



Ársreikningur 2025

*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 2026 - 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. Starfsemi sjóðsins felst í rekstri samtryggingasjóðs í þeim tilgangi að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri í samræmi við samþykktir sjóðsins.

Starfsemin á árinu

Alls greiddu að meðaltali 800 sjóðfélagar iðgjöld til sjóðsins á árinu. Iðgjöld námu alls 3.191,6 milljónum kr. og hækkuðu um 5,5% frá fyrra ári. Lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu námu 1.951,3 milljónum kr. og hækkuðu um 3% frá fyrra ári. Lífeyrisþegar voru 276 á árinu og í árslok 2025 áttu 1.232 sjóðfélagar réttindi í sjóðnum. Laun til framkvæmdastjóra, stjórnar og endurskoðunarnefndar námu 30,9 milljónum kr. á árinu 2025.

Árið 2025 reyndist viðburðaríkt og krefjandi, þar sem hátt vaxtastig, þrálát verðbólga og mikil óvissa í alþjóðahagkerfinu settu svip sinn á árið. Markaðsaðstæður síðustu ára undirstrika mikilvægi þess að vera með dreift eignasafn til þess að standast sveiflur á mörkuðum. Fjárfestingarstefna EFÍA sem sett er af stjórn sjóðsins miðar að góðri dreifingu eignaflokka með það að markmiði að dreifa áhættu.

Í lok árs 2025 stóðu stýrivextir í 7,25% eftir að hafa lækkað um 1,25 prósentustig og verðbólgan nánast staðist í stað milli ára. Ávöxtunarkrafa skuldabréfa lækkaði almennt yfir árið í takt við efnahagsleg áföll. Hækkun verðbólgu í desember stöðvaði þó lækunarþróun kröfunnar að hluta. Þrátt fyrir þessar sveiflur var breyting kröfu og verðþróun skuldabréfa í heild nokkuð stöðug á árinu, og ávöxtun ríkisskuldabréfa skilaði nafnávöxtun á bilinu 4,57% til 8,78%, þar sem styttri bréfin skiluðu hærri ávöxtun en þau lengri.

Úrvalsvísitala Kauphallar Íslands (OMXI15CAP) sýndi í heildina litla breytingu milli ára. Þrátt fyrir það einkenndist árið af talsverðum sveiflum, þar sem vísitalan lækkaði töluvert í apríl í kjölfar tollastefnu Donalds Trumps. Í kjölfarið náði markaðurinn þó að rétta úr kútnum og endaði vísitalan árið neikvæð í 2,2%. Frammistaða einstakra félaga var engu að síður mjög misjöfn. Marktækur munur kom fram á ávöxtun félaga, þar sem Arion banki skilaði bestu niðurstöðunni á árinu en Alvotech þeirri slökustu.

Erlendir hlutabréfmarkaðir héldu áfram að sýna sterka þróun á árinu 2025 þrátt fyrir áframhaldandi óvissu í alþjóðahagkerfinu, geopolítísk átök og pólitíska áhættu. Heimsvísitala hlutabréfa (MWXO) hækkaði um 19,5% í bandaríkjadal en 7,8% mælt í íslenskum krónum. Ávöxtun hefur verið drifin áfram af fáum stórum tæknifyrirtækjum, þar sem væntingar um áframhaldandi vöxt, þróun og aukna nýtingu gervigreindar hafa verið lykilkættir.

Við þessar aðstæður var nafnávöxtun á árinu 2025 5,51% sem samsvarar 1,74% jákvæðri raunávöxtun.

Á síðustu mánuðum ársins kvað Hæstiréttur upp nokkra dóma um skilmála verðtryggðra og óverðtryggðra húsnæðislána. Í kjölfar þess gerði EFÍA hlé á veitingu verðtryggðra lána með breytilegum vöxtum. Umsóknir um lán sem voru í vinnslu hjá sjóðnum voru afgreidd. Vonast er til að opnað verði fyrir nýjar lánsúmsóknir við fyrsta tækifæri.

Tryggingafræðileg úttekt var gerð á stöðu sjóðsins miðað við árslok 2025. Samkvæmt útreikningum tryggingastærðfræðings á áunnum réttindum sjóðfélaga í árslok námu heildarskuldbindingar sjóðsins 115.059 milljónum kr. miðað við 3,5% vexti. Séu eignir sjóðsins metnar með sama hætti nema þær 112.598 milljónum kr. eða 2,1% lægri fjárhæð en skuldbindingarnar. Þó svo að tryggingafræðileg staða sjóðsins er neikvæð umfram þann ramma sem lög setja lífeyrissjóðum, þá er heildarstaðan í ágætu jafnvægi og innan þeirra marka sem lög kveða á um. Þess vegna er það niðurstaða stjórnar að bregðast ekki við þeirri tryggingafræðilegu stöðu sem upp er komin að svo stöddu.

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 73.662 milljónum kr. í árslok 2025 og hefur hækkað á árinu úr 68.611 milljónum kr. eða um 5.051 milljón kr.

Reykjavík, 22. apríl 2026

Stjórn

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

Framkvæmdastjóri

Guðmundur Thorlacius Ragnarsson

SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

Rafrænar undirritanir

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



Undirritað af:
Sturla Ómarsson
1309725359
Dags: 27.04.2026
Tími: 12:00:02
Ástæða: Samþykkt
Signet ID: c17cbf6e-dcd2-4937-b836-21997060e8ea



Undirritað af:
Magnús Jón Magnússon
0612852539
Dags: 27.04.2026
Tími: 13:29:47
Ástæða: Samþykkt
Signet ID: c17cbf6e-dcd2-4937-b836-21997060e8ea



Undirritað af:
Salvör Egilsdóttir
2702852449
Dags: 27.04.2026
Tími: 15:18:22
Ástæða: Samþykkt
Signet ID: c17cbf6e-dcd2-4937-b836-21997060e8ea



Undirritað af:
Kjartan Jónsson
2003744369
Dags: 27.04.2026
Tími: 11:23:57
Ástæða: Samþykkt
Signet ID: c17cbf6e-dcd2-4937-b836-21997060e8ea



Undirritað af:
Sigrún Hjartardóttir
1411764049
Dags: 27.04.2026
Tími: 11:38:18
Ástæða: Samþykkt
Signet ID: c17cbf6e-dcd2-4937-b836-21997060e8ea



Undirritað af:
Guðmundur Thorlacius
Ragnarsson
0703702989
Dags: 27.04.2026
Tími: 11:19:50
Ástæða: Samþykkt
Signet ID: c17cbf6e-dcd2-4937-b836-21997060e8ea

ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

Til stjórnar og sjóðfélaga í Eftirlaunasjóði FÍA

Álit

Við höfum endurskoðað ársreikning Eftirlaunasjóðs FÍA („sjóðurinn“) fyrir árið 2025. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning 31. desember 2025, yfirlit um sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af breytingu á hreinni eign sjóðsins á árinu 2025, efnahag hans 31. desember 2025 og breytingu á handbæru fé á árinu 2025, í samræmi við lög og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Álit okkar á ársreikningnum er í samræmi við innihald endurskoðunarskýrslu sem við höfum afhent endurskoðunarnefnd sjóðsins í samræmi við 11. gr. reglugerðar Evrópusambandsins nr. 537/2014.

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

Lykilatriði endurskoðunarinnar eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu við endurskoðun okkar á ársreikningi sjóðsins árið 2025. Þessi atriði voru yfirfarin við endurskoðun á ársreikningnum og höfð til hliðsjónar við ákvörðun á viðeigandi álitum á honum. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig.

Eftirfarandi atriði teljum við vera lykilatriði í endurskoðun okkar:

Skráning á lykilatriði í endurskoðuninni	Hvernig var brugðist við lykilatriði í endurskoðun
<p>Mat á öðru og þriðja þreps fjáreignum</p> <p>Sjá umfjöllun um mikilvægar reikningsskilaaðferðir í skýringu 1.8 og skýringu 6.5.</p> <p>Við höfum skilgreint mat á þriðja þreps fjáreignum sem lykilatriði við endurskoðun okkar vegna ársins 2025.</p> <p>Með þriðja þreps fjáreignum er átt við eignir sem metnar eru til gangvirðis 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 verðmatslíkön 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 verðmats sérfræðingur 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 skýringum 7.1 á bls.25.</p> <p>Við höfum skilgreint mat og framsetningu á tryggingafræðilegri stöðu sem lykilatriði við endurskoðun okkar á árinu 2025. Tryggingafræðileg staða er myndað 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.</p>	<p>Til að bregðast við þessu lykilatriði 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.</p> <p>Við máttum ferlið og aðferðafræðina við útreikning tryggingafræðilegrar stöðu sjóðsins.</p> <p>Við völdum úrtak sjóðsfélaga og röktum þau stök í skuldbindinguna til að staðfesta tilvist.</p>

ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

Skráning á lykilatríði í endurskoðuninni, frh.	Hvernig var brugðist við lykilatríði í endurskoðun, frh.
Mat og nákvæmni á tryggingafræðilegri stöðu, frh. Heildareignir sjóðsins námu 112.598,4 millj. kr. og heildarskuldbindingar námu 115.059,1 millj. kr. í lok ársins 2025 . Skuldbindingar umfram eignir námu því 2.460,7 millj. kr. í lok ársins 2025 samanborið við 1.095,7 millj. í lok ársins 2024.	Framkvæmdum greiningaraðgerðir og samanburðar- greiningu 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, beitum við faglegu mati (e. professional judgment) og viðhöfum faglega 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.
- Afla endurskoðunargagna er varða verulegar einingar innan ársreikningssins til að geta látið í ljós álit á ársreikningi. Við erum ábyrg fyrir skipulagi, umsjón og framkvæmd endurskoðunar sjóðsins og berum ein ábyrgð á álit okkar á sjóðnum.

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 2025 er því sjötta samfellda reikningsárið okkar sem endurskoðendur.

Fyrir hönd Grant Thornton endurskoðunar ehf.

Reykjavík, 22. apríl 2026

Davíð Arnar Einarsson
löggiltur endurskoðandi

Ársreikningur Eftirlaunasjóðs FÍA fyrir árið 2025 er rafrænt undirritaður af endurskoðanda.



Undirritað af:
Davíð Arnar Einarsson
1601784269
Dags: 27.04.2026
Tími: 11:55:12
Ástæða: Samþykkt
Signet ID: c17cbf6e-dcd2-
4937-b836-21997060e8ea

YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS 2025

	Skýr.	2025	2024
Iðgjöld	1.4;2		
Iðgjöld sjóðfélaga		798.048	741.063
Iðgjöld launagreiðenda		2.393.353	2.269.888
Flutningur í og úr sjóði		161	482
		<u>3.191.562</u>	<u>3.011.433</u>
Sérstök aukaframlög	2.1	16	14.339
		<u>3.191.578</u>	<u>3.025.772</u>
Lífeyrir	1.5;3		
Heildarfjárhæð lífeyris	3.1	1.930.560	1.860.312
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs	3.2	19.251	18.663
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	3.3	1.477	481
Tryggingakostnaður	3.4	0	14.937
		<u>1.951.288</u>	<u>1.894.393</u>
Hreinar fjárfestingartekjur/(gjöld)	1.6;4		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	4.1-2	1.643.580	4.656.871
Hreinar tekjur af skuldabréfum	4.3	2.322.675	2.279.758
Aðrar fjárfestingartekjur:			
Vaxtatekjur af handbæru fé		46.364	50.210
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		79	3.862
Ýmsar fjárfestingartekjur		0	293
Fjárfestingargjöld	4.4	(71.512)	(67.750)
		<u>3.941.186</u>	<u>6.923.244</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	1.7;5	130.976	139.142
		<u>130.976</u>	<u>139.142</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		5.050.500	7.915.481
Hrein eign frá fyrra ári		<u>68.611.074</u>	<u>60.695.593</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u>73.661.574</u>	<u>68.611.074</u>

EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2025

	Skýr.	31.12.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar			
	1.8;6		
Eignarhlutar í félögum og sjóðum	6.1	42.733.399	38.803.080
Skuldabréf	6.2	29.521.266	27.717.726
		<u>72.254.665</u>	<u>66.520.806</u>
Kröfur			
	1.9		
Kröfur á launagreiðendur		276.992	251.619
Aðrar kröfur		30.076	363.015
		<u>307.068</u>	<u>614.634</u>
Handbært fé			
Handbært fé	1.11	<u>1.187.700</u>	<u>1.601.416</u>
	Eignir samtals	<u>73.749.433</u>	<u>68.736.856</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
	1.12		
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur		87.859	125.782
Aðrar skuldir		0	0
		<u>87.859</u>	<u>125.782</u>
	Skuldir samtals	<u>87.859</u>	<u>125.782</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>73.661.574</u>	<u>68.611.074</u>
Skuldbindingar utan efnahags			
Fjárhagsleg áhættustýring	7.3		
	8		

YFIRLIT UM SJÓÐSTREYMI 2025

	Skýr.	2025	2024
Inngreiðslur			
Iðgjöld		3.166.127	3.017.206
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		45.592	59.234
Aðrar inngreiðslur		72	4.120
		<u>3.211.791</u>	<u>3.080.560</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir		1.992.442	1.871.816
Rekstrarkostnaður		122.507	121.791
Aðrar útgreiðslur		71.512	67.749
		<u>2.186.461</u>	<u>2.061.356</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga		<u>1.025.330</u>	<u>1.019.204</u>
Fjárfestingarhreyfingar			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		632.582	377.289
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum		(9.864.125)	(7.269.707)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum		7.290.909	5.239.553
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa		2.033.769	2.014.177
Keypt skuldabréf		(8.650.925)	(4.615.761)
Seld skuldabréf		7.117.966	3.928.796
		<u>(1.439.824)</u>	<u>(325.653)</u>
		(414.494)	693.551
Gengismunur af handbæru fé		778	(8.988)
Handbært fé í upphafi árs		<u>1.601.416</u>	<u>916.853</u>
Handbært fé í lok árs		<u>1.187.700</u>	<u>1.601.416</u>

YFIRLIT UM TRYGGINGAFRÆÐILEGA STÖÐU SAMTRYGGINGARDEILDAR 31. DESEMBER 2025

	Skýr 7.1	31.12.2025		
		Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		73.661.574	0	73.661.574
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		806.675	0	806.675
Núvirði framtíðariðgjalda		0	38.130.137	38.130.137
Eignir samtals		<u>74.468.249</u>	<u>38.130.137</u>	<u>112.598.386</u>
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		64.266.154	32.005.247	96.271.401
Örorkulífeyrir		2.733.267	1.506.399	4.239.666
Makalífeyrir		8.493.514	2.657.909	11.151.423
Barnalífeyrir		99.283	82.152	181.435
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		1.620.557	1.594.609	3.215.166
Skuldbindingar samtals		<u>77.212.775</u>	<u>37.846.316</u>	<u>115.059.091</u>
Skuldbindingar umfram eignir		<u>(2.744.526)</u>	<u>283.821</u>	<u>(2.460.705)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok		(3,6%)	0,7%	(2,1%)
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun		(1,8%)	0,6%	(1,0%)

		31.12.2024		
		Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		68.611.074	0	68.611.074
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		1.326.246	0	1.326.246
Núvirði framtíðariðgjalda		0	37.149.249	37.149.249
Eignir samtals		<u>69.937.320</u>	<u>37.149.249</u>	<u>107.086.569</u>
Skuldbindingar:				
Ellilífeyrir		59.057.670	31.112.824	90.170.494
Örorkulífeyrir		2.441.428	1.494.761	3.936.189
Makalífeyrir		8.068.929	2.615.401	10.684.330
Barnalífeyrir		98.945	84.005	182.950
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaður		1.572.648	1.635.612	3.208.260
Skuldbindingar samtals		<u>71.239.620</u>	<u>36.942.603</u>	<u>108.182.223</u>
Skuldbindingar umfram eignir		<u>(1.302.300)</u>	<u>206.646</u>	<u>(1.095.654)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok		(1,8%)	0,6%	(1,0%)
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun		(10,6%)	2,3%	(6,4%)

SKÝRINGAR

1. REIKNINGSSKILAADFERÐIR

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 reikningsskilaadferðum, 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 uppgjörsársins 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 bréfanna 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 lántökubóknanir 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. Í kjölfar þeirrar breytingar sem tók gildi í febrúar 2024 að sjóðurinn hefur beint ráðningarsamband við framkvæmdastjóra sjóðsins, þá greiðir sjóðurinn sjálfur laun framkvæmdastjóra sjóðsins. Samhliða því var gerð breyting á rekstrarsamningi og var umsýsluþóknun lækkuð sem nemur launum og launatengdum gjöldum framkvæmdastjóra sjóðsins.

SKÝRINGAR

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 fjármálagerna 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 hlutdeildarskírteini 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 uppgjorsárs. 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 afskriftarreikning 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

Engir varanlegir rekstrarfjármunir eru í eign sjóðsins. Eignin að Hlíðarsmára 8 var seld á árinu 2023.

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.

SKÝRINGAR

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	
		2025	2024	31.12.2025	31.12.2024
Evra.....	EUR	144,65	149,31	147,20	143,90
Bandaríkjadóllar.....	USD	128,37	137,93	125,20	138,20
Breskt pund.....	GBP	168,90	176,40	168,96	173,30
Dönsk króna.....	DKK	19,38	20,02	19,71	19,30
Norsk króna.....	NOK	12,35	12,85	12,45	12,21
Sænsk króna.....	SEK	13,07	13,07	13,61	12,57

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 gjaldeyrisskiptasamningar, valréttir eða aðrir afleiðusamningar eru í gildi hjá sjóðnum.

2. IÐGJÖLD

2.1 Sérstök aukaframlög

	2025	2024
Fjárframlag ríkissjóðs til jöfnunar á örorkubyrði	16	14.339
	<u>16</u>	<u>14.339</u>

3. LÍFEYRIR

3.1 Lífeyrir greinist þannig:

	2025	2024
Ellilífeyrir	1.530.834	1.492.297
Örorkulífeyrir	181.648	149.692
Makalífeyrir	196.007	201.471
Barnalífeyrir	22.071	16.852
	<u>1.930.560</u>	<u>1.860.312</u>

3.2 VIRK - Starfsendurhæfingarsjóður

	2025	2024
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs	19.251	18.663

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

	2025	2024
Aðkeypt þjónusta vegna örorkumats	1.477	481

3.4 Tryggingakostnaður

	2025	2024
Gjaldfært vegna örorkusamkomulags lífeyrissjóða	0	14.937

SKÝRINGAR

4. HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR

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

	2025	2024
Gangvirðismunur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	2.168.828	4.529.283
Gengismunur vegna erlendra gjaldmiðla	(1.157.831)	(249.702)
Arður af hlutabréfum	612.425	355.891
Endurgreidd umsýslubóknun sjóða	20.158	21.399
	1.643.580	4.656.871

4.2 Gangvirðismunur af eignarhlutum í félögum og sjóðum greinist þannig:

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

	2025	2024
SSgA World IDX EQ-I	532.347	1.356.712
Vanguard - Global Stock Index Fund USD	666.981	552.183
Capital Group - New Perspective Fund A7 USD	426.769	314.422
Arion banki hf.	274.016	0
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	(102.735)	129.628
Stefnir - ÍS 5 hs.	(199.306)	86.289
JPMorgan - Global Focus Fund USD	109.620	(5.871)
Íslandsbanki hf.	196.788	69.307
Seilern World Growth - USD	2.690	16.098
Katla Fund - Global Equity	(122.876)	302.946
Wellington Global Research Equity	219.345	225.473
JPMorgan Funds - Standard MM EUR	19.759	16.020
JBT Marel Corp.	91.162	346.533
PIMCO GIS - Global Bond Fund, Curcy Exp. - UCITS	59.192	(3.913)
HSV eignarhaldsfélag slhf.	27.196	(5.563)
Jarðvarmi slhf.	139.696	17.305
ST1 hs.	55.746	52.423
Bláa Lónið hf.	(7.299)	(13.821)
Vanguard - European Stock Index Fund - EUR	100.643	0
Brandes Global Value Fund	792	0
Önnur félög og sjóðir	(321.698)	940.804
	2.168.828	4.529.283

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 2025	Samtals 2024
Skuldabréf með ríkisábyrgð	617.426	(81.014)	0	536.412	494.362
Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga	133.523	0	0	133.523	202.196
Skuldabréf með ábyrgð fjármálafyrirtækja	74.623	4.273	0	78.896	72.609
Önnur verðbréf	811.568	(84.828)	0	726.740	786.277
	1.637.140	(161.569)	0	1.475.571	1.555.444
	Vaxtatekjur og verðbætur	Áhrif gjaldmiðils	Breyting á niðurfærslu	Samtals 2025	Samtals 2024
Fasteignaveðtryggð skuldabréf	853.225	0	(6.121)	847.104	724.314
	853.225	0	0	847.104	724.314
	2.490.365	(161.569)	0	2.322.675	2.279.758

SKÝRINGAR

4.3 Hreinar tekjur af skuldabréfum greinast þannig, frh.:

Breyting á niðurfærslu greinist þannig:	2025	2024
Niðurfærsla 1.1 2025	71.194	66.767
Breyting á niðurfærslu	6.121	4.427
Niðurfærsla 31.12 2025	77.315	71.194

4.4 Fjárfestingargjöld greinast þannig:

	Bein fjárf.gjöld	Áætluð og reiknuð fjárf.gjöld	Fjárf.gjöld Samtals	Meðalstaða eigna í sjóðum	Hlutfall fjárf.gjalda af meðaleign
Fjárfestingargjöld 2025					
Innlendir verðbréfasjóðir	0	266	266	40.278	0,7%
Innlendir sérhæfðir sjóðir fyrir almenning	0	21.751	21.751	1.176.363	1,8%
Aðrir Innlendir sérhæfðir sjóðir	0	85.421	85.421	4.239.356	2,0%
Erlendir verðbréfasjóðir	0	88.380	88.380	21.434.009	0,4%
Aðrir erlendir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu	0	103.702	103.702	3.466.465	3,0%
Vörsluþóknun	14.602	0	14.602		
Umsýsluþóknun	53.115	0	53.115		
Miðlunarþóknunir	3.795	0	3.795		
Kostnaður vegna fullnustueigna	0	0	0		
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0		
	71.512	299.520	371.032	30.356.471	
Fjárfestingargjöld 2024					
Innlendir verðbréfasjóðir	0	0	0	0	0,0%
Innlendir sérhæfðir sjóðir fyrir almenning	0	21.859	21.859	1.176.739	1,9%
Aðrir Innlendir sérhæfðir sjóðir	0	80.768	80.768	3.989.217	2,0%
Erlendir verðbréfasjóðir	0	85.906	85.906	19.084.217	0,5%
Aðrir erlendir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu	0	83.802	83.802	2.649.466	3,2%
Vörsluþóknun	13.517	0	13.517		
Umsýsluþóknun	49.122	0	49.122		
Miðlunarþóknunir	5.111	0	5.111		
Kostnaður vegna fullnustueigna	0	0	0		
Önnur fjárfestingargjöld	0	0	0		
	67.750	272.335	340.085	26.899.639	

4.5 Áætluð umsýsluþóknun sjóða sem Eftirlaunasjóður FÍA hefur fjárfest í

Við mat á áætluðum kostnaði sjóða sem fjárfest hefur verið í á árinu 2024 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.

SKÝRINGAR

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 umsýsluþóknun sem er greidd til rekstraraðila samkvæmt samningi. Gjald vegna starfa áhættustjóra, auk þóknunar vegna milligöngu um erlenda sjóði eru þar undanskilin.

Þóknun til rekstraraðila	Fjárf.gjöld	Rekstrar- kostnaður	Áætluð og	Samtals	Hlutfall af meðaleign
			reiknuð fjárf.gjöld		
Umsýsluþóknun	53.115	79.673	0	132.788	0,19%
Vörsluþóknun	14.602	0	0	14.602	0,02%
Egr. laun framkvæmdastjóra	0	(16.020)	0	(16.020)	-0,02%
Áhættustjóri	0	5.231	0	5.231	0,01%
Þóknun vegna milligöngu um erlenda sjóði	0	0	4.701	4.701	0,01%
	67.717	68.884	4.701	141.302	0,20%

Þóknun til rekstraraðila	Fjárf.gjöld	Rekstrar- kostnaður	Áætluð og	Samtals	Hlutfall af meðaleign
			reiknuð fjárf.gjöld		
Umsýsluþóknun	49.122	73.684	0	122.806	0,19%
Vörsluþóknun	13.516	0	0	13.516	0,02%
Egr. laun framkvæmdastjóra	0	(14.625)	0	(14.625)	-0,02%
Áhættustjóri	0	4.929	0	4.929	0,01%
Þóknun vegna milligöngu um erlenda sjóði	0	0	5.545	5.545	0,01%
	62.638	63.988	5.545	132.171	0,20%

SKÝRINGAR

5. REKSTRARKOSTNAÐUR

5.1 Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður greinist þannig:

	2025	2024
Umsýslubóknun til rekstraraðila	63.653	59.058
Laun og launatengd gjöld	36.868	36.787
Áhættustjóri	5.232	4.930
Tryggingarstærðfræðingur	4.224	9.666
Lögfræðikostnaður	2.204	10.521
Endurskoðun	2.815	2.655
Eftirlitsgjald FME og gjald til umboðsmanns skuldara	12.414	11.655
Húsnæðiskostnaður	0	0
Annar rekstrarkostnaður	3.566	3.870
	130.976	139.142

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

	2025	2024
Guðmundur Thorlacius Ragnarsson, framkvæmdastjóri *	13.087	11.949
Sturla Ómarsson, formaður stjórnar	4.785	4.505
Kjartan Jónsson, varaformaður stjórnar	3.589	3.379
Magnús Jón Magnússon, meðstjórnandi	2.585	2.426
Salvör Egilsdóttir, meðstjórnandi	2.393	2.253
Sigrún Hjartardóttir, meðstjórnandi	2.393	2.253
Arna Óskarsdóttir, varamaður í stjórn	566	871
Davíð Smári Jóhannsson, varamaður í stjórn	501	659
Gauti Sigurðsson, varamaður í stjórn	631	370
Úlfar Henningsson, f.v. varamaður í stjórn	0	297
Guðlaugur Ingi Sigurðsson, í endurskoðunarnefnd	192	174
Sigríður Einarsdóttir, í endurskoðunarnefnd	192	174
	30.914	29.310

*Sú breyting tók gildi í febrúar 2024 að framkvæmdastjóri sjóðsins er nú starfsmaður sjóðsins en ekki starfsmaður rekstraraðila sjóðsins. Samhliða þessari breytingu greiðir rekstraraðili jafnháa fjárhæð til sjóðsins og nemur samtals greiddum starfsmannakostnaði vegna framkvæmdastjóra hverju sinni. Greiðslan er færð til lækkunar á umsýslubóknun.

5.3 Þóknanir til endurskoðenda greinast þannig:

	2025	2024
Endurskoðun ársreiknings	2.815	2.655
	2.815	2.655

5.4 Þóknanir til tryggingastærðfræðings greinast þannig:

	2025	2024
Útreikningar á tryggingafræðilegri stöðu	2.630	2.158
Önnur þjónusta	1.601	7.282
	4.231	9.440

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.

SKÝRINGAR

6. FJÁRFESTINGAR

6.1 Eignarhlutir í félögum og sjóðum greinast þannig:

	31.12.2025			31.12.2024		
	Gangvirði	Eignarhlutur	Kostnaðarverð	Gangvirði	Eignarhlutur	Kostnaðarverð
Skráð innlend hlutabréf						
Arion banki hf.	1.617.612	0,56%	810.297	1.233.790	0,47%	686.194
Eimskipafélag Íslands hf.	13.600	0,03%	17.886	19.200	0,03%	17.886
Festi hf.	365.580	0,36%	234.904	243.341	0,28%	151.694
Iceland Seafood International hf.	29.902	0,20%	46.049	106.568	0,69%	157.941
Icelandair Group hf.	221.270	0,61%	342.480	401.121	0,67%	376.763
Hampiðjan hf.	133.247	0,21%	168.619	133.900	0,21%	168.619
Ísfélag hf.	278.165	0,25%	319.934	308.248	0,25%	319.934
Íslandsbanki hf.	1.139.820	0,41%	869.602	587.175	0,24%	513.245
Kaldalón hf.	183.056	0,62%	127.534	148.500	0,49%	99.000
Kvika banki hf.	213.256	0,25%	256.922	191.675	0,20%	218.301
Heimar hf.	204.080	0,27%	133.861	242.424	0,34%	151.674
Reitir fasteignafélag hf.	406.051	0,45%	202.770	365.881	0,44%	200.779
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	429.298	0,85%	183.692	450.428	0,81%	161.002
Skel fjárfestingafélag hf.	333.701	1,06%	139.775	411.883	1,13%	148.512
Skagi hf.	217.351	0,57%	180.943	216.479	0,53%	162.352
Bera hf.	172.938	0,34%	106.646	210.854	0,40%	123.770
Embla Medical hf.	11.379	0,00%	8.189	19.896	0,01%	13.352
	5.970.307		4.150.103	5.291.363		3.671.018
Óskráð innlend hlutabréf						
ACF IV slhf.	20.970	2,27%	15.001	16.500	2,27%	15.001
ACF V slhf.	10.170	1,07%	9.001			
Bakkastakkur slhf.	942	1,95%	107.648	131.957	1,89%	107.064
Bláa Lónið hf.	554.689	0,83%	575.809	561.988	0,83%	575.809
CP Invest slhf.	202.796	4,39%	226.893	202.796	4,39%	226.893
Edda slhf.	31.546	1,80%	12.764	26.991	1,80%	12.764
REY III - Vöxtur slhf. - B bréf.	54.843	1,66%	66.075	51.904	1,66%	56.725
Horn III slhf.	38.962	1,15%	54.719	95.684	1,79%	94.951
Horn IV slhf.	340.545	2,15%	297.160	316.729	2,15%	284.240
Horn V slhf.	2.277	1,10%	4.387	0	0,00%	0
HSV eignarhaldsfélag slhf.	590.346	2,65%	126.399	570.572	2,65%	126.840
Iðunn framtakssjóður slhf.	121.568	2,05%	124.049	119.542	2,05%	119.542
Innviðir fjárfestingar slhf.	194.342	2,33%	150.524	181.357	2,33%	137.688
Innviðir fjárfestingar II slhf.	103.980	2,64%	111.459	78.017	2,64%	87.316
IS Haf fjárfestingar slhf.	112.512	2,00%	108.299	34.242	2,00%	38.000
Jarðvarmi GP hf.	82	1,58%	80	82	1,58%	80
Jarðvarmi slhf.	650.284	1,45%	353.948	510.588	1,45%	414.766
Kjölfesta slhf.	39.732	1,76%	38.527	38.683	1,39%	38.527
Landsbréf - Veðskuldabréfa slhf.	11.093	1,14%	6.148	10.292	1,14%	6.148
Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður II.	117.283	1,79%	100.567	117.222	1,79%	100.567
SIV Credit Fund slhf.	29.170	1,15%	24.000	26.208	1,15%	24.000
SIV Credit Fund II slhf.	18.000	0,71%	18.001	0	0,00%	0
SÍA II GP hf.	59	1,40%	56	56	1,40%	56
SÍA II slhf.	19.281	1,40%	5.600	19.042	1,40%	5.600
SÍA III GP hf.	60	1,56%	62	57	1,56%	62
SÍA III slhf.	99.411	1,56%	33.293	114.708	1,56%	48.075
SÍA IV slhf.	218.754	1,86%	269.726	181.733	2,05%	203.368
SRE III slhf.	176.976	0,62%	154.335	0	0,00%	0
TFII slhf.	211.017	3,03%	126.561	164.631	3,03%	122.011
Veðskuld slhf.	10.684	1,28%	51	9.732	1,28%	51
VEX I slhf. - A bréf.	206.737	1,69%	158.772	188.859	1,69%	158.772
VEX II slhf. - A hlutabréf.	19.046	1,10%	23.049	18.363	1,10%	19.813
Eignarhlutir < 1% og < 100 mkr.	304.854		313.805	231.946		243.224
	4.513.011		3.616.768	4.020.481		3.267.953

SKÝRINGAR

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

	31.12.2025			31.12.2024		
	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð
Skráð erlend hlutabréf						
Icelandic Salmon AS	17.944	0,06%	29.420	26.412	0,06%	29.420
Alvotech - IS markaður	258.517	0,13%	872.367	699.574	0,12%	851.423
Amaroq Ltd	150.804	0,18%	113.369	136.127	0,19%	101.814
Oculus Holding AG	248.253	0,09%	198.355	137.472		96.059
JBT Marel Corp.	754.014	0,04%	608.028	939.042	0,10%	637.015
	<u>1.429.532</u>		<u>1.821.539</u>	<u>1.938.627</u>		<u>1.715.731</u>
Hlutabréf samtals	11.912.850		9.588.410	11.250.471		8.654.702
Innlend hlutdeildarskírteini						
Akta HL1	15.321	0,80%	18.186	33.091	0,87%	18.186
IS Alpha Hlutabréfasjóður	52.095	1,77%	64.600	70.606	1,83%	64.600
Kvika - Iceland Fixed Income Fund hs.	1.315	1,19%	4.340	6.094	1,19%	12.898
Landsbanki Private Equity II	1.218	1,11%	105.669	4.416	1,11%	105.669
Landsbréf - LEQ UCITS ETF. hs	42.255	0,87%	33.952	42.143	0,85%	33.952
Stefnir - ÍS 5 hs.	1.093.959	13,44%	732.164	1.293.265	13,17%	732.164
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	1.163.304	5,42%	778.398	1.266.039	5,35%	778.398
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.	0	0,00%	0	100.283	0,46%	100.000
ST1 hs.	600.367	2,53%	366.133	544.622	2,58%	366.133
	<u>2.969.834</u>		<u>2.103.442</u>	<u>3.360.559</u>		<u>2.212.000</u>
Erlend hlutdeildarskírteini						
<i>Erlend hlutabréf (skráð):</i>						
Ashmore E.M Frontier EQ-Z2AU	275.104	2,25%	162.119	250.761	1,34%	162.119
Brandes Global Value Fund	316.292	0,80%	317.786	0	0,00%	0
Capital Group New Perspective Fund	2.588.770	0,10%	1.613.945	2.236.854	0,10%	1.478.435
Fidelity - Institutional Emerging Markets Eq.Fund	1.069.419	0,00%	1.007.161	0	0,00%	0
iShares Core MSCI World	361.551	0,00%	159.125	327.236	0,00%	159.125
JPM Global Focus Fund	921.760	0,08%	897.049	891.763	0,08%	897.049
Katla Fund - Global Equity	1.534.711	3,37%	1.534.289	1.634.938	3,32%	558.252
Seilern World Growth	807.444	0,59%	491.837	883.755	0,38%	491.837
SSgA World IDX EQ	6.860.422	0,46%	3.067.081	6.188.327	0,43%	2.737.932
Vanguard-Global Stock Index Fund	4.513.942	0,15%	3.434.953	3.929.562	0,14%	2.926.657
Vanguard - European Stock Index Fund ..	1.107.668	0,11%	978.551	0	0,00%	0
	<u>20.357.083</u>		<u>13.663.896</u>	<u>16.343.196</u>		<u>9.411.406</u>
<i>Erlendar sérhæfðar fjárfestingar:</i>						
Bridgepoint Direct Lending III	217.892	0,05%	198.318	171.181	0,05%	177.485
Carlyle Partners VIII	206.584	0,01%	214.261	176.476	0,01%	173.228
DNB PE S.C.A.	42.406	1,01%	47.638	1.503	1,01%	3.830
DNB Private Equity VII	273.797	1,41%	212.356	250.314	1,41%	212.356
DNB Private Equity VIII	313.369	2,13%	261.475	239.443	2,13%	221.077
Infrastructure Investm. Fund - IIF	400.939	0,01%	390.084	406.272	0,01%	390.084
KKR Global Infrastructure Investors IV	217.682	0,01%	207.721	202.208	0,01%	184.871
KKR North America Fund XIII	211.277	0,01%	202.827	170.155	0,01%	149.553
New Mountain Guardian IV	224.451	0,71%	240.672	168.724	0,72%	166.947
Obligo Global Infrastruktur II	250.166	2,65%	224.702	250.868	2,65%	224.702
West Street Global Growth						
Partners Europe	246.186	0,04%	235.423	216.856	0,04%	216.936
	<u>2.604.749</u>		<u>2.435.477</u>	<u>2.254.000</u>		<u>2.121.069</u>

SKÝRINGAR

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

	31.12.2025			31.12.2024		
	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð
Erlend hlutdeildarskírteini, frh.						
<i>Erlendar skuldabréf:</i>						
DNB Fund High Yield	237.734	0,78%	180.484	271.689	0,83%	226.547
Fidelity - Global Bond Fund	252.902	0,13%	260.895			
JPM Global Bond Opp. Fund	380.741	0,07%	308.238	437.828	0,08%	336.418
JPM Standard MM	986.357	0,08%	960.009	427.696	0,05%	431.922
Pimco GIS-Euro Income Bond	456.782	0,12%	427.867	433.587	0,18%	437.015
Pimco GIS-Global Bond Fund	559.725	0,03%	549.261	742.582	0,03%	729.781
Pimco GIS-USD Income Fund	379.537	0,00%	309.477	441.111	0,00%	346.798
	<u>3.253.778</u>		<u>2.996.231</u>	<u>2.754.493</u>		<u>2.508.481</u>
Erlend hlutdeildarskírteini						
< 1% og < 200 mkr.	<u>1.635.105</u>		<u>1.709.195</u>	<u>2.840.361</u>		<u>1.922.487</u>
	<u>27.850.715</u>		<u>20.804.799</u>	<u>24.192.050</u>		<u>15.963.443</u>
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>30.820.549</u>		<u>22.908.241</u>	<u>27.552.609</u>		<u>18.175.443</u>
Eignarhlutir og sjóðir samtals	<u>42.733.399</u>		<u>32.496.651</u>	<u>38.803.080</u>		<u>26.830.145</u>

SKÝRINGAR

6.2 Skuldabréf greinast þannig:

a) Skuldabréf á gangvirði greinast þannig:

	31.12.2025	31.12.2024
Skuldabréf með ríkisábyrgð	5.790.197	6.102.494
Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga	858.564	810.209
Skuldabréf með ábyrgð fjármálafyrirtækja	1.905.684	2.119.621
Önnur verðbréf	10.304.419	8.822.576
	<u>18.858.864</u>	<u>17.854.900</u>

b) Útlán gegn veði í fasteignum greinast þannig:

	31.12.2025	31.12.2024
Sjóðfélagar	10.667.383	9.895.955
Aðrir aðilar	72.334	38.065
Varúðarniðurfærsla	(77.315)	(71.194)
	<u>10.662.402</u>	<u>9.862.826</u>
Skuldabréf samtals	<u>29.521.266</u>	<u>27.717.726</u>

6.3 Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig niður á gjaldmiðla:

	31.12.2025	31.12.2024
ISK	42.367.759	40.500.583
EUR	11.331.669	9.543.655
USD	18.525.914	16.314.815
DKK	11.379	19.896
NOK	17.944	26.412
SEK	0	115.445
	<u>72.254.665</u>	<u>66.520.806</u>

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:

	31.12.2025	31.12.2024
Eignir í íslenskum krónum	58,64%	60,88%
Eignir í erlendum gjaldmiðli	41,36%	39,12%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

SKÝRINGAR

6.4 Fjárfestingar greinast þannig eftir matsaðferðum:

Fjárfestingar í lok árs 2025	Gangvirði	Útlán	Kostnaðar-	Samtals	Gangvirði
			verð	31.12.2025	31.12.2025
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	42.733.399	0	0	42.733.399	42.733.399
Skuldabréf	18.896.226	10.590.068	34.972	29.521.266	29.521.266
	61.629.625	10.590.068	34.972	72.254.665	72.254.665

Fjárfestingar í lok árs 2024	Gangvirði	Útlán	Kostnaðar-	Samtals	Gangvirði
			verð	31.12.2024	31.12.2024
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	38.803.080	0	0	38.803.080	38.803.080
Skuldabréf	17.857.985	9.824.761	34.980	27.717.726	27.717.726
	56.661.065	9.824.761	34.980	66.520.806	66.520.806

6.5 Þrepaskipting 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.
Hér flokkast hlutir og hlutdeildarskírteini í framtakssjóðum sem metnir eru út frá endurskoðuðum ársreikningum og kröfur sem metnar eru út frá væntum innheimtum.

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:

	Samtals			Samtals
	1. þrep	2. þrep	3. þrep	31.12.2025
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	7.865.952	25.386.019	9.481.428	42.733.399
Skuldabréf	13.598.357	2.636.997	2.660.872	18.896.226
	21.464.309	28.023.016	12.142.300	61.629.625

	Samtals			Samtals
	1. þrep	2. þrep	3. þrep	31.12.2024
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	7.656.941	23.467.487	7.678.652	38.803.080
Skuldabréf	13.481.565	2.325.948	2.050.472	17.857.985
	21.138.506	25.793.435	9.729.124	56.661.065

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

	2025	2024
Staða í ársbyrjun	9.729.124	7.903.623
Keypt á árinu	2.482.397	2.589.249
Selt á árinu og arðgreiðslur	(83.882)	(960.259)
Afborganir	(150.510)	(143.536)
Hrein gangvirðisbreyting	574.865	378.637
Gengismunur vegna erlendra gjaldmiðla	(231.527)	(38.590)
Staða í lok árs	12.142.300	9.729.124

SKÝRINGAR

7. ÖNNUR MÁL

7.1 Tryggingafræðileg úttekt

Samkvæmt tryggingafræðilegum útreikningi nam lífeyrisskuldbinding Eftirlaunasjóðs FÍA 115.059,1 milljón kr. í árslok 2025 miðað við 3,5% ársvexti og að teknu tilliti til áætlaðs kostnaðar við rekstur sjóðsins. Endurmetin hrein eign sjóðsins í árslok 2025 var 112.598.4 milljónir kr. eða 2.460,7 milljónum kr. lægri en heildarskuldbinding eða sem nemur 1,0%. Breyting á tryggingafræðilegri stöðu greinist þannig:

Yfirlit um breytingu á tryggingafræðilegri stöðu samtryggingardeildar

	31.12.2025	31.12.2024
Eignir:		
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjörs í árslok	112.598.386	107.086.569
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjörs í ársbyrjun	107.086.569	94.820.360
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu	5.511.817	12.266.209
Skuldbindingar:		
Skuldbindingar í árslok	115.059.091	108.182.223
Skuldbindingar í ársbyrjun	108.182.223	101.327.776
Hækkun skuldbindinga á árinu	6.876.868	6.854.447
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu	(1.365.051)	5.411.762

Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar

	2025	2024
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	71.239.620	68.510.333
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta	5.206.779	5.769.957
Hækkun áunnina réttinda vegna iðgjalda ársins	3.191.562	3.011.433
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	(1.930.560)	(1.860.312)
Lækkun vegna nýrra lífslíknatafna	0	(4.399.770)
Virði réttinda umfram virði iðgjalda ársins 2022	0	(175.797)
Breyting á núvirtum rekstrarkostnaði í áfallinni stöðu	(10.318)	51.178
Hækkun/(lækkun) vegna annarra breytinga	(484.308)	332.598
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	77.212.775	71.239.620

Í úttektinni er 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 14,94 milljónir kr. í árslok 2025.

	31.12.2025	31.12.2024
Örorkusamkomulag vegna 2024	(14.937)	(14.937)
Örorkusamkomulag vegna 2023		(42.147)
Örorkusamkomulag - óinnheimt vegna fyrri ára		97
	(14.937)	(56.988)

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:

	31.12.2025	31.12.2024
Heildarskuldbindingar samkvæmt samningum í árslok	10.762.953	9.895.452
Heildarfjárfestingar	(6.290.412)	(5.251.677)
Skuldbinding í árslok í íslenskum krónum	4.472.541	4.643.775

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	31.12.2025	31.12.2024
Núvirðisvextir í tryggingafræðilegri úttekt lækkaðir um 0,5%	-10,2%	-9,2%
Líftöflur hliðrast um 2 ár	-6,4%	-5,3%
Örorkulíkur auknar um 10%	-2,5%	-1,1%
Vísitala neysluverðs, hækkun ársins aukin um 0,5%	-2,4%	-1,2%
Gengisvísitala lækkar um 10%	-4,9%	-3,5%
Fasteignaveðtryggð skuldabréf lækka um 10%	-3,1%	-2,0%
Markaðsskuldbréf lækka um 10%	-4,1%	-3,1%
Erlend hlutabréf lækka um 10%	-4,3%	-2,9%
Innlend hlutabréf lækka um 10%	-3,4%	-2,3%
Innlend og erlend hlutabréf lækka um 20% í uppgjörsmýnt, GVT hækkar um 15%	-4,9%	-3,7%

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 mismunandi áhrif á eignir og 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	31.12.2025	31.12.2024
10% hækkun vísitölu neysluverðs	2,70%	2,72%

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 eigna til greiðslu lífeyris.

Álagspróf	31.12.2025	31.12.2024
100 pt hækkun verðtryggðra vaxta	-2,02%	-1,91%
200 pt hækkun óverðtryggðra vaxta	-0,22%	-0,06%

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	31.12.2025	31.12.2024
30% lækkun innlendra hlutabréfa	-4,00%	-4,49%
30% lækkun innlendra hlutabréfa og sérhæfðra fjárfestinga	-5,86%	-6,26%
20% lækkun erlendra hlutabréfa	-5,82%	-5,46%
20% lækkun erlendra hlutabréfa og sérhæfðra fjárfestinga	-6,97%	-6,44%
15% gengishækkun annarra eigna í erlendum gjaldmiðlum	1,04%	1,08%
Samtals	-11,78%	-11,62%

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	31.12.2025	31.12.2024
1 mán. fé í húfi m.v. 99,5% öryggisbil	-1,42%	-1,49%

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 útlánaáhhættu 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 hlítingu við fjárfestingarstefnu og greinir stjórn reglulega frá mælingum á mótaðilaáhhættu og árangri við hlítingu við fjárfestingarstefnu með skýrslugjöf.

Tegund skuldabréfaútgefenda	31.12.2025	31.12.2024
Ríki	20,2%	22,3%
Fjármálafyrirtæki	7,0%	7,0%
þar af sértryggð skuldabréf	0,9%	0,9%
Sveitarfélög	6,6%	7,7%
Fyrirtæki	29,1%	26,8%
Sjóðfélagalán	37,1%	36,2%

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 2024 og til samanburðar sýnir Tafla 2 stöðuna í lok árs 2023. 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 hlutdeildarskrteini annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu, fasteignir (OECD, Evrópska efnahagssvæðið og Færeyjar), afleiður sem draga út áhættu sjóðsins og aðrir fjármálagerningar.

Útgefandi - 31.12.2025	Hlutfall	Eignaflokkur		
		A og B	C og D	E og F
Sjóðfélagar	14,64%	14,64%		
State Street Global Advisors France(1)	9,38%		9,38%	
Vanguard Global Ireland Limited(1)	7,68%		7,68%	
Endurlán ríkissjóðs	7,25%	7,25%		
Arion banki hf.	6,78%	1,35%	1,60%	3,83%
Reykjavíkurborg	4,29%	1,92%	2,37%	
Capital Group Int.	3,54%		3,54%	
J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management(1)	3,13%		3,13%	
Íslandsbanki hf.	2,24%		0,66%	1,58%
Reitir fasteignafélag hf.	2,17%		1,59%	0,58%
Katla Fund(1)	2,10%		2,10%	
Landsbankinn hf.	1,96%	0,10%	0,88%	0,98%

Tafla 1 12 stærstu mótaðilar EFÍA í lok árs 2025, horft í gegnum hlutabréfasjóðina Stefni - Innlend hlutabréf hs. og Stefni - ÍS 5 hs.

8.6 Samþjöppunaráhætta, frh.

Útgefandi - 31.12.2024	Hlutfall	Eignaflokkur A og B	Eignaflokkur C og D	Eignaflokkur E og F
Sjóðfélagar	14,56%	14,56%		
State Street Global Advisors France (1)	9,07%		9,07%	
Arion banki hf	7,54%	2,11%	1,80%	3,63%
ÍL - sjóður	6,83%	6,83%		
Vanguard Global Ireland Limited (1)	5,78%		5,78%	
Reykjavíkurborg	4,61%	2,11%	2,50%	
Capital Group Int.	3,29%		3,29%	
J.P. Morgan - Sjóðaútgáfa - Investment -Management(1)	2,58%		2,58%	
Wellington Luxembourg SA(1)	2,54%		2,54%	
Katla Fund(1)	2,39%		2,39%	
PIMCO Funds Global Investor(1)	2,37%		2,37%	
Marel hf.	2,37%		0,00%	2,37%

Tafla 2 12 stærstu mótaðilar EFÍA í lok árs 2024, horft í gegnum hlutabréfasjóðina Stefni - Innlend hlutabréf hs. og Stefni - ÍS 5 hs.

Mótaðilaáhættu á Arion banka má sjá í töflu 3

Eignaflokkur	31.12.2025	31.12.2024
Innlán	1,11%	1,83%
Sértryggð skuldabréf	0,24%	0,28%
Skuldabréf og víxlar lánastofnana, að undanskildum víkjandi skuldabréfum	0,45%	0,29%
Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga, og víkjandi skuldabréf lánastofnana og váttryggingafélaga	0,35%	0,71%
Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0,80%	0,80%
Hlutabréf félaga	2,84%	2,40%
Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0,99%	0,99%
Aðrir fjármálagerningar, þó ekki afleiður		0,24%
Samtals:	6,78%	7,54%

Tafla 3 Skipting mótaðilaáhættu Arion banka.

8.7 Lausfjárahætta

Lausfjárahætta 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 og greiðslur vegna reksturs á sjóðnum. 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 lausfjárahættu með því að greina vænt greiðslufærði og gæta þess að varðveita nægjanlegt fjármagn í auðseljanlegum eignum svo sjóðurinn geti staðið við skuldbindingar sínar. Áhættustýring greinir stjórn reglulega frá mælingum á lausfjárahættu með skýrslugjöf.

Seljanleikaflokkun	31.12.2025	31.12.2024
Flokkur 1.....	51,3%	51,7%
Flokkur 2.....	17,7%	19,5%
Flokkur 3.....	31,0%	28,8%

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.
- **Svikemisáhætta:** Hætta á að sviksemi starfsmanna rekstraraðila eða utanaðkomandi aðila leiði til fjárhagslegs taps.
- **Orðsporsáhætta:** Hætta á að hnekkir á 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.

KENNIÖLUR

FIMM ÁRA YFIRLIT

	2025	2024	2023	2022	2021
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar.....	(2,14%)	(1,01%)	(6,42%)	(6,77%)	6,12%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....	(3,55%)	(1,83%)	(10,61%)	(9,49%)	12,54%

Hrein raunávöxtun

Hrein raunávöxtun.....	1,74%	6,02%	(0,74%)	(14,17%)	11,28%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar					
síðustu 5 ár *.....	0,45%	1,79%	2,50%	3,00%	7,07%
síðustu 10 ár *.....	2,41%	3,59%	3,43%	4,17%	6,26%

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga

Skráðir eignarhlutar í félögum og sjóðum %.....	41,78%	42,55%	40,36%	35,97%	40,86%
Skráð skuldabréf %.....	25,42%	26,18%	28,91%	34,60%	32,11%
Óskráðir eignarhlutar í félögum og sjóðum %.....	17,36%	15,78%	14,73%	14,29%	14,46%
Óskráð skuldabréf %.....	0,73%	0,67%	0,79%	1,12%	1,14%
Afleiðusamningar.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%
Veðlán.....	14,70%	14,82%	15,21%	14,02%	11,38%
Bundnar bankainnstæður.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Aðrar fjárfestingar.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	<u>99,99%</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.....	58,64%	60,88%	61,69%	64,50%	65,43%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	41,36%	39,12%	38,31%	35,50%	34,57%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Fjöldi

Meðalfjöldi greiðandi sjóðfélaga	800	828	768	629	610
Fjöldi sjóðfélaga í árslok.....	1.232	1.230	1.205	1.138	1.139
Meðalfjöldi lífeyrisþega.....	254	242	228	218	211
Fjöldi lífeyrisþega	276	257	251	231	223

Hlutfallsleg skipting lífeyris:

Ellilífeyrir.....	79,29%	80,22%	79,89%	79,62%	78,60%
Örorkulífeyrir.....	9,41%	8,05%	7,92%	7,38%	7,31%
Makalífeyrir.....	10,15%	10,83%	11,33%	11,98%	12,98%
Barnalífeyrir.....	1,14%	0,91%	0,85%	1,02%	1,11%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

KENNITÖLUR

	2025	2024	2023	2022	2021
Fjárhæðir á föstu verðlagi					
Iðgjöld alls.....	3.192	3.138	2.964	2.420	1.907
Lífeyrir alls.....	(1.951)	(1.965)	(1.897)	(1.539)	(1.481)
Hreinar fjárfestingartekjur/(gjöld).....	3.941	7.180	4.526	(4.117)	10.817
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður.....	(131)	(144)	(127)	(128)	(116)
Önnur gjöld.....	0	0	0	(13)	0
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	5.051	8.209	5.466	(3.377)	11.129
Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði.....	61,1%	62,6%	64,0%	63,6%	77,6%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum.....	4,1%	4,6%	4,3%	5,8%	6,1%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna.....	5,5%	10,7%	7,1%	(6,1%)	15,5%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%

ÓFJÁRHAGSLEGAR UPPLÝSINGAR

Starfsemi

Hlutverk Eftirlaunasjóðs FÍA 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.

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 lýtur 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 2025 vegna rekstrarþátta sjóðsins, eftir því sem við á.

Skýrslu Arion banka má nálgast á heimasíðu bankans undir heitinu Árs- og sjálfbærnisráðgjafar Arion banka 2025.

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.

Eignastýringaraðili sjóðsins, eignastýring fagfjárfesta hjá Arion banka, hefur þróað aðferðafræði og innleitt verklag ábyrga fjárfestinga í starfshætti sína fyrir hönd sjóðsins þar sem horft er til þriggja grunnþátta sjálfbærni; umhverfis- og félagslegra þátta og stjórnarháttanna. 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 starfsleyfissskyld fjármálafyrirtæki, lífeyrissjóðir og tryggingarfélag og er tilgangur þeirra að efla þekkingu fjárfesta á aðferðafræði sjálfbærra og ábyrga fjárfestinga með því að stuðla að aukinni umræðu um málaflökkinn.

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 hættu 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 fánaleg á heimasíðu Arion banka.

EFÍA hefur birt Stefnu um sjálfbærar og ábyrgar fjárfestingar í samræmi við 1. mgr. 3.gr. reglugerðar (ESB) 2019/2088 um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu (SFDR). Í stefnunni er yfirlýsing sem lýsir því hvernig EFÍA innleiðir áhættuþætti tengda sjálfbærni í fjárfestingarákvarðanaferli. Greining á sjálfbærniáhættu er unnin samhliða mati á annarri fjárhagslegri áhættu og fer fram áður en fjárfestingarákvörðun er tekin. Aðferðin við mat á sjálfbærniáhættu er breytileg eftir því hvaða fjárfestingarkostur á í hlut, enda getur þýðing sjálfbærniáhættu, tímarammi og aðgangur að viðeigandi upplýsingum verið mismunandi á milli einstakra eignaflokka og tegunda fjárfestinga. Í stefnunni er jafnframt fjallað um helstu neikvæðu áhrif fjárfestingarákvarðana á sjálfbærniþætti, í samræmi við 4. gr. sömu reglugerðar. EFÍA tekur að svo stöddu ekki tillit til neikvæðra áhrifa fjárfestingarákvarðana á sjálfbærniþætti eins og þeir birtast í 4. gr. SFDR. Ástæða þess er sú að núverandi stefna um ábyrgar fjárfestingar sjóðsins ásamt því vinnulagi sem sjóðurinn tileinkar sér er ásættanlegt og sniðið að fjárfestingarstefnu sjóðsins. EFÍA mun fylgjast með þróun á eftirliti m.t.t. SFDR og annarra gildandi laga og reglugerða sem miða að UFS-þáttum.

ÓFJÁRHAGSLEGAR UPPLÝSINGAR

Ófjárhagslegar upplýsingar, frh.

Við eignastýringu sjóðsins er tekið tillit til UFS (umhverfis, félagslegir hættir og stjórnunarhættir) þátta í allri greiningarvinnu á stökum fjárfestingum eða sjóðum og kallað eftir viðeigandi upplýsingum um UFS þætti sem nýttar eru við heildarmat fjárfestingarákvarðana. 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 2025 í innlendum skráðum félögum miðað við tölur frá félögunum fyrir árið 2024 var 11.143 tonn eða 15,24 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.

Góðgerðarmál

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

Starfsfólk

Framkvæmdastjóri sjóðsins, ráðinn af stjórn sem eini starfsmaður sjóðsins, stýrir daglegum rekstri en önnur starfsemi, svo sem eignastýring og daglegur rekstur vegna hennar er úthýst til Arion banka samkvæmt rekstrarsamningi. Eftirlaunasjóður FÍA hefur sett framkvæmdastjóra sjóðsins starfsreglur en vísað er til stefnu og reglna Arion banka sem eiga við starfsfólk rekstraraðila, svo sem mannauðs-, starfskjara-, jafnlauna- og jafnréttisstefnu, almennra starfsreglna, siðareglna fyrir starfsfólk, heilsuverndar og öryggisstefnu og reglur um gjafir og skemmtanir og verðbréfavíðskipti starfsmanna. Stefnurnar eru aðgengilegar á vef Arion banka.

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 Jafnréttisstofu 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 og starfsmanna lífeyrissjóðsins með fjármálagerninga, auk þess að setja fram aðgerðir gegn peningapvætti, fjármögnun hryðjuverka o.fl. Samsvarandi reglur eru í gildi fyrir starfsmenn sem þjónusta sjóðinn að jafnaði. Þessar reglur má finna í reglum og skilmálum stjórnarhátta hjá Arion banka. Þar má m.a. finna verklagsreglur vegna hagsmunaárekstra, reglur um viðskipti starfsmanna, aðgerðir gegn peningapvætti og fjármögnun hryðjuverka, siðareglur o.fl.

FJÁRFESTINGARSTEFNA 2026 - ÚTDRÁTTUR

Forsendur fjárfestingarstefnu

Í 36. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða kemur fram að stjórn skuli móta og kunngera fjárfestingarstefnu fyrir sjóðinn og ávaxta fé sjóðsins innan þeirra marka sem löggin 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 Eftirlaunasjóðs FÍA skulu ávaxtaðar í samræmi við lög, einkum VII. kafla laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða með síðari breytingum, samþykktum Eftirlaunasjóðs FÍA og samkvæmt reglugerð fjármála- og efnahagsráðuneytisins.

Fjárfestingarstefna Eftirlaunasjóðs FÍA

Í samræmi við það sem að framan greinir skal skipting verðbréfaeignar Eftirlaunasjóðs FÍA í grófum dráttum miðuð við þau eignamörk sem tilgreind eru í töflu 1. Um nánari skiptingu 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	8%	5-60%
	b. Fasteignaveðtryggð skuldabréf	14%	0-40%
B	a. Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga	3%	0-10%
	b. Innlán	0%	0-20%
	c. Sértryggð skuldabréf	2%	0-30%
C	a. Skuldabréf og vixlar lánastofnana og váttryggingafélaga, undanskilið víkjandi skuldabréf	1%	0-10%
	b. Hlutdeildarskírteini og hlutir í UCITS	31%	0-50%
D	a. Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga, víkjandi skuldabréf lánastofnana og váttryggingafélaga	10%	0-30%
	b. Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	3%	0-15%
E	a. Hlutabréf félaga	6%	0-30%
	b. Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	22%	0-30%
	c. Fasteignir	0%	0-1%
F	a. Afleiður	0%	0-10%
	b. Aðrir fjármálagerningar, þó ekki afleiður	0%	0-10%
	Samtals:	100%	

Tafla 1. Flokkar verðbréfa.

EIGNAFLOKKAR	STEFNA	VIKMÖRK
Innlend skuldabréf og innlán	40%	10-100%
Innlend hlutabréf	12%	0-25%
Innlendar sérhæfðar fjárfestingar	5%	0-15%
Erlend skuldabréf og innlán í erlendum gjaldmiðlum	3%	0-30%
Erlend hlutabréf	29%	0-40%
Erlendar sérhæfðar fjárfestingar	11%	0-20%

Tafla 2. Nánari takmarkanir eftir eðli fjárfestinga

EIGNAFLOKKAR	MARKMIÐ	VIKMÖRK
Víkjandi skuldabréf lánastofnana og váttryggingafélaga	3%	0-6%
Erlendar eignir	43%	0-54.5%

Tafla 3. Aðrar takmarkanir eftir eðli fjárfestinga.

Grundvöllur sjóðsins og hlutverk

Eftirlaunasjóður FÍA starfar í samræmi við lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og reglugerða sem settar eru á grundvelli þeirra laga. Sjóðurinn tekur við iðgjöldum frá launagreiðendum sem gert hafa kjarasamning við Félag íslenskra atvinnuflugmanna og þegar ráðningarbundin starfskjör taka mið af þeim kjarasamningum. Hlutverk sjóðsins er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri í samræmi við samþykktir sjóðsins.

Stjórnarhættir eru byggðir á og mótaðir 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. Er hér m.a. átt við starfsreglur stjórnar, starfsreglur endurskoðunarnefndar, samskipta- og siðareglur og yfirlýsingu um persónuvernd. Þar má jafnframt nálgast útvistarstefnu sjóðsins, verklagsreglur um verðbréfavíðskipti og samþykktir sjóðsins.

Vald ársfundar í málefnum sjóðsins fer samkvæmt lögum nr. 129/1997. Allir sjóðfélagar, jafnt greiðendur sem lífeyrisþegar, eiga rétt til að sitja fundinn með málfrelsi og tillögurétt. Atkvæðisrétt á ársfundi eiga sjóðfélagar sem greiða eða greitt er af til sjóðsins eða eiga geymd réttindi vegna iðgjaldagreiðslna og fer hver sjóðfélagi með eitt atkvæði.

EFÍA hefur gert rekstrarsamning við Arion banka sem tók við rekstri og eignastýringu sjóðsins í byrjun árs 2012. Framkvæmdastjóri sjóðsins, ráðinn af stjórn, er eini starfsmaður sjóðsins. Arion banki leitast við að ávaxta fjármuna sjóðsins með sem hagkvæmustum hætti og virkri eignastýringu innan ramma fjárfestingarstefnu sjóðsins sem stjórn setur. Stjórn sjóðsins hefur eftirlit með ráðstöfun eigna sjóðsins í samræmi við ákvæði laga nr. 129/1997, 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, áhættustefnu og áhættustýringarstefnu 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 ákvæðum 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 Arna Óskarsdóttir, Davíð Smári Jóhannsson og Gauti Sigurðsson, kosin af sjóðfélögum en Íris Hulda Þórisdóttir og Ari Guðjónsson tilnefnd af atvinnurekendum. Formlegir stjórnarfundir voru 10 á árinu 2025, stjórn var í öllum tilfellum ákvörðunarbær.

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 þrisvar sinnum á ári og gefur árlega skýrslu til stjórnar. Guðlaugur Sigurðsson og Sigríður Einarsdóttir voru skipuð í stjórn endurskoðunarnefndar á ársfundi sjóðsins 28. maí 2025 en Magnús Jón Magnússon var skipaður í nefndina á fundi stjórnar 25. júní 2025.

Lánanefnd EFÍA er skipuð af stjórn sem jafnframt setur henni starfsreglur. Í lánanefnd sitja Sólveig Dröfn Ómarsdóttir, sérfræðingur viðskiptabankasviðs Arion banka, Ólafur Örn Jónsson, sjóðsstjóri eignastýringar Arion banka og Guðmundur Thorlacius Ragnarsson, framkvæmdastjóri sjóðsins. 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 10. maí 2023 er Guðmundur Thorlacius Ragnarsson. Hann er með cand.jur-gráðu í lögfræði frá Háskóla Íslands og próf í verðbréfavíðskiptum. Guðmundur býr að víðtækri reynslu innan eignastýringar og reksturs lífeyrissjóða og hefur hann m.a. komið að rekstri EFÍA frá því að sjóðurinn 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 er ábyrgðaraðili áhættustýringar og skal móta viðeigandi markmið fyrir áhættustýringu og innra eftirlit í samstarfi við áhættustjóra 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. Áhættustjóri fylgist með því að fjárfestingar séu í samræmi við fjárfestingarstefnu sjóðsins og innan þeirra vikmarka sem stjórn hans hefur samþykkt. Áhættustjóri gerir ársfjórðungslega skýrslu um fjárhagslega áhættuþætti er snúa að sjóðnum og leggur fyrir stjórn. Árlega hefur ábyrgðarmaður áhættustýringar og áhættustjóri 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.

Stjórn EFÍA hefur samþykkt yfirlýsingu um persónuvernd og er hún birt á vefsvæði hans. Á árinu 2019 tók regluvörður Arion banka við hlutverki persónuverndarfulltrúa sjóðsins. Árlega skilar regluvörður skýrslu til stjórnar um framgang persónuverndarstefnu 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 reikningsskilavenju 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 stjórnarmanna og viðbrögðum bankans við hagsmunaaðrekstrum. Framkvæmdastjóri sjóðsins gegnir starfi ábyrgðarmanns 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.

Víða í regluverki sjóðsins er að finna ákvæði þar sem tekið er á hagsmunaaðrekstrum, t.d. í starfsreglum stjórnar, í starfsreglum fyrir framkvæmdastjóra og í verklagsreglum um verðbréfavíðskipti. Þá eru til staðar hjá rekstraraðila reglur er varða hagsmunaaðrekstra og starfsmönnum rekstraraðila sem starfa fyrir sjóðinn ber að fylgja.