



Ársreikningur 2021

*Eftirlaunasjóður FÍA
Borgartúni 19
105 Reykjavík*

Kennitala: 650376-0809

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra.....	3
Áritun óháðs endurskoðanda.....	5
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris.....	8
Efnahagsreikningur.....	9
Yfirlit um sjóðstreymi.....	10
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu	11
Skýringar.....	12
Kennitölur - Fimm ára yfirlit.....	30
Ófjárhagslegar upplýsingar.....	32
Fjárfestingarstefna 2022 - Útdráttur.....	34
Stjórnarháttayfirlýsing.....	35

SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

Meginstarfsemi sjóðsins

Eftirlaunasjóður FÍA starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Meginstarfsemi sjóðsins felst í rekstri samtryggingasjóðs. Sjóðurinn er aðili að "Samkomulagi um skiptingu örorkuáhættu lífeyrissjóða" sem Landsbankinn hf. hefur umsjón með. Tilgangur þessa samkomulags er að uppfylla ákvæði framangreindra laga um áhættudreifingu hjá sjóðnum þar sem fjöldi sjóðfélaga sem greiða í sjóðinn nær ekki tilskyldum fjölda sem skal að lágmarki vera 800 samkvæmt lögum.

Starfsemin á árinu

Alls greiddu að meðaltali 610 sjóðfélagar iðgjöld til sjóðsins á árinu. Iðgjöld námu alls 1.486,7 milljónum kr. og lækkuðu um 19,9% frá fyrra ári. Lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu námu 1.153,9 milljónum kr. og hækkuðu um 11,6% frá fyrra ári. Lífeyrisþegar voru 223 á árinu og í árslok 2021 áttu 1.139 sjóðfélagar réttindi í sjóðnum. Þóknarir til stjórnar og endurskoðunarnefndar námu 14,1 milljón kr. á árinu 2021.

Heimsfaraldur litaði óhjákvæmilega árið 2021 en þrátt fyrir það voru eignamarkaðir kraftmiklir á árinu. Sá eignaflokkur sem átti sviðsljósíð í ár var innlendi hlutabréfamarkaðurinn en úrvalsvísitala hlutabréfa hækkaði um 33,0% á árinu. Erlendu hlutabréfin voru einnig sterk en heimsvísitala hlutabréfa (e. MSCI World Index) hækkaði um 20,1% í Bandaríkjadal eða um 22,1% í íslenskum krónum á árinu.

Ávöxtun í innlendu skuldabréfasafni hefur verið góð. Stýrivextir Seðlabanka Íslands náðu lágmarki í lok ársins 2020 þegar þeir voru 0,75% en stóðu í árslok 2021 í 2,0%. Vaxtahækkunarferli er hafið og ljóst er að markaðsaðilar vænta þess að vextir komi til með að hækka enn frekar. Nafnávöxtun verðtryggðra ríkisskuldabréfa var á bilinu 6,0% - 7,7% en ávöxtun óverðtryggðra var á bilinu -2,8% - 0,1% á árinu. En skuldabréfasafn EFÍA er miklum meirihluta verðtryggt. Verðbréfaeign sjóðsins er að mestu í dreifðu safni innlendra og erlendra hlutabréfa, skuldabréfum með ábyrgð ríkisins, sjóðfélagalánum og innlánum. Raunávöxtun á eignum lífeyrissjóðsins var 11,28% árið 2021 og meðaltal hreinnar raunávöxtunar sí fimm ár er nú 7,07%.

Tryggingafræðileg úttekt var gerð á stöðu sjóðsins miðað við árslok 2021. Samkvæmt útreikningum tryggingastærðfræðings á áunnum réttindum sjóðfélaga í árslok námu heildarskuldbindingar sjóðsins 66.579 milljónum kr. miðað við 3,5% vexti. Séu eignir sjóðsins metnar með sama hætti nema þær 70.652 milljónum kr. eða 6,1% hærri fjárhæð en skuldbindingarnar samanborið við 9,2% heildareigna umfram skuldbindingar árið 2020.

Að þessu sinni er í úttektinni miðað við nýjar dánar- og eftirlifendatöflur sem unnar eru af Félagi íslenskra Tryggingastærðfræðinga og ber að innleiða samkvæmt reglugerð nr. 391/1998. Nýjar dánar- og eftirlifendatöflur gera ráð fyrir auknum lífslíkum sjóðfélaga og auka þar með við áfallna skuldbindingu sjóðsins sem hefur áhrif til lækkunar á heildarstöðu í tryggingafræðilegu mati. Sjá má samanburð á niðurstöðu úttektar með þeim forsendum sem nú skal leggja til grundvallar mati á lífslíkum og niðurstöðu úttektar ef forsendur væru óbreyttar.

Heildarstaða	Forsendur úttektar	Óbreyttar forsendur
Framtíðariðgjöld	16.321.119	16.207.845
Eign	54.330.680	54.330.680
Heildareign	70.651.799	70.538.525
Heildarskuldbindingar	64.471.719	59.325.787
Rekstrarkostnaður	2.107.653	2.107.653
Skuldbindingar alls	66.579.372	61.433.440
Eignir umfram skuldbindingar	4.072.427	9.105.085
Staða	6,1%	14,8%

Á ársfundi sjóðsins verður farið yfir breytinguna og þær aðgerðir þeim tengdar kynntar sjóðfélögum.

Það er álit stjórnar sjóðsins að allar upplýsingar, sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu hans í árslok, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegri þróun, komi fram í ársreikningnum.

Hrein eign

Hrein eign sjóðsins nam 58.543 milljónum kr. í árslok 2021 og hefur hækkað á árinu úr 49.869 milljónum kr. eða um 8.674 milljónir kr.

SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

Fjárhagsleg áhættustjórnun

Eftirlaunasjóður FÍA hefur gert samning við Arion banka hf. og tók hann við umsjón og eignastýringu sjóðsins í byrjun árs 2012. Enginn starfsmaður var hjá sjóðnum á árinu. Framkvæmdastjóri sjóðsins er starfsmaður Arion banka hf. Arion banki hf. leitast við að annast ávöxtun fjármuna sjóðsins með sem hagkvæmustum hætti og virkri eignastýringu innan ramma fjárfestingarstefnu sjóðsins. Árið 2017 tók einnig til starfa ábyrgðarmaður áhættustýringar sjóðsins í samræmi við lög 129/1997. Stjórn sjóðsins hefur haft eftirlit með ráðstöfun eigna sjóðsins í samræmi við ákvæði laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, samþykktir sjóðsins og starfsreglur stjórnar. Þá framkvæmir stjórn eigið áhættumat fyrir sjóðinn árlega í samræmi við reglugerð um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða nr. 590/2017, í fyrsta sinn árið 2018. Upplýsingar um fjárhagslega áhættustjórnun er að finna í skýringu 8.

Stjórnarháttayfirlýsing

Stjórn EFÍA leggur áherslu á góða stjórnarhætti og hefur til hliðsjónar Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins. Stjórn hefur útbúið stjórnarháttalýsingu fyrir árið 2021 sem birt er í heild sinni í viðauka við ársreikning þennan.

Ófjárhagslegir mælikvarðar

Stjórn EFÍA birtir samantekt á ófjárhagslegum upplýsingum úr starfsemi sjóðsins í sérstöku yfirliti í viðauka við ársreikning þennan.

Stjórn og framkvæmdastjóri Eftirlaunasjóðs FÍA staðfesta hér með ársreikning þennan með rafrænni undirskrift sinni.

Reykjavík, 11. maí 2022

Stjórn

Sturla Ómarsson, stjórnarformaður
Kjartan Jónsson, varaformaður stjórnar
Magnús Jón Magnússon
Salvör Egilsdóttir
Sigrún Hjartardóttir

Framkvæmdastjóri

Snædís Ögn Flosadóttir

ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

Til stjórnar og sjóðfélaga í Eftirlaunasjóði FÍA

Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning Eftirlaunasjóðs FÍA („sjóðurinn“) fyrir árið 2021. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning 31. desember 2021, yfirlit um sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar, upplýsingar um mikilvægar reikningskilaaðferðir og aðrar skýringar.

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

Grundvöllur fyrir álit

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

Megináherslur við endurskoðunina

Lýkilatriði endurskoðunarinnar eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu við 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.

Eftirfarandi atriði teljum við vera lýkilatriði í endurskoðun okkar:

Skráning á lýkilatriði í endurskoðuninni	Hvernig var brugðist við lýkilatriði í endurskoðun
<p>Mat á þriðja þreps fjáreignum</p> <p>Sjá umfjöllun um mikilvægar reikningskilaaðferðir í skýringu 1.3 bls 12 og skýringu 6.6. á bls. 22:</p> <p>Við höfum skilgreint mat á þriðja þreps fjáreignum sem lýkilatriði við endurskoðun okkar vegna ársins 2021.</p> <p>Með þriðja þreps fjáreignum er átt við eignir sem metnar eru til gangvirkis með verðmatsaðferð sem byggir á forsendum sem ekki teljast auðrekjanlegar. Mat á þriðja þreps fjáreignum er oft á tíðum háð mikilli óvissu þar sem forsendur sem matið byggir á eru ekki auðrekjanlegar og háð mati stjórnenda að miklu leyti. Hver breyta í forsendum matsins getur haft veruleg áhrif á afkomu og efnahag sjóðsins.</p>	<p>Sem hluti af endurskoðun okkar fórum við yfir aðferðafræði sjóðsins við mat á þriðja þreps fjáreignum og samkvæmni þess við lög og reglur.</p> <p>Við yfirforum ferli sjóðsins við greiningu og mat á forsendum sem notaðar eru í verðmötum ásamt því að skoða verðmatslíkón sem stuðst er við.</p> <p>Við tókum úrtak fjáreigna til skoðunar, þar sem sérstök áhersla var lögð á stærstu og áhættumestu eignirnar.</p> <p>Við þessa skoðun var verðmatssérfræðingur notaður til aðstoðar.</p>
<p>Mat og nákvæmni á tryggingafræðilegri stöðu</p> <p>Sjá umfjöllun um tryggingafræðilega stöðu sjóðsins á yfirliti um tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar í skýringu 7.1 á bls.23.</p> <p>Við höfum skilgreint mat og framsetningu á tryggingafræðilegri stöðu sem lýkilatriði við endurskoðun okkar á árinu 2021. Tryggingafræðileg staða er mynduð af útreiknaðri lífeyrisskuldbindingu og eignum til að mæta lífeyrisskuldbindingunni. Við útreikning á lífeyrisskuldbindingu sjóðsins þarf forsendur en þær forsendur eru að hluta til staðlaðar. Tryggingafræðileg staða er reiknuð út af tryggingastærðfræðingi sem ráðinn er af stjórn sjóðsins. Sjóðurinn innleiddi breytingu á einni af lykilforsendum sínum á árinu 2021 sem hafði veruleg áhrif á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins í lok ársins 2021.</p>	<p>Til að bregðast við þessu lýkilatriði í endurskoðuninni framkvæmdum við eftirfarandi aðgerðir:</p> <p>Mátum óhæði og hæfni tryggingastærðfræðings sjóðsins sem ráðinn var af stjórn.</p> <p>Við máttum ferlið við gagnaöflun tryggingastærðfræðingsins gagnvart sjóðnum ásamt því að meta ferlið og aðferðafræðina við útreikning tryggingafræðilegrar stöðu sjóðsins.</p> <p>Við völdum úrtak sjóðfélaga og röktum þau stök í skuldbindinguna til að staðfesta tilvist.</p>

ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

Skráning á lykilatriði í endurskoðuninni, frh.	Hvernig var brugðist við lykilatriði í endurskoðun, frh.
Mat og nákvæmni á tryggingafræðilegri stöðu, frh. Heildareignir námu 70.651,8 millj. kr. og heildarskuldbinding nam 66.529,4 millj. kr. í lok ársins 2021. Eignir umfram skuldbindingar námu því 4.072,4 millj. kr í lok ársins 2021 samanborið við 5.807,9 millj kr. í lok ársins 2020.	Framkvæmdum greiningaraðgerðir og samanburðargreiningu á forsendum og á skuldbindingunni. Fórum yfir endurmat eigna með verðmattssérfræðingi

Aðrar upplýsingar

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

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

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

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

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

Ábyrgð endurskoðanda

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

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

- Greina og meta hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, skipuleggja og framkvæma endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeirri hættu og öflun endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals og misvísandi framsetningu ársreikningsins, að einhverju sé viljandi sleppt eða að innra eftirlit sé ekki virt.
- Afla skilnings á innra eftirliti, ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits sjóðsins, heldur í þeim tilgangi að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir.
- Meta hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.

ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

Ábyrgð endurskoðanda, frh.

- Meta hvort forsendan um rekstrarhæfi eigi við, hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið vafa um rekstrarhæfi. Ef við teljum að vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi ber okkur að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar. Atburðir eða aðstæður eftir dagsetningu áritunar geta þannig valdið óvissu um rekstrarhæfi sjóðsins.
- Meta hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum og leggja mat á framsetningu, uppbyggingu og innihald ársreikningsins með tilliti til glöggrar myndar, skýringum þar á meðal.

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

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

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

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

Við vorum kjörnir endurskoðendur í fyrsta skiptið á árinu 2020. Endurskoðun ársins 2021 er því annað samfellda reikningsárið okkar sem endurskoðendur.

Fyrir hönd Grant Thornton endurskoðunar ehf.

Reykjavík, 11. maí 2022

Davíð Arnar Einarsson
lögiltur endurskoðandi

Ársreikningur Eftirlaunasjóðs FÍA fyrir árið 2021 er rafrænt undirritaður af endurskoðanda.

YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS 2021

	Skýr.	2021	2020
Iðgjöld	1.4;2		
Iðgjöld sjóðfélaga		383.364	463.131
Iðgjöld launagreiðenda		1.093.898	1.383.084
Flutningur í og úr sjóði		378	46
		<u>1.477.640</u>	<u>1.846.261</u>
Sérstök aukaframlög	2.1	9.035	10.001
		<u>1.486.675</u>	<u>1.856.262</u>
Lífeyrir	1.5;3		
Heildarfjárhæð lífeyris	3.1	1.113.313	1.007.859
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs	3.2	8.444	12.760
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	3.3	186	164
Tryggingakostnaður	3.4	31.987	12.807
		<u>1.153.930</u>	<u>1.033.590</u>
Hreinar fjárfestingartekjur	1.6;4		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	4.1-2	6.626.243	3.847.933
Hreinar tekjur af skuldabréfum	4.3	1.849.034	1.625.812
Hreinar tekjur af afleiðum		0	57.648
Aðrar fjárfestingartekjur:			
Vaxtatekjur af handbæru fé		5.362	103.253
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		645	404
Ýmsar fjárfestingartekjur		(1)	(14)
Fjárfestingargjöld	4.4-6	<u>(50.162)</u>	<u>(42.525)</u>
		<u>8.431.121</u>	<u>5.592.511</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	1.7;5	<u>90.208</u>	<u>83.144</u>
		<u>90.208</u>	<u>83.144</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		8.673.658	6.332.039
Hrein eign frá fyrra ári		<u>49.869.005</u>	<u>43.536.966</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u><u>58.542.663</u></u>	<u><u>49.869.005</u></u>

EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2021

	Skýr.	31.12.2021	31.12.2020
Eignir			
Fjárfestingar			
	1.8;6		
Eignarhlutar í félögum og sjóðum	6.1	31.789.213	25.573.340
Skuldabréf	6.2	25.647.132	23.436.518
Afleiðusamningar	6.3	28.824	57.648
		<u>57.465.169</u>	<u>49.067.506</u>
Kröfur			
	1.9;7		
Kröfur á launagreiðendur		155.489	137.070
Fyrirframgreiddur kostnaður og áunnar tekjur	7.2	0	0
Aðrar kröfur		8.325	16.726
		<u>163.814</u>	<u>153.796</u>
Ýmsar eignir			
	1.10		
Varanlegir rekstrarfjármunir	6.7	12.088	12.448
		<u>12.088</u>	<u>12.448</u>
Handbært fé			
Handbært fé	1.11	974.450	693.160
		<u>974.450</u>	<u>693.160</u>
	Eignir samtals	<u>58.615.521</u>	<u>49.926.910</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
	1.12		
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur		72.858	57.905
		<u>72.858</u>	<u>57.905</u>
	Skuldir samtals	<u>72.858</u>	<u>57.905</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		58.542.663	49.869.005
		<u>58.542.663</u>	<u>49.869.005</u>
Skuldbindingar utan efnahags			
	7.3		
Fjárhagsleg áhættustýring	8		

YFIRLIT UM SJÓÐSTREYMI 2021

	Skýr.	2021	2020
Inngreiðslur			
Iðgjöld		1.471.291	1.893.669
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		2.646	5.840
Aðrar inngreiðslur		5.709	367
		<u>1.479.646</u>	<u>1.899.876</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir		1.142.629	1.034.887
Rekstrarkostnaður		92.497	77.474
Aðrar útgreiðslur		50.160	42.525
		<u>1.285.286</u>	<u>1.154.886</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga		<u>194.360</u>	<u>744.990</u>
Fjárfestingarhreyfingar			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		132.567	55.910
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum		(4.621.201)	(5.585.712)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum		4.899.329	3.755.464
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa		1.716.517	1.432.526
Keypt skuldabréf		(6.580.374)	(9.060.606)
Seld skuldabréf		4.537.287	7.770.811
		<u>84.125</u>	<u>(1.631.607)</u>
(Lækkun)/hækkun á handbæru fé		278.485	(886.617)
Gengismunur af handbæru fé		2.805	97.436
Handbært fé í upphafi árs		693.160	1.482.341
Handbært fé í lok árs		<u>974.450</u>	<u>693.160</u>

YFIRLIT UM TRYGGINGAFRÆÐILEGA STÖÐU SAMTRYGGINGARDEILDAR 31. DESEMBER 2021

	Skýr 7.1	31.12.2021		
		Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		58.542.663		58.542.663
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(4.211.983)		(4.211.983)
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa				0
Núvirði framtíðariðgjalda			16.321.119	16.321.119
Eignir samtals		54.330.680	16.321.119	70.651.799
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		39.230.107	15.019.532	54.249.639
Örorkulífeyrir		1.574.798	799.686	2.374.484
Makalífeyrir		6.157.876	1.510.520	7.668.396
Barnalífeyrir		84.552	94.648	179.200
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		1.227.330	880.323	2.107.653
Skuldbindingar samtals		48.274.663	18.304.709	66.579.372
Eignir umfram skuldbindingar		6.056.017	(1.983.590)	4.072.427
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok		12,5%	(10,8%)	6,1%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun		14,7%	(0,6%)	9,2%

		31.12.2020		
		Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		49.869.005		49.869.005
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		(3.421.947)		(3.421.947)
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa		0		0
Núvirði framtíðariðgjalda		0	22.368.347	22.368.347
Eignir samtals		46.447.058	22.368.347	68.815.405
Skuldbindingar:				
Ellilífeyrir		31.862.022	17.618.347	49.480.369
Örorkulífeyrir		1.530.469	1.337.765	2.868.234
Makalífeyrir		6.358.946	2.698.017	9.056.963
Barnalífeyrir		91.334	135.620	226.954
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		652.193	722.831	1.375.024
Skuldbindingar samtals		40.494.964	22.512.580	63.007.544
Eignir umfram skuldbindingar		5.952.094	(144.233)	5.807.861
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok		14,7%	(0,6%)	9,2%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun		6,9%	0,2%	3,9%

1. REIKNINGSSKILAAÐFERÐIR

1.1 Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga og Reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða. Hér á eftir er gerð grein fyrir helstu reikningsskilaaðferðum, sem í meginatriðum eru þær sömu og á síðasta ári.

1.2 Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

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

1.3 Mat og ákvarðanir

Við gerð reikningsskila þurfa stjórnendur, í samræmi við lög um ársreikninga, að taka ákvarðanir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því ári sem þær eiga sér stað.

1.4 Iðgjöld

Iðgjöld sjóðfélaga og launagreiðenda eru bókfærð þegar þau skapa kröfu á sjóðinn. Ógreidd iðgjöld í lok uppgjársársins eru færð til eignar sem krafa á launagreiðendur. Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði er fært undir liðinn sérstök aukaframlög.

1.5 Lífeyrir

Undir lífeyri falla greiðslur til sjóðfélaga og skiptast þær í ellilífeyri, örorkulífeyri, makalífeyri og barnalífeyri. Auk þess fellur hér undir beinn kostnaður vegna örorkulífeyrisúrskurða, gjalds til starfsendurhæfingarsjóðs svo og uppgjör vegna örorkusamkomulags.

1.6 Hreinar fjárfestingartekjur

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

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

a) Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

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

b) Hreinar tekjur af skuldabréfum

Þessi liður samanstendur af tekjum af fjárfestingum sjóðsins í skuldabréfum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga, annarra en gjalda sem skýrt er frá í skýringu nr. 4.4 um fjárfestingargjöld.

Hér eru færðar vaxtatekjur, verðbætur og lántökupóknunir 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 tapshættu sem er fyrir hendi á reikningsskiladegi.

c) Fjárfestingargjöld

Undir þennan lið eru færðar 40% þóknana til rekstraraðila fyrir umsjón og starfrækslu sjóðsins í samræmi við rekstrarsamning þar um. Laun starfsmanna rekstraraðila sem bera ábyrgð á daglegum rekstri og eignastýringu sjóðsins og þóknun vegna innri endurskoðunar eru innifalin í umsýsluþóknun sem er greidd til rekstraraðila samkvæmt samningi.

1.7 Rekstrarkostnaður

Undir þennan lið fellur allur kostnaður vegna reksturs sjóðsins, auk 60% þóknunar til rekstraraðila fyrir umsjón og starfrækslu sjóðsins sem annars er færður á meðal fjárfestingargjalda. Kostnaðurinn er færður til gjalda þegar hann fellur til.

1.8 Fjárfestingar

Fjárfestingar eru fjármálagerningar í skilningi laga. Fjárfestingar sjóðsins samanstanda af eignarhlutum í félögum og sjóðum, skuldabréfum og afleiðum.

Stjórnendur ákvarða flokkun fjárfestinga þegar þær eru færðar í upphafi og yfirfara þessa flokkun á hverjum reikningsskiladegi.

a) Matsaðferðir fjárfestinga

Fjármálagerningar, aðrir en útlán til sjóðfélaga, eru metnir á gangvirði í samræmi við settar reikningsskilareglur. Útlán til sjóðfélaga eru færð á afskrifuðu kostnaðarverði miðað við upphaflega ávöxtunarkröfu.

Gangvirði fjármálagerninga sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði er markaðsverð í lok árs, en gangvirði annarra fjárfestinga í þessum flokki byggist á verðmatsaðferðum sem lýst er í skýringu nr. 6.5. Í þeirri skýringu eru jafnframt upplýsingar um þrepaskiptingu gangvirðis samkvæmt verðmatsaðferðum.

b) Eignarhlutir í félögum og sjóðum

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

c) Skuldabréf

Undir skuldabréf eru færð öll skuldabréf, bæði verðbréf sem metin eru á gangvirði og útlán. Útlán á afskrifuðu kostnaðarverði eru færð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun á reikningsskiladegi. Verðbætur miðast við viðeigandi vísitölu næsta mánaðar eftir lok uppgjörsárs. Í skýringu nr. 6.2 er gerð nánari grein fyrir skiptingu skuldabréfa eftir reikningshaldslegri meðhöndlun.

d) Niðurfærsla skuldabréfa og útlána

Við mat á útlánnum og skuldabréfum 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 útlána til sjóðfélaga á reikningsskiladegi.

e) Fullnustueignir

Húseignir og lóðir sem tekin eru til fullnustu greiðslu eru færðar á gangvirði þeirra eða kostnaðarverði, hvoru sem lægra reynist.

1.9 Kröfur

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

1.10 Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Varanlegir rekstrarfjármunir samanstanda af fasteign að Hlíðarsmára 8 og er hún afskrifuð um 2% á ári.

1.11 Handbært fé

Handbært fé og jafngildi þess eru fært í efnahagsreikning á kostnaðarverði. Handbært fé samkvæmt sjóðstreymi samanstendur af óbundnum bankainnstæðum í íslenskum krónum og erlendum gjaldmiðlum.

1.12 Skuldbindingar

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

1.13 Erlendir gjaldmiðlar

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 á reikningsskiladegi. Gengismunur sem myndast er færður meðal fjárfestingartekna.

Reglur um ársreikninga Lífeyrissjóða nr. 335/2015 kveða á um að eignir og skuldir í erlendri mynt skulu umreiknaðar á opinberu gengi sem Seðlabanki Íslands auglýsir, kaupgengi fyrir eignir og sölugengi fyrir skuldir sbr. 32. reglnanna. Sú breyting tók gildi þann 1. apríl 2020 að Seðlabanki Íslands birtir aðeins miðgengi gjaldmiðla. Með hliðsjón af því eru eignir og skuldir Lífeyrissjóða í erlendri mynt því umreiknaðar miðað við miðgengi Seðlabanka Íslands.

Meðalgengi Seðlabanka Íslands og gengi í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	Mynt	Meðalgengi		Lokagengi	
		2021	2020	31.12.2021	31.12.2020
Evra.....	EUR	150,19	154,52	147,60	156,10
Bandaríkjadollar.....	USD	127,05	135,27	130,38	127,21
Breskt pund.....	GBP	174,71	173,59	175,73	173,55
Dönsk króna.....	DKK	20,20	20,73	19,85	20,98
Norsk króna.....	NOK	14,78	14,42	14,77	14,93
Sænsk króna.....	SEK	14,81	14,75	14,39	15,57

1.14 Áhættustjórnun

Eftirlaunasjóður FÍA hefur sett sér áhættustefnu, þar sem áhætta er skilgreind og helstu áhættuþáttum í starfsemi sjóðsins er lýst og hvernig stýringu á þeim er háttað. Engir framvirkir gjalddeyrisskiptasamningar, valréttir eða aðrir afleiðusamningar eru í gildi hjá sjóðnum aðrir en valréttir sem fylgdu endurgjaldslaust með í kaupum við þátttöku í hlutabréfaútboði Icelandair í september 2020. Nánari grein er gerð fyrir áhættustýringu sjóðsins í skýringu nr. 8.

SKÝRINGAR

2. IÐGJÖLD

2.1 Sérstök aukaframlög

	2021	2020
Fjárframlag ríkissjóðs til jöfnunar á örorkubyrði	9.035	10.001
	<u>9.035</u>	<u>10.001</u>

3. LÍFEYRIR

3.1 Lífeyrir greinist þannig:

	2021	2020
Ellilífeyrir	875.056	771.991
Örorkulífeyrir	81.408	84.115
Makalífeyrir	144.500	139.086
Barnalífeyrir	12.349	12.667
	<u>1.113.313</u>	<u>1.007.859</u>

3.2 VIRK - Starfsendurhæfingarsjóður

	2021	2020
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs	8.444	12.760

Samkvæmt lögum nr. 60/2012 um atvinnutengda starfsendurhæfingu og starfsemi starfsendurhæfingarsjóða skulu lífeyrissjóðir inna af hendi sérstakt gjald til starfsendurhæfingarsjóðs vegna sjóðfélaga sem nemur sömu fjárhæð og greidd hefur verið til þess sama starfsendurhæfingarsjóðs af atvinnurekendum sem greiða til sjóðsins. Atvinnurekendur greiða 0,10% af iðgjaldastofni til starfsendurhæfingarsjóðs.

3.3 Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris

	2021	2020
Aðkeypt þjónusta vegna örorkumats	186	164

3.4 Tryggingakostnaður

(Tekjufært)/gjaldfært vegna örorkusamkomulags lífeyrissjóða	<u>31.987</u>	<u>12.807</u>
---	---------------	---------------

4. HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR

4.1 Hreinar tekjur (gjöld) af eignarhlutum í félögum og sjóðum geinast þannig:

	2021	2020
Gangvirðismunur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	6.725.957	3.038.139
Gengismunur vegna erlendra gjaldmiðla	(232.281)	753.884
Arður af hlutabréfum	124.524	54.672
Endurgreidd umsýsluþóknun sjóða	8.043	1.238
	<u>6.626.243</u>	<u>3.847.933</u>

4.2 Hreinar tekjur (gjöld) af eignarhlutum í félögum og sjóðum sundurliðaðar niður á 20 stærstu fjárfestingar:

Gangvirðismun af eignarhlutum í félögum og sjóðum er skipt niður á 20 stærstu fjárfestingar í stærðarröð. Miðað er við meðalstöðu eigna í upphafi og lok uppgjörsársins.

	2021	2020
SSgA World IDX EQ-I -EUR	1.015.340	292.990
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	933.924	206.776
JPMorgan Liq Funds - EUR Liquidity Fund	(9.129)	(8.907)
Stefnir - ÍS 5 hs.	910.051	88.591
Capital Group - New Perspective Fund USD	(355.929)	400.370
Marel hf.- IS markaður	139.829	278.086
Arion banki hf.	720.000	76.430
Wellington Global Research Equity	194.412	189.839
Katla Fund Global Value	354.356	48.486
SSgA World IDX EQ-I -USD	214.555	228.299
JPMorgan Liquidity Funds - U.S. Dollar Lic F	(6)	784
Vanguard - Global Stock Index Fund USD	178.248	5.719
Pimco Euro Inc. BD-INS. Acc.	410	21.428
Pimco GIS Income Fund (USD)	12.277	37.694
Pimco Gis Euro Credit Inc- Acc	(5.698)	24.176
Seilern World Growth - USD	148.753	132.634
Icelandair Group hf	69.197	120.303
Fidelity - Institutional Emerging markets Eq.Fund	8.183	96.376
Reitir fasteignafélag hf	82.218	19.098
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	3.595	40.202
Önnur félög og sjóðir	2.111.371	738.765
	<u>6.725.957</u>	<u>3.038.139</u>

4.3 Hreinar tekjur af skuldabréfum greinast þannig:

Öll skuldabréf sjóðsins eru metin á gangvirði að undanskyldum fasteignaveðtryggðum skuldabréfum sem eru metin með áföllnum vöxtum og verðbótum.

	Gangvirðis- munur	Áhrif gjaldmiðils	Breyting á niðurfærslu	Samtals 2021	Samtals 2020
Skuldabréf með ríkisábyrgð	440.590	12.778	0	453.368	625.705
Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga	199.520	0	0	199.520	44.998
Skuldabréf með ábyrgð fjármálafyrirtækja	146.590	(768)	0	145.822	204.731
Önnur verðbréf	722.442	7.764	0	730.206	384.208
	<u>1.509.142</u>	<u>19.774</u>	<u>0</u>	<u>1.528.916</u>	<u>1.259.642</u>

	Vaxtatekjur og verðbætur	Áhrif gjaldmiðils	Breyting á niðurfærslu	Samtals 2021	Samtals 2020
Fasteignaveðtryggð skuldabréf	323.194	0	(3.076)	320.118	366.170
	<u>323.194</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>320.118</u>	<u>366.170</u>
	<u>1.832.336</u>	<u>19.774</u>	<u>0</u>	<u>1.849.034</u>	<u>1.625.812</u>

Breyting á niðurfærslu greinist þannig:

	2021	2020
Niðurfærsla 1.1 2021	54.263	55.464
Breyting á niðurfærslu	3.076	(1.201)
Niðurfærsla 31.12 2021	<u>57.339</u>	<u>54.263</u>

4.4 Fjárfestingargjöld greinast þannig:

	Áætluð og		Fjárf.gjöld Samtals	Meðalstaða eigna í sjóðum	Hlutfall fjárf.gjalda af meðaleign
	Bein fjárf.gjöld	reiknuð fjárf.gjöld			
Fjárfestingargjöld 2021					
Innlendir sérhæfðir sjóðir fyrir almenning	0	40.790	40.790	2.523.047	1,6%
Aðrir Innlendir sérhæfðir sjóðir	0	85.494	85.494	3.400.403	2,5%
Erlendir verðbréfasjóðir	0	76.292	76.292	14.729.183	0,5%
Aðrir erlendiri sjóðir um sameiginlega fjárfestingu	0	5.249	5.249	257.243	2,0%
Vörslubóknun	14.119	0	14.119		
Umsýslubóknun	32.590	0	32.590		
Miðlunarþóknunir	3.453	0	3.453		
	50.162	207.825	257.987	20.909.876	
Fjárfestingargjöld 2020					
Innlendir sérhæfðir sjóðir fyrir almenning	0	35.714	35.714	2.086.249	1,7%
Aðrir Innlendir sérhæfðir sjóðir	0	51.986	51.986	2.296.111	2,3%
Erlendir verðbréfasjóðir	0	71.728	71.728	12.526.865	0,6%
Aðrir erlendiri sjóðir um sameiginlega fjárfestingu	0	1.424	1.424	65.262	2,2%
Vörslubóknun	11.842	0	11.842		
Umsýslubóknun	27.883	0	27.883		
Miðlunarþóknunir	2.800	0	2.800		
	42.525	160.852	203.377	16.974.487	

4.5 Áætluð umsýslubóknun sjóða sem Eftirlaunasjóður FÍA hefur fjárfest í

Við mat á áætluðum kostnaði sjóða sem fjárfest hefur verið í á árinu 2021 er tekið tillit til umsýslukostnaðar hjá annars vegar verðbréfa- og sérhæfðum sjóðum fyrir almenning og hins vegar hjá öðrum sérhæfðum sjóðum. Áætlaður kostnaður sjóðanna er viðvarandi gjöld þeirra að teknu tilliti til afsláttar. Viðvarandi gjöld sjóðanna eru innifalin í hreinum tekjum (gjöldum) af eignarhlutum í félögum og sjóðum meðal hreinna fjárfestingartekna og afslátturinn sem lífeyrissjóðurinn fær er tekjufærður undir sama lið. Einnig er ávöxtun sem fyrr birt að frádregnum þessum kostnaði. Við mat á hlutdeild lífeyrissjóðsins í kostnaði er miðað við meðalstöðu ársins í viðkomandi sjóði. Meðalstaðan er reiknuð miðað við eign lífeyrissjóðsins í lok hvers ársfjórðungs.

4.6 Þóknun til rekstraraðila

Þóknun til rekstraraðila fyrir umsjón og starfrækslu sjóðsins er í samræmi við rekstrarsamning þar um. Laun starfsmanna rekstraraðila sem sinna daglegum rekstri og eignastýringu sjóðsins eru innifalið í umsýslubóknun sem er greidd til rekstraraðila samkvæmt samningi. Gjald vegna starfa áhættustjóra, auk þóknunar vegna milligöngu um erlenda sjóði eru þar undanskilin.

	Áætluð og		Samtals 2021	Hlutfall af meðaleign
	Fjárf.gjöld	Rekstrar- kostnaður		
Þóknun til rekstraraðila				
Umsýslubóknun	32.590	48.885	81.475	0,15%
Vörslubóknun	14.119	0	14.119	0,03%
Áhættustjóri	0	3.816	3.816	0,01%
Þóknun vegna milligöngu um erlenda sjóði	0	0	2.248	0,00%
	46.709	52.701	2.248	0,19%
Þóknun til rekstraraðila				
Umsýslubóknun	27.883	41.825	69.708	0,15%
Vörslubóknun	11.841	0	11.841	0,03%
Áhættustjóri	0	3.575	3.575	0,01%
	39.724	45.400	85.124	0,18%

5. REKSTRARKOSTNAÐUR

5.1 Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður greinist þannig:

	2021	2020
Umsýslubókun til rekstraraðila	48.885	41.825
Laun og launatengd gjöld	16.172	16.738
Áhættustjóri	3.816	3.575
Tryggingarstærðfræðingur	2.768	2.773
Lögfræðikostnaður	36	1.096
Endurskoðun	1.882	2.584
Eftirlitsgjald FME og gjald til umboðsmanns skuldara	10.844	9.549
Húsnæðiskostnaður	618	623
Annar rekstrarkostnaður	5.187	4.381
	90.208	83.144

5.2 Heildarlaun, hlunnindi og þóknanir til stjórnar og endurskoðunarnefndar sundurliðast þannig:

	2021	2020
Sturla Ómarsson, formaður stjórnar	3.792	3.681
Kjartan Jónsson, varaformaður stjórnar	2.844	2.395
Magnús Jón Magnússon, meðstjórnandi	1.896	1.106
Salvör Egilsdóttir, meðstjórnandi	1.896	1.200
Sigrún Hjartardóttir, meðstjórnandi	1.086	
Arna Óskarsdóttir, varamaður í stjórn	613	303
Ingvar Már Jónsson, varamaður í stórn	455	753
Úlfar Henningsson, varamaður í stjórn	404	595
Guðlaugur Ingi Sigurðsson, í endurskoðunarnefnd	152	195
Sigríður Einarsdóttir, í endurskoðunarnefnd	152	195
Fyrirverandi stjórnarmenn og nefndarmenn	812	4.205
	14.102	14.628

5.3 Þóknanir til endurskoðenda greinast þannig:

	2021	2020
Endurskoðun ársreiknings	2.502	3.195
	2.502	3.195

5.4 Þóknanir til tryggingastærðfræðings greinast þannig:

	2021	2020
Útreikningar á tryggingafræðilegri stöðu	1.672	1.562
Önnur þjónusta	1.097	1.211
	2.769	2.773

Innri úttekt á sjóðnum, í samræmi við reglur FME, var framkvæmd af innri endurskoðun Arion banka hf., þóknun til innri endurskoðunar er hluti af umsýslukostnaði sem er greidd til Arion banka hf. samkvæmt samningi.

6. FJÁRFESTINGAR

6.1 Eignarhlutir í félögum og sjóðum greinast þannig:

	31.12.2021			31.12.2020		
	Gangvirði	Eignarhlutur	Kostnaðarverð	Gangvirði	Eignarhlutur	Kostnaðarverð
Skráð innlend hlutabréf						
Arion banki hf.	1.520.290	0,45%	632.949	827.747	0,46%	691.003
Festi hf.	158.285	0,22%	89.410	204.477	0,36%	151.326
Hagar hf.	42.245	0,05%	28.848	79.864	0,11%	61.251
Iceland Seafood International hf.	363.855	0,91%	184.002	309.769	0,92%	184.002
Icelandair Group hf.	577.828	0,88%	440.645	481.933	1,03%	413.947
Íslandsbanki hf.	151.760	0,06%	95.000	0	0,00%	0
Kvika banki hf.	134.000	0,10%	138.779	0	0,00%	0
Marel hf.	1.212.628	0,18%	339.158	1.252.866	0,21%	388.655
Reginn hf.	292.014	0,48%	214.617	259.227	0,62%	277.424
Reitir fasteignafélag hf.	432.153	0,65%	326.425	568.535	1,03%	515.571
Síminn hf.	48.888	0,05%	14.038	82.205	0,12%	35.318
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	462.989	0,96%	181.532	388.370	1,06%	201.026
Skeljungur hf.	341.951	1,24%	168.447	216.007	1,21%	168.447
Vátryggingafélag Íslands hf.	176.693	0,46%	84.762	220.061	0,81%	149.448
Össur hf.	24.317	0,01%	13.352	29.442	0,01%	13.352
	5.939.896		2.951.964	4.920.503		3.250.770
Óskráð innlend hlutabréf						
ACF III slhf.	27.612	0,67%	26.000	21.517	0,67%	21.517
Alda Credit Fund II slhf.	12.280	0,68%	10.000	11.850	0,68%	10.000
ALDA Credit Fund slhf.	13.690	0,66%	10.400	12.830	0,66%	10.400
Bakkastakkur slhf.	45.218	1,95%	101.126	559	1,95%	55.907
Blávarmi GP.	58	1,44%	58	58	1,44%	58
Blávarmi slhf.	307.119	1,65%	264.506	207.061	1,37%	204.579
Crowberry II slhf.	1.548	0,28%	1.592	0	0,00%	0
Edda slhf.	49.745	1,80%	31.375	48.691	1,80%	35.140
Eignarh.fél Lífeyrissj. um verðbréfaþing ehf.	68	0,90%	68	68	0,90%	68
Eyrir vöxtur slhf - B bréf.	16.500	1,66%	16.500	0	0,00%	0
FSÍ Framtakssjóður Íslands slhf.	0	0,00%	0	1.258	0,77%	89.846
FSÍ Framtakssjóður Íslands GP ehf.	0	0,00%	0	56	0,77%	56
Horn II slhf.	2.183	1,05%	36.997	6.319	1,05%	36.997
Horn III slhf.	181.876	2,00%	203.600	123.443	2,00%	203.600
HSV eignarhaldsfélag slhf.	293.495	2,65%	150.830	207.322	2,65%	71.716
Hvatning slhf.	199.061	1,67%	150.000	129.234	1,67%	150.000
Iðunn slhf.	44.388	2,61%	44.388	0	0,00%	0
IG Rest hf.	618	0,49%	972	0	0,00%	0
Innviðir fjárfestingar slhf.	93.888	2,33%	118.503	71.398	2,33%	91.088
Jarðvarmi GP ehf.	82	1,58%	80	82	1,58%	80
Jarðvarmi slhf.	437.402	1,44%	370.992	393.419	1,44%	370.992
Kjölfesta slhf.	32.464	1,39%	38.527	31.109	1,39%	38.527
Landsbréf - Veðskuldabr.sj. slhf.	6.981	1,14%	6.148	7.532	1,14%	6.148
Landsbréf - Veðskuldabr.sj. II.	66.039	2,29%	64.567	18.716	1,79%	18.716
SF VI slhf.	0	0,00%	0	95.809	1,94%	129.456
SÍA II GP hf.	54	1,40%	56	56	1,40%	56
SÍA II slhf.	4.178	1,40%	5.600	15.094	1,40%	11.879
SÍA III GP hf.	55	1,56%	62	56	1,56%	62
SÍA III slhf.	165.386	1,56%	128.144	141.176	1,56%	128.144
SÍA IV slhf.	37.898	1,86%	41.440	0	0,00%	0
TFII slhf.	123.825	3,03%	75.000	93.675	3,03%	75.000
Veðskuld II slhf.	6.260	1,28%	51	5.561	1,28%	51
VEX I A.	31.436	0,81%	33.611	0	0,00%	0
	2.201.407		1.931.193	1.643.949		1.760.083
Hlutabréf samtals	8.141.303		4.883.157	6.564.452		5.010.853

6.1 Eignarhlutir í félögum og sjóðum greinast þannig, frh.:

	31.12.2021			31.12.2020		
	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð
Innlend hlutdeildarskírteini						
Akta - HL1	190.112	3,00%	55.400	104.365	2,81%	55.400
IS Alpha Hlutabréfasjóður	94.802	2,22%	64.600	0	0,00%	0
Kvika-Iceland Fixed Inc. Fund hs.	158.915	1,11%	107.000	144.115	0,79%	83.000
Kvika - IHF	176.069	2,07%	96.619	112.574	2,17%	96.619
Landsbanki Private Equity II	8.525	1,11%	105.669	10.646	1,11%	105.843
Stefnir - ÍS 5 hs.	2.139.518	11,75%	797.145	1.229.467	9,78%	797.145
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	2.615.955	7,23%	1.371.924	1.982.036	8,52%	1.518.977
Stefnir - Ísl. Athafnasjóðurinn I hs.	5.707	2,37%	1.787	8.544	2,37%	1.787
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.	0	0,00%	0	30.005	0,24%	30.000
ST1 hs.	276.762	2,75%	216.685	211.855	2,93%	166.325
	<u>5.666.365</u>		<u>2.816.829</u>	<u>3.833.607</u>		<u>2.855.096</u>
Erlend hlutdeildarskírteini						
Ashmore E.M Frontier						
EQ-Z2AU (USD)	203.550	1,28%	162.119	110.397	0,98%	106.917
Capital Group New Perspective						
Fund - A7 - LUX USD	1.281.687	0,06%	727.339	1.351.055	0,09%	880.392
DNB Fund High Yield Inst. A NOK	198.674	0,13%	173.109	184.904	0,35%	173.109
DNB Private Equity VII (IS) AS	101.311	0,60%	103.599	24.216	1,41%	23.878
DNB Fund High Yield Inst. B EUR	155.288	0,10%	158.032	0	0,00%	0
Fidelity - Institutional Emerging						
Markets Eq.Fund	531.015	0,72%	369.134	510.883	0,41%	369.134
iShares III PLC - iShares MSCI ACC	257.104	0,00%	159.125	204.933	0,01%	159.125
iShares MSCI World -ETF	108.399	0,06%	68.608	87.857	0,06%	68.608
JPMorgan Funds:						
Global Bond Opportunities F	510.435	0,06%	410.543	494.258	0,06%	410.543
EUR Liquidity Fund	1.119.240	0,64%	1.166.255	1.706.062	0,80%	1.621.955
U.S. Dollar Lic Fund	752.794	0,07%	743.160	675.355	0,04%	680.115
Katla Fund Global Value	1.392.150	3,61%	588.188	996.900	3,25%	489.676
Montanaro European Smaller						
Companies Fund	317.655	0,34%	157.566	259.756	0,39%	157.566
NB Private Debt						
Fund IV LUX (A) SCSP	62.228	0,04%	60.761	0	0,00%	0
New Mountain						
Guardian III BDC, L.L.C	98.692	0,08%	92.791	0	0,00%	0
Obligo Global Infrastruktur II AS	179.219	2,76%	182.928	142.124	3,00%	149.588
Pimco Euro Inc. BD-INS. Acc.	884.200	0,24%	841.526	562.217	0,11%	488.646
Pimco Gis Euro Credit Inc- Acc	274.068	0,18%	278.730	534.816	0,30%	504.665
Pimco GIS Income Fund (USD)	625.263	0,01%	512.957	484.519	0,01%	398.008
SSgA World IDX EQ-I -USD	922.379	0,10%	412.959	1.030.089	0,15%	565.890
SSgA World IDX EQ-I -EUR	4.015.452	0,38%	2.163.324	3.521.534	0,41%	2.322.118
Seilern World Growth - USD	674.972	0,23%	269.287	530.626	0,27%	277.786
Vanguard - Global Stock Index USD	1.417.078	0,08%	1.202.576	303.533	0,02%	298.811
Wellington Global:						
Property Portfolio	168.894	0,84%	134.065	68.641	2,65%	70.458
Research Equity	1.287.478	1,26%	659.955	1.061.488	2,29%	659.955
Quality Growth fund (USD)	442.320	0,03%	269.639	329.118	0,03%	229.239
	<u>17.981.545</u>		<u>12.068.275</u>	<u>15.175.281</u>		<u>11.106.182</u>
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>23.647.910</u>		<u>14.885.104</u>	<u>19.008.888</u>		<u>13.961.278</u>
Eignarhlutir og sjóðir samtals	<u>31.789.213</u>		<u>19.768.261</u>	<u>25.573.340</u>		<u>18.972.131</u>

SKÝRINGAR

6.2 Skuldabréf greinast þannig:

a) Skuldabréf á gangvirði greinast þannig:

	31.12.2021	31.12.2020
Skuldabréf með ríkisábyrgð	7.686.752	6.883.034
Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga	2.277.065	1.387.348
Skuldabréf með ábyrgð fjármálafyrirtækja	1.856.965	2.196.773
Önnur verðbréf	7.284.690	6.669.276
	<u>19.105.472</u>	<u>17.136.431</u>

b) Útlán gegn veði í fasteignum greinast þannig:

	31.12.2021	31.12.2020
Sjóðfélagar	6.458.421	6.213.512
Aðrir aðilar	140.578	140.837
Varúðarniðurfærsla	(57.339)	(54.262)
	<u>6.541.660</u>	<u>6.300.087</u>
Skuldabréf samtals	<u>25.647.132</u>	<u>23.436.518</u>

6.3 Afleiðusamningar greinast þannig:

Valréttir (Útboð Icelandair)*	28.824	57.648
	<u>28.824</u>	<u>57.648</u>

*Áskriftarréttindi fylgdu endurgjaldslaust með í kaupum við þátttöku í hlutabréfaútboði Icelandair í september 2020.

6.4 Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig niður á gjaldmiðla:	31.12.2021	31.12.2020
ISK	37.599.493	32.083.083
EUR	8.635.582	8.007.071
USD	10.715.973	8.697.543
DKK	24.317	29.442
GBP	159.412	385
NOK	198.674	184.904
SEK	131.718	65.078
	<u>57.465.169</u>	<u>49.067.506</u>

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:

	31.12.2021	31.12.2020
Eignir í íslenskum krónum	65,43%	65,39%
Eignir í erlendum gjaldmiðli	34,57%	34,61%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

6.5 Fjárfestingar greinast þannig eftir matsaðferðum:

Fjárfestingar í lok árs 2021	Gangvirði	Útlán	Kostnaðar- verð	Samtals	Gangvirði
				31.12.2021	31.12.2021
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	31.789.213	0	0	31.789.213	31.789.213
Skuldabréf	19.105.472	6.541.660	0	25.647.132	25.647.132
Afleiðusamningar	28.824	0	0	28.824	28.824
	<u>50.923.509</u>	<u>6.541.660</u>	<u>0</u>	<u>57.465.169</u>	<u>57.465.169</u>

Fjárfestingar í lok árs 2020	Gangvirði	Útlán	Kostnaðar- verð	Samtals	Gangvirði
				31.12.2020	31.12.2020
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	25.573.340	0	0	25.573.340	25.573.340
Skuldabréf	17.136.432	6.300.086	0	23.436.518	23.436.518
Afleiðusamningar	57.648	0	0	57.648	57.648
	<u>42.767.420</u>	<u>6.300.086</u>	<u>0</u>	<u>49.067.506</u>	<u>49.067.506</u>

6.6 Prepaskipting gangvirðis

Eftirlaunasjóður FÍA notar eftirfarandi þrepaskiptingu til að ákvarða og greina frá gangvirði fjárfestinga eftir matsaðferð:

1. þrep: Skráð verð á virkum markaði á sambærilegum eignum eða skuldum.
2. þrep: Virðismatsaðferð beitt þar sem allar mikilvægar breytur byggja á markaðsupplýsingum, ýmist beint eða óbeint.
3. þrep: Virðismatsaðferð beitt sem felur í sér mikilvægar breytur sem byggja ekki á markaðsupplýsingum.

Ársfjórðungslega er flokkunin yfirfarin til að meta hvort eignir sem reglulega eru metnar til gangvirðis hafi færst milli þrepa. Er þá byggt á uppruna þeirra breyta sem hafa mikil áhrif á gangvirðismat eignanna.

Eignir sem færðar eru á gangvirði greinast þannig eftir þrepum:

	1. þrep	2. þrep	3. þrep	Samtals
				31.12.2021
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	6.305.400	22.566.460	2.917.353	31.789.213
Skuldabréf	15.914.417	2.097.384	1.093.671	19.105.472
Afleiðusamningar	28.824	0	0	28.824
	<u>22.248.641</u>	<u>24.663.844</u>	<u>4.011.024</u>	<u>50.923.509</u>

	1. þrep	2. þrep	3. þrep	Samtals
				31.12.2020
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	5.213.294	18.318.713	2.041.333	25.573.340
Skuldabréf	14.436.192	2.124.688	575.552	17.136.432
Afleiðusamningar	57.648	0	0	57.648
	<u>19.707.134</u>	<u>20.443.401</u>	<u>2.616.885</u>	<u>42.767.420</u>

Breytingar á eignum í 3. þrepi, færðar á gangvirði.

	2021	2020
Staða í ársbyrjun	2.616.885	2.383.705
Keypt á árinu	1.366.710	294.233
Selt á árinu	(422.259)	(189.486)
Afborganir	(70.894)	(28.714)
Flutt úr þrepi 2 í 3	0	199.240
Hrein gangvirðisbreyting	507.510	(46.030)
Gengismunur vegna erlendra gjaldmiðla	13.072	3.937
Staða í lok árs	<u>4.011.024</u>	<u>2.616.885</u>

6.7 Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

Húseignir og lóðir:

	Fasteignir
Árslok 2020	
Bókfært verð í ársbyrjun	12.808
Afskriftir	(360)
Bókfært verð í árslok	<u>12.448</u>
Bókfært verð í árslok 2020 greinist þannig:	
Kostnaðarverð	18.009
Uppsafnaðar afskriftir	(5.561)
Bókfært verð í árslok	<u>12.448</u>
Árslok 2021	
Bókfært verð í ársbyrjun	12.448
Afskriftir	(360)
Bókfært verð í árslok	<u>12.088</u>
Bókfært verð í árslok 2021 greinist þannig:	
Kostnaðarverð	18.009
Uppsafnaðar afskriftir	(5.921)
Bókfært verð í árslok	<u>12.088</u>
Fasteignir sjóðsins í árslok 2021 voru eftirtaldar:	
	Fasteignamat Vátryggingamat Bókfært verð
Hlíðasmári 8	16.840 2.570 12.088

7. ÖNNUR MÁL

7.1 Tryggingafræðileg úttekt

Samkvæmt tryggingafræðilegum útreikningi nam lífeyrisskuldbinding Eftirlaunasjóðs FÍA 66.579,4 milljón kr. í árslok 2021 miðað við 3,5% ársvexti og að teknu tilliti til áætlaðs kostnaðar við rekstur sjóðsins. Endurmetin hrein eign sjóðsins í árslok 2021 var 70.651,8 milljónir kr. eða 4.072,4 milljónum kr. hærrí eða sem nemur 6,1%. Breyting á tryggingafræðilegri stöðu greinist þannig:

Yfirlit um breytingu á tryggingafræðilegri stöðu samtryggingardeildar

	31.12.2021	31.12.2020
Eignir:		
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok	70.651.799	68.815.405
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun	68.815.405	68.572.531
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu	1.836.394	242.874
Skuldbindingar:		
Skuldbindingar í árslok	66.579.372	63.007.544
Skuldbindingar í ársbyrjun	63.007.544	65.983.403
Hækkun skuldbindinga á árinu	3.571.828	(2.975.859)
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu	<u>(1.735.434)</u>	<u>3.218.734</u>

7.1 Tryggingafræðileg úttekt, frh.

Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar	2021	2020
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	40.494.963	36.967.338
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta	3.470.553	2.643.799
Hækkun áunnina réttinda vegna iðgjalda ársins	1.477.640	1.846.261
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	(1.113.313)	(1.007.859)
Hækkun vegna nýrra lífslíknataflna	3.524.733	0
Breyting á núvirtum rekstrarkostnaði í áfallinni stöðu	575.137	186.315
Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga	(155.050)	(140.891)
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	<u>48.274.663</u>	<u>40.494.963</u>

Að þessu sinni er í úttektinni miðað við nýjar dánar og eftirlifendatöflur sem unnar eru af Félagi íslenskra Tryggingastærðfræðinga og ber að innleiða samkvæmt reglugerð nr. 391/1998. Nýjar dánar- og eftirlifendatöflur gera ráð fyrir auknum lífslíkum sjóðfélaga og auka þar með við áfallna skuldbindingu sjóðsins sem hefur áhrif til lækkunar á heildarstöðu í tryggingafræðilegu mati.

7.2 Örorkusamkomulag

Sjóðurinn er aðili að samkomulagi sem Íslenski lífeyrissjóðurinn, Eftirlaunasjóður FÍA, Lífeyrissjóður Rangæinga og Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands gerðu sín á milli í desember 2006 um skiptingu örorkuáhættu lífeyrissjóða

Skuld sjóðsins vegna þessa er 32,01 milljónir kr. í árslok 2021.

	31.12.2021	31.12.2020
Örorkusamkomulag vegna 2021 (áætlun)	(32.108)	0
Örorkusamkomulag vegna 2020 (áætlun)	0	(13.752)
Örorkusamkomulag vegna 2019 (staðfest / áætlun)	0	(1.127)
Örorkusamkomulag vegna 2018 (staðfest / áætlun)	0	(7.798)
Örorkusamkomulag vegna 2016	7	7
Örorkusamkomulag vegna 2015	45	45
Örorkusamkomulag vegna 2014	45	45
	<u>(32.011)</u>	<u>(22.580)</u>

7.3 Aðrar skuldbindingar

Sjóðurinn hefur gert samninga sem skuldbinda hann til framtíðarfjárfestinga. Með samningunum hefur sjóðurinn skuldbundið sig til að fjárfesta í framtaks- og fasteignasjóðum fyrir ákveðna fjárhæð, sem er innkölluð í nokkrum áföngum. Staða skuldbindinga í árslok er sem hér greinir:

	31.12.2021	31.12.2020
Heildarskuldbindingar samkvæmt samningum í árslok	3.852.059	1.455.224
Heildarfjárfestingar	(1.061.340)	(714.405)
Skuldbinding í árslok í íslenskum krónum	<u>2.790.719</u>	<u>740.819</u>

8. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING

8.1 Áhættustýring

Áhætta í starfsemi lífeyrissjóðsins er skilgreind, sem hætta á fjárhagslegu tapi sem leiðir af atburði. Áhætta nær til atvika sem lúta að eignum, skuldbindingum og daglegum rekstri sjóðsins. Hlutverk stjórnar lífeyrissjóðsins er meðal annars að móta eftirlitskerfi sem gerir sjóðnum kleift að greina, vakta, meta og stýra áhættu í starfsemi sjóðsins. Í samræmi við lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglugerð nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða hefur stjórn sjóðsins sett fram stefnu um áhættu í starfsemi lífeyrissjóðsins sem hún er reiðubúin að taka í samræmi við markmið og framtíðarsýn sjóðsins. Sjóðurinn hefur jafnframt sett sér áhættustýringarstefnu þar sem fram kemur hvernig lífeyrissjóðurinn ætlar sér að stýra áhættuþáttum í daglegum rekstri sjóðsins.

Hér verður greint frá helstu áhættuþáttum sem felast í starfsemi sjóðsins.

8.2 Lífeyrstryggingaráhætta

Lífeyrstryggingaráhætta er hætta á að lífeyrissjóður vanmeti lífeyrisskuldbindingar sínar vegna vanmats eða óvissu tengdum lýðfræðilegum þáttum, svo sem forsendum um dánar- og örorkutíðni auk forsendna um vexti og verðbólgu. Árlega skal stjórn sjóðsins láta fara fram athugun á tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins í samræmi við 39. gr. laga nr. 129/1997. Tryggingafræðileg athugun felur í sér samanburð á hreinni eign til greiðslu lífeyris ásamt núvirði framtíðar iðgjalda og núvirði væntanlegs lífeyris vegna þegar greiddra iðgjalda og framtíðariðgjalda. Leiði tryggingafræðileg athugun í ljós meiri en 10% mun á milli eignarliða og lífeyrisskuldbindinga er sjóðnum skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum sjóðsins. Hið sama gildir ef munur helst meiri en 5% samfellt í fimm ár. Áhættan er mæld með álagsprófi þar sem metin eru áhrif ýmissa sviðsmynda á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins. Sjóðurinn stýrir lífeyrstryggingaráhættu með fjárfestingar- og áhættustýringarstefnu sem settar eru með það markmið að sjóðurinn nái markmiði sínu að geta staðið við lífeyrisskuldbindingar sínar. Áhættustýring hefur eftirlit með hlítinu við fjárfestingarstefnu og greinir stjórn reglulega frá mælingum á helstu áhættuþáttum, sem geta haft áhrif á getu sjóðsins til að standa við skuldbindingar sínar, með skýrslugjöf.

Tryggingafræðileg staða eftir álagspróf	31.12.2021	31.12.2020
Núvirðisvextir í tryggingafræðilegri úttekt lækkaðir um 0,5%	-2,6%	-4,1%
Líftöflur hliðrast um 2 ár	1,4%	-0,8%
Örorkulíkur auknar um 10%	5,7%	4,0%
VNV hækkun ársins aukin um 0,5%	5,8%	4,3%
GVT lækkar um 10%	3,1%	1,8%
Fasteignaveðtryggð skuldabréf lækka um 10%	5,3%	3,7%
Innlend/erlend markaðsskuldbréf lækka um 10%	2,9%	1,4%
Erlend hlutabréf lækka um 10%	4,1%	2,9%
Innlend hlutabréf lækka um 10%	4,1%	2,9%
Innlend og erlend hlutabréf lækka um 20% í uppgjörsmýnt, GVT hækkar um 15%	2,6%	2,0%

8.3 Áhætta tengd eigna- og skuldbindingajöfnuði

Áhætta tengd eigna- og skuldbindingajöfnuði er hætta á að eignir mæti ekki skuldbindingum til lengri tíma, sem má til að mynda rekja til óhagstæðra markaðsbreytinga sem hafa önnur áhrif á eignir en skuldbindingar. Slíkt misvægi getur myndast þar sem lífeyrisskuldbindingar sjóðsins eru að fullu verðtryggðar en eignir einungis að hluta. Verðbólguáhætta sjóðsins er mæld með álagsprófi sem segir til um áhrif fyrirfram skilgreindrar verðbólgu á heildareignir sjóðsins. Sjóðurinn stýrir verðbólguáhættu með því að breyta vægi verðtryggðra eigna af heildareignum. Stjórn sjóðsins hefur sett fjárfestingarstefnu þar sem fram kemur viðmið um verðtryggingarhlutfall skuldabréfasafns sjóðsins. Áhættustýring greinir stjórn reglulega frá mælingum á verðbólguáhættu með skýrslugjöf. Eftirfarandi eru áhrif hækkunar vísitölu neysluverðs á heildareignir sjóðsins.

Álagspróf	31.12.2021	31.12.2020
10% hækkun vísitölu neysluverðs	3,15%	3,50%

8.4 Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi eða óhagstæðum breytingum á hreinni eign til greiðslu lífeyris sem stafar beint eða óbeint af sveiflum á virði eigna. Markaðsáhættan hefur því aðeins bein áhrif á áunna tryggingafræðilega stöðu sjóðsins, en ekki framtíðarstöðu.

a) Vaxta- og endurfjármögnunaráhætta

Vaxtaáhætta er hættan á að breytingar á vöxtum og lögun vaxtaferilsins leiði til lækkunar á virði skuldabréfa og að ekki verði hægt að fjárfesta í skuldabréfum á jafn hárrí ávöxtunarkröfu í framhaldinu. Áhættan er mæld með álagsprófi sem segir til um áhrif fyrirfram skilgreindrar hækkunar ávöxtunarkröfu á heildareignir sjóðsins. Sjóðurinn stýrir vaxtaáhættu með því að breyta meðallíftíma skuldabréfasafns sjóðsins – en meðallíftími er mælikvarði á næmni skuldabréfa fyrir breytingum á ávöxtunarkröfu – og með því að breyta vægi skuldabréfasafnsins af heildareignum sjóðsins. Stjórn sjóðsins hefur sett fjárfestingarstefnu þar sem fram kemur viðmið um meðallíftíma skuldabréfasafns og takmarkanir á vægi eignaflokka, þar með talið skuldabréfa. Áhættustýring hefur eftirlit með hlítingu við fjárfestingarstefnu og greinir stjórn reglulega frá mælingum á vaxtaáhættu og árangri við hlítingu við fjárfestingarstefnu með skýrslugjöf. Eftirfarandi tafla sýnir hvaða áhrif hækkun ávöxtunarkröfu skuldabréfa hefur á markaðsvirði hreinnar eignar til greiðslu lífeyris.

Álagspróf	31.12.2021	31.12.2020
100 pt hækkun verðtryggðra vaxta	-2,84%	-3,11%
200 pt hækkun óverðtryggðra vaxta	-0,17%	-0,03%

b) Hlutabréfaáhætta

Hlutabréfaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi vegna lækkunar á hlutabréfum, þar með talið hlutabréfaeign í gegnum sjóði um sameiginlega fjárfestingu. Áhættan er mæld með álagsprófum sem segja til um áhrif fyrirfram skilgreindrar lækkunar hlutabréfa á heildareignir sjóðsins. Sjóðurinn stýrir hlutabréfaáhættu með því að breyta vægi hlutabréfa af heildareignum sjóðsins. Stjórn sjóðsins hefur sett fjárfestingarstefnu þar sem takmarkanir eru settar á vægi eignaflokka, þar með talið hlutabréfa og sjóða um sameiginlega fjárfestingu. Áhættustýring hefur eftirlit með hlítingu við fjárfestingarstefnu og greinir stjórn reglulega frá mælingum á hlutabréfaáhættu og árangri við hlítingu við fjárfestingarstefnu með skýrslugjöf. Eftirfarandi tafla sýnir hvaða áhrif lækkun á hlutabréfum ásamt veikingu krónu hefur á markaðsvirði hreinnar eignar til greiðslu lífeyris.

Álagspróf	31.12.2021	31.12.2020
30% lækkun innlendra hlutabréfa	-6,64%	-5,75%
20% lækkun erlendra hlutabréfa	-4,51%	-4,28%
15% gengishækkun annarra eigna í erlendum gjaldmiðlum	1,95%	2,10%
Samtals	-9,20%	-7,93%

c) Gjaldmiðlaáhætta

Gjaldmiðlaáhætta er hættan á að breytingar á gengi gjaldmiðla (styrking ISK gagnvart erlendum gjaldmiðlum) rýri verðmæti erlendra eigna sjóðsins mælt í íslenskum krónum. Styrking krónunnar gæti því skapað misvægi á milli eigna og skuldbindinga sjóðsins þar sem lífeyrisskuldbindingar hans eru í íslenskum krónum. Gjalddeyrissáhætta sjóðsins er mæld með eins mánaðar fé í húfi miðað við 99,5% öryggisbil. Mælikvarðinn segir til um hversu mikið getur tapast á einum mánuði vegna gjaldmiðlahreyfinga, þannig að einungis 0,5% líkur eru á að tapið verði meira. Auknar sveiflur í gengi krónunnar hafa neikvæð áhrif á þennan mælikvarða auk þess sem staða sjóðsins í eignum í erlendum gjaldmiðlum hefur áhrif. Sjóðurinn stýrir áhættunni með því að breyta hlutfalli erlendra eigna af heildareignum. Stjórn sjóðsins hefur sett fjárfestingarstefnu þar sem fram koma takmarkanir á vægi eigna í erlendum gjaldmiðlum. Áhættustýring hefur eftirlit með hlítingu við fjárfestingarstefnu og greinir stjórn reglulega frá mælingum á gjaldmiðlaáhættu og árangri við hlítingu við fjárfestingarstefnu með skýrslugjöf.

Áhættumælikvarði	31.12.2021	31.12.2020
1 mán. fé í húfi m.v. 99,5% öryggisbil	-1,17%	-2,61%

8.5 Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi sökum þess að mótaðili uppfyllir ekki skuldbindingar sínar. Áhættan ræðst bæði af líkum á greiðslufalli og áætluðum endurheimtum ef til greiðslufalls kemur. Mótaðilaáhætta er mæld með því að sundurgreina skuldabréfasafn sjóðsins eftir tegund útgefenda. Sjóðurinn stýrir útlánaáhættu með takmörkunum á vægi skuldabréfa eftir tegund útgefenda ásamt takmörkunum á vægi stakra útgefenda og tengdra aðila af heildareignum sjóðsins, sem tilgreind eru í fjárfestingarstefnu sjóðsins. Áhættustýring hefur eftirlit með hlítinu við fjárfestingarstefnu og greinir stjórn reglulega frá mælingum á mótaðilaáhættu og árangri við hlítinu við fjárfestingarstefnu með skýrslugjöf.

Tegund skuldabréfaútgefenda	31.12.2021	31.12.2020
Ríki	29,9%	29,3%
Fjármálaábyrgð	8,5%	10,6%
þar af sértryggð skuldabréf	5,9%	7,1%
Sveitarfélög	8,9%	5,9%
Fyrirtæki	27,2%	27,3%
Sjóðfélagalán	25,6%	26,9%

8.6 Samþjöppunaráhætta

Samþjöppunaráhætta er hættan á auknu fjárhagslegu tapi vegna of mikillar samþjöppunar eigna. Sjóðurinn gætir þess að eignir hans séu nægilega fjölbreyttar til að komið sé í veg fyrir samþjöppun og uppsöfnun áhættu í eignasafninu, m.a. með því að gæta að fylgni áhættu einstakra eigna og eignaflokka.

Tafla 1 inniheldur 12 stærstu mótaðila EFÍA í lok árs 2021 og til samanburðar sýnir Tafla 2 stöðuna í lok árs 2020. Aðilar sem teljast til sömu samstæðu eða tilheyra hópi tengdra viðskiptavina skv. lögum um lífeyrissjóði teljast einn aðili. Flokkað er niður á eignaflokka skv. 36. gr. a. í lífeyrissjóðslögum.

A og B: Ríkisskuldabréf (OECD, Evrópska efnahagssvæðið og Færeyjar), fasteignaveðtryggð skuldabréf, skuldabréf sveitarfélaga, innlán viðskiptabanka og sparisjóða, sértryggð skuldabréf skv. lögum þar um.

C og D: Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl útgefin af lánastofnunum og váttryggingafélögum, fyrir utan víkjandi bréf, hlutir í verðbréfasjóðum skv. lögum þar um, skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga, skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu.

E og F: Hlutabréf félaga, hlutir eða hlutdeildarskírteini annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu, fasteignir (OECD, Evrópska efnahagssvæðið og Færeyjar), afleiður sem draga út áhættu sjóðsins og aðrir fjármálagerningar.

Útgefandi - 31.12.2021	Hlutfall	Eignaflokkur		
		A og B	C og D	E og F
Sjóðfélagar	11,27%	11,27%	0,00%	0,00%
ÍL-sjóður	9,40%	9,40%	0,00%	0,00%
State Street Global Advisors France (1)	8,46%	0,00%	8,46%	0,00%
Arion banki hf.	8,15%	2,18%	0,59%	5,38%
Reykjavíkurborg	4,94%	2,36%	2,58%	0,00%
JP Morgan Investment Management Ltd. (1)	4,07%	0,00%	4,07%	0,00%
PIMCO Funds Global Investor (1)	3,05%	0,00%	3,05%	0,00%
Reitir fasteignafélag hf.	2,99%	0,00%	1,77%	1,22%
Wellington Luxemburg SA (1)	2,95%	0,00%	2,95%	0,00%
Marel hf.	2,87%	0,00%	0,00%	2,87%
Vanguard Global Ireland Limited (1)	2,41%	0,00%	2,41%	0,00%
Katla Fund	2,39%	0,00%	2,39%	0,00%

Tafla 1 12 stærstu mótaðilar EFÍA í lok árs 2021, horft í gegnum hlutabréfasjóðina Stefni - Innland hlutabréf hs. og Stefni - ÍS 5 hs.

8.6 Samþjöppunaráhætta, frh.

Útgefandi - 31.12.2020	Hlutfall	Eignaflokkur A og B	Eignaflokkur C og D	Eignaflokkur E og F
Sjóðfélagar	12,61%	12,61%	0,00%	0,00%
ÍL-sjóður	10,69%	10,69%	0,00%	0,00%
State Street Global Advisors France (1)	9,15%	0,00%	9,15%	0,00%
Arion banki hf	6,17%	1,97%	0,56%	3,64%
JP Morgan Investment Management Ltd. (1)	5,78%	0,00%	5,78%	0,00%
Reykjavíkurborg	4,60%	1,96%	2,64%	0,00%
Marel hf.	3,99%	0,00%	0,00%	3,99%
PIMCO Funds Global Investor (1)	3,18%	0,00%	3,18%	0,00%
Reitir fasteignafélag hf.	2,95%	0,00%	1,81%	1,14%
Wellington Luxemburg SA (1)	2,80%	0,00%	2,80%	0,00%
Capital Group Int. (1)	2,72%	0,00%	2,72%	0,00%
Kvika banki hf.	2,66%	0,00%	1,88%	0,78%

Tafla 2 12 stærstu mótaðilar EFÍA í lok árs 2020, horft í gegnum hlutabréfasjóðina Stefni - Innlend hlutabréf hs. og Stefni - ÍS 5 hs.

Stærsti hluti af mótaðilaáhættu Íslandsbanka og Landsbanka eru í gegnum sértryggð skuldabréf, en sjóðurinn á einnig hluti í sérhæfðum sjóðum, sem tengjast Landsbankanum. Sjóðurinn á bæði skuldabréf og hlutabréf á Reiti fasteignafélag.

Mótaðilaáhætta á Arion banka má sjá í töflu 3

Eignaflokkur	31.12.2021	31.12.2020
Innlán	1,49%	1,37%
Sértryggð skuldabréf	0,70%	0,60%
Skuldabréf og víxlar lánastofnana, að undanskildum víkjandi skuldabréfum	0,07%	0,00%
Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga, og víkjandi skuldabréf lánastofnana og váttryggingafélaga	0,52%	0,56%
Hlutabréf félaga	4,59%	2,64%
Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0,78%	1,00%
Aðrir fjármálagerningar, þó ekki afleiður	0,00%	0,00%
Samtals:	8,15%	6,17%

Tafla 3 Skipting mótaðilaáhættu Arion banka.

8.7 Lausfjáraáhætta

Lausfjáraáhætta er hættan á að sjóðurinn hafi ekki yfir nægu lausu fé að ráða til að standa undir skuldbindingum sínum eða þurfi að selja eignir á óviðunandi verði þegar þær gjaldfalla, t.d. lífeyrisgreiðslur, uppgjör verðbréfavíðskipta, greiðslur vegna reksturs á sjóðnum og flutningar á séreignarsparnaði. Áhættan er mæld með því að flokka eignir sjóðsins eftir seljanleika. Greint er á milli þriggja flokka seljanleika: 1) eignir með viðskiptavakt eða regluleg viðskipti og sjóðir með innlausnarskyldu, 2) aðrar skráðar eignir og 3) óskráðar eignir og sjóðir án innlausnarskyldu. Sjóðurinn stýrir lausfjáraáhættu með því að greina vænt greiðslufláði og gæta þess að varðveita nægjanlegt fjármagn í auðseljanlegum eignum svo sjóðurinn geti staðið við skuldbindingar sínar. Áhættustýring greinir stjórn reglulega frá mælingum á lausfjáraáhættu með skýrslugjöf.

Seljanleikaflokkun	31.12.2021	31.12.2020
Flokkur 1.....	68,7%	68,1%
Flokkur 2.....	12,0%	12,1%
Flokkur 3.....	19,3%	19,8%

8.8 Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er hættan á fjárhagslegu tapi vegna ófullnægjandi innri kerfa, stefnu eða verkferla, háttsemi starfsmanna eða ytri þátta. Sjóðurinn stýrir rekstraráhættu með virku innra eftirliti sem er hluti af daglegri starfsemi sjóðsins. Innra eftirlit samanstendur meðal annars af skjalfestum verkferlum, aðskilnaði starfa, ábyrgðum og heimildum starfsmanna ásamt öðrum innri reglum. Sjóðurinn framkvæmir árlega mat þar sem áhættuþættir sem snúa að rekstri sjóðsins eru kortlagðir á skipulegan hátt, möguleg áhrif þeirra greind og virkni stýringa metin. Í framhaldinu er ákveðið hvort grípa eigi til aðgerða til þess að bæta stýringar áhættuþátta. Meðal þeirra rekstraráhættuþátta sem litið er til eru eftirfarandi:

- **Starfsmannaáhætta:** Hætta á að uppsagnir eða veikindi starfsmanna leiði til rekstrarerfiðleika og/eða fjárhagslegs taps.
- **Sviksemisáhætta:** Hætta á að sviksemi starfsmanna rekstraraðila eða utanaðkomandi aðila leiði til fjárhagslegs taps.
- **Orðsporsáhætta:** Hætta á að orðspori sjóðsins leiði til fjárhagslegs taps.
- **Upplýsingatækniáhætta og öryggismál:** Áhætta sem getur falist í röngum og/eða ófullnægjandi upplýsingum, tiltækileika upplýsinganna, rangri úrvinnslu þeirra, aðgangsheimildum og öðrum öryggismálum.
- **Lög og reglur:** Hætta á að sjóðurinn starfi ekki í samræmi við lög og reglur, og/eða að lagabreytingar eða túlkun laga leiði til fjárhagslegs taps eða verði sjóðnum íþyngjandi á annan hátt.
- **Skjalaáhætta:** Hætta á að ófullnægjandi skjalagerð eða skjöl, s.s. samningar um eignastýringu og ráðstöfun iðgjalda, séu ekki aðgengileg og/eða vistuð á öruggan hátt.
- **Áhætta vegna útvistunar:** Áhætta sem felst í útvistunarsamningi, þ.m.t. hagsmunaárekstrar sem skapast geta milli sjóðsins og útvistunaraðilans.
- **Upplýsingaáhætta:** Hætta á að upplýsingar sem sjóðurinn lætur frá sér gefi villandi mynd eða leiði til ákvarðanatöku sjóðfélaga á röngum forsendum.
- **Verkferlar og framkvæmd:** Hætta á að mistök starfsmanna, ófullnægjandi verkferlar eða því að verkferlum sé ekki fylgt leiði til fjárhagslegs taps fyrir sjóðinn.
- **Úrskurðaráhætta lífeyris:** Hætta á að lífeyrisúrskurðir séu ekki samkvæmt samþykktum sem getur leitt til endurkrafna og gefið ranga mynd af stöðu sjóðsins.

KENNITÖLUR

FIMM ÁRA YFIRLIT

	2021	2020	2019	2018	2017
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar.....	6,12%	4,57%	3,92%	1,84%	3,15%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....	12,54%	7,42%	6,94%	2,93%	5,18%

Hrein raunávöxtun

Hrein raunávöxtun.....	11,28%	8,74%	9,74%	1,70%	4,21%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar					
síðustu 5 ár *.....	7,07%	4,42%	5,42%	4,37%	5,35%
síðustu 10 ár *.....	6,26%	5,38%	4,98%	4,11%	0,85%

* Ávöxtunartölur hafa ekki verið endurreiknaðar vegna árána 2008-2011 með ttt. mismunar á markaðsvirði verðbréfa og virði þeirra mv. kaupkröfu.

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga

Skráðir eignarhlutar í félögum og sjóðum %.....	40,86%	40,95%	33,53%	26,01%	22,33%
Skráð skuldabréf %.....	32,11%	33,88%	34,13%	37,72%	38,85%
Óskráðir eignarhlutar í félögum og sjóðum %.....	14,46%	11,16%	14,07%	14,28%	16,66%
Óskráð skuldabréf %.....	1,14%	1,05%	1,79%	2,11%	2,68%
Afleiðusamningar.....	0,05%	0,12%	0,00%	0,00%	0,00%
Veðlán.....	11,38%	12,84%	16,47%	19,88%	19,35%
Aðrar fjárfestingar.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,13%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Eignir í íslenskum krónum.....	65,43%	65,39%	71,02%	81,40%	86,55%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	34,57%	34,61%	28,98%	18,60%	13,45%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Fjöldi

Meðalfjöldi greiðandi sjóðfélaga	610	704	802	816	678
Fjöldi sjóðfélaga í árslok.....	1.139	1.134	1.130	1.102	1.037
Meðalfjöldi lífeyrisþega.....	211	204	201	201	195
Fjöldi lífeyrisþega	223	212	209	211	206

Hlutfallsleg skipting lífeyris:

Ellilífeyrir.....	78,60%	76,60%	76,76%	77,12%	77,41%
Örorkulífeyrir.....	7,31%	8,35%	8,26%	8,32%	8,27%
Makalífeyrir.....	12,98%	13,80%	13,52%	12,81%	12,28%
Barnalífeyrir.....	1,11%	1,26%	1,46%	1,75%	2,05%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

KENNITÖLUR

	2021	2020	2019	2018	2017
Fjárhæðir á föstu verðlagi					
Iðgjöld alls.....	1.487	1.946	2.509	2.366	2.057
Lífeyrir alls.....	1.154	1.084	1.055	1.041	1.001
Hreinar fjárfestingartekjur.....	8.431	5.863	5.318	2.031	2.288
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður.....	90	87	87	78	69
Hækkun/lækkun á hreinni eign	8.674	6.639	6.686	3.279	3.275
Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði.....	77,6%	55,7%	42,0%	44,0%	48,7%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum.....	6,1%	4,5%	3,5%	3,3%	3,3%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna.....	15,5%	12,0%	12,1%	5,1%	6,0%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%

ÓFJÁRHAGSLEGAR UPPLÝSINGAR

Starfsemi

Hlutverk Eftirlaunasjóðs Félags íslenskra atvinnuflugmanna (EFÍA) er að ávaxta iðgjöld sjóðfélaga og tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri. Starfsemi sjóðsins felst þannig einkum í varðveislu og ávöxtun lífeyrissparnaðar sjóðfélaga með það að markmiði að hámarka lífeyrisgreiðslur þeirra að lokinni starfsævi. Sjóðurinn starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997.

Rekstur EFÍA er í höndum Arion banka skv. sérstökum rekstrarsamningi sem stjórn sjóðsins hefur gert við bankann og sinna því starfsmenn hans rekstri og eignastýringu sjóðsins.

Umhverfi og samfélag

Samfélagsábyrgð skiptir EFÍA miklu máli og hefur sjóðurinn að leiðarljósi stjórnunarlega hugmyndafræði sem gengur út á að fyrirtæki og stofnanir viðhaldi jafnvægi á milli fjárhags-, umhverfis og samfélagsþátta og hugi að öllum þessum þáttum við stefnumótun og ákvörðunartöku. Við mat á samfélagsþáttum er mikilvægt að skilgreina hvað í starfsemi fyrirtækis eða stofnunar er veigamest með tilliti til samfélagsþátta og sjálfbærni.

Ein höfuðskylda EFÍA þegar kemur að samfélagsábyrgð lítur að skilgreindu hlutverki hans um að varðveita og ávaxta iðgjöld sjóðfélaga og tryggja sjóðfélögum og eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri. Þetta gerir sjóðurinn með því að sýna ábyrgð í fjárfestingum sínum, leggja áherslu á góða stjórnarhætti, fræðslu til sjóðfélaga um lífeyrismál og góðum árangri í starfsemi sjóðsins.

EFÍA stuðlar að minni pappírnotkun með því að bjóða upp á rafræn yfirlit og rafrænar umsóknir um lífeyrisgreiðslur. Fréttir og fréttabréf sjóðsins eru rafræn.

Rekstur og starfsemi sjóðsins er í höndum Arion banka og vísast því til ófjárhagslegrar upplýsingagjafar bankans hvað varðar umhverfisþætti, félagslega þætti og stjórnarhætti bankans í árs og samfélagskýrslu Arion banka 2021 vegna rekstrarþátta sjóðsins, eftir því sem við á.

Skýrslu Arion banka má nálgast á heimasíðu bankans undir heitinu Árs- og sjálfbærnisýrsla 2021, <https://arsskyrsla2021.arionbanki.is/>

Ábyrgar fjárfestingar og góðir stjórnarhættir

Vinna við mótun stefnu EFÍA í ábyrgum fjárfestingum og hluthafastefnu sjóðsins hófst á árinu 2017, á árinu 2018 voru stefnurnar samþykktar af stjórn og í kjölfarið gerðar aðgengilegar á vef sjóðsins. Eftirfylgni hluthafastefnu er meðal annars fólgin í því að EFÍA nýti kosningarétt sinn og fylgi fjárfestingu sinni eftir með mætingu á hluthafafundi þeirra félaga sem sjóðurinn fjárfestir í. Á árinu 2021 mætti EFÍA á 9 hluthafafundi skráðra félaga og hefur ráðstöfun atkvæða sjóðsins verið birt á heimasíðu hans.

Eignastýringaraðili sjóðsins, eignastýring fagfjárfesta hjá Arion banka, hefur þróað aðferðafræði og innleitt verklag ábyrgra fjárfestinga í starfshætti sína fyrir hönd sjóðsins þar sem horft er til þriggja grunnþátta sjálfbærni; umhverfis- og félagslegra þátta og stjórnarháttá. Samhliða því er sáttmáli Sameinuðu þjóðanna um samfélagsábyrgð fyrirtækja (e. UN Global Compact) hafður til hliðsjónar við eignastýringu EFÍA. Þessi sáttmáli tengist heimsmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna um sjálfbæra þróun með einum eða öðrum hætti og með því má segja að í starfsemi sjóðsins sé unnið í átt að markmiðunum. Ásamt sáttmála Sameinuðu þjóðanna um samfélagsábyrgð (e. UN Global Compact) er rekstraraðili sjóðsins aðili að meginreglum Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar (e. UN PRI) og UNEP FI, United Nations Environment Programme Finance Initiative.

Rekstraraðili EFÍA er stofnaðili að IcelandSIF, samtökum um ábyrgar fjárfestingar sem stofnuð voru 2017. Aðilar samtakanna eru starfsleyfis skyld fjármálafyrirtæki, lífeyrissjóðir og tryggingarfélag og er tilgangur þeirra að efla þekkingu fjárfesta á aðferðafræði sjálfbærra og ábyrgra fjárfestinga með því að stuðla að aukinni umræðu um málaflokkinn.

Ófjárhagslegar upplýsingar

Starfsemi EFÍA fellur undir ákvæði ársreikningalaga um ófjárhagslega upplýsingagjöf þar sem fjallað er m.a. um stöðu og áhrif félagsins í tengslum við umhverfis-, félags- og starfsmannamál.

EFÍA metur þær áhættur sem starfsemi sjóðsins getur stafað hætta af. Arion banki, rekstraraðili sjóðsins, hefur framkvæmt sérstakt áhættumat í tengslum við umhverfis- og félagsþætti og stjórnarhætti bankans og upplýst um niðurstöður matsins í árs- og sjálfbærni skýrslu bankans sem er fáanleg á heimasíðu Arion banka.

Ófjárhagslegar upplýsingar, frh.

Við eignastýringu sjóðsins er tekið tillit til UFS þátta (umhverfis, félagslegir hættir og stjórnunarhættir) í allri greiningarvinnu á stökum fjárfestingum eða sjóðum og kallað eftir viðeigandi upplýsingum um UFS þætti sem nýttar eru við heildarmat fjárfestingarákvarðana. Árið 2018 ákvað eignastýringaraðili að hitta og nálgast forsvarsaðila allra skráðu innlendu félaganna á Aðallista Nasdaq Iceland eftir að hafa tekið út og greint ófjárhagslega upplýsingagjöf þeirra. Fulltrúum eignastýringar var almennt vel tekið af félögunum en markmiðið var að fá félögin til að bæta ófjárhagslega upplýsingagjöf sína. Þessi vinna var endurtekin árið eftir og skilaði sér enn í bættri upplýsingagjöf. Árið 2020 var tekin sú ákvörðun að kaupa hluta af greiningarvinnu frá félaginu Reitun til þess að styrkja enn frekar ferlið við innlenda markaðinn og til að geta lagt aukna áherslu á aðra eignaflokka. Við UFS mat á öðrum eignaflokkum en skráðum innlendum félögum á Aðallista Nasdaq Iceland er einnig stuðst við greiningu Reitunar. Þau félög sem Reitun tekur ekki út en eru í eignasafni, eru metin út frá stefnum, skýrslum tengdum samfélagslegri ábyrgð og/eða öðrum viðeigandi gögnum. Hvað varðar sjóðastýringarfyrirtæki er spurningarlisti sendur út þar sem markmiðið er að svör taki til stefnu þeirra í ábyrgum fjárfestingum, svo sem hvort félög eru aðilar að UN PRI, til hvaða viðmiða sé horft í fjárfestingum ásamt því hvernig rekstraraðili eða sjóður nálgast samfélagsábyrgð í fjárfestingum.

Eignastýring Arion banka fyrir hönd EFÍA hefur stigið frekari skref í greiningu á eignasafni sjóðsins. Meðal annars hefur verið lagt mat á kolefnisfótspor beinnar eignar í innlendum skráðum félögum og hlutfall grænna fjárfestinga í eignasafni sjóðsins áætlað. Áætluð nettó CO2 losun vegna beins eignarhlutar í árslok 2021 í innlendum skráðum félögum miðað við tölur frá félögunum fyrir árið 2020 var 3.575,5 tonn eða 6,15 tonn á hverja 100 m.kr. í eignasafni EFÍA. Í framtíðinni er stefnt að því að ná enn frekar utan um kolefnisfótspor eignasafnsins.

Fræðsla til sjóðfélaga

EFÍA telur mikilvægt að sjóðurinn sinni fræðslu til sjóðfélaga um lífeyrismál. Í því sambandi hefur hann á árinu í samtarfi við rekstraraðila sjóðsins staðið reglulega fyrir vel sóttum opnum fræðslufundum um lífeyrissparnað og sértækum upplýsingafundum um EFÍA. Þá leggur sjóðurinn áherslu á rafræna upplýsingagjöf til sjóðfélaga og hefur sent sjóðfélögum reglulegar fréttir og skrifað í fréttabréf stéttarfélags sjóðfélaga á árinu 2021.

Góðgerðarmál

Samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða er EFÍA ekki heimilt að inna af hendi fjárframlög til góðgerðarmála.

Starfsfólk

Rekstur EFÍA er í höndum Arion banka skv. rekstrarsamningi sem stjórn sjóðsins hefur gert við bankann. Samkvæmt honum sinna starfsmenn Arion rekstri og eignastýringu sjóðsins. Sjóðurinn hefur því enga starfsmenn og því vísað til stefnu og reglna Arion banka, t.d. mannauðs-, jafnlauna- og jafnréttisstefnu, almennra starfsreglna, starfs- og siðareglna fyrir starfsfólk, reglna bankans um gjafir og skemmtanir, auk reglna um verðbréfavíðskipti starfsmanna.

Mannauðsstefnan hefur að leiðarljósi að efla mannauð með því að tryggja jöfn tækifæri og kjör starfsfólks af báðum kynjum og að vera eftirsóknarverður vinnustaður. Hvers kyns mismunur á grundvelli kynferðis er í andstöðu við jafnréttisstefnu og jafnréttislög. Jafnframt hefur Arion banki hlotið Jafnlaunavottun VR sem staðfestir að búið er að kerfisbinda launaákvæðanir og innleiða jafnlaunakerfi samkvæmt kröfum ÍST 85:2012.

Mannréttindi og spilling

EFÍA fylgir lögum og reglum sem um starfsemi hans gilda og styður við og virðir mannréttindi í allri sinni starfsemi. Sjóðurinn gerir ríkar kröfur um að samstarfsaðilar sínir virði mannréttindi, rétt til félagafrelsis, réttindi á vinnumarkaði og bjóði upp á góðan og öruggan aðbúnað á vinnustað.

Til að vinna gegn spillingu hefur stjórn sjóðsins t.a.m. sett sér starfsreglur, samskipta- og siðareglur, verklagsreglur um viðskipti stjórnarmanna lífeyrissjóðsins með fjármálagerninga, auk þess að setja fram aðgerðir gegn peningabætti, fjármögnun hryðjuverka o.fl. Samsvarandi reglur eru í gildi fyrir starfsmenn sem þjónusta sjóðinn að jafnaði. Þessar reglur má finna í reglum og skilmálum stjórnarháttanna hjá Arion banka. Þar má m.a. finna verklagsreglur vegna hagsmunaaárekstra, reglur um viðskipti starfsmanna, aðgerðir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka, siðareglur o.fl.

FJÁRFESTINGARSTEFNA 2021 - ÚTDRÁTTUR

Forsendur fjárfestingarstefnu

Í 36. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða kemur fram að stjórn skuli móta og kunngeva fjárfestingarstefnu fyrir sjóðinn og ávaxta fé sjóðsins innan þeirra marka sem löginn setja. Fjárfestingarstefnan er sett til langs tíma en endurskoðuð að minnsta kosti árlega. Samkvæmt 37. gr. laganna skulu lífeyrissjóðir senda upplýsingar um fjárfestingarstefnu sína fyrir komandi ár til Fjármálaeftirlitsins eigi síðar en 1. desember ár hvert. Fjárfestingarstefnan er birt á heimasíðu sjóðsins. Eignir Eftirlaunastjóðs FÍA skulu ávaxtaðar í samræmi við lög, einkum VII. kafla laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða með síðari breytingum, samþykktum Eftirlaunastjóðs FÍA og samkvæmt reglugerð fjármála- og efnahagsráðuneytisins.

Fjárfestingarstefna Eftirlaunastjóðs FÍA

Í samræmi við það sem að framan greinir skal skipting verðbréfaeignar Eftirlaunastjóðs FÍA í grófum dráttum miðuð við þau eignamörk sem tilgreind eru í töflu 1. Um nánari skiptingu hlutabréfa og annarra verðbréfa má sjá í töflum 2 og 3. Fjárfestingar sjóðsins skulu vera í samræmi við heimildir í fjárfestingarstefnu og í samræmi við gildandi lög. Heimilt er að nýta vikiörk í fjárfestingarstefnu til að nýta tækifæri á mörkuðum og/eða til að draga úr áhættu. Eignaskipting getur farið tímabundið út fyrir tilgreind mörk, m.a. vegna skyndilegra breytinga á markaðsgengi verðbréfa. Skal þá leitast við að lagfæra hlutföll í eignasamsetningu eins fljótt og mögulegt er, þó að teknu tilliti til hagsmuna sjóðsins. Eignasamsetning er innan vikmarka fyrir alla eignaflokka og hefur því ekki takmarkandi áhrif á mögulega fjárfestingarstefnu umfram ákvæði laga nr. 129/1997.

	FLOKKAR VERÐBRÉFA	STEFNA	VIKMÖRK
A	a. Ríkisvixlar, ríkisskuldabréf og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	13%	5-60%
	b. Fasteignaveðtryggð skuldabréf	12%	0-40%
B	a. Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga	5%	0-10%
	b. Innlán	0%	0-20%
	c. Sértryggð skuldabréf	3%	0-30%
C	a. Skuldabréf og vixlar lánastofnana og vátryggingafélaga, undanskilið víkjandi skuldabréf	2%	0-10%
	b. Hlutdeildarskírteini og hlutir í UCITS	27%	0-50%
D	a. Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga, víkjandi skuldabréf lánastofnana og vátryggingafélaga	12%	0-30%
	b. Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	2%	0-15%
E	a. Hlutabréf félaga	7%	0-30%
	b. Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	17%	0-30%
	c. Fasteignir	0%	0-10%
F	a. Afleiður	0%	0-10%
	b. Aðrir fjármálagerningar, þó ekki afleiður	0%	0-10%
	Samtals:	100%	

Tafla 1. Flokkar verðbréfa.

EIGNAFLOKKAR	STEFNA	VIKMÖRK
Skráð innlend hlutabréf	13%	0-30%
Óskráð innlend hlutabréf	4%	0-15%
Erlend hlutabréf	23%	0-45%

Tafla 2. Nánari takmarkanir á hlutabréfaáhættu eftir eðli fjárfestinga.

EIGNAFLOKKAR	MARKMIÐ	VIKMÖRK
Skuldabréf og vixlar lánastofnana og vátryggingarfélaga	7%	0-40%
Víkjandi skuldabréf lánastofnana og vátryggingarfélaga	2%	0-50%
Innlán og skuldabréf í erlendum gjaldmiðli (þ.m.t. peningamarkaðs- og skuldabréfasjóða)	7%	0-40%
Erlendar eignir	37%	0-50%
Sérhæfar erlendar eignir	7%	0-15%

Tafla 3. Aðrar takmarkanir eftir eðli fjárfestinga.

Grundvöllur sjóðsins og hlutverk

Eftirlaunasjóður Félags íslenskra atvinnuflugmanna (EFÍA) starfar í samræmi við lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997, reglugerða sem settar eru á grundvelli laganna og samkvæmt kjarasamningum Félags íslenskra atvinnuflugmanna (FÍA) og tryggir þau lágmarksréttindi sem kveðið er á um í þeim. Hlutverk sjóðsins er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri í samræmi við samþykktir sjóðsins

Stjórnarhættir eru markaðir af starfsreglum stjórnar, samþykktum sjóðsins og áður nefndum lögum og reglugerðum. Stjórn hefur sett ýmsar stefnur og reglur um starfsemina og gert aðgengilegar sjóðfélögum á heimasíðu sjóðsins ásamt samþykktum. Er hér m.a. átt við starfsreglur stjórnar, starfsreglur endurskoðunarnefndar, samskipta- og siðareglur, persónuverndarstefnu og greiningu á mögulegum hagsmunaaðreksrum. Þar má jafnframt nálgast reglur sjóðsins um aðgerðir gegn peningabætti, útvistarstefnu og verklagsreglur um verðbréfavíðskipti stjórnar EFÍA og starfsmanna.

Vald ársfundar í málefnum sjóðsins fer samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda nr. 129/1997. Allir sjóðfélagar, jafnt greiðandi sem lífeyrisþegar eiga rétt á fundarsetu með málfrelsi og tillögurétti. Atkvæðisrétt á ársfundi eiga sjóðfélagar sem greiða eða eiga geymd réttindi vegna iðgjaldagreiðslna hjá sjóðnum og fer hver með eitt atkvæði.

EFÍA hefur gert rekstrarsamning við Arion banka sem tók við rekstri og eignastýringu sjóðsins í byrjun árs 2012. Enginn starfsmaður var hjá sjóðnum á árinu. Framkvæmdastjóri sjóðsins er starfsmaður Arion banka. Arion banki leitast við að annast ávöxtun fjármuna sjóðsins með sem hagkvæmustum hætti og virkri eignastýringu innan ramma fjárfestingarstefnu sjóðsins. Stjórn sjóðsins hefur haft eftirlit með ráðstöfun eigna sjóðsins í samræmi við ákvæði laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, samþykktir sjóðsins og starfsreglur stjórnar.

Stjórn, undirnefndir og framkvæmdastjóri

Stjórn sjóðsins fer með yfirstjórn hans. Stjórnin skal fjalla um allar meiriháttar ákvarðanir varðandi stefnumótun sjóðsins og starfsemi hans. Stjórn sjóðsins ber ábyrgð á því að starfsemi sjóðsins sé í samræmi við lög nr. 129/1997, reglugerðir settar samkvæmt þeim og í samræmi við samþykktir sjóðsins. Stjórn mótar fjárfestingastefnu sjóðsins og áhættustefnu og setur sér starfsáætlun. Hlutverk stjórnar er skilgreint ítarlegar í starfsreglum stjórnar og samþykktum sjóðsins.

Stjórn EFÍA skipa fimm stjórnarmenn og fimm varamenn. Tveir aðalmenn og tveir varamenn skulu tilnefndir af atvinnurekendum, til eins árs í senn, í hlutfalli við iðgjaldagreiðslur þeirra til sjóðsins. Þrír aðalmenn og þrír varamenn skulu kjörnir af sjóðfélögum til tveggja ára í senn. Hið fyrra ár skal kjósa einn aðalmann og tvo varamenn og seinna árið tvo aðalmenn og einn varamann. Sérákvæði er þetta varðar giltu við upphaf kosninga árið 2019. Kosning skal vera rafræn, hefjast á ársfundi og standa í viku. Tryggt skal að fylgt sé 29. gr. laga nr. 129/1997 um samsetningu stjórnar. Stjórnarformaður er Sturla Ómarsson flugstjóri. Hann hefur átt sæti í stjórn EFÍA frá árinu 2010 fyrst sem meðstjórnandi en formaður stjórnar frá árinu 2013. Varaformaður stjórnar er Kjartan Jónsson flugstjóri en hann tók sæti í stjórn 2019. Meðstjórnendur eru Salvör Egilsdóttir flugstjóri sem tók sæti í aðalstjórn 2020 en hefur setið í varastjórn frá árinu 2018, Sigrún Hjartardóttir forstöðumaður fjárfestingar og áhættustýringar hjá Icelandair sem tók sæti í stjórn 2021 og Magnús Jón Magnússon forstöðumaður Business Control deildar Icelandair sem tók sæti í stjórn 2020. Varamenn eru Úlfar Henningsson, Arna Óskarsdóttir og Ingvar Jónsson kosin af sjóðfélögum en Íris Hulda Þórisdóttir og Ari Guðjónsson tilnefnd af atvinnurekendum. Formlegir stjórnarfundir voru 12 á árinu 2021, stjórn var í öllum tilfellum ákvörðunarþær. Stjórn vann formlegt árangursmat á störfum sínum á árinu 2021 og mun nýta niðurstöður þess til að bæta enn frekar stjórnarhætti sína og starfsemi sjóðsins.

Endurskoðunarnefnd leitast við að tryggja gæði ársreikninga og annarra fjárhagsupplýsinga sjóðsins. Hlutverk hennar er m.a. að hafa eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila, hafa eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits sjóðsins og áhættustýringu hans ásamt því að hafa eftirlit með endurskoðun ársreikninga og öðrum störfum endurskoðanda. Endurskoðunarnefnd setur jafnframt fram tillögu til stjórnar um val á endurskoðanda og metur óhæði hans. Endurskoðunarnefnd fylgir eftir úrbótum á annmörkum sem koma fram hjá innri og ytri endurskoðun. Endurskoðunarnefnd fundar að lágmarki tvisvar sinnum á ári og gefur árlega skýrslu til stjórnar. Endurskoðunarnefnd var skipuð af stjórn þann 23.06.2021. Skipuð voru þau Guðlaugur Sigurðsson, Sigríður Einarsdóttir og Guðmundur Jens Þorvarðarson.

Lánanefnd EFÍA er skipuð af stjórn sem jafnframt setur henni starfsreglur. Í lánanefnd sitja Snædís Ögn Flosadóttir, framkvæmdastjóri sjóðsins, Sólveig Dröfn Ómarsdóttir sérfræðingur viðskiptabankasviðs Arion banka og Haraldur Yngvi Pétursson sjóðsstjóri eignastýringar Arion banka, Sigrún Dögg Þórðardóttir á viðskiptabankasviði er varamaður. Lánanefnd starfar innan þeirra heimilda sem stjórn setur henni með starfsreglum og lánareglum sjóðsins og samkvæmt þeim lögum sem gilda um neytendalán.

Stjórn, undirnefndir og framkvæmdastjóri, frh.

Framkvæmdastjóri sjóðsins frá 1. júlí 2015 er Snædís Ögn Flosadóttir. Hún er með B.S. í verkfræði frá Háskóla Íslands og próf í verðbréfavíðskiptum. Snædís býr að víðtækri reynslu innan eignastýringar og reksturs lífeyrissjóða og hefur hún m.a. komið að rekstri EFÍA frá því að hann fluttist til Arion banka árið 2012. Framkvæmdastjóri starfar í samræmi við starfsreglur sem stjórn sjóðsins hefur samþykkt og ber hann ábyrgð gagnvart stjórn á því að sjóðurinn starfi eftir þeim lögum og reglum sem um hann gilda. Helstu skyldur framkvæmdastjóra eru að annast daglegan rekstur sjóðsins í umboði stjórnar og í samræmi við lög 129/1997, reglugerðir settar samkvæmt þeim og samþykktir sjóðsins. Framkvæmdastjóri annast upplýsingagjöf til stjórnar í samræmi við starfsreglur framkvæmdastjóra. Hann ber ábyrgð á því að bókhald sjóðsins sé fært í samræmi við lög og reglur, að fjárfestingastefnu og áhættustefnu sem stjórn hefur sett sé framfylgt og skipulag innra eftirlits sé með þeim hætti sem stjórn hefur samþykkt. Ber hann jafnframt ábyrgð á því gagnvart stjórn að heildar áhættustýring sé fullnægjandi ásamt viðeigandi upplýsingagjöf og viðbrögðum. Framkvæmdastjóri heldur utan um verksemi, ábyrgðir og heimildir starfsmanna og tryggir að ábyrgðinni sé deilt með fullnægjandi hætti. Þá skal framkvæmdastjóri einnig móta viðeigandi markmið fyrir áhættustýringu og innra eftirlit í samstarfi við ábyrgðarmann áhættustýringar og fylgjast með því að eftirlitið sé fullnægjandi og skilvirkt.

Innra eftirlit og áhættustýring

Stjórn EFÍA skjalfestir innra eftirlit sjóðsins árlega og setur jafnframt fram áhættustefnu þar sem greint er frá skipulagi og ábyrgð er varðar heildaráhættustýringu sjóðsins í samræmi við reglugerð um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða nr. 590/2017. Áhættustefnan er þannig hluti af eftirlitskerfi sjóðsins og helst í hendur við fjárfestingarstefnu þar sem stjórn hefur sett takmarkanir á áhættutöku. Áhættustefnunni er einnig ætlað að skapa grundvöll fyrir virka upplýsingagjöf til stjórnar og stuðla að því að stjórn og starfsmenn sem annast rekstur sjóðsins séu meðvitaðir um áhættu og gefist þannig enn betri kostur á því að bregðast við ef áhætta fer út fyrir ásættanleg mörk. Ábyrgðarmaður áhættustýringar EFÍA fylgist með því að fjárfestingar séu í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins og innan þeirra vikmarka sem stjórn hans hefur samþykkt. Áhættustýring Arion banka og ábyrgðarmaður áhættustýringar EFÍA gera ársfjórðungslega skýrslu um fjárhagslega áhættuþætti er snúa að sjóðnum og leggja fyrir stjórn. Árlega hefur ábyrgðarmaður áhættustýringar EFÍA umsjón með framkvæmd eigin áhættumats 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 frekar og með hvaða hætti.

Breytingar á persónuverndarlöggjöf tóku gildi á árinu 2018. Stjórn EFÍA hefur sett sér persónuverndarstefnu og birt hana ásamt upplýsingum um persónuverndarfulltrúa sjóðsins á vefsvæði hans. Á árinu 2019 tók regluvörður Arion banka við hlutverki persónuverndarfulltrúa sjóðsins.

Innri endurskoðun er í höndum innri endurskoðanda Arion banka. Innri endurskoðun starfar sjálfstætt og tekur ekki ákvarðanir sem tengjast daglegri starfsemi sjóðsins. Innri endurskoðun veitir óháða og hlutlæga staðfestingu á innra eftirliti sem ætlað er að bæta rekstur sjóðsins. Innri endurskoðun leggur jafnframt mat á skipulag og virkni vöktunar stjórnenda, hvort heildaráhættustýring og innra eftirlit virki eins og til er ætlast. Stjórn sjóðsins er gerð grein fyrir meginniðurstöðum árlegrar endurskoðunar með skýrslugjöf.

Ytri endurskoðun er framkvæmd af löggiltum endurskoðanda Grant Thornton sem starfar ekki í þágu sjóðsins að öðru en endurskoðun og innra eftirliti. Markmið ytri endurskoðunar er að komast að raun um hvort ársreikningur gefi glögga mynd af breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris á reikningsárinu og efnahag í lok þess árs og að ársreikningur sé saminn í samræmi við ákvæði laga og reglna sem gilda um starfsemina, samþykktir sjóðsins og góða reikningskilavenju og að fylgt hafi verið ákvæðum laga og reglna varðandi upplýsingaskyldu viðkomandi sjóðs.

Regluvörður Arion banka leggur árlega fyrir stjórn sjóðsins skýrslu um eftirlit með verðbréfavíðskiptum starfsmanna og viðbrögðum bankans við hagsmunaaðrekstrum. Þá hefur stjórn sjóðsins tilnefnt regluvörð Arion banka sem ábyrgðarmann aðgerða sjóðsins gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka. Skal hann veita stjórn sjóðsins skýrslu um framkvæmd reglna um aðgerðir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka eigi sjaldnar en árlega. Þá hefur hann einnig tekið að sér eftirlit með verðbréfavíðskiptum stjórnarmanna.

Víða í regluverki sjóðsins er að finna ákvæði þar sem tekið er á hagsmunaaðrekstrum, s.s. í starfsreglum stjórnar, í starfsreglum fyrir framkvæmdastjóra og í verklagsreglum um verðbréfavíðskiptisjóðsins, stjórnar hans og starfsmanna. Þá eru til staðar hjá rekstraraðila reglur er varða hagsmunaaðrekstra og starfs-mönnum rekstraraðila sem starfa fyrir sjóðinn ber að fylgja.