
Síldarvinnslan hf.	0	0	7.124.763	7.124.763	0
Eimskipafélag Íslands hf.	68.279	0	6.250.172	6.318.451	1.947.137
Marel hf.	287.193	(2.536)	3.118.518	3.403.175	6.375.014
Íslandsbanki hf.	0	0	2.786.592	2.786.592	0
Síminn hf.	47.472	0	2.738.565	2.786.037	2.239.953
Reitir fasteignafélag hf.	149.014	0	2.117.393	2.266.407	872.788
Hagar hf.	255.188	0	1.575.686	1.830.874	3.083.946
Festi hf.	97.999	0	1.717.742	1.815.742	1.474.236
Reginn hf.	0	0	1.678.711	1.678.711	191.615
Kvika banki hf.	0	0	1.568.555	1.568.555	42.027
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	250.944	0	1.264.147	1.515.090	1.113.996
Jarðvarmi slhf. (HS Orka)	453.175	0	715.780	1.168.955	(90.610)
Skeljungur hf.	37.404	0	1.082.097	1.119.501	206.912
Vátryggingafélag Íslands hf.	131.920	0	932.673	1.064.593	891.030
Icelandic Salmon AS	0	(56.391)	1.072.068	1.015.677	43.772
Sýn hf.	0	0	967.304	967.304	143.270
Eik fasteignafélag hf.	58.281	0	906.880	965.161	424.370
Blávarmi slhf. (Bláa Lónið)	57.326	0	887.473	944.799	(143.501)
Frumtak 2 slhf.	0	0	926.138	926.138	228.932
SF VI slhf. (Verne Global)	0	0	895.661	895.661	28.571
Tryggingamiðstöðin hf.	0	0	714.908	714.908	1.332.496
Akur fjárfestingar slhf.	0	0	406.031	406.031	(37.905)
Horn III slhf.	2.127	0	345.613	347.740	(5.112)
Icelandair Group hf.	0	0	264.360	264.360	(1.403.388)
HSV eignarhaldsfélag slhf. (HS Veitur)	0	0	222.448	222.448	(5.435)
SIA III slhf.	0	0	217.889	217.889	81.092
Stefnir Íslenski athafnasjóðurinn II slhf.	0	0	130.625	130.625	(70.893)
Frumtak slhf.	0	0	130.220	130.220	(14.672)
SÍA IV slhf.	0	0	(28.720)	(28.720)	0
Freyja slhf.	0	0	(54.043)	(54.043)	(98.785)
Össur hf.	0	(932.554)	(2.055.076)	(2.987.630)	1.379.935
Aðrar fjárfestingar	4.355	0	399.978	404.333	(65.930)
	<b>2.178.679</b>	<b>(1.600.748)</b>	<b>56.368.529</b>	<b>56.946.460</b>	<b>21.682.122</b>



## 6.2 Hreinar fjárfestingartekjur af erlendum eignarhlutum í félögum og sjóðum

	Gjaldmiðlabreyting	Gangvörðisbreyting	Hreinar tekjur	
			2021	2020
Vanguard Global Stock Index Fund	1.183.005	8.615.350	9.818.128	7.177.873
iShares Developed World Index Fund	1.078.251	7.893.787	8.972.038	6.430.986
Morgan Stanley sérgreint safn	447.385	2.810.865	3.258.250	3.525.189
SSgA World Index Fund	296.391	2.649.279	2.945.669	2.208.731
Morgan Stanley Global Concentrated Portfolio	352.096	2.285.739	2.643.000	2.067.212
BlackRock POF III	170.124	2.281.718	2.451.842	355.303
Seilern World Growth Fund	286.438	2.069.827	2.356.265	1.293.044
KKR Americas Fund XII	131.468	2.047.252	2.178.721	647.506
BlackRock sérgreint safn framtakssjóða	163.551	1.961.489	2.125.040	240.953
T Rowe Price Global Fund	398.758	1.443.991	1.842.749	5.443.436
LGT Sustainable Equity Fund	404.034	1.280.121	1.686.805	589.429
MS PECO Fund I	46.028	1.635.955	1.681.983	(73.470)
Ashbridge Secondaries Fund I	95.322	1.517.901	1.613.222	92.208
MS AIP PMF VI	76.680	1.463.498	1.540.178	288.175
MS AIP PMF VII	72.007	1.451.886	1.523.892	544.916
Montanaro European Smaller Companies Fund	(464.867)	1.959.184	1.494.317	1.476.819
BlackRock Div PEP V	78.046	1.276.823	1.354.869	320.331
Acadian Global Equity Fund	(283.891)	1.589.338	1.305.447	706.180
Blackrock POF IV	71.375	1.161.919	1.233.294	(58.156)
Templeton Global Value Fund	329.972	686.567	1.016.539	1.358.707
Hamilton Lane Secondar	80.201	733.218	813.419	0
Blackstone CP VII	59.414	747.650	807.063	96.860
MFS Low Volatility Fund	113.622	668.117	783.172	372.582
AlpInvest Co-investment	39.446	500.585	540.031	107.333
Blackrock SLS	50.000	428.701	478.701	0
Aldwych Capital Partners	(78.451)	541.192	462.741	19.103
Carlyle US Buyout CP V	64.665	308.506	373.172	(54.664)
Schroders PE FoF IV	(51.531)	381.206	329.675	240.352
Blackstone CP VIII	30.441	229.838	260.280	0
Carlyle European Partners V	(62.234)	311.542	249.309	(73.631)
MS AIP - PECO II	30.399	207.128	237.527	(34.570)
MS GSOF II	13.605	208.937	222.542	66.596
PartnersGroup Secondar	(5.221)	187.805	182.584	0
AlpInvest Secondaries	6.562	167.044	173.605	0
KKR Global Infrastructure	46.217	127.212	173.430	64.613
MS AIP Private Markets	16.370	127.465	143.835	19.389
Metropolitan Real Estate Secondary II	38.996	67.493	106.489	12.339
SVG Asia FoF	15.237	71.691	86.929	90.762
BlackRock FIGO Fund	64.672	15.885	82.533	1.776.143
MS AIP EMPF	1.882	51.628	53.510	(100.517)
Metropolitan Real Estate II	26.375	16.623	42.998	(173.762)
Standard Life EPGF	(77.128)	117.574	40.447	205.381
Vanguard ESG Developed	3.371	27.934	31.304	0
Paul Capital Partners 9	6.958	22.079	29.037	3.390
SVG DIAMOND PE III	(14.733)	43.198	28.465	11.906
Ares Capital Europe V	(7.615)	31.302	23.687	0
Vanguard Global Enhanced Fund	0	0	0	247.710
Schroder PE FoF II	(8.939)	(12.057)	(20.996)	27.572
Standard Life ESP2004	(1.280)	(22.838)	(24.118)	26.712
Templeton European Real Estate	(456)	(23.718)	(24.174)	(6.278)
JP Morgan Fleming Liq	(31.772)	(4.115)	(35.887)	74.691
MS-EUR Morgan Stanley	(42.474)	(4.167)	(46.641)	19.357
EQT Infrastructure V	318	(57.342)	(57.024)	0
MS skuldabréfasafn	(57.385)	78	(57.307)	155.314
Oberon Credit Investment 3	(189.124)	89.202	(99.922)	628.293
Colchester Global Bond Fund	54.752	(155.127)	(100.038)	1.170.020
MS AIP PMF IV	11.867	(191.821)	(179.955)	106.409
Aberdeen GEM Fund	158.515	(346.233)	(187.718)	1.656.894
PIMCO Global Income Fund	(390.591)	136.870	(259.754)	2.727.701
M&G European Credit Investment Fund	(309.624)	(8.750)	(321.332)	419.558
AlpInvest Co-Investmen	(371)	(434.450)	(434.821)	0
Fisher Investment EM Fund	151.333	(802.958)	(651.625)	1.873.969
Aðrar fjárfestingar	(74.268)	80.779	6.511	231.376
	<b>4.614.192</b>	<b>52.667.397</b>	<b>57.303.930</b>	<b>46.644.274</b>

## 7. Hreinar tekjur af skuldabréfum

	Samtryggingardeild	Séreignardeild	Tilgreind séreignard.	Hreinar tekjur	
				2021	2020
Gengismunur innlendra skuldabréfa	23.750.242	181.811	11.622	23.943.675	21.940.863
Gjaldmiðlabreyting	4.120	0	0	4.120	75.089
Lántökugjöld	39.415	0	0	39.415	29.505
	<b>23.793.778</b>	<b>181.811</b>	<b>11.622</b>	<b>23.987.211</b>	<b>22.045.456</b>

## 7.1 Hreinar tekjur - sundurliðun eftir skuldabréfaflokkum

	Vaxtatekjur og verðbætur	Áhrif gjaldmiðils	Breyting á niðurfærslu	Hreinar tekjur 2021
Skuldabréf með ríkisábyrgð (fært á kostnaðarverði)	8.266.492	0	0	8.266.492
Skuldabréf með ríkisábyrgð	1.723.936	0	0	1.723.936
Skuldabréf fyrirtækja með ríkisábyrgð	13.961	4.120	0	18.082
Skuldabréf sveitarfélaga	1.324.051	0	0	1.324.051
Skuldabréf lánastofnana	2.905.053	0	0	2.905.053
Skuldabréf fyrirtækja	5.675.262	0	0	5.675.262
Veðlán (fært á kostnaðarverði)	4.120.090	0	(45.755)	4.074.334
	<b>24.028.846</b>	<b>4.120</b>	<b>(45.755)</b>	<b>23.987.211</b>

	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
	<b>21.970.368</b>	<b>75.089</b>	<b>0</b>	<b>22.045.456</b>

## 8. Hreinar tekjur af afleiðusamingum

	Samtryggingardeild	Séreignardeild	Tilgreind séreignard.	Hreinar tekjur	
				2021	2020
Áskriftarréttindi, Ícelandair	(128.700)	(770)	(44)	(129.514)	281.444

## 9. Fjárfestingargjöld

	Meðaltalseign yfir árið	Kostnaðarhlutfall af meðaltalseign	Bein fjárfestingargjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld	Samtals 2021
<b>Umsýsluþóknar:</b>					
Vegna innlendra fagfjárfestinga- sjóða og annarra sjóða	14.774.619	2,2%	0	327.459	327.459
Vegna erlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða	215.474.796	0,4%	0	873.782	873.782
Vegna erlendra fagfjárfestinga- sjóða og annarra sjóða	55.368.938	3,9%	0	2.176.481	2.176.481
<b>Samtals</b>	<b>285.618.354</b>	<b>1,2%</b>	<b>0</b>	<b>3.377.722</b>	<b>3.377.722</b>
Kaup- og sölupóknar vegna verðbréfavíðskipta			0	38.148	38.148
Vörsluþóknun			64.986	0	64.986
Önnur fjárfestingargjöld			0	678.955	678.955
<b>Samtals</b>		<b>1,5%</b>	<b>64.986</b>	<b>4.094.824</b>	<b>4.159.810</b>

Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld	Samtals 2021
Samtryggingardeild	3.373.168
Séreignardeild - Framtíðarsýn 1	2.603
Séreignardeild - Framtíðarsýn 2	1.844
Tilgreind séreignardeild - Framtíðarsýn 1	45
Tilgreind séreignardeild - Framtíðarsýn 2	63
<b>Samtals umsýslubókun</b>	<b>3.377.722</b>

	Meðaltalseign yfir árið	Kostnaðarhlutfall af meðaltalseign	Bein fjárfestingargjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld	Samtals 2020
<b>Umsýslubóknar:</b>					
Vegna innlendra fagfjárfesta-sjóða 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 fagfjárfesta-sjóða og annarra sjóða	37.654.382	2,8%	0	1.045.373	1.045.373
<b>Samtals</b>	<b>249.757.406</b>	<b>0,8%</b>	<b>0</b>	<b>2.023.022</b>	<b>2.023.022</b>
Kaup- og sölubóknar vegna verðbréfavíðskipta			0	27.469	27.469
Vörslubókun			57.526	0	57.526
Önnur fjárfestingargjöld			0	420.525	420.525
<b>Samtals</b>		<b>1,0%</b>	<b>57.526</b>	<b>2.471.016</b>	<b>2.528.542</b>

Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld	Samtals 2020
Samtryggingardeild	2.018.576
Séreignardeild - Framtíðarsýn 1	2.477
Séreignardeild - Framtíðarsýn 2	1.861
Tilgreind séreignardeild - Framtíðarsýn 1	45
Tilgreind séreignardeild - Framtíðarsýn 2	63
<b>Samtals umsýslubókun</b>	<b>2.023.022</b>

Fjárfestingargjöld fela í sér öll fjárfestingargjöld og allar bóknar fjármálfyrirtækja og sjóða um sameiginlega fjárfestingu vegna umsýslu og stjórnunar á fjárfestingum lífeyrissjóðsins. Eignir sjóðsins í slíkum fjárfestingum voru að meðaltali um 285,6 ma. kr. árið 2021 (249,8 ma. kr. í árslok 2020). Samtals nema umsýslubóknar vegna eignaumsýslu og önnur fjárfestingargjöld á árinu 2021 um 4.094 milljónum kr. eða 1,5 % af undirliggjandi eignum (1,0% árið 2020). Hækkun milli ára skýrist að mestu leyti af mun betri ávöxtun erlendra framtakssjóða í eignasafni sjóðsins á árinu 2021.

	Meðaltalseign yfir árið	Kostnaðarhlutfall af meðaltalseign	Bein fjárfestingargjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld	Samtals 2021
<b>Umsýslubóknar:</b>					
Vegna innlendra fagfjárfesta-sjóða og annarra sjóða	14.774.619	2,2%	0	327.459	327.459
Vegna erlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða	214.209.591	0,4%	0	869.228	869.228
Vegna erlendra fagfjárfesta-sjóða og annarra sjóða	55.368.938	3,9%	0	2.176.481	2.176.481
<b>Samtals</b>	<b>284.353.149</b>	<b>1,2%</b>	<b>0</b>	<b>3.373.168</b>	<b>3.373.168</b>
Kaup- og sölubóknar vegna verðbréfavíðskipta			0	36.403	36.403
Vörslubókun			64.986	0	64.986
Önnur fjárfestingargjöld			0	678.630	678.630
<b>Samtals</b>		<b>1,5%</b>	<b>64.986</b>	<b>4.088.201</b>	<b>4.153.187</b>

Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld	Samtals 2021
Samtryggingardeild	3.373.168

Samtryggingardeild	Meðaltalseign yfir árið	Kostnaðarhlutfall af meðaltalseign	Bein fjárfestingargjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld	Samtals 2020
<b>Umsýslubóknar:</b>					
Vegna innlendra fagfjárfesta-sjóða 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 fagfjárfesta-sjóða og annarra sjóða	37.654.382	2,8%	0	1.045.373	1.045.373
<b>Samtals</b>	<b>248.556.757</b>	<b>0,8%</b>	<b>0</b>	<b>2.018.576</b>	<b>2.018.576</b>
Kaup- og sölubóknar vegna verðbréfavíðskipta			0	26.740	26.740
Vörslubóknun			57.526	0	57.526
Önnur fjárfestingargjöld			0	420.196	420.196
<b>Samtals</b>		<b>1,0%</b>	<b>57.526</b>	<b>2.465.512</b>	<b>2.523.038</b>

Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld	Samtals 2020
Samtryggingardeild	2.018.576

## 10. Rekstrarkostnaður

### 10.1 Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

	2021	2020
Laun og launatengd gjöld	700.320	665.231
Tölvu- og hugbúnaðarkostnaður	238.127	212.540
Útsending yfirlita og lífeyristilkynninga	49.172	33.925
Húsnæðiskostnaður	34.929	33.956
Fjármálaeftirlitið - árgjald	28.348	31.143
Lögfræðikostnaður	24.227	19.254
Endurskoðun (ytri- og innri endurskoðun)	17.004	15.911
Landssamtök lífeyrissjóða - árgjald	16.710	16.634
Sérfræðikostnaður	11.215	30.108
Tryggingastærðfræðingur	9.553	6.402
Afskriftir fasteigna, lóða og rekstrarfjármuna	48.997	34.352
Annar kostnaður	79.092	53.720
Endurkrafinn kostnaður	(103.791)	(96.774)
	<b>1.153.904</b>	<b>1.056.402</b>

### 10.2 Laun og launatengd gjöld

	2021	2020
Laun starfsfólks	511.746	476.384
Iðgjöld	63.081	57.942
Stjórnarlaun og laun endurskoðunarnefndar	31.912	33.537
Launatengd gjöld	93.580	97.368
	<b>700.320</b>	<b>665.231</b>
Starfsmenn í árslok	41	39
Stöðugildi á árinu	39,9	39,5

### 10.3 Laun stjórnarmanna, endurskoðunarnefndar og stjórnenda

	2021	2020
<b>Stjórn</b>		
Gylfi Gíslason, formaður stjórnar	5.479	5.178
Stefán Ólafsson, varaformaður stjórnar	4.786	5.463
Árni Bjarnason	2.669	1.805
Áslaug Hulda Jónsdóttir	2.939	3.046
Freyja Önundardóttir	2.939	3.046
Sverrir Sverrisson	2.939	3.046
Margrét Jóhanna Birkisdóttir	2.804	3.046
Margrét Valdimarsdóttir	2.294	0
Ingibjörg Ólafsdóttir	915	3.046
Varamenn og fyrrum stjórnarmenn	675	2.368
<b>Endurskoðunarnefnd</b>		
Sigrún Guðmundsdóttir, formaður	1.736	1.722
Ásgeir Brynjar Torfason	868	886
Freyja Önundardóttir	868	886
<b>Stjórnendur</b>		
Framkvæmdastjóri	30.711	30.450
Forstöðumaður eignastýringar og staðgengill framkvæmdastjóra	25.665	25.405

Auk launagreiðslna hér að framan fékk Ingibjörg Ólafsdóttir stjórnarmaður greiddar kr. 1.207.000 fyrir setu í stjórn Landssamtaka lífeyrissjóða árið 2021, samanborið við kr. 1.135.500 árið 2020. Þá fékk forstöðumaður eignastýringar greiðslur vegna setu í stjórnnum og fjárfestingaráðum, samtals kr. 5.286.960 á árinu 2021, en kr. 4.829.030 á árinu 2020.

Laun stjórnar: Á ársfundi sjóðsins 2021 var samþykkt að mánaðarlaun aðalmanns í stjórn sjóðsins yrðu kr. 134.956, laun formanns yrðu tvöföld eða kr. 269.912 og laun varaformanns yrðu kr. 202.434. Ef stjórnarfundir eru fleiri en einn í hverjum mánuði skuli greiða aukalega sem nemur einum mánaðarlaunum fyrir hvern setinn fund. Þá fái varmenn í stjórn greidd laun aðalmanns, kr. 134.956 fyrir hvern setinn stjórnarfund. Stjórnarfundir á árinu 2021 voru 20 auk tveggja daga stefnumótunarfundar. Á árinu 2020 voru haldnir 22 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

	2021	2020
Þóknun fyrir endurskoðun	9.214	7.406
Önnur þjónusta	0	0
	<b>9.214</b>	<b>7.406</b>

### 10.5 Þóknarir til innri endurskoðenda sjóðsins

	2021	2020
Þóknun fyrir endurskoðun	7.791	8.505
Önnur þjónusta	0	0
	<b>7.791</b>	<b>8.505</b>

### 10.6 Þóknarir til tryggingastærðfræðings sjóðsins

	2021	2020
Þóknun fyrir útreikninga á tryggingafræðilegri stöðu	4.179	4.174
Önnur þjónusta	5.374	2.229
	<b>9.553</b>	<b>6.402</b>

## 11. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

			Tilgr. sér- eignard.	31.12.2021	31.12.2020
	Samtryggingardeild	Séreignardeild		Samtals	Samtals
Innlend hlutafélög, skráð	181.387.415	950.785	47.888	182.386.088	129.072.094
Innlend félög og sjóðir, óskráð	28.761.879	950	59	28.762.888	22.550.133
Erlendir framtakssjóðir, skráðir	914.839	0	0	914.839	1.234.889
Erlendir innviðasjóðir, óskráðir	3.109.476	0	0	3.109.476	1.483.288
Erlendir skammtímasjóðir, skráðir	1.810.179	0	0	1.810.179	989.496
Erlendir vogunarsjóðir, óskráðir	596	0	0	596	582
Erlendir skuldabréfasjóðir, óskráðir	3.647.876	0	0	3.647.876	5.286.782
Erlendir fasteignasjóðir, óskráðir	4.147.024	0	0	4.147.024	2.516.849
Erlendir skuldabréfasjóðir, skráðir	4.207.341	89.875	4.954	4.302.169	27.309.315
Erlendir framtakssjóðir, óskráðir	61.346.872	0	0	61.346.872	37.045.276
Erlendir hlutabréfasjóðir, skráðir	196.473.408	1.137.506	56.080	197.666.994	168.106.446
Erlend sérgreind hlutabréf, skráð	18.400.642	0	0	18.400.642	15.164.026
	<b>504.207.548</b>	<b>2.179.116</b>	<b>108.981</b>	<b>506.495.645</b>	<b>410.759.176</b>

## Innlend hlutafélög, skráð

	Hlutdeild	31.12.2021		Hlutdeild	31.12.2020	
		Gangverð	Kostnaðarverð		Gangverð	Kostnaðarverð
Marel hf.	4,8%	32.700.573	4.109.536	4,5%	27.426.599	4.109.536
Arion banki hf.	6,5%	20.471.624	8.842.782	7,7%	12.646.782	10.488.358
Sildarvinnslan hf.	10,1%	17.268.710	10.277.724	-	0	0
Hagar hf.	18,8%	14.675.363	6.284.265	17,0%	12.085.598	5.219.037
Össur hf.	3,4%	12.174.704	6.525.829	4,5%	19.135.344	2.161.952
Reitir fasteignafélag hf.	17,7%	11.706.265	7.432.757	17,9%	9.842.223	7.293.902
Eimskipafélag Íslands hf.	11,1%	9.852.259	4.475.656	14,3%	6.873.958	6.093.227
Íslandsbanki hf.	3,1%	7.937.285	5.506.446	-	0	0
Siminn hf.	8,2%	7.389.990	2.002.400	9,1%	6.395.508	1.255.863
Arion banki hf. (SDR)	2,3%	7.373.238	3.060.910	2,1%	3.664.547	3.071.471
Festi hf.	9,6%	7.028.538	1.784.236	9,8%	5.635.909	961.144
Kvika banki hf.	4,7%	6.127.116	4.500.994	0,3%	108.195	50.032
Icelandic Salmon AS	7,3%	4.912.581	3.853.100	6,1%	3.245.858	3.202.086
Reginn hf.	7,8%	4.715.512	1.960.516	9,0%	3.746.446	2.137.509
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	8,4%	4.032.143	1.228.197	9,4%	3.422.891	1.421.549
Eik fasteignafélag hf.	8,9%	3.755.865	2.204.802	8,1%	2.560.411	1.912.585
Vátryggingafélag Íslands hf.	7,8%	3.030.364	1.232.289	8,2%	2.245.525	1.300.606
Skeljungur hf.	10,4%	2.938.007	1.355.822	10,4%	1.855.910	1.354.359
Sýn hf.	11,3%	2.190.363	1.266.067	12,9%	1.493.993	1.328.888
Icelandair Group hf.	3,4%	2.105.589	1.178.154	6,4%	2.975.681	7.698.902
Tryggingamiðstöðin hf.	-	0	0	8,8%	3.710.715	1.955.581
		<b>182.386.088</b>	<b>79.082.483</b>		<b>129.072.094</b>	<b>63.016.586</b>

## Innlend félög og sjóðir, óskráð

	Hlutdeild	31.12.2021		Hlutdeild	31.12.2020	
		Gangverð	Kostnaðarverð		Gangverð	Kostnaðarverð
Jarðvarmi slhf. (HS Orka)	20,0%	6.077.580	4.947.895	20,0%	5.361.800	4.947.895
Blávarmi slhf. (Bláa Lónið)	20,0%	4.373.106	3.596.289	20,0%	2.730.134	2.880.437
HSV eignarhaldsfélag slhf. (HS Veitur)	19,0%	2.359.171	942.422	19,0%	1.518.462	362.207
Frumtak 2 slhf.	19,9%	2.162.369	997.630	19,9%	1.290.633	1.008.283
SÍA III slhf.	14,0%	1.488.478	1.031.359	14,0%	1.270.589	1.031.359
Horn III slhf.	15,0%	1.364.122	1.527.000	15,0%	1.018.509	1.527.000
Akur fjárfestingar slhf.	17,1%	1.081.773	734.961	17,1%	675.742	734.961
Brunnur vaxtarsjóður slhf.	19,9%	894.576	653.118	19,9%	629.078	460.088
Bakkastakkur slhf. (PCC BakkiSilicon)	19,4%	874.820	1.432.875	19,4%	874.820	1.432.875
Innviðir fjárfestingar slhf.	20,0%	843.071	885.478	20,0%	567.498	630.554
S38 slhf. (Íslandshótel)	17,4%	775.651	514.435	17,4%	685.881	511.792
FÍ Eignarhaldsfélag slhf.	15,9%	757.828	744.459	-	-	-
Crowberry Capital slhf.	19,5%	706.790	580.451	19,5%	434.731	383.310
ACF III slhf.	15,4%	637.048	600.000	15,4%	496.541	496.541
Freyja slhf.	20,0%	571.354	765.140	20,0%	425.357	540.100
MF1 slhf.	20,0%	554.170	385.376	20,0%	683.993	549.622
Edda slhf.	17,0%	486.839	285.896	17,0%	468.892	309.834
Iðunn framtakssjóður slhf.	20,0%	419.265	432.831	-	-	-
Alda Credit fund slhf.	17,4%	359.867	263.230	17,4%	346.108	263.230
Alda Credit fund II slhf.	19,8%	355.828	290.000	19,8%	343.650	290.000
Landsbréf Icelandic Tourism Fund I slhf.	9,7%	319.169	317.693	9,7%	267.380	278.187
SÍA IV slhf.	15,1%	307.280	336.000	-	-	-
SF III slhf. (Jarðboranir)	14,6%	264.996	411.356	14,6%	275.526	411.356
Brunnur vaxtarsjóður II slhf.	19,3%	162.895	182.169	4,4%	0	267.394
Frumtak slhf.	8,6%	135.615	24.466	8,6%	65.889	192.968
Kjölfesta slhf.	4,4%	81.160	96.317	4,4%	76.678	96.317
Frumtak 3 slhf.	17,9%	67.547	81.200	-	-	-
SÍA II slhf.	15,9%	47.517	63.680	15,9%	171.639	135.085
Reiknistofa lífeyrissjóða hf.	30,6%	41.499	52.327	30,3%	46.486	55.780
Horn II slhf.	18,2%	37.643	252.514	18,2%	120.964	637.994
Stefnir íslenski athafnasjóðurinn I	11,9%	28.535	10.891	11,9%	42.721	10.891
Verðbréfamiðstöð Íslands hf.	10,0%	23.111	81.637	10,0%	14.987	73.514
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða hf.	21,6%	12.977	1.620	21,6%	12.934	1.620
Greiðslustofa lífeyrissjóða hf.	36,0%	360	271	36,0%	2.500	271
SF VI slhf. (Verne Global)	-	-	-	15,9%	786.906	1.063.290
FÍ Fasteignafélag slhf.	-	-	-	15,9%	720.242	261.676
Önnur óskráð bréf	-	87.867	794.536	-	122.861	796.172
		<b>28.761.879</b>	<b>24.317.524</b>		<b>22.550.133</b>	<b>22.642.601</b>

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

## Erlendir framtakssjóðir, skráðir

	Hlutdeild	31.12.2021		Hlutdeild	31.12.2020	
		Gangverð	Kostnaðarverð		Gangverð	Kostnaðarverð
Schroders PE FoF IV	2,7%	663.948	88.662	2,7%	764.090	150.802
SVG Diamond PE III	3,6%	157.645	72.202	3,6%	262.379	135.469
Schroder PE FoF II	4,0%	93.246	12.545	4,0%	208.420	10.689
		<b>914.839</b>	<b>173.410</b>		<b>1.234.889</b>	<b>296.960</b>

## Erlendir skuldabréfasjóðir, skráðir

	Hlutdeild	31.12.2021		Hlutdeild	31.12.2020	
		Gangverð	Kostnaðarverð		Gangverð	Kostnaðarverð
BlackRock FIGO Fund	0,2%	2.659.907	2.111.058	1,1%	2.579.350	1.954.049
PIMCO Global Income Fund	0,0%	773.079	673.243	0,1%	16.172.171	12.891.472
M&G European Credit Investment Fund	0,2%	773.425	781.773	2,1%	6.599.292	6.128.000
Colchester Global Bond Fund	0,1%	95.760	88.638	1,0%	1.958.502	1.611.825
		<b>4.302.169</b>	<b>3.654.712</b>		<b>27.309.315</b>	<b>22.585.346</b>

## Erlendir skuldabréfasjóðir, óskráðir

	Hlutdeild	31.12.2021		Hlutdeild	31.12.2020	
		Gangverð	Kostnaðarverð		Gangverð	Kostnaðarverð
Oberon Credit Investment 3	7,3%	2.123.344	1.786	7,3%	3.865.556	3.087.000
Oberon Credit Investment 2	4,3%	706.136	738.875	4,3%	1.421.226	1.435.084
Ares Capital Europe V	0,4%	818.396	794.680	-	-	-
		<b>3.647.876</b>	<b>1.535.342</b>		<b>5.286.782</b>	<b>4.522.084</b>

## Erlendir fasteignasjóðir, óskráðir

	Hlutdeild	31.12.2021		Hlutdeild	31.12.2020	
		Gangverð	Kostnaðarverð		Gangverð	Kostnaðarverð
Standard Life Real Estate	1,3%	1.320.134	912.413	1,3%	1.301.079	912.413
Metropolitan Real Estate CO Investment Fund II	6,7%	1.142.078	1.272.843	6,7%	470.033	643.796
Metropolitan Real Estate Secondary II	1,8%	1.515.518	1.398.450	1,8%	621.151	610.572
Metropolitan Real Estate International II	6,1%	57.275	111.159	6,1%	60.707	111.159
Templeton European Real Estate	1,3%	7.916	1.202.552	1,3%	32.090	917.699
Alþjóða fasteignasjóðurinn	15,0%	25.353	41.896	15,0%	31.788	308.274
Storebrand Nordic Real Estate	20,0%	78.749	78.323	-	-	-
		<b>4.147.024</b>	<b>4.939.313</b>		<b>2.516.849</b>	<b>3.503.913</b>

## Erlendir innviðasjóðir, óskráðir

	Hlutdeild	31.12.2021		Hlutdeild	31.12.2020	
		Gangverð	Kostnaðarverð		Gangverð	Kostnaðarverð
EQT Infrastructure V	0,3%	1.262.388	1.319.412	-	-	-
KKR Global Infrastructure Investors IV	4,1%	1.847.088	1.661.154	4,1%	1.483.288	1.466.820
		<b>3.109.476</b>	<b>2.980.566</b>		<b>1.483.288</b>	<b>1.466.820</b>



## Erlendir framtakssjóðir, óskráðir

	Hlutdeild	31.12.2021		Hlutdeild	31.12.2020	
		Gangverð	Kostnaðarverð		Gangverð	Kostnaðarverð
BlackRock ségreint safn framtakssjóða	-	8.438.923	5.871.637	-	4.691.777	4.680.678
BlackRock POF III	8,5%	6.956.667	1.991.894	8,5%	6.068.474	3.438.539
KKR Americas Fund XII	2,4%	4.916.530	1.956.005	2,4%	2.674.461	1.854.829
BlackRock Div PEP V	8,0%	3.551.055	956.758	8,0%	3.075.139	1.794.262
Blackrock POF IV	3,0%	3.428.998	2.270.424	3,0%	940.263	1.007.201
MS AIP PMF VI	4,6%	3.341.895	799.539	4,6%	2.763.419	1.727.228
Ashbridge Secondaries Fund I	9,1%	3.205.129	1.033.494	9,1%	2.400.117	1.803.760
MS AIP PMF VII	6,8%	2.939.831	812.155	6,8%	1.939.979	1.300.920
Carlyle US Partners VII	0,1%	2.699.086	2.466.090	0,1%	1.115.111	1.254.410
Hamilton Lane Secondar	0,8%	2.557.870	1.747.164	-	-	-
Blackstone CP VII	0,1%	2.436.875	1.228.227	0,1%	2.081.244	1.204.207
MS PECO Fund I	3,5%	1.950.038	234.161	3,5%	1.663.049	1.591.384
Blackrock SLS	1,8%	1.714.535	1.157.673	1,8%	133.289	55.129
AlpInvest Co-investment	2,3%	1.695.645	983.439	2,3%	1.052.339	872.257
Blackstone CP VIII	0,1%	1.366.495	1.106.216	-	-	-
Ashbridge Secondaries Fund II	20,0%	1.240.051	1.239.634	-	-	-
MS AIP PECO II	6,3%	1.225.449	1.022.493	6,3%	482.731	517.301
Carlyle European Partners V	0,3%	1.126.348	1.016.795	0,3%	595.370	734.509
PartnersGroup Secondar	3,3%	1.122.664	968.167	-	-	-
Aldwych Capital Partners	6,7%	1.105.626	185.014	6,7%	1.042.291	616.895
AlpInvest Secondaries	4,9%	860.151	686.546	-	-	-
SVG Asia FoF	5,0%	595.232	260.013	5,0%	732.535	689.352
MS AIP Private Markets	4,6%	562.193	138.020	4,6%	574.966	208.153
MS GSOF II	1,3%	478.996	276.399	1,3%	554.203	281.846
MS AIP EMPF	5,2%	428.070	201.761	5,2%	806.006	515.464
MS AIP PMF IV	1,7%	394.866	729.281	1,7%	795.451	849.201
AlpInvest Co Investment II	4,9%	353.096	787.917	-	-	-
Paul Capital Partners 9	0,6%	286.169	31.146	0,6%	257.132	58.102
Paul Capital Partners VIII	5,2%	92.251	40.099	5,2%	82.545	21.092
Partners Group Secondary	0,3%	86.768	31.085	0,3%	86.636	43.873
LPE II	8,5%	72.929	56.466	8,5%	104.618	68.886
International Private Equity Fund	8,0%	50.095	17.424	8,0%	52.979	17.424
DLJ Merchant banking	1,1%	48.688	562.037	1,1%	91.894	576.831
Crown Global Secondaries	5,9%	10.033	5.125	5,9%	10.303	5.125
Standard Life ESP2004	1,3%	7.624	5.434	1,3%	60.002	17.980
NB Crossroads XVI	-	-	-	4,9%	98.609	30.997
BlackRock POF II	-	-	-	3,9%	18.346	17.419
		<b>61.346.872</b>	<b>32.875.729</b>		<b>36.928.321</b>	<b>27.806.838</b>

## Erlendir hlutabréfasjóðir, skráðir

	Hlutdeild	31.12.2021		Hlutdeild	31.12.2020	
		Gangverð	Kostnaðarverð		Gangverð	Kostnaðarverð
iShares Developed World Index Fund	1,3%	44.364.164	13.687.914	2,2%	35.433.830	13.687.914
Vanguard Global Stock Index Fund	2,3%	44.253.499	15.992.302	2,8%	39.726.911	10.442.024
T Rowe Price Global Fund	2,4%	16.400.696	3.422.355	2,8%	14.557.947	3.422.355
LGT Sustainable Equity Fund	8,2%	14.718.544	12.371.200	7,1%	9.270.079	8.680.650
MFS Global Concentrated Fund	13,4%	14.481.457	4.738.229	9,8%	11.843.622	4.738.229
Seiern World Growth Fund	2,9%	12.190.346	3.717.452	4,7%	9.244.677	3.717.452
SSgA World Index Fund	1,3%	11.770.513	6.673.713	1,3%	9.424.753	6.673.713
Montanaro European Smaller Companies Fund	8,7%	8.021.423	3.640.950	10,0%	6.577.966	3.640.950
Acadian Global Equity Fund	16,3%	6.812.884	2.915.033	10,6%	3.593.160	985.833
Aberdeen GEM Fund	2,5%	6.519.618	3.912.856	2,5%	6.707.336	3.912.856
Fisher Investment EM Fund	3,0%	6.224.271	3.497.500	2,4%	6.875.896	3.497.500
Templeton Global Value Fund	6,1%	5.904.578	2.974.392	10,6%	10.958.808	4.301.530
MFS Low Volatility Fund	10,8%	4.673.199	2.535.505	10,2%	3.891.460	2.535.505
Vanguard ESG Developed	0,3%	1.331.805	1.300.500	-	-	-
		<b>197.666.994</b>	<b>81.379.899</b>		<b>168.106.446</b>	<b>70.236.509</b>

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

## 12. Skuldabréf

	Samtryggingardeild		Séreignardeild	Tilgr. séreignardeild	31.12.2021
	Kaupkrafa	Markaðskrafa	Markaðskrafa	Markaðskrafa	Samtals
Skuldabréf með ríkisábyrgð	91.046.811	72.180.436	1.646.240	91.298	164.964.784
Skuldabréf fjármálastofnana	0	60.445.713	996.396	54.706	61.496.816
Skuldabréf sveitarfélaga	0	16.416.828	208.580	11.546	16.636.954
Skuldabréf fyrirtækja	0	59.314.583	975.528	54.188	60.344.298
Veðlán sjóðfélaga	63.852.013	0	0	0	63.852.013
Önnur veðlán	5.313.722	0	0	0	5.313.722
Niðurfærslur veðlána	(372.373)	0	0	0	(372.373)
	<b>159.840.172</b>	<b>208.357.560</b>	<b>3.826.744</b>	<b>211.738</b>	<b>372.236.215</b>

	Samtryggingardeild		Séreignardeild	Tilgr. 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	51.066.361
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 veðlána	(326.618)	0	0	0	(326.618)
	<b>153.249.253</b>	<b>161.397.131</b>	<b>3.062.001</b>	<b>129.376</b>	<b>317.837.760</b>

2021	Samtryggingardeild	
	Kaupkrafa	Markaðskrafa
Skuldabréf með ríkisábyrgð	91.046.811	121.997.856
2020	Samtryggingardeild	
	Kaupkrafa	Markaðskrafa
Skuldabréf með ríkisábyrgð	92.425.211	123.981.085

Hluti skuldabréfa með ríkisábyrgð eru gerð upp m.v. kaupkröfu. Gangvirði tekur því ekki breytingum til samræmis við breytingar á ávöxtunarkröfu á markaði, heldur þera 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 2021 verið 11,6% í stað 12,4% (hefði verið 9,4% í stað 9,7% á árinu 2020).

## 13. Niðurfærslur veðlána

	31.12.2021	31.12.2020
Niðurfærsla í ársbyrjun	(326.618)	(618.883)
Afskrifað tapað á árinu	0	2.955
Breyting niðurfærslna á árinu	(45.755)	289.311
	<b>(372.373)</b>	<b>(326.618)</b>

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

	Tilgreind séreignard.			31.12.2021	31.12.2020
	Samtryggingardeild	Séreignardeild			
Icelandair, áskriftarréttindi 12.08.2022	76.725	462	23	77.210	97.135
Icelandair, áskriftarréttindi 18.02.2022	74.250	448	22	74.720	109.589
	<b>150.975</b>	<b>910</b>	<b>45</b>	<b>151.930</b>	<b>281.444</b>

## 15. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

	31.12.2021		31.12.2020	
	Í erlendum gjaldmiðlum	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Í íslenskum krónum
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	319.851.029	186.602.011	285.221.879	125.537.237
Skuldabréf	0	372.278.820	582.284	317.255.536
Afleiðusamningar	0	151.930	0	281.444
Bundnar bankainnstæður	0	1.205.953	0	1.111.533
	<b>319.851.029</b>	<b>560.238.714</b>	<b>285.804.162</b>	<b>444.185.750</b>
Hlutfallsleg skipting	36,3%	63,7%	39,2%	60,8%

	31.12.2021	31.12.2020
Í USD	267.538.935	216.346.203
Í EUR	27.851.571	43.412.210
Í DKK	12.174.704	19.135.344
Í SEK	7.373.238	3.664.547
Í NOK	4.912.581	3.245.858
	<b>319.851.029</b>	<b>285.804.162</b>

## 16. Varanlegir rekstrarfjármunir

	Fasteignir og lóðir til eigin nota	Rekstrarfjármunir	Samtals
<b>Kostnaðarverð</b>			
Staða í ársbyrjun	432.229	185.158	617.387
Eignfært á árinu	0	135.683	135.683
Staða í árslok	<b>432.229</b>	<b>320.841</b>	<b>753.070</b>
<b>Afskriftir</b>			
Staða í ársbyrjun	113.502	96.445	209.947
Afskrift ársins	8.003	40.994	48.997
Staða í árslok	<b>121.506</b>	<b>137.439</b>	<b>258.944</b>
<b>Bókfært verð</b>			
Bókfært verð í ársbyrjun	318.727	52.855	407.440
Bókfært verð í árslok	<b>310.724</b>	<b>183.402</b>	<b>494.125</b>
Afskriftahlutföll	2%	10-35%	

## Fasteignamat og vátryggingamat eigna sjóðsins í árslok

	Fasteignamat	Vátryggingamat
Fasteignir og lóðir til eigin nota	508.300	803.850
Rekstrarfjármunir		57.453

## 17. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðileg staða samtryggingardeildar sjóðsins er reiknuð í samræmi við ákvæði 39. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Útreikningurinn er gerður af tryggingastærðfræðingi sem hefur til þess tilskilda staðfestingu frá Fjármálaeftirlitinu og starfar sjálfstætt utan sjóðsins. Helstu forsendur útreikninga miðast við ákvæði IV. kafla reglugerðar nr. 391/1998 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða með síðari breytingum. Rétt er að leggja áherslu á að nú eru í fyrsta sinn í athugun notaðar nýjar dánar- og eftirlifendatöflur Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga sem gera ráð fyrir því að dánartíðni fari lækkandi í framtíðinni. Miðað er við reynslu árána 1999–2018 við útreikninga spárinnar. Einnig urðu breytingar á reglum um endurmat hlutabréfa og liðir vegna varúðarniðurfærslu hlutabréfa og núvirði fjárfestingagjalda hafa verið felldir brott úr reglugerð nr. 391/1998. Þessar breytingar hafa áhrif á niðurstöðuna árið 2021 en ekki árið á undan. 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 2021 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.

Lífeyrisskuldbindingar	31.12.2021	31.12.2020
<b>Eignir</b>		
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok	1.437.429.191	1.124.233.895
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun	1.124.233.895	999.179.342
Hækkun/lækkun endurmetinnar eignar á árinu	<b>313.195.296</b>	<b>125.054.553</b>
<b>Skuldbindingar</b>		
Skuldbindingar í árslok	1.417.289.553	1.084.015.157
Skuldbindingar í ársbyrjun	1.084.015.157	1.014.221.793
Hækkun/lækkun skuldbindinga á árinu	<b>333.274.396</b>	<b>69.793.364</b>
<b>Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu</b>	<b>(20.079.100)</b>	<b>55.261.189</b>

### Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar

	31.12.2021	31.12.2020
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	653.242.351	595.559.552
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta	56.413.910	42.415.151
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins	33.401.395	29.639.552
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	(20.772.916)	(18.997.996)
Breyting vegna nýrra lífslíka	57.360.897	0
Breyting vegna nýrra örorkulíkinda	0	3.141.614
Hækkun á núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar	1.082.705	1.283.281
Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga	(3.137.125)	201.197
<b>Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok</b>	<b>777.591.218</b>	<b>653.242.351</b>

## 18. Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur

	31.12.2021	31.12.2020
Ógreidd gjöld vegna innheimtu fyrir stéttarfélag og VIRK	359.377	284.817
Aðrar skuldir	67.263	157.360
Séreignardeild og tilgreind séreignardeild	46.186	23.954
	<b>472.825</b>	<b>466.131</b>

## 19. Aðrar skuldir

	31.12.2021	31.12.2020
Ógreiddur kostnaður	43.174	39.326
	<b>43.174</b>	<b>39.326</b>

## 20. Ábyrgðir og skuldbindingar utan efnahags

Samtryggingardeild Gildis er skuldbundin til að fjárfesta í ýmsum sjóðum á komandi árum, m.a. í framtakssjóðum, nýsköpunarsjóðum, fasteignasjóðum, innviðasjóðum og skuldabréfasjóðum.

	31.12.2021	31.12.2020
Innlendar skuldbindingar	13.500.986	7.393.563
Erlendar skuldbindingar	65.188.373	50.230.212
	<b>78.689.359</b>	<b>57.623.775</b>

## 21. Þrepaskipting 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 sjóðstreymislíkön og önnur virðislíkön. Fjárfestingar í óskráðum innlendum og erlendum framtakssjóðum færast undir þennan lið.

### Eignir færðar á gangvirði í árslok 2021

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	403.713.399	0	102.782.246	506.495.645
Skuldabréf	135.408.242	76.987.800	0	212.396.042
Afleiður	151.930	0	0	151.930
Samtals fært á gangvirði	<b>539.273.572</b>	<b>76.987.800</b>	<b>102.782.246</b>	<b>719.043.617</b>
Eignir færðar á kaupkröfu				159.840.172
<b>Samtals eignir</b>				<b>878.883.789</b>

## Tekjur eigna færðra á gangvirði í lok árs 2021

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	88.267.446	0	25.960.602	114.228.049
Skuldabréf	4.737.406	7.004.499	0	11.741.905
Afleiður	(129.514)	0	0	(129.514)
<b>Samtals</b>	<b>92.875.338</b>	<b>7.004.499</b>	<b>25.960.602</b>	<b>125.840.440</b>

## 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	0	0	281.444
<b>Samtals fært á gangvirði</b>	<b>456.980.271</b>	<b>49.765.947</b>	<b>68.882.970</b>	<b>575.629.187</b>
Eignir færðar á kaupkröfu				153.249.253
<b>Samtals eignir</b>				<b>728.878.440</b>

## Tekjur eigna færðra á gangvirði 2020

	Stig 1	Stig 2	Stig 3	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	64.871.248	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
<b>Samtals</b>	<b>72.185.283</b>	<b>3.238.471</b>	<b>3.455.147</b>	<b>79.160.346</b>

## 22. Atburðir eftir lok reiknisskiladags

Engir atburðir hafa orðið eftir lok reikningskiladags sem krefjast lagfæringa eða breytinga á ársreikningnum. Innrás Rússlands í Úkraínu þann 24. febrúar 2022 og þau stríðsátök og óvissa sem fylgt hafa í kjölfarið hefur þegar haft umtalsverð áhrif á efnahag heimsins og verðþróun á verðbréfamörkuðum, bæði innanlands og erlendis. Vakin er athygli á óvissu um möguleg áhrif vegna þessa á stöðu sjóðsins. Sjóðurinn birtir álagspróf í skýringu 22.1.3 þar sem sjá má áhrif mismunandi sviðsmynda á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins.

## Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring

## 23. 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, lausafjárahætta og rekstraráhætta.

## 23.1 Fjárhagsleg áhætta

### 23.1.1 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 2021	Meðallíftími 2020	31.12.2021	31.12.2020
Skuldabréf á föstum vöxtum	7,0	7,7	318.820.197	275.149.093
Skuldabréf á breytilegum vöxtum	19,3	18,7	49.745.032	39.823.908
Samtals	<b>8,7</b>	<b>9,1</b>	<b>368.565.229</b>	<b>314.973.001</b>

Framtíðarsýn 1	Meðallíftími 2021	Meðallíftími 2020	31.12.2021	31.12.2020
Skuldabréf á föstum vöxtum	5,8	6,5	1.793.966	1.425.517
Samtals	<b>5,8</b>	<b>6,5</b>	<b>1.793.966</b>	<b>1.425.517</b>

Framtíðarsýn 2	Meðallíftími 2021	Meðallíftími 2020	31.12.2021	31.12.2020
Skuldabréf á föstum vöxtum	5,6	6,5	2.244.517	1.765.860
Samtals	<b>5,6</b>	<b>6,5</b>	<b>2.244.517</b>	<b>1.765.860</b>

### Ósamræmisáhætta samtryggingardeildar

Ósamræmisáhætta vísar til ósamræmis í breytingum á gangvirði eigna annars vegar og skuldbindinga hins vegar. Dæmi um slíkan áhættuþátt er verðtrygging. Lífeyrissjóðir 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.

	31.12.2021	31.12.2020
Verðtryggingarhlutfall samtryggingardeildar	29,9%	33,3%



### 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	31.12.2021	31.12.2020
Eignir í erlendri mynt	35,8%	37,9%
Framtíðarsýn 1	31.12.2021	31.12.2020
Eignir í erlendri mynt	26,1%	28,5%
Framtíðarsýn 2	31.12.2021	31.12.2020
Eignir í erlendri mynt	16,3%	20,7%

### Markaðsáhætta (sveiflur í ávöxtun)

Markaðsáhætta (sveiflur í ávöxtun) er sú hættu 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 lífeyrisskuldbindingu 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.

## Uppgreiðsluáætta

Uppgreiðsluáætta 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 uppgreiðsluáætta skyldleika við vaxtaáhættu. Uppgreiðsluáættu 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	31.12.2021	31.12.2020
<b>Uppgreiðanleg skuldabréf</b>	<b>102.174.322</b>	<b>88.140.533</b>
þar af á föstum vöxtum uppgreiðanleg með skilyrðum	38.162.574	31.141.092
þar af á föstum vöxtum uppgreiðanleg án skilyrða	14.266.716	17.220.484
þar af á breytilegum vöxtum uppgreiðanleg án skilyrða	49.745.032	39.778.957
<b>Séreignardeild</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Uppgreiðanleg skuldabréf séreignardeilda</b>	<b>379.114</b>	<b>340.150</b>
þar af á föstum vöxtum uppgreiðanleg með skilyrðum	379.114	340.150

## 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 2021 eru skuldbindingar utan efnahags 78,7 milljarðar króna sem skiptast í 13,5 milljarða innlendar skuldbindingar og 65,2 milljarða erlendar. Í árslok 2020 voru innlendar skuldbindingar 8,7 milljarðar króna og erlendar skuldbindingar 50,2 milljarðar króna.

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

### 23.1.2 Mótaðilaáhætta

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

	31.12.2021	31.12.2020
Meira en 90 daga vanskil	11.155	12.527
Eftirstöðvar lána í meira en 90 daga vanskilum	276.706	254.305

### 23.1.3 Skuldbindingaáhætta

Skuldbindingaáhætta (lífeyristryggingaráhætta) er sú áhætta að skerða þurfi réttindi sjóðfélaga vegna breytinga á lífeyrisskuldbindingum sjóðsins. Skuldbindingaáhætta kemur meðal annars til vegna breytinga á iðgjöldum og lífslíkum sjóðfélaga, breytinga á starfsumhverfi sjóðsins, breytinga á örorkulíkum og réttindaflutninga. 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 samþykktu 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. Engin sviðsmynd álagsprófsins setur tryggingafræðilega stöðu sjóðsins niður fyrir -10% viðmiðið.

	Áhrif á tryggingafræðilega stöðu	Tryggingafræðileg staða
Tryggingafræðileg staða 31.12.2021	-	1,4%
Núvirðisvextir lækkaðir um 0,5%	-10,2%	-8,8%
Líftöflur hliðrast um 2 ár	-4,6%	-3,3%
Örorkulíkur aukast um 10%	-1,5%	-0,1%
VNV hækkun ársins aukin um 0,5% stig	-0,2%	1,2%
GVT lækkar um 10%	-2,3%	-0,9%
Fasteignaveðtryggð skuldabréf lækka um 10%	-0,4%	1,0%
Innlend/erlend markaðaskuldabréf lækka um 10%	-1,3%	0,0%
Erlend óskráð hlutabréf/hlutdeildarskírteini lækka um 10%	-0,5%	0,9%
Innlend óskráð hlutabréf/hlutdeildarskírteini lækka um 10%	-0,2%	1,2%
Erlend skráð hlutabréf lækka um 10%	-1,5%	-0,1%
Innlend skráð hlutabréf lækka um 10%	-1,4%	0,0%

### 23.1.4 Lausafjánhætta

Lausafjánhætta er hætta á að sjóðurinn geti ekki staðið við skuldbindingar sínar þegar 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 sem almennt teljast til seljanlegra eigna.

Samtryggingardeild	31.12.2021	31.12.2020
Auðseljanlegar eignir	63%	64%
<b>Framtíðarsýn 1</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Auðseljanlegar eignir	99%	98%
<b>Framtíðarsýn 2</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Auðseljanlegar eignir	98%	98%

Ein leið til að meta sjóðstreymisáhættu er að fylgjast með útstreymi 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 59,3% í árslok 2021.

	31.12.2021	31.12.2020
Lífeyrisbyrði samtryggingardeildar	59,3%	54,8%

### 23.2 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 rekstraráhættu í starfsmannaáhættu, áhættu vegna svika, áhættu vegna upplýsingatækni, orðsporsáhættu, pólitíska áhættu (lög og reglur), lagalega áhættu, áhættu vegna útvistunar, áhættu vegna aðstöðu, ófullnægjandi öryggisráðstafana og upplýsingaáhættu. 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

### 24. Heildarfjárhæð lífeyris

2021	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Ellilífeyrir	53.820	35.964	36.414	126.199
Örorkulífeyrir	6.615	486	160	7.262
Makalífeyrir	1.630	740	0	2.370
Barnalífeyrir	0	436	0	436
Tímabundin útgreiðsla séreignar	35.656	31.637	18.902	86.195
	<b>97.722</b>	<b>69.264</b>	<b>55.476</b>	<b>222.462</b>

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
Útgreiðsla séreignarsparnaðar	73.516	44.370	18.995	136.881
	<b>109.551</b>	<b>94.754</b>	<b>62.365</b>	<b>266.670</b>

### 25. Hreinar fjárfestingartekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

2021	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Arðgreiðslur	9.096	5.278	0	14.375
Gangvirðisbreytingar vegna innlendra eigna	227.720	133.434	0	361.155
Gangvirðisbreytingar vegna erlendra eigna	120.274	67.128	0	187.402
Gjaldmiðlabreyting	12.361	4.861	0	17.222
	<b>369.452</b>	<b>210.702</b>	<b>0</b>	<b>580.154</b>

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
	<b>228.671</b>	<b>147.532</b>	<b>0</b>	<b>376.203</b>

### 26. Hreinar tekjur af skuldabréfum

2021	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Gengismunur innlendra skuldabréfa	80.917	100.894	0	181.811
	<b>80.917</b>	<b>100.894</b>	<b>0</b>	<b>181.811</b>

2020	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Gengismunur innlendra skuldabréfa	99.892	124.126	0	224.018
	<b>99.892</b>	<b>124.126</b>	<b>0</b>	<b>224.018</b>

### 27. Hreinar tekjur af afleiðu samningum

2021	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Valréttir	(494)	(276)	0	(770)
	<b>(494)</b>	<b>(276)</b>	<b>0</b>	<b>(770)</b>

2020	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Valréttir	1.100	627	0	1.728
	<b>1.100</b>	<b>627</b>	<b>0</b>	<b>1.728</b>

## 28. Fjárfestingargjöld

2021	Meðaltalseign yfir árið	Kostnaðarhlutfall af meðaltalseign	Bein fjárfestingargjöld	Áætluð og reiknuð fjárfestingargjöld	Samtals
<b>Umsýslubóknarir</b>					
Vegna erlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða	1.265.206	0,4%	0	4.554	4.554
<b>Samtals</b>	<b>1.265.206</b>	<b>0,4%</b>	<b>0</b>	<b>4.554</b>	<b>4.554</b>
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfavíðskipta			0	706	706
Vörslubóknun			219	0	219
Önnur fjárfestingargjöld			0	305	305
<b>Samtals</b>		<b>0,4%</b>	<b>219</b>	<b>5.564</b>	<b>5.783</b>

	Áætluð umsýslubóknun	Samtals
Séreignarleið 1	2.603	2.603
Séreignarleið 2	1.844	1.844
<b>Samtals umsýslubóknun</b>	<b>4.447</b>	<b>4.447</b>

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

	Áætluð umsýslubóknun	Samtals
Séreignarleið 1	2.477	2.477
Séreignarleið 2	1.861	1.861
<b>Samtals umsýslubóknun</b>	<b>4.339</b>	<b>4.339</b>

## 29. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2021
Innlend hlutafélög, skráð	578.193	373.542	0	951.735
Erlendir skuldabréfasjóðir, skráðir	41.188	48.687	0	89.875
Erlendir hlutabréfasjóðir, skráðir	729.609	407.897	0	1.137.506
	<b>1.348.990</b>	<b>830.126</b>	<b>0</b>	<b>2.179.116</b>

	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
	<b>1.204.684</b>	<b>766.443</b>	<b>0</b>	<b>1.971.127</b>

## Innlend félög

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2021
Hagar hf.	40.937	27.462	0	68.400
Festi hf.	16.813	11.166	0	27.979
Eimskipafélag Íslands hf.	10.642	6.953	0	17.595
Marel hf.	67.308	43.143	0	110.452
Skeljungur hf.	57.477	33.756	0	91.234
Reitir fasteignafélag hf.	37.330	25.030	0	62.360
Icelandair Group hf.	11.135	7.375	0	18.510
Síminn hf.	25.345	16.245	0	41.591
Reginn hf.	13.236	8.655	0	21.891
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	36.148	24.317	0	60.465
Arion banki hf.	67.025	42.961	0	109.987
Eik fasteignafélag hf.	48.051	32.199	0	80.250
Vátryggingafélag Íslands hf	23.413	14.654	0	38.067
Icelandic Salmon AS	38.181	24.473	0	62.654
Íslandsbanki hf.	18.576	11.907	0	30.482
Kvika banki hf.	40.426	25.912	0	66.338
Síldarvinnslan hf.	25.919	16.613	0	42.532
Valréttir í ICEAIR	605	350	0	955
Eignarhlutir í öðrum innlendum félögum og sjóðum	231	720	0	950
	<b>578.798</b>	<b>373.892</b>	<b>0</b>	<b>952.691</b>

## Skráðir erlendis hlutabréfasjóðir

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2021
Vanguard Global Stock Index Fund	497.783	277.226	0	775.010
MFS Global Concentrated Fund	128.111	74.305	0	202.416
LGT Sustainable Equity Fund	65.855	37.998	0	103.853
MFS Low Volatility Fund	37.860	18.367	0	56.227
	<b>729.609</b>	<b>407.897</b>	<b>0</b>	<b>1.137.506</b>

## Skráðir erlendis skuldabréfasjóðir

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2021
BlackRock FIGO Fund	36.382	40.682	0	77.065
Pimco Global Income Fund	1.945	5.217	0	7.161
M&G European Credit Investment Fund	2.736	2.524	0	5.261
Colchester Global Bond Fund	125	263	0	388
	<b>41.188</b>	<b>48.687</b>	<b>0</b>	<b>89.875</b>

## Innlend félög

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2021
Hagar hf.	40.937	27.462	0	68.400
Festi hf.	16.813	11.166	0	27.979
Eimskipafélag Íslands hf.	10.642	6.953	0	17.595
Marel hf.	67.308	43.143	0	110.452
Skeljungur hf.	57.477	33.756	0	91.234
Reitir fasteignafélag hf.	37.330	25.030	0	62.360
Icelandair Group hf.	11.135	7.375	0	18.510
Síminn hf.	25.345	16.245	0	41.591
Reginn hf.	13.236	8.655	0	21.891
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	36.148	24.317	0	60.465
Arion banki hf.	67.025	42.961	0	109.987
Eik fasteignafélag hf.	48.051	32.199	0	80.250
Vátryggingafélag Íslands hf.	23.413	14.654	0	38.067
Icelandic Salmon AS	38.181	24.473	0	62.654
Íslandsbanki hf.	18.576	11.907	0	30.482
Kvika banki hf.	40.426	25.912	0	66.338
Síldarvinnslan hf.	25.919	16.613	0	42.532
Valréttir í ICEAIR	605	350	0	955
Eignarhlutir í öðrum innlendum félögum og sjóðum	231	720	0	950
	<b>578.798</b>	<b>373.892</b>	<b>0</b>	<b>952.691</b>

## Skráðir erlendir hlutabréfasjóðir

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2021
Vanguard Global Stock Index Fund	497.783	277.226	0	775.010
MFS Global Concentrated Fund	128.111	74.305	0	202.416
LGT Sustainable Equity Fund	65.855	37.998	0	103.853
MFS Low Volatility Fund	37.860	18.367	0	56.227
	<b>729.609</b>	<b>407.897</b>	<b>0</b>	<b>1.137.506</b>

## Skráðir erlendir skuldabréfasjóðir

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2021
BlackRock FIGO Fund	36.382	40.682	0	77.065
Pimco Global Income Fund	1.945	5.217	0	7.161
M&G European Credit Investment Fund	2.736	2.524	0	5.261
Colchester Global Bond Fund	125	263	0	388
	<b>41.188</b>	<b>48.687</b>	<b>0</b>	<b>89.875</b>



## 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
	<b>488.716</b>	<b>286.395</b>	<b>0</b>	<b>775.111</b>

## 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
	<b>597.429</b>	<b>335.725</b>	<b>0</b>	<b>933.154</b>

## 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
	<b>118.539</b>	<b>144.323</b>	<b>0</b>	<b>251.376</b>

## 30. Skuldabréf

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2021
Skuldabréf með ríkisábyrgð	736.969	909.271	0	1.646.240
Skuldabréf fjármálastofnana	463.427	532.969	0	996.396
Skuldabréf sveitarfélaga	94.065	114.515	0	208.580
Skuldabréf fyrirtækja	433.988	541.540	0	975.528
	<b>1.728.448</b>	<b>2.098.296</b>	<b>0</b>	<b>3.826.744</b>

	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
	<b>1.386.748</b>	<b>1.675.253</b>	<b>0</b>	<b>3.062.001</b>

## 31. Afleiður

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2021
Icelandair, áskriftarréttindi 12.08.2022	296	166	0	462
Icelandair, áskriftarréttindi 18.02.2022	287	161	0	448
	<b>583</b>	<b>327</b>	<b>0</b>	<b>910</b>

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

## 32. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

## Innlendar fjárfestingar

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2021
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	540.013	349.069	0	889.082
Skuldabréf	1.728.448	2.098.296	0	3.826.744
Afleiður	583	327	0	910
Bundnar bankainnstæður	0	0	923.866	923.866
	<b>2.269.044</b>	<b>2.447.693</b>	<b>923.866</b>	<b>5.640.602</b>

## Erlendar fjárfestingar

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2021
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	808.977	481.057	0	1.290.034
	<b>808.977</b>	<b>481.057</b>	<b>0</b>	<b>1.290.034</b>

## 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	910.824	910.824
	<b>1.833.519</b>	<b>1.935.577</b>	<b>910.824</b>	<b>4.681.625</b>

## Erlendar fjárfestingar

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2020
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	757.913	506.119	0	1.264.032
	<b>757.913</b>	<b>506.119</b>	<b>0</b>	<b>1.264.032</b>

## Fjárfestingar í erlendum gjaldmiðlum

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2021	2020
Í USD	630.163	378.435	0	1.008.598	1.020.297
Í EUR	78.943	94.613	0	173.555	175.720
Í SEK	15.849	10.797	0	26.646	26.959
Í NOK	25.693	14.893	0	40.587	41.056
	<b>724.955</b>	<b>483.844</b>	<b>0</b>	<b>1.249.386</b>	<b>1.264.032</b>

# Skýringar

## Tilgreindrar séreignardeildar

### 33. Heildarfjárhæð lífeyris

2021	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Ellilífeyrir	1.976	779	5.901	8.656
	<b>1.976</b>	<b>779</b>	<b>5.901</b>	<b>8.656</b>

2020	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Ellilífeyrir	103	1.373	2.877	4.354
	<b>103</b>	<b>1.373</b>	<b>2.877</b>	<b>4.354</b>

### 34. Hreinar fjárfestingartekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

2021	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Arðgreiðslur	402	421	0	823
Gangvirðisbreytingar vegna innlendra eigna	10.064	10.641	0	20.705
Gangvirðisbreytingar vegna erlendra eigna	5.315	5.353	0	10.669
Gjaldmiðlabreyting	546	388	0	934
	<b>16.327</b>	<b>16.803</b>	<b>0</b>	<b>33.130</b>

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
	<b>4.123</b>	<b>4.982</b>	<b>0</b>	<b>9.104</b>

### 35. Hreinar tekjur af skuldabréfum

2021	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Gengismunur innlendra skuldabréfa	3.576	8.046	0	11.622
	<b>3.576</b>	<b>8.046</b>	<b>0</b>	<b>11.622</b>

2020	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Gengismunur innlendra skuldabréfa	1.801	4.191	0	5.992
	<b>1.801</b>	<b>4.191</b>	<b>0</b>	<b>5.992</b>

### 36. Hreinar tekjur af afleiðusamningum

2021	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Valréttir	(22)	(22)	0	(44)
	<b>(22)</b>	<b>(22)</b>	<b>0</b>	<b>(44)</b>

2020	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals
Valréttir	20	21	0	41
	<b>20</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>41</b>

## 37. Fjárfestingargjöld

2021	Meðaltalseign yfir árið	Kostnaðarhlutfall af meðaltalseign	Bein fjárfestingargjöld	Áætluð fjárfestingargjöld	Samtals
<b>Umsýsluþóknarir</b>					
Vegna erlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða	44.774	0,4%	0	108	108
<b>Samtals</b>	<b>44.774</b>	<b>0,4%</b>	<b>0</b>	<b>108</b>	<b>108</b>

Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfavíðskipta			0	24	24
Vörsluþóknun			12	0	12
Önnur fjárfestingargjöld			0	24	24
<b>Samtals</b>		<b>0,4%</b>	<b>0</b>	<b>156</b>	<b>167</b>

	Umsýsluþóknarir	Áætluð umsýsluþóknun	Samtals
Séreignarleið 1	0	45	45
Séreignarleið 2	0	63	63
<b>Samtals umsýsluþóknun</b>	<b>0</b>	<b>108</b>	<b>108</b>

2020	Meðaltalseign yfir árið	Kostnaðarhlutfall af meðaltalseign	Bein fjárfestingargjöld	Áætluð fjárfestingargjöld	Samtals
<b>Umsýsluþóknarir</b>					
Vegna erlendra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða	44.774	0,2%	0	108	108
<b>Samtals</b>	<b>44.774</b>	<b>0,2%</b>	<b>0</b>	<b>108</b>	<b>108</b>

Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfavíðskipta			0	24	24
Vörsluþóknun			12		
Önnur fjárfestingargjöld			0	24	24
<b>Samtals</b>		<b>0,2%</b>	<b>12</b>	<b>156</b>	<b>156</b>

	Umsýsluþóknarir	Áætluð umsýsluþóknun	Samtals
Séreignarleið 1	0	45	45
Séreignarleið 2	0	63	63
<b>Samtals umsýsluþóknun</b>	<b>0</b>	<b>108</b>	<b>108</b>

## 38. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2021
Innlend hlutafélög, skráð	21.917	26.030	0	47.947
Erlendir skuldabréfasjóðir, skráðir	1.561	3.393	0	4.954
Erlendir hlutabréfasjóðir, skráðir	27.656	28.424	0	56.080
	<b>51.134</b>	<b>57.848</b>	<b>0</b>	<b>108.981</b>

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2020
Innlend hlutafélög, skráð	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
	<b>33.679</b>	<b>41.454</b>	<b>0</b>	<b>75.132</b>

## Innlend félög

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2021
Hagar hf.	1.552	1.914	0	3.465
Festi hf.	637	778	0	1.415
Eimskipafélag Íslands hf.	403	485	0	888
Marel hf.	2.551	3.006	0	5.558
Skeljungur hf.	2.179	2.352	0	4.531
Reitir fasteignafélag hf.	1.415	1.744	0	3.159
Icelandair Group hf.	422	514	0	936
Síminn hf.	961	1.132	0	2.093
Reginn hf.	502	603	0	1.105
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	1.370	1.695	0	3.065
Arion banki hf.	2.541	2.994	0	5.534
Eik fasteignafélag hf.	1.821	2.244	0	4.065
Vátryggingafélag Íslands hf.	887	1.021	0	1.909
Icelandic Salmon AS	1.447	1.705	0	3.153
Íslandsbanki hf.	704	830	0	1.534
Kvika banki hf.	1.532	1.806	0	3.338
Síldarvinnslan hf.	982	1.158	0	2.140
Eignarhlutir í öðrum innlendum félögum og sjóðum	9	50	0	59
	<b>21.917</b>	<b>26.030</b>	<b>0</b>	<b>47.947</b>

## Skráðir erlendir hlutabréfasjóðir

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2021
Vanguard Global Stock Index Fund	18.869	19.319	0	38.187
MFS Global Concentrated Fund	4.856	5.178	0	10.034
LGT Sustainable Equity Fund	2.496	2.648	0	5.144
MFS Low Volatility Fund	1.435	1.280	0	2.715
	<b>27.656</b>	<b>28.424</b>	<b>0</b>	<b>56.080</b>

## Skráðir erlendir skuldabréfasjóðir

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2021
BlackRock FIGO Fund	1.379	2.835	0	4.214
Pimco Global Income Fund	74	364	0	437
M&G European Credit Investment Fund	104	176	0	280
Colchester Global Bond Fund	5	18	0	23
	<b>1.561</b>	<b>3.393</b>	<b>0</b>	<b>4.954</b>

## 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
	<b>13.663</b>	<b>15.490</b>	<b>0</b>	<b>29.153</b>

## 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
Wellington Global Value	1.603	1.799	0	3.402
JP Morgan Global Dynamic Fund	890	839	0	1.729
	<b>16.702</b>	<b>18.158</b>	<b>0</b>	<b>34.860</b>

## 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
	<b>3.314</b>	<b>7.806</b>	<b>0</b>	<b>11.120</b>

## 39. Skuldabréf

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2021
Skuldabréf með ríkisábyrgð	27.935	63.363	0	91.298
Skuldabréf fjármálastofnana	17.566	37.140	0	54.706
Skuldabréf sveitarfélaga	3.566	7.980	0	11.546
Skuldabréf fyrirtækja	16.450	37.737	0	54.188
	<b>65.517</b>	<b>146.221</b>	<b>0</b>	<b>211.738</b>

	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
	<b>38.769</b>	<b>90.607</b>	<b>0</b>	<b>129.376</b>

## 40. Afleiður

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2021
Icelandair, áskriftarréttindi 12.08.2022	11	12	0	23
Icelandair, áskriftarréttindi 18.02.2022	11	11	0	22
	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>45</b>

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2020
Icelandair, áskriftarréttindi 12.08.2022	11	11	0	22
Icelandair, áskriftarréttindi 18.02.2022	12	13	0	25
Icelandair, áskriftarréttindi 13.08.2021	8	9	0	17
	<b>30</b>	<b>33</b>	<b>0</b>	<b>64</b>

## 41. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

## Innlendar fjárfestingar

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2021
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	20.469	24.325	0	44.794
Skuldabréf	65.517	146.221	0	211.738
Afleiður	22	23	0	45
Bundnar bankainnstæður	0	0	282.087	282.087
	<b>86.008</b>	<b>170.568</b>	<b>282.087</b>	<b>538.664</b>

## Erlendar fjárfestingar

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2021
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	30.664	33.523	0	64.187
	<b>30.664</b>	<b>33.523</b>	<b>0</b>	<b>64.187</b>

## 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	0	0
	<b>51.289</b>	<b>104.720</b>	<b>0</b>	<b>156.009</b>

## Erlendar fjárfestingar

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2020
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	21.189	27.374	0	48.562
	<b>21.189</b>	<b>27.374</b>	<b>0</b>	<b>48.562</b>

## Fjárfestingar í erlendum gjaldmiðlum

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	2021	2020
í USD	23.886	26.371	0	50.258	38.558
í EUR	2.992	6.593	0	9.585	7.421
í SEK	601	752	0	1.353	1.040
í NOK	974	1.038	0	2.012	1.543
	<b>27.480</b>	<b>33.717</b>	<b>0</b>	<b>63.208</b>	<b>48.562</b>

# Kennitölur

## Samtryggingardeild

	2021	2020	2019	2018	2017
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	1,4%	4,0%	3,7%	-1,1%	-1,5%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	12,9%	9,5%	6,9%	-0,6%	-0,2%
Hrein nafnávöxtun	17,8%	13,6%	15,1%	5,8%	7,7%
Hrein raunávöxtun	12,4%	9,7%	12,1%	2,4%	5,8%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár	8,4%	5,7%	5,5%	4,8%	5,4%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 10 ár	7,1%	6,1%	5,3%	3,9%	0,5%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 15 ár	2,8%	2,6%	3,1%	3,3%	4,1%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 20 ár	4,8%	4,1%	3,6%	3,7%	3,9%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 25 ár	4,9%	4,7%	4,6%	4,4%	4,6%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 30 ár	5,3%	5,0%	-	-	-
Hrein nafnávöxtun (allt á markaðsverði)	17,0%	13,3%	15,0%	5,9%	8,6%
Hrein raunávöxtun (allt á markaðsverði)	11,6%	9,4%	12,0%	2,5%	6,8%
Meðaltal hreinnar nafnávöxtunar sl. 5 ár (allt á markaðsverði)	11,9%	8,6%	-	-	-
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár (allt á markaðsverði)	8,4%	5,8%	-	-	-
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestingar</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	46,2%	47,0%	44,6%	41,3%	38,0%
Skráð skuldabréf	26,0%	34,9%	35,8%	40,1%	44,6%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	11,2%	9,6%	9,5%	9,0%	8,6%
Óskráð skuldabréf	8,7%	0,2%	0,3%	0,6%	2,6%
Veðlán	7,9%	8,4%	9,7%	9,0%	6,2%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum</b>					
Eignir í íslenskum krónum	63,7%	60,8%	60,8%	65,4%	67,2%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	36,3%	39,2%	39,2%	34,6%	32,8%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	34.992	34.532	35.264	34.216	32.966
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	251.920	246.054	242.048	234.968	226.014
Fjöldi lífeyrisþega	26.503	25.667	24.550	23.397	22.255
<b>Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>					
Ellilífeyrir	64,3%	64,0%	63,4%	62,0%	61,4%
Örorkulífeyrir	29,8%	29,8%	30,0%	30,9%	31,4%
Makalífeyrir	5,1%	5,4%	5,6%	6,0%	6,2%
Barnalífeyrir	0,8%	0,9%	0,9%	1,0%	1,0%
<b>Stöðugildi</b>					
lðgjöld (á föstu verðlagi)	35.374.717	33.148.195	34.439.845	33.269.808	28.006.322
Lífeyrir (á föstu verðlagi)	20.985.942	20.119.555	19.273.244	18.230.903	17.558.353
Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi)	137.585.067	95.248.696	93.313.805	34.328.718	42.550.736
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	1.127.607	1.083.825	995.615	953.383	908.560
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	150.847.733	107.193.511	107.484.791	48.414.239	52.090.144
Lífeyrisbyrði	59,3%	60,7%	56,0%	54,8%	62,7%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum	3,2%	3,3%	2,9%	2,9%	3,2%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	17,2%	13,4%	14,6%	6,0%	7,8%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,14%	0,15%	0,15%	0,16%	0,16%



# Kennitölur

## Séreignardeild - Framtíðarsýn 1

	2021	2020	2019	2018	2017
Hrein nafnávöxtun	16,8%	13,5%	13,1%	4,0%	7,7%
Hrein raunávöxtun	11,4%	9,7%	10,1%	0,7%	5,9%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár	7,5%	5,2%	4,8%	4,0%	4,9%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 10 ár	6,4%	5,1%	4,7%	4,4%	4,3%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	307	266	250	263	249
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	6.365	6.338	6.396	6.437	6.413

### Hlutfallsleg skipting fjárfestingar

Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	41,6%	46,5%	42,5%	33,9%	36,1%
Skráð skuldabréf	56,2%	51,7%	55,5%	63,9%	61,5%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Óskráð skuldabréf	2,3%	1,8%	1,9%	2,2%	2,4%
Eignir í íslenskum krónum	73,7%	70,8%	72,0%	74,6%	77,7%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	26,3%	29,2%	25,4%	25,4%	22,3%

### Hlutfallsleg skipting lífeyris

Ellilífeyrir	55,1%	31,8%	96,3%	98,9%	85,5%
Örorkulífeyrir	6,8%	0,2%	3,7%	0,1%	0,7%
Makalífeyrir	1,7%	0,8%	0,0%	0,0%	13,8%
Barnalífeyrir	0,0%	0,1%	0,0%	1,0%	0,0%
Tímabundin útgreiðsla séreignarsparnaðar	36,5%	67,1%	-	-	-

Iðgjöld (á föstu verðlagi)	123.369	103.752	88.411	74.431	113.825
Lífeyrir (á föstu verðlagi)	97.722	114.858	37.388	41.474	126.009
Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi)	450.580	340.781	298.107	93.477	373.865
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	10.844	9.892	8.893	8.331	10.852
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	465.383	319.783	340.236	118.103	350.830
Lífeyrisbyrði	79,2%	110,7%	42,3%	55,7%	65,2%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum	8,8%	9,5%	10,1%	11,2%	11,4%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	15,7%	11,6%	12,6%	4,3%	7,8%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,38%	0,34%	0,38%	0,38%	0,39%

# Kennitölur

## Séreignardeild - Framtíðarsýn 2

	2021	2020	2019	2018	2017
Hrein nafnávöxtun	11,8%	11,3%	10,8%	5,5%	7,5%
Hrein raunávöxtun	6,6%	7,5%	7,9%	2,2%	5,7%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár	6,0%	4,9%	5,7%	4,6%	4,7%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 10 ár	5,4%	4,7%	4,5%	3,9%	2,4%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	686	611	336	330	271
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	29.493	29.234	29.255	29.211	29.302
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestingar</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	26,0%	31,4%	30,5%	21,5%	25,3%
Skráð skuldabréf	71,6%	66,7%	67,4%	76,1%	72,0%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Óskráð skuldabréf	2,4%	1,9%	2,1%	2,4%	2,7%
Eignir í íslenskum krónum	83,6%	79,3%	78,9%	81,7%	84,5%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	16,4%	20,7%	21,1%	18,3%	15,5%
<b>Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>					
Ellilífeyrir	51,9%	49,6%	97,1%	98,1%	89,1%
Örorkulífeyrir	0,7%	0,3%	1,0%	1,7%	5,8%
Makalífeyrir	1,1%	3,3%	1,8%	0,1%	4,9%
Barnalífeyrir	0,6%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%
Tímabundin útgreiðsla séreignarsparnaðar	45,7%	46,8%	-	-	-
<b>Íðgjöld og lífeyrir</b>					
Íðgjöld (á föstu verðlagi)	194.567	122.414	123.518	89.749	70.930
Lífeyrir (á föstu verðlagi)	97.722	114.858	37.388	41.474	39.582
Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi)	311.781	280.997	246.289	123.624	155.656
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	10.159	9.594	8.780	7.879	7.744
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	426.925	294.473	283.782	148.250	179.260
Lífeyrisbyrði	50,2%	93,8%	30,3%	46,2%	55,8%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af íðgjöldum	5,2%	7,8%	7,1%	8,8%	-10,9%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	11,3%	11,7%	10,7%	5,8%	7,6%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,37%	0,40%	0,38%	0,37%	0,38%

# Kennitölur

## Séreignardeild - Framtíðarsýn 3

	2021	2020	2019	2018	2017
Hrein nafnávöxtun	4,9%	4,0%	4,3%	5,2%	3,6%
Hrein raunávöxtun	0,0%	0,5%	1,6%	1,9%	1,9%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár	1,2%	1,5%	1,8%	1,8%	1,7%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 10 ár	1,4%	1,7%	2,0%	2,4%	2,6%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	530	283	189	238	174
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	981	587	428	503	353
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestingar</b>					
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%
<b>Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>					
Ellilífeyrir	65,6%	66,6%	98,7%	98,3%	99,5%
Örorkulífeyrir	0,3%	3,0%	1,3%	1,4%	0,0%
Makalífeyrir	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%	0,5%
Barnalífeyrir	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Tímabundin útgreiðsla séreignarsparnaðar	34,1%	30,5%	-	-	-
<b>Íðgjöld</b>					
Íðgjöld (á föstu verðlagi)	36.526	104.999	85.230	51.958	51.958
Lífeyrir (á föstu verðlagi)	55.476	65.385	48.290	29.208	29.208
Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi)	35.908	49.813	42.916	30.289	30.289
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	2.410	3.995	3.231	2.644	2.644
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	14.548	85.432	76.624	50.395	50.395
Lífeyrisbyrði	151,9%	62,3%	56,7%	56,2%	56,2%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af íðgjöldum	6,6%	3,8%	3,8%	5,1%	5,1%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	3,9%	5,7%	4,9%	3,9%	3,9%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,26%	0,46%	0,37%	0,34%	0,34%

# Kennitölur

## Tilgreind séreignardeild - Framtíðarsýn 1

	2021	2020	2019	2018	2017
Hrein nafnávöxtun	16,8%	13,5%	13,1%	5,3%	3,2%
Hrein raunávöxtun	11,4%	9,7%	10,1%	2,0%	2,5%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	98	89	79	66	53
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	130	114	101	87	58
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestingar</b>					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	41,6%	46,5%	33,9%	33,9%	36,1%
Skráð skuldabréf	56,2%	51,7%	63,9%	63,9%	61,5%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Óskráð skuldabréf	2,3%	1,8%	2,2%	2,2%	2,4%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum</b>					
Eignir í íslenskum krónum	73,7%	70,8%	72,0%	74,6%	77,7%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	26,3%	29,2%	28,0%	25,4%	22,3%
<b>Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>					
Ellilífeyrir	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	0,0%
Iðgjöld (á föstu verðlagi)	29.489	25.379	24.466	15.113	4.166
Lífeyrir (á föstu verðlagi)	1.976	108	102	89	0
Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi)	19.913	6.144	5.079	674	267
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	479	178	152	60	54
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	46.947	31.236	28.283	14.916	16.407
Lífeyrisbyrði	6,7%	0,4%	0,4%	0,6%	0,0%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum	1,6%	0,7%	0,6%	0,4%	0,1%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	20,5%	10,0%	15,2%	5,7%	3,5%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,38%	0,38%	0,38%	0,38%	0,39%

# Kennitölur

## Tilgreind séreignardeild - Framtíðarsýn 2

	2021	2020	2019	2018	2017
Hrein nafnávöxtun	11,8%	11,3%	10,8%	6,6%	3,3%
Hrein raunávöxtun	6,6%	7,5%	7,9%	3,3%	2,6%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	174	171	156	143	120
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	252	229	210	177	135

### Hlutfallsleg skipting fjárfestingar

Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	26,0%	31,4%	21,5%	21,5%	25,3%
Skráð skuldabréf	71,6%	66,7%	76,1%	76,1%	72,0%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Óskráð skuldabréf	2,4%	1,9%	2,4%	2,4%	2,7%

### Hlutfallsleg skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum

Eignir í íslenskum krónum	83,6%	79,3%	78,9%	81,7%	84,5%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	16,4%	20,7%	21,1%	18,3%	15,5%

### Hlutfallsleg skipting lífeyris

Ellilífeyrir	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	0,0%
Iðgjöld (á föstu verðlagi)	51.043	50.215	47.610	29.075	7.758
Lífeyrir (á föstu verðlagi)	779	1.440	605	102	0
Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi)	24.863	9.488	4.239	1.566	160
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	810	324	151	100	29
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	74.317	57.940	51.092	30.439	7.758
Lífeyrisbyrði	1,5%	2,9%	1,3%	0,3%	0,0%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum	1,6%	0,6%	0,3%	0,3%	0,4%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	14,3%	8,3%	6,8%	6,9%	4,1%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,37%	0,40%	0,38%	0,37%	0,38%

## Tilgreind séreignardeild - Framtíðarsýn 3

	2021	2020	2019	2018	2017
Hrein nafnávöxtun	4,9%	4,0%	4,3%	5,2%	2,6%
Hrein raunávöxtun	0,0%	0,5%	1,6%	1,9%	1,9%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	239	258	270	246	230
Fjöldi sjóðfélaga í árslok	362	362	348	307	254

### Hlutfallsleg skipting fjárfestingar

Bundnar bankainnstæður	100,0%	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%	100,0%
---------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

### Hlutfallsleg skipting lífeyris

Ellilífeyrir	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	0,0%
Iðgjöld (á föstu verðlagi)	65.310	77.736	81.814	56.135	4.166
Lífeyrir (á föstu verðlagi)	5.901	3.017	4.604	1.073	0
Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi)	24.059	(2.943)	1.674	2.429	71
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (á föstu verðlagi)	1.594	(237)	124	2.429	3
Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)	81.874	72.013	78.760	57.341	16.195
Lífeyrisbyrði	9,0%	3,9%	5,6%	1,9%	0,0%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum	2,4%	-0,3%	0,2%	4,3%	0,3%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	16,7%	-2,7%	2,2%	6,6%	3,2%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,26%	0,46%	0,37%	0,34%	0,34%

# Gildi Pension Fund

## Selected Financial Information 2021

### Report of the Board of Directors and Managing Directors

#### Assets, returns and operating expenses

The Fund is divided into three divisions: a mutual pension division, a private pension division and a specified pension division. The net assets of the mutual pension division for the payment of pensions amounted to ISK 908,474 million at the end of 2021 and increased by ISK 150,847 million during the year. The net assets of the private pension division amounted to ISK 6,997 million at the end of 2021. The specified private division was established on 1 July 2017, and its assets amounted to ISK 620.3 million at the end of the year.

The specified private pension division is divided into three investment methods, the same as 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	17,8%	12,4%
Framtíðarsýn 1	16,8%	11,4%
Framtíðarsýn 2	11,8%	6,6%
Framtíðarsýn 3	4,9%	0,0%

The operating expenses of the Fund amounted to a total of ISK 1,154 million for the year, compared to ISK 1,056 million in 2020. Total salary payments amounted to ISK 700 million, of which the pay of the Board, the Audit Committee and Managing Director amounted to ISK 62.6 million. The number of staff at the end of the year was 41 compared to 39 at the end of 2020. Full-time positions were 39.9 at the end of 2021 but 39.5 at the end of 2020, increasing by 0.4 positions between years.

Attention is called to the uncertainty at hand when this Annual Financial Statement is being signed, due to the war in Ukraine. This has already had a significant impact on the world as well as prices in securities markets, both at home and abroad. Its possible impact on the Fund remains uncertain.

#### Premiums, number of Fund members and employers

In 2021, 6,747 employers paid premiums to the Fund on behalf of 52,859 Fund members. Premium payments amounted to ISK 35,875 million. There were 251,920 Fund members with rights in the mutual pension division at the end of the year, and right holders in the private pension division were 36,985 in number, 744 of which held rights in the specified private pension division.

#### Pension payments and the number of pension recipients

The pension payments of the Fund amounted to ISK 21,004 million for the year, compared to ISK 19,269 million in 2020. Old-age pension payments amounted to ISK 13,488 million, disability pension payments to ISK 6,198 million, spouse pension payments to ISK 1,055 million and children's allowances to ISK 177 million. The temporary payment of private pension balances amounted to ISK 86 million. In the mutual pensions division, there were 16,711 old-age pensioners, 6,702 disability pensioners, 2,024 spousal pensioners and 1,066 recipients of child allowances. The total number of pension recipients was 26,503.

#### Covid-19

The spread of Covid-19 had considerable impact on the operations of Gildi in 2021. The management of the Fund was forced to close the offices to clients, and the staff was repeatedly divided into two to four groups, where a part stayed home and others attended to the office. Since the epidemic came in waves, it called for regular revisions of the state of affairs with the aim of reducing contagion in the office of the Fund. Nonetheless, the staff succeeded in providing near-full services, as both the staff as well as clients had adjusted to the situation. The spread of the epidemic also had an impact on the world economy and price developments in securities markets. The experts of the Fund in asset management as well as the Board and management of the Fund devoted much time to monitoring developments. Still, the impact was less on markets and the world economy than the year before.

### Disability pensions

Disability pensions continue to be a high proportion of pension payments, about the highest amongst Icelandic pension funds. In order to mitigate the position of pension funds due to different disability pension burdens, the pension funds have received a grant from the Treasury that is paid out of the social security tax. This grant amounted to ISK 1,973 million in 2021, and benefits were increased by 4% on that basis. The Board of the Fund maintains that the grant is insufficient, and its division is not sufficiently spread to mitigate the position of those with different disability pension burdens.

### Actuarial valuation

An actuarial valuation was carried out on the Fund's mutual pension division at the end of 2021. The total balance of the Fund was in surplus by ISK 20,140 million, or about 1.4%, deteriorating by 2.7% between years. The deterioration is due to the introduction of new life expectancy that increases the commitment of the Fund. The valuation used for the first time involves mortality and survivor tables of the Icelandic Society of Actuaries that assume that the mortality rate will decline in the future. Account was taken of the experience from the years 1999–2018. This method means that the commitment of the Fund is valued at being higher than before. As before, a special supplement is calculated for the mortality rate based on standard assumptions and adjusted based on the record of Gildi Fund members in the years 2014–2018. Account is also taken of specific disability rates for the Fund.

The total position of the Fund is in surplus by 1.4% and therefore within statutory limits. The commitment already incurred is in surplus by 12.9%, whereas the future commitment is in deficit by 12.6%, and it is therefore necessary to resort to countermeasures to correct this position.

In the opinion of the actuary of the Fund, the age-related table of entitlements must be reduced, based on revised life expectancy. This means that the new entitlement table must be 10% lower on average than the current one to bring the future position of the Fund into equilibrium. The Board of the Fund will present proposals to the Annual General Meeting of the Fund in April to the effect of amending the approved regulations of the Fund to meet increased obligations due to a higher life expectancy. See further the actuarial valuation in note 17 to the Annual Financial Statement.

### Loans

The Fund granted a total of 1,005 new loans to Fund members in 2021, amounting to ISK 20,623 million. The number of loans increased between years, as did the loan amount; a total of 987 loans were granted the previous year, amounting to ISK 14,460 million.

The loan terms of the Fund as well as loan rules changed considerably in 2021. At the end of January, the mortgage ratio of the Fund was increased to 75% from 70%, where it had been for some years. Interest rates were reduced at the same time to respond to lower market rates. In the course of the year, interest rates in Iceland were generally increasing, and on 5 August, the non-indexed interest rate of the Fund was raised by ten basis points. Further in the course of the year, two interest changes were made: the non-indexed interest rate was increased at the same time as the indexed interest rate of the Fund was reduced.

### Foreign investments

The policy of Gildi, and a part of its risk management, is to hold a well-diversified asset portfolio that is not exclusively based on the Icelandic economy. The investment holdings of the Fund in foreign currencies amounted to ISK 319,851 million at the end of 2021, increasing by ISK 34,047 million from a year earlier. The Fund sold foreign securities for ISK 20,760 million in excess of purchases in 2021. Alongside the sale of foreign assets and the strengthening of the króna during the year, the proportion of the Fund's invested assets in foreign currencies declined from 39.2% at the beginning of the year to 36.3% at the end.

Gildi has set a target in its investment policy to increase its foreign investments in future years, with emphasis on asset diversity in foreign asset groups. This will mean that risk within Iceland will be mitigated. The Fund expects that the authority of pension funds to invest abroad will be increased in coming years, whereas under current law, the proportion of foreign assets must not be higher than 50%.

The Fund has targets in its investment policy on the proportion of assets in foreign currencies. The goal of the Fund for the mutual pension division is to increase assets in foreign currencies to 39% in 2022. At the same time, the target on the proportion of foreign assets of the private pension divisions is slightly lower, 26% for Framtíðarsýn 1, 18% for Framtíðarsýn 2 and 0% for Framtíðarsýn 3.

#### **Shareholder policy**

The Board of Gildi has continued to implement the points of emphasis of its shareholder policy approved in 2015 and revised in the autumn of 2018. The shareholder policy sets out a general policy and corporate governance for the Gildi Pension Fund as shareholder in the companies invested in. The Board, as owner and market investor, endeavours to promote increased transparency.

One of the aims is to endeavour, as owner in companies where it holds shares, to promote long-term interests and sustainability of the companies through responsible corporate governance.

The Fund has systematically exerted its influence in companies that come under the Fund's shareholder policy. On its website, the Fund publishes a summary of how it applies its votes at the annual general meetings of companies, and this has been its policy since 2016.

#### **A responsible investment policy**

Gildi established a policy of responsible investments in 2017, which was revised by the Board at the beginning of 2021. With responsible investments, regard shall be had to environmental factors, social issues and investment governance. Gildi places special emphasis on corporate governance, and the shareholder policy of the Fund addresses how the Fund applies its emphasis in this regard. A further discussion of the Fund's policy on responsible investments is to be found in an Annex to the Report of the Board.

#### **Corporate governance**

In accordance with Article 51 of the Rules governing the annual financial statements of pension funds no. 335/2015, the Fund includes a statement on its governance. The information is set out in an Annex to the Report of the Board and constitutes a part thereof.

#### **Non-financial information**

In accordance with the Annual Financial Statements Act, the Fund publishes non-financial information. The information is published in an Annex to the Board Report and constitutes a part thereof.

The Board of the Gildi Pension Fund and its Managing Director hereby confirm the 2021 Annual Accounts with their signature.

#### **Reykjavík 18 March 2022**

##### **Board of Directors**

Gylfi Gíslason  
Stefán Ólafsson  
Árni Bjarnason  
Áslaug Hulda Jónsdóttir  
Freyja Öunduradóttir  
Margrét Birkisdóttir  
Margrét Valdimarsdóttir  
Sverrir Sverrisson

##### **Managing Director**

Árni Guðmundsson



# **The opinion of the independent auditor**

## *To the Board and members of the Gildi Pension Fund*

### **Opinion**

We have audited the attached annual financial statements of the Gildi Pension Fund for 2021. The financial statements show the change in the net assets of the Fund for the payment of pensions, a balance sheet, a statement of financial flows as well as an actuarial valuation, and explanatory notes.

It is our opinion that the annual financial statements give a true and fair view of the performance of the Fund for 2021, its financial position on 31 December 2021 and changes in its cash and cash equivalents in 2021, all in accordance with the Annual Financial Statements Act and the Rules governing the annual financial statements of pension funds.

It is our opinion that that our signature to the annual financial statements of the Gildi Pension Fund is in conformity with the information appearing in our audit report to the Audit Committee of the Gildi Pension Fund as per Article 11 of the Regulation of the EU Parliament and of the Council No. 537/2014.

### **Basis for the opinion**

Our audit was conducted in accordance with international auditing standards. Our responsibility according to these standards is further described in the section on auditor responsibility below. We are independent of the Gildi Pension Fund in accordance with international codes of ethics for auditors as well as other codes of ethics relevant to auditing in Iceland, and we have fulfilled the provisions of such codes. This includes, to the best of our knowledge, that we have not provided the Gildi Pension Fund with unauthorised services as noted in Article 5(1) of the Regulation of the EU Parliament and of the Council No. 537/2014. 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 2021. These aspects were examined as part of the audit of the financial statements and considered when formulating our opinion on them. In our opinion, we do not address each of them separately.

## Main focuses of the audit

### Unlisted securities

Reference is made to note no. 2 on p. 29 concerning the basis of accounting, note no. 11 on p. 37 on asset shares in companies and funds and note no. 12 on bonds on p. 41.

Holdings in companies and funds amounted to ISK 506.5 billion at the end of 2021, or 55.3% of total assets of the Fund, of which ISK 101 billion is unlisted. Bonds amounted to ISK 372.2 billion at the end of 2021, or 40.6% of total assets of the Fund, of which ISK 0.5 billion is unlisted.

Holdings in companies and funds are entered at market prices, based on a certain tier-segmented market price in the valuation of such assets. The valuation of tier 1 is based on the price in an active market, tier 2 is based on pricing in an equivalent or comparable market, directly or indirectly, and tier 3 is based on other information than market information, i.e., generally recognised valuation methods for unlisted assets and based on the assessment of management.

Bonds are either valued at market prices or amortised cost. In valuing at market prices of bonds, the same tier segmentation is applied as in holdings in companies and funds. The amortised cost is based on the yield criterion at the time of purchase.

Since this is an item subject to significant subjective evaluation, we see the existence of unlisted securities as the main focus of our audit.

### The actuarial balance

Reference is made to the summary of the actuarial balance on p. 19 and note no. 17 on p. 42 on pension commitments.

The actuarial balance at the end of the year is in surplus by 1.4%, and the assets of the Fund are ISK 20.1 billion higher than the total financial commitment at the end of the year.

The actuarial balance of the Fund indicates the ability of the Fund to meet its pension commitments. The actuarial balance of the Fund is found by calculating on one hand, the commitments incurred by the earned entitlement of Fund members and, on the other hand, the total commitments based on the assumption that active Fund members continue to pay to the Fund until they begin to accept pensions. The calculation is performed by independent actuaries and is to a large extent based on subjective premises.

Since this a significant item based on subjective premises, we see the actuarial balance as the main focus of our audit.

## How we audited

### Our main points of focus

In our audit of unlisted securities, we reviewed the internal supervision in place at the Fund in its registration and valuation of securities. We tested the relevant auditing points in the investment process of the Fund.

We evaluated the methodology and the premises used by the management as the basis for the valuation of unlisted securities and whether the method changed between years. The information was traced back to the underlying documents, and the calculations were reviewed.

We used sampling tests to confirm the existence of unlisted securities and the ownership of the Fund of the securities. We have also reviewed the valuation of management and the underlying premises of valuing unlisted securities.

We have reviewed the assessment of management of the need to write down unlisted securities, the underlying premises and whether the need for a write-down was sufficient and appropriate.

We have reviewed whether notes for securities are in accordance with the Act on Annual Financial Statements and Rules on the annual financial statements of pension funds.

In our audit of the actuarial balance, we have reviewed the internal supervision in place at the Fund regarding the review and assessment of the actuarial balance.

We have reviewed the professional skill and confirmed the independence of the actuary who performed the calculations of the actuarial balance of the Fund.

We evaluated the methodology and the underlying premises for the calculation of the actuarial balance and whether the method changed between years. The information was traced back to the underlying documents, and an analysis was made of the balance of the Fund between years.

We have reviewed whether the summary and notes of the actuarial balance is in conformity with the calculations of the Fund, the Act on Annual Financial Statements, and the Rules on the annual financial statements of pension funds.

### Other information

The management is responsible for other information. Other information includes the Annual Report of the Board, a statement of governance and the disclosure of non-financial information in the Annex to the Annual Financial Statement received by us before the date of signature, as well as the Annual Report of the Gildi Pension Fund, save for the Annual Financial Statement and our signature thereto, which we expect to receive following the date of signature.

Our signature to the Annual Financial Statement does not cover other information, and we do not have an opinion on nor do we confirm their content, except for the statement regarding the Annual Report of the Board that appears below.

In connection with our audit, we are responsible for reading the above other information and review whether it is in material conflict with the Annual Financial Statement or the knowledge we have acquired in the audit or whether it appears to contain material errors. If we discover that, based on the work we have carried out, that other information we received before the date of signature contains materially incorrect information, we are obliged to report thereof. There is nothing that we need to report in this regard.

In accordance with the provisions of paragraph 2, Article 104 of the Annual Financial Statements Act No. 3/2006, we confirm, to the best of our knowledge, that the Annual Report of the Board that accompanies this Annual Financial Statement contains information that shall be provided there in accordance with the Annual Financial Statements Act and do not appear in the notes.

### The responsibility of the Board and Managing Director for the Annual Financial Statement

The Board and the Managing Director are responsible for the preparation and presentation of the Annual Financial Statement in accordance with the Annual Financial Statements Act and Rules on Annual Financial Statements of pension funds. The Board and Managing Director are also responsible for the internal supervision necessary regarding the preparation and presentation of the Annual Financial Statement and that it is devoid of material shortcomings, whether due to deceit or mistakes.

In the preparation of the Annual Financial Statement, the Board and Managing Director are responsible for assessing the operative ability of the Gildi Pension Fund. If relevant, the Board and Managing Director shall present appropriate information on the operative ability and why they decided to apply premises on operative ability in the preparation and presentation of the Annual Financial Statement, unless the Board and Managing Director have decided to dissolve the Fund and cease operations or have no other reasonable option but to do so.

### The responsibility of the auditor for the audit of the Annual Financial Statement

Our goal is to obtain sufficient certainty that the Annual Financial Statement is without material deficiencies, whether by deceit or mistake, and provide a signature that encompasses our opinion. Sufficient certainty is, however, no guarantee that an audit performed in accordance with international audit standards will detect all material errors. Errors can take place due to mistakes or deceit and are considered significant if they have an impact on the financial decision-making of users of the Annual Financial Statement by itself or in connection with other information.

Our audit is in accordance with international audit standards and is based on professional judgement and critical thinking in the course of the audit.

**We also do the following:**

- We analyse and assess the danger of a material error in the Annual Financial Statement, whether by mistake or deceit, design and implement audit procedures to respond to dangers and obtain audit materials sufficient and appropriate for the basis of our opinion. The danger of not discovering a material mistake due to deceit is greater than that of not discovering an error due to mistake, as deceit can encompass a conspiracy, forging documents, misleading presentation of the Annual Financial Statement, deliberately leaving something out and the bypassing of internal supervision.
- We acquire an understanding of the internal supervision as it pertains to the audit for the purpose of designing appropriate audit procedures, not with the aim of providing an opinion on the internal supervision of the Fund.
- We assess whether the accounting methods used and associated notes are relevant and whether the accounting assessment of management is realistic.
- We offer an opinion on the use by management of the underlying premises on operative ability and assess on the basis of the audit whether there is material doubt in place on the operative ability or whether there are circumstances in place that could give reason for material doubt on operative ability. If we believe that there is material doubt on operative ability, we must call attention to the appropriate notes to the Annual Financial Statement in our signature. If such notes are insufficient, we must diverge from the unconditional signature. Our conclusion is based on audit documents that were procured up to the date of our signature. Nonetheless, there may be events or circumstances in the future that cause uncertainty on the operative ability of the Fund.
- We assess on the whole whether the Annual Financial Statement reflects a clear picture of the underlying business and events, and we assess the presentation, structure and content, including notes to the Annual Financial Statement with respect to a clear presentation.

We are obliged to inform the Board and Audit Committee on the planned extent and timing of the audit and the material issues that arose in our audit, including significant shortfalls in internal supervision that arose in the audit, if applicable.

We have also stated to the Board and the Audit Committee that we have complied with our code of ethics of impartiality and have disclosed information on relationships and other issues that possibly could have had an impact on our impartiality and, wherever relevant, what defences we have established to ensure our impartiality. Deloitte ehf. has not provided the Gildi Pension Fund with any service in addition to the lawfully required audit.

Amongst the issues that we have informed the Board and the Audit Committee of, we assessed what were the most important aspects of the audit of the year and that these were the main points of emphasis in the audit. We describe these issues in our signature, unless laws and regulations do not allow the disclosure of such issues or in exceptional instances when the auditor believes that certain instances shall not be disclosed, as adverse information may outweigh the public interest.

Deloitte ehf. was elected as auditor of the Gildi Pension Fund at the Annual General Meeting of the Fund on 15 April 2021. Deloitte ehf. has been the auditor of the Gildi Pension Fund since the Annual General Meeting of 30 April 2014.

**Reykjavík 18 March 2022****Deloitte ehf.**

Árni Þór Vilhelmsson, State Authorized Public Accountant

# Financial Ratios

## Mutual Pension Division

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Mutual Pension Division</b>					
Net assets in excess of total obligations	1.4%	4.0%	3.7%	-1.1%	-1.5%
Net assets in excess of accrued obligations	12.9%	9.5%	6.9%	-0.6%	-0.2%
Net nominal rate of return	17.8%	13.6%	15.1%	5.8%	7.7%
Real rate of return	12.4%	9.7%	12.1%	2.4%	5.8%
Net real rate of return (five-year average)	8.4%	5.7%	5.5%	4.8%	5.4%
Net real rate of return (ten-year average)	7.1%	6.1%	5.3%	3.9%	0.5%
Net real rate of return (fifteen-year average)	2.8%	2.6%	3.1%	3.3%	4.1%
Net real rate of return (twenty-year average)	4.8%	4.1%	3.6%	3.7%	3.9%
<b>Investment securities</b>					
Listed shares in companies and funds	46.2%	47.0%	44.6%	41.3%	38.0%
Listed bonds	26.0%	34.9%	35.8%	40.1%	44.6%
Unlisted shares in companies and funds	11.2%	9.6%	9.5%	9.0%	8.6%
Unlisted bonds	8.7%	0.2%	0.3%	0.6%	2.6%
Secured loans	7.9%	8.4%	9.7%	9.0%	6.2%
<b>Investment securities by currencies</b>					
Securities in Icelandic króna	63.7%	60.8%	60.8%	65.4%	67.2%
Securities in other currencies	36.3%	39.2%	39.2%	34.6%	32.8%
<b>Specification of paid pensions</b>					
Old age pension	64.3%	64.0%	63.4%	62.0%	61.4%
Disability pension	29.8%	29.8%	30.0%	30.9%	31.4%
Spouse's pension	5.1%	5.4%	5.6%	6.0%	6.2%
Children's allowance	0.8%	0.9%	0.9%	1.0%	1.0%
<b>Operational data</b>					
Number of active fund members	34,992	34,532	35,264	34,216	32,966
Number of fund members at year-end	251,920	246,054	242,048	234,968	226,014
Number of pensioners	26,503	25,667	24,550	23,397	22,255
Staff (full-time equivalent position)	39.9	39.5	36.6	35.3	33.4
Total premiums (at 2018 price level)	35,374,717,287	33,148,195	34,439,845	33,269,808	28,006,322
Pensions (at 2018 price level)	20,985,942,396	20,119,555	19,273,244	18,230,903	17,558,353
Net investment income (at 2018 price level)	137,585,067	95,248,696	93,313,805	34,328,718	42,550,736
Operating expenses (at 2018 price level)	1,127,607	1,083,825	995,615	953,383	908,560
Increase in net assets for pension payments (at 2018 price level)	150,847,732	107,193,511	107,484,791	48,414,239	52,090,144
Pensions as percentage of premiums	59.3%	60.7%	56.0%	54.8%	62.7%
Operating expenses as percentage of premiums	3.2%	3.3%	2.9%	2.9%	3.2%
Net investment income as % of average asset position	17.2%	13.4%	14.6%	6.0%	7.8%
Operating expenses as % of average asset position	0.14%	0.15%	0.15%	0.16%	0.16%