

Lífeyrissjóður starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf.

Ársreikningur 2020

Lífeyrissjóður starfsmanna
Búnaðarbanka Íslands hf.
Borgartúni 19
105 Reykjavík

kt. 510169-4339

EFNISYFIRLIT

Áritun óháðs endurskoðanda.....	3
Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra.....	6
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris.....	7
Efnahagsreikningur.....	8
Yfirlit um sjóðstreymi.....	9
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu	10
Skýringar.....	11
Kennitölur - Fimm ára yfirlit.....	27
Fjárfestingarstefna Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. 2021 - Útdráttur.....	29
Stjórnarháttayfirlýsing Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf.....	30
Ófjárhagslegar upplýsingar.....	32

ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf.

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf (hér eftir "sjóðurinn"). fyrir árið 2020. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu, upplýsingar um mikilvægar reikningskilaaðferðir, skýringar og kennitölur.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2020, efnahag hans 31. desember 2020, breytingu á handbæru fé á árinu 2020 og tryggingafræðilegri stöðu hans þann 31. desember 2020, í samræmi við þau lög og reglur sem um ársreikninga lífeyrissjóða gilda og að skýrsla stjórnar hafi að geyma þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar útskýrð í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda. Við erum óháð Lífeyrissjóði starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. í samræmi við settar siðareglur fyrir endurskoðendur á Íslandi og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra.

Við höfum eftir okkar bestu vitund ekki veitt sjóðnum neina aðra þjónustu en endurskoðun ársreiknings og þar með uppfyllt ákvæði 1.tl 5.gr reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins nr. 537/2014 og erum þannig óháðir sjóðnum við endurskoðun ársreiknings hans.

Við vorum áfram kjörnir endurskoðendur á aðalfundi sjóðsins þann 25. júní 2020 en þá hafði félagið verið endurkjörið sem endurskoðandi síðan á aðalfundi sjóðsins árið 2012 en áritunarendurskoðandi kom fyrst að endurskoðun ársreiknings sjóðsins vegna ársins 2019. Við vorum ráðnir af stjórn sjóðsins.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á og teljum álit okkar vera í samræmi við viðbótarskýrslu okkar til endurskoðunarnefndar sjóðsins.

Lykilþættir endurskoðunar

Lykilþættir endurskoðunarinnar eru þeir þættir, sem samkvæmt okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu fyrir endurskoðun okkur á ársreikningi sjóðsins fyrir árið 2020. Fyrir þessa lykilþætti látum ekki í ljós sérstakt álit heldur eru þeir hafðir til hliðsjónar við endurskoðun ársreikningsins í heild og við ákvörðun okkar á álit á honum.

Mat og tilvist fjárfestinga

Fjárfestingar sjóðsins samanstanda af hlutabréfum og hlutdeildarskírteinum, skuldabréfum, sjóðfélagalánum og öðrum verðbréfum. Fjárfestingarnar eru í vörslu banka og eru þær yfir 98% af eignum sjóðsins og því lykilþáttur endurskoðunar okkar að staðfesta tilvist og mat þeirra og sérstaklega þess hluta sem ekki er skráður. Nánar vísað í skýringar 1.8 og 6 um fjárfestingar og kennitölur.

Viðbrögð okkar við þessum lykilþætti miðuðu að því að leggja mat á forsendur og matsaðferðir sjóðsins við útreikninga sína og athuga með tilvist fjárfestinganna.

- Við yfirförum ferli vegna fjárfestinganna og matsaðferða
- Við yfirförum mat óskráðra fjárfestinga sérstaklega og flokkun þeirra í þrepaskiptingu gangvirðis
- Við yfirförum tengdar, viðeigandi skýringar í ársreikningi

Lífeyrir og lífeyrisskuldbinding

Lífeyrisskuldbinding sjóðsins nam 19,8 milljörðum kr. í lok árs 2020 og voru endurmetnar eignir sjóðsins 22,3 milljarðar kr. eða 2,5 milljarðar kr. umfram skuldbindinguna. Eignir umfram skuldbindingar námu því 12,6% af skuldbindingum.

Lífeyrisskuldbindingin er reiknuð út af óháðum tryggingastærðfræðingi en í ljósi mikilvægi þessarar stöðu þá er útreikningurinn lykilþáttur í okkar endurskoðun. Vísun nánar í yfirlit um tryggingafræðilega stöðu í ársreikningi og skýringu 8.2 til frekari glöggvunar.

ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

Lífeyrir og lífeyrisskuldbinding frh:

Viðbrögð okkar við þessum lykilkætti miðuðu að því að leggja mat á þær forsendur sem tryggingastærðfræðingurinn notaði við sitt mat á lífeyrisskuldbindingunni. Þannig framkvæmdum við eftirfarandi aðgerðir:

- Unnum greiningaraðgerðir á breytingu skuldbindingarinnar á árinu
- Lögðum mat á hæfni og óháði tryggingastærðfræðingsins
- Skýringar með ársreikningi og yfirlit yfir tryggingafræðilega stöðu var yfirfarið m.t.t. reglna um framsetningu

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 því innra eftirliti sem nauðsynlegt er að sé til staðar varðandi gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins eru stjórn og framkvæmdastjóri ábyrg fyrir því að meta rekstrarhæfi sjóðsins. Ef við á, skulu stjórn og framkvæmdastjóri setja fram viðeigandi skýringar um rekstrarhæfi og hvers vegna ákveðið var að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu ársreikningsins, nema stjórn og framkvæmdastjóri hafi ákveðið að leysa félagið upp eða hætta starfsemi, eða hafa enga aðra raunhæfa möguleika en að gera það.

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

Ábyrgð endurskoðenda

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 vissa er nokkuð hátt stig vissu, en ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins, stakar eða samanlagðar.

Sem hluti af endurskoðuninni sem framkvæmd er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla, beitum við faglegu mati og viðhöfum faglega tortryggni. Eftirfarandi er einnig hluti af endurskoðun okkar á ársreikning sjóðsins:

- Greinum og metum hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, skipuleggjum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.
- Öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.
- Metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi að okkur mati, víkjum við frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi félagsins.
- Metum í heild sinni hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar með tilliti til glöggrar myndar.

ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

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

Við upplýstum stjórn og endurskoðunarnefnd um áætlað umfang og tímasetningar endurskoðunarinnar og þau verulegu atriði sem upp kynnu að koma í endurskoðun okkar. Við lýstum því einnig yfir við endurskoðunarnefnd sjóðsins að við hefðum metið óhæði okkar samkvæmt þeim faglegu kröfum sem til endurskoðenda eru gerðar vegna endurskoðunar á ársreikningum eininga tengdum almannahagsmunum, þ.m.t. samkvæmt siðareglum þeim sem endurskoðendum eru settar.

Við höfum upplýst endurskoðunarnefnd um þá þætti sem við teljum lykilþætti í endurskoðun okkar. Er þeim lýst hér í áritun okkar, nema lög eða reglur banni að upplýst sé um þá.

Reykjavík, 26. apríl 2021



Íslenskir endurskoðendur ehf.

Sveinbjörn Sveinbjörnsson
Sveinbjörn Sveinbjörnsson
Löggiltur endurskoðandi

SKÝRSLA STJÓRNAR

Lífeyrissjóður starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. (LSBÍ) er samtryggingarsjóður. Ársreikningur sjóðsins er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Við gerð ársreiknings er byggt á reglum nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða. Meginreglan er sú að eignir skuli metnar á gangvirði, á þessari reglu er byggt í ársreikningi.

Iðgjöld til sjóðsins voru 13 millj. kr. vegna 13 sjóðfélaga, en þau voru 18 millj. kr. árið áður. Að auki fékk sjóðurinn 3,4 millj. kr. framlag úr ríkissjóði vegna jöfnunar á örorkubyrði lífeyrissjóða.

Lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu námu 1.371 millj. kr. sem er 6% hækkun frá fyrra ári. Í árslok voru lífeyrisþegar 381 en að meðaltali þáðu 356 lífeyrisþegar greiðslur úr sjóðnum í mánuði hverjum.

Hrein eign sjóðsins til greiðslu lífeyris nam 26.035 millj. kr. í árslok 2020. Á árinu hækkaði hún um 929 millj. kr. eða um 3,70%. Samkvæmt útreikningum tryggingastærðfræðings á áunnum réttindum sjóðfélaga í árslok námu skuldbindingar sjóðsins 19.777 millj. kr. Eignir sjóðsins umfram heildarskuldbindingar nema 2.483 millj. kr. Þegar tekið hefur verið tillit til endurmats eigna og framtíðariðgjalda.

Engir starfsmenn eru hjá sjóðnum, en Arion banki hf. annast rekstur sjóðsins. Laun stjórnar og endurskoðunarnefndar námu 7,9 millj. kr. á árinu.

Undir lok árs 2020 tók stjórn þá ákvörðun, að vel athuguðu máli, að hætta að lána sjóðfélögum til fasteignakaupa. Undanfarin tíu ár hefur dregið verulega úr ásókn sjóðfélaga í slík lán, á sama tíma hefur regluverk vegna slíkra lána aukist umtalsvert. Sú staðreynd að sjóðfélögum bjóðast víða lán til fasteignakaupa á því betri kjörum vó einnig þungt í þeirri ákvörðun.

Þrátt fyrir mikla óvissu á innlendum og erlendum mörkuðum var árið sjóðnum farsælt. Erlend og innlend hlutabréf voru þeir eignaflokkar sem skiluðu bestu ávöxtun ársins 2020. Heimsvísitala hlutabréfa hækkaði um 14,1% mælt í Bandaríkjadal eða alls 20,3% í íslenskum krónum, sem skýrist af veingu krónunnar á móti helstu viðskiptamyntum. Ávöxtun á innlendum hlutabréfamarkaði náði sér á strik efir mestu lækkun frá efnahagshruni í marsmánuði 2020 og hækkaði Úrvalsvísitala hlutabréfa um 20,5% á árinu.

Eignasafn sjóðsins og fjárfestingastefna er íhaldssöm og varfærin og hlutfall innlendra skuldabréfa því hátt. Lækkun stýrivaxta á árinu leiddi til lækkunar á ávöxtunarkröfu innlendra ríkisskuldabréfa sem aftur skilaði sér í góðri ávöxtun eignaflokksins. Ávöxtun verðtryggðra skuldabréfa var á bilinu 4,9% til 9,4% og ávöxtun óverðtryggðra frá 5,4% til 7,4%.

Vægi skuldabréfa og varfærin fjárfestingarstefna skila farsælli niðurstöðu og er raunávöxtun ársins 2020 5,67% en meðaltal raunávöxtunar sl. tíu ár er 6,01%. Tryggingafræðileg staða sjóðsins er jákvæð um 12,56% í árslok 2020. Það er ljóst að óvissa ríkir enn á mörkuðum þó farið sé að hylla undir betri tíma, góð tryggingafræðileg staða LSBÍ bendir til þess að sjóðurinn geti staðið af sér óvissu.

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af breytingu á hreinni eign sjóðsins til greiðslu lífeyris á árinu 2020 og efnahag hans 31. desember 2020 í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Stjórn LSBÍ leggur áherslu á góða stjórnarhætti og hefur til hliðsjónar Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins. Stjórn hefur útbúið stjórnarháttalýsingu fyrir árið 2020 sem birt er í heild sinni í viðauka við ársreikning þennan.

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

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2020 með undirritun sinni.

Reykjavík, 26. apríl 2021

Stjórn



Jóhannes Þór Ingvarsson

Stjórnarformaður

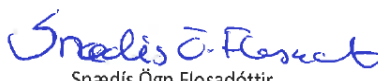


Tryggvi E. Geirsson



Brynja Þorbjörnsdóttir

Framkvæmdastjóri



Snædís Ögn Flosadóttir

YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2020

	Skýr.	2020	2019
Iðgjöld	1.4; 2		
Iðgjöld sjóðfélaga		2.773	3.928
Iðgjöld launagreiðenda		9.984	14.094
		<u>12.757</u>	<u>18.022</u>
Sérstök aukaframlög	2.1	3.358	3.855
		<u>16.115</u>	<u>21.877</u>
Lífeyrir	1.5; 3		
Heildarfjárhæð lífeyris	3.1	(1.370.922)	(1.293.716)
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs	3.2	(113)	(160)
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	3.3	(266)	(270)
		<u>(1.371.301)</u>	<u>(1.294.146)</u>
Hreinar fjárfestingartekjur	1.6; 4		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	4.1-2	879.534	1.175.506
Hreinar tekjur af skuldabréfum	4.3	1.425.971	1.452.851
Aðrar fjárfestingartekjur:			
Vaxtatekjur af handbæru fé		13.573	22.181
Ýmsar fjárfestingartekjur		9	0
Fjárfestingargjöld	4.4	(10.573)	(11.211)
		<u>2.308.514</u>	<u>2.639.327</u>
Rekstrarkostnaður	1.7		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	5.1	(23.625)	(20.717)
		<u>(23.625)</u>	<u>(20.717)</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		929.703	1.346.341
Hrein eign frá fyrra ári		25.105.620	23.759.279
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u>26.035.323</u>	<u>25.105.620</u>

EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2020

	Skýr.	2020	2019
Eignir			
Fjárfestingar	1.8; 6		
Eignarhlutar í félögum og sjóðum	6.1	6.780.566	6.195.522
Skuldabréf	6.2	18.793.369	18.465.176
		<u>25.573.935</u>	<u>24.660.698</u>
Kröfur	1.9		
Kröfur á launagreiðendur		965	1.372
Aðrar kröfur		9	0
		<u>974</u>	<u>1.372</u>
Handbært fé			
Handbært fé	1.10	499.141	473.509
		<u>26.074.050</u>	<u>25.135.579</u>
Eignir samtals			
Skuldir			
Viðskiptaskuldir	1.11		
Áfallinn kostnaður og fyrirframminnheimtar tekjur		33.888	29.040
Aðrar skuldir		4.839	919
		<u>38.727</u>	<u>29.959</u>
Skuldir samtals			
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>26.035.323</u>	<u>25.105.620</u>
Skuldbindingar utan efnahags	7.2		

YFIRLIT UM SJÓÐSTREYMI 2020

	Skýr.	2020	2019
Inngreiðslur			
Iðgjöld		16.521	21.902
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		2.241	8.581
Aðrar inngreiðslur		9	0
		<u>18.771</u>	<u>30.483</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir	(1.362.347)	(1.287.521)	
Rekstrarkostnaður	(21.138)	(17.840)	
Aðrar útgreiðslur	(13.254)	(13.792)	
	<u>(1.396.739)</u>	<u>(1.319.153)</u>	
Útgreiðslur umfram innborganir	(1.377.968)	(1.288.670)	
Fjárfestingarhreyfingar			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	16.199	132.695	
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(1.315.762)	(2.026.455)	
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	1.594.053	2.105.118	
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	1.024.332	1.109.392	
Keypt skuldabréf	(1.505.522)	(1.688.878)	
Seld skuldabréf	1.578.969	1.355.889	
	<u>1.392.269</u>	<u>987.761</u>	
Hækkun (Lækkun) á handbæru fé	14.301	(300.909)	
Gengismunur af handbæru fé	11.331	13.608	
Handbært fé í upphafi árs	473.509	760.810	
Handbært fé í lok árs	<u>499.141</u>	<u>473.509</u>	

YFIRLIT UM TRYGGINGAFRÆÐILEGA STÖÐU SAMTRYGGINGARDEILDAR 31. DESEMBER 2020

TRYGGINGAFRÆÐILEG STAÐA

	Skýr		
	31.12.2020		
7.1	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Eignir:			
Hrein eign til greiðslu lífeyris	26.035.323	0	26.035.323
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa	(2.874.930)	0	(2.874.930)
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa	(402.037)	0	(402.037)
Núvirði framtíðarfjárfestingarkostnaðar	0	0	0
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar	(529.497)	(3.539)	(533.036)
Núvirði framtíðariðgjalda	0	34.621	34.621
Eignir samtals	<u>22.228.860</u>	<u>31.082</u>	<u>22.259.942</u>
Skuldbindingar:			
Ellilífeyrir	16.816.929	89.742	16.906.671
Örorkulífeyrir	173.215	786	174.001
Makalífeyrir	2.606.964	6.253	2.613.217
Barnalífeyrir	0	133	133
Dánarbætur	82.545	0	82.545
Skuldbindingar samtals	<u>19.679.653</u>	<u>96.913</u>	<u>19.776.566</u>
Eignir umfram skuldbindingar	<u>2.549.207</u>	<u>(65.831)</u>	<u>2.483.376</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok	13,0%	(67,9%)	12,6%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun	10,5%	(67,3%)	10,0%

	31.12.2019		
	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Eignir:			
Hrein eign til greiðslu lífeyris	25.105.620	0	25.105.620
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa	(2.455.480)	0	(2.455.480)
Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabréfa	(140.883)	0	(140.883)
Núvirði framtíðarfjárfestingarkostnaðar	0	0	0
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar	(466.111)	(4.156)	(470.267)
Núvirði framtíðariðgjalda	0	46.943	46.943
Eignir samtals	<u>22.043.147</u>	<u>42.787</u>	<u>22.085.933</u>
Skuldbindingar:			
Ellilífeyrir	16.905.095	120.879	17.025.974
Örorkulífeyrir	179.806	1.215	181.021
Makalífeyrir	2.769.721	8.641	2.778.362
Barnalífeyrir	0	133	133
Dánarbætur	88.850	0	88.850
Skuldbindingar samtals	<u>19.943.472</u>	<u>130.868</u>	<u>20.074.340</u>
Eignir umfram skuldbindingar	<u>2.099.674</u>	<u>(88.081)</u>	<u>2.011.593</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok	10,5%	(67,3%)	10,0%
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun	6,4%	(71,3%)	5,7%

1. REIKNINGSSKILAAÐFERÐIR

1.1 Grundvöllur reikningsskila

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

1.2 Starfrækslu- og framsetningargjaldmiðill

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

1.3 Mat og ákvarðanir

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

1.4 Iðgjöld

Iðgjöld sjóðfélaga og launagreiðenda eru bókfærð þegar þau skapa kröfu á sjóðinn. Ógreidd iðgjöld í lok 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. Sjóðurinn greiðir dánarbætur og falla þær hér undir sem og gjald til starfsendurhæfingarsjóðs.

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 á 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 lántökupóknar 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 þóknarir vegna vörslu sem og aðrar þóknarir vegna verðbréfa. Arion banki hf. greiðir rekstrarkostnað sjóðsins þar með talið þóknarir vegna eignastýringar, aðrar en þær sem taldar eru upp hér að ofan, og þóknun vegna innri endurskoðunar. Sundurliðun fjárfestingargjalda má sjá í skýringu 4.4.

1.7 Rekstrarkostnaður

Arion banki hf. greiðir rekstrarkostnað sjóðsins og ber kostnað vegna innri endurskoðunar, en sjóðurinn greiðir sjálfur laun stjórnarmanna og endurskoðunarnefndar ásamt hlutdeild í launum áhættustjóra, eftirlitsgjöld, endurskoðun og tryggingafræðilega úttekt.

SKÝRINGAR

1.8 Fjárfestingar

Fjárfestingar eru fjármálagerningar í skilningi laga. Fjárfestingar sjóðsins samanstanda af eignarhlutum í félögum og sjóðum, skuldabréfum og fjárfestingu með veði í íbúðarhúsnæði.

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

a) Matsaðferðir fjárfestinga

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

Gangvirði fjármálagerninga sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði er markaðsverð í lok árs, en gangvirði annarra fjárfestinga í þessum flokki byggist á verðmatsaðferðum sem lýst er í skýringu nr. 6.5. Í þeirri skýringu eru jafnframt upplýsingar um stigskiptingu 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 uppgjörsárs. Í skýringu nr. 6.4 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.

1.9 Kröfur

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

1.10 Handbært fé

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

1.11 Skuldbindingar

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

1.12 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 frá 1. apríl sl.

Meðalgengi Seðlabanka Íslands og gengi í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	Mynt	Meðalgengi		Lokagengi	
		2020	2019	31.12.2020	31.12.2019
Evra.....	EUR	154,52	137,30	156,10	135,83
Bandaríkjadalur.....	USD	135,27	122,65	127,21	121,10
Sterlingspund.....	GBP	173,59	156,49	173,55	159,42
Dönsk króna.....	DKK	20,73	18,39	20,98	18,18
Norsk króna.....	NOK	14,42	13,94	14,93	13,77
Sænsk króna.....	SEK	14,75	12,97	15,57	12,99

SKÝRINGAR

1.13 Áhættustjórnun

Lífeyrissjóður starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. 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 afleiðusamningar eru í gildi hjá sjóðnum. Nánari grein er gerð fyrir áhættustýringu sjóðsins í skýringu nr. 8.

2. IÐGJÖLD

2.1 Sérstök aukaframlög

	2020	2019
Fjárframlag ríkissjóðs til jöfnunar á örorkubyrði	3.358	3.855

3. LÍFEYRIR

3.1 Lífeyrir greinist þannig:

	2020	2019
Ellilífeyrir	1.228.136	1.154.749
Örorkulífeyrir	33.854	26.652
Makalífeyrir	106.558	110.083
Barnalífeyrir	0	0
	1.368.548	1.291.484
Dánarbætur	2.374	2.232
	1.370.922	1.293.716

3.2 VIRK - Starfsendurhæfingarsjóður

	2020	2019
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs	113	160

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 til starfsendurhæfingarsjóðs 0,10% af iðgjaldsstofni á hverjum tíma.

3.3 Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris

	2020	2019
Aðkeypt þjónusta vegna örorkumats	266	270

4. HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR

4.1 Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum greinast þannig:

	2020	2019
Gangvirðismunur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	712.939	1.016.866
Gengismunur vegna erlendra gjaldmiðla	150.396	25.945
Arður af hlutabréfum	15.559	132.157
Endurgreidd umsýsluþóknun sjóða	640	538
	879.534	1.175.506

SKÝRINGAR

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

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

	2020	2019
Stefnir - ÍS 15	78.678	163.511
Stefnir - ÍS 5	32.530	85.234
Jarðvarmi slhf.	1.904	143.639
Marel hf.- IS	86.345	147.116
SSgA World IDX EQ-I -EUR	29.442	83.466
Arion banki hf.	28.471	26.682
SSgA World IDX EQ-I -USD	46.867	68.064
Reitir fasteignafélag hf.	7.568	4.225
HSV eignarhaldsfélag slhf.	(4.160)	124.075
ST1	10.196	7.675
Katla Fund Global Value	8.056	31.908
Capital Group New Perspective Fund - LUX (USD)	55.580	25.616
JPMorgan Liq Funds - EUR Liquidity Fund	(1.494)	(536)
Wellington Global Research Equity	30.374	32.355
Pimco GIS Income Fund (USD)	13.258	9.089
Blávarmi slhf.	0	2.393
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	12.670	9.688
Festi hf.	39.280	9.071
Hvatning slhf.	(11.335)	0
Pimco Euro Inc. BD-INS. Acc.	6.210	106
Önnur félög og sjóðir	242.499	43.489
	<u>712.939</u>	<u>1.016.866</u>

4.3 Hreinar tekjur af skuldabréfum greinast þannig:

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

	Gangvirðis- munur	Áhrif gjaldmiðils	Samtals 2020	Samtals 2019
Skuldabréf með ríkisábyrgð	864.054	40.859	904.913	1.053.661
Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga	35.378	0	35.378	29.213
Skuldabréf með ábyrgð fjármálastofnana	142.176	0	142.176	142.009
Önnur verðbréf	314.083	20.849	334.932	220.410
	<u>1.355.691</u>	<u>61.708</u>	<u>1.417.399</u>	<u>1.445.293</u>
	<u>8.570</u>	<u>0</u>	<u>8.570</u>	<u>7.556</u>
Fasteignaveðtryggð skuldabréf	8.570	0	8.570	7.556
	<u>8.570</u>	<u>0</u>	<u>8.572</u>	<u>7.558</u>
	<u>1.364.261</u>	<u>61.708</u>	<u>1.425.971</u>	<u>1.452.851</u>

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 2020					
Innlendir fjárfestingarsjóðir	0	14.328	14.328	828.823	1,7%
Aðrir innlendir sérhæfðir sjóðir	0	30.284	30.284	1.275.242	2,4%
Erlendir verðbréfasjóðir	0	13.046	13.046	2.138.946	0,6%
Vörslubóknun	8.998	0	8.998		
Miðlunarþóknanir	1.575	0	1.575		
	10.573	57.658	68.231	4.243.011	
Fjárfestingargjöld 2019					
Innlendir fjárfestingarsjóðir	0	17.401	17.401	966.203	1,8%
Aðrir innlendir sérhæfðir sjóðir	0	24.372	24.372	1.289.337	1,9%
Erlendir verðbréfasjóðir	0	9.531	9.531	1.544.376	0,6%
Vörslubóknun	8.405	0	8.405		
Miðlunarþóknanir	2.806	0	2.806		
	11.211	51.304	62.515	3.799.916	

Við mat á áætluðum kostnaði sjóða sem fjárfest hefur verið í á árinu 2020 er tekið tillit til viðvarandi gjalda hjá annars vegar verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum og hins vegar hjá öðrum sérhæfðum sjóðum. Áætlaður kostnaður sjóðanna er viðvarandi gjöld þeirra að teknu tilliti til afsláttar. Viðvarandi gjöld sjóðanna eru innifalinn 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

5. REKSTRARKOSTNAÐUR

5.1 Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður greinist þannig:

	2020	2019
Laun og launatengd gjöld	9.145	8.449
Kostnaður vegna tryggingastærðfræðings	2.210	1.742
Lögfræðikostnaður	639	171
Endurskoðun	1.320	818
Eftirlitsgjald FME og gjald til umboðsmanns skuldara	5.322	5.358
Áhættustjóri	2.682	2.573
Annar rekstrarkostnaður	2.307	1.606
	<u>23.625</u>	<u>20.717</u>

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

	2020	2019
Jóhannes Þór Ingvarsson, formaður stjórnar	2.568	2.498
Brynja Þorbjörnsdóttir, stjórnarmaður og í endurskoðunarnefnd	2.233	1.557
Lára Jóhannsdóttir, stjórnarmaður og í endurskoðunarnefnd	0	540
Tryggvi E. Geirsson, stjórnarmaður og formaður endurskoðunarnefndar	2.643	2.249
Þórunn Kristinsdóttir, endurskoðunarnefnd	485	462
	<u>7.929</u>	<u>7.306</u>

5.3 Þóknanir til endurskoðenda greinast þannig:

	2020	2019
Endurskoðun ársreiknings	<u>1.320</u>	<u>818</u>

5.4 Þóknanir til tryggingastærðfræðings greinast þannig:

	2020	2019
Útreikningar á tryggingafræðilegri stöðu	1.055	1.055
Önnur þjónusta	1.155	687
	<u>2.210</u>	<u>1.742</u>
Aðkeypt þjónusta vegna örorkumats	228	200
	<u>2.438</u>	<u>1.942</u>

SKÝRINGAR

6. FJÁRFESTINGAR

6.1 Eignarhlutir í félögum og sjóðum greinast þannig:

	31.12.2020			31.12.2019		
	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð
Skráð innlend hlutabréf						
Reitir fasteignafélag hf.	226.232	0,41%	167.717	188.983	0,38%	138.019
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	129.215	0,35%	60.106	104.243	0,40%	70.920
Iceland Seafood International hf.	113.587	0,34%	68.097	89.517	0,35%	68.097
Skeljungur hf.	54.219	0,30%	41.809	49.867	0,28%	41.809
Reginn hf.	113.566	0,27%	117.520	106.179	0,26%	114.609
Vátryggingafélag Íslands	68.375	0,25%	45.446	62.980	0,30%	56.328
Festi hf.	139.767	0,24%	103.516	128.884	0,30%	127.152
Arion banki hf.	318.334	0,18%	265.964	254.466	0,15%	231.651
Marel hf. - IS	385.635	0,06%	128.524	310.306	0,07%	132.725
Icelandair Group hf.	4.442	0,01%	60.009	20.449	0,05%	60.009
	1.553.372		1.058.708	1.315.874		1.041.319
Óskráð innlend hlutabréf						
TFII slhf.	93.675	3,03%	75.000	58.549	2,25%	55.655
HSV eignarhaldsfélag slhf.	163.660	2,09%	41.935	172.005	1,96%	46.120
Jarðvarmi GP ehf.	107	2,05%	107	107	2,05%	107
Innviðir fjárfestingar slhf.	55.780	1,82%	57.487	67.135	2,26%	71.162
Edda slhf.	45.986	1,70%	30.929	51.539	1,70%	32.145
Hvatning slhf.	120.619	1,56%	131.954	131.954	1,56%	131.954
Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður II	15.597	1,49%	15.597	0	0,00%	0
Bakkastakkur slhf.	420	1,46%	41.953	420	1,57%	41.953
Kjölfesta slhf.	31.109	1,39%	30.330	39.517	1,76%	38.527
Veðskuld II slhf.	6.024	1,38%	55	58	1,38%	55
Jarðvarmi slhf.	376.570	1,38%	208.106	488.929	1,38%	270.199
SÍA II slhf. - Fagfjárfestasjóður	14.375	1,33%	11.314	20.312	1,33%	11.314
SÍA II GP hf.	53	1,33%	53	53	1,33%	53
Horn III slhf.	77.152	1,25%	127.250	85.639	1,25%	127.250
Alda Credit Fund II slhf.	21.348	1,23%	18.000	20.034	1,23%	18.000
Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður slhf.	7.532	1,14%	6.148	6.944	1,14%	6.148
Sameinað Sílikon	0	1,07%	76.041	0	1,07%	76.041
Horn II slhf.	5.968	0,99%	34.942	8.896	0,99%	34.942
Blávarmi GP	40	0,99%	40	40	0,99%	40
SÍA III GP hf.	35	0,97%	39	35	0,97%	39
SÍA III slhf. - Fagfjárfestasjóður	88.235	0,97%	80.090	74.162	0,97%	71.622
Blávarmi slhf.	142.537	0,94%	142.131	142.537	0,94%	142.131
ACF III slhf.	9.103	0,28%	9.103	0	0,00%	0
SF V slhf.	0	0,00%	0	14.471	0,88%	4.207
FAST-1 slhf.	0	0,00%	0	13	0,20%	8
	1.275.925		1.138.604	1.383.349		1.179.672
Skráð erlend hlutabréf						
Globalstar, Inc.	18	0,00%	399	26	0,00%	399
	18		399	26		399
Hlutabréf samtals	2.829.315		2.197.711	2.699.249		2.221.390

SKÝRINGAR

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

	31.12.2020			31.12.2019		
	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð
Innlend hlutdeildarskírteini						
Stefnir-Íslenski Athafnasjóðurinn I	17.088	4,74%	3.573	14.856	4,74%	3.573
Stefnir - ÍS 5	451.450	3,59%	148.490	418.920	3,63%	148.490
Stefnir - ÍS 15	769.746	3,31%	499.929	796.070	3,91%	548.837
ST1	171.229	2,37%	138.000	161.033	2,37%	138.000
Akta HL1	56.515	1,52%	30.000	29.732	1,84%	30.000
Stefnir - Sparifjár sjóður	180.048	1,41%	180.000	638	0,01%	626
Kvika - IHF	47.930	0,92%	41.138	37.075	0,83%	41.138
GAMMA: Iceland Fixed Income Fund	125.015	0,69%	72.000	95.265	0,66%	72.000
	<u>1.819.021</u>		<u>1.113.130</u>	<u>1.553.589</u>		<u>982.664</u>
Erlend hlutdeildarskírteini						
Wellington Global Property Portfolio	25.168	0,97%	25.835	0	0,00%	0
Katla Fund Global Value	165.631	0,54%	90.419	140.709	0,47%	90.419
Wellington Global Research Equity	161.271	0,35%	90.799	129.659	0,28%	90.799
Ashmore E.M Frontier EQ-Z2AU (USD) ...	19.350	0,17%	18.742	19.144	0,10%	18.742
DNB Fund						
High Yield Institutional A (NOK)	60.334	0,12%	56.565	45.837	0,08%	48.010
Pimco Gis Euro Credit Inc- Acc	155.572	0,09%	146.399	0	0,00%	0
Montanaro						
European Smaller Companies Fund	43.005	0,06%	23.316	33.905	0,05%	23.316
FAG-Fidelity Funds -						
Inst Emerging Markets Eq USD	69.583	0,06%	43.939	44.350	0,05%	34.067
SSgA World IDX EQ-I -EUR	323.796	0,05%	182.122	357.658	0,05%	244.884
Pimco Euro Inc. BD-INS. Acc.	184.731	0,04%	159.832	65.664	0,02%	65.753
Seilern World Growth - USD	70.154	0,04%	30.228	66.874	0,05%	38.928
SSgA World IDX EQ-I -USD	244.417	0,03%	139.753	314.091	0,05%	216.223
JPMorgan Funds -						
Global Bond Opportunities Fund	153.666	0,02%	123.169	124.771	0,02%	110.390
JPMorgan Liq Funds - EUR Liquidity Fund	27.497	0,01%	25.169	263.534	0,21%	266.550
Capital Group New Perspective Fund						
- LUX (USD)	181.929	0,01%	111.094	111.231	0,02%	84.864
iShares MSCI World -ETF	11.926	0,01%	9.214	0	0,00%	0
Wellington						
Global Quality Growth fund (USD)	48.236	0,00%	27.450	38.766	0,01%	27.632
Pimco GIS Income Fund (USD)	161.389	0,00%	129.627	124.664	0,00%	107.748
iShares						
Core MSCI World UCITS ETF USD (Acc.) ..	24.575	0,00%	18.410	0	0,00%	0
JPMorgan Liquidity Funds -						
U.S. Dollar Lic F	0	0,00%	0	61.827	0,00%	63.066
	<u>2.132.230</u>		<u>1.452.082</u>	<u>1.942.684</u>		<u>1.531.391</u>
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>3.951.251</u>		<u>2.565.212</u>	<u>3.496.273</u>		<u>2.514.055</u>
Eignarhlutir og sjóðir samtals	<u>6.780.566</u>		<u>4.762.923</u>	<u>6.195.522</u>		<u>4.735.445</u>

SKÝRINGAR

6.2 Skuldabréf greinast þannig:

a) Skuldabréf á gangvirði greinast þannig:

	31.12.2020	31.12.2019
Skuldabréf með ríkisábyrgð	11.942.047	12.358.173
Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga	730.551	408.837
Skuldabréf með ábyrgð fjármálastofnana	1.065.707	1.629.290
Önnur verðbréf	4.953.271	3.950.613
	<u>18.691.576</u>	<u>18.346.913</u>

b) Útlán gegn veði í fasteignum greinast þannig:

	31.12.2020	31.12.2019
Sjóðfélagar	101.793	118.263
	<u>101.793</u>	<u>118.263</u>
Skuldabréf samtals	<u>18.793.369</u>	<u>18.465.176</u>

6.3 Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum greinast þannig:

	31.12.2020	31.12.2019
ISK	22.400.032	21.697.418
USD	2.100.292	2.044.966
EUR	984.156	861.469
NOK	60.334	45.837
SEK	29.121	11.008
	<u>25.573.935</u>	<u>24.660.698</u>

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:

	31.12.2020	31.12.2019
Eignir í íslenskum krónum	87,59%	87,98%
Eignir í erlendum gjaldmiðli	12,41%	12,02%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

6.4 Fjárfestingar greinast þannig eftir matsaðferðum:

Fjárfestingar í lok árs 2020	Gangvirði	Útlán	Kostnaðar- verð	Samtals	Gangvirði
				31.12.2020	31.12.2020
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	6.780.566	0	0	6.780.566	6.780.566
Skuldabréf	18.691.576	101.793	0	18.793.369	18.793.369
	<u>25.472.142</u>	<u>101.793</u>	<u>0</u>	<u>25.573.935</u>	<u>25.573.935</u>

Fjárfestingar í árslok 2019	Gangvirði	Útlán	Kostnaðar- verð	Samtals	Gangvirði
				31.12.2019	31.12.2019
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	6.195.522	0	0	6.195.522	6.195.522
Skuldabréf	18.346.913	118.263	0	18.465.176	18.465.176
	<u>24.542.435</u>	<u>118.263</u>	<u>0</u>	<u>24.660.698</u>	<u>24.660.698</u>

6.5 Þrepaskipting gangvirðis:

Lífeyrissjóður starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. notar eftirfarandi þrepaskiptingu til að ákvarða og greina frá gangvirði fjárfestinga eftir matsaðferð:

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

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

Eignir sem færðar eru á gangvirði greinast þannig eftir þrepum:

	1. þrep	2. þrep	3. þrep	Samtals 31.12.2020
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	1.589.889	3.726.435	1.464.242	6.780.566
Skuldabréf	12.314.779	5.843.793	533.004	18.691.576
	<u>13.904.668</u>	<u>9.570.228</u>	<u>1.997.246</u>	<u>25.472.142</u>
				Samtals
	1. þrep	2. þrep	3. þrep	31.12.2019
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	1.315.900	3.481.431	1.398.191	6.195.522
Skuldabréf	11.794.629	5.999.116	553.168	18.346.913
	<u>13.110.529</u>	<u>9.480.547</u>	<u>1.951.359</u>	<u>24.542.435</u>

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

	31.12.2020
Staða í ársbyrjun	1.951.359
Keypt á árinu	87.886
Selt á árinu og arðgreiðslur	(171.456)
Afborganir	(26.235)
Flutt í þrep 3	161.033
Hrein gangvirðisbreyting	(10.912)
Gangvirðismunur v. erlendra gjaldmiðla	5.571
Staða í lok árs	<u>1.997.246</u>

7. ÖNNUR MÁL

7.1 Tryggingafræðileg úttekt

Samkvæmt tryggingafræðilegum útreikningi nam lífeyrisskuldbinding Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. 19.777 milljónum kr. í árslok 2020 miðað við 3,5% ársvexti og að teknu tilliti til áætlaðs kostnaðar við rekstur sjóðsins. Endurmetin hrein eign sjóðsins í árslok 2020 var 22.260 milljónir kr. eða 2.483 milljónum hærri eða sem nemur 12,56%. Lífeyrissjóður Búnaðarbanka Íslands hf. leggur lífslíkutöflur Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga er byggja á spá um lífslíkur til framtíðar til grundvallar mats á lífeyrisskuldbindingum en ekki töflur er byggja á lífslíkum byggðum á reynslu. Breyting á tryggingafræðilegri stöðu greinist þannig:

Yfirlit um breytingu á tryggingafræðilegri stöðu samtryggingardeildar

	31.12.2020	31.12.2019
Eignir:		
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok	22.259.942	22.085.933
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun	22.085.933	21.396.757
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu	174.008	689.177
Skuldbindingar:	31.12.2020	31.12.2019
Skuldbindingar í árslok	19.776.566	20.074.340
Skuldbindingar í ársbyrjun	20.074.340	20.242.864
Lækkun skuldbindinga á árinu	(297.774)	(168.524)
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu	471.782	857.701

Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar

	2020	2019
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	19.943.472	20.068.672
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta	1.426.857	1.218.962
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins	36.086	50.242
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	(1.370.922)	(1.294.146)
Lækkun vegna nýrra lífslíkataflna	(165.432)	0
Lækkun vegna annarra breytinga	(190.407)	(100.258)
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	19.679.653	19.943.472

7.2 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:

	31.12.2020	31.12.2019
Heildarskuldbindingar samkvæmt samningum í árslok	645.000	1.240.000
Heildarfjárfestingar	(376.578)	(879.300)
Skuldbinding í árslok í íslenskum krónum	268.422	360.700

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. Ábyrgðaraðili áhættustýringar ber ábyrgð á greiningu, mælingu og skýrslugjöf um áhættu, sbr. 35. gr. a. í lögum nr. 129/1997 og 3. gr. reglugerðar nr. 590/2017.

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 örorkuþíðni 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 að meiri en 10% munur er 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	31.12.2020	31.12.2019
Núvirðisvextir í tryggingafræðilegri úttekt lækkaðir um 0,5%	10,46%	7,64%
Líftöflur hliðrast um 2 ár	9,15%	7,35%
Örorkulíkur auknar um 10%	12,66%	9,99%
Vísitala neysluverðs (VNV) hækkun ársins aukin um 0,5%	12,37%	9,83%
Gengisvísitala (GVT) lækkar um 10%	10,94%	8,45%
Fasteignaveðtryggð skuldabréf lækka um 10%	12,51%	9,96%
Innlend/erlend markaðsskuldbréf lækka um 10%	4,05%	1,74%
Erlend hlutabréf lækka um 10%	11,85%	9,39%
Innlend hlutabréf lækka um 10%	10,45%	8,03%
Innlend og erlend hlutabréf lækka um 20% í uppgjörsmýnt, GVT hækkar um 15%	9,37%	7,15%

8.3 Áhætta tengd eigna- og skuldbindingajöfnuði

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

Álagspróf	31.12.2020	31.12.2019
10% hækkun vísitölu neysluverðs.....	6,74%	6,77%

8.4 Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi eða óhagstæðum breytingum á fjárhagslegri stöðu sem stafa beint eða óbeint af sveiflum á virði eigna. Markaðsáhætta er sundurgreind í vaxta- og endurfjármögnunaráhættu, hlutabréfaáhættu, uppgreiðsluáhættu og gjaldmiðlaáhættu.

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.

Álagspróf	31.12.2020	31.12.2019
100 pt. hækkun verðtryggðra vaxta.....	-6,91%	-6,95%
200 pt. hækkun óverðtryggðra vaxta.....	-0,03%	-0,09%

b) Hlutabréfaáhætta

Markaðsáhætta 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 markaðsáhættu 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 markaðsáhættu og árangri við hlítingu við fjárfestingarstefnu með skýrslugjöf.

Álagspróf	31.12.2020	31.12.2019
30% lækkun innlendra hlutabréfa.....	-4,57%	-4,63%
20% lækkun erlendra hlutabréfa.....	-1,14%	-1,09%

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	31.12.2020	31.12.2019
1 mán. fé í húfi m.v. við 99,5% öryggisbil.....	-0,77%	-0,56%

8.5 Mótaðilaáhætta

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

Tegund skuldabréfaútgefanda	31.12.2020	31.12.2019
Ríki.....	63,20%	64,10%
Fjármálafyrirtæki.....	6,70%	9,70%
þar af sértryggð skuldabréf.....	5,70%	8,70%
Sveitarfélög.....	3,90%	2,20%
Fyrirtæki.....	25,60%	23,30%
Sjóðfélagalán.....	0,50%	0,60%

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 10 stærstu mótaðila LSBÍ í lok árs 2017 og til samanburðar sýnir Tafla 2 stöðuna í lok árs 2016. Aðilar sem teljast til sömu samstæðu eða tilheyra hópi tengdra viðskiptavina skv. lögum um lífeyrissjóði teljast einn aðili. Flokkað er niður á eignaflokka skv. 36. gr. a. í lífeyrissjóðslögum.

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

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

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

Útgefendur – 31.12.2020	Samtals	Eignafli. A og B	Eignafli. C og D	Eignafli. E og F
ÍL sjóður.....	41,51%	41,51%		
Arion banki hf.....	5,85%	2,73%	0,77%	2,35%
Reykjavíkurborg.....	4,40%	1,09%	3,31%	
Landsvirkjun.....	4,25%	1,85%	2,40%	
Reitir fasteignafélag hf.....	3,71%		2,84%	0,87%
Landsbankinn hf.....	3,40%	0,97%	1,61%	0,82%
Stefnir - ÍS 15.....	2,97%			2,97%
Íslandsbanki hf.....	2,58%	2,58%		
Reginn hf.....	2,44%		2,00%	0,44%
State Street Global Advisors France*	2,19%		2,19%	0,00%

Tafla 1 Stærstu mótaðilar LSBÍ í lok árs 2020, horft í gegnum helstu innlenda verðbréfa- og fjárfestingasjóði.

* Erlent sjóðastýringarfyrirtæki, sem starfrækja sjóði, sem LSBÍ fjárfestir í. Í hverjum sjóði eru ótal undirliggjandi eignir.

8.6 Samþjöppunaráhætta frh.,

Útgefendur – 31.12.2019	Samtals	Eignaf. A og B	Eignaf. C og D	Eignaf. E og F
Íl sjóður.....	44,47%	44,47%		
Arion banki hf.....	6,78%	3,23%	0,72%	2,83%
Landsvirkjun.....	4,39%	1,98%	2,41%	
Landsbankinn hf.....	4,17%	1,80%	1,44%	0,93%
Íslandsbanki hf.....	3,66%	3,50%	0,16%	0,00%
Reitir fasteignafélag hf.	2,94%		2,18%	0,76%
Reykjavíkurborg.....	2,80%	0,59%	2,21%	
State Street Global Advisors France*.....	2,69%		2,69%	
Marel hf.	2,41%			2,41%
Reginn hf.	2,39%		1,76%	0,63%

Tafla 2 Stærstu mótaðilar LSBÍ í lok árs 2019, horft í gegnum helstu innlenda verðbréfa- og fjárfestingasjóði.

* Erlent sjóðastýringarfyrtæki, sem starækja sjóði, sem LSBÍ fjárfestir í. Í hverjum sjóði eru ótal undirliggjandi eignir.

Mótaðilaáhætta á Íslandsbanka er vegna sértryggðra skuldabréfa. Verulegur hluti af mótaðilaáættu á Landsbanka er vegna sérhæfðra sjóða á vegum bankans. Sjóðurinn á bæði skuldabréf og hlutabréf á Reiti fasteignafélag hf. og Reginn hf.

Niðurbrot mótaðilaáættu tengda Arion banka má sjá í töflu 3:

Eignaflokkur	31.12.2020	31.12.2019
Innlán.....	2,24%	2,17%
Sértryggð skuldabréf.....	0,56%	1,07%
Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga, og víkjandi skuldabréf lánastofnana og váttryggingafélaga.....	0,77%	0,72%
Hlutabréf félaga.....	1,55%	1,71%
Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu.....	1,15%	1,13%
Samtals:.....	6,27%	6,80%

Tafla 3 Skipting mótaðilaáættu Arion banka, horft í gegnum hlutabréfasjóðinn ÍS - 15.

8.7 Lausafjáraáhætta

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

Seljanleikaflokkun	31.12.2020	31.12.2019
Flokkur 1.....	59,1%	61,1%
Flokkur 2.....	29,6%	27,8%
Flokkur 3.....	11,3%	11,1%

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.
- Hætta á sviksemi: 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 ráðstöfunar iðgjalda, séu ekki aðgengileg og/eða vistuð á öruggan hátt.
- Áhætta vegna útvistunar: Áhætta sem felst í útvistunarsamningum, þ.m.t. hagsmunaaðrekstrar sem skapast geta milli sjóðsins og útvistunaraðila.
- 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	2020	2019	2018	2017	2016
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar.....	12,56%	10,02%	5,70%	4,22%	4,44%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....	12,95%	10,53%	6,37%	5,14%	5,23%
Hrein raunávöxtun					
Hrein raunávöxtun.....	5,67%	8,43%	5,70%	7,16%	0,49%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar					
síðustu 5 ár.....	5,45%	6,83%	5,75%	5,19%	4,35%
síðustu 10 ár *.....	6,01%	6,65%	6,78%	6,00%	5,02%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Skráðir eignarhlutar í félögum og sjóðum %.....	14,41%	13,21%	10,96%	10,10%	8,60%
Skráð skuldabréf %.....	70,43%	69,91%	72,32%	71,07%	70,11%
Óskráðir eignarhlutar í félögum og sjóðum %.....	12,10%	11,91%	11,76%	13,71%	15,95%
Óskráð skuldabréf %.....	2,66%	4,49%	4,38%	4,43%	4,43%
Veðlán.....	0,40%	0,48%	0,57%	0,68%	0,91%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum.....	87,59%	87,98%	90,14%	91,53%	92,48%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	12,41%	12,02%	9,86%	8,47%	7,52%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
Fjöldi					
Fjöldi virkra sjóðfélaga.....	13	19	21	29	38
Fjöldi sjóðfélaga í árslok.....	460	468	476	479	488
Meðalfjöldi lífeyrisþega.....	356	351	348	338	325
Fjöldi lífeyrisþega sem fengu greiddan lífeyri á árinu.....	381	362	357	354	338
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir.....	89,74%	89,41%	88,39%	88,02%	87,82%
Örorkulífeyrir.....	2,47%	2,06%	2,29%	3,14%	3,44%
Makalífeyrir.....	7,79%	8,52%	9,31%	8,83%	8,72%
Barnalífeyrir.....	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	0,02%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

KENNITÖLUR

Fimm ára yfirlit frh.	2020	2019	2018	2017	2016
Fjárhæðir á föstu verðlagi					
Iðgjöld alls.....	16.115	22.641	26.467	31.817	39.965
Lífeyrir alls.....	1.371.301	1.339.309	1.334.778	1.330.518	1.261.036
Hreinar fjárfestingartekjur.....	2.308.514	2.731.435	2.188.114	2.155.438	658.067
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður.....	23.625	21.440	20.784	17.976	16.743
Hækkun (lækkun) á hreinni eign	929.703	1.393.327	859.019	838.760	(579.747)
Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði.....	8.509,7%	5.915,4%	5.043,2%	4.181,8%	3.155,4%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum *.....	146,6%	94,7%	78,5%	56,5%	41,9%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna.....	9,0%	10,8%	8,8%	8,7%	2,6%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%

* Vakin er athygli á því að LSBÍ er lokaður sjóður og því greiddur einungis 13 sjóðfélagar iðgjöld í sjóðinn á árinu 2020. Skrifstofu og stjórnunarkostnaður reiknaður sem hlutfall af iðgjöldum verður því hátt hlutfall.

FJÁRFESTINGARSTEFNA 2021 (ÚTDRÁTTUR)

Forsendur fjárfestingarstefnu

Eignir Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. skulu ávaxtaðar í samræmi við 36. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, 9. gr. samþykktu sjóðsins og samkvæmt reglugerð fjármála- og efnahagsráðuneytisins.

Umfjöllun um réttindakerfi

Lífeyrisréttindi sem sjóðurinn veitir er ævilangur ellilífeyrir frá 65 ára aldri, örorkulífeyrir ef örorka er metin a.m.k. 10%, ævilangur makalífeyrir til maka sem sjóðfélagi lætur eftir sig við andlát og barnalífeyrir vegna fráfalls sjóðfélaga eða töku örorkulífeyris.

Sjóðfélagi sem lætur af starfi og er orðinn 65 ára á rétt á eftirlaunum úr sjóðnum sem miðast við meðallaun síðustu fimm almanaksár hans í starfi miðað við fullt starf. Laun fyrri ára eru, við útreikning meðaltalsins, umreiknuð til samræmis við breytingu launavísitölu. Eftir að taka lífeyris er hafin breytist lífeyrir í sama hlutfalli og vísitala neysluverðs til verðtryggingar og eru áunnin réttindi hækkuð samhliða um 14%. Einnig er mögulegt að flýta töku lífeyris til 60 ára aldurs, en þá skerðast greiðslur samkvæmt samþykktum sjóðsins. Fyrir hvert starfsár í fullu starfi ávinnt ellilífeyrisréttur sem er 2,125% af launaviðmiðun og fyrir hlutastarf samsvarandi. Sjóðfélagi sem hefur óðlast samanlagðan aldur og starfsaldur 95 ár getur, þegar 60 ára aldri er náð, hafið töku lífeyris án skerðingar áunninna réttinda. Gert er ráð fyrir því að allir sjóðfélagar sem eiga þess kost muni nýta sér þessa 95 ára reglu.

Réttindi þeirra sem höfðu látið af störfum hinn 31. desember 1997 og áttu geymd réttindi vegna meira en sex ára starfs miðast við áunninn lífeyrisrétt 7.-9. greinar reglugerðar eftirlaunasjóðs bankans frá 24. mars 1992. Stjórn sjóðsins úrskurðaði viðmiðunarlaun í desembermánuði 1997, sem síðan breytast í hlutfalli við breytingu launavísitölu.

Auk þessa eiga erfingjar sjóðfélaga í starfi og erfingjar þeirra sem eiga geymd réttindi vegna meira en sex starfsára og erfingjar lífeyrisþega rétt til eingreiðslu við fráföll sjóðfélaga.

Í júlí 2013 var viðmiðum geymdra réttinda og lífeyris einnig breytt í vísitölu neysluverðs til verðtryggingar samhliða hækkun áunninna réttinda um 14%.

Samantekt þessi um ákvæði samþykktu sjóðsins er ekki tæmandi og er um nánari upplýsingar vísað í samþykktirnar sjálfar um skilyrði fyrir rétti til töku lífeyris, réttindaákvæði og iðgjaldgreiðslur.

Sjóðurinn tryggir áhættudreifingu vegna örorkuáhættu hjá Verði líftryggingum hf.

	Flokkar verðbréfa	Stefna	Vikmörk
A	a. Ríkisvixlar, ríkisskuldabréf og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	46%	35-100%
	b. Fasteignaveðtryggt skuldabréf	1%	0-5%
B	a. Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga	4%	0-10%
	b. Innlán	4%	0-25%
	c. Sértryggt skuldabréf	4%	0-20%
C	a. Skuldabréf og vixlar lánastofnana og vátryggingafélaga, undanskilið víkjandi skuldabréf	1%	0-10%
	b. Hlutdeildarskírteini og hlutir í UCITS	5%	0-40%
D	a. Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga, víkjandi skuldabréf lánastofnana og vátryggingafélaga	18%	0-30%
	b. Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	2%	0-10%
E	a. Hlutabréf félaga	5%	0-25%
	b. Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	10%	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
Skráð innlend hlutabréf	7%	0-20%
Óskráð innlend hlutabréf	6%	0-15%
Erlend hlutabréf	5%	0-15%

Tafla 2. Nánari takmarkanir á hlutbréfaáhættu eftir eðli fjárfestinga

Eignaflokkar	Stefna	Vikmörk
Skuldabréf og vixlar lánastofnana og vátryggingarfélag	7%	0-20%
Víkjandi skuldabréf lánastofnana og vátryggingarfélag	2%	0-4%
Innlán og skuldabréf í erlendum gjaldmiðli (þ.m.t. peningamarkaðs- og skuldabréfasjóða)	5%	0-20%
Erlendar eignir	12%	0-40%
Sérhæfðar erlendar fjárfestingar	2%	0-5%

Tafla 3. Aðrar takmarkanir eftir eðli fjárfestinga

STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING

Stjórnarháttayfirlýsing

Lífeyrissjóður starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. (LSBÍ), áður Eftirlaunasjóður starfsmanna Búnaðarbanka Íslands, birtir upplýsingar um stjórnarhætti með það að leiðarljósi að auka gagnsæi gagnvart sjóðfélögum og öðrum hagsmunaaðilum. Stjórn og framkvæmdastjóri LSBÍ telja mikilvægt að hlutverk og ábyrgð stjórnar, framkvæmdastjóra og annarra aðila sem eiga aðkomu að rekstri sjóðsins séu skýr.

Stjórnarhættir LSBÍ eru markaðir af starfsreglum stjórnar, samþykktum sjóðsins og í samræmi við lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997. Samþykktir sjóðsins eru aðgengilegar á heimasíðu sjóðsins. Hlutverk sjóðsins er að veita sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri samkvæmt ákvæðum II. kafla í samþykktum sjóðsins. Sjóðurinn skal ekki hafa með höndum aðra starfsemi en þá sem nauðsynleg er til að sinna hlutverki sínu og er ekki heimilt að inna af hendi framlög í öðrum tilgangi.

Stjórn hefur sett ýmsar reglur um starfsemina. Starfsreglur stjórnar og endurskoðunarnefndar, samþykktir sjóðsins, samskipta og siðareglur og greining á hagsmunaárekstrum eru aðgengilegar sjóðfélögum á heimasíðu sjóðsins. Þar má jafnframt nálgast reglur sjóðsins um aðgerðir gegn peningabætti, útivistarstefnu og verklagsreglur um verðbréfavíðskipti LSBÍ.

Stjórn framkvæmdi ekki árangursmat á störfum sínum á árinu 2020 en hefur nýtt sér niðurstöður þess mats sem framkvæmd var 2018 til betrubóta og mun framkvæma slíkt mat 2021 og nýta sér niðurstöður þess til að betrubæta enn frekar stjórnarhætti sína.

Almennt um sjóðinn

LSBÍ hefur gert samning við Arion banka um að annast daglegan rekstur sjóðsins og eignastýringu skv. sérstöku samkomulagi frá árinu 2007. Eignir LSBÍ skulu ávaxtaðar í samræmi við 36. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, 9. gr. samþykktu sjóðsins og samkvæmt reglugerð Fjármálaráðuneytisins. Framkvæmdastjóri sjóðsins er starfsmaður Arion banki hf. en enginn starfsmaður var hjá sjóðnum á árinu 2020. Samkvæmt samningi annast Arion banki ávöxtun fjármuna sjóðsins með sem hagkvæmum hætti og virkri eignastýringu innan ramma fjárfestingarstefnu sjóðsins. Stjórn sjóðsins ber ábyrgð á að starfsemi sjóðsins sé í samræmi við lög nr. 129/1997, reglugerðir sem settar eru samkvæmt þeim og samþykktum sjóðsins sbr. 29. gr. laga nr. 129/1997. Stjórn sjóðsins sér um að móta fjárfestinga- og áhættustefnu sjóðsins, ásamt því að setja sér starfsáætlun. Hlutverk stjórnar er skilgreint ítarlegar í starfsreglum stjórnar og samþykktum sjóðsins.

Stjórn sjóðsins er skylt að boða til ársfundar sjóðfélaga fyrir lok júní ár hvert, vald ársfundar í málefnum sjóðsins fer samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda nr. 129/1997. Allir sjóðfélagar eiga rétt á fundarsetu með málfrelsi og tillögurétti ásamt því að fara með eitt atkvæði hver. Sjóðfélagar teljast þeir sem voru starfsmenn Búnaðarbanka Íslands 31. desember 1997 og áttu þá að baki a.m.k. 6 ára réttindi í Lífeyrissjóði starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. og tilkynntu sjóðnum ekki fyrir 1. júní 1998 að þeir óskuðu eftir flutningi frá A-deild sem þá var til samkvæmt reglugerð sjóðsins. Jafnframt eru sjóðfélagar þeir starfsmenn annarra stofnanna, sem áttu rétt á þátttöku í sjóðnum samkvæmt sérstöku samningum, sem gerðir voru við lífeyrissjóðinn fyrir 31. desember 1997. Að auki eru sjóðfélagar þeir sem njóta eili- eða örorkulífeyris úr sjóðnum eða eiga geymd réttindi í sjóðnum umfram 6 ár. Ársfundur LSBÍ 2020 var haldinn þann 25. júní í húsakynnum Arion banka hf. í Borgartúni 19. Sigurður Kristjánsson var kosin fundarstjóri og Unnur Elín Jónsdóttir var kosin fundarritari. Ársfundurinn var metinn lögmætur og ákvörðunarbær til þess að afgreiða dagskrárefni.

Lýsing á samsetningu og starfsemi stjórnar og undirnefnda stjórnar

Stjórn LSBÍ er skipuð af þremur stjórnarmönnum. Samkvæmt samþykktum sjóðsins kjósa sjóðfélagar tvo stjórnarmenn á tveggja ára fresti og tvo til vara. Arion banki hf. skal tilnefna einn stjórnarmann og einn til vara og skal tilnefning þess stjórnarmanns sem tilnefndur er af Arion banki hf. og varamanns hans ekki vera til skemmir tíma hvert sinn. Stjórnarformaður er Jóhannes Þór Ingvarsson, meðstjórnendur eru Tryggvi E. Geirsson endurskoðandi og Brynja Þorbjörnsdóttir víðskiptafræðingur MBA. Varamenn eru Ársæll Hafsteinnsson, Árni Emilsson og Lára Jóhannsdóttir.

Framkvæmdastjóri sjóðsins er Snædís Ögn Flosadóttir, en hún hóf störf 1. júlí 2015. Snædís býr að viðtækri reynslu innan eignastýringar og af rekstri lífeyrissjóða, er með BS gráðu í verkfræði frá Háskóla Íslands, próf í verðbréfavíðskiptum og hefur staðist hæfismat FME fyrir framkvæmdastjóra lífeyrissjóða. Framkvæmdastjóri starfar í samræmi við starfsreglur sem stjórn sjóðsins hefur samþykkt. Helstu skyldur framkvæmdastjóra eru að annast daglegan rekstur sjóðsins í umboði stjórnar og í samræmi við lög nr. 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 fjárfestinga- og áhættustefnu sem stjórn hefur sett sé framfylgt og að tryggja að skipulag innra eftirlits sé með þeim hætti sem stjórn hefur samþykkt. Ber hann jafnframt ábyrgð á því gagnvart stjórn að heildar áhættustýring sé fullnægjandi ásamt viðeigandi upplýsingagjöf og viðbrögðum. Framkvæmdastjóri heldur utan um verkvið, ábyrgðir og heimildir starfsmanna Arion banka og tryggir að ábyrgðinni sé deilt með fullnægjandi hætti. Þá skal framkvæmdastjóri einnig móta viðeigandi markmið fyrir áhættustýringu og innra eftirlit í samstarfi við áhættustjóra sjóðsins og fylgjast með því að eftirlitið sé fullnægjandi og skilvirkt.

STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING

Lýsing á samsetningu og starfsemi stjórnar og undirnefnda stjórnar frh.:

Stjórn sjóðsins ber ábyrgð á skipun endurskoðunarnefndar í samræmi við 2. mgr. 108. gr. a. laga nr. 3/2006, um ársreikninga. Endurskoðunarnefnd sér um að tryggja gæði ársreikninga og annarra fjármálaupplýsinga sjóðsins og hefur eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila og endurskoðun ársreikninga ásamt eftirliti með öðrum störfum endurskoðanda. Jafnframt ber endurskoðunarnefnd að sjá um eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits lífeyrissjóðsins og áhættustýringu hans og fylgja eftir úrbótum á annmörkum sem koma fram hjá innri og ytri endurskoðun. Endurskoðunarnefnd setur auk þess fram tillögu til stjórnar um val á endurskoðanda og metur óhæði hans. Endurskoðunarnefndin fundar að lágmarki þrisvar sinnum á ári og gefur árlega skýrslu til stjórnar. Endurskoðunarnefnd var skipuð af stjórn þann 24. ágúst 2020 og í henni sitja Tryggvi E. Geirsson, formaður, Brynja Þorbjörnsdóttir og Þórunn Kristinsdóttir.

Stjórn sjóðsins ber ábyrgð á skipun lánanefndar sjóðsins sem tekur afstöðu til umsókna sjóðfélagaum breytingar á lánum skv. lánareglum sjóðsins en sjóðurinn hefur hætt nýjum lánveitingum til sjóðfélaga. Lánanefnd starfar innan þeirra heimilda sem stjórn hefur sett henni með lánareglum sjóðsins, öðrum starfsreglum og þeirra laga sem gilda um neytendalán. Lánanefnd er skipuð af stjórn, í henni sitja Snædís Ögn Flosadóttir framkvæmdastjóri sjóðsins, Haraldur Yngvi Pétursson sjóðsstjóri og Sólveig Dröfn Ómarsdóttir sérfræðingur á viðskiptabankasviði.

Innra og ytra eftirlit og áhættustjórn sjóðsins

Arion banki hf. sér um innri endurskoðun sjóðsins. Innri endurskoðun er sjálfstætt starfandi og tekur ekki ákvarðanir sem tengjast daglegri starfsemi sjóðsins. Markmið innri endurskoðunar er að veita óháða og hlutlæga staðfestingu á innra eftirliti sem ætlað er að bæta rekstur sjóðsins. Meðal verkefna innri endurskoðunar er að meta hvort heildar áhættustýring og innra eftirlit virki eins og til er ætlast, ásamt því að leggja mat á skipulag og virkni vöktunar stjórnenda. Innri endurskoðun sér svo um að gera stjórn sjóðsins grein fyrir meginniðurstöðum árlegrar endurskoðunar með skýrslugjöf.

Stjórn sjóðsins hefur tilnefnt regluvörð Arion banka hf. sem ábyrgðarmann aðgerða lífeyrissjóðsins gegn peningþvætti og fjármögnun hryðjuverka, þá hefur regluvörður einnig tekið að sér eftirlit með verðbréfavíðskiptum stjórnarmanna. Regluvörður leggur árlega fyrir stjórn lífeyrissjóðsins skýrslu um framkvæmd reglna um aðgerðir gegn peningþvætti og fjármögnun hryðjuverkja eigi sjaldnar en árlega. Á sama fundi leggur regluvörður fram skýrslu eftirlit með verðbréfavíðskiptum starfsmanna og stjórnar.

Íslenskir endurskoðendur ehf. sjá um ytri endurskoðun sjóðsins og hafa sinnt því starfi frá árinu 2012. Markmið ytri endurskoðunar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningur sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit á ársreikningnum. Endurskoðendur upplýsa stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem koma upp í endurskoðun félagsins, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirliti sem koma fram í endurskoðun félagsins, ef við á.

Stjórn LSBÍ 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 virkri upplýsingagjöf til stjórnar. Með virkri upplýsingagjöf eru stjórn og starfsmenn sjóðsins meðvitaðri um áhættu tengdar starfsemi og betur í stakk búnir að bregðast við ef áhætta fer út fyrir ásættanleg mörk. Áhættustjóri LSBÍ er Valgeir Geirsson verkfræðingur. Áhættustýring Arion banka hf. sér um eftirlit með fjárfestingarstefnu lífeyrissjóðsins og að hún sé innan þeirra vikmarka sem stjórn sjóðsins hefur samþykkt. Áhættustjóri gerir ársfjórðungslega skýrslu um fjárhagslega áhættuþætti er snúa að sjóðnum sem lögð er fyrir stjórn. Árlega hefur áhættustjóri umsjón með framkvæmd eigin áhættumats í samstarfi við framkvæmdastjóra og stjórn, þar sem áhættuþættir sem snúa að rekstri sjóðsins eru kortlagðir á skipulegan hátt og áhrif þeirra könnuð. Í kjölfarið er ákveðið hvaða áhættuþáttum skuli stýrt og með hvaða hætti.

Stjórn LSBÍ setti sjóðnum persónuverndarstefnu á árinu 2018, í samræmi við lög 90/2018 og hefur birt hana á vefsíðu sinni. Á árinu 2019 tók regluvörður Arion banka við hlutverki persónuverndarfulltrúa sjóðsins. Árlega skilar Regluvörður skýrslu um framgang persónuverndarstefnu sjóðsins.

ÓFJÁRHAGSLEGAR UPPLÝSINGAR

Starfsemi

Hlutverk Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. (LSBÍ) 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. Sjóðurinn starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997.

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

Umhverfi og samfélag

Samfélagsábyrgð skiptir LSBÍ 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 LSBÍ þegar kemur að samfélagsábyrgð lítur að skilgreindu hlutverki hans um að varðveita og ávaxta iðgjöld sjóðfélaga og tryggja sjóðfélögum og eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri. Þetta gerir sjóðurinn með því að sýna eftir fremsta megni ábyrgð í fjárfestingum sínum byggt á þeim forsendum sem fyrir liggja hverju sinni, leggja áherslu á góða stjórnarhætti, fræðslu til sjóðfélaga um lífeyrismál og góðum árangri í starfsemi sjóðsins.

Allur 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 2020 vegna rekstrarþátta sjóðsins, eftir því sem við á.

Skýrslu Arion banka má nálgast hér:

<https://arsskyrsla2020.arionbanki.is/islenska/samfelag-og-umhverfi/ofjarhagslegar-upplysingar/>

Ábyrgar fjárfestingar og góðir stjórnarhættir

Stjórn LSBÍ hefur sett sjóðnum stefnu um ábyrgar fjárfestingar og hluthafastefnu og eru stefnurnar aðgengilegar sjóðfélögum og öðrum á vef sjóðsins.

Rekstraraðili LSBÍ hefur þróað aðferðafræði og innleitt verklag ábyrgra fjárfestinga í starfshætti sína fyrir hönd sjóðsins þar sem horft er til þriggja grunnþátta sjálfbærni; umhverfis- og félagslegra þátta og stjórnarháttanna. Síðustu ár hefur rekstraraðili tekið út og greint ófjárhagslega upplýsingagjöf félaga á aðallista Nasdaq Iceland. Á síðasta ári var tekin sú ákvörðun að kaupa hluta greiningavinnunnar frá fyrirtækinu Reitun til að styrkja enn heildarferlið. Mikilvægur hluti af vinnu rekstraraðila er að fá félögin sem sjóðurinn hefur fjárfest í til að auka og bæta ófjárhagslega upplýsingagjöf sína og hafa fulltrúar rekstraraðila fundað með félögunum í því augamiði.

Á árinu 2017 var rekstraraðili LSBÍ stofnaðili að IcelandSIF, samtökum um ábyrgar fjárfestingar og hefur stjórn LSBÍ og starfsfólk rekstraraðila nýtt sér þann vettvang til fræðslu og skoðanaskipta. Aðilar samtakanna eru starfsleyfisskyld fjármálafyrirtæki, lífeyrissjóðir og tryggingarfélag og er tilgangur þeirra að efla þekkingu fjárfesta á aðferðafræði sjálfbærra og ábyrgra fjárfestinga með því að stuðla að aukinni umræðu um málaflokkinn. Rekstraraðili sjóðsins hefur verið aðili að UN Global Compact, sáttmála Sameinuðu þjóðanna um samfélagsábyrgð fyrirtækja, frá árslokum 2016 og skilar árlega framvinduskýrslu til Sameinuðu þjóðanna. Síðla árs 2017 gerðist rekstraraðili sjóðsins aðili að meginreglum Sameinuðu þjóðanna um ábyrgar fjárfestingar (UN PRI) og í júlí 2019 gerðist rekstraraðili aðili að UNEP FI, United Nations Environment Programme Finance Initiative.

Fræðsla til sjóðfélaga

LSBÍ telur mikilvægt að sjóðurinn sinni fræðslu til sjóðfélaga um lífeyrismál. Í því sambandi hefur hann á undanförunum árum í samstarfi við rekstraraðila sjóðsins staðið reglulega fyrir vel sóttum opnum fræðslufundum um útgreiðslur og almennum upplýsingafundum um lífeyrissparnað. Á sl. rekstrarári voru fræðslufundir færðir að mestu á rafrænt form sökum aðstæðna og voru ívið færri.

Góðgerðarmál

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

ÓFJÁRHAGSLEGAR UPPLÝSINGAR

Starfsfólk

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

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

Mannréttindi og spilling

LSBÍ 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 og réttindi á vinnumarkaði.

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

ÚTREIKNINGUR KENNITALNA

2020

Tryggingadeild

Fjárfestingartekjur nettó (þ.e. fjárfestingartekjur - fjárfestingargjöld)	F	2.308.514
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (þ.e. rekstrarkostnaður)	K	23.625
Hrein eign til greiðslu lífeyris í ársbyrjun	A	25.105.620
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok	B	26.035.323

$$i = 2(F-K)/(A+B-(F-K))$$

i = nafnávöxtun = 9,4%

Vísitala neysluverðs til verðtryggingar 1. janúar 2020 472,8

Vísitala neysluverðs til verðtryggingar 1. janúar 2021 489,3

j = breyting á vísitölu neysluverðs til verðtryggingar = 3,5%

$$r = ((1+i)/(1+j))-1$$

r = hrein raunávöxtun = 5,67%

Hrein raunávöxtun 2019 8,43%

Hrein raunávöxtun 2018 5,70%

Hrein raunávöxtun 2017 7,16%

Hrein raunávöxtun 2016 0,49%

Fimm ára meðaltal hreinnar raunávöxtunar 5,45%

Hrein raunávöxtun 2015 12,73%

Hrein raunávöxtun 2014 3,06%

Hrein raunávöxtun 2013 2,94%

Hrein raunávöxtun 2012 2,95%

Hrein raunávöxtun 2011 11,64%

Tíu ára meðaltal hreinnar raunávöxtunar 6,01%