

Lífeyrissjóður Vestmannaeyja

Ársreikningur 2019

Lífeyrissjóður Vestmannaeyja

Efnisyfirlit

	bls.
Skýrsla stjórnar	2-3
Áritun óháðs endurskoðanda	4-5
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	6
Efnahagsreikningur	7
Yfirlit um sjóðstreymi	8
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu	9
Skýringar	10-22
Kennitölur	23-24
Deildarskipt séreignardeild	25-27
Viðauki I - Stjórnarháttaryfirlýsing	28-29
Viðauki II - Ófjárhagslegar upplýsingar	30-31

Hlutverk lífeyrissjóðsins

Lífeyrissjóður Vestmannaeyja starfar á grundvelli laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og hefur starfsleyfi frá Fjármálaráðuneytinu í samræmi við 52. gr. þeirra laga. Hlutverk sjóðsins er að tryggja sjóðsfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri í samræmi við samþykktir sjóðsins. Hjá sjóðnum starfa 3 starfsmenn í 3 stöðugildum.

Helstu upplýsingar um rekstrarárið og væntanleg þróun sjóðsins

Árið 2019 var hrein raunávöxtun Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja 11,61% samanborið við raunávöxtun upp á 4,98% árið 2018. Hrein raunávöxtun séreignardeildar er 9,56% samanborið við raunávöxtun upp á 3,69% árið 2018. Hrein raunávöxtun á safni I er 7,10% og safn II er 11,16%. Hrein raunávöxtun samtryggingardeildar er 11,63%.

Sjóðsfélagar og iðgjöld

Á árinu 2019 greiddu 2.235 sjóðsfélagar iðgjöld til sjóðsins. Iðgjöld ársins námu 1.696 millj.kr. sem er hækkun um 9,0% milli ára. Fjöldi virkra sjóðsfélaga sem að jafnaði greiða til sjóðsins með reglubundnum hætti í hverjum mánuði voru 1.642.

Lífeyrisgreiðslur

Heildar lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu námu 1.882,3 millj.kr. sem er hækkun um 10,7% milli ára eða 182,5 millj.kr. Ellilífeyrisgreiðslur nam 1.201 millj.kr., örorkulífeyrir nam 530,6 millj.kr., makalífeyrir nam 93,1 millj.kr. og barnalífeyrir nam 8,2 millj.kr. Þá námu lífeyrisgreiðslur úr séreignardeild 49,4 millj.kr. sem er hækkun upp á 79%. Lífeyrisþegar í árslok voru 1.942.

Rekstrarkostnaður

Rekstrarkostnaður sjóðsins á árinu 2019 var 116 millj.kr. sem er hækkun um 11,2% frá fyrra ári. Rekstrarkostnaður sem hlutfall af eignum var 0,19%. Stöðugildi á árinu voru 3 og námu launagreiðslur 40 millj.kr.

Ávöxtun og eignir

Hrein eign til greiðslu lífeyris nam 61.112 millj.kr. í árslok og sem er hækkun upp á 14,4% frá fyrra ári. Hrein eign séreignardeildar nam 722,7 millj.kr. sem er hækkun upp á 13,1% frá fyrra ári. Raunávöxtun séreignardeildar var jákvæð um 9,56%. Safn I 7,10% og Safn II 11,16%. Hrein raunávöxtun sjóðsins er 11,61% á árinu m.v. 4,98% árið áður.

Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg úttekt hefur verið gerð á stöðu sjóðsins í árslok 2019. Tryggingafræðileg afkoma ársins er neikvæð um 1.353 millj.kr. Sem er betri staða en í árslok 2018 en þá var staðan neikvæð um 3.227 millj.kr. Áfallin staða er jákvæð um 401 millj.kr. en hún var neikvæð um 2.141 millj.kr. í árslok 2018. Tryggingafræðileg staða sjóðsins er neikvæð um 1,7% í árslok 2019 samanborið við neikvæða 4,4% stöðu í árslok 2018.

Áhættustefna, áhættuskýrslur og rekstraráhættumat

Stjórn lífeyrissjóðsins hefur mótað áhættustefnu í samræmi við leiðbeinandi tilmæli Fjármálaeftirlitsins. Í áhættustefnunni er fjallað um áhættuþætti í rekstri sjóðsins, s.s. markaðsáhættu, gjaldmiðlaáhættu, og mótaðilaáhættu. Áhættustýring gefur út áhættuskýrslur fyrir sjóðinn sem eru lagðar fyrir stjórn á þriggja mánaða fresti. Markmiðið með skýrslunum er að stjórn og þeir sem starfa við rekstur og eignastýringu sjóðsins séu meðvitaðir um áhættu sjóðsins og gefist þannig betri kostur á því að bregðast við ef áhætta fer út fyrir áætlanleg mörk.

Jafnframt hefur áhættustjóri umsjón með framkvæmd rekstraráhættumats þar sem áhættuþættir sem snúa að rekstri sjóðsins eru kortlagðir á skipulegan hátt og áhrif þeirra könnuð. Í kjölfarið er ákveðið hvaða áhættuþáttum skuli stýrt og með hvaða hætti. Í rekstraráhættumatinu er meðal annars litið til starfsmannaáhættu, hættu á sviksemi, orðsporsáhættu, upplýsingatækniáhættu og áhættu tengda verkferlum.

Þróun og framtíðarhorfur

Á komandi árum mun lífeyrissjóðurinn hafa áfram að markmiði að ávaxta eignir innan ramma laga og fjárfestingarstefnu sjóðsins í þeim tilgangi að standa undir lífeyrisskuldbindingum og hámarka réttindi sjóðfélaga.

Skýrsla stjórnar

Atburðir eftir lok reikningsskiladags

Frá lokum reikningsskiladags fram að áritunardegi hafa ekki orðið atburðir sem gætu haft áhrif á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins.

Vakin er athygli á þeirri óvissu sem er fyrir hendi við undirritun ársreiknings þessa vegna kórónuveirunnar, COVID-19. Óvissa er um möguleg áhrif vegna þessa á stöðu sjóðsins. Sjá skýringu 16 í ársreikningi.

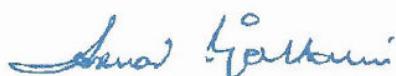
Ófjárhagslegar upplýsingar

Í samræmi við lög um ársreikninga birtir sjóðurinn ófjárhagslegar upplýsingar. Upplýsingarnar eru settar fram í viðauka við skýrslu stjórnar og teljast hluti hennar.

Það er álit stjórnar að allar upplýsingar komi fram í ársreikningnum, sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu hans í árslok, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegri þróun. Stjórn og framkvæmdastjóri lífeyrissjóðsins staðfesta hér með ársreikning með undirritun sinni.

Vestmannaeyjar, 30. mars 2020

Í stjórn



Arnar Hjaltalín, formaður stjórnar



Andrea Elin Atladóttir



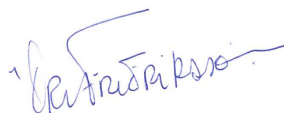
Þjóðhildur Þórðardóttir



Þorvaldur Gunnarsson, varaformaður



Guðný Óskarsdóttir



Örn Friðriksson

Framkvæmdastjóri



Haukur Jónsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðsfélaga Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja fyrir árið 2019. 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 breytingu á hreinni eign lífeyrissjóðsins á árinu 2019, efnahag hans 31. desember 2019 og breytingu á handbæru fé á árinu 2019, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda hér að neðan. Við erum óháð Lífeyrissjóði Vestmannaeyja í samræmi við settar siðareglur fyrir endurskoðendur á Íslandi og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Aðrar upplýsingar

Stjórnendur bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar innifela skýrslu stjórnar, stjórnarháttayfirlýsingu og ófjárhagslegar upplýsingar.

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 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 sjóðsins. 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 hætta starfsemi, eða hafi enga aðra raunhæfa möguleika.

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar.

Nægjanleg vissu er 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.

Áritun óháðs endurskoðanda

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins (framhald)

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 framhjá 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 félagsins.
- 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.

Kópavogur, 30. mars 2020.

Deloitte ehf.

Halldór Arason

endurskoðandi

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2019

	Skýr.	2019	2018
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		486.547	460.889
Iðgjöld launagreiðenda		1.209.356	1.095.099
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(22.058)	(14.544)
		1.673.846	1.541.444
Sérstök aukaframlög	3	103.137	99.083
		1.776.983	1.640.527
Lífeyrir			
Heildarfjárhæð lífeyris	4	1.882.317	1.699.848
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		11.568	10.635
Vaxtagjöld vegna lífeyris		(617)	(638)
Eftirlaun frá Tryggingastofnun		(185)	(179)
		1.893.083	1.709.666
Hreinar fjárfestingartekjur			
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	5	6.142.590	1.601.891
Hreinar tekjur af skuldabréfum	6	1.745.615	2.606.265
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		0	(34)
Vaxtatekjur og gengismunur af handbæru fé		29.541	28.298
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		5.056	6.228
Fjárfestingargjöld	7	(20.329)	1.439
		7.902.472	4.244.086
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	8	115.771	104.118
		115.771	104.118
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		7.670.601	4.070.829
Hrein eign frá fyrra ári		53.441.428	49.370.598
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		61.112.029	53.441.428

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Fjárfestingar			
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	9	36.521.620	29.064.194
Skuldabréf	10	24.088.876	23.709.828
		<u>60.610.495</u>	<u>52.774.022</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		154.886	163.437
Aðrar kröfur		4.368	1.165
		<u>159.254</u>	<u>164.603</u>
Ýmsar eignir			
Varanlegir rekstrarfjármunir	13	30.453	32.198
		<u>30.453</u>	<u>32.198</u>
Handbært fé		<u>320.454</u>	<u>478.092</u>
Eignir samtals		<u>61.120.657</u>	<u>53.448.915</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Áfallinn kostnaður og fyrirfram innheimtar tekjur		8.429	7.338
Aðrar skuldir		200	150
Skuldir samtals		<u>8.628</u>	<u>7.487</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>61.112.029</u>	<u>53.441.428</u>
Skuldbindingar utan efnahags	15	2.577.061	4.355.857

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2019

	2019	2018
Inngreiðslur		
Iðgjöld	1.682.397	1.525.020
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum	29.541	28.263
Aðrar inngreiðslur	99.934	103.309
	<u>1.811.872</u>	<u>1.656.592</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	1.893.083	1.709.666
Rekstrarkostnaður	115.771	104.118
Fjárfesting í rekstrarfjármunum	0	308
Aðrar útgreiðslur	1.141	(9.499)
	<u>2.009.995</u>	<u>1.804.593</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga	(198.122)	(148.001)
Fjárfestingarhreyfingar		
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	1.598.040	1.517.850
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(4.286.225)	(3.668.219)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	2.271.306	2.576.418
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	1.770.420	1.306.227
Keypt skuldabréf	(1.880.896)	(1.595.476)
Seld skuldabréf	567.840	0
Endurgreidd bundin innlán	0	81.161
	<u>40.485</u>	<u>217.961</u>
(Lækkun) hækkun á handbæru fé	(157.638)	69.961
Handbært fé í upphafi árs	478.092	408.131
Handbært fé í lok árs	320.454	478.092

Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu 31. desember 2019

Tryggingafræðileg staða 2019

Eignir	Skýr.	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....		60.389.286	0	60.389.286
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa.....		(327.833)	0	(327.833)
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa.....		(947.519)	0	(947.519)
Núvirði framtíðarfjárfestingarkostnaðar.....		(295.340)	0	(295.340)
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar.....		(1.431.687)	(1.115.466)	(2.547.154)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		0	21.880.228	21.880.228
Eignir samtals.....		57.386.906	20.764.762	78.151.668

Skuldbindingar

Ellilífeyrir.....		46.210.942	17.137.512	63.348.454
Örorkulífeyrir.....		7.177.397	3.936.938	11.114.335
Makalífeyrir.....		3.556.052	1.082.492	4.638.544
Barnalífeyrir.....		41.308	361.914	403.222
Skuldbindingar samtals.....	14.	56.985.700	22.518.856	79.504.556
Eignir umfram skuldbindingar.....		401.206	(1.754.094)	(1.352.888)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok.....		0,70%	-7,79%	-1,70%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun.....		0,76%	-8,73%	-1,85%

Tryggingafræðileg staða 2018

Eignir	Skýr.	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....		52.802.190	0	52.802.190
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa.....		124.340	0	124.340
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa.....		(155.458)	0	(155.458)
Núvirði framtíðarfjárfestingarkostnaðar.....		(539.102)	0	(539.102)
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar.....		(1.340.537)	(1.013.702)	(2.354.238)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		0	20.015.584	20.015.584
Eignir samtals.....		50.891.434	19.001.883	69.893.316

Skuldbindingar

Ellilífeyrir.....		43.000.547	15.465.877	58.466.424
Örorkulífeyrir.....		6.465.609	3.271.064	9.736.673
Makalífeyrir.....		3.524.679	1.026.875	4.551.555
Barnalífeyrir.....		42.093	323.609	365.702
Skuldbindingar samtals.....	14.	53.032.928	20.087.426	73.120.354
Eignir umfram skuldbindingar.....		(2.141.494)	(1.085.544)	(3.227.038)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok.....		-4,04%	-5,40%	-4,41%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun.....		-4,28%	-6,02%	-4,74%

1. Starfsemi

Lífeyrissjóðurinn starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Meginstarfsemi sjóðsins felst í rekstri samtryggingardeildar en að auki rekur hann séreignadeild.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er í samræmi við lög um ársreikninga og lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Við gerð ársreikningsins er í öllum meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og á fyrra ári. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

Gjaldmiðlar og vísitölur

Eignir og skuldir sem bundnar eru vísitölu eða gengi erlendra gjaldmiðla eru færðar upp miðað við verðlag eða gengi í árslok. Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í árslok. Gengi Seðlabanka Íslands greinist þannig:

	Meðalgengi ársins		Árslokagengi	
	2019	2018	31.12.2019	31.12.2018
Evra (EUR)	137,30	127,73	135,45	132,86
Bandaríkjadalur (USD)	122,65	108,38	120,81	116,05
Sterlingspund (GBP)	156,49	144,35	159,03	147,97
Dönsk króna (DKK)	18,39	17,14	18,13	17,79
Norsk króna (NOK)	13,94	13,31	13,73	13,36

Fjárhæðir

Fjárhæðir í reikningnum eru sýndar í þúsundum króna.

Áhættustjórnun

Lífeyrissjóðurinn hefur sett sér áhættustefnu, þar sem áhættan er skilgreind og helstu áhættuþáttum í starfsemi sjóðsins er lýst og hvernig skýringu á þeim er háttáð. Sjóðurinn hefur ekki gert afleiðusamninga í þeim tilgangi að verja áhættu í starfi hans, hvorki fjárhagslega áhættu eða lýðfræðilega.

Engir framvirkir gjaldeyrisskiptasamningar, valréttir eða afleiðusamningar eru til staðar hjá sjóðnum.

Gangvirðismat

Þessi skýring veitir upplýsingar um hvernig sjóðurinn ákvarðar gangvirði hinna ýmsu fjáreigna sinna.

Gangvirði fjáreigna sem reglulega eru metin til gangvirðis

Matsaðferðunum er skipt í 3 stig sem endurspeglar mikilvægi þeirra forsendna sem lagðar eru til grundvallar við ákvörðun gangvirðis fjármálagerninga. Stigin eru eftirfarandi:

Stig 1: gangvirðismatið byggir á uppgöngu verði á virkum markaði fyrir samskonar eignir og skuldir.

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

Stig 3: gangvirðismatið byggir á mikilvægum upplýsingum öðrum en markaðsupplýsingum. Aðallega úr ársreikningum félaga.

Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð þegar sjóðfélagi hefur áunnið sér réttindi hjá sjóðnum. Jafnframt er áætlað vegna ótilkynnta iðgjalda í árslok í samtryggingardeild og er sú áætlun byggð á skilum á iðgjöldum á undanföllum árum. Ógreidd iðgjöld í árslok, bæði tilkynnt og ótilkynnt, eru eignfærð sem kröfur á launagreiðendur í efnahagsreikningi.

Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði er hluti af tryggingargjaldi vegna launa og rennur til lækunar og jöfnunar á örorkubyrði á milli lífeyrissjóða.

Lífeyrir

Undir lífeyri falla lífeyrisgreiðslur sjóðsins og skiptast þær í ellilífeyri, makalífeyrir, örorkulífeyrir og barnalífeyrir. Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris er kostnaður við örorkumat.

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Fjárfestingar

Fjárfestingar sjóðsins skiptist í eignarhluta í félögum og sjóðum og skuldabréf. Skilgreiningar á framangreindri flokkun ásamt matsaðferðum sem beitt er við hvern lið fjárfestinga eru eftirfarandi:

Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru framseljanleg verðbréf svo sem hlutabréf, hlutdeildarskírteini og önnur slík verðbréf og eru þau metin á gangvirði.

Skuldabréf eru framseljanleg skuldabréf og önnur skuldabréf sem gefin eru út af lánastofnunum, opinberum aðilum eða öðrum félögum. Hér er átt við bréf sem t.d. eru bundin við vísitölu eða gengi gjaldmiðla hvort sem vextir eru fastir eða hafa tiltekna vaxtaviðmiðun. Þessi flokkur fjárfestinga er færður á afskrifuðu kostnaðarverði og gangvirði.

Varanlegir rekstrarfjármunir

Eignir eru skráðar meðal varanlegra rekstrarfjármuna þegar líklegt er að hagrænn ávinningur tengdur eigninni muni nýtast sjóðnum og hægt er að meta kostnað vegna eignarinnar með áreiðanlegum hætti. Varanlegir rekstrarfjármunir eru upphaflega skráðir á kostnaðarverði. Kostnaðarverð varanlegra rekstrarfjármuna samanstendur af kaupverði og öllum beinum kostnaði við að koma eigninni í tekjuhæft ástand.

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði miðað við eignarhaldstíma á árinu að teknu tilliti til væntanlegs hrakvirðis.

3. Sérstök aukaframlög

	2019	2018
Framlag frá ríkinu til jöfnunar á örorkubyrðni lífeyrissjóða	103.137	99.083
	<u>103.137</u>	<u>99.083</u>

4. Heildarfjárhæð lífeyris

	2019	2018
Ellilífeyrir	1.201.067	1.063.300
Örorkulífeyrir	530.610	510.115
Makalífeyrir	93.064	90.838
Barnalífeyrir	8.172	8.011
	<u>1.832.913</u>	<u>1.672.264</u>
Lífeyrisgreiðslur úr séreignardeild I	34.783	14.687
Lífeyrisgreiðslur úr séreignardeild II	14.621	12.897
	<u>1.882.317</u>	<u>1.699.848</u>

5. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

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

	Bókfært verð 31.12.2019	Arður	Gangvirðis- breytingar	Hreinar tekjur samtals 2019	Hreinar tekjur samtals 2018
Marel hf.	1.903.925	26.754	847.744	874.498	184.383
Vinnslustöðin hf.	1.280.070	30.672	0	30.672	473.336
Jarðvarmi slhf.	1.226.541	0	(8.566)	(8.566)	0
Arion banki hf.	811.446	0	86.735	86.735	0
Össur hf.	677.736	1.851	284.496	286.347	81.570
Hampiðjan hf.	511.764	10.662	95.956	106.617	7.996
Blávarmi slhf.	507.523	0	(121.193)	(121.193)	0
Eyri Invest hf.	462.166	9.221	198.949	208.170	23.882
Hagar hf.	438.341	10.202	(13.228)	(3.026)	91.835
Aðrar eignir	5.340.335	480.292	(417.232)	63.060	104.056
	<u>13.159.845</u>	<u>569.653</u>	<u>953.660</u>	<u>1.523.313</u>	<u>967.059</u>

5. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum (framhald)

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

	Bókfært verð 31.12.2019	Áhrif gjaldmiðils	Gangvirðis- breytingar	Hreinar tekjur samtals 2019	Hreinar tekjur samtals 2018
Black Rock Dynamic USD A2	5.556.679	0	1.320.570	1.320.570	(111.154)
Alliance Global Growth Tr.A	1.533.371	0	382.549	382.549	(4.253)
Warburg Pincus Priv.Eq.XII-E L.P.	1.267.341	0	151.227	151.227	183.976
Sparinvest Global Value Fund	986.586	0	187.062	187.062	(33.398)
Janus Henderson Gartmor Fund,Continental	982.279	0	237.488	237.488	(37.664)
Skagen M2 VPFO	968.855	9.785	231.855	241.640	24.139
Alliance Global Value PortfolioA	901.949	0	187.725	187.725	(61.332)
Skagen Kon-Tiki Fund	820.130	0	124.613	124.613	(89.330)
BlackRock Gl.funds,Emerg.Euro.Fu	745.792	0	195.804	195.804	(33.803)
BlackRock Priv.Opp.Fund III L.P.	737.217	6.961	79.375	86.337	199.189
NWF Group PLC	681.968	24.965	114.408	139.373	42.747
Crown Co-Inv.Opportunities	669.018	0	159.827	159.827	131.758
HarbourVest Partners Co-Investment	643.275	0	86.087	86.087	117.871
Skagen Global Fund E-Shares	588.428	0	149.726	149.726	8.911
Adveg Co-Investments L.P.	493.461	0	79.130	79.130	77.579
Alliance Emerg.Mark.Growth A	447.414	0	104.088	104.088	(75.847)
Aðrar eignir	5.338.009	97.339	688.692	786.031	295.443
	23.361.775	139.051	4.480.226	4.619.276	634.832
Samtals hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum.....				6.142.590	1.601.891

6. Hreinar tekjur af skuldabréfum

6.1 Hreinar tekjur af skuldabréfum sundurliðast þannig:

	Vaxtatekjur og verðbætur	Áhrif gjaldmiðils	Breytingar á niðurfærslu	Samtals 2019	Samtals 2018
Skuldabréf sem haldið er til gjalddaga					
Ríkisvixlar og -skuldabréf	548.713	6.684	0	555.397	1.523.697
Skuldabréf sveitarfélaga	163.801	0	0	163.801	297.859
Fasteignaveðtryggð skuldabréf	151.563	33.599	0	185.161	69.018
Önnur verðbréf	338.438	17.122	(83.077)	272.482	362.829
	1.202.514	57.405	(83.077)	1.176.841	2.253.403
	Gang- virðisbreytingar	Áhrif gjaldmiðils	Breytingar á niðurfærslu	Samtals 2019	Samtals 2018
Skuldabréf færð á gangvirði					
Ríkisvixlar og -skuldabréf	276.045	0	0	276.045	38.135
Skuldabréf sveitarfélaga	69.403	0	0	69.403	95.702
Skuldabréf og vixlar lánastofnana	62.450	0	0	62.450	102.490
Önnur verðbréf	153.547	7.328	0	160.876	116.534
	561.446	7.328	0	568.774	352.861
	1.763.959	64.733	(83.077)	1.745.615	2.606.265

7. Fjárfestingargjöld

	Bein fjárf.gjöld	Áætluð fjárf.gjöld	Samtals 2019	Meðalstaða 2019	Hlutfall 2019
Vegna innlendra verðbréfasjóða		13.069	13.069	267.211	4,9%
Vegna annarra innlendra sjóða		61.328	61.328	2.507.097	2,4%
Vegna erlendra verðbréfasjóða		201.681	201.681	13.961.475	1,4%
Vegna annarra erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu		124.269	124.269	6.576.869	1,9%
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfaviðskipta	3.477		3.477	0	
Umsýslubóknanir vegna útvistunar eignastýringar	2.836		2.836	0	
Önnur fjárfestingargjöld	14.017		14.017	0	
	<u>20.329</u>	<u>400.348</u>	<u>420.677</u>	<u>23.312.653</u>	<u>1,8%</u>
Samtryggingardeild	20.329	395.399	415.728		
Séreignardeild - Safn I	0	1.835	1.835		
Séreignardeild - Safn II	0	3.114	3.114		
	<u>20.329</u>	<u>400.348</u>	<u>420.677</u>		
	Bein fjárf.gjöld	Áætluð fjárf.gjöld	Samtals 2018	Meðalstaða 2018	Hlutfall 2018
Vegna innlendra verðbréfasjóða		3.162	3.162	758.788	0,4%
Vegna annarra innlendra sjóða		89.077	89.077	2.651.449	3,4%
Vegna erlendra verðbréfasjóða		212.138	212.138	12.288.187	1,7%
Vegna annarra erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu		108.780	108.780	4.688.578	2,3%
Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfaviðskipta	(2.219)		(2.219)	0	
Umsýslubóknanir vegna útvistunar eignastýringar	(2.416)		(2.416)	0	
Önnur fjárfestingargjöld	3.196		3.196	0	
	<u>(1.439)</u>	<u>413.157</u>	<u>411.718</u>	<u>20.387.001</u>	<u>2,0%</u>
Samtryggingardeild	(1.439)	411.443	410.004		
Séreignardeild - Safn I	0	652	652		
Séreignardeild - Safn II	0	1.062	1.062		
	<u>(1.439)</u>	<u>413.157</u>	<u>411.718</u>		

Önnur fjárfestingargjöld eru annars vegar beinn útlagður kostnaður við fjárfestingar sjóðsins, s.s. bóknanir vegna miðlunar verðbréfa, vörslugjöld og tilfallandi kostnaður vegna skoðunar á fjárfestingarkostum og hins vegar óbeinn kostnaður vegna umsýslubóknana verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestasjóða. Óbeini kostnaðurinn er ekki greiddur beint af sjóðnum.

Bóknanir í beinum fjárfestingargjöldum geta verið neikvæðar ef endurgreiðslur eru hærri en útlagður kostnaður.

8. Rekstrarkostnaður

8.1 Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður:

	2019	2018
Laun og launatengd gjöld	52.059	49.168
Ytri endurskoðun	7.176	7.367
Innri endurskoðun	3.206	674
Tryggingafræðileg aðstoð	5.879	3.343
Önnur aðkeypt þjónusta	9.815	5.517
Annar kostnaður	37.634	38.049
	<u>115.771</u>	<u>104.118</u>

8.2 Laun og launatengd gjöld:

	2019	2018
Laun starfsfólks.....	28.406	27.687
Stjórnarlausn.....	8.104	7.450
Endurskoðunarnefnd.....	1.984	1.760
Ræstingarlausn.....	1.472	1.433
Lífeyrissjóður, móttframlag.....	6.183	5.290
Launatengd gjöld	<u>5.911</u>	<u>5.548</u>
	<u>52.059</u>	<u>49.168</u>
Stöðugildi að meðaltali.....	3	3

8.3 Laun stjórnarmanna, framkvæmdastjóra og endurskoðunarnefndar:

	2019	2018
Arnar G. Hjaltalín, formaður.....	1.833	1.670
Þorvarður Gunnarsson, varaformaður.....	1.764	1.740
Guðný Óskarsdóttir, stjórnarmaður.....	992	940
Þjóðhildur Þórðardóttir, stjórnarmaður.....	992	940
Andrea Atladóttir, stjórnarmaður.....	992	940
Arnar Sigurmundsson, formaður endurskoðunarnefndar.....	992	880
Örn Friðriksson, stjórnarmaður.....	712	0
Örvar Guðni Arnarsson, endurskoðunarnefnd, varamaður stjórnar.....	620	540
Aníta Óðinsdóttir, endurskoðunarnefnd, varamaður stjórnar.....	538	480
Valmundur Valmundsson, varamaður.....	530	940
Ása Ingibergsdóttir, varamaður.....	124	140
Haukur Jónsson, framkvæmdastjóri.....	<u>17.487</u>	<u>16.462</u>
	<u>27.575</u>	<u>25.672</u>

8.4 Þóknarir til endurskoðenda og tryggingastærðfræðings sjóðsins:

	2019	2018
Þóknun fyrir ytri endurskoðun.....	5.334	5.768
Önnur þjónusta ytri endurskoðanda.....	1.842	1.599
Þóknun fyrir innri endurskoðun.....	3.206	674
Þóknun fyrir útreikninga á tryggingafræðilegri stöðu.....	<u>5.879</u>	<u>3.343</u>
	<u>16.262</u>	<u>11.383</u>

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum

	Samtryggingar- deild	Séreignar- deild	2019	2018
Skráð Innlend hlutabréf.....	6.811.111	59.453	6.870.565	4.817.637
Innlendir skuldabréfasjóðir.....	109.761	160.982	270.743	500.053
Óskráð innlend hlutabréf og sjóðir.....	6.019.069	0	6.019.069	5.519.832
Hlutabréfasjóðir - erlendir.....	15.007.504	169.640	15.177.144	11.648.619
Skuldabréfasjóðir - erlendir.....	216.351	0	216.351	249.970
Erlendir framtakssjóðir.....	6.760.417	0	6.760.417	5.299.792
Erlend hlutabréf.....	681.968	0	681.968	567.561
Erlendir fasteignasjóðir.....	525.363	0	525.363	460.731
	36.131.544	390.076	36.521.620	29.064.194

Skráð innlend hlutabréf	2019			2018		
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
Marel hf.....	0,40%	604.040	1.903.925	0,55%	665.975	1.387.816
Arion banki hf.....	0,52%	726.423	811.446			
Össur hf.....	0,17%	138.370	677.736	0,17%	140.422	401.340
Hampiðjan hf.....	2,13%	329.256	511.764	2,13%	329.256	415.808
Hagar hf.....	0,82%	406.910	438.341	0,52%	242.443	292.777
Reitir fasteignafélag hf.....	0,55%	324.371	278.911	0,54%	324.371	280.824
Reginn hf.....	0,62%	237.827	251.127	0,63%	203.289	240.925
Eimskipafélag Íslands hf.....	0,69%	281.405	245.933	0,44%	197.126	188.100
Síminn hf.....	0,49%	185.282	242.582	0,59%	225.801	205.700
Iceland Seafood International hf.....	0,92%	137.074	233.539	1,01%	137.074	204.611
Brim hf.....	0,26%	166.432	195.500	0,27%	166.432	168.500
Eik fasteignafélag hf.....	0,61%	174.307	174.468	0,61%	174.307	175.952
Icelandair Group hf.....	0,39%	358.785	159.056	0,42%	358.785	201.821
Tryggingamiðstöðin hf.....	0,52%	108.286	141.494	0,20%	28.216	34.949
Kvika banki hf.....	0,59%	94.698	125.344	0,65%	94.698	101.294
Festi hf.....	0,26%	104.766	112.890	0,26%	104.766	100.686
Sjóvá hf.....	0,40%	86.292	102.850	0,23%	50.220	48.475
Landsbréf - Öndvegisbréf.....	3,25%	65.405	65.895	2,01%	60.000	57.769
Origo hf.....	0,50%	41.169	60.374	0,38%	30.586	45.188
Sýn hf.....	0,57%	108.827	59.500	0,57%	108.827	71.060
Skeljungur hf.....	0,24%	34.182	42.514	1,03%	147.443	159.507
Heimavellir hf.....	0,18%	21.944	22.600	0,18%	21.944	22.600
Vátryggingarfélag Íslands hf.....	0,06%	13.874	12.780	0,06%	13.874	11.937
		4.749.926	6.870.565		3.825.855	4.817.637

Innlendir skuldabréfasjóðir	2019			2018		
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
Júpíter - innlend skuldabréf.....	1,46%	137.797	138.957			
Lausafjársgjöldur - innlend skuldabréf.....	0,80%	129.714	131.786			
Gamma: Covered Bond Fund.....				5,84%	200.000	240.971
Gamma: Credit fund.....				4,33%	100.000	132.639
Gamma: Liquidity Fund.....				3,57%	122.678	126.443
		267.511	270.743		422.678	500.053

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Óskráð innlend hlutabréf og sjóðir	2019			2018		
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
Vinnslustöðin hf.....	5,84%	458.036	1.280.070	5,84%	458.036	1.280.070
Jarðvarmi slhf.....	4,33%	1.041.999	1.226.541	4,33%	532.429	725.537
Blávarmi slhf.....	4,20%	628.716	507.523			
Eyrir Invest hf.....	0,06%	244.923	462.166	0,06%	244.923	263.217
Almenna leigufélagið hf.....	2,63%	300.000	332.550	3,57%	300.000	389.700
Gamma: Credit opportunity fund.....				4,67%	200.000	264.062
Fagfjárfestastjóðurinn Credit Op.....	6,58%	200.000	268.847			
Gamma Agros.....	5,40%	150.000	261.176	5,60%	150.000	268.382
Innviðir fjárfestingar slhf.....	4,38%	170.790	203.927	5,88%	15.000	15.000
MF1 slhf.....	5,01%	183.397	201.871	9,26%	183.397	216.357
Gamma Iceland Fixed Income Fund.....				4,01%	200.000	328.485
Stoðir hf.....	1,08%	198.123	197.792	0,84%	159.188	108.470
Horn III slhf.....	2,68%	254.500	165.171	2,50%	237.000	183.201
TFII Slhf.....	5,94%	148.414	156.132	6,00%	149.949	168.317
Umbreytingasjóðurinn slhf.....	4,29%	154.500	143.222	4,29%	39.000	39.000
SIA III slhf.....	0,29%	114.596	118.664	0,22%	88.835	89.199
Akur fjárfestingarfélag slhf.....	2,76%	118.773	115.271	3,83%	194.123	139.749
Alda Credit Fund slhf.....	2,64%	40.000	50.800	2,64%	40.000	46.804
Framtakssjóður Íslands slhf.....	0,38%	131.203	48.194	0,38%	131.203	87.600
Landsbankinn hf.....	0,02%	47.569	47.569	0,02%	47.569	47.569
Crowberry I slhf.....	6,81%	51.824	44.657	2,95%	22.457	16.187
Alda Credit Fund II slhf.....	2,63%	40.000	41.440	2,63%	40.000	41.440
CCP hf.....	0,00%	667	31.181	0,00%	667	31.181
Auður I fagfjárfestastjóður, slf.....	3,13%	85.419	22.028	3,13%	85.419	34.702
Íslensk verðbréf hf.....	5,01%	63.927	20.745	5,01%	63.927	58.858
Horn II slhf.....	2,93%	102.770	20.287	2,93%	102.770	305.226
Jöklar-Verðbréf hf.....	50,00%	21.950	19.610	50,00%	21.950	19.821
FAST1 slhf.....	1,49%	143	17.280	3,50%	143	109.049
Bakkastakkur slhf.....	1,98%	52.847	5.285	1,91%	51.007	51.007
Reiknistofa lífeyrissjóðanna ehf.....	4,04%	3.983	4.463	4,04%	3.983	4.463
Gamma: Novus.....	4,23%	84.681	1.694	4,00%	84.681	183.757
Bg12-slhf.....	0,29%	26.087	870	0,29%	26.087	870
Eignarhaldsf. Ísj. um verðbrþing.....	1,31%	98	768	1,31%	98	739
Glitnir HoldCo ehf.....	0,28%	555	530	0,28%	555	520
Jarðvarmi hf.....	5,04%	209	262	5,04%	209	262
Blávarmi GP hf.....	4,43%	177	177			
Önnur félög, undir 2% eignarhlut.....		1.641	310		1.642	1.031
		5.122.518	6.019.069		3.876.247	5.519.832
Eignarhlutar í innlendum félögum alls.....		10.139.955	13.160.377		8.124.780	10.837.521

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Hlutabréfasjóðir - erlendir	2019			2018		
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
BlackRock Global Dynamic USD A2.....	6,99%	3.345.308	5.556.679	6,06%	3.339.134	4.229.935
Alliance Global Growth.....	1,60%	499.453	1.618.274	1,42%	484.393	1.212.119
Sparinvest Global Value.....	3,48%	466.619	986.586	2,53%	466.619	799.524
Janus Henderson SICAV Cont. Europe.....	0,34%	328.512	1.067.016	0,27%	306.229	807.221
Skagen M2CN Fund.....	3,48%	687.695	968.855	4,02%	677.910	727.216
Alliance Global Value Portfolio.....	2,14%	323.617	901.949	1,51%	323.617	714.224
Skagen Kon-Tiki.....	0,03%	703.763	820.130	0,02%	703.763	695.518
BlackRock Emerging Europe.....	0,74%	587.856	745.792	0,56%	583.926	546.058
Skagen Global Fund.....	0,08%	180.921	588.428	0,06%	180.921	438.702
Alliance Emerging Mrkt Growth A.....	0,42%	143.042	447.414	0,35%	143.042	343.326
Vanguard - Global Stock Index.....	0,03%	277.342	432.159	0,03%	277.342	326.306
Katla Fund Global Value.....	1,49%	252.429	421.588	1,36%	252.429	320.747
ACM New Greater China Portf. A.....	1,33%	53.815	262.249	1,32%	53.815	194.404
Stefnir Fund Scandinavian.....	17,96%	209.736	242.582	13,90%	209.736	198.458
iShare MSCI Europe Black Rock.....	0,02%	95.623	117.442	0,02%	95.623	94.862
		8.155.729	15.177.144		8.098.497	11.648.619

Skuldabréfasjóðir - erlendir	2019			2018		
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
Skagen Höyrente Fund NOK.....	0,51%	206.059	215.530	0,49%	202.032	204.005
Morgan Stanley Liquidity fund.....	0,00%	845	821	0,01%	41.928	45.964
		206.904	216.351		243.960	249.970

Erlendir framtakssjóðir	2019			2018		
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
Warburg Pincus Private Eq. XII-E.....	0,08%	958.274	1.267.341	0,07%	737.316	901.125
BlackRock Private Opportunities.....	1,62%	469.510	737.217	1,73%	494.816	679.507
Crown Co-Invest Opportunities.....	1,19%	369.688	669.018	0,09%	397.557	568.776
HarbourVest Partners Co-Investm.....	1,13%	459.882	643.275	1,18%	456.300	578.046
Adveq Management AG.....	2,97%	359.697	493.461	4,61%	345.818	400.002
Crown Asia-Pacific PE III PLC.....	0,51%	235.579	430.181	1,77%	224.468	361.661
Crown Global Secondaries IV.....	0,23%	291.839	379.301	2,95%	129.977	172.252
AlpInvest Co-investment VII.....	1,16%	339.007	376.152	1,69%	180.399	195.571
Crown Europe Small Buyouts IV.....	1,11%	321.986	363.109	10,94%	201.386	202.746
AlpInvest Secondaries VI.....	1,34%	319.857	345.955	2,51%	160.488	160.779
Crown Global Secondaries III plc.....	0,24%	191.104	246.840	0,20%	233.520	281.451
Crown Asia-Pacific PE PLC.....	1,29%	139.760	205.223	0,84%	155.078	219.639
Cheyne Real Estate Credit Fund.....	0,21%	157.628	165.652			
Standard Life European Property.....	0,09%	122.112	148.978	0,17%	122.112	140.249
Unicapital Investments V.....	1,98%	466.685	134.543	2,58%	466.685	153.886
Morgan Stanley PE III LP.....	0,27%	6	52.095	0,28%	6	69.075
Credit Suisse Private Opport. LP.....	1,10%	13.769	43.447	0,94%	11.050	49.411
Morgan Stanley Global Distressed.....	0,21%	3.241	29.910	0,21%	1.897	35.402
BlackRock Private Opport. Fund.....	0,84%	1.358	13.523	0,81%	1.358	21.654
BlackRock Vesey Street fund III.....	1,13%	17.550	9.006	1,14%	17.550	12.297
Crown Global Secondaries plc.....	2,35%	3.431	3.563	0,09%	3.431	3.494
Crown European Private Equity.....	0,02%	1.321	1.781	0,29%	49.665	80.406
International Private Equity Fund.....	0,11%	13.744	845	1,60%	13.744	12.365
		5.257.027	6.760.417		4.404.622	5.299.792

9. Eignarhlutir í félögum og sjóðum (framhald)

Erlend hlutabréf	2019			2018		
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
NWF Group PLC.....	4,93%	713.060	681.968	4,93%	713.060	567.561
		713.060	681.968		713.060	567.561
Erlendir fasteignasjóðir	2019			2018		
	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði	Hlutdeild	Kostnaðarverð	Gangvirði
Genesta Nordic Real Estate F. II.....	0,77%	216.977	263.238	0,41%	269.042	331.390
Northern Horizon Nordic Aged III.....	2,10%	212.038	262.125	1,06%	126.491	129.341
		429.015	525.363		395.533	460.731
Eignarhlutar í erlendum félögum og sjóðum alls		14.761.735	23.361.243		13.855.672	18.226.673
Hlutabréfaeign alls		24.901.690	36.521.620		21.980.451	29.064.194
Eignarhlutir í félögum og sjóðum flokkaðir eftir matsaðferðum:				2019	2018	
Hlutabréf og sjóðir á gangvirði - stig 1.....				25.513.070	20.860.034	
Hlutabréf og sjóðir á gangvirði - stig 2.....				5.079.933	4.681.578	
Hlutabréf og sjóðir á gangvirði - stig 3.....				5.928.617	3.522.582	
				36.521.620	29.064.194	

10. Skuldabréf

Skuldabréf með ríkisábyrgð:	Haldið til gjaldþaga	Gangvirði	Þar af:		2019	2018
			Samtryggingar- deild	Séreignardeild		
Húsbréf.....	7.896	27.354	35.250	0	35.250	57.860
Húsnæðisbréf.....	177.706	0	177.706	0	177.706	178.714
Íbúðabréf.....	6.467.197	3.023.431	9.376.869	113.759	9.490.628	9.403.449
Ríkisbréf.....	331.317	16.277	347.595	0	347.595	579.170
Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð	0	1.100.841	1.100.841	0	1.100.841	1.684.606
	6.984.116	4.167.902	11.038.260	113.759	11.152.018	11.903.799
Skuldabréf annarra útgefenda:						
Skuldabréf sveitarfélaga	3.294.842	1.421.042	4.609.465	106.419	4.715.884	4.439.181
Skuldabréf lánastofnana	124.874	678.976	697.402	106.448	803.850	839.002
Skuldabréf fyrirtækja	1.641.774	0	1.641.774	0	1.641.774	1.525.723
Önnur skuldabréf.....	4.231.901	1.764.580	5.996.481	0	5.996.481	5.140.178
Niðurfærslur skuldabréfa.....	(221.132)	0	(221.132)	0	(221.132)	(138.054)
Skuldabréf alls	16.056.375	8.032.500	23.762.251	326.625	24.088.876	23.709.828

Markaðsverð skuldabréfa sjóðsins í árslok 2019 er áætlað 26.964 milljónir króna en bókfært verð þeirra er 24.089 milljónir króna, eða um 2.875 milljónum króna lægra en áætlað markaðsverð. Gangvirði bréfa sem haldið er til gjaldþaga eru 18.932 milljónir. Öll skuldabréf séreignardeildar eru færð á markaðsvirði.

11. Niðurfærslur skuldabréfa

	2019	2018
Niðurfærsla í ársbyrjun	138.054	199.473
Breyting á niðurfærslu ársins.....	83.077	0
Endanlega fært út.....	0	(61.419)
	221.132	138.054

Verðbréf 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. Bókfærð niðurfærsla skiptist þannig að 58,7 milljónir króna er vegna skuldabréfa lánastofnana og 162,5 milljónir króna vegna annarra skuldabréfa.

12. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

	2019			2018		
	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	12.482.109	24.039.511	36.521.620	10.435.661	18.628.533	29.064.194
Skuldabréf.....	23.202.314	886.562	24.088.876	22.871.564	838.264	23.709.828
	35.684.423	24.926.073	60.610.496	33.307.224	19.466.798	52.774.022
Hlutfallsleg skipting	59%	41%	100%	63%	37%	100%
Skipting fjárfestinga eftir erlendum gjaldmiðlum:						
	Eignarhlutir í félögum og sjóðum	Skuldabréf	Hlutfall	Eignarhlutir í félögum og sjóðum	Skuldabréf	Hlutfall
Í EUR.....	7.090.333	30.120	28,6%	5.678.302	57.315	29,5%
Í USD	14.239.435	855.767	60,6%	11.050.110	777.650	60,8%
Í NOK.....	1.184.385	0	4,8%	931.221	0	4,8%
Í GBP.....	847.621	675	3,4%	567.561	3.299	2,9%
Í DKK.....	677.736	0	2,7%	401.340	0	2,1%
	24.039.511	886.562	100,0%	18.628.533	838.264	100,0%

13. Varanlegir rekstrarfjármunir

	Fasteignir og lóðir	Innréttingar, áhöld og tæki	Samtals	
Kostnaðarverð				
Staða í ársbyrjun	51.102	14.904	66.006	
Staða í árslok	51.102	14.904	66.006	
Afskriftir				
Staða í ársbyrjun	23.066	10.742	33.808	
Afskrift ársins	1.022	723	1.745	
Staða í árslok	24.088	11.465	35.553	
Bókfært verð				
Bókfært verð í ársbyrjun	28.036	4.162	32.198	
Bókfært verð í árslok	27.014	3.440	30.453	
Afskriftarhlutföll	2%	20%		
Fasteignamat og váttryggingamat eigna félagsins í árslok greinist þannig:				
	Fasteignamat	Brunabóta- mat	Váttrygginga- mat	Bókfært verð
Fasteignir og lóðir	26.350	106.400	98.758	27.014
Innréttingar, áhöld og tæki			30.937	3.440
	26.350	106.400	129.695	30.453

14. Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar:

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu samtryggingardeildar í árslok 2019 miðað við 3,5% ársvexti námu eignir umfram áfallnar skuldbindingar 401 millj.kr. eða 0,7% af skuldbindingum. Heildarskuldbindingar umfram eignir eru 1.353 millj.kr. eða 1,7% af skuldbindingum.

Eignir	2019	2018
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok.....	78.151.668	69.893.316
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun.....	69.893.316	64.743.692
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu.....	8.258.352	5.149.624
Skuldbindingar		
Skuldbindingar í árslok.....	79.504.556	73.120.023
Skuldbindingar í ársbyrjun.....	73.120.023	68.129.534
Hækkun skuldbindinga á árinu.....	6.384.533	4.990.489
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu.....	1.873.819	159.136

Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar árið 2019

Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun.....	53.032.928	50.090.436
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta.....	3.315.709	3.433.368
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins.....	1.624.239	1.517.979
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu.....	(1.832.913)	(1.672.264)
Hækkun vegna breytingar á dánartíðni.....	631.202	0
Hækkun vegna breytingar á örorkutíðni.....	416.678	0
Hækkun vegna annarra breytinga.....	(202.143)	(336.591)
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok.....	56.985.700	53.032.928

15. Ábyrgðir og skuldbindingar utan efnahags

Lífeyrissjóðurinn hefur skuldbundið sig til þátttöku í framtakssamlögum fyrir fjárhæð sem getur numið allt að 2,6 milljörðum króna m.v. myntgengi í árslok 2019 (4,4 milljarðar 2018). Áætlað er að 436 milljónir komi til greiðslu á árinu 2020. Á móti koma endurgreiðslur frá sjóðunum, þegar fjárfestingar eru seldar aftur. Um er að ræða sjóði í USD, EUR, GBP og ISK.

16. Atburðir eftir reikningsskiladag

Mjög óvenjulegar aðstæður hafa nú skapast vegna Kórónuveirunnar Covid-19. Veruleg óvissa er um hvaða áhrif þessi staða mun hafa á sjóðinn. Það er þó mat stjórnenda sjóðsins að ekki sé vafi um rekstarhæfi vegna þessa.

17. Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring

Markmið áhættustýringar er að fylgjast með og mæla alla viðeigandi áhættuþætti sjóðsins, setja skorður og viðmið og stuðla að því að sjóðurinn sé meðvitaður um áhættuna á hverjum tíma.

17.1 Áhættustefna, skipulag og markmið áhættustýringar

Í daglegri starfsemi sinni sem lífeyrissjóður stendur sjóðurinn frammi fyrir ýmsum tegundum áhættu. Stjórnendur sjóðsins bera ábyrgð á að gera sér grein fyrir þeim áhættum sem fylgja starfseminni og að fullnægjandi áhættustýring sé ávallt til staðar. Til að mæta þessari kröfu hefur sjóðurinn mótað sérstaka áhættustefnu, þar sem áhætta er skilgreind, helstu áhættuþáttum lýst og gerð grein fyrir skipulagi og framkvæmd áhættustýringar. Stjórn sjóðsins ber ábyrgð á því að móta og samþykka áhættustefnu og sjá til þess að virk áhættustýring sé til staðar hjá sjóðnum, sem tekur til allrar starfsemi hans. Áhættustýring skal innihalda skilvirka ferla og vinnulag. Hún þarf einnig að tryggja að framkvæmdastjóri fylgist með því að þessir ferlar séu fullnægjandi og verklag sé skilvirkt. Hluti af áhættustefnu er áhættuáætlun sem sett er upp í fjárfestingarstefnu sjóðsins, þar er áhættuþol sjóðsins metið og töluleg markmið sett um áhættu og hvernig takmörk um áhættu eru nýtt í einstökum flokkum eigna. Í áhættustefnu er hins vegar fjallað um hvernig áhætta er metin og hvernig fylgst er með að áhættuviðmið séu haldin og hvernig eftirliti er háttað. Lagt er mat á mikilvægi áhættuflokka, eftirlitsaðgerðir eru skilgreindar og sett fram dagskrá áhættustýringar, þar sem eftirlitsaðgerðir eru tímasettar, hver ber ábyrgð og hvaða skýrslum skuli skilað. Stjórn er skilað ársfjórðungslegum skýrslum um framkvæmd áhættustýringar. Fjárfestingum og raunar allri starfsemi fylgir áhætta. Til að ná markmiðum sínum þarf sjóðurinn að taka áhættu. Áhættustýring felst í því að stýra áhættu þannig að hún verði innan þeirra marka sem starfseminni hefur verið sett.

17. Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring (framhald)

17.2 Helstu flokkar áhættu í starfsemi sjóðsins

Lífeyrstryggingaráhætta:

Með lífeyrstryggingaráhættu er átt við hættuna á því að skuldbindingar sjóðsins vaxi umfram eignir og að skerða þurfi réttindi sjóðfélaga. Helstu áhættuþættir í þessum flokki eru: skerðingaráhætta og lýðfræðileg áhætta, en einnig má nefna áhættur eins og iðgjaldaáhættu og lausafjáráhættu. Skerðingaráhætta er hættan á því að skerða þurfi lífeyrisréttindi sjóðfélaga. Lýðfræðileg áhætta er hættan á að lýðfræðilegar forsendur sem notaðar eru við mat á skuldbindingum sjóðsins breytist á þann veg að lífeyrir reynist lakari en áætlanir gera ráð fyrir. Fylgst er með tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins með mánaðarlegum könnunum og árlega framkvæmir tryggingastærðfræðingur sjóðsins tryggingafræðilega athugun á stöðu hans. Leiði tryggingafræðileg athugun í ljós að meira en 10% munur er á milli eignarliða og lífeyrisskuldbindinga er lífeyrissjóðnum skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum sjóðsins til að jafna þann mun. Sama gildir ef munur samkvæmt tryggingafræðilegum athugunum á milli eignaliða og lífeyrisskuldbindinga hefur haldist meiri en 5% samfellt í fimm ár. Þar sem að réttindi í sjóðnum breytast í samræmi við ávöxtun á eignum hans tryggir réttindakerfið ákveðna aðlögun eigna og skuldbindinga, sem dregur úr þessari áhættu. Á móti kemur að ávöxtun á eignum sjóðsins hefur bein áhrif á kaupmátt lífeyrisréttinda.

Lausafjáráhætta er fólgin í hættunni á að sjóðurinn eigi ekki laust fé til að standa straum af lífeyrisgreiðslum og rekstri. Hluti af lausafjáráhættu er seljanleika áhætta eigna, þ.e. hversu auðvelt er að breyta eignum í laust fé.

Mótaðilaáhætta:

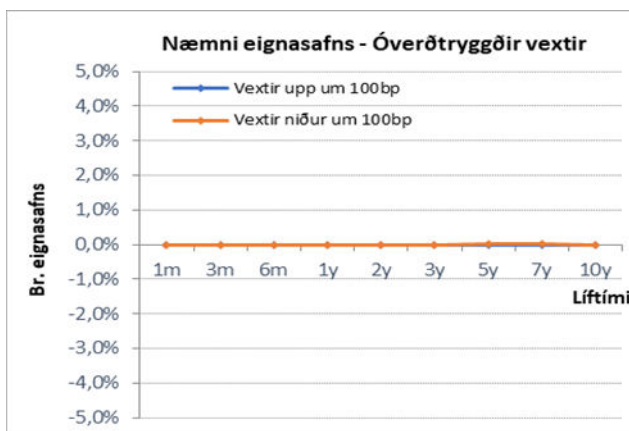
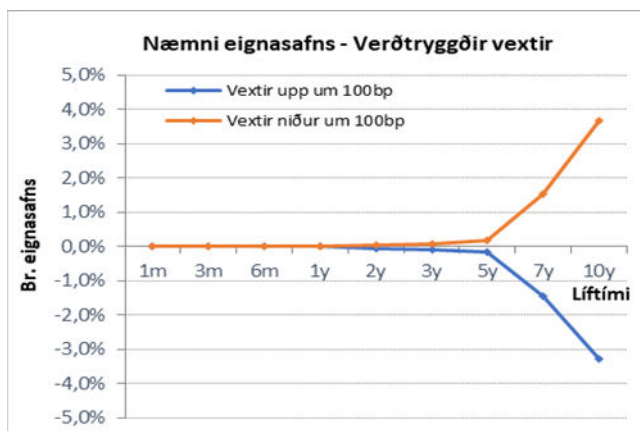
Mótaðilaáhætta er hættan á að mótaðilar eða milliliðir í viðskiptum, t.d. útgjafendur skuldabréfa, sjóðfélagar, fyrirtæki og uppgjörshús, standi ekki í skilum (t.d. vegna gjaldþrots) eða að hæfni þeirra til greiðslu versni verulega, bæði vegna útlána og kaupa á fjármálagerðum á markaði. Samþjöppunar- og landsáhætta fellur undir mótaðilaáhættu, enda felur hún í sér hættuna á að margir mótaðilar lendi samtímis í vanefndum. Mótaðilaáhætta er metin bæði áður en viðskipti eiga sér stað og síðan í eftirfylgni með vörslu, endurgreiðslu og uppgjöri á fjármálagerðum. Mótaðilaáhættu þ.m.t. útlánaáhættu er stýrt með áreiðanleikakönnunum og lánshefismati á mótaðilum, mörkum sem sett eru um kröfur á einstaka aðila eða skylda aðila í eignasafni sjóðsins, reglubundinni skýrslugjöf frá mótaðilum og mati á fjárhagstyrk þeirra, eftirfylgni með skilum og innheimtuaðgerðum, auk reglna um áhættuflokkun viðskiptamanna og varúðarniðurfærslur.

Fjárhagsleg áhætta:

Með fjárhagslegri áhættu er átt við hættuna á því að fjárhagsleg eignir sjóðsins rýrni í verði og að tekjur af þeim verði lakari en væntingar stóðu til. Sjóðurinn er fyrst og fremst markaðsfjárfestir og eignir hans og áhætta er háð sveiflum á fjármálamörkuðum. Fjárhagsleg áhætta markast af þeim eignaflokkum sem sjóðurinn fjárfestir í og hvernig eignasafn hans er saman sett. Fjárhagsleg áhætta (markaðsáhætta) lýtur fyrst og fremst að fjárhagslegum atriðum í starfsemi sjóðsins, þ.e. hættu á fjárhagslegu tapi vegna breytinga á markaðsvirði liða innan og utan efnahagsreiknings, þar á meðal vegna breytinga á vöxtum, uppgreiðslu- og endurfjárfestingaráhættu, gengi gjaldmiðla, verðbólgu og breytinga á virði fjáreigna. Þessi áhætta getur leitt til neikvæðra áhrifa á rekstur og/eða efnahag, bæði vegna aðgerða eða atburða innan sjóðsins eða utan hans. Neikvæð áhrif á rekstur og efnahag geta dregið úr möguleikum lífeyrissjóðsins til að framfylgja stefnu og ná markmiðum sínum. Fjárhagslegri áhættu er fyrst og fremst stýrt með því að fjárfesta í mismunandi flokkum eigna, sem hegða sér misjafnlega við mismunandi markaðsaðstæður, og dreifa þannig áhættu.

Í fjárfestingastefnu sjóðsins og stefnum einstakra undirsafna eru fjölmörg ákvæði sem sett eru í þeim tilgangi að stýra áhættu. Þar eru sett markmið um eignasamsetningu, ákvarðaðar viðmiðunarvísitölur sem tekið er mið af við stýringu eigna og víkmörk sett um frávik frá viðmiði. Sett er fram sérstök áhættuáætlun, þar sem tilgreind eru markmið áhættu mæld sem staðalfrávik ávöxtunar og hvernig það er útfært niður á einstaka eignaflokka, markmið um áhættulækkun sem áhættudreifing á að skila, markmið um árangurshlutfall, hermiskekkju, vágildi (VaR) og fleiri áhættumælikvarða. Mælingar á markaðsáhættu eru gerðar með reglulegu millibili og skilar framkvæmdastjóri ársfjórðungslegum skýrslum til stjórnar um það efni. Brugðist er við með breytingum á eignasamsetningu þróist þessir mælikvarðar á þann veg að hætta sé á að áhætta fari út fyrir markmiðsáhættu sjóðsins.

Á neðangreindum myndum má sjá dæmi um næmni eignarsafns fyrir breytingum á verðtryggðum og óverðtryggðum vöxtum.

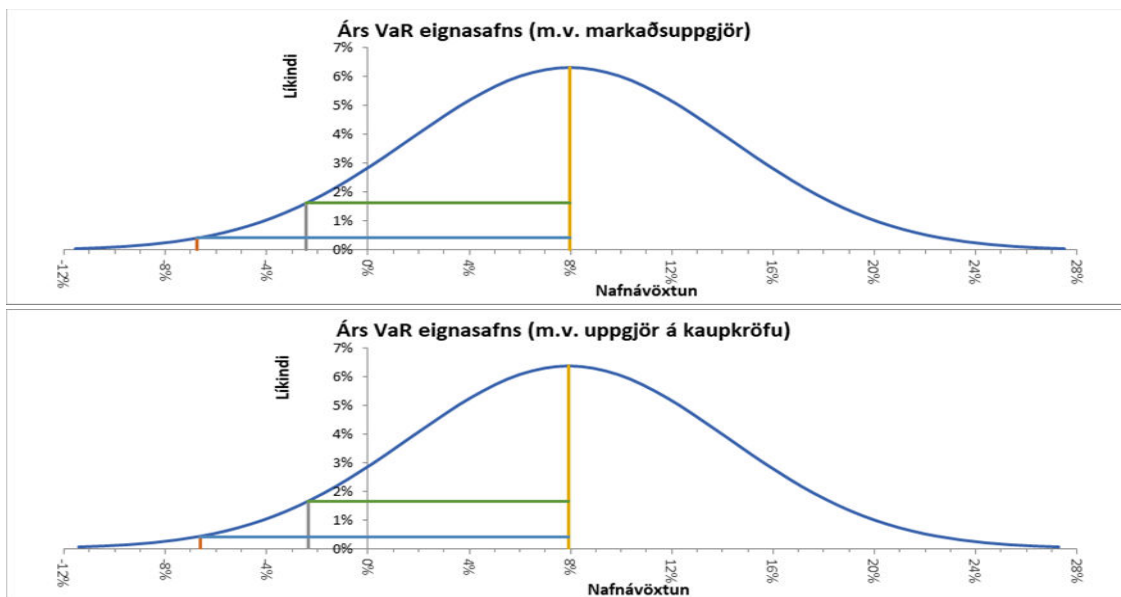


Myndirnar sýna hlutfallslega breytingu á markaðsvirði ef vextir breytast um 1% á tilteknum tíma miðað við að skuldabréf sjóðsins séu gerð upp á markaðskröfu.

Við mat á markaðsáhættu er notuð VaR (Value at Risk) greining. VaR (fé í húfi) sýnir lægstu líklegu nafnávöxtun vegna breytinga á markaðsvirði eigna m.v. 99% líkur, þ.e. 1% líkur eru á að nafnávöxtun vegna breytinga á virði eigna verði lægri en sýnd eru á neðangreindum myndum.

17. Áhættuþættir í starfsemi og áhættustýring (framhald)

Fjárhagsleg áhætta (framhald):



Álagspróf:

Sjóðurinn skilar árlega inn álagsprófi til FME í samráði við tryggingastærðfræðing sjóðsins. Niðurstöður prófsins sýna að eignasafn stenst öll próf. Tilvikin þar sem staðan fer niður fyrir skerðingarmörk (-10%) eru vegna breytinga á skuldbindingum. Í þessari stöðu þarf að sýna aukna varkárni.

	Tryggingafræðileg staða		Breyting á stöðu	
	2019	2018	2019	2018
Núverandi staða.....	-1,70%	-4,40%		
Tryggingafræðileg krafa lækun úr 3,5% í 3,0%.....	-9,20%	-9,10%	-7,50%	-4,70%
Liftoflur hliðrast um 2 ár.....	-7,00%	-6,80%	-5,30%	-2,30%
Örorkulíkur auknar um 10%.....	-2,70%	-5,40%	-1,00%	-0,90%
Vísitala neysluverðs hækkun ársins aukin um 0,5%.....	-1,90%	-4,60%	-0,20%	-0,20%
Gangisvísitala hækkar um 10%.....	-4,70%	-7,00%	-3,00%	-2,60%
Sjóðsfélagalán lækka um 10%.....	-1,90%	-4,60%	-0,20%	-0,20%
Markaðskuldabréf lækka um 10%.....	-4,40%	-7,30%	-2,70%	-2,90%
Erlend hlutabréf lækka um 10%.....	-3,60%	-6,10%	-1,90%	-1,70%
Innlend hlutabréf lækka um 10%.....	-2,50%	-5,00%	-0,80%	-0,60%

Rekstraráhætta:

Rekstraráhætta lítur fyrst að starfsemi lífeyrissjóðsins. Starfsemi skal lúta þeim reglum sem um hann eru settar í lögum, reglugerðum, eigin samþykktum og reglum sjóðsins. Stefnt skal að sem mestri hagkvæmni í rekstri þannig að sem mestar líkur séu á að sjóðurinn nái markmiðum sínum. Sjóðnum skal stjórnað með heiðarleika, ráðvæðni og góða starfshætti að leiðarljósi. Rekstrar- og umhverfisáhætta er að jafnaði skilgreind sem hættan á tjóni sem rekja má til ófullnægjandi eða ónothæfra innri verkferla, starfsmanna, sviksemi, orðspors, upplýsingakerfa eða til ytri atburða. Til að stýra rekstraráhættu hefur sjóðurinn sett sér margvíslegar reglur sem gilda um starfsemi hans, þ.m.t. starfsreglur stjórnar, siðareglur, verklagsreglur um verðbréfavíðskipti, reglur um upplýsingagjöf til stjórnar, reglur um heimildir þ.m.t. ítarlegar reglur um heimildir til fjárfestinga. Í skipulagi eru sett skýr starfs- og ábyrgðarsvið, aðgreining starfa er afmörkuð með ítarlegum starfslýsingum og verkferlum. Reglubundin fundahöld eru með starfsmönnum, þ.m.t. starfsmannasamtöl, sjóðurinn hefur sérstaka starfsdaga þar sem farið er yfir öll svið starfseminnar og boðið upp á þjálfun og námskeiðahald. Sjóðurinn leggur áherslu á góðan og jákvæðan starfsanda, að sjóðurinn sé eftirsóknarverður vinnustaður, boðleiðir séu stuttar og að strax sé brugðist við vandamálum sem lúta að starfsmönnum og velferð þeirra. Beitt er virku innra eftirliti og gerðar eru margháttaðar kannanir á öllum helstu þáttum í starfsemi sjóðsins og er niðurstöðum slíkra kannana skilað til endurskoðunarnefndar og stjórnar sjóðsins.

Eftirfylgni:

Sjóðurinn fylgist vel með þróun eignasafns og helstu áhættum sem tengjast ávöxtun og tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins. Í mánaðarlegum skýrslum eignastýringaraðila til stjórnar er farið ítarlega yfir þróun eignasafns sjóðsins ásamt þróun helstu vísitalna og verðbréfa. Þar kemur fram m.a. áætluð tryggingafræðileg staða, samanburður við fjárfestingastefnu, yfirlit um stærstu útgefendur, sundurliðun ávöxtunar á verðbréfaflokka, sundurliðun ávöxtunar á verðbréfa- og hluteildarsjóði, yfirlit um ávöxtun skráðra innlendra hlutabréfa, yfirlit um meðallífítíma og kaupkröfu skuldabréfa, yfirlit um kaup og sölu allra verðbréfa, sundurliðun á óskráðum verðbréfum auk heildareignalista sem er sundurliðaður á útgefendur og eignaflokka. Eignastýringaraðili og framkvæmdastjóri sem gegnir stöðu áhættustjóra fylgjast næstum daglega með helstu liðum í eignasafni sjóðsins. Staða óskráðra verðbréfa hefur verið eini liðurinn í safni sjóðsins sem hefur verið nálægt mörkum laga og er fylgst sérstaklega vel með þeirri stöðu. Auk þessa hefur sjóðurinn ráðið ALM verðbréf hf. til þess að skila ítarlegri skýrslu ársfjórðungslega þar sem farið er vel yfir helstu áhættur í rekstri sjóðsins.

18. Kennitölur

Fimm ára yfirlit:	2019	2018	2017	2016	2015
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-1,70%	-4,41%	-4,97%	-6,16%	0,11%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	0,70%	-4,04%	-4,27%	-6,02%	1,18%
Hrein raunávöxtun.....	11,61%	4,98%	6,32%	-1,26%	7,90%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár	5,83%	5,01%	4,84%	4,88%	5,33%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar s.l. 10 ár	4,91%	4,06%	2,30%	1,79%	3,14%
Kostnaður í hlutfalli af eignum	0,19%	0,19%	0,20%	0,19%	0,18%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar:					
Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	42,09%	37,27%	39,65%	35,55%	38,57%
Skráð skuldabréf	38,65%	43,35%	41,65%	46,45%	42,68%
Óskráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum	18,16%	17,80%	15,66%	15,68%	14,02%
Óskráð skuldabréf	1,09%	1,57%	2,87%	1,68%	3,45%
Bundnar bankainnstæður	0,00%	0,00%	0,17%	0,65%	1,21%
Hlutfallsleg skipting fjárfestingar eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	58,87%	63,11%	63,34%	68,14%	68,60%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	41,13%	36,89%	36,66%	31,86%	31,40%
Fjöldi virkra sjóðfélaga:	1.642	1.643	1.631	1.681	1.672
Fjöldi sjóðfélaga í árslok:	2.040	1.931	1.795	1.677	1.564
Fjöldi lífeyrisþega:	1.942	1.815	1.679	1.605	1.470
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	63,8%	62,6%	62,4%	60,9%	59,3%
Örorkulífeyrir	28,2%	30,0%	30,8%	31,1%	31,8%
Makalífeyrir	4,9%	5,3%	5,9%	6,4%	6,6%
Barnalífeyrir	0,4%	0,5%	0,5%	0,5%	0,6%
Séreignargreiðslur	2,6%	1,6%	0,4%	1,1%	1,7%
Stöðugildi:	3,0	3,0	3,0	2,75	3,0
Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)	1.776.983	1.640.527	1.475.166	1.440.921	1.449.257
Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)	1.893.083	1.709.666	1.558.156	1.473.769	1.371.244
Hreinar fjárfestingartekjur alls (á föstu verðlagi)	7.902.472	4.244.086	3.830.473	457.081	4.224.834
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls:	115.771	104.118	99.645	88.697	82.003
Hækkun (lækkun) á hrinni eign (á föstu verðlagi)	7.670.601	4.070.829	3.647.838	335.536	4.220.844
Lífeyrisbyrði	106,5%	104,2%	105,6%	102,3%	94,6%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum	6,5%	6,3%	6,8%	6,2%	5,7%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna	13,8%	8,3%	8,1%	1,0%	9,8%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna	0,20%	0,20%	0,21%	0,19%	0,19%

18. Kennitölur séreignardeildar

Fimm ára yfirlit:	2019	2018	2017	2016	2015
Hrein raunávöxtun *.....	9,56%	3,69%	70,29%	-7,82%	0,23%
þ.a. Safn I	7,10%	4,51%	56,56%	-6,15%	0,19%
þ.a. Safn II	11,16%	3,24%	78,18%	-8,75%	0,23%
Hrein raunávöxtun m.v. afturvirka leiðréttingu ***.....	9,56%	3,69%	9,48%	-2,46%	5,10%
þ.a. Safn I	7,10%	4,51%	8,31%	-0,42%	5,46%
þ.a. Safn II	11,16%	3,24%	10,07%	-3,46%	4,94%
Meðaltal hreinnar raunáv. sl. 5 ár	12,32%	10,28%	10,62%	2,15%	3,38%
þ.a. Safn I	10,50%	9,01%	7,51%	1,64%	3,09%
þ.a. Safn II	13,34%	10,95%	11,81%	2,11%	3,36%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga:					
Safn I:					
Eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	55,01%	55,02%	15,42%	15,47%	14,45%
Skuldabréf **.....	44,99%	44,98%	59,66%	59,74%	60,57%
Bundnar bankainnstæður	0,00%	0,00%	24,92%	24,79%	24,98%
Safn II:					
Eignarhlutir í félögum og sjóðum.....	54,04%	55,10%	30,71%	30,77%	29,09%
Skuldabréf **.....	45,96%	44,90%	54,48%	54,49%	55,86%
Bundnar bankainnstæður	0,00%	0,00%	14,81%	14,74%	15,06%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Safn I:					
Eignir í íslenskum krónum	85,00%	84,90%	89,54%	85,00%	85,55%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	15,00%	15,10%	10,46%	15,00%	14,45%
Safn II:					
Eignir í íslenskum krónum	70,53%	69,90%	82,01%	70,00%	70,91%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	29,47%	30,10%	17,99%	30,00%	29,09%
Meðalfjöldi greiðenda í séreign	166	150	161	137	139
Safn I.....	42	63	85	54	51
Safn II.....	125	87	76	83	88
Heildarfjöldi rétthafa í séreign.....	2.050	2.058	1.976	1.966	1.990
Meðalfjöldi greiðsluþega.....	11	11	4	10	10

* Ávöxtun reiknast út frá daglegu gengi undirliggjandi verðbréfa

** Verðbréf með föstum tekjum séreignadeildar eru bókfærð á markaðsverði

*** Hrein raunávöxtun ef afborganir af íbúðarbréfum hefðu skilað sér rétt inn í verðbréfaferfi. Áætlaðar tölur.

Deildaskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2019

	Skýr.	Samtryggingardeild	Séreignadeild	Par af: Safn I	Par af: Safn II	2019
Iðgjöld						
Iðgjöld sjóðfélaga		462.664	23.883	9.045	14.839	486.547
Iðgjöld launagreiðenda		1.161.575	47.781	28.657	19.125	1.209.356
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(3.276)	(18.782)	22.103	(40.885)	(22.058)
		1.620.963	52.882	59.804	(6.922)	1.673.846
Sérstök aukaframlög		103.137	0	0	0	103.137
		1.724.100	52.882	59.804	(6.922)	1.776.983
Lífeyrir						
Heildarfjárhæð lífeyris		1.832.913	49.404	34.783	14.621	1.882.317
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs		11.568	0	0	0	11.568
Tryggingakostnaður		(617)	0	0	0	(617)
Eftirlaun frá Tryggingastofnun		(185)	0	0	0	(185)
		1.843.679	49.404	34.783	14.621	1.893.083
Hreinar fjárfestingartekjur						
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		6.081.935	60.655	17.808	42.847	6.142.590
Hreinar tekjur af skuldabréfum		1.721.295	24.320	9.169	15.151	1.745.615
Vaxtatekjur af handbæru fé		29.541	0	0	0	29.541
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		5.056	0	0	0	5.056
Fjárfestingargjöld		(20.329)	0	0	0	(20.329)
		7.817.497	84.975	26.977	57.998	7.902.472
Rekstrarkostnaður						
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		110.822	4.948	1.835	3.114	115.771
		110.822	4.948	1.835	3.114	115.771
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris						
Hrein eign frá fyrra ári		7.587.096	83.505	50.163	33.342	7.670.601
		52.802.190	639.237	239.967	399.270	53.441.428
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		60.389.286	722.743	290.130	432.612	61.112.029

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

Eignir	Skýr.	Samtryggingardeild	Séreignadeild	Par af: Safn I	Par af: Safn II	2019
Fjárfestingar						
Eignarhlutir í félögum og sjóðum		36.131.544	390.076	157.916	232.160	36.521.620
Skuldabréf		23.762.251	326.625	129.151	197.474	24.088.876
		<u>59.893.794</u>	<u>716.701</u>	<u>287.067</u>	<u>429.634</u>	<u>60.610.495</u>
Kröfur						
Kröfur á launagreiðendur		153.109	1.778	935	842	154.886
Aðrar kröfur		104	4.264	2.128	2.136	4.368
		<u>153.213</u>	<u>6.041</u>	<u>3.063</u>	<u>2.978</u>	<u>159.254</u>
Ýmsar eignir						
Varanlegir rekstrarfjármunir		30.453	0	0	0	30.453
		<u>30.453</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>30.453</u>
Handbært fé		320.454	0	0	0	320.454
Eignir samtals		<u>60.397.914</u>	<u>722.743</u>	<u>290.130</u>	<u>432.612</u>	<u>61.120.657</u>
Skuldir						
Viðskiptaskuldir						
Áfallinn kostnaður og fyrirfram innheimtar tekjur		8.429	0	0	0	8.429
Aðrar skuldir		200	0	0	0	200
Skuldir samtals		<u>8.628</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8.628</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>60.389.286</u>	<u>722.743</u>	<u>290.130</u>	<u>432.612</u>	<u>61.112.029</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2019

	Skýr.	Samtryggingardeild	Séreignadeild	Par af: Safn I	Par af: Safn II	2019
Inngreiðslur						
Iðgjöld		1.629.515	52.882	59.804	(6.922)	1.682.397
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		29.399	142	55	87	29.541
Aðrar inngreiðslur		99.934	0	0	0	99.934
		<u>1.758.848</u>	<u>53.024</u>	<u>59.859</u>	<u>(6.835)</u>	<u>1.811.872</u>
Útgreiðslur						
Lífeyrir		1.843.679	49.404	34.783	14.621	1.893.083
Rekstrarkostnaður		110.822	4.948	1.835	3.114	115.771
Aðrar útgreiðslur		1.141	0	0	0	1.141
		<u>1.955.642</u>	<u>54.352</u>	<u>36.618</u>	<u>17.734</u>	<u>2.009.995</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga		(196.795)	(1.328)	23.241	(24.569)	(198.122)
Fjárfestingarhreyfingar						
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		1.598.040	0	0	0	1.598.040
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum		(4.244.961)	(41.264)	(19.304)	(21.960)	(4.286.225)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum		2.208.507	62.799	12.755	50.044	2.271.306
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa		1.751.773	18.648	3.334	15.314	1.770.420
Keypt skuldabréf		(1.825.518)	(55.378)	(23.201)	(32.177)	(1.880.896)
Seld skuldabréf		551.317	16.523	3.175	13.348	567.840
		<u>39.157</u>	<u>1.328</u>	<u>(23.241)</u>	<u>24.569</u>	<u>40.485</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		(157.638)	0	0	0	(157.638)
Handbært fé í upphafi árs		478.092	0	0	0	478.092
Handbært fé í lok árs		<u>320.454</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>320.454</u>

Viðauki I - Stjórnarháttayfirlýsing Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja

Grundvöllur sjóðsins og hlutverk.

Lífeyrissjóður Vestmannaeyja (LSV) hefur starfað frá árinu 1970. Lífeyrissjóðurinn starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997, reglugerða sem settar eru á grundvelli laganna og á grundvelli samþykktar 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.lsv.is. Yfirlit yfir lög, reglugerðir og aðrar reglur og tilmæli sem gilda um starfsemi lífeyrissjóða er m.a. að finna á vef Fjármálaeftirlitsins. Hlutverk sjóðsins er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri í samræmi við lög og samþykktir sjóðsins.

Ársfundur og fulltrúaráð

Ársfundur hefur æðsta vald í málefnum sjóðsins nema annað komi fram í samþykktum. Allir sjóðfélagar eiga rétt til fundarsetu með málfrelsi og tillögurétt. Aðildarsamtök sjóðsins tilnefna fulltrúa sína í fulltrúaráð lífeyrissjóðsins og fara þeir með atkvæði á ársfundi og öðrum fundum sjóðsins í umboði aðildarsamtakanna og í samræmi við ákvæði samþykktar lífeyrissjóðsins.

Stjórn

Stjórn LSV er skipuð sex mönnum og er skipuð fulltrúum stéttarfélaganna og samtaka atvinnurekenda að jöfnu. Stjórnin skal skipuð sex mönnum og skulu þrír kjörnir af þeim stéttarfélögum sem aðild eiga að sjóðnum og þrír af Samtökum atvinnulífsins. Fjórir varamenn skulu tilnefndir á sama hátt og og aðalmenn. Kjörtímabil stjórnarmanna er þrjú ár. Gæta skal ákvæða um kynjahlutföll við skipan stjórnar. Stjórnin skiptir sjálf með sér verkum. Þó skulu fulltrúar atvinnurekenda og stéttarfélaganna hafa á hendi formennsku til skiptis, eitt ár í senn. Stjórnin skal setja sér starfsreglur; hún skal halda gerðabók og rita í hana allar samþykktir sínar. Til þess að samþykkt sé lögmæt, þarf meirihluti stjórnarmanna að greiða henni atkvæði. Stjórnarfundur er ályktunarhæfur ef meirihluti stjórnarmanna er mættur eða varamenn í þeirra stað. Viðhafa skal leynilega atkvæðagreiðslu ef einn eða fleiri stjórnarmenn krefjast þess.

Stjórn sjóðsins fer með yfirstjórn hans. Stjórnin skal fjalla um allar meiriháttar ákvarðanir varðandi bókhaldi og meðferð fjármuna sjóðsins. Stjórn sjóðsins ræður framkvæmdastjóra, ákveður laun hans og önnur starfskjör og setur honum starfsreglur. Stjórn sjóðsins mótar innra eftirlit lífeyrissjóðsins og skjalfestir eftirlitsferla, ræður forstöðumann endurskoðunardeildar, eða semur við sjálfstætt starfandi eftirlitsaðila um að annast innra eftirlit. Stjórn sjóðsins skal móta fjárfestingar- og áhættustefnu hans, setja reglur um upplýsingagjöf framkvæmdastjóra til stjórnar um rekstur, iðgjöld, réttindaávinnslu og ráðstöfun eigna sjóðsins. Þá skal stjórnin setja verklagsreglur um verðbréfaviðskipti lífeyrissjóðsins, stjórnar og starfsmanna. Stjórnin veitir og afturkallar prókúruumboð til handa framkvæmdastjóra og öðrum starfsmönnum.

Endurskoðunarnefnd.

Endurskoðunarnefnd er skipuð af stjórn Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja til þess að sinna verkefnum á ábyrgðarsviði stjórnarinnar í samræmi við IX. Kafla A laga nr. 3/2006 um ársreikninga, með síðari breytingum og gildandi reglur og leiðbeiningar Fjármálaeftirlitsins.

Endurskoðunarnefnd skal aðstoða stjórn við að uppfylla skyldur sínar með því að starfa sem óháður og hlutlægur aðili sem hefur eftirlit með reikningsskilafærlí lífeyrissjóðsins og innra eftirliti hans ásamt störfum ytri og innri endurskoðenda lífeyrissjóðsins.

Endurskoðunarnefnd skal meðal annars hafa eftirfarandi hlutverk án tillits til ábyrgðar stjórnar, stjórnenda eða annarra á þessu sviði:

- Eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila.
- Eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits, innri endurskoðun og áhættustýringu.
- Eftirlit með endurskoðun ársreiknings lífeyrissjóðsins.
- Mat á óhæði endurskoðenda og eftirlit með störfum þeirra.
- Gera tillögu til stjórnar um val á endurskoðanda eða endurskoðunarfyrtæki.
- Að fylgja eftir að úrbætur séu gerðar á annmörkum sem fram koma á innri endurskoðun.

Viðauki I - Stjórnarháttayfirlýsing Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja

Framkvæmdastjóri

Framkvæmdastjóri annast daglegan rekstur sjóðsins og fer í því efni eftir þeirri stefnu og fyrirmælum sem stjórn sjóðsins hefur gefið. Framkvæmdastjóri ræður starfsmenn til sjóðsins. Framkvæmdastjórinn er ekki kjörgengur sem stjórnarmaður í sjóðnum.

Ákvarðanir sem eru óvenjulegar eða mikils háttar, til dæmis ákvarðanir um fjárfestingu í atvinnurekstri eða fasteignum, skal framkvæmdastjóri aðeins taka með sérstakri ákvörðun stjórnar, eða samkvæmt áætlun sem samþykkt hefur verið af stjórninni. Sé ekki unnt að bera meiriháttar ákvarðanir undir stjórnarfund, skal haft samráð við formann stjórnar og aðra stjórnarmenn eftir föngum. Slíkar ákvarðanir skal síðan taka fyrir á næsta stjórnarfund. Stjórnin veitir og afturkallar prókúruumboð til handa framkvæmdastjóra og öðrum starfsmönnum.

Helstu þættir innra eftirlits og áhættustýringar

Eignastýring Jökla-Verðbréfa hf. sem er í helmings eigu LSV hefur það hlutverk að stýra fjárhagslegri áhættu sjóðsins 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. Fjárfestingarstefna lýsir áhættuvilja sjóðsins og í henni eru meðal annars: Sett markmið um ávöxtun og áhættu heildarsafns, leyfilega eignaflokka, viðmiðunarhlutföll og vöðvörð 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.

Áhættustefna LSV er sett af stjórn sjóðsins og skilgreindir áhættuvilja og áhættuþol sjóðsins og hvernig skuli greina, meta, vakta og stýra áhættu innan hans. Áhættustefnan nær yfir starfsemi LSV 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 ytri atburðum í rekstrarumhverfi sjóðsins og innri starfsemi hans, m.a. varðandi starfsmenn, verkferla og upplýsingakerfi.

Viðauki II - Ófjárhagslegar upplýsingar

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 LSV 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 LSV mikilvægu samfélagslegu hlutverki.

Samskipta- og siðareglur.

Stjórn Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja og starfsmenn hans gera sér ljósa þá ábyrgð sem því fylgir að hafa umsjón með fjármunum sjóðsins og réttindum sem eru alfarið í eigu sjóðfélaga. Umsjón fjármuna og eignastýring felur í sér samskipti við aðila á fjármálamarkaði og útgefendur verðbréfa. Lífeyrissjóðurinn leggur áherslu á að starfsmenn sjóðsins rækti slík samskipti í þeim tilgangi að vera sem best í stakk búinir til að sinna starfi sínu fyrir lífeyrissjóðinn. Með því er það mat stjórnar að betur takist að ávaxta fé sjóðsins með hliðsjón af þeim kjörum sem best eru boðin á hverjum tíma.

Stjórn Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja áréttar mikilvægi þess að slík samskipti byggi á almennum grunnreglum sem tryggi gott viðskiptasiðferði og hagsmuni sjóðfélaga. Í þeim tilgangi hefur stjórn Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja samþykkt samskipta- og siðareglur stjórnar og starfsmanna vegna umsjónar fjármuna og eignastýringar.

Stefna Lífeyrissjóðs Vestmanneyja um ábyrgar fjárfestingar

Samkvæmt 36. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða skal lífeyrissjóður setja sér siðferðisleg viðmið í fjárfestingum. Stefna um ábyrgar fjárfestingar setur fram viðmið Lífeyrissjóðs Vestmannaeyja í þessum efnunum.

Með ábyrgum fjárfestingum er átt við að litið sé til umhverfismála, félagslegra málefna og stjórnarháttar í fjárfestingum og tekur til beinna fjárfestinga í skráðum fyrirtækjum, sjóðum (að undanskildum vísitölusjóðum) sem fjárfesta aðallega í hlutabréfum, s.s. verðbréfasjóðum, fjárfestingarsjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu. Mögulegt er að líta til grundvallarsjónarmiða stefnunnar við aðrar fjárfestingar eftir því sem við á.

Markmið stefnunnar

Lífeyrissjóður Vestmanneyja er langtímafjárfestir og hefur það að markmiði að hámarka lífeyrisgreiðslur til sjóðfélaga og tryggja þeim bestu lífeyrisréttindi sem kostur er á með ávöxtun iðgjalda, áhættustýringu og hagkvæmum rekstri, í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins á hverjum tíma að teknu tilliti til ávöxtunar og áhættu.

Markmið um ábyrgar fjárfestingar er að marka stefnu sjóðsins sem eiganda í þeim félögum sem hann fjárfestir í á sviði umhverfis- og félagslegra málefna. Lífeyrissjóður Vestmanneyja tekur tillit til þessara þátta að því marki sem rúmast innan framangreindra heildarmarkmiða sjóðsins um hámarkun lífeyrisréttinda til sjóðfélaga og lítur svo á að tillit til þessara þátta geti verið grundvöllur langtímaávöxtunar sjóðsins.

Um framkvæmd stefnunnar

Stefna um ábyrgar fjárfestingar er höfð til hliðsjónar við ákvarðanir um einstakar fjárfestingar og eftirfylgni með slíkum fjárfestingum, ásamt því að vera til hliðsjónar við mótun og endurskoðun fjárfestingarstefnu sjóðsins.

Framkvæmdastjóri annast framkvæmd stefnunnar í samráði við stjórn og starfsmenn sjóðsins. Við framkvæmd stefnunnar skal gætt að viðeigandi reglum um hagsmunaárekstra og vanhæfi.

Framkvæmd ábyrga fjárfestinga

Stefna Lífeyrissjóðs Vestmanneyja sem eiganda er að standa vörð um hagsmuni sjóðfélaga sjóðsins til lengri og skemmri tíma. Sjóðurinn beitir sér sem eigandi, sbr. næsta síða, í þeim tilgangi að stuðla að langtímahagsmunum og sjálfbærni þeirra félaga sem sjóðurinn fjárfestir í. Grunnildi sjóðsins á sviði umhverfismála, félagslegra og stjórnháttar málefna byggja á grunnildum íslenska ríkisins, sem meðal annars birtast í ákvæðum stjórnarskrár og almennra laga. Lífeyrissjóður Vestmanneyja lætur umhverfismál og félagsleg málefni sig varða og lætur til sín taka ef atvik koma upp á þessum sviðum, sbr. næsta síða, með það að markmiði að hafa áhrif á viðhorf og stefnu þeirra félaga sem sjóðurinn fjárfestir í til umhverfismála og félagslegra málefna.

Viðauki II - Ófjárhagslegar upplýsingar

Innlendar fjárfestingar

Skráðum fyrirtækjum ber að upplýsa árlega um mat á þróun, umfangi, stöðu og áhrifum fyrirtækisins í tengslum við umhverfis-, félags- og stjórnháttarmál eins og við getur átt og jafnframt gera grein fyrir stefnu fyrirtækisins í mannréttindamálum og hvernig viðkomandi spornar við spillingar- og mútumálum eins og við getur átt, sbr. 66. gr. d. í lögum nr. 3/2006 um ársreikninga. Lífeyrissjóður Vestmanneyja hvetur til greinargóðrar upplýsingagjafar fyrirtækja um atriði er þau varða á sviði umhverfismála, félagslegra og stjórnháttar málefna með áherslu á þau svið sem eru viðeigandi viðkomandi rekstri.

Tengist fyrirtæki skráð á markaði broti á sviði umhverfismála og félagslegra málefna að álitu lögbærra yfirvalda er það markmið sjóðsins að beita sér sem eigandi þannig að látið verði af viðkomandi broti án tafar og jafnframt farið fram á að gripið verði til viðeigandi ráðstafana í því skyni að tryggja að ekki komi til sambærilegra atvika aftur. Ef slíkar aðgerðir bera ekki fullnægjandi árangur mun sjóðurinn taka til skoðunar sölu viðkomandi eignarhlutar í heild eða að hluta og getur við viðvarandi eða ítrekuð brot útilokað einstakar fjárfestingar þar til fullnægjandi úrbætur hafa verið gerðar. Með því að beita sér með þessum hætti getur Lífeyrissjóður Vestmanneyja haft uppbyggileg áhrif á háttsemi fyrirtækja til lengri tíma og tekið að sama skapi tillit til heildarmarkmiða sjóðsins.

Lífeyrissjóður Vestmannaeyja hefur væntingar til þess að eignastýringaraðilar, sem sjóðurinn er í viðskiptum við, beiti sér eftir því sem við á með sambærilegum hætti gagnvart fjárfestingum sínum. Kallað er eftir því hvort eignastýringaraðilar hafi sett sér stefnu í umhverfismálum, félagslegum og stjórnháttar málefnum áður en fjárfest er í viðkomandi sjóðum. Sjóðurinn getur ákveðið að styðja aðgerðir annarra fjárfesta er snúa að umhverfismálum, félagslegum og stjórnháttar málefnum þegar atvik koma upp ásamt því að beita sér sjálfur ef eignarhald sjóðsins í viðkomandi fyrirtæki gefur tilefni til þess.

Erlendar fjárfestingar

Sjóðurinn getur ákveðið að styðja aðgerðir annarra fjárfesta er snúa að umhverfismálum og félagslegum málefnum þegar atvik koma upp ásamt því að beita sér sjálfur ef eignarhald sjóðsins í viðkomandi fyrirtæki gefur tilefni til þess. Kallað er eftir því hvort eignastýringaraðilar sjóða hafi sett sér stefnu í umhverfismálum og félagslegum málefnum áður en fjárfest er í viðkomandi sjóðum. Slíkar stefnur eru ekki skilyrði fjárfestingar í viðkomandi sjóði og fer fram mat á þeim málum á grundvelli heildarmarkmiða sjóðsins.

Starfsmannamál

LSV leggur áherslu á að skapa starfsfólki jöfn tækifæri, öruggt og hvetjandi vinnuumhverfi. LSV viðurkennir mikilvægi heilsueflingar og styrkir starfsfólk sjóðsins í heilsurækt.