



# Lífeyrissjóður Rangæinga

## Ársreikningur 2022

Lífeyrissjóður Rangæinga  
Suðurlandsvegi 3  
850 Hella

Kennitala: 660472-0299

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra.....	3
Áritun óháðs endurskoðanda.....	6
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris.....	9
Efnahagsreikningur.....	10
Yfirlit um sjóðstreymi.....	11
Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu .....	12
Skýringar.....	13
Kennitölur - Fimm ára yfirlit.....	31
<b>Óendurskoðuð yfirlit:</b>	
Ófjárhagslegar upplýsingar.....	33
Fjárfestingarstefna 2023 - Útdráttur.....	35
Stjórnarháttayfirlýsing.....	36
Hluthafastefna.....	38
Stefna um ábyrgar fjárfestingar.....	40
Starfskjarastefna.....	41

# SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

## Meginstarfsemi sjóðsins

Lífeyrissjóður Rangæinga starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Meginstarfsemi sjóðsins felst í rekstri samtryggingasjóðs. Lífeyrissjóður Rangæinga var stofnaður 12. janúar 1971.

Sjóðurinn er aðili að "Samkomulagi um skiptingu örorkuáhættu lífeyrissjóða" sem Landsbankinn hf. hefur umsjón með. Tilgangur þessa samkomulags er að uppfylla ákvæði framangreindra laga um áhættudreifingu hjá sjóðnum og tekur mið af fjölda sjóðfélaga sem þarf að lágmarki vera 800 samkvæmt lögum. Fjöldi sjóðfélaga hjá sjóðnum hefur um nokkurra ára skeið verið hærri en lágmarkið en stjórn hefur þó metið það svo að rétt sé að viðhalda aðild að samkomulaginu. Frá og með 1. júlí 2017 er í gildi heimild til launþega á samningssviði ASÍ og SA um að ráðstafa hluta af iðgjaldi í lífeyrissjóð til öflunar réttinda í séreign, nánar tiltekið tilgreinda séreign til auðkenningar. Lífeyrissjóður Rangæinga er með samstarfssamning við Frjálsa lífeyrissjóðinn um að þjónusta þá sjóðfélaga Lífeyrissjóðs Rangæinga sem kjósa að ráðstafa hluta iðgjalds í tilgreinda séreign.

## Starfsemin á árinu

Alls greiddu að meðaltali 1.152 (1.051 2021) sjóðfélagar iðgjöld til sjóðsins á árinu. Iðgjöld námu alls um 1.072,7 milljónum kr. (8.635 2021) og hækkuðu um 24,2% (10,7% 2021) frá fyrra ári. Lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu námu um 421,7 milljónum kr. (377,5 2021) og hækkuðu um 11,7% (6,2% 2021) frá fyrra ári. Lífeyrisþegar voru 874 (857 2021) að meðaltali á árinu og í árslok 2022 áttu 12.082 (11.542 2021) sjóðfélagar réttindi í sjóðnum. Þóknarir til stjórnar og fulltrúa í nefndum sjóðsins námu 8,3 milljónum kr. (8,1 2021) á árinu 2022.

Raunávöxtun á eignum lífeyrissjóðsins var -14,45% á árinu samanborið við 8,06% raunávöxtun 2021 og miðað við samræmda matsaðferð. Eignir sjóðsins í erlendri mynt hafa aukist nokkuð á árinu og eru nú 28,97% af heildareignum sjóðsins, en voru 25,68% í lok árs 2021. Stjórn hefur markað þá stefnu og haft að leiðarljósi að auka vægi erlendra eigna í sínu eignasafni, með jöfnum skrefum. Hefur þeirri stefnu verið framfylgt á árinu 2022.

Eignasafn sjóðsins stendur traustum fótum. Verðbréfaeign sjóðsins er að mestu í skuldabréfum, að verulegum hluta með ábyrgð ríkisins, í dreifðu safni innlendra og erlendra hlutabréfa og í innlánum.

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 í árslok 2022 18.356 milljónum kr. og hefur lækkað á árinu úr 18.950 milljónum kr. eða um 594 milljón kr. eða um 3,1%.

## Fjárhagsleg áhættustjórnun

Lífeyrissjóður Rangæinga er með samning við Arion banka um rekstur og eignastýringu sjóðsins. Samningssambandið hófst um haustið árið 2012. Rekstrarsamningur hefur verið uppfærður reglulega og nú síðast á árinu 2022. Enginn starfsmaður var hjá sjóðnum á árinu. Framkvæmdastjóri sjóðsins er starfsmaður Arion banka. Arion banki leitast við að annast ávöxtun fjármuna sjóðsins með sem hagkvæmustum hætti og virkri eignastýringu. Stjórn sjóðsins hefur haft eftirlit með ráðstöfun eigna sjóðsins í samræmi við ákvæði laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, samþykktir sjóðsins og starfsreglur stjórnar.

Ársreikningurinn er í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins nr. 335/2015 um ársreikninga lífeyrissjóða. Í ársreikningi þessum er miðað við þá meginreglu að eignir sjóðsins skuli metnar á gangvirði. Framsetning upplýsinga í ársreikningnum er sömuleiðis í samræmi við reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Stjórn hefur útbúið stjórnarháttayfirlýsingu fyrir árið 2022 sem er birt hér aftar í ársreikningnum en henni er ætlað að styðja við góða stjórnarhætti hjá sjóðnum og uppfylla kröfur í reglum um ársreikninga lífeyrissjóða. Sömuleiðis, í samræmi við lög um ársreikninga, birtir sjóðurinn ófjárhagslegar upplýsingar hér aftar í ársreikningnum. Sömuleiðis eru í ársreikningi hluthafastefna sjóðsins, stefna um ábyrgar fjárfestingar og starfskjarastefna sjóðsins.

# SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

## Atburðir eftir reikningsskiladag

Nú í byrjun árs 2023 geislar enn stríð í Úkraínu eftir að Rússland réðst þar inn með hervaldi. Verðbólga innanlands og erlendis er há, eignamarkaðir virðast vera á hægri uppleið og spáð er að verðbólga muni lækka á komandi misserum. Erfitt er að leggja mat á framhaldið hvað þetta varðar. Atvinnuvegir innanlands eru virkir og horfur á góðu ferðaþjónustuári góðar, það má því áfram búast við góðu innstreymi iðgjalda og fjölgun sjóðfélaga.

ÍL - sjóður, áður Íbúðalánasjóður, hefur verið til umfjöllunar frá því í október sl. en þá gaf fjármálaráðherra út yfirlýsingu þess efnis að hann teldi best að ná samkomulagi við eigendur skuldabréfa, skuldabréfa sem útgefin voru af Íbúðalánasjóði, um uppgjör og slit sjóðsins. Fjármálaráðherra boðaði að ef ekki gengi að semja væri sá möguleiki uppi að slíta sjóðnum með lagasetningu og ráðstafa eignum hans til skuldauppgjörs. Sama dag var markaðsvirði HFF bréfa í eigu Lífeyrissjóðs Rangæinga fært niður um 448 milljónir kr. eða um 2,46% af heildareignum sjóðsins. Lífeyrissjóðir hafa haft samráð við að gæta hagsmuna sjóðfélaga í málinu. Lögfræðilít benda í þá átt að fyrirhuguð eða möguleg aðgerð fjármálaráðherra um slit eða gjaldþrot og skuldaskil fari í bága við stjórnarskrá og mannréttindasáttmála Evrópu. Slík inngríp fæli í sér eignarnám eða annars konar skerðingu eignarréttinda sem færi í bága við stjórnarskrá og skapaði íslenska ríkinu bótaskyldu gagnvart eigendum skuldabréfanna. Lífeyrissjóðir hafa átt samskipti við fulltrúa stjórnvalda um uppgjör skuldbindinga ÍL-sjóðs en ekki virðist vera grundvöllur til samninga í ljósi þess að stjórnvöld hafa ekki komið til móts við kröfur sjóðanna um fullar efndir bréfanna. Lyktir þessa máls er óvissu háð enn sem komið er. Almenn starfsemi sjóðsins hefur gengið vel. Þjónusta við viðskiptavinum sjóðsins hefur verið með hefðbundnu sniði.

Tryggingafræðileg athugun á stöðu Lífeyrissjóðs Rangæinga í lok árs 2022 hefur verið unnin að beiðni sjóðsins og í samræmi við ákvæði samþykktar sjóðsins og ákvæði reglugerðar þar um. Miðað er við nýjar dánar- og eftirlifendatölur sem gefnar eru út af Fjármála- og efnahagsráðherra að fengnu álitu Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga. Lífeyrissjóðum ber að fara eftir þessum tölum við mat á dánar- og lífslíkum þegar lífeyrisskuldbindingar eru reiknaðar. Ljóst er að hækkandi lífaldur sjóðfélaga hefur í för með sér að greiða þarf lífeyri í lengri tíma en áður var gert ráð fyrir, lífeyrisskuldbinding er því vaxandi miðað við þessar nýju forsendur. Þetta eru sömu forsendur og miðað var við á árinu 2021 en þó að teknu tilliti til breytinga sem gerðar voru á réttindatölum sjóðsins og tóku gildi 1. janúar 2023 og hafa áhrif á framtíðarskuldbindingar sjóðsins. Niðurstaða athugunarinnar nú er að skuldbindingar sjóðsins eru umfram heildareignir sem nemur 4,2%.

Stjórn Lífeyrissjóðs Rangæinga vill árétta mikilvægi áhættudreifingar sem er grunnþáttur í eignasöfnum þar sem fjárfestingartími er langur. Lífeyrissparnaður er í eðli sínu langtíma sparnaður og getur ávöxtun verið sveiflukennd þegar til skemmi tíma er litið en þegar horft er til lengri tíma jafnast sveiflurnar að miklu leyti út.

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs Rangæinga staðfesta hér með ársreikning þennan með rafrænni undirskrift sinni. Rafræn undirritun er í samræmi við lög nr. 55/2019 um rafræna auðkenningu og traustþjónustu fyrir rafræn viðskipti.

Hellu, 24. apríl 2023.

## Stjórn

Margrét Jóna Ísólfssdóttir, formaður stjórnar  
Heimir Hafsteinsson, varaformaður / ritari stjórnar  
Guðmundur Svavarsson  
Pétur Magnússon

## Framkvæmdastjóri

Pröstur Sigurðsson

# SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

---

*Rafærnar undirritanir*

# ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

## Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs Rangæinga

### Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lífeyrissjóðs Rangæinga fyrir árið 2022. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu og skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af breytingu á hreinni eign lífeyrissjóðsins á árinu 2022, efnahag hans 31. desember 2022 og breytingu á handbæru fé á árinu 2022 í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Álit okkar er í samræmi við þær upplýsingar sem koma fram í endurskoðunarskýrslu okkar til endurskoðunarnefndar í samræmi við 11. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins nr. 537/2014..

### Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda hér að neðan. Við erum óháð Lífeyrissjóði Rangæinga í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur sem og aðrar siðareglur sem eru viðeigandi við endurskoðun á Íslandi, og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra reglna. Þar með talið, í samræmi við okkar bestu þekkingu, höfum við ekki veitt Lífeyrissjóði Rangæinga óheimilaða þjónustu sem um getur í 1. mgr. 5. gr reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins nr. 537/2014. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

### Megináherslur við endurskoðunina

Megináherslur við endurskoðunina eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu fyrir endurskoðun okkar á ársreikningi félagsins árið 2022. Þessi atriði voru yfirfarin við endurskoðun á ársreikningnum og höfð til hliðsjónar við ákvörðun á viðeigandi álit á honum. Í áritun okkar látum við ekki í ljós sérstakt álit á hverju þeirra fyrir sig.

Megináherslur við endurskoðun	Hvernig við endurskoðuðum megináherslur
<p><b>Tryggingafræðileg staða</b></p> <p>Við erum í yfirlit um tryggingafræðilega stöðu á bls. 12 og skýringu nr. 9.1 á bls. 23 um lífeyrisskuldbindingar.</p> <p>Tryggingafræðileg staða í árslok er neikvæð um 4,2% og eru skuldbindingar sjóðsins 1.656 millj. kr. hærrí en eignir í árslok.</p> <p>Tryggingafræðileg staða segir til um getu sjóðsins til að standa við lífeyrisskuldbindingar sínar. Tryggingafræðileg staða sjóðsins felst í að reikna annars vegar áfallnar skuldbindingar miðað við áunninn rétt sjóðfélaga og hins vegar heildarskuldbindingar miðað við að virkir sjóðfélagar greiði áfram til sjóðsins þar til þeir hefja töku lífeyris. Útreikningurinn er framkvæmdur af óháðum tryggingarstærðfræðingi og byggir að stórum hluta á matskenndum forsendum.</p> <p>Þar sem um er að ræða verulegan matskenndan lið teljum við tryggingafræðilega stöðu vera megináherslu við endurskoðun okkar.</p>	<p>Við endurskoðun á tryggingafræðilegri stöðu höfum við farið yfir það innra eftirlit sem er til staðar hjá sjóðnum við yfirferð og mat á tryggingafræðilegri stöðu.</p> <p>Við höfum farið yfir faglega hæfni og fengið staðfestingu á óhæði tryggingastærðfræðings sem framkvæmdi úrteikninginn á tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins.</p> <p>Við lögðum mat á aðferðafræðina og þær forsendur sem liggja til grundvallar á úrteikningi á tryggingafræðilegri stöðu og hvort aðferðin breyttist milli ára. Upplýsingarnar voru raktar til undirliggjandi gagna og greiningaraðgerðir gerðar á stöðu sjóðsins á milli ára.</p> <p>Við höfum farið yfir hvort yfirlit og skýringar um tryggingafræðilega stöðu séu í samræmi við úrteikning sjóðsins, lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.</p>

### Aðrar upplýsingar

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar innifela skýrslu stjórnar, ófjárhagslegar upplýsingar, fjárfestingarstefnu, stjórnarháttayfirlýsingu, hluthafastefnu, stefnu um ábyrgar fjárfestingar og starfskjarastefnu.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki yfir aðrar upplýsingar og við ályktum hvorki um, né veitum staðfestingu á efni þeirra ef frá er talin sú staðfesting varðandi skýrslu stjórnar sem fram kemur hér að neðan.

# ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

## Aðrar upplýsingar, frh.

Í tengslum við endurskoðun okkar berum við ábyrgð á að lesa framangreindar aðrar upplýsingar og skoða hvort þær séu í verulegu ósamræmi við ársreikninginn eða þekkingu okkar sem við höfum aflað við endurskoðunina eða virðast að öðru leyti innifela verulegar skekkjur. Ef við komumst að þeirri niðurstöðu, byggt á þeirri vinnu sem við höfum framkvæmt, að það séu verulegar skekkjur í öðrum upplýsingum sem við fengum fyrir áritunardag ber okkur að skýra frá því. Það er ekkert sem við þurfum að skýra frá hvað þetta varðar.

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

## Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

Við gerð ársreikningsins eru stjórn og framkvæmdastjóri ábyrgir fyrir því að meta rekstrarhæfi Lífeyrissjóðs Rangæinga. Ef við á, skulu stjórn og framkvæmdastjóri setja fram viðeigandi skýringar um rekstrarhæfi og hvers vegna þau ákváðu að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu ársreikningsins.

## Ábyrgð endurskoðenda á endurskoðun ársreikningsins

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

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

Endurskoðun okkar í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegri dómgreind og beitum við gagnrýnni hugsun við endurskoðunina. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

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

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

# ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

---

## Ábyrgð endurskoðenda á endurskoðun ársreikningsins, frh.

Við höfum einnig lýst því yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og höfum miðlað til þeirra upplýsingum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega haft áhrif á óhæði okkar og þar sem við eigandi er, hvaða varnir við höfum sett til að tryggja óhæði okkar. Deloitte hefur staðfest skriflega við endurskoðunarnefndina að við erum óháð Lífeyrissjóði Rangæinga. Deloitte hefur veitt Lífeyrissjóði Rangæinga óverulega heimilaða þjónustu til viðbótar við lögbundnu endurskoðunina.

Af þeim atriðum sem við höfum upplýst stjórn og endurskoðunarnefnd um, lögðum við mat á hvaða atriði höfðu mesta þýðingu í endurskoðuninni á yfirstandandi ári og eru það megináherslur í endurskoðuninni. Við lýsum þessum atriðum í áritun okkar nema lög og reglur leyfi ekki að upplýst sé um slík atriði eða í undantekningartilfellum þegar endurskoðandinn metur að ekki skuli upplýsa um viðkomandi atriði þar sem neikvæðar afleiðingar upplýsinganna eru taldar vega þyngra en almannahagsmunir.

Deloitte var kjörð endurskoðandi Lífeyrissjóðs Rangæinga á aðalfundi sjóðsins þann 17. maí 2022. Deloitte hefur verið endurskoðandi Lífeyrissjóðs Rangæinga síðan á aðalfundi félagsins árið 2014.

Ársreikningur Lífeyrissjóðs Rangæinga fyrir árið 2022 er rafrænt undirritaður af endurskoðanda.

Kópavogi, 24. apríl 2023

### **Deloitte ehf.**

Jóhann Óskar Haraldsson  
endurskoðandi



## YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Iðgjöld</b>	1.4;2		
Iðgjöld sjóðfélaga .....		272.245	217.670
Iðgjöld launagreiðenda .....		770.335	618.224
Réttindaflutningur og endurgreiðslur .....		(5.504)	(1.823)
		<u>1.037.076</u>	<u>834.071</u>
Sérstök aukaframlög .....	2.1	35.644	29.445
		<u>1.072.720</u>	<u>863.516</u>
<b>Lífeyrir</b>	1.5;3		
Heildarfjárhæð lífeyris .....	3.1	424.864	386.250
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs .....	3.2	6.557	4.930
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris .....	3.3	659	873
Tryggingakostnaður .....	3.4	(10.378)	(14.511)
		<u>421.702</u>	<u>377.542</u>
<b>Hreinar fjárfestingartekjur</b>	1.6;4		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	4.1-2	(806.776)	1.443.276
Hreinar tekjur af skuldabréfum .....	4.3-4	(385.052)	834.016
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum .....		25.633	11.833
Aðrar fjárfestingartekjur:			
Vaxtatekjur af handbæru fé .....		23.700	4.824
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum .....		2.645	1.275
Ýmsar fjárfestingartekjur .....		0	4
Fjárfestingargjöld .....	4.5-7	(34.406)	(34.011)
		<u>(1.174.256)</u>	<u>2.261.217</u>
<b>Rekstrarkostnaður</b>	1.7;5		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	5.1	70.577	65.950
		<u>70.577</u>	<u>65.950</u>
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris .....		(593.815)	2.681.241
Hrein eign frá fyrra ári .....		<u>18.949.790</u>	<u>16.268.549</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		<u>18.355.975</u>	<u>18.949.790</u>

## EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2022

	Skýr.	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eignir</b>			
<b>Fjárfestingar</b>	1.8;6		
Eignarhlutar í félögum og sjóðum .....	6.1	7.872.995	7.963.409
Skuldabréf .....	6.2	9.761.177	10.120.893
Bundnar bankainnstæður .....		296.245	270.612
		<u>17.930.417</u>	<u>18.354.914</u>
<b>Kröfur</b>	1.9;7		
Kröfur á launagreiðendur .....	7.1	142.415	99.362
Fyrirframgreiddur kostnaður og áunnar tekjur .....	7.1	35.039	23.830
Aðrar kröfur .....	7.1	1.016	2.365
		<u>178.470</u>	<u>125.557</u>
<b>Ýmsar eignir</b>	1.10;8		
Varanlegir rekstrarfjármunir .....	8.1	144	144
		<u>144</u>	<u>144</u>
<b>Handbært fé</b>	1.11		
Handbært fé .....		263.976	485.435
		<u>263.976</u>	<u>485.435</u>
<b>Eignir samtals</b>		<u>18.373.007</u>	<u>18.966.050</u>
<b>Skuldir</b>			
<b>Viðskiptaskuldir</b>	1.12		
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur .....		17.032	16.260
		<u>17.032</u>	<u>16.260</u>
<b>Skuldir samtals</b>		<u>17.032</u>	<u>16.260</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris .....		18.355.975	18.949.790
		<u>18.355.975</u>	<u>18.949.790</u>
<b>Skuldbindingar utan efnahags</b>	9.4		
<b>Fjárhagsleg áhættustýring</b>	1.14;10		

## YFIRLIT UM SJÓÐSTREYMI ÁRIÐ 2022

	Skýr.	2022	2021
<b>Inngreiðslur</b>			
Lögjöld .....		1.032.668	850.629
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum .....		6.598	1.976
Aðrar inngreiðslur .....		25.633	13.785
		<u>1.064.899</u>	<u>866.390</u>
<b>Útgreiðslur</b>			
Lífeyrir .....		431.246	378.024
Rekstrarkostnaður .....		71.819	67.257
Aðrar útgreiðslur .....		34.418	34.016
		<u>537.483</u>	<u>479.297</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga .....		<u>527.416</u>	<u>387.093</u>
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....		67.054	26.764
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	(1.861.769)		(1.910.716)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	1.078.352		1.603.234
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa .....	558.749		599.051
Keypt skuldabréf .....	(1.467.342)		(1.771.001)
Seld skuldabréf .....	884.605		1.339.178
Ný bundin innlán .....	(25.633)		(12.782)
		<u>(765.984)</u>	<u>(126.272)</u>
Hækkun/(lækkun) á handbæru fé .....	(238.568)		260.821
Gengismunur af handbæru fé .....	17.109		2.850
Handbært fé í upphafi árs .....	485.435		221.764
Handbært fé í lok árs .....	<u>263.976</u>		<u>485.435</u>

# YFIRLIT UM TRYGGINGAFRÆÐILEGA STÖÐU SAMTRYGGINGARDEILDAR 31. DESEMBER 2022

	Skýr	31.12.2022		
		Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
9.1				
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		18.355.975		18.355.975
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(299.523)		(299.523)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			19.510.128	19.510.128
Eignir samtals .....		18.056.452	19.510.128	37.566.580
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		16.211.885	14.928.871	31.140.756
Örorkulífeyrir .....		2.167.742	3.042.634	5.210.376
Makalífeyrir .....		530.879	397.818	928.697
Barnalífeyrir .....		7.105	200.886	207.991
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		575.782	1.159.025	1.734.807
Skuldbindingar samtals .....		19.493.393	19.729.234	39.222.627
Skuldbindingar umfram eignir .....		(1.436.941)	(219.106)	(1.656.047)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok .....		(7,4%)	(1,1%)	(4,2%)
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun .....		(0,0%)	(11,3%)	(5,6%)

		31.12.2021		
		Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
<b>Eignir</b>				
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		18.949.790		18.949.790
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa .....		(1.809.270)		(1.809.270)
Núvirði framtíðariðgjalda .....			14.975.259	14.975.259
Eignir samtals .....		17.140.520	14.975.259	32.115.779
<b>Skuldbindingar</b>				
Ellilífeyrir .....		14.005.383	12.481.320	26.486.703
Örorkulífeyrir .....		1.897.148	2.501.237	4.398.385
Makalífeyrir .....		477.372	334.047	811.419
Barnalífeyrir .....		8.590	157.078	165.668
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar .....		759.532	1.411.170	2.170.702
Skuldbindingar samtals .....		17.148.025	16.884.852	34.032.877
Skuldbindingar umfram eignir .....		(7.505)	(1.909.593)	(1.917.098)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok .....		(0,0%)	(11,3%)	(5,6%)
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun .....		1,1%	(0,4%)	0,4%

## 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. Auk þess fellur hér undir beinn kostnaður vegna örorkulífeyrisúrskurða og gjalds 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 í yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris sem og áfallinn gengismunur á eignir í lok árs.

#### a) Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

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

#### b) Hreinar tekjur af skuldabréfum

Þessi liður samanstendur af tekjum af fjárfestingum sjóðsins í skuldabréfum, að frádregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga, annarra en gjalda sem skýrt er frá í skýringu nr. 4.5 um fjárfestingargjöld.

Hér eru færðar vaxtatekjur, verðbætur og lántökuþóknunir af skuldabréfum, hagnaður og tap af sölu skuldabréfa, breytingar á gangvirði til hækkunar og lækkunar og hliðstæðar tekjur og gjöld.

Hér undir er einnig færð, ef við á, varúðarniðurfærsla skuldabréfa vegna tapshættu sem er fyrir hendi á reikningsskiladegi.

#### c) Fjárfestingargjöld

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

### 1.7 Rekstrarkostnaður

Undir þennan lið fellur allur kostnaður vegna reksturs sjóðsins, annar en sá hluti þóknana til rekstraraðila fyrir umsjón og starfrækslu sjóðsins sem færður er 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 bundnum bankaninnstæðum.

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

## a) Matsaðferðir fjárfestinga

Fjármálagerningar eru metnir á gangvirði í samræmi við settar reikningsskilareglur.

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. Í skýringu nr. 6.4 er gerð nánari grein fyrir skiptingu skuldabréfa eftir reikningshaldslegri meðhöndlun.

## d) Niðurfærsla skuldabréfa og útlána

Við mat á 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 á reikningsskiladegi.

## e) Bundnar bankainnstæður

Undir bundnar bankainnstæður eru þau innlán sem bundin eru til lengri tíma en þriggja mánaða.

## 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 breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris.

## 1.10 Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Varanlegir rekstrarfjármunir samanstanda af skrifstofuáhöldum og tölvubúnaði. Afskriftir skrifstofuáhalda og tölvubúnaðar eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af stofnverði uns hrakvirði er náð.

## 1.11 Handbært fé

Handbært fé og jafngildi þess er 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 liðins atburðar eða viðskipta og hægt er að meta fjárhæð hennar með áreiðanlegum hætti.

## 1.13 Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi á reikningsskiladegi. Gengismunur sem myndast er færður meðal fjárfestingartekna.

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

Meðalgengi Seðlabanka Íslands og gengi í lok tímabilsins var eftirfarandi:

	Mynt	Meðalgengi		Lokagengi	
		2022	2021	31.12.2022	31.12.2021
Evra.....	EUR	142,33	150,19	151,50	147,60
Bandaríkjadollar.....	USD	135,46	127,05	142,04	130,38
Dönsk króna.....	DKK	19,13	20,20	20,37	19,85
Norsk króna.....	NOK	14,09	14,78	14,41	14,77
Breskt pund.....	GBP	166,90	174,71	170,81	175,73

# SKÝRINGAR

## 1.14 Áhættustjórnun

Lífeyrissjóður Rangæinga 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. Nánari grein er gerð fyrir áhættustýringu sjóðsins í skýringu nr. 10.

## 2. IÐGJÖLD

### 2.1 Sérstök aukaframlög

	2022	2021
Fjárframlag ríkissjóðs til jöfnunar á örorkubyrði .....	35.644	29.445
	<u>35.644</u>	<u>29.445</u>

## 3. LÍFEYRIR

### 3.1 Lífeyrir

	2022	2021
Ellilífeyrir .....	328.784	294.196
Örorkulífeyrir .....	82.088	77.445
Makalífeyrir .....	11.249	11.627
Barnalífeyrir .....	2.743	2.982
	<u>424.864</u>	<u>386.250</u>

### 3.2 VIRK - Starfsendurhæfingarsjóður

	2022	2021
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs .....	6.557	4.930

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 iðgjaldstofni til starfsendurhæfingarsjóðs.

### 3.3 Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris

	2022	2021
Aðkeypt þjónusta vegna örorkumats .....	659	873

### 3.4 Tryggingakostnaður

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.

	2022	2021
(Tekjufært)/gjaldfært vegna örorkusamkomulags lífeyrissjóða .....	(10.378)	(14.511)

## 4. HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR

### 4.1 Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

	2022	2021
Gangvirðismunur af eignarhlutum í félögum og sjóðum .....	(1.092.797)	1.477.296
Gengismunur vegna erlendra gjaldmiðla .....	218.967	(60.784)
Arður af hlutabréfum .....	54.460	16.899
Endurgreidd umsýsla sjóða .....	12.594	9.865
	<u>(806.776)</u>	<u>1.443.276</u>

## 4.2 Hreinar tekjur (gjöld) 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 uppgjörsársins.

	2022	2021
SSgA World IDX EQ-I -EUR .....	(168.582)	252.271
Stefnir - Innlend hlutabréf hs. ....	(92.630)	297.731
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs. ....	(27.551)	21.154
Stefnir - ÍS 5 .....	(91.814)	178.506
SSgA World IDX EQ-I -USD .....	(58.812)	66.035
Wellington Global Research Equity .....	(69.823)	41.671
Katla Fund - Global Equity - Class A .....	(48.894)	77.235
Capital Group - New Perspective Fund A7 USD .....	(78.073)	133.293
JPMorgan Liquidity Funds - USD Standard MM VNAV .....	5.212	(4)
Arion banki hf. ....	(50.994)	142.299
Vanguard - Global Stock Index Fund USD .....	(12.112)	0
Pimco GIS - Euro Income Bond - UCITS .....	(22.746)	85
Marel hf. ....	(89.228)	13.134
Seilern World Growth - USD .....	(49.400)	34.144
Pimco GIS - Income Fund .....	(10.096)	2.783
ST1 hs. ....	11.282	6.417
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund .....	(7.113)	778
JPM Liq.Fund - EUR Stand.Mon.Mark VNAV Acc .....	(1.001)	0
Reitir fasteignafélag hf. ....	4.956	16.538
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	(12.316)	30.836
Önnur félög og sjóðir .....	(223.062)	162.390
	<u>(1.092.797)</u>	<u>1.477.296</u>

## 4.3 Hreinar tekjur af skuldabréfum

Öll skuldabréf sjóðsins eru metin á gangvirði.

	Gangvirðis- munur	Áhrif gjaldmiðils	Samtals 2022
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	(478.493)	25.100	(453.393)
Skuldabréf með ábyrgð fjármálastofnana .....	22.473	746	23.219
Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga .....	(30.029)	0	(30.029)
Önnur verðbréf .....	65.982	9.169	75.151
	<u>(420.067)</u>	<u>35.015</u>	<u>(385.052)</u>

	Gangvirðis- munur	Áhrif gjaldmiðils	Samtals 2021
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	298.437	41	298.478
Skuldabréf með ábyrgð fjármálastofnana .....	148.449	(171)	148.278
Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga .....	64.030	0	64.030
Önnur verðbréf .....	320.593	2.637	323.230
	<u>831.509</u>	<u>2.507</u>	<u>834.016</u>

## 4.4 Breyting á niðurfærslu

Engin breyting er á varúðarniðurfærslu og endanlegum afskriftum í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris vegna ársins 2022. Sama á við um samanburðarárið 2021.



## 4.5 Fjárfestingargjöld

	Bein fjárf.gjöld	Áætluð og reiknuð fjárf.gjöld	Fjárf.gjöld Samtals	Meðalstaða eigna í sjóðum	Hlutfall fjárf.gjalda af meðaleign
<b>Fjárfestingargjöld 2022</b>					
Innlendir verðbréfasjóðir .....		24.854	24.854	2.856.740	0,9%
Innlendir sérhæfðir sjóðir fyrir almenning .....		15.998	15.998	837.610	1,9%
Aðrir innlendir sérhæfðir sjóðir .....		19.267	19.267	1.091.290	1,8%
Erlendir verðbréfasjóðir .....		16.059	16.059	3.693.246	0,4%
Aðrir erlendir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu .....		6.473	6.473	224.634	2,9%
Vörslubóknun .....	4.816		4.816		
Umsýslubóknun .....	28.227		28.227		
Miðlunarbóknanir .....	918		918		
Önnur fjárfestingargjöld .....	445		445		
	<b>34.406</b>	<b>82.651</b>	<b>117.057</b>	<b>8.703.520</b>	<b>1,34%</b>

	Bein fjárf.gjöld	Áætluð og reiknuð fjárf.gjöld	Fjárf.gjöld Samtals	Meðalstaða eigna í sjóðum	Hlutfall fjárf.gjalda af meðaleign
<b>Fjárfestingargjöld 2021</b>					
Innlendir verðbréfasjóðir .....		22.837	22.837	2.819.417	0,8%
Innlendir sérhæfðir sjóðir fyrir almenning .....		10.168	10.168	813.960	1,2%
Aðrir innlendir sérhæfðir sjóðir .....		14.715	14.715	837.280	1,8%
Erlendir verðbréfasjóðir .....		16.514	16.514	3.529.546	0,5%
Aðrir erlendir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu .....		1.704	1.704	83.425	2,0%
Vörslubóknun .....	5.137		5.137		
Umsýslubóknun .....	27.082		27.082		
Miðlunarbóknanir .....	1.436		1.436		
Önnur fjárfestingargjöld .....	356		356		
	<b>34.011</b>	<b>65.938</b>	<b>99.949</b>	<b>8.083.628</b>	<b>1,24%</b>

## 4.6 Áætluð umsýslubóknun sjóða sem lífeyrissjóður Rangæinga hefur fjárfest í

Við mat á áætluðum kostnaði sjóða sem fjárfest hefur verið í á árinu 2022 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 frádragnum þessum kostnaði. Við mat á hluteild lífeyrissjóðsins í kostnaði er miðað við meðalstöðu ársins í viðkomandi sjóði. Meðalstaðan er reiknuð miðað við eign lífeyrissjóðsins í lok hvers ársfjórðungs.

## 4.7 Bóknun til rekstraraðila

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

	Fjárf.gjöld	Rekstrar- kostnaður	Áætluð og reiknuð fjárf.gjöld	Samtals 2022	Hlutfall af meðaleign
<b>Bóknun til rekstraraðila 2022</b>					
Umsýslubóknun .....	28.227	42.340	0	70.567	0,38%
Vörslubóknun .....	4.816	0	0	4.816	0,03%
Áhættustjóri .....	0	2.467	0	2.467	0,01%
Bóknun vegna milligöngu um erlenda sjóði .....	0	0	1.125	1.125	0,01%
	<b>33.043</b>	<b>44.807</b>	<b>1.125</b>	<b>78.975</b>	<b>0,42%</b>

## 4.7 Þóknun til rekstraraðila, frh.

Þóknun til rekstraraðila 2021	Fjárf.gjöld	Rekstrar- kostnaður	Áætluð og reiknuð fjárf.gjöld	Samtals 2022	Hlutfall af meðaleign
Umsýsluþóknun .....	27.082	40.623	0	67.705	0,38%
Vörsluþóknun .....	5.137	0	0	5.137	0,03%
Áhættustjóri .....	0	2.290	0	2.290	0,01%
Þóknun vegna milligöngu um erlenda sjóði .....	0	0	91	91	0,00%
	<b>32.219</b>	<b>42.913</b>	<b>91</b>	<b>75.223</b>	<b>0,43%</b>

## 5. REKSTRARKOSTNAÐUR

### 5.1 Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

	2022	2021
Umsýsluþóknun til rekstraraðila .....	42.340	40.623
Laun og launatengd gjöld .....	9.770	9.536
Áhættustjóri .....	2.467	2.290
Tryggingastærðfræðingur .....	3.331	1.866
Lögfræðikostnaður .....	111	0
Endurskoðun .....	3.801	2.696
Eftirlitsgjald FME og gjald til umboðsmanns skuldara .....	5.369	5.649
Annar rekstrarkostnaður .....	3.283	3.290
	<b>70.577</b>	<b>65.950</b>

### 5.2 Heildarlaun, hlunnindi og þóknar til stjórnar og endurskoðunarnefndar

	2022	2021
Margrét Jóna Ísólfsdóttir, formaður stjórnar .....	1.866	1.160
Heimir Hafsteinsson, varaformaður og fulltrúi í endurskoðunarnefnd .....	1.916	1.364
Guðmundur Svavarsson, stjórnarmaður .....	1.357	982
Írena Sif Kjartansdóttir, stjórnarmaður .....	926	0
Drífa Hjartardóttir, varamaður í stjórn .....	110	151
Pétur Magnússon, varamaður í stjórn .....	110	197
Jón H. Sigurðsson, formaður endurskoðunarnefndar .....	605	253
Guðmundur Einarsson, fulltrúi í endurskoðunarnefnd .....	420	414
Eydís Þorbjörg Indriðadóttir, fulltrúi í launanefnd og fv. formaður stjórnar .....	51	758
Kristján Pálmason, fulltrúi í launanefnd .....	54	47
Óskar Pálsson, fulltrúi í launanefnd og fv. stjórnarmaður .....	54	832
Fyrirverandi stjórnarmenn og nefndarmenn:		
Guðrún Elín Pálsdóttir, fv. formaður stjórnar .....	815	1.662
Árni Þorgilsson, fv. fulltrúi í endurskoðunarnefnd .....	0	240
Helga Fjola Guðnadóttir, fv. fulltrúi í launanefnd .....	0	47
	<b>8.284</b>	<b>8.107</b>

### 5.3 Þóknar til endurskoðenda

	2022	2021
Endurskoðun og önnur staðfestingarvinna .....	3.608	3.366
Önnur þjónusta .....	193	263
	<b>3.801</b>	<b>3.629</b>

### 5.4 Þóknar til tryggingastærðfræðings

	2022	2021
Útreikningar á tryggingafræðilegri stöðu .....	1.239	1.043
Önnur þjónusta .....	2.093	822
	<b>3.331</b>	<b>1.866</b>

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

## 6. FJÁRFESTINGAR

## 6.1 Eignarhlutir í félögum og sjóðum

	31.12.2022			31.12.2021		
	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð
<b>Skráð innlend hlutabréf</b>						
Arion banki hf. ....	183.973	0,08%	105.014	256.817	0,08%	115.275
Hagar hf. ....	0	0,00%	0	11.904	0,02%	9.263
Iceland Seafood International hf. ....	25.342	0,15%	30.515	61.992	0,15%	30.515
Íslandsbanki hf. ....	122.137	0,05%	110.547	30.352	0,01%	19.000
Kvika banki hf. ....	20.900	0,02%	28.355	29.480	0,02%	28.355
Marel hf. ....	149.522	0,04%	143.873	208.887	0,03%	113.955
Festi hf. ....	14.196	0,02%	16.750	22.148	0,03%	21.215
Reginn hf. ....	51.006	0,10%	43.356	61.803	0,10%	43.356
Reitir fasteignafélag hf. ....	93.592	0,14%	56.204	90.586	0,14%	57.279
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	82.126	0,20%	42.268	99.699	0,21%	44.831
Skeljungur hf. ....	68.091	0,22%	29.316	60.712	0,22%	28.411
Vátryggingafélag Íslands ....	22.768	0,08%	13.612	33.604	0,09%	16.643
	<u>833.653</u>		<u>619.810</u>	<u>967.984</u>		<u>528.098</u>
<b>Óskráð innlend hlutabréf</b>						
ACF III slhf. ....	12.903	0,28%	11.000	11.682	0,28%	11.000
Alda Credit Fund II slhf. ....	10.312	0,55%	8.000	9.824	0,55%	8.000
Bakkastakkur slhf. ....	38.429	0,49%	14.098	11.314	0,49%	13.489
CP Invest slhf. ....	40.000	1,01%	40.000	0	0,00%	0
Crowberry II slhf. ....	2.185	0,25%	2.817	422	0,08%	434
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða						
um verðbréfabíng ehf. ....	0	0,00%	0	18	0,24%	18
Eignarhaldsfélag Suðurlands hf. ....	7.500	2,75%	7.500	7.500	2,75%	7.500
Eyrir vöxtur slhf - B bréf. ....	5.843	0,45%	6.300	4.500	0,45%	4.500
Glitnir HoldCo ehf. A-hlutir. ....	1	0,00%	1	1	0,00%	1
Horn III slhf. ....	56.296	0,50%	50.900	45.469	0,50%	50.900
Horn IV slhf. ....	18.921	0,54%	20.590	0	0,00%	0
HSV eignarhaldsfélag slhf. ....	87.286	0,79%	51.621	87.286	0,79%	51.621
Iðunn - framtakssjóður slhf. ....	26.119	0,55%	25.886	11.837	0,70%	11.837
IG Rest hf. ....	736	0,58%	736	736	0,59%	736
Innviðir fjárfestingar slhf. ....	32.832	0,73%	33.692	29.340	0,73%	31.562
Innviðir fjárfestingar II slhf. ....	16.552	0,66%	16.552	0	0,00%	0
Kaldalón. ....	22.500	0,12%	25.000	0	0,00%	0
Landsbréf -						
Veðskuldabréfasjóður slhf. ....	3.235	0,46%	1.855	2.793	0,46%	1.855
Reiknistofa lífeyrissjóða. ....	718	0,34%	718	718	0,40%	718
SF VI slhf. ....	0	0,00%	0	0	0,00%	0
SÍA III GP hf. ....	13	0,39%	16	14	0,39%	16
SÍA III slhf. ....	52.857	0,39%	32.036	41.347	0,39%	32.036
SÍA IV slhf. ....	47.863	0,50%	46.400	10.243	0,50%	11.200
Suðurlandsvegur 1-3 hf. ....	19.016	3,22%	68.025	68.025	11,71%	68.025
TFII slhf. ....	67.840	1,62%	40.000	66.040	1,62%	40.000
Veðskuld II slhf. ....	2.373	0,43%	17	2.086	0,43%	17
VEX I - Hlutabréf A. ....	18.809	0,26%	20.125	6.845	0,18%	7.319
	<u>591.139</u>		<u>523.885</u>	<u>418.040</u>		<u>352.784</u>
Hlutabréf samtals	<u>1.424.792</u>		<u>1.143.695</u>	<u>1.386.024</u>		<u>880.882</u>

## 6.1 Eignarhlutir í félögum og sjóðum, frh.

	31.12.2022			31.12.2021		
	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð
<b>Erlend hlutdeildarskírteini</b>						
Ashmore Emerging Markets						
Frontier EQ.Fund .....	41.355	0,36%	35.590	44.859	0,28%	35.590
CVC C.P.Euro Direct Lending						
Fund III (EL SCsp) .....	30.556	0,11%	27.736	0	0,00%	0
Carlyle Partners VIII - EU,S.C.SP .....	15.453	0,01%	17.027	0	0,00%	0
Capital Group New Perspective						
Fund A7 USD .....	164.495	0,01%	128.366	316.757	0,01%	191.144
DNB Fund						
- High Yield Inst.EUR .....	35.813	0,03%	36.122	35.494	0,02%	36.122
- High Yield Inst NOK .....	43.010	0,04%	38.335	44.123	0,03%	38.335
- Private Equity VII (IS) AS .....	58.435	0,46%	52.185	33.145	0,20%	33.894
- Private Equity VIII (IS) AS .....	44.697	0,93%	43.077	0	0,00%	0
Fidelity Funds - Inst Emerging						
Markets Eq Fund .....	56.081	0,19%	61.737	124.135	0,17%	85.931
iShares MSCI World -ETF .....	32.013	0,01%	29.644	29.076	0,02%	18.509
iShares MSCI World - ETF USD .....	68.869	0,00%	48.586	77.879	0,00%	48.586
JPMorgan Funds - Global Bond						
Opportunities Fund .....	112.287	0,02%	87.851	110.548	0,01%	87.851
JPMorgan Liquidity Funds						
USD Liquidity Fund .....	245.014	0,04%	221.205	193.713	0,02%	194.259
EUR Liquidity Fund .....	0	0,00%	0	128.932	0,07%	138.171
EUR Stand.Mon.Mark:VNAV ACC .....	185.815	0,07%	181.191	0	0,00%	0
Katla Fund Global Value .....	263.233	0,82%	131.095	306.109	0,79%	131.095
Montanaro European						
Smaller Companies Fund .....	28.518	0,05%	20.301	64.664	0,07%	30.492
NB Private Debt Fund						
IV LUX (A) SCSP .....	21.274	0,01%	19.626	19.651	0,01%	19.188
New Mountain Guardian						
III BDC, L.L.C. ....	41.035	0,03%	37.034	31.166	0,03%	29.302
IV BDC, L.L.C. ....	25.235	0,24%	24.945			
Obligo Global Infrastruktur II AS .....	80.429	0,91%	71.259	58.633	0,90%	59.847
Pimco Euro Inc. BD-INS. Acc. ....	179.504	0,09%	189.558	198.805	0,05%	189.558
Pimco Gis Euro Credit Inc- Acc .....	0	0,00%	0	61.195	0,04%	62.258
Pimco GIS Income Fund (USD) .....	142.798	0,00%	116.054	141.695	0,00%	116.054
SSgA World IDX EQ-I -EUR .....	1.245.887	0,19%	920.095	1.261.751	0,12%	802.670
SSgA World IDX EQ-I -USD .....	292.925	0,05%	262.154	350.741	0,04%	191.797
Seilern World Growth - USD .....	123.772	0,05%	70.499	163.602	0,06%	70.499
Vanguard - Global Stock						
Index Fund USD .....	379.570	0,02%	395.148	0	0,00%	0
Wellington Global						
Research Equity .....	299.111	0,26%	208.566	320.730	0,31%	181.230
Property Portfolio .....	42.557	0,29%	43.510	54.810	0,27%	43.510
Quality Growth fund (USD) .....	67.808	0,01%	59.118	112.995	0,01%	73.560
West Street Global rowth						
Partners Europe SLP .....	39.338	0,00%	40.399	0	0,00%	0
	<u>4.406.887</u>		<u>3.618.013</u>	<u>4.285.208</u>		<u>2.909.452</u>

## 6.1 Eignarhlutir í félögum og sjóðum, frh.

	31.12.2022			31.12.2021		
	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð
<b>Innlend hlutdeildarskírteini</b>						
Akta - HL1 .....	39.072	0,77%	44.763	100.240	1,58%	64.000
Alþjóða Fasteignasjóðurinn .....	1.270	0,88%	2.286	1.452	0,88%	2.622
IS Alpha Hlutabréfasjóður .....	15.433	0,42%	13.000	19.077	0,45%	13.000
Kvika - Iceland Fxed Inc. Fund hs. ....	35.975	0,53%	39.052	71.233	0,50%	50.000
Kvika - IHF .....	0	0,00%	0	36.300	0,43%	19.921
Landsbréf - Veðskuldab. sj. II .....	38.711	0,75%	34.963	27.516	0,95%	26.903
Stefnir - Ríkisverðbréfasj. Langur .....	547.731	6,19%	354.945	575.283	5,80%	354.945
Stefnir - Innlend hlutabréf hs. ....	711.224	2,43%	369.261	868.858	2,40%	390.316
Stefnir - ÍS 5 hs. ....	373.944	2,66%	252.351	465.758	2,56%	252.351
Stefnir - Íslenski Athafnasj. ....	0	0,00%	0	714	0,30%	223
Stefnir - Sparifjár sjóður hs. ....	136.928	0,69%	135.474	0	0,00%	0
ST1 hs. ....	141.028	1,29%	104.830	125.746	1,25%	100.829
	<u>2.041.316</u>		<u>1.350.925</u>	<u>2.292.177</u>		<u>1.275.110</u>
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>6.448.203</u>		<u>4.968.938</u>	<u>6.577.385</u>		<u>4.184.562</u>
Eignarhlutir og sjóðir samtals	<u>7.872.995</u>		<u>6.112.633</u>	<u>7.963.409</u>		<u>5.065.444</u>

## 6.2 Skuldabréf á gangvirði

	31.12.2022	31.12.2021
Skuldabréf með ríkisábyrgð .....	4.154.464	4.326.017
Skuldabréf með ábyrgð fjármálfyrirtækja .....	1.680.419	1.840.532
Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga .....	833.144	862.297
Önnur verðbréf .....	3.093.150	3.092.047
	<u>9.761.177</u>	<u>10.120.893</u>

## 6.3 Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

	31.12.2022	31.12.2021
<b>Fjárfestingar skiptast þannig niður á gjaldmiðla:</b>		
ISK .....	12.735.712	13.641.974
EUR .....	2.260.639	2.192.975
USD .....	2.842.096	2.421.625
NOK .....	43.010	44.123
SEK .....	14.384	18.580
GBP .....	34.576	35.637
	<u>17.930.417</u>	<u>18.354.914</u>
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:</b>		
Eignir í íslenskum krónum .....	71,03%	74,32%
Eignir í erlendum gjaldmiðli .....	28,97%	25,68%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

## 6.4 Skipting fjárfestinga eftir matsaðferðum

Fjárfestingar í árslok 2022	Gangvirði	Kostnaðar-	Samtals	Gangvirði
		verð	31.12.2022	31.12.2022
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	7.872.995	0	7.872.995	7.872.995
Skuldabréf .....	9.761.177	0	9.761.177	9.761.177
Bundnar bankainnstæður .....	296.245	0	296.245	296.245
	<u>17.930.417</u>	<u>0</u>	<u>17.930.417</u>	<u>17.930.417</u>

Fjárfestingar í árslok 2021	Gangvirði	Kostnaðar-	Samtals	Gangvirði
		verð	31.12.2021	31.12.2021
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	7.895.384	68.025	7.963.409	7.963.409
Skuldabréf .....	10.120.893	0	10.120.893	10.120.893
Bundnar bankainnstæður .....	270.612	0	270.612	270.612
	<u>18.286.889</u>	<u>68.025</u>	<u>18.354.914</u>	<u>18.354.914</u>

## 6.5 Þrepaskipting gangvirðis

Lífeyrissjóður Rangæinga notar eftirfarandi þrepaskiptingu til að ákvarða og greina frá gangvirði fjárfestinga eftir matsaðferð:

- þrep: Skráð verð á virkum markaði á sambærilegum eignum eða skuldum.
- þrep: Virðismatsaðferð beitt þar sem allar mikilvægar breytur byggja á markaðsupplýsingum, ýmist beint eða óbeint.
- 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.

## 6.5 Þrepaskipting gangvirðis, frh.

	1. þrep	2. þrep	3. þrep	31.12.2022
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	957.034	5.815.705	1.100.256	7.872.995
Skuldabréf .....	8.310.742	768.476	681.959	9.761.177
Bundnar bankainnstæður .....	296.245	0	0	296.245
	<u>9.564.021</u>	<u>6.584.181</u>	<u>1.782.215</u>	<u>17.930.417</u>

	1. þrep	2. þrep	3. þrep	Samtals 31.12.2021
Eignarhlutir í félögum og sjóðum .....	1.074.940	6.176.909	643.535	7.895.384
Skuldabréf .....	8.656.390	860.599	603.904	10.120.893
Bundnar bankainnstæður .....	270.612	0	0	270.612
	<u>10.001.942</u>	<u>7.037.508</u>	<u>1.247.439</u>	<u>18.286.889</u>

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

	2022	2021
Staða í ársbyrjun .....	1.247.439	705.087
Keypt á árinu .....	463.400	553.094
Selt á árinu og arðgreiðslur .....	(10.685)	(82.473)
Afborganir .....	(63.640)	(32.144)
Flutt á milli þrepa .....	68.025	0
Hrein gangvirðisbreyting .....	61.383	105.122
Gengismunur vegna erlendra gjaldmiðla .....	16.293	(1.247)
Staða í lok árs .....	<u>1.782.215</u>	<u>1.247.439</u>

## 7. KRÖFUR

### 7.1

Kröfur á launagreiðendur vegna óinnheimtra iðgjalda í árslok 2022 námu 142,4 milljónum kr. samkvæmt efnahagsreikning. Mat þeirra byggist á framkomnum skilagreinum vegna ársins 2022. Í árslok 2021 námu kröfur á launagreiðendur vegna óinnheimtra iðgjalda 99,4 milljónum kr.

Fyrirframgreiddur kostnaður, áunnar tekjur og aðrar kröfur greinast þannig:	31.12.2022	31.12.2021
Krafa vegna endurgreiddrar umsýsluþóknunar .....	10.150	8.606
Krafa vegna örorkusamkomulags .....	24.889	14.511
Ógreiddur arður .....	0	713
Ógreidd viðskipti í lok árs .....	1.016	2.365
	<b>36.055</b>	<b>26.195</b>

## 8. ÝMSAR EIGNIR

### 8.1 Varanlegir rekstrarfjármunir

Skrifstofuáhöld, tölvubúnaður og afskriftir greinast þannig:

	Skrifstofu- áhöld	Tölvu- búnaður	Samtals 2022	Samtals 2021
Heildarverð 1.1. 2022.....	1.138	298	1.436	1.436
Heildarverð 31.12. 2022.....	1.138	298	1.436	1.436
Afskrifað áður.....	1.024	268	1.292	1.292
Afskrifað á árinu.....	0	0	0	0
Afskrifað samtals.....	1.024	268	1.292	1.292
Bókfært verð í árslok .....	114	30	144	144

## 9. ÖNNUR MÁL

### 9.1 Tryggingafræðileg úttekt

Tryggingafræðileg staða samtryggingardeildar sjóðsins er reiknuð í samræmi við ákvæði laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Útreikningurinn er gerður af tryggingastærðfræðingi sem hefur til þess tilskilda staðfestingu frá Fjármálaeftirlitinu og starfar sjálfstætt utan sjóðsins. Helstu forsendur útreikninga miðast við ákvæði reglugerðar nr. 391/1998 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Þar kemur m.a. fram að meta skuli dánar- og lífslíkur miðað við nýjustu dánar- og eftirlifendatölur útgefnar af Félagi íslenskra tryggingastærðfræðinga. Í reglugerðinni kemur einnig fram að við núvirðisútreikning væntanlegs lífeyris og framtíðariðgjalda skuli nota 3,5% vaxtaviðmiðun umfram vísitölu neysluverðs.

Tryggingafræðileg athugun á stöðu Lífeyrissjóðs Rangæinga í lok árs 2022 hefur verið unnin að beiðni sjóðsins og í samræmi við ákvæði samþykktu sjóðsins og ákvæði reglugerðar þar um. Miðað er við nýjar dánar- og eftirlifendatölur sem gefnar eru út af Fjármála- og efnahagsráðherra að fengnu álitu Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga. Lífeyrissjóðum ber að fara eftir þessum tölum við mat á dánar- og lífslíkum þegar lífeyrisskuldbindingar eru reiknaðar. Ljóst er að hækkandi lífaldur sjóðfélaga hefur í för með sér að greiða þarf lífeyri í lengri tíma en áður var gert ráð fyrir. Lífeyrisskuldbinding er því vaxandi miðað við þessar nýju forsendur. Niðurstaða athugunarinnar er að skuldbindingar sjóðsins eru umfram heildareignir sem nemur 4,2% (5,6% 2021).

Samkvæmt tryggingafræðilegum útreikningi nam lífeyrisskuldbinding Lífeyrissjóðs Rangæinga 39.222,6 milljónum kr. í árslok 2022 (34.032,8 2021) miðað við 3,5% ársvexti og að teknu tilliti til áætlaðs kostnaðar við rekstur sjóðsins. Endurmetin hrein eign sjóðsins í árslok 2022 var 37.566,6 milljónir kr. (32.115,8 2021) eða 1.656,0 milljón kr. (1.917,1 2021) lægri eða sem nemur 4,2% (5,6% 2021). Breyting á tryggingafræðilegri stöðu greinist þannig:

## 9.1 Tryggingafræðileg úttekt, frh.

### Yfirlit um breytingu á tryggingafræðilegri stöðu samtryggingardeildar

	2022	2021
<b>Eignir:</b>		
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok .....	37.566.580	32.115.779
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun .....	32.115.779	27.386.788
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu .....	5.450.801	4.728.991
<b>Skuldbindingar:</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Skuldbindingar í árslok .....	39.222.627	34.032.877
Skuldbindingar í ársbyrjun .....	34.032.877	27.275.068
Hækkun skuldbindinga á árinu .....	5.189.750	6.757.809
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu .....	261.051	(2.028.818)

### Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar

	2022	2021
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun .....	16.388.492	13.626.164
Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta .....	2.197.989	1.178.417
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins .....	1.071.552	790.211
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu .....	(424.864)	(386.250)
Hækkun vegna nýs reiknigrundvallar .....	0	1.376.940
Lækkun vegna annarra breytinga .....	(315.558)	(196.990)
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok .....	18.917.611	16.388.492

## 9.2 Örorkubótasamkomulag

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. Krafa sjóðsins vegna þessa er 24.889 þús. kr. í árslok 2022

	2022	2021
Örorkubótasamkomulag vegna 2022 - Áætlað .....	10.378	0
Örorkubótasamkomulag vegna 2021 .....	14.511	14.511
	24.889	14.511

## 9.3 Suðurlandsvegur 1-3 hf.

KPMG lagði mat á virði Suðurlandsvegur 1-3 hf. í lok árs 2022. Það er mat KPMG að virði fasteigna félagsins sé 470.462.000 kr. Að teknu tilliti til afskrifta og endurmats eigin fjár félagsins þá er endurmetið eigið fé í árslok 2022, 165.363.529 kr. og samkvæmt því er eignarhlutur Lífeyrissjóðs Rangæinga í félaginu 19.016.806 kr. eða 11,5%.

## 9.4 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:

	2022	2021
Heildarskuldbindingar samkvæmt samningum í árslok .....	1.486.159	940.334
Heildarfjárfestingar .....	(667.055)	(327.434)
Skuldbinding utan efnahags í árslok .....	819.104	612.900



### 9.5 Áhrif málefna ÍL-sjóðs

ÍL - sjóður, áður Íbúðalánasjóður, hefur verið til umfjöllunar frá því í október sl. en þá gaf fjármálaráðherra út yfirlýsingu þess efnis að hann teldi best að ná samkomulagi við eigendur skuldabréfa sem útgefin voru af Íbúðalánasjóði, um uppgjör og slit sjóðsins. Fjármálaráðherra boðaði að ef ekki gengi að semja væri sá möguleiki uppi að slíta sjóðnum með lagasetningu og ráðstafa eignum hans til skuldauppgjörs. Sama dag var markaðsvirði HFF bréfa í eigu Lífeyrissjóðs Rangæinga fært niður um 448 milljónir kr. eða um 2,46% af heildareignum sjóðsins. Lífeyrissjóðir hafa haft samráð við að gæta hagsmuna sjóðfélaga í málinu. Lögfræðilít benda í þá átt að fyrirhuguð eða möguleg aðgerð fjármálaráðherra um slit eða gjaldþrot og skuldaskil fari í bága við stjórnarskrá og mannréttindasáttmála Evrópu. Slíkt inngrip fæli í sér eignarnám eða annars konar skerðingu eignarréttinda sem færi í bága við stjórnarskrá og skapaði íslenska ríkinu bótaskyldu gagnvart eigendum skuldabréfanna. Lífeyrissjóðir hafa átt samskipti við fulltrúa stjórnvalda um uppgjör skuldbindinga ÍL-sjóðs en ekki virðist vera grundvöllur til samninga í ljósi þess að stjórnvöld hafa ekki komið til móts við kröfur sjóðanna um fullar efndir bréfanna. Lyktir þessa máls er óvissu háð enn sem komið er.

## 10. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING

### 10.1 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.

### 10.2 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 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. Áhætta 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.

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu	31.12.2022	31.12.2021
Núvirðisvextir í tryggingafræðilegri úttekt lækkaðir um 0,5% .....	-10,16%	-9,98%
Dánartíðni lækkuð um 20% .....	-3,61%	-3,51%
Örorkulíkur auknar um 10% .....	-1,14%	-1,04%
VNV hækkun ársins aukin um 0,5% .....	-0,12%	-0,13%
GVT lækkar um 10% .....	-1,35%	-1,41%
Fasteignaveðtryggð skuldabréf lækka um 10% .....	0,00%	0,00%
Innlend/erlend markaðsskuldabréf lækka um 10% .....	-2,86%	-2,97%
Erlend hlutabréf lækka um 10% .....	-0,87%	-0,99%
Innlend hlutabréf lækka um 10% .....	-0,71%	-0,85%

### 10.3 Áhætta tengd eigna- og skuldbindingajöfnuði

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

Álagspróf	31.12.2022	31.12.2021
10% hækkun vísitölu neysluverðs .....	4,74%	5,10%

## 10.4 Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er hættan á fjárhagslegu tapi eða óhagstæðum breytingum á fjárhagslegri stöðu sem stafa beint eða óbeint af sveiflum á virði eigna.

### 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. Stjórnurinn 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 hlítinu við fjárfestingarstefnu og greinir stjórn reglulega frá mælingum á vaxtaáhættu og árangri við hlítinu við fjárfestingarstefnu með skýrslugjöf.

Álagspróf	31.12.2022	31.12.2021
100 pt hækkun verðtryggðra vaxta .....	-3,92%	-4,67%
200 pt hækkun óverðtryggðra vaxta .....	-0,56%	-0,30%

### 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. Stjórnurinn 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 hlítinu við fjárfestingarstefnu og greinir stjórn reglulega frá mælingum á hlutabréfaáhættu og árangri við hlítinu við fjárfestingarstefnu með skýrslugjöf.

Álagspróf	31.12.2022	31.12.2021
30% lækkun innlendra hlutabréfa .....	-4,24%	-4,23%
20% lækkun erlendra hlutabréfa .....	-3,60%	-3,57%

### 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. Stjórnurinn 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 hlítinu við fjárfestingarstefnu og greinir stjórn reglulega frá mælingum á gjaldmiðlaáhættu og árangri við hlítinu við fjárfestingarstefnu með skýrslugjöf.

Áhættumælikvarði	31.12.2022	31.12.2021
1 mán. fé í húfi m.v. 99,5% öryggisbil .....	-1,31%	-0,78%

## 10.5 Mótaðilaáhætta

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

Tegund skuldabréfaútgefenda	31.12.2022	31.12.2021
Ríki .....	42,6%	42,7%
Fjármálafyrirtæki .....	19,7%	19,7%
þar af sértryggð skuldabréf .....	15,4%	17,6%
Sveitarfélög .....	8,5%	8,5%
Fyrirtæki .....	29,2%	29,0%

## 10.6 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 Lífeyrissjóðs Rangæinga í lok árs 2021 og til samanburðar sýnir Tafla 2 stöðuna í lok árs 2020. Aðilar sem teljast til sömu samstæðu eða tilheyra hópi tengdra viðskiptavina skv. lögum um lífeyrissjóði teljast einn aðili. Flokkað er niður á eignaflokka skv. 36. gr. a. í lífeyrissjóðslögum.

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

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

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

Útgefandi - 31.12.2022	Hlutfall	Eignaflokkur	Eignaflokkur	Eignaflokkur
		A og B	C og D	E og F
ÍL-sjóður .....	14,9%	14,9%	0,0%	0,0%
Arion banki hf. ....	10,3%	4,9%	1,7%	3,8%
State Street Global Advisors France 1) .....	8,5%	0,0%	8,5%	0,0%
Seðlabanki Íslands .....	5,7%	5,7%	0,0%	0,0%
Reykjavíkurborg .....	4,8%	1,6%	3,2%	0,0%
Landsbankinn hf. ....	4,8%	3,7%	0,6%	0,4%
Íslandsbanki hf. ....	3,8%	2,7%	0,3%	0,8%
Reitir fasteignafélag hf. ....	3,2%	0,0%	2,3%	0,9%
JP Morgan Investment Management Ltd. 1) .....	3,0%	0,0%	3,0%	0,0%
US Treasury N/B .....	2,8%	2,8%	0,0%	0,0%

Tafla 1 10 stærstu mótaðilar Lífeyrissjóðs Rangæinga í lok árs 2022, horft í gegnum hlutabréfasjóðina Stefdir - Innland hlutabréf hs. og Stefdir - ÍS 5 ásamt skuldabréfasjóðnum Stefdir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.

## 10.6 Samþjöppunaráhætta, frh.

Útgefandi - 31.12.2021	Hlutfall	Eignaflokkur A og B	Eignaflokkur C og D	Eignaflokkur E og F
ÍL-sjóður .....	18,1%	18,1%	0,0%	0,0%
Arion banki hf. ....	11,4%	6,5%	1,0%	3,9%
State Street Global Advisors France 1) .....	8,6%	0,0%	8,6%	0,0%
Seðlabanki Íslands .....	5,9%	5,9%	0,0%	0,0%
Reykjavíkurborg .....	5,1%	1,4%	3,7%	0,0%
Landsbankinn hf. ....	4,7%	3,9%	0,5%	0,3%
Íslandsbanki hf. ....	3,4%	3,1%	0,1%	0,2%
Reitir fasteignafélag hf. ....	3,3%	0,0%	2,4%	0,9%
Reginn hf. ....	2,4%	0,0%	1,8%	0,6%
JP Morgan Investment Management Ltd. 1) .....	2,3%	0,0%	2,3%	0,0%

Tafla 1 10 stærstu mótaðilar Lífeyrissjóðs Rangæinga í lok árs 2021, horft í gegnum hlutabréfasjóðina Stefdir - Innlend hlutabréf hs. og Stefdir - ÍS 5 ásamt skuldabréfasjóðnum Stefdir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs..

1) Erlend sjóðastýringarfyrtæki, sem starfrækja sjóði, sem Lífeyrissjóður Rangæinga fjárfestir í. Í hverjum sjóði eru ótal undirliggjandi eignir.

Mótaðilaáhætta tengd Arion banka, þegar horft er í gegnum verðbréfa- og fjárfestingasjóði, er fyrst og fremst í gegnum innlán, sértryggð skuldabréf og hlutdeildarskírteini annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu, en þar er um að ræða framtakssjóði sem tengjast Arion banka.

Eignaflokkur	31.12.2022	31.12.2021
Innlán .....	2,9%	3,9%
Sértryggð skuldabréf .....	2,0%	2,6%
Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga, og víkjandi skuldabréf	0,5%	0,0%
lánastofnana og váttryggingafélaga .....	1,0%	0,7%
Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu .....	0,2%	0,3%
Hlutabréf félaga .....	2,7%	3,0%
Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu .....	1,1%	0,9%
Aðrir fjármálagerningar, þó ekki afleiður .....	0,0%	0,0%
<b>Samtals:</b> .....	<b>10,4%</b>	<b>11,4%</b>

Tafla 3 Skipting mótaðilaáhattu Arion banka.

### 10.7 Lausafjánhætta

Lausafjánhætta er hætta 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. Áhætta er mæld með því að flokka eignir sjóðsins eftir seljanleika. Greint er á milli þriggja flokka seljanleika: 1) eignir með víðskiptavakt eða regluleg víðskipti og sjóðir með innlausnarskyldu, 2) aðrar skráðar eignir og 3) óskráðar eignir og sjóðir án innlausnarskyldu. Sjóðurinn stýrir lausafjánhættu með því að greina vænt greiðsluflæði og gæta þess að varðveita nægjanlegt fjármagn í auðseljanlegum eignum svo sjóðurinn geti staðið við skuldbindingar sínar. Áhættustýring greinir stjórn reglulega frá mælingum á lausafjánhættu með skýrslugjöf.

Seljanleikaflokkun	31.12.2022	31.12.2021
Flokkur 1.....	55,3%	72,9%
Flokkur 2.....	32,8%	16,9%
Flokkur 3.....	11,9%	10,2%

### 10.8 Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er hætta 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 hnekki á orðspori sjóðsins leiði til fjárhagslegs taps.
- **Upplýsingatækniahætta 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 útivistunar:** Áhætta sem felst í útivistunarsamningum, þ.m.t. hagsmunaárekstrum sem skapast geta milli sjóðsins og útivistunaraðila.
- **Upplýsingaáhætta:** Hætta á að upplýsingar sem sjóðurinn lætur frá sér gefi villandi mynd eða leiði til ákvarðanatöku sjóðfélaga á röngum forsendum.
- **Verkferlar og framkvæmd:** Hætta á að mistök starfsmanna, ófullnægjandi verkferlar eða því að verkferlum sé ekki fylgt leiði til fjárhagslegs taps fyrir sjóðinn.
- **Úrskurðaráhætta lífeyris:** Hætta á að lífeyrisúrskurðir séu ekki samkvæmt samþykktum sem getur leitt til endurkrafna og gefið ranga mynd af stöðu sjóðsins.

# KENNITÖLUR

## FIMM ÁRA YFIRLIT

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt</b>					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar.....	(4,22%)	(5,63%)	0,41%	0,26%	(1,76%)
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....	(7,37%)	(0,04%)	1,15%	0,29%	(2,58%)
<b>Hrein raunávöxtun</b>					
Hrein raunávöxtun.....	(14,45%)	8,06%	7,08%	7,72%	2,56%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar					
síðustu 5 ár *.....	1,81%	6,21%	4,59%	4,91%	4,03%
síðustu 10 ár *.....	2,92%	5,08%	4,60%	4,82%	3,83%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga</b>					
Skráðir eignarhlutar í félögum og sjóðum %.....	26,25%	27,84%	25,90%	20,58%	26,19%
Skráð skuldabréf %.....	52,55%	52,92%	56,53%	58,40%	62,39%
Óskráðir eignarhlutar í félögum og sjóðum %.....	17,81%	15,54%	13,21%	14,97%	4,44%
Óskráð skuldabréf %.....	1,74%	2,22%	2,74%	3,93%	4,59%
Bundnar bankainnstæður.....	1,65%	1,48%	1,62%	2,13%	2,39%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum</b>					
Eignir í íslenskum krónum.....	71,03%	74,32%	75,73%	80,64%	86,64%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	28,97%	25,68%	24,27%	19,36%	13,36%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
<b>Fjöldi</b>					
Fjöldi sjóðfélaga í árslok.....	12.082	11.542	11.193	11.163	10.858
Meðalfjöldi greiðandi sjóðfélaga .....	1.152	1.051	1.028	1.150	1.077
Meðalfjöldi lífeyrisþega.....	874	857	835	767	731
Fjöldi lífeyrisþega .....	1.053	998	985	945	844
<b>Hlutfallsleg skipting lífeyris:</b>					
Ellilífeyrir.....	77,39%	76,17%	75,27%	75,81%	72,73%
Örorkulífeyrir.....	19,32%	20,05%	19,61%	19,46%	22,37%
Makalífeyrir.....	2,65%	3,01%	4,32%	3,88%	3,84%
Barnalífeyrir.....	0,65%	0,77%	0,80%	0,85%	1,06%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

## KENNIÖLUR

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Fjárhæðir á föstu verðlagi</b>					
Iðgjöld alls.....	1.073	944	894	1.020	931
Lífeyrir alls.....	(422)	(413)	(408)	(375)	(347)
Hreinar fjárfestingartekjur.....	(1.174)	2.472	1.866	1.659	889
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður.....	(71)	(72)	(69)	(67)	(66)
Hækkun/lækkun á hreinni eign .....	(594)	2.932	2.283	2.238	1.407
<b>Aðrar kennitölur</b>					
Lífeyrisbyrði.....	39,3%	43,7%	45,6%	36,7%	37,3%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum.....	6,6%	7,6%	7,7%	6,6%	7,1%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna.....	(6,3%)	12,8%	10,6%	10,5%	6,2%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%



## ÓFJÁRHAGSLEGAR UPPLÝSINGAR

### Starfsemi

Hlutverk Lífeyrissjóðs Rangæinga 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 Lífeyrissjóð Rangæinga miklu máli. Sjóðurinn hefur í starfsemi sinni að leiðarljósi hugmyndafræði sem gengur út á að jafnvægi sé á milli fjárhags-, umhverfis og samfélagsþátta og að hugað sé að þessum þáttum við stefnumótun og ákvörðunartöku.

Ein höfuðskylda Lífeyrissjóðs Rangæinga þegar kemur að samfélagsábyrgð lítur að skilgreindu hlutverki sjóðsins 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 og leggja áherslu á góða stjórnarhætti. Sjóðurinn setti sér stefnu í ábyrgum fjárfestingum sem og hluthafastefnu á árinu 2018 sem rekstraraðili fylgir eftir. Stefna sjóðsins um ábyrgar fjárfestingar var uppfærð á árinu 2021, er birt hér aftur í ársreikningi og er jafnframt að finna á heimasíðu sjóðsins.

### Ábyrgar fjárfestingar og hluthafastefna

Stefna sjóðsins um ábyrgar fjárfestingar tekur til umhverfis- og félagsþátta í fjárfestingum sjóðsins. Almenn krafa er á þau félög sem sjóðurinn fjárfestir í að þau fari eftir þeim lögum og reglum sem um starfsemi þeirra gilda á þeim stað sem starfsemin fer fram. Hluthafastefna sjóðsins tekur til stjórnarhátta og snertir á þeim kröfum sem sjóðurinn gerir að jafnaði til þeirra félaga sem hann fjárfestir í. Sjóðurinn yfirfer tillögur sem leggja á fyrir hluthafafundi félaga sem falla undir hluthafastefnu hans og tekur afstöðu og metur hvort þær samrýmast hagsmunum 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 stjórnarhátta. Samhliða því er sáttmáli Sameinuðu þjóðanna um samfélagsábyrgð fyrirtækja (e. UN Global Compact) hafður til hliðsjónar við eignastýringu Lífeyrissjóðs Rangæinga. 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 Lífeyrissjóðs Rangæinga er stofnaðili að IcelandSIF, samtökum um ábyrgar fjárfestingar sem stofnuð voru 2017. Aðilar samtakanna eru starfsleyfisskyld fjármálafyrirtæki, lífeyrissjóðir og tryggingarfélög og er tilgangur þeirra að efla þekkingu fjárfesta á aðferðafræði sjálfbærra og ábyrga fjárfestinga með því að stuðla að aukinni umræðu um málaflokkinn.

### Ófjárhagslegar upplýsingar

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

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

Eignastýring Arion banka fyrir hönd Lífeyrissjóð Rangæinga 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 2022 í innlendum skráðum félögum miðað við tölur frá félögum fyrir árið 2021 var 57,3 tonn eða 0,32 tonn á hverja 100 m. kr. í eignasafni. Í framtíðinni er stefnt að því að ná enn frekar utan um kolefnisfótspor eignasafnsins.

## ÓFJÁRHAGSLEGAR UPPLÝSINGAR

---

### Mannauðsstefna

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

### Mannréttindi og spilling

Lífeyrissjóður Rangæinga 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 bjóða upp á góðan og öruggan aðbúnað á vinnustað. Sjóðurinn hefur sett sér verklagsreglur um aðgerðir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka. Til að vinna gegn spillingu og peningabætti hefur stjórn sjóðsins til viðbótar sett sér starfsreglur, samskipta- og siðareglur, verklagsreglur um viðskipti stjórnarmanna lífeyrissjóðsins með fjármálagerninga. Rekstraraðili sjóðsins hefur einnig sett sér verklagsreglur um aðgerðir gegn peningabætti og fjármögnun hryðjuverka sem finna má á heimasíðu Arion banka.

# FJÁRFESTINGARSTEFNA 2023 - ÚTDRÁTTUR

## Forsendur fjárfestingarstefnu

Í 36. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða kemur fram að stjórn skuli móta og kunngeva fjárfestingarstefnu fyrir sjóðinn og ávaxta fé sjóðsins innan þeirra marka sem lögin setja. Fjárfestingarstefnan er sett til lengri tíma en endurskoðuð að minnsta kosti árlega. Lífeyrissjóðir skulu senda upplýsingar um fjárfestingarstefnu sína fyrir komandi ár til Fjármálaeftirlitsins eigi síðar en 1. desember ár hvert. Fjárfestingarstefnan er birt á heimsíðu sjóðsins. Eignir Lífeyrissjóðs Rangæinga skulu ávaxtaðar í samræmi við lög, einkum VII. kafla laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, 8. gr. samþykktá sjóðsins og samkvæmt nánari reglugerð fjármála- og efnahagsráðuneytisins. Lífeyrissjóður Rangæinga rekur einvörðungu samtryggingadeild, en séreignardeild var sameinuð Lífeyrisauka sem er í rekstri Arion banka hf. um áramótin 2005–2006.

## Fjárfestingarstefna Eftirlaunasjóðs FÍA

Skipting verðbréfaeignar Lífeyrissjóðs Rangæinga skal í grófum dráttum miðuð við þau eignamörk sem tilgreind eru í töflu 1. Um nánari skiptingu hlutabréfa og annarra verðbréfa má sjá í töflum 2 og 3. 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.

	FLOKKAR VERÐBRÉFA	STEFNA	VIKMÖRK
A	a. Ríkisvixlar, ríkisskuldabréf og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	23%	10-60%
	b. Fasteignaveðtryggð skuldabréf	1%	0-10%
B	a. Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga	6%	0-15%
	b. Innlán	1%	0-25%
	c. Sértryggð skuldabréf	8%	0-30%
C	a. Skuldabréf og vixlar lánastofnana og vátr. félaga, undanskilið víkjandi skuldabréf	2%	0-10%
	b. Hlutdeildarskírteini og hlutir í UCITS	22%	0-40%
D	a. Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga, víkjandi skuldabréf lánast. og vátr.félaga	15%	0-30%
	b. Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	2%	0-15%
E	a. Hlutabréf félaga	4%	0-30%
	b. Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	16%	0-30%
	c. Fasteignir	0%	0-1%
F	a. Afleiður	0%	0-10%
	b. Aðrir fjármálagerningar, þó ekki afleiður	0%	0-10%
	<b>Samtals:</b>	<b>100%</b>	

Tafla 1. Flokkar verðbréfa.

EIGNAFLOKKAR	STEFNA	VIKMÖRK
Skráð innlend hlutabréf	8%	0-20%
Óskráð innlend hlutabréf	4%	0-15%
Erlend hlutabréf	20%	0-35%

Tafla 2. Nánari takmarkanir á hlutabréfaáhættu eftir eðli fjárfestinga.

EIGNAFLOKKAR	STEFNA	VIKMÖRK
Skuldabréf og vixlar lánastofnana og vátryggingarfélaga	13%	0-35%
Víkjandi skuldabréf lánastofnana og vátryggingarfélaga	3%	0-6%
Innlán og skuldabréf í erlendum gjaldmiðli (þ.m.t. peningamarkaðs- og skuldabréfasjóða)	5%	0-20%
Erlendar eignir	33%	0-50%
Sérhæfðar erlendar fjárfestingar	8%	0-15%

Tafla 3. Aðrar takmarkanir eftir eðli fjárfestinga.

Lífeyrissjóður Rangæinga leggur ríka áherslu á góða stjórnarhætti í starfsemi sjóðsins en með góðum stjórnarháttum er stuðlað að góðum og vönduðum vinnubrögðum og tryggt að ákvarðanir séu teknar á faglegum grundvelli. Við mótun stjórnarháttanna hafa stjórnendur og stjórn sjóðsins litið til og haft til hliðsjónar Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja sem eru gefnar út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins. Sjóðurinn vikur þó að hluta til frá leiðbeiningum, einkum þar sem efnistöð eiga ekki við um lífeyrissjóði.

Lífeyrissjóður Rangæinga er með starfsleyfi frá Fjármálaráðuneytinu og starfar á grundvelli laga nr. 129/1997 um skylduþryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, reglugerða sem settar eru á grundvelli laganna og á grundvelli samþykktu sjóðsins. Í samþykktum kemur fram að sjóðurinn starfar á grundvelli kjarasamnings Alþýðusambands Íslands og Samtaka atvinnulífsins frá 19. maí 1969 og síðar 12. desember 1995 ásamt síðari breytingum. Auk framangreindra laga og samninga sem mynda rammann um alla starfsemi lífeyrissjóðsins gilda fjölmörg önnur lög, reglugerðir, reglur og önnur stjórnvaldsfyrirmæli um starfsemi lífeyrissjóðsins. Lög, reglugerðir, reglur og leiðbeinandi tilmæli sem varða starfsemi lífeyrissjóðsins er m.a. hægt að nálgast á vef Fjármálaeftirlitsins (FME). Hlutverk sjóðsins er að taka við iðgjöldum sjóðfélaga, ávaxta fjármuni sjóðsins með sem bestum hætti með hliðsjón af fjárfestingarstefnu hans og að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri. Jafnframt gegnir sjóðurinn mikilvægu samfélagslegu hlutverki. Fjármálaeftirlitið hefur eftirlit með starfsemi sjóðsins í samræmi við ákvæði laga nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi.

Í samþykktum sjóðsins kemur fram að ársfundur sjóðsins hafi æðsta vald í málefnum sjóðsins nema annað komi fram í samþykktum sjóðsins. Stjórn sjóðsins fer með yfirstjórn hans og stjórn skal fjalla um allar meiriháttar ákvarðanir varðandi stefnumótun sjóðsins og starfsemi. Stjórnarmenn og starfsmenn skulu taka ákvarðanir í samræmi við gildandi lög og reglur og sannfæringu sína með þeim hætti að hagsmuna sjóðfélaga sé sem best gætt og að ákvörðunin styðji við tilgang og starfsemi sjóðsins. Stjórn mótar þannig fjárfestingarstefnu í samræmi við ákvæði reglugerðar nr. 916/2009 um fjárfestingarstefnu og úttekt á ávöxtun lífeyrissjóða og vörsluaðila séreignarsparnaðar. Fjárfestingastefna kveður á um markmið um ávöxtun og áhættu heildarsafns, leyfilega eignaflokka, viðmiðunarhlutföll og vikmörk eignaflokka og viðmið hvað varðar ávöxtun og áhættu eignaflokka. Helstu viðmið og skorður eru skilgreind og unnið út frá þeim í fjárhagslegri áhættustýringu sjóðsins og skýrslugjöf.

Allir sjóðfélagar eiga rétt til fundarsetu á ársfundi með málfrelsi og tillögurétt. Innan lífeyrissjóðsins starfar fulltrúaráð að jöfnu skipað fulltrúum samtaka launamanna og atvinnurekenda sem að sjóðnum standa. Aðildarsamtök sjóðsins tilnefna fulltrúa sína í fulltrúaráð lífeyrissjóðsins og fara með atkvæði á ársfundi og öðrum fulltrúafundum sjóðsins í umboði aðildarsamtakanna og í samræmi við ákvæði samþykktu lífeyrissjóðsins. Samþykktir sjóðsins auk annarra upplýsinga er varða skipulag s.s. starfsreglur stjórnar og endurskoðunarnefndar, samskipta- og síðareglur, persónuverndarstefna, starfskjarastefna, stefna um ábyrgar fjárfestingar og hluthafastefna hans eru aðgengilegar á heimasíðu sjóðsins, [www.lifrang.is](http://www.lifrang.is).

Arion banki annast daglegan rekstur sjóðsins samkvæmt rekstrarsamningi sem stjórn sjóðsins og bankinn gera þar að lútandi. Stjórn hefur sett sér starfsreglur. Í reglunum kemur fram að rekstraraðili sjóðsins tilnefni einn af starfsmönnum sínum til að hafa með höndum starf framkvæmdastjóra sjóðsins. Tilnefning framkvæmdastjóra er háð samþykki stjórnar sjóðsins og skal stjórn setja honum starfsreglur. Í starfsreglum framkvæmdarstjóra koma fram reglur um upplýsingagjöf framkvæmdastjóra til stjórnar um rekstur, iðgjöld, réttindaávinning og ráðstöfun eigna sjóðsins. Framkvæmdastjóri sjóðsins er Þröstur Sigurðsson.

Stjórn sjóðsins hefur skilgreint skipulag innra eftirlits þar sem meginatriði innra eftirlits sjóðsins koma fram, sbr. 8. tl. 29. gr. laga nr. 129/1997. Innri endurskoðun sjóðsins er í höndum Innri endurskoðunar Arion banka hf. og ytri endurskoðandi er Deloitte ehf.

Stjórn hefur sett sjóðnum áhættustefnu og áhættustýringarstefnu í samræmi við lagafyrirmæli, reglugerðir og stefnumótun sjóðsins. Stefnumarkmiðin skilgreina áhættuvilja og áhættuþol sjóðsins og byggja á skilgreiningu á áhættustýringu sem felst í því að móta eftirlitskerfi sem gerir sjóðnum kleift að greina, meta, vakta og stýra áhættu í starfsemi sjóðsins. Markmið með áhættustefnu og áhættustýringarstefnu er að auka öryggi í rekstri sjóðsins, að stefnurnar og framkvæmd þeirra sé virkur þáttur í starfseminni og við töku ákvarðana. Áhættustjóri sjóðsins ber ábyrgð á greiningu, mælingu og skýrslugjöf um áhættu. Áhættustjóri starfar innan Áhættustýringar Arion banka hf. en er að öðru leyti óháður öðrum starfseiningum er þjónusta sjóðinn. Áhættustjóri sjóðsins hefur milliliðalausan aðgang að stjórn og öfugt. Áhættustjóri tekur saman og gefur út áhættuskýrslur fyrir sjóðinn sem lagðar eru fyrir stjórn ársfjórðungslega. Markmiðið með skýrslunum er að stjórn og þeir sem starfa við rekstur og eignastýringu sjóðsins séu meðvitaðir um áhættu sjóðsins og gefist þannig betri kostur á því að bregðast við ef áhætta fer út fyrir ásætlanleg mörk. Stjórn sjóðsins ber ábyrgð á að eigið áhættumat sjóðsins sé framkvæmt. Eigið áhættumat skal framkvæmt árlega og skulu áhættustjóri og framkvæmdastjóri leggja fram tillögu um áhersluatriði hverju sinni. Eigið áhættumat sjóðsins speglast inn í áhættuskýrslur, áhættu- og áhættustýringarstefnu auk fjárfestingastefnu. Innri endurskoðun kannar og metur hvort starfsemi sjóðsins sé í samræmi við setta áhættustefnu og áhættustýringarstefnu. Endurskoðunarnefnd metur skilvirkni og fyrirkomulag áhættustýringar. Regluleg skýrsluskil eru mikilvægur þáttur í eftirliti með lykileiningum starfseminnar.

## STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING

---

Stjórn sjóðsins samanstendur af fjórum stjórnarmönnum auk varamanna. Tveir stjórnarmenn og varamaður þeirra eru skipaðir af Samtökum atvinnulífsins. Tveir stjórnarmenn og varamaður eru kosnir af launþegum á ársfundi sjóðsins. Kjörtímabil stjórnarmanna er tvö ár og skal árlega kjósa helming stjórnarmanna og varamenn þeirra. Aðalmenn í stjórn sjóðsins eru Guðmundur Svavarsson, Írena Sif Kjartansdóttir, Heimir Hafsteinsson og Margrét Jóna Ísólfsdóttir. Stjórn skal sjá um að skipulag sjóðsins og starfsemi séu jafnan í góðu horfi og í samræmi við lög og reglur sem gilda um sjóðinn. Hlutverk stjórnar er skilgreint í samþykktum og starfsreglum sem stjórn hefur sett sér og er að auki bundið í lögum. Stjórn framkvæmir frammistöðumat á störfum sínum í samræmi við starfsreglur. Mat var ekki gert fyrir árið 2021 vegna mikillar nýliðunar í stjórn. Frammistöðumat vegna starfa stjórnar á árinu 2022 er í vinnslu. Niðurstöður eru nýttar af stjórn til að þróa starfshætti og styðja við góða stjórnarhætti. Spurningar í frammistöðumatinu lúta að skipan og skipulagi stjórnar, hlutverki og ábyrgð og frammistöðu.

Stjórn hefur skipað endurskoðunarnefnd fyrir sjóðinn. Nefndina skipa Jón H. Sigurðsson, formaður, Guðmundur Einarsson og Heimir Hafsteinsson. Stjórn hefur sett nefndinni starfsreglur þar sem kemur m.a. fram að hún eigi að sinna tilteknum verkefnum fyrir stjórn sem snúa að eftirlitshlutverki stjórnarinnar. Helstu verkefni nefndarinnar er að hafa eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila, hafa eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits, innri endurskoðun og áhættustýringu, hafa eftirlit með endurskoðun ársreiknings og setja fram tillögu til stjórnar um val á ytri endurskoðendum og koma að ráðningu innri endurskoðanda.

Ársfundur kýs þrjá fulltrúa í nefnd um laun stjórnarmanna en til viðbótar situr í henni stjórnarformaður sjóðsins. Verkefni nefndarinnar er að undirbúa og leggja fram tillögu til ársfundar um laun stjórnar fyrir komandi ár.

# HLUTHAFASTEFTA

---

## Gildissvið

Lífeyrissjóður Rangæinga hefur að leiðarljósi við fjárfestingar að hámarka ávöxtun til langs tíma litið að teknu tilliti til áhættu. Sjóðurinn leggur áherslu á siðferðisleg gildi við fjárfestingarákvarðanir sínar og er meðvitaður um þá staðreynd að fjárfestingarákvarðanir hans hafa áhrif á ólíka hagsmunaaðila og samfélagið í heild sinni.

Hluthafastefna sjóðsins á fyrst og fremst við um skráðar innlendar fjárfestingar þar sem sjóðurinn fer með verulegan eignarhlut, þ.e. þar sem sjóðurinn á 5% eða hærri beinan eignarhlut í einstöku félagi, þar sem sjóðurinn er meðal fimm stærstu hluthafa félags, eða þar sem eignarhlutur er 1% eða meira af heildareignum lífeyrissjóðsins.

Markmið hluthafastefnu þessarar er að skilgreina þær kröfur sem sjóðurinn gerir að jafnaði til þeirra félaga sem hann fjárfestir í ásamt því að auka gagnsæi sjóðsins sem hluthafi og stuðla að trúverðugri aðkomu lífeyrissjóðsins að viðkomandi félögum.

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

## Samkeppnissjónarmið

Lífeyrissjóður Rangæinga leggur áherslu á að félög sem sjóðurinn á eignarhluti í eigi að jafnaði í virkri samkeppni á viðkomandi markaði. Sjóðurinn gerir sér grein fyrir að eignarhald á verulegum hlutum í félögum á sama markaði kallar á sérstaka aðgæslu af hálfu sjóðsins.

Sjóðurinn styður ekki framboð sama stjórnarmanns til stjórnarsetu í stjórn tveggja félaga á sama markaði. Til viðbótar koma fram frekari kröfur hér fyrir neðan er varða stjórnarkjör og samskipti við stjórn og stjórnendur þeirra félaga sem falla undir stefnu þessa.

## Hluthafafundir

Lífeyrissjóðurinn yfirfer tillögur sem leggja á fyrir hluthafafundi félaga sem falla undir stefnu þessa, tekur afstöðu til þeirra og metur hvort þær samrýmast hagsmunum lífeyrissjóðsins. Almennt munu tillögur stjórnar vera studdar að því gefnu að þær teljist vera til hagsbóta fyrir viðkomandi félag og í samræmi við stefnu þessa.

Framkvæmdastjóri lífeyrissjóðsins fer með atkvæði sjóðsins á hluthafafundum félaga sem falla undir stefnu þessa nema stjórn sjóðsins ákveði annað. Framkvæmdastjóri hefur heimild til að veita öðrum aðila umboð til að fara með atkvæðisrétt sjóðsins og gefur honum jafnframt upplýsingar um hvernig fara eigi með atkvæði sjóðsins á hluthafafundi.

## Val og kröfur til stjórnarmanna

Ákveði Lífeyrissjóður Rangæinga að leggja fram tillögu um stjórnarmenn fyrir hluthafafund þar sem kosning stjórnar fer fram, mun stjórn sjóðsins taka ákvörðun um hvaða einstaklinga sjóðurinn styðji til stjórnarsetu í viðkomandi félagi. Slíkt val byggir á faglegu ferli þar sem horft er m.a. til þekkingar og reynslu einstaklinga ásamt samsetningu stjórnar hjá viðkomandi félagi. Stjórnarmenn Lífeyrissjóðs Rangæinga og starfsmenn rekstraraðila sem þjónusta sjóðinn taka að jafnaði ekki sæti í stjórnnum félaga í umboði lífeyrissjóðsins.

Lífeyrissjóðurinn gerir kröfu um að stjórnarmenn í félögum sem falla undir stefnu þessa starfi í samræmi við góða stjórnarhætti, séu sjálfstæðir í störfum sínum og hafi ætíð hagsmuni viðkomandi félags að leiðarljósi. Lífeyrissjóðurinn leggur áherslu á að stjórn félaga sem falla undir stefnu þessa starfi í samræmi við leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja og gæti að því að jafnvægi sé á milli langtímahagsmuna félagsins og að hámarka virði þess.

## Samskipti við stjórnarmenn og stjórnendur

Lífeyrissjóður Rangæinga leggur áherslu á að sjálfstæði stjórnarmanna sé virt sem og þagnar- og trúnaðarskylda sem á þeim hvílir. Ef lífeyrissjóðurinn þarf að eiga samskipti við stjórn og/eða stjórnendur félags skal það gert í samræmi við verklagsreglur viðkomandi félags. Gæta þarf að slík samskipti séu í samræmi við ákvæði samkeppnislaga og reglur um meðferð innherjaupplýsinga.

Telji sjóðurinn ástæðu til að gera athugasemdir við verklag félags sem fellur undir stefnu þessa mun hann koma ábendingum þar um á framfæri þess efnis. Sé ekki brugðist við slíkum ábendingum kann sjóðurinn að gera grein fyrir afstöðu sinni á hluthafafundi eða með öðrum hætti.

## HLUTHAFASTEFTA

---

### Starfskjör

Við ákvörðun um starfskjör starfsmanna og stjórnarmanna þeirra félaga sem falla undir stefnu þessa á að gæta hófs og líta m.a. til stærðar og umfangs félagsins svo og þeirra starfskjara sem ætla má að bjóðist almennt á þeim markaði sem viðkomandi félag starfar á. Sjóðurinn gerir þá kröfu að starfskjarastefna félaga uppfylli kröfur hlutafélagalaga og taki mið af leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja.

Hluthafastefna Lífeyrissjóðs Rangæinga er staðfest á stjórnarfundi 22. nóvember 2021

## STEFNA UM ÁBYRGAR FJÁRFESTINGAR

---

Hlutverk sjóðsins er að tryggja sjóðfélögum, eftirlifandi mökum þeirra og börnum lífeyri samkvæmt gildandi lögum og samþykktum. Sjóðurinn hefur það að markmiði að hámarka ávöxtun á eignum sjóðfélaga til lengri tíma litið að teknu tilliti til áhættu og hámarka þannig lífeyrisréttindi þeirra að lokinni starfsævi. Sjóðurinn leggur áherslu á málefni umhverfis-, félags- og stjórnarháttá við fjárfestingarákvarðanir sínar og er meðvitaður um þá staðreynd að þær ákvarðanir hafa áhrif á ólíka hagaðila og samfélagið í heild.

Með ábyrgum fjárfestingum er átt við fjárfestingar sem auk þess að taka tillit til áhættu og ávöxtunar taka tillit til umhverfis-, félags- og stjórnarháttá. Stefna þessi markar stefnu Lífeyrissjóðs Rangæinga um siðferðileg viðmið í fjárfestingum sem lífeyrissjóðum ber að setja sér samkvæmt 36. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Varðandi gildissvið stefnu þessarar og stefnu sjóðsins í stjórnarháttum vísast til hluthafastefnu sjóðsins.

### Viðmið

Almennt horfir Lífeyrissjóður Rangæinga til lengri tíma í fjárfestingum sínum. Það er í samræmi við langtímaskuldbindingar sjóðsins sem fara saman við langtímasjónarmið um ábyrga og sjálfbæra viðskiptahætti í félögum sem hann fjárfestir í. Stefna þessa hefur sjóðurinn til hliðsjónar við einstakar fjárfestingarákvarðanir, eftirfylgni þeirra og við mótun fjárfestingarstefnu sinnar.

Almennt gerir sjóðurinn kröfu um að félög sem sjóðurinn fjárfestir í fari eftir þeim lögum og reglum sem um starfsemi þeirra gilda á þeim stað sem starfsemin fer fram. Einnig horfir sjóðurinn til alþjóðlegra meginreglna Sameinuðu þjóðanna um samfélagsábyrgð, betur þekkt sem UN Global Compact, í fjárfestingum sínum.

### Aðferðir og framkvæmd

Við mat á fjárfestingum sem falla undir stefnu þessa fylgir sjóðurinn eftir stefnunni með því að kanna stefnu félaga með tilliti til fyrir tilgreindra viðmiða.

Almennt eru erlendar fjárfestingar sjóðsins í verðbréfasjóðum frekar en einstökum erlendum félögum. Við mat á rekstraraðila sjóða gerir sjóðurinn kröfu um að stefna þeirra í ábyrgum fjárfestingum sé könnuð og niðurstöðurnar lagðar til grundvallar heildarmats við fjárfestingarákvörðun. Þannig þarf stefna rekstraraðila um stefnu í ábyrgum fjárfestingum ekki að vera skilyrði fyrir fjárfestingu heldur hluti af heildarmati hennar.

Komi í ljós að félag sem fellur undir stefnu þessa verði uppvíst að fráviki á grundvelli fyrir tilgreindra viðmiða mun sjóðurinn beita sér fyrir því að félagið ráðist í viðeigandi úrbætur. Bregðist félagið ekki við umleitunum sjóðsins kann það að leiða til sölu sjóðsins á eignum í umræddu félagi. Við slíka ákvörðun er þó ávallt gætt ýtrustu varfærni þar sem heildarhagsmunir sjóðsins og sjóðfélaga eru hafðir að leiðarljósi.

Samþykkt á stjórnarfundi Lífeyrissjóðs Rangæinga 22. nóvember 2021.



## 1. Gildissvið og markmið

1.1 Starfskjarastefna Lífeyrissjóðs Rangæinga (LR) tekur mið af samþykktum sjóðsins sem og þeim meginreglum sem liggja til grundvallar 79. gr. a. laga nr. 2/1995 um hlutafélag. Starfskjarastefnan tekur til starfskjara stjórnarmanna og ef við á framkvæmdastjóra, lykilstarfsmanna og annarra starfsmanna sjóðsins.

1.2 Markmið með starfskjarastefnu þessari er að styðja við góða stjórnarhætti í rekstri sjóðsins. Starfskjarastefnunni er ætlað að treysta langtímahagsmunum sjóðfélaga, starfsmanna og annarra hagsmunaaðila með skipulegum og gagnsæjum hætti. Það er stefna sjóðsins að bjóða stjórnarmönnum og ef við á framkvæmdastjóra, lykilstarfsmönnum og öðrum starfsmönnum sjóðsins samkeppnishæf kjör og starfsumhverfi á við það sem býðst í hliðstæðum störfum hér á landi þannig að starfskjör séu hvetjandi, styðji við rekstrar- og þjónustumarkmið sjóðsins og að eðlilegt samræmi sé í launasetningu sjóðsins.

1.3 Gæta skal að viðurkenndum jafnréttis- og jafnlaunasjónarmiðum við ákvörðun launa og starfskjara.

## 2. Starfskjör stjórnarmanna

2.1 Ársfundur sjóðsins skal skipa starfskjaranefnd sem leggur fram tillögu um laun stjórnar fyrir ársfund. Í tillögum sínum skal nefndin miða við að laun stjórnarmanna endurspegli ábyrgð, sérþekkingu, reynslu og þann tíma sem verja þarf til stjórnarstarfa. Nefndin skal kynna stjórn sjóðsins tillögur sínar eigi síðar en tveimur vikum fyrir ársfund.

2.2 Starfskjaranefndin skal skipuð fjórum mönnum og situr formaður stjórnar sjóðsins hverju sinni í nefndinni. Einn nefndarmaður skal kosinn af fulltrúum launafólks og einn af hálfu fulltrúa atvinnurekenda. Sá þriðji skal kosinn til skiptis af fulltrúum launafólks og fulltrúum atvinnurekenda. Fulltrúar þess hóps sem ekki skipar stjórnarformann næstkomandi kjörtímabil kys þriðja fulltrúann hverju sinni.

2.3 LR greiðir ferða- og dvalarkostnað vegna starfa stjórnarmanna í þágu sjóðsins.

## 3. Starfskjör framkvæmdastjóra ef starfandi af hálfu LR

3.1 Í samræmi við samþykktir og starfsreglur stjórnar sjóðsins skulu laun og önnur starfskjör koma fram í skriflegum ráðningarsamningi framkvæmdastjóra. Stjórn sjóðsins ræður framkvæmdastjóra og veitir honum lausn en stjórn sjóðsins getur falið formanni stjórnar að annast samninga við framkvæmdastjóra um laun og starfskjör samanber starfsreglur stjórnar.

3.2 Föst laun og aðrar greiðslur skulu vera sambærileg við það sem gerist í starfsumhverfi framkvæmdastjóra sjóðsins og í samræmi við umsvif, ábyrgð og árangur í starfi. Í ráðningarsamningi skulu koma fram greiðslur í lífeyrissjóð, orlof, hlunnindi og ákvæði um uppsagnarfrest.

3.3 Miða skal við að ekki komi til frekari greiðslna við starfslok en fram koma í ráðningarsamningi.

## 4. Starfskjör lykilstarfsmanna ef um slíka er að ræða af hálfu LR

4.1 Framkvæmdastjóri sér um daglegan rekstur sjóðsins og ráðningu starfsmanna samkvæmt samþykktum sjóðsins.

4.2 Við ráðningu lykilstarfsmanna skal framkvæmdastjóri hafa samráð við formann og varaformann stjórnar sjóðsins.

4.3 Við ákvörðun starfskjara lykilstarfsmanna skal gætt sömu sjónarmiða og koma fram í gr. 1.2. Ef um frávík er að ræða skal það borið undir formann og varaformann stjórnar sjóðsins.

## 5. Starfskjör annarra starfsmanna ef um slíka er að ræða af hálfu LR

5.1 Framkvæmdastjóri sér um daglegan rekstur sjóðsins og ráðningu starfsmanna samkvæmt samþykktum sjóðsins.

5.2 Við ákvörðun starfskjara starfsmanna skal gætt sömu sjónarmiða og koma fram í gr. 1.2. Ef um frávík er að ræða skal það borið undir formann og varaformann stjórnar sjóðsins.

### 6. Skaðleysi stjórnar og starfsmanna

6.1 Sjóðurinn skal tryggja að á hverjum tíma sé í gildi starfsábyrgðartrygging fyrir stjórnarmenn, framkvæmdastjóra og aðra lykilstarfsmenn sjóðsins, bæði starfandi og fyrrverandi, vegna starfa þeirra í þágu sjóðsins. Sjóðurinn skal tryggja að þeim sé haldið skaðlausum af kröfum sem á þá kunna að verða gerðar eða á þá kunna að falla vegna starfa þeirra fyrir sjóðinn að svo miklu leyti sem slík krafa er ekki til komin fyrir saknæma háttsemi hlutaðeigandi sem metin er sem ásetningur eða stórfellt gáleysi.

6.2 Sjóðurinn greiðir iðgjald starfsábyrgðartryggingar og eðlilegan kostnað af málsvörn gagnvart kröfum eða rannsóknum af ofangreindum toga með fyrirvara um rétt til endurkröfu, komi síðar í ljós að viðkomandi hafi í umræddu tilvikum af ásetningi eða stórfelldu gáleysi brotið gegn trúnaðarskyldum sínum við sjóðinn eða ákvæðum laga í starfi sínu fyrir hann.

### 7. Upplýsingagjöf

7.1 Ársreikningur sjóðsins skal tiltaka starfskjör stjórnarmanna og ef um er að ræða framkvæmdastjóra og þeirra lykilstarfsmanna sem falla undir ákvæði reglugerðar um ársreikninga lífeyrissjóða á hverjum tíma.

7.2 Starfskjarastefnan skal birt í ársskýrslu og á heimasíðu Lífeyrissjóðs Rangæinga.

### 8. Samþykkt starfskjarastefnu

8.1 Starfskjarastefnan skal samþykkt á ársfundi sjóðsins með eða án breytinga.

8.2 Ef vikið er frá starfskjarastefnunni í veigamiklum atriðum skal stjórn sjóðsins færa slík frávik til bókar í fundargerðarbók ásamt rökstuðningi. Gera skal grein fyrir slíkum frávikum á næsta ársfundi sjóðsins.

## Undirritunarsíða

Margrét Jóna Ísólfsdóttir

Heimir Hafsteinsson

Guðmundur Svavarsson

Pétur Magnússon

Þróstur Sigurðsson

Jóhann Óskar Haraldsson