



Lífeyrissjóður
Rangæinga

Ársreikningur 2024

Lífeyrissjóður Rangæinga
Suðurlandsvegi 3
850 Hella

Kennitala: 660472-0299

	Bls.
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.....	32
Óendurskoðuð yfirlit:	
Ófjárhagslegar upplýsingar.....	34
Fjárfestingarstefna 2025 - Útdráttur.....	36
Stjórnarháttayfirlýsing.....	37
Hluthafastefna.....	39
Stefna um ábyrgar fjárfestingar.....	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 örorkuá hættu 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. Stjórn hefur nú tekið ákvörðun um að segja upp aðild að samkomulaginu. Sjóðurinn mun þó áfram bera ábyrgð á eldri skuldbindingum samkomulagsins. 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 1.366 (1.316 2023) sjóðfélagar iðgjöld til sjóðsins á árinu. Iðgjöld námu alls um 1.426,5 milljónum kr. (1.282,6 2023) og hækkuðu um 11,2% (19,6% 2023) frá fyrra ári. Lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu námu um 557,5 milljónum kr. (492,5 2023) og hækkuðu um 13,2% (16,8% 2023) frá fyrra ári. Lífeyrisþegar voru 933 (899 2023) að meðaltali á árinu og í árslok 2024 áttu 13.045 (12.593 2023) sjóðfélagar réttindi í sjóðnum. Þóknarir til framkvæmdastjóra, stjórnar og fulltrúa í nefndum sjóðsins námu 16,7 milljónum kr. á árinu 2024 (8,6 2023 til stjórnar og fulltrúa í nefndum sjóðsins). Laun framkvæmdastjóra voru innifalin í umsýsluþóknun sjóðsins fram til febrúar 2024. Umsýsluþóknun sjóðsins hefur lækkað sem nemur launum framkvæmdastjóra

Raunávöxtun á eignum lífeyrissjóðsins var 5,17% á árinu samanborið við -1,21% raunávöxtun 2023 og miðað við samræmda matsaðferð. Eignir sjóðsins í erlendri mynt hafa aukist lítillega á árinu og eru nú 32,79% af heildareignum sjóðsins, en voru 32,4% í lok árs 2023. 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 2024.

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 2024 23.394 milljónum kr. og hefur hækkað á árinu úr 20.402 milljónum kr. eða um 2.992 milljón kr. eða um 14,7%.

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 2024. Framkvæmdastjóri sjóðsins hefur verið starfsmaður Arion banka. Breyting var gerð á því fyrirkomulagi nú í febrúar á árinu. Framkvæmdastjóri er nú í hálfu starfi hjá Lífeyrissjóði Rangæinga og í hálfu starfi hjá 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 gangvirkni. Framsetning upplýsinga í ársreikningnum er sömuleiðis í samræmi við reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Stjórn hefur útbúið stjórnarháttayfirlýsingu fyrir árið 2024 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 og stefna um ábyrgar fjárfestingar.

SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

Atburðir eftir reikningsskiladag

Enn geisa stríð í heiminum og ekki er lausn að sjá í þeim deilum. Óróleiki er líka í viðskiptum landa á milli, stefna og aðgerðir nýs forseta Bandaríkjanna hvað varðar tollamál og viðskipti við einstök lönd hafa skapað mikinn titring á mörkuðum um heim allan. Verðmæti hlutabréfa hefur fallið og almenn óvissa er ríkjandi.

Verðbólga innanlands er á hægri niðurleið og stýrivextir Seðlabankans sömuleiðis. Húsnæðismarkaður er enn í láginni þó svo að batamerki sjáist, jarðeldar á Reykjanesi eru enn að trufla og áform nýrrar ríkisstjórnar Íslands um aukna tekjuöflun eru að valda titringi víða.

Það er þó fyrst og fremst ástandið á erlendri grundu nú sem er að valda verulegri óvissu um framgang og þróun efnahagsmála á komandi ári. Ferðapjónustan gæti fundið hvað mest fyrir þeirri óvissu og spár um aukningu á fjölda ferðamanna hafa dregist saman.

Lífeyrissjóður Rangæinga hefur verið hluti af hópi 18 lífeyrissjóða sem frá árinu 2022 hafa unnið að því að gæta hagsmuna skuldabréfaeigenda HFF34 og HFF44 ásamt ráðgjöfum Logos og Arctica gagnvart íslenska ríkinu. Nánar er fjallað um málefni ÍL sjóðs í skýringu 9.4.

Undanfarið ár hefur sjóðurinn ásamt hópnum átt í viðræðum við fulltrúa ríkisins um lausn þessa máls.

Fimmtudaginn 10. apríl 2025, þegar niðurstaða viðræðna lá fyrir, var haldinn fundur meðal skuldabréfaeigenda. Á fundinum var lögð fram tillaga um skilmálabreytingu á bréfunum þess efnis að heimilt væri að gera bréfin upp með afhendingu eigna, ríkisskuldabréfa, annarra verðbréfa, gjaldeyri og reiðufé.

Eftir ítarlega greiningu og mat á tilboðinu út frá heildarhagsmunum ákvað sjóðurinn að samþykkja tilboðið. Þess má geta að rúmlega 80% skuldabréfaeigenda samþykktu tilboðið.

Almenn starfsemi sjóðsins hefur gengið vel. Þjónusta við viðskiptavinum sjóðsins hefur verið með hefðbundnu sniði.

Tryggingafræðileg athugun á stöðu Lífeyrissjóðs Rangæinga í lok árs 2024 hefur verið unnin að beiðni sjóðsins og í samræmi við ákvæði samþykktar sjóðsins og ákvæði reglugerðar þar um. Miðað er við dánar- og eftirlífendatöflur sem gefnar eru út af Fjármála- og efnahagsráðherra að fengnu álitum Félags íslenskra tryggingastærðfræðinga. Lífeyrissjóðum ber að fara eftir þessum töflum við mat á dánar- og lífslíkum þegar lífeyrisskuldbindingar eru reiknaðar.

Nýjar réttindatöflur sjóðsins tóku gildi 1. janúar 2023 og hafa áhrif á framtíðarskuldbindingar sjóðsins. Niðurstaða athugunarinnar nú vegna ársins 2024 er að skuldbindingar sjóðsins eru umfram heildareignir sem nemur 1,8%.

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, 29. apríl 2025.

Stjórn

Guðmundur Svavarsson, formaður stjórnar
Ólafía B. Ásbjörnsdóttir, varaformaður stjórnar
Hilmar Harðarson, stjórnarmaður
Margrét Jóna Ísólfsdóttir, stjórnarmaður

Framkvæmdastjóri

Þröstur Sigurðsson

SKÝRSLA STJÓRNAR OG FRAMKVÆMDASTJÓRA

Rafrænar undirritanir

ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs Rangæinga

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lífeyrissjóðs Rangæinga fyrir árið 2024. Ársreikningurinn hefur að geyma yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu samtryggingardeildar, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris lífeyrissjóðsins á árinu 2024, efnahag hans 31. desember 2024 og breytingu á handbæru fé á árinu 2024 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.

Samkvæmt okkar bestu vissu, höfum við ekki veitt Lífeyrissjóði Rangæinga óheimilaða þjónustu sem um getur í 1. mgr. 5. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins nr. 537/2014.

Samkvæmt okkar bestu vissu, höfum við ekki veitt Lífeyrissjóði Rangæinga óheimilaða þjónustu sem um getur í 1. mgr. 5. gr. reglugerðar

Megináherslur við endurskoðunina

Megináherslur við endurskoðunina eru þau atriði, sem að okkar faglega mati, hafa mesta þýðingu fyrir endurskoðun okkar á ársreikningi félagsins árið 2024. 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

Tryggingafræðileg staða

Vísað er í yfirlit um tryggingafræðilega stöðu á bls. 12 og skýringu nr. 9.1 á bls. 24-25 um tryggingafræðilega úttekt.

Tryggingafræðileg staða í árslok er neikvæð um 1,8% og eru skuldbindingar sjóðsins 858 millj. kr. hærri en eignir í árslok.

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.

Þar sem um er að ræða verulegan matskenndan lið teljum við tryggingafræðilega stöðu vera megináherslu við endurskoðun okkar.

Hvernig við endurskoðuðum megináherslur

Við endurskoðun á tryggingafræðilega stöðu höfum við farið yfir það innra eftirlit sem er til staðar hjá sjóðnum við yfirferð og mat á tryggingafræðilegri stöðu.

Við höfum farið yfir faglega hæfni og fengið staðfestingu á óháði tryggingastærðfræðings sem framkvæmdi útreikninginn á tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins

Við lögðum mat á aðferðafræðina og þær forsendur sem liggja til grundvallar á útreikningi á tryggingafræðilegri stöðu og hvort aðferðin breyttist milli ára. Upplýsingarnar voru raktar til undirliggjandi gagna og greiningaraðgerðir gerðar á stöðu sjóðsins á milli ára.

Við höfum farið yfir hvort yfirlit og skýringar um tryggingafræðilega stöðu séu í samræmi við útreikning sjóðsins, lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

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.

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.

Stjórn og endurskoðunarnefnd skulu hafa eftirlit með 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 víska 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 eftirliti 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.

Kosning endurskoðanda

Deloitte var kjörið endurskoðandi Lífeyrissjóðs Rangæinga á aðalfundi félagsins þann 14. maí 2024. Deloitte hefur verið endurskoðandi Lífeyrissjóðs Rangæinga síðan á aðalfundi félagsins árið 2014.

Kópavogi, 29. apríl 2025

Deloitte ehf.

Jóhann Óskar Haraldsson
endurskoðandi

Ársreikningur Lífeyrissjóðs Rangæinga fyrir árið 2024 er rafrænt undirritaður af endurskoðanda.

YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2024

	Skýr.	2024	2023
Iðgjöld	1.4;2		
Iðgjöld sjóðfélaga		364.270	327.187
Iðgjöld launagreiðenda		1.012.496	911.271
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(2.120)	(2.951)
		<u>1.374.646</u>	<u>1.235.507</u>
Sérstök aukaframlög	2.1	51.885	47.044
		<u>1.426.531</u>	<u>1.282.551</u>
Lífeyrir	1.5;3		
Heildarfjárhæð lífeyris	3.1	553.363	497.478
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs	3.2	8.610	8.121
Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	3.3	558	1.234
Tryggingakostnaður	3.4	(5.000)	(14.359)
		<u>557.531</u>	<u>492.474</u>
Hreinar fjárfestingartekjur	1.6;4		
Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	4.1-2	1.253.849	724.423
Hreinar tekjur af skuldabréfum	4.3-4	950.036	588.427
Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum		19.553	24.212
Aðrar fjárfestingartekjur:			
Vaxtatekjur af handbæru fé		18.464	17.234
Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum		5.897	9.612
Ýmsar fjárfestingartekjur		0	0
Fjárfestingargjöld	4.5-7	(37.281)	(34.851)
		<u>2.210.518</u>	<u>1.329.057</u>
Rekstrarkostnaður	1.7;5		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	5.1	87.090	73.311
		<u>87.090</u>	<u>73.311</u>
 Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris		2.992.428	2.045.823
Hrein eign frá fyrra ári		<u>20.401.798</u>	<u>18.355.976</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>23.394.226</u>	<u>20.401.799</u>

EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2024

	Skýr.	31.12.2024	31.12.2023
Eignir			
Fjárfestingar	1.8;6		
Eignarhlutar í félögum og sjóðum	6.1	10.581.466	9.193.449
Skuldabréf	6.2	11.834.656	10.423.873
Bundnar bankainnstæður		340.010	320.458
		<u>22.756.132</u>	<u>19.937.780</u>
Kröfur	1.9;7		
Kröfur á launagreiðendur	7.1	124.861	131.590
Fyrirframgreiddur kostnaður og áunnar tekjur	7.2	33.982	71.899
Aðrar kröfur	7.2	65.915	1.339
		<u>224.758</u>	<u>204.828</u>
Ýmsar eignir	1.10;8		
Varanlegir rekstrarfjármunir	8.1	144	144
		<u>144</u>	<u>144</u>
Handbært fé	1.11		
Handbært fé		<u>446.422</u>	<u>279.158</u>
Eignir samtals		<u>23.427.456</u>	<u>20.421.910</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir	1.12		
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur		<u>33.230</u>	<u>20.111</u>
		<u>33.230</u>	<u>20.111</u>
Skuldir samtals		<u>33.230</u>	<u>20.111</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>23.394.226</u>	<u>20.401.799</u>
Skuldbindingar utan efnahags	9.3		
Fjárhagsleg áhættustýring	1.14;10		

YFIRLIT UM SJÓÐSTREYMI ÁRIÐ 2024

	Skýr.	2024	2023
Inngreiðslur			
Lögjöld		1.439.822	1.301.658
Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum		19.157	14.825
Aðrar inngreiðslur		19.553	25.343
		<u>1.478.532</u>	<u>1.341.826</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir		558.622	479.182
Rekstrarkostnaður		35.158	120.184
Aðrar útgreiðslur		37.288	34.878
		<u>631.068</u>	<u>634.244</u>
Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga		<u>847.464</u>	<u>707.582</u>
Fjárfestingarhreyfingar			
Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum		104.165	62.902
Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum	(2.297.844)		(1.595.018)
Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum	1.994.535		936.087
Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa	698.560		640.997
Keypt skuldabréf	(2.576.680)		(1.360.998)
Seld skuldabréf	1.417.309		645.411
Ný bundin innlán	(19.553)		(24.212)
	<u>(679.508)</u>		<u>(694.831)</u>
Hækkun/(lækkun) á handbæru fé	167.956		12.751
Gengismunur af handbæru fé	(692)		2.431
Handbært fé í upphafi árs	<u>279.158</u>		<u>263.976</u>
Handbært fé í lok árs	<u>446.422</u>		<u>279.158</u>

YFIRLIT UM TRYGGINGAFRÆÐILEGA STÖÐU SAMTRYGGINGARDEILDAR 31. DESEMBER 2024

	Skýr	31.12.2024		
	9.1	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Eignir				
Hrein eign til greiðslu lífeyris		23.394.226	0	23.394.226
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa		77.737	0	77.737
Núvirði framtíðariðgjalda		0	24.688.384	24.688.384
Eignir samtals		23.471.963	24.688.384	48.160.347
Skuldbindingar				
Ellilífeyrir		20.893.869	18.649.335	39.543.204
Örorkulífeyrir		2.614.030	3.456.093	6.070.123
Makalífeyrir		685.193	475.260	1.160.453
Barnalífeyrir		9.379	233.190	242.569
Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar		675.789	1.326.373	2.002.162
Skuldbindingar samtals		24.878.260	24.140.251	49.018.511
Skuldbindingar umfram eignir		(1.406.297)	548.133	(858.164)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok		(5,7%)	2,3%	(1,8%)
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun		(8,2%)	(0,7%)	(4,5%)

	31.12.2023		
	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Eignir			
Hrein eign til greiðslu lífeyris	20.401.799	0	20.401.799
Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa	193.696	0	193.696
Núvirði framtíðariðgjalda	0	22.288.061	22.288.061
Eignir samtals	20.595.495	22.288.061	42.883.556
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	18.682.958	16.976.640	35.659.598
Örorkulífeyrir	2.516.723	3.546.941	6.063.664
Makalífeyrir	604.149	448.511	1.052.660
Barnalífeyrir	10.796	235.577	246.373
Núrvirði framtíðarrekstrarkostnaðar	625.741	1.247.653	1.873.394
Skuldbindingar samtals	22.440.367	22.455.322	44.895.689
Skuldbindingar umfram eignir	(1.844.872)	(167.261)	(2.012.133)
Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok	(8,2%)	(0,7%)	(4,5%)
Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun	(7,4%)	(1,1%)	(4,2%)

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 fráðregnum öllum fjárfestingargjöldum.

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

a) Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

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

b) Hreinar tekjur af skuldabréfum

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

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

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

c) Fjárfestingargjöld

Undir þennan lið eru færðar þóknarir 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 bankainnstæðum.

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

b) Eignarhlutir í félögum og sjóðum

Eignarhlutir í félögum og sjóðum eru hlutabréf og 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	
		2024	2023	31.12.2024	31.12.2023
Evra.....	EUR	149,31	149,14	143,90	150,50
Bandaríkjadólar.....	USD	137,93	137,98	138,20	136,20
Dönsk króna.....	DKK	20,02	20,02	19,30	20,19
Norsk króna.....	NOK	12,85	13,07	12,21	13,39
Breskt pund.....	GBP	176,40	171,46	173,30	173,18

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

	2024	2023
Fjárframlag ríkissjóðs til jöfnunar á örorkubyrði	51.885	47.044
	51.885	47.044

3. LÍFEYRIR

3.1 Lífeyrir

	2024	2023
Ellilífeyrir	430.829	383.376
Örorkulífeyrir	107.312	103.081
Makalífeyrir	12.931	8.503
Barnalífeyrir	2.291	2.518
	553.363	497.478

3.2 VIRK - Starfsendurhæfingarsjóður

	2024	2023
Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs	8.610	8.121

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 iðgjaldsstofni til starfsendurhæfingarsjóðs.

3.3 Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris

	2024	2023
Aðkeypt þjónusta vegna örorkumats	558	1.234

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.

	2024	2023
(Tekjufært) vegna örorkusamkomulags lífeyrissjóða	(5.000)	(14.359)

4. HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR

4.1 Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum

	2024	2023
Gangvirðismunur af eignarhlutum í félögum og sjóðum	1.228.758	801.046
Gengismunur vegna erlendra gjaldmiðla	(79.074)	(139.524)
Arður af hlutabréfum	93.871	50.363
Endurgreidd umsýsla sjóða	10.294	12.538
	1.253.849	724.423

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.

	2024	2023
SSgA World IDX EQ-I -EUR	374.541	238.894
Vanguard - Global Stock Index Fund USD	103.089	115.579
Capital Group - New Perspective Fund A7 USD	85.902	77.438
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	45.467	(42.072)
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.	30.960	19.787
Katla Fund - Global Equity	70.570	66.115
SSgA World IDX EQ-I -USD	66.431	68.925
Wellington Global Research Equity	55.813	64.018
Stefnir - ÍS 5	19.776	(61.706)
Seilern World Growth	4.742	40.254
Pimco gIS - Global bond Fund	(1.209)	8.992
Arion banki hf.	27.933	6.925
ST1 hs.	23.129	16.412
HSV eignarhaldsfélag slhf.	11.095	92.965
PIMCO GIS - Euro Income Bond	12.188	15.561
JPMorgan - Global Focus Fund I	(2.426)	0
Íslandsbanki hf.	15.192	(10.207)
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	5.421	6.731
PIMCO GIS - Income Fund	11.088	12.257
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	19.789	16.821
Önnur félög og sjóðir	249.267	47.357
	1.228.758	801.046

4.3 Hreinar tekjur af skuldabréfum

Öll skuldabréf sjóðsins eru metin á gangvirði.

	Gangvirðis- munur	Áhrif gjaldmiðils	Samtals 2024
Skuldabréf með ríkisábyrgð	350.673	6.968	357.641
Skuldabréf með ábyrgð fjármálastofnana	138.402	(3.489)	134.913
Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga	108.713	0	108.713
Önnur verðbréf	349.646	(877)	348.769
	947.434	2.602	950.036
	Gangvirðis- munur	Áhrif gjaldmiðils	Samtals 2023
Skuldabréf með ríkisábyrgð	367.101	(23.141)	343.960
Skuldabréf með ábyrgð fjármálastofnana	84.808	2.327	87.135
Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga	31.070	0	31.070
Önnur verðbréf	136.463	(10.201)	126.262
	619.442	(31.015)	588.427

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 2024. Sama á við um samanburðarárið 2023.

4.5 Fjárfestingargjöld

	Bein fjárf.gjöld	Áætluð og reiknuð fjárf.gjöld	Fjárf.gjöld Samtals	Meðalstaða eigna í sjóðum	Hlutfall fjárf.gjalda af meðaleign
Fjárfestingargjöld 2024					
Innlendir verðbréfasjóðir		4.259	4.259	434.506	1,0%
Innlendir sérhæfðir sjóðir fyrir almenning		7.397	7.397	486.150	1,5%
Aðrir innlendir sérhæfðir sjóðir		19.367	19.367	1.114.843	1,7%
Erlendir verðbréfasjóðir		21.640	21.640	5.338.132	0,4%
Aðrir erlendir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu		17.864	17.864	672.653	2,7%
Vörslupóknun	5.213		5.213		
Umsýslupóknun	29.931		29.931		
Miðlunarpóknanir	1.500		1.500		
Önnur fjárfestingargjöld	637		637		
	37.281	70.527	107.808	8.046.284	1,34%
Fjárfestingargjöld 2023					
Innlendir verðbréfasjóðir		28.786	28.786	2.794.792	1,0%
Innlendir sérhæfðir sjóðir fyrir almenning		12.002	12.002	679.933	1,8%
Aðrir innlendir sérhæfðir sjóðir		21.423	21.423	1.051.259	2,0%
Erlendir verðbréfasjóðir		17.661	17.661	4.263.949	0,4%
Aðrir erlendir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu		12.710	12.710	446.220	2,8%
Vörslupóknun	4.114		4.114		
Umsýslupóknun	29.401		29.401		
Miðlunarpóknanir	820		820		
Önnur fjárfestingargjöld	516		516		
	34.851	92.582	127.433	9.236.153	1,38%

4.6 Áætluð umsýslupóknun sjóða sem Lífeyrissjóður Rangæinga hefur fjárfest í

Við mat á áætluðum kostnaði sjóða sem fjárfest hefur verið í á árinu 2024 er tekið tillit til umsýslukostnaðar hjá annars vegar verðbréfa- og sérhæfðum sjóðum fyrir almenning og hins vegar hjá öðrum sérhæfðum sjóðum. Áætlaður kostnaður sjóðanna er viðvarandi gjöld þeirra að teknu tilliti til afsláttar. Viðvarandi gjöld sjóðanna eru innifalin í hreinum tekjum (gjöldum) af eignarhlutum í félögum og sjóðum meðal hreinna fjárfestingartekna og afslátturinn sem lífeyrissjóðurinn fær er tekjufærður undir sama lið. Einnig er ávöxtun sem fyrr birt að frádregnum þessum kostnaði. Við mat á hlutdeild lífeyrissjóðsins í kostnaði er miðað við meðalstöðu ársins í viðkomandi sjóði. Meðalstaðan er reiknuð miðað við eign lífeyrissjóðsins í lok hvers ársfjórðungs.

4.7 Þóknun til rekstraraðila

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

	Fjárf.gjöld	Rekstrar- kostnaður	Áætluð og reiknuð fjárf.gjöld	Samtals 2024	Hlutfall af meðaleign
Þóknun til rekstraraðila 2024					
Umsýslupóknun	29.931	44.896	0	74.827	0,34%
Vörslupóknun	5.213	0	0	5.213	0,02%
Áhættustjóri	0	2.958	0	2.958	0,01%
Þóknun vegna milligöngu um erlenda sjóði	0	0	1.363	1.363	0,01%
	35.144	47.854	1.363	84.361	0,39%
Þóknun til rekstraraðila 2023					
Umsýslupóknun	29.401	44.101	0	73.502	0,38%
Vörslupóknun	4.114	0	0	4.114	0,02%
Áhættustjóri	0	2.668	0	2.668	0,01%
Þóknun vegna milligöngu um erlenda sjóði	0	0	1.395	1.395	0,01%
	33.515	46.769	1.395	81.679	0,42%

5. REKSTRARKOSTNAÐUR

5.1 Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

	2024	2023
Umsýslubóknun til rekstraraðila	44.896	44.101
Laun og launatengd gjöld*	20.846	10.167
Áhættustjóri	2.958	2.668
Tryggingastærðfræðingur	2.243	2.491
Lögfræðikostnaður	155	108
Endurskoðun	5.504	4.144
Eftirlitsgjald FME og gjald til umboðsmanns skuldara	6.468	5.887
Húsnæðiskostnaður	173	81
Annar rekstrarkostnaður	3.847	3.664
	87.090	73.311

* Laun framkvæmdastjóra eru nú greidd af sjóðnum sjálfum, en voru áður innifalin í umsýslubóknun sjóðsins sem hefur lækkað sem launum framkvæmdastjóra nemur. Sjá skýring 5.2.

5.2 Heildarlaun, hlunnindi og þóknanir til stjórnar og endurskoðunarnefndar

	2024	2023
Próstur Sigurðsson, framkvæmdastjóri	6.432	0
Guðmundur Svavarsson, formaður stjórnar	2.164	1.738
Ólafía B. Ásbjörnsdóttir, varaformaður stjórnar	1.771	890
Hilmar Harðarson, stjórnarmaður	969	0
Margrét Jóna Ísólfsdóttir, stjórnarmaður og fv. formaður stjórnar	1.570	1.783
Drífa Hjartardóttir, varamaður í stjórn	190	66
Guðrún Elín Pálsdóttir, varamaður í stjórn og fulltrúi í launanevnd	195	0
Jón H. Sigurðsson, formaður endurskoðunarnefndar	864	662
Heimir Hafsteinsson, fv. formaður stjórnar og fulltrúi í endurskoðunarnefnd	1.608	2.464
Guðmundur Einarsson, fulltrúi í endurskoðunarnefnd	527	483
Eydís Þorbjörg Indriðadóttir, fv. fulltrúi í launanevnd	60	0
Óskar Pálsson, fulltrúi í launanevnd	60	0
Fyrirverandi stjórnarmenn og nefndarmenn:		
Ástþór Jón Ragnheiðarson f.v. varamaður í stjórn	268	0
Írena Sif Kjartansdóttir, fv. stjórnarmaður	0	341
Pétur Magnússon, fv. varamaður í stjórn	0	220
	16.678	8.647

5.3 Þóknanir til endurskoðenda

	2024	2023
Endurskoðun og önnur staðfestingarvinna	4.200	3.934
Önnur þjónusta	199	210
	4.399	4.144

5.4 Þóknanir til tryggingastærðfræðings

	2024	2023
Útreikningar á tryggingafræðilegri stöðu	1.432	1.343
Önnur þjónusta	810	1.149
	2.243	2.491

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

	31.12.2024			31.12.2023		
	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð
Skráð innlend hlutabréf						
Arion banki hf.	265.881	0,09%	172.490	215.739	0,09%	149.031
Hampiðjan hf.	26.650	0,04%	33.800	36.400	0,04%	33.800
Iceland Seafood International hf.	20.738	0,13%	29.917	23.407	0,13%	29.917
Icelandair Group hf.	4.142	0,01%	5.649	8.059	0,01%	12.021
Ísfélag hf.	79.143	0,06%	82.000	84.645	0,06%	82.000
Íslandsbanki hf.	137.206	0,06%	121.641	129.482	0,06%	128.237
Kaldalón hf.	37.500	0,12%	25.000	24.361	0,12%	25.000
Kvika banki hf.	26.035	0,03%	31.299	22.035	0,03%	31.299
Festi hf.	39.970	0,05%	29.762	15.990	0,03%	16.750
Heimar hf.	52.944	0,08%	31.617	32.581	0,08%	31.617
Reitir fastignafélag hf.	57.842	0,07%	31.417	30.367	0,05%	19.316
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	118.736	0,21%	42.268	98.946	0,21%	42.268
Skel fjárfestingafélag hf.	84.138	0,23%	29.316	67.657	0,22%	29.316
Skagi hf.	62.079	0,15%	42.589	49.146	0,15%	42.589
Ölgerðin Egill Skallgrímsson hf.	41.961	0,08%	25.019	48.250	0,11%	35.277
	1.054.965		733.784	887.065		708.438
Óskráð innlend hlutabréf						
ACF III slhf.	15.917	0,28%	11.000	14.707	0,29%	11.000
ACF IV slhf.	6.600	0,91%	6.001	6.000	0,91%	6.001
Alda Credit Fund II slhf.	12.088	0,55%	8.000	11.352	0,56%	8.000
Bakkastakur slhf.	25.313	0,36%	14.975	33.853	0,49%	14.463
CP Invest slhf.	54.079	1,17%	60.505	53.256	1,08%	52.000
Coripharma Holding hf.	17.260	0,12%	19.708	17.022	0,12%	17.022
Crowberry II slhf.	8.075	0,22%	9.989	5.368	0,22%	6.127
Eignarhaldsfélag Suðurlands hf.	3.375	2,75%	7.500	3.375	2,75%	7.500
Eyrir vöxtur slhf - B bréf.	14.156	0,45%	15.471	9.389	0,45%	10.380
Frumtak IV slhf.	1.086	0,16%	1.273	0	0,00%	0
Horn III slhf.	23.921	0,45%	23.738	32.777	0,45%	26.576
Horn IV slhf.	85.311	0,58%	76.560	72.909	0,53%	76.560
HSV eignarhaldsfélag slhf.	173.938	0,81%	31.127	162.842	0,79%	31.127
Iðunn - framtakssjóður slhf.	31.878	0,55%	31.878	27.317	0,55%	27.317
IS Haf fjárfestingar slhf.	8.808	0,51%	9.500	4.780	0,50%	5.150
IG Rest hf.	679	0,58%	736	736	0,58%	736
Innviðir fjárfestingar slhf.	56.599	0,73%	37.557	50.886	0,73%	34.640
Innviðir fjárfestingar II slhf.	21.052	0,71%	21.829	14.152	0,66%	16.552
Landsbréf -						
Veðskuldabréfasjóður slhf.	4.117	0,46%	1.855	3.730	0,47%	1.855
Reiknistofa lífeyrissjóða	718	0,34%	718	718	0,34%	718
S IV Credit Fund slhf.	10.920	0,48%	10.000	243	0,48%	239
SÍA III GP hf.	14	0,39%	16	14	0,39%	16
SÍA III slhf.	34.305	0,47%	12.019	39.438	0,39%	18.949
SÍA IV slhf.	50.849	0,57%	54.964	45.749	0,50%	49.926
Suðurlandsvegur 1-3 hf.	19.014	11,50%	68.025	19.014	11,50%	68.025
TFII slhf.	87.803	1,62%	65.073	51.011	1,15%	55.367
Veðskuld II slhf.	3.244	0,43%	17	2.857	0,43%	17
VEX I - Hlutabréf A	41.124	0,37%	34.573	33.883	0,36%	32.954
VEX II slhf.	4.452	0,27%	4.803	0	0,00%	0
	816.695		639.410	717.378		579.217

6.1 Eignarhlutir í félögum og sjóðum, frh.

	31.12.2024			31.12.2023		
	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð
Skráð erlend hlutabréf						
Icelandic Salmon AS	6.261	0,01%	6.975	0	0,00%	0
Alvotek	157.812	0,03%	192.199	0	0,00%	0
Amaroq Minerals Ltd	30.894	0,04%	23.007	0	0,00%	0
Oculus Holding AG	23.631		16.536	0	0,00%	0
Oculus Holding AG	3.806	0,00%	2.712	0	0,00%	0
Oculus Holding AG - IS markaður	19.825	0,02%	13.824	0	0,00%	0
JBT Marel Corp. - IS markaður *	177.953		0	157.292		156.325
Marel hf.	0		0	157.292	0,04%	156.325
JBT Marel Corp. - IS markaður	177.953	0,02%	0	0	0,00%	0
	<u>396.551</u>		<u>255.253</u>	<u>157.292</u>		<u>312.650</u>

* Þann 20. des. 2024 lauk yfirtöku tilboði JBT Corp. um kaup á öllu hlutafé í Marel hf. Lífeyrissjóður Rangæinga tók tilboðinu og á því hlutafé í sameinuðu félagi JBT Marel Corp. um áramót. Horft er á eign í félögunum sem sömu eign í töflunni hér að ofan.

Hlutabréf samtals	<u>2.268.211</u>		<u>1.373.194</u>	<u>1.761.735</u>		<u>1.287.655</u>
-------------------	------------------	--	------------------	------------------	--	------------------

	31.12.2024			31.12.2023		
	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð
Innlend hlutdeildarskírteini						
Akta - HL1	13.525	0,36%	24.273	21.970	0,45%	24.273
Alþjóða Fasteignasjóðurinn	747	0,00%	1.857	1.067	0,00%	2.286
IS Alpha Hlutabréfasjóður	14.208	0,37%	13.000	12.652	0,41%	13.000
Kvika - Iceland Fxed Inc. Fund hs.	2.732	0,53%	5.771	4.985	0,53%	8.013
Landsbréf - Veðskuldabr.sj. II	48.843	0,75%	41.903	47.376	0,80%	41.903
Landsbréf - LEQ UCITS ETF. Hf.	16.857	0,34%	13.581	0	0,00%	0
Stefnir - Ríkisverðbréfasj. Langur	380.477	5,24%	222.767	567.518	7,07%	354.945
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	444.613	1,88%	250.616	589.151	2,36%	338.266
Stefnir - ÍS 5 hs.	292.037	2,97%	220.383	304.237	2,79%	246.903
Stefnir - Sparifjár sjóður hs.	0	0,00%	0	20.024	0,09%	20.000
ST1 hs.	241.950	1,15%	166.212	157.440	1,29%	104.830
	<u>1.455.989</u>		<u>960.363</u>	<u>1.726.420</u>		<u>1.154.419</u>

6.1 Eignarhlutir í félögum og sjóðum, frh.

	31.12.2024			31.12.2023		
	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð	Gangvirði	Eignar- hlutur	Kostnaðar- verð
Erlend hlutdeildarskírteini						
Ashmore Emerging Markets						
Frontier EQ.Fund	55.264	0,30%	35.590	43.822	0,41%	35.590
Bridgepoint Direct Lending III						
Levered SCSP	53.494	0,02%	55.464	39.465	0,02%	37.133
CVC C.P.Euro Direct Lending						
Fund III	56.885	0,10%	63.112	63.672	0,10%	57.517
Fund IV	26.335	0,01%	26.674	0	0,00%	0
CVC Capital Partners IX	11.393	0,00%	11.511	0	0,00%	0
Carlyle Partners VIII - EU,S.C.SP	67.229	0,00%	65.992	55.727	0,00%	59.906
Capital Group New Perspective						
Fund A7 USD	700.653	0,03%	510.608	507.822	0,03%	410.605
DNB Fund						
High Yield Inst.EUR	82.596	0,25%	71.142	79.000	0,26%	71.142
High Yield Inst NOK	0		0	0	0,00%	0
Private Equity VII (IS) AS	81.893	0,46%	69.638	76.526	0,44%	67.159
Private Equity VIII (IS) AS	104.106	0,93%	96.120	73.775	0,92%	68.639
Private Equity C.A., SICAV-RAIF	401	0,27%	1.021	0	0,00%	0
EQT Infrastructure VI	16.998	0,01%	20.022	0	0,00%	0
Fidelity Funds - Inst Emerging						
Markets Eq Fund	0		0	0	0,00%	0
Harbour Vest Dover Street XI	43.050	0,01%	33.286	32.205	0,01%	23.167
iShares MSCI World -ETF	44.334	0,01%	29.644	37.376	0,01%	29.644
iShares MSCI World - ETF USD	99.123	0,00%	48.586	81.990	0,00%	48.586
JPMorgan Funds - Global Bond						
Global Bond Opp. Fund	146.705	0,03%	121.155	114.087	0,02%	87.851
Global Focus Fund I	272.350	0,02%	274.748	0	0,00%	0
JPMorgan Liquidity Funds						
USD Liquidity Fund	0	0,00%	0	147.399	0,02%	142.193
EUR Stand.Mon.Mark:VNAV ACC	0		0	78.270	0,01%	76.724
Katla Fund Global Value	380.853	0,77%	131.095	327.265	0,79%	131.095
New Mountain Guardian						
III BDC, L.L.C.	0		0	39.430	0,03%	37.034
IV BDC, L.L.C.	54.656	0,23%	54.080	28.760	0,23%	28.714
Obligo Global Infrastruktur II AS	82.074	0,87%	73.514	78.075	0,87%	71.259
Pimco Corporate Opp. Fund IV	8.821	0,08%	8.660	0	0,00%	0
Pimco Euro Inc. BD-INS. Acc.	102.854	0,00%	103.653	193.853	0,09%	189.558
Pimco GIS Global Bond Fund	229.522	0,01%	225.539	227.743	0,01%	225.539
Pimco GIS Income Fund	104.063	0,00%	93.955	148.713	0,00%	116.054
SSgA World IDX EQ-I -EUR	1.747.919	0,24%	968.745	1.475.163	0,21%	920.095
SSgA World IDX EQ-I -USD	348.056	0,05%	234.278	346.746	0,05%	262.154
Seilern World Growth - USD	232.355	0,10%	164.903	265.143	0,10%	178.714
Vanguard - Global Stock						
Index Fund USD	1.005.710	0,04%	846.058	624.851	0,03%	548.866
Wellington Global						
Research Equity	358.824	0,27%	186.133	311.354	0,26%	189.762
Property Portfolio	47.539	0,29%	43.510	44.510	0,43%	43.510
Quality Growth fund (USD)	80.606	0,01%	53.360	59.348	0,01%	46.482
West Street Global rowth						
Partners Europe SLP	72.285	0,01%	72.312	40.116	0,01%	46.364
Önnur hlutdeildarskírteini þar sem eignarhl. < 1% og virði < 50 mkr.	138.320		124.285	63.088		53.671
	6.857.266		4.918.393	5.705.294		4.304.727
Hlutdeildarskírteini samtals	8.313.255		5.878.756	7.431.714		5.459.146
Eignarhlutir og sjóðir samtals	10.581.466		7.251.950	9.193.449		6.746.801

6.2 Skuldabréf á gangvirði

	31.12.2024	31.12.2023
Fasteignaveðtryggð skuldabréf	16.654	0
Skuldabréf með ríkisábyrgð	4.782.837	4.390.386
Skuldabréf með ábyrgð fjármálafyrirtækja	1.683.751	1.749.931
Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga	1.292.636	1.009.513
Önnur verðbréf	4.058.778	3.274.043
	<u>11.834.656</u>	<u>10.423.873</u>

6.3 Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig niður á gjaldmiðla:	31.12.2024	31.12.2023
ISK	15.293.476	13.478.209
EUR	2.847.752	2.692.225
USD	4.592.358	3.718.007
NOK	6.261	0
SEK	16.285	14.400
GBP	0	34.939
	<u>22.756.132</u>	<u>19.937.780</u>

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:	31.12.2024	31.12.2023
Eignir í íslenskum krónum	67,21%	67,60%
Eignir í erlendum gjaldmiðli	32,79%	32,40%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

6.4 Skipting fjárfestinga eftir matsaðferðum

Lífeyrissjóður Rangæinga metur allar fjárfestingar sínar á gangvirði.

6.5 Þrepaskipting gangvirðis

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

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

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

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

	1. þrep	2. þrep	3. þrep	31.12.2024
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	1.611.833	7.057.614	1.912.019	10.581.466
Skuldabréf	9.796.979	1.077.626	960.051	11.834.656
Bundnar bankainnstæður	340.010	0	0	340.010
	<u>11.748.822</u>	<u>8.135.240</u>	<u>2.872.070</u>	<u>22.756.132</u>

	1. þrep	2. þrep	3. þrep	Samtals 31.12.2023
Eignarhlutir í félögum og sjóðum	1.163.723	6.544.960	1.484.766	9.193.449
Skuldabréf	9.062.621	615.688	745.564	10.423.873
Bundnar bankainnstæður	320.458	0	0	320.458
	<u>10.546.802</u>	<u>7.160.648</u>	<u>2.230.330</u>	<u>19.937.780</u>

Breytingar á eignum í 3. þrepi, færðar á gangvirði

	2024	2023
Staða í ársbyrjun	2.230.330	1.782.216
Keypt á árinu	643.881	423.986
Selt á árinu og arðgreiðslur	(18.735)	(37.873)
Afborganir	(63.194)	(67.081)
Hrein gangvirðisbreyting	96.015	136.082
Gengismunur vegna erlendra gjaldmiðla	(16.227)	(7.000)
Staða í lok árs	<u>2.872.070</u>	<u>2.230.330</u>

SKÝRINGAR

7. KRÖFUR

7.1 Kröfur á launagreiðendur

Kröfur á launagreiðendur vegna óinnheimtra iðgjalda í árslok 2023 námu 131,6 milljónum kr. samkvæmt efnahagsreikning. Mat þeirra byggist á framkomnum skilagreinum vegna ársins 2023. Í árslok 2022 námu kröfur á launagreiðendur vegna óinnheimtra iðgjalda 142,4 milljónum kr.

7.2 Fyrirframgreiddur kostnaður, óunnar tekjur og aðrar kröfur greinast þannig:

	31.12.2024	31.12.2023
Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði	0	48.175
Krafa vegna launa framkvæmdastjóra	7.873	0
Endurgreidd umsýsluþóknun	6.749	8.320
Örorkusamkomulag	19.359	14.359
Ógreiddur arður	0	1.045
Ógreidd viðskipti í lok árs	65.916	1.339
	99.897	73.238

8. ÝMSAR EIGNIR

8.1 Varanlegir rekstrarfjármunir

Skrifstofuáhöld, tölvubúnaður og afskriftir greinast þannig:

	Skrifstofu- áhöld	Tölvu- búnaður	Samtals 2024	Samtals 2023
Heildarverð 1.1. 2024.....	1.138	298	1.436	1.436
Heildarverð 31.12. 2024.....	1.138	298	1.436	1.436
Afskrifað áður.....	1.024	268	1.292	1.292
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 eftirlífendatöflur 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.

Samkvæmt tryggingafræðilegum útreikningi nam lífeyrisskuldbinding Lífeyrissjóðs Rangæinga 49.018,5 milljónum kr. í árslok 2024 (44.895,7 2023) miðað við 3,5% ársvexti og að teknu tilliti til áætlaðs kostnaðar við rekstur sjóðsins. Endurmetin hrein eign sjóðsins í árslok 2024 var 48.160,3 milljónir kr. (42.883,6 2023) eða 858,2 milljónum kr. (2.012,1 2023) lægri eða sem nemur 1,8% (4,5% 2023). Breyting á tryggingafræðilegri stöðu greinist þannig:

9.1 Tryggingafræðileg úttekt, frh.

Yfirlit um breytingu á tryggingafræðilegri stöðu samtryggingardeildar

	2024	2023
Eignir:		
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok	48.160.347	42.883.556
Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun	42.883.556	37.566.580
Hækkun endurmetinnar eignar á árinu	5.276.791	5.316.976
Skuldbindingar:	31.12.2024	31.12.2023
Skuldbindingar í árslok	49.018.511	44.895.689
Skuldbindingar í ársbyrjun	44.895.689	39.222.627
Hækkun skuldbindinga á árinu	4.122.822	5.673.062
Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu	1.153.969	(356.086)

Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar

	2024	2023
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun	21.814.626	18.917.611
Hækkun lífeyrisskuldbindina vegna vaxta og verðbóta	1.868.412	2.268.718
Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins	1.295.824	1.238.561
Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu	(553.363)	(497.478)
Lækkun vegna nýs reiknigrundvallar	(153.869)	0
Lækkun vegna annarra breytinga	(69.160)	(112.787)
Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok	24.202.470	21.814.625

9.2 Örorkubótasamkomulag

Sjóðurinn hefur verið 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 19.359 þús. kr. í árslok 2024. Stjórn hefur nú tekið ákvörðun um að segja upp aðild að samkomulaginu. Sjóðurinn mun þó áfram bera ábyrgð á eldri skuldbindingum samkomulagsins.

	2024	2023
Örorkubótasamkomulag vegna 2024 - Áætlað	5.000	0
Örorkubótasamkomulag vegna 2023	14.359	14.359
	19.359	14.359

9.3 Aðrar skuldbindingar

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

	2024	2023
Heildarskuldbindingar samkvæmt samningum í árslok	2.723.639	2.356.872
Heildarfjárfestingar	(1.440.909)	(953.037)
Skuldbinding utan efnahags í árslok	1.282.730	1.403.835

9.4 Áhrif málefna ÍL-sjóðs

ÍL - sjóður, áður Íbúðalánasjóður, hefur verið til umfjöllunar frá því í október 2022 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 skuldauppgjors. Sama dag var markaðsvirði HFF bréfa í eigu Lífeyrissjóðs Rangæinga fært niður um 448 milljónir kr. eða um 2,46% af heildareignum sjóðsins.

9.4 Áhrif málefna ÍL-sjóðs, frh.

Lífeyrissjóðir hafa haft samstarf við að gæta hagsmuna sinna í málinu og leituðu utanaðkomandi ráðgjafar frá lögmannsstofunni Logos og fjármálafyrirtækinu Arctica Finance. Í lögfræðiláiti frá Logos kemur fram að fyrirhuguð lagasetning fjármálaráðherra um gjaldþrot eða sambærileg skuldaskil ÍL-sjóðs 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 skuldabréfaeigendum. Ennfremur kemur fram í álitinu að ákveði fjármálaráðherra að slíta sjóðnum með þeim afleiðingum að kröfur á hendur þrotabúinu falli í gjalddaga muni íslenska ríkið ótvírætt bera ábyrgð á núverandi og framtíðarskuldbindingum samkvæmt skilmálum skuldabréfanna ásamt dráttarvöxtum. Róbert R. Spanó, fyrrverandi forseti Mannréttindadómstóls Evrópu, prófessor við lagadeild Háskóla Íslands og gestaprófessor við lagadeild Oxford háskóla í Bretlandi hefur staðfest niðurstöður Logos.

Þrátt fyrir sterk lagaleg rök gegn framvindu málsins setti ríkið fram áform um lagasetningu í lok mars 2023 sem leiddi síðan til þess að drög að lagafrumvarpi um slit ógjaldfærra opinberra aðila voru birt í október 2023. Logos skilaði umsögn fyrir hönd lífeyrissjóða bæði um áformin og síðan lagafrumvarpið þar sem haldið var á lofti þeirri meginröksemd að framtíðarárvöxtun HFF-bréfanna teljist til stjórnarskrávarinna eignarréttinda sem ekki væri hægt að fella niður bótalaust.

Sem andsvar við athugasemdum sem komu fram við frumvarpið í samráðsgátt stjórnvalda fól fjármálaráðuneytið þremur fyrrverandi hæstaréttardómurum að gera minnisblað sem birt var í desember 2023. Niðurstaða minnisblaðsins var að athugasemdirnar gæfu ekki tilefni til breytinga á sjálfum frumvarpsdrögunum eins og þau voru birt í samráðsgátt en í einhverjum tilfellum gæfu ábendingar sem komu fram í umsagnarferlinu tilefni til frekari skýringa í greinargerð við frumvarpsdrögin.

Logos var falið að rýna minnisblað fjármálaráðuneytisins sem fékk til liðs við sig Róbert R. Spanó sem skilaði niðurstöðu 15. febrúar 2024. Róbert komst að þeirri niðurstöðu að lagafrumvarpið feli í sér eignarnám eða bótaskylda skerðingu eignaréttar á þeim kröfuréttindum sem leiða af skuldabréfum útgefnum af sjóðnum, og að það fullnægi ekki þeim kröfum um lagafyrirmæli, almenningsþörf og fullt verð sem stjórnarskrá og Mannréttindadómstóll Evrópu gerir ráð fyrir.

Þann 23. febrúar 2023 var tilkynnt að Fjármála- og efnahagsráðherra, fyrir hönd ÍL-sjóðs og íslenska ríkisins, og fulltrúar 18 lífeyrissjóða, þ.m.t. Lífeyrissjóðs Rangæinga, sem saman fara með stærstan hluta skuldabréfa sem ÍL-sjóður er útgefandi að, hefðu ákveðið að hefja viðræður um uppgjör á skuldabréfum sjóðsins. Nú hafa þessar viðræður skilað tillögum að uppgjöri sem kynnt var opinberlega þann 10. mars sl.

Tillögurnar voru síðan samþykktar á fundum skuldabréfaeigenda sem haldnir voru þann 10. apríl sl. sem þýðir að uppgjörsvirði íbúðabréfanna í eignasafni Lífeyrissjóðs Rangæinga verður um 116 m.kr. hærra en kröfuvirði þeirra. Nánari sundurliðun má finna í töflu hér að neðan :

	Uppgjörsvirði skv. tillögu *		Kröfuvirði		Mismunur	Sem hlutfall af eignasafni
	HFF150434	HFF150644	HFF150434	HFF150644		
Lífeyrissjóður Rangæinga.....	587.973	2.212.979	582.713	2.102.238	116.001	0,49%
	<u>587.973</u>	<u>2.212.979</u>	<u>582.713</u>	<u>2.102.238</u>	<u>116.001</u>	<u>0,49%</u>

(*) Allar tölur eru miðaðar við uppgjör skv. tillögu 7. mars 2025

10. ÁHÆTTUÞÆTTIR Í STARFSEMI OG ÁHÆTTUSTÝRING

10.1 Áhættustýring

Áhætta í starfsemi lífeyrissjóðsins er skilgreind, sem hættu 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 hættan 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. Áhættan er mæld með álagsprófi þar sem metin eru áhrif ýmissa sviðsmynda á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins. Sjóðurinn stýrir lífeyrstryggingaráhættu með fjárfestingar- og áhættustýringarstefnu sem settar eru með það markmið að sjóðurinn nái markmiði sínu að geta staðið við lífeyrisskuldbindingar sínar. Áhættustýring hefur eftirlit með hlítinu við fjárfestingarstefnu og greinir stjórn reglulega frá mælingum á helstu áhættuþáttum, sem geta haft áhrif á getu sjóðsins til að standa við skuldbindingar sínar, með skýrslugjöf.

Áhrif á tryggingafræðilega stöðu

	31.12.2024	31.12.2023
Núvirðisvextir í tryggingafræðilegri úttekt lækkaðir um 0,5%	-10,61%	-10,27%
Dánartíðni lækkuð um 20%	-3,46%	-3,56%
Örorkulíkur auknar um 10%	-0,91%	-1,16%
VNV hækkun ársins aukin um 0,5%	-0,12%	-0,12%
GVT lækkar um 10%	-1,59%	-1,45%
Fasteignaveðtryggð skuldabréf lækka um 10%	0,00%	0,00%
Innlend/erlend markaðsskuldabréf lækka um 10%	-2,72%	-2,78%
Erlend hlutabréf lækka um 10%	-1,23%	-1,02%
Innlend hlutabréf lækka um 10%	-0,63%	-0,61%

10.3 Áhætta tengd eigna- og skuldbindingajöfnuði

Áhætta tengd eigna- og skuldbindingajöfnuði er hættan 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

	31.12.2024	31.12.2023
10% hækkun vísitölu neysluverðs	4,73%	4,68%

10.4 Markaðsáhhætta

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

a) Vaxta- og endurfjármögnunaráhhætta

Vaxtaáhhætta er hættan á að breytingar á vöxtum og lögun vaxtaferilsins leiði til lækkunar á virði skuldabréfa og að ekki verði hægt að fjárfesta í skuldabréfum á jafn hárrí ávöxtunarkröfu í framhaldinu. Áhættan er mæld með álagsprófi sem segir til um áhrif fyrirfram skilgreindrar hækkunar ávöxtunarkröfu á heildareignir sjóðsins. Sjóðurinn stýrir vaxtaáhhættu 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 vaxtaáhhættu og árangri við hlítinu við fjárfestingarstefnu með skýrslugjöf.

Álagspróf	31.12.2024	31.12.2023
100 pt hækkun verðtryggðra vaxta	-3,77%	-3,65%
200 pt hækkun óverðtryggðra vaxta	-3,77%	-0,26%

b) Hlutabréfaáhhætta

Hlutabréfaáhhætta er hættan á fjárhagslegu tapi vegna lækkunar á hlutabréfum, þar með talið hlutabréfaeign í gegnum sjóði um sameiginlega fjárfestingu. Áhættan er mæld með álagsprófum sem segja til um áhrif fyrirfram skilgreindrar lækkunar hlutabréfa á heildareignir sjóðsins. Sjóðurinn stýrir hlutabréfaáhhættu 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 hlutabréfaáhhættu og árangri við hlítinu við fjárfestingarstefnu með skýrslugjöf.

Álagspróf	31.12.2024	31.12.2023
30% lækkun innlendra hlutabréfa	-2,95%	-2,88%
30% lækkun innlendra hlutabréfa og sérhæfðra fjárfestinga	-4,07%	-4,04%
20% lækkun erlendra hlutabréfa	-4,74%	-4,11%
20% lækkun erlendra hlutabréfa og sérhæfðra fjárfestinga	-5,50%	-4,73%

c) Gjaldmiðlaáhhætta

Gjaldmiðlaáhhætta 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. Gjalddeyrissáhhætta sjóðsins er mæld með eins mánaðar fé í húfi miðað við 99,5% öryggisbil. Mælikvarðinn segir til um hversu mikið getur tapast á einum mánuði vegna gjaldmiðlahreyfinga, þannig að einungis 0,5% líkur eru á að tapið verði meira. Auknar sveiflur í gengi krónunnar hafa neikvæð áhrif á þennan mælikvarða auk þess sem staða sjóðsins í eignum í erlendum gjaldmiðlum hefur áhrif. Sjóðurinn stýrir áhættunni með því að breyta hlutfalli erlendra eigna af heildareignum. Stjórn sjóðsins hefur sett fjárfestingarstefnu þar sem fram koma takmarkanir á vægi eigna í erlendum gjaldmiðlum. Áhættustýring hefur eftirlit með hlítinu við fjárfestingarstefnu og greinir stjórn reglulega frá mælingum á gjaldmiðlaáhhættu og árangri við hlítinu við fjárfestingarstefnu með skýrslugjöf.

Áhættumælikvarði	31.12.2024	31.12.2023
Hlutfall eigna í erlendum gjaldmiðli	33,1%	32,4%
1 mán. fé í húfi m.v. 99,5% öryggisbil	-1,23%	-1,64%

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 útlánaáhhættu með takmörkunum á vægi skuldabréfa eftir tegund útgefenda ásamt takmörkunum á vægi stakra útgefenda og tengdra aðila af heildareignum sjóðsins, sem tilgreind eru í fjárfestingarstefnu sjóðsins. Áhættustýring hefur eftirlit með hlítinu við fjárfestingarstefnu og greinir stjórn reglulega frá mælingum á mótaðilaáhhættu og árangri við hlítinu við fjárfestingarstefnu með skýrslugjöf.

Tegund skuldabréfaútgefenda	31.12.2024	31.12.2023
Ríki	40,8%	42,1%
Fjármálafyrirtæki	18,3%	20,3%
þar af sértryggð skuldabréf	10,9%	13,6%
Sveitarfélög	11,0%	9,7%
Fyrirtæki	29,9%	27,9%

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 2024 og til samanburðar sýnir Tafla 2 stöðuna í lok árs 2023. Aðilar sem teljast til sömu samstæðu eða tilheyra hópi tengdra viðskiptavina skv. lögum um lífeyrissjóði teljast einn aðili. Flokkað er niður á eignaflokka skv. 36. gr. a. í lífeyrissjóðslögum.

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

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

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

Útgefandi - 31.12.2024	Hlutfall	Eignaflokkur A og B	Eignaflokkur C og D	Eignaflokkur E og F
ÍL-sjóður	11,6%	11,6%	0,0%	0,0%
Arion banki hf.	10,8%	5,4%	2,4%	3,0%
State Street Global Advisors France 1)	9,1%	0,0%	9,1%	0,0%
Reykjavíkurborg	5,7%	1,8%	3,9%	0,0%
Endurlán ríkissjóðs	5,7%	5,7%	0,0%	0,0%
Vanguard Global Ireland Limited 1)	4,4%	0,0%	4,4%	0,0%
Landsbankinn hf.	3,8%	1,5%	1,2%	1,1%
Seðlabanki Íslands	3,4%	3,4%	0,0%	0,0%
Íslandsbanki hf.	3,3%	1,5%	1,2%	0,6%
Capital Group Int. 1)	3,0%	0,0%	3,0%	0,0%

Tafla 1 10 stærstu mótaðilar Lífeyrissjóðs Rangæinga í lok árs 2024, horft í gegnum hlutabréfasjóðina Stefni - Innland hlutabréf hs. og Stefni - ÍS 5 ásamt skuldabréfasjóðnum Stefni - Ríkisverðbréfasjóður langur hs.

10.6 Samþjöppunaráhætta, frh.

Útgefandi - 31.12.2023	Hlutfall	Eignaflokkur A og B	Eignaflokkur C og D	Eignaflokkur E og F
ÍL-sjóður	13,4%	13,4%	0,0%	0,0%
Arion banki hf.	9,5%	4,9%	1,8%	2,8%
State Street Global Advisors France 1)	9,1%	0,0%	9,1%	0,0%
Reykjavíkurborg	5,0%	1,8%	3,2%	0,0%
Landsbankinn hf.	4,9%	3,3%	1,1%	0,5%
Seðlabanki Íslands	4,8%	4,8%	0,0%	0,0%
Endurlán ríkissjóðs	3,3%	3,3%	0,0%	0,0%
Íslandsbanki hf.	3,2%	1,7%	0,8%	0,6%
Vanguard Global Ireland Limited 1)	3,1%	0,0%	3,1%	0,0%
PIMCO fund Global Investor 1)	2,8%	0,0%	2,8%	0,0%

Tafla 1 10 stærstu mótaðilar Lífeyrissjóðs Rangæinga í lok árs 2023, horft í gegnum hlutabréfasjóðina Stefni - Innlend hlutabréf hs. og Stefni - ÍS 5 ásamt skuldabréfasjóðnum Stefni - 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	31.12.2024	31.12.2023
Innlán	3,0%	2,7%
Sértryggð skuldabréf	2,5%	2,1%
Skuldabréf og víxlar lánastofnana og váttryggingafélaga, að undanskildum víkjandi skuldabréfum	0,7%	0,7%
Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga, og víkjandi skuldabréf lánastofnana og váttryggingafélaga	0,8%	0,9%
Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	0,9%	0,2%
Hlutabréf félaga	1,6%	1,9%
Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	1,2%	1,0%
Aðrir fjármálagerningar, þó ekki afleiður	0,1%	0,0%
Samtals:	10,8%	9,5%

Tafla 3 Skipting mótaðilaáhattu Arion banka.

10.7 Lausafjáraðætta

Lausafjáraðætta er hættan á að sjóðurinn hafi ekki yfir nægu lausu fé að ráða til að standa undir skuldbindingum sínum eða þurfi að selja eignir á óviðunandi verði þegar þær gjaldfalla, t.d. lífeyrisgreiðslur, uppgjör verðbréfavíðskipta, greiðslur vegna reksturs á sjóðnum. Áhættan 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 lausafjáraðættu 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 lausafjáraðættu með skýrslugjöf.

Seljanleikaflokkun	31.12.2024	31.12.2023
Flokkur 1.....	54,4%	54,4%
Flokkur 2.....	31,4%	32,5%
Flokkur 3.....	14,2%	13,1%

10.8 Rekstraráætta

Rekstraráætta er hættan á fjárhagslegu tapi vegna ófullnægjandi innri kerfa, stefnu eða verkferla, háttsemi starfsmanna eða ytri þátta. Sjóðurinn stýrir rekstraráættu 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 rekstraráættuþátta sem lítið er til eru eftirfarandi:

- **Starfsmannaáætta:** Hætta á að uppsagnir eða veikindi starfsmanna leiði til rekstrarerfiðleika og/eða fjárhagslegs taps.
- **Svikemisáætta:** Hætta á að sviksemi starfsmanna rekstraraðila eða utanaðkomandi aðila leiði til fjárhagslegs taps.
- **Orðsporsáætta:** Hætta á að hnekki á orðspori sjóðsins leiði til fjárhagslegs taps.
- **Upplýsingatækníáætta 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.
- **Skjalaáætta:** 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.
- **Upplýsingaáætta:** 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.
- **Úrskurðaráætta 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

Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt

	2024	2023	2022	2021	2020
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar.....	(1,75%)	(4,48%)	(4,22%)	(5,63%)	0,41%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....	(5,65%)	(8,22%)	(7,37%)	(0,04%)	1,15%

Hrein raunávöxtun

Hrein raunávöxtun.....	5,17%	(1,21%)	(14,45%)	8,06%	7,08%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar					
síðustu 5 ár *.....	0,57%	1,05%	1,81%	6,21%	4,59%
síðustu 10 ár *.....	2,72%	2,53%	2,92%	5,08%	4,60%

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga

Skráðir eignarhlutar í félögum og sjóðum %.....	33,63%	31,57%	26,25%	27,84%	25,90%
Skráð skuldabréf %.....	50,68%	50,97%	52,55%	52,92%	56,53%
Óskráðir eignarhlutar í félögum og sjóðum %.....	12,86%	14,57%	17,81%	15,54%	13,21%
Óskráð skuldabréf %.....	1,34%	1,28%	1,74%	2,22%	2,74%
Bundnar bankainnstæður.....	1,49%	1,61%	1,65%	1,48%	1,62%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Eignir í íslenskum krónum.....	67,21%	67,60%	71,03%	74,32%	75,73%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	32,79%	32,40%	28,97%	25,68%	24,27%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Fjöldi

Fjöldi sjóðfélaga í árslok.....	13.045	12.593	12.082	11.542	11.193
Meðalfjöldi greiðandi sjóðfélaga	1.366	1.316	1.152	1.051	1.028
Meðalfjöldi lífeyrisþega.....	933	899	874	857	835
Fjöldi lífeyrisþega	1.134	1.096	1.053	998	985

Hlutfallsleg skipting lífeyris:

Ellilífeyrir.....	77,86%	77,06%	77,39%	76,17%	75,27%
Örorkulífeyrir.....	19,39%	20,72%	19,32%	20,05%	19,61%
Makalífeyrir.....	2,34%	1,71%	2,65%	3,01%	4,32%
Barnalífeyrir.....	0,41%	0,51%	0,65%	0,77%	0,80%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

KENNITÖLUR

	2024	2023	2022	2021	2020
Fjárhæðir á föstu verðlagi					
Iðgjöld alls.....	1.427	1.344	1.214	1.068	1.012
Lífeyrir alls.....	(558)	(516)	(477)	(467)	(461)
Hreinar fjárfestingartekjur.....	2.211	1.392	(1.329)	2.798	2.111
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður.....	(87)	(77)	(80)	(82)	(78)
Hækkun/lækkun á hreinni eign	2.992	2.143	(672)	3.317	2.584
Aðrar kennitölur					
Lífeyrisbyrði.....	39,4%	38,4%	39,3%	43,7%	45,6%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður (alls) í % af iðgjöldum.....	6,1%	5,7%	6,6%	7,6%	7,7%
Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna.....	10,1%	6,9%	(6,3%)	12,8%	10,6%
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna.....	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%

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 er að finna á heimasíðu sjóðsins.

Upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu (SFDR)

Lífeyrissjóður Rangæinga hefur birt yfirlýsingu um sjálfbærniáættu í samræmi við 1. mgr 3.gr. reglugerðar (ESB) 2019/2088 um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu (SFDR). Yfirlýsingunni er ætlað að lýsa því hvernig Lífeyrissjóður Rangæinga innleiðir áhættuþætti tengda sjálfbærni í fjárfestingarákvarðanaferli. Greining á sjálfbærniáættu er unnin samhliða mati á annarri fjárhagslegri áættu og fer fram áður en fjárfestingarákvörðun er tekin. Aðferðin við mat á sjálfbærniáættu er breytileg eftir því hvaða fjárfestingarkostur á í hlut, enda getur þýðing sjálfbærniáættu, tímarammi og aðgangur að viðeigandi upplýsingum verið mismunandi á milli einstakra eignaflokka og tegunda fjárfestinga.

Lífeyrissjóður Rangæinga hefur birt yfirlýsingu vegna helstu neikvæðu áhrifa fjárfestingarákvarðana á sjálfbærniþætti, í samræmi við 4. gr. reglugerðar (ESB) 2019/2088 um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu (SFDR). Lífeyrissjóður Rangæinga tekur að svo stöddu ekki tillit til neikvæðra áhrifa fjárfestingarákvarðana á sjálfbærniþætti eins og þeir birtast í 4. gr. SFDR. Ástæða þess er sú að núverandi stefna um ábyrgar fjárfestingar sjóðsins ásamt því vinnulagi sem sjóðurinn tileinkar sér er ásættanlegt og sniðið að fjárfestingarstefnu sjóðsins.

Lífeyrissjóður Rangæinga mun fylgjast með þróun á eftirliti m.t.t. SFDR og annarra gildandi laga og reglugerða sem miða að UFS-þáttum.

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 stjórnarháttar 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 stjórnarháttar. 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 fjármálaþjónustufélag, lífeyrissjóðir og tryggingarfélag og er tilgangur þeirra að efla þekkingu fjárfesta á aðferðafræði sjálfbærra og ábyrga fjárfestinga með því að stuðla að aukinni umræðu um málaflokkinn.

ÓFJÁRHAGSLEGAR UPPLÝSINGAR

Ófjárhagslegar upplýsingar

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

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 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 2024 í innlendum skráðum félögum miðað við tölur frá félögunum fyrir árið 2023 var 558,1 tonn eða 2,41 tonn á hverja 100 m. kr. í eignasafni. Í framtíðinni er stefnt að því að ná enn frekar utan um kolefnisfótspor eignasafnsins.

Góðgerðarmál

Samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða er lífeyrissjóðum ekki heimilt að inna af hendi fjárframlög í öðrum tilgangi en er lúta að starfsemi lífeyrissjóða. Lífeyrissjóður Rangæinga er því, samkvæmt lögum, ekki heimilt að inna af hendi fjárframlög til góðgerðarmála.

Mannauðsstefna

Framkvæmdastjóri sjóðsins, ráðinn af stjórn sem eini starfsmaður sjóðsins í hálfu stöðugildi auk þess að vera í hálfu stöðugildi hjá rekstraraðila sjóðsins, Arion banka. Arion banki annast framkvæmd daglegs reksturs sjóðsins, samkvæmt rekstrarsamningi sem stjórn sjóðsins og bankinn gera þar að lútandi, í samráði við, og eftir atvikum, eftir fyrirmælum framkvæmdastjóra sjóðsins. Stjórn Lífeyrissjóðs Rangæinga hefur sett framkvæmdastjóra sjóðsins starfsreglur en vísað er til stefnu og reglna Arion banka sem eiga við starfsfólk rekstraraðila, svo sem mannauðs-, starfskjara-, jafnlauna- og jafnréttisstefnu, almennra starfsreglna, siðareglna fyrir starfsfólk, heilsuverndar og öryggisstefnu og reglur um gjafir og skemmtanir og verðbréfavíðskipti starfsmanna. Stefnurnar eru aðgengilegar á vef Arion banka.

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 víðskipti 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 2025 - ÚTDRÁTTUR

Forsendur fjárfestingarstefnu

Í 36. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða kemur fram að stjórn skuli móta og kunngera fjárfestingarstefnu fyrir sjóðinn og ávaxta fé sjóðsins innan þeirra marka sem 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 LÍFEYRISSJÓÐS RANGÆINGA

Skipting verðbréfaeignar Lífeyrissjóðs Rangæinga skal í grófum dráttum miðuð við þau eignamörk sem tilgreind eru í töflu 1. Um nánari skiptingu 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	21%	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	7%	0-30%
C	a. Skuldabréf og vixlar lánastofnana og vatr. félaga, undanskilið víkjandi skuldabréf	2%	0-10%
	b. Hlutdeildarskírteini og hlutir í UCITS	26%	0-40%
D	a. Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga, víkjandi skuldabréf lánast. og vatr.félaga	13%	0-30%
	b. Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	3%	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%
	Samtals:	100%	

Tafla 1. Flokkar verðbréfa

EIGNAFLOKKAR	STEFNA	VIKMÖRK
Innlend skuldabréf og innlán	52%	10-100%
Innlend hlutabréf	8%	0-25%
Innlendar sérhæfðar fjárfestingar	4%	0-15%
Erlend skuldabréf og innlán	4%	0-30%
Erlend hlutabréf	24%	0-40%
Erlendar sérhæfðar fjárfestingar	8%	0-15%

Tafla 2. Nánari takmarkanir eftir eðli fjárfestinga

EIGNAFLOKKAR	STEFNA	VIKMÖRK
Víkjandi skuldabréf lánastofnana og vatrýggingarfélaga	3%	0-6%
Erlendar eignir	36%	0-53%

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.

Lög, reglugerðir, reglur og leiðbeiningar varðandi stjórnarhætti

Lífeyrissjóður Rangæinga er með starfsleyfi frá Fjármálaráðuneytinu og starfar á grundvelli laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu 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 leiðbeiningar tilmæli sem varða starfsemi lífeyrissjóðsins er m.a. hægt að nálgast á vef Fjármálaeftirlitsins (FME).

Hlutverk sjóðsins

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.

Stjórnskipulag og ársfundir

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 siðareglur, persónuverndarstefna, stefna um ábyrgar fjárfestingar og hluthafastefna hans eru aðgengilegar á heimasíðu sjóðsins, www.lifrang.is.

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.

Stjórn

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 launpegum á ársfundi sjóðsins. Kjörtímabil stjórnarmanna er tvö ár og skal árlega kjósa helming stjórnarmanna og varamenn þeirra. Aðalmenn í stjórn sjóðsins eru Guðmundur Svavarsson, Ólafía B. Ásbjörnsdóttir, Hilmar Harðarson 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 reglulega frammistöðumat á störfum sínum í samræmi við starfsreglur. Frammistöðumat vegna starfa stjórnar á árinu 2023 var framkvæmt vorið 2024. 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 sett sér starfsreglur. Stjórn ræður framkvæmdastjóra til starfa og setur honum starfsreglur. Í starfsreglum framkvæmdarstjóra koma fram reglur um upplýsingagjöf framkvæmdastjóra til stjórnar um rekstur, iðgjöld, réttindaávinning og ráðstöfun eigna sjóðsins. Arion banki annast framkvæmd daglegs reksturs sjóðsins, samkvæmt rekstrarsamningi sem stjórn sjóðsins og bankinn gera þar að lútandi, í samráði við, og eftir atvikum, eftir fyrirmælum framkvæmdastjóra sjóðsins. Framkvæmdastjóri sjóðsins er Þröstur Sigurðsson og er hann í hálfu stöðugildi hjá Lífeyrissjóði Rangæinga og í hálfu stöðugildi hjá rekstraraðila sjóðsins, Arion banka.

STJÓRNARHÁTTAYFIRLÝSING

Undirnefnd stjórnar

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.

Innra eftirlit

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. Stefnumótun 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 er starfsmaður Arion banka, en er að öðru leyti óháður öðrum starfseiningum er þjónusta sjóðinn. Áhættustjóri sjóðsins hefur milliliðalausán 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 ásættanleg 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.

Ársfundur kys 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.

Samþykkt af Stjórn Lífeyrissjóðs Rangæinga 22.apríl 2025

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.

HLUTHAFASTEUFNA

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 var staðfest á stjórnarfundum 20. nóvember 2023 og er óbreytt 2024.

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 stjórnarháttanna við fjárfestingarákvarðanir sínar og er meðvitaður um þá staðreynd að þær ákvarðanir hafa áhrif á ólíka hagnaðila 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 stjórnarháttanna. 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

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 fyrr 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 fyrr 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 20. nóvember 2023 og er óbreytt 2024.