

# Ársfundur Birtu

2025

Grand hótél Reykjavík  
22. apríl.



# Dagskrá

1. Skýrsla stjórnar
2. Kynning og afgreiðsla ársreiknings
3. Tryggingafræðileg staða
4. Fjárfestingarstefna
5. Hluthafastefna/Eigendastefna
6. Starfskjarastefna
7. Laun stjórnarmanna og nefnda
8. Stjórnarkjör, skv. grein 5.1
9. Kjör endurskoðanda
10. Skipan endurskoðunarnefndar
11. Önnur mál



# 1.

## Skýrsla stjórnar



2.

Kynning og  
afgreiðsla ársreiknings



# Ársreikningur Birtu 2024

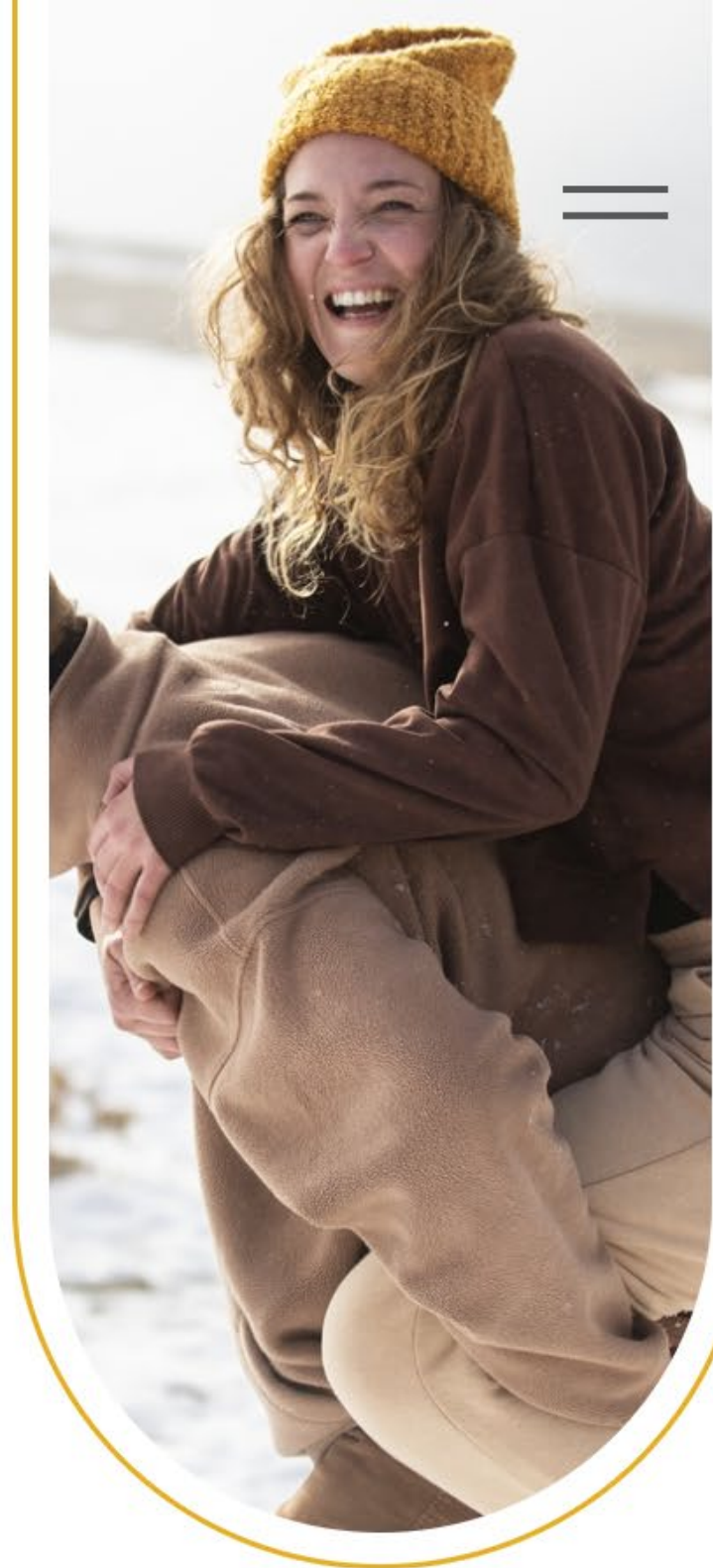
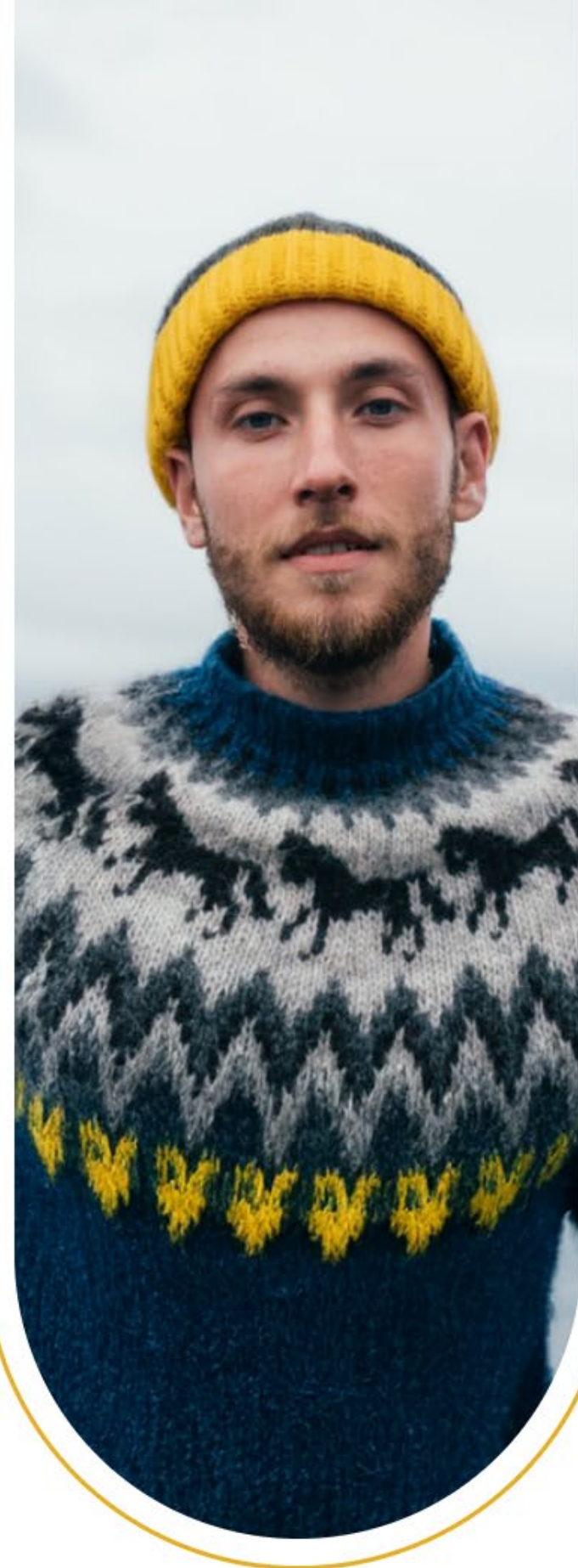
- Ársreikningurinn er gerður samkvæmt reglum FME nr. 335/2015 og annars skv. lögum um ársreikninga nr. 3/2006
- Ársreikningur er áritaður af endurskoðanda án fyrirvara
- Endurskoðunarnefnd hefur fjallað ítarlega um reikninginn sem og stjórn
- Innri endurskoðandi hefur skilað stjórn skýrslu fyrir síðasta starfsár
- Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands hefur verið í reglulegum samskiptum við sjóðinn án teljandi vandræða
- Samþætt reikningsskil sjóðsins samanstanda af ársreikningi, ársskýrslu og upplýsingum á heimasíðu sjóðsins



# ÁRS- OG SJÁLFBÆRNI- SKÝRSLA 2024

- *Um sjóðinn*
- *Efnahagur*
- *Umhverfið*
- *Félagslegir þættir*
- *Stjórnarhættir*
- *GRI*
- *Heimsmarkmiðin*

Sækja ársreikning



# Árangursmat



Til þess að meta hvort viðskiptalíkan Birtu leiði til verðmætasköpunar metur sjóðurinn árlega árangur í samræmi við viðskiptalíkanið, bæði á eigindlegan og megindlegan hátt. Allt er þetta gert til að hvetja til umræðu um árangur sjóðsins á milli ára og að leitast við að upplýsa sjóðfélaga eins og frekast er kostur.



# Birta í hnotskurn á árinu

Lykiltölur úr starfseminni árið 2024



VIRKIR SJÓÐFÉLAGAR

20.986

|                       |        |
|-----------------------|--------|
| Í samtryggingu        | 16.875 |
| Í séreign             | 2.544  |
| Í tilgreindri séreign | 1.567  |



EIGNASÖFN

696

MILLJARÐAR KR.

|           |                    |
|-----------|--------------------|
| Árið 2023 | 624 milljarðar kr. |
| Árið 2022 | 567 milljarðar kr. |



IÐGJÖLD

25

MILLJARÐAR KR.

|           |                     |
|-----------|---------------------|
| Árið 2023 | 24,5 milljarðar kr. |
| Árið 2022 | 21,5 milljarðar kr. |



# Birta í hnotskurn á árinu

Lykiltölur úr starfseminni árið 2024



AFGREIDD LÁN

504

|           |     |
|-----------|-----|
| Árið 2023 | 315 |
| Árið 2022 | 281 |



SAMSKIPTI OG ÞJÓNUSTA

28.770

ALMENN ERINDI

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Símtöl                  | 13.522 |
| Heimsóknir á skrifstofu | 1.791  |
| Rafrænar umsóknir       | 4.188  |



FJÖLDI STARFSMANNA

28

STARFSMENN

|        |     |
|--------|-----|
| Karlar | 25% |
| Konur  | 75% |

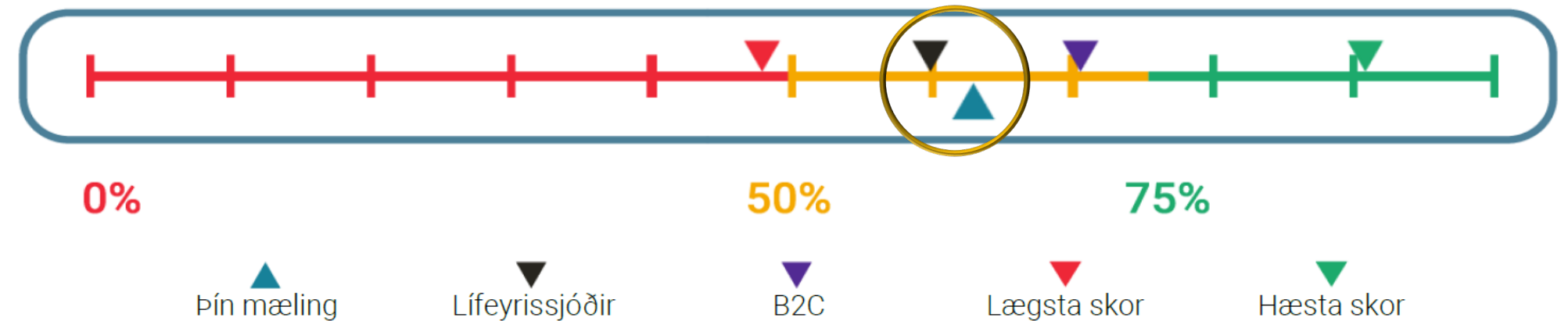
# Viðhorf sjóðfélaga



Könnunin var framkvæmd meðal sjóðfélaga Birtu lífeyrissjóðs og var opin frá 12. júní 2024 til 26. júní 2024. Þátttakendur voru á aldersbilinu 18 til 75 ára. Í heildina tóku 371 þátt í könnuninni

## Mælistikan

Niðurstaða þíns vörumerkis sýnir hvernig það mælist í samanburði við önnur vörumerki.



### Vísitala undir 50

#### MÖRGU ÁBÓTAVANT

Vörumerkið nær ekki til viðskiptavina - það er kominn tími á gagngera endurskoðun. Sumir þættir geta verið í lagi en á flestum sviðum er þörf á umbótum.

### Vísitala frá 50 til 75

#### RÝMI TIL ÚRBÓTA

Ágætis mæling á sumum lykilþáttum en öðrum er ábótavant. Vörumerkið hefur möguleika til að verða sterkara en þarf að gera betur til að auka tryggn viðskiptavina.

### Vísitala frá 75 til 100

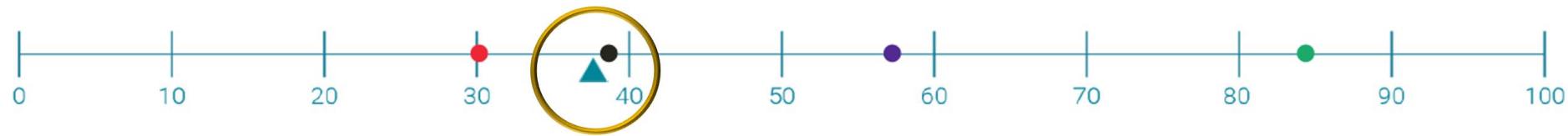
#### FULL HLAÐIÐ

Vörumerki sem skarar fram úr, er einstakt og hefur myndað gott samband við viðskiptavini. Vörumerkið er í góðri stöðu til að tengjast viðskiptavinum á þýðingarmikinn hátt.

# Viðhorf sjóðfélaga – dæmi um mælingar

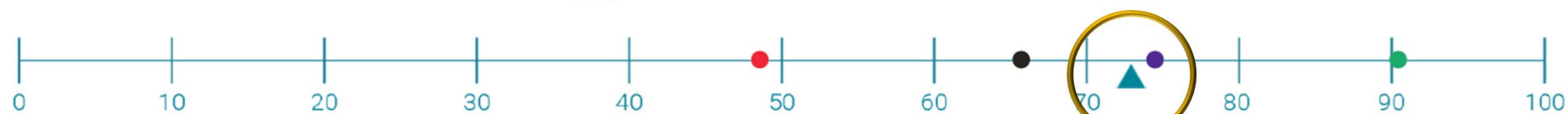
## Sérstaða

Hversu einstakt eða venjulegt finnst þér Birta lífeyrissjóður vera borið saman við fyrirtæki á sama markaði?



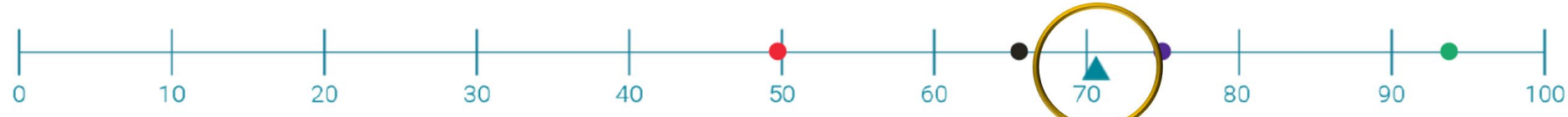
## Áreiðanleiki

Birta lífeyrissjóður er áreiðanlegt vörumerki



## Góð þjónusta

Birta lífeyrissjóður veitir gæðaþjónustu



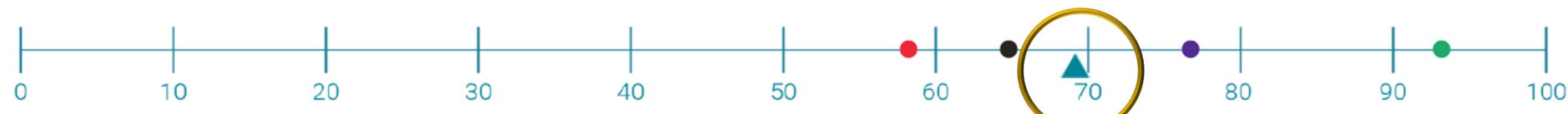
## Vörumerkjaloforð

Hversu vel eða illa veistu fyrir hvað Birta lífeyrissjóður stendur?



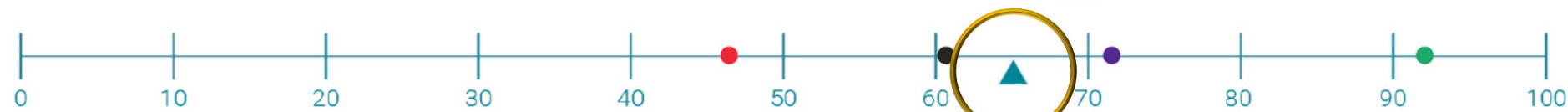
## Vara/Þjónusta

Hversu vel eða illa höfðar þjónusta Birtu lífeyrissjóðs til þín?



## Stolt af tengslum

Ég er stolt(ur) af því að vera viðskiptavinur Birtu lífeyrissjóðs



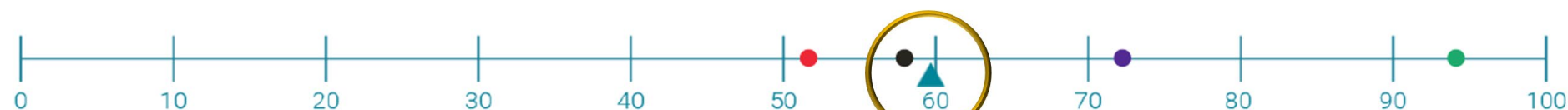
## Sjálfbærni

Birta lífeyrissjóður hefur sjálfbærni að leiðarljósi



## Áhugavert

Birta lífeyrissjóður er áhugavert vörumerki



Þín mæling



Lífeyrissjóðir



B2C



Lægsta skor



Hæsta skor



Áhersla stjórnar og starfsfólks á góða þjónustu ber árangur.

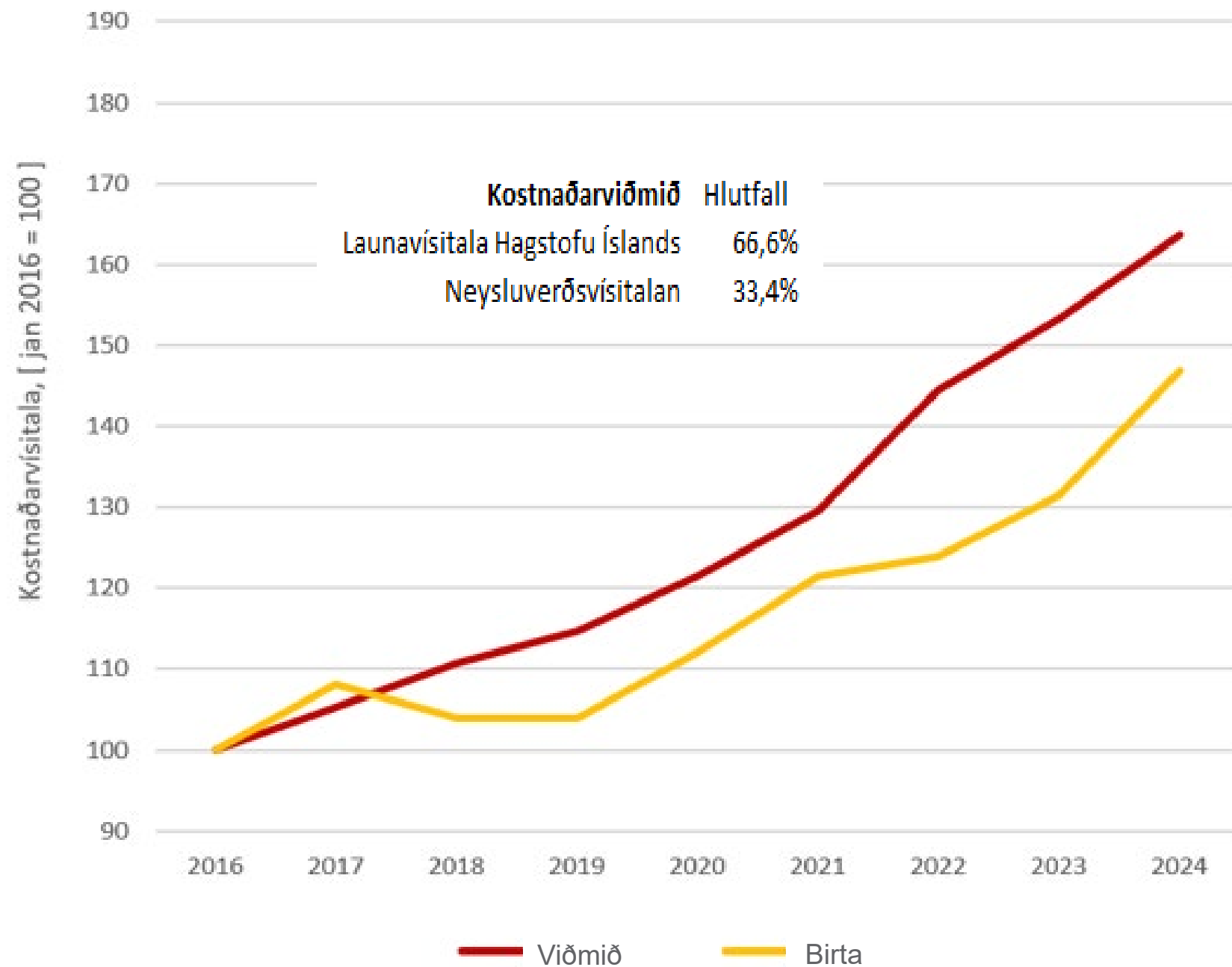
Það alltaf hægt að gera betur og okkur langar að skara fram úr öðrum



## Fjölgun lífeyrisþega og lífeyrisgreiðslur

- Lífeyrisþegar voru 18.767 í árslok 2024 og þeim fjölgaði á árinu um 5,7%.
- Á árinu 2024 hófu 2.076 sjóðfélagar töku eftirlaunalífeyris en 2.146 árið 2023.
- Lífeyrisgreiðslur samtryggingardeildar námu 22.107 milljónum króna árið 2024, sem var 13,0% aukning frá fyrra ári.
- Lífeyrisgreiðslur fylgja breytingum á vísitölu neysluverðs til verðtryggingar. Vísitalan hækkaði um 4,8% á árinu 2024.
- Lífeyrisbyrði sjóðsins, þ.e. lífeyrisgreiðslur í hlutfalli af iðgjaldagreiðslum, var 95,3% á árinu 2024 en 84,8% árið áður.
- Meðalaldur við upphaf töku eftirlaunalífeyris sl. 5 ára er 65,6 ár.

# Kostnaður og hagræði í rekstri



- Kostnaðarviðmið Birtu hefur hækkað um 64% frá 2016 þegar sjóðurinn var myndaður með sameiningu
- Rekstrarkostnaður Birtu nam 1.013 m.kr. á síðasta ári og hefur hækkað um 47 % frá 2016 þegar hann var 690 m.kr.
- Uppsafnað hagræði er 16,8% sem jafngildir um 217 m.kr. hagræði sem jafngildir 2,1% árlegu hagræði.

# Stafræn og snjöll Birta

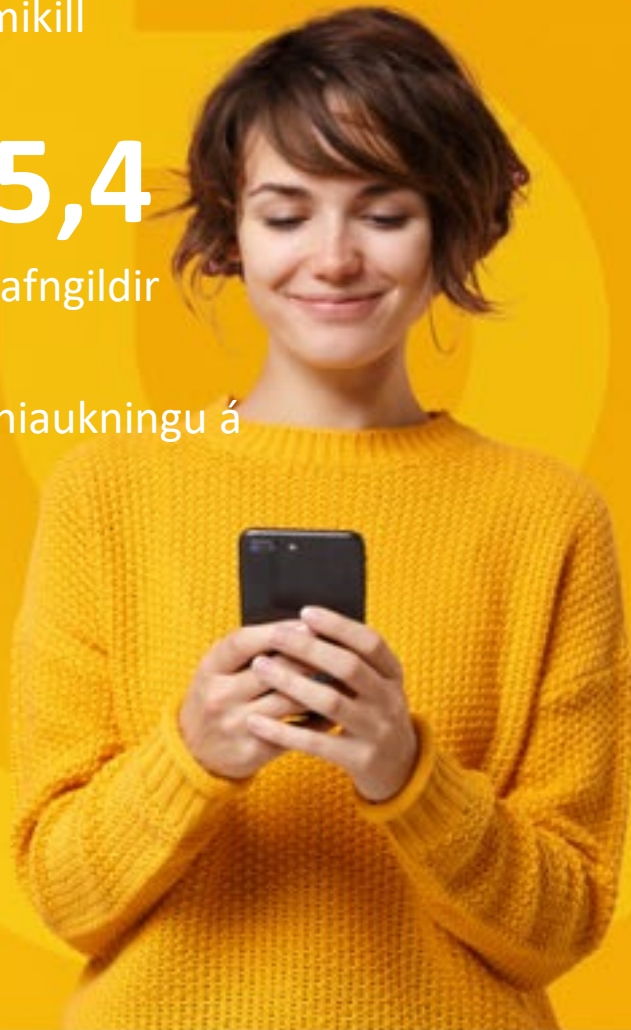
## SKULDLEYSISVOTTORÐ

Mun skilvirkari leið og mikill tímasparnaður.

Tímasparnaður nemur **5,4** vinnudögum á ári sem jafngildir

**2,1%** framleiðniaukningu á ársgrunni.

Sjóðfélagar nýta sér í auknum mæli þjónustu yfir netið.



## Framleiðniauki

*Kostnaðarárvekni verður áfram mikilvæg í rekstri sjóðsins og stöðugt leitað leiða til að hagræða og draga úr kostnaði. Sjóðurinn stækkar með auknu álagi sem leitast er við að mæta með háþröðun framleiðni á hvert stöðugildi innan sjóðsins. Framleiðniaukinn sem byggður er á þróun framleiðni innan starfseminnar er drifinn áfram með einföldun vinnuferla, nýjum tæknilausnum og sjálfvirkni sem svo skilar sér í hagkvæmari rekstri.*



# Birta í hnotskurn á árinu

Lykiltölur úr starfseminni árið 2024



## SAMTRYGGINGARDEILD

11,44%

NAFNÁVÖXTUN

|                                   |       |
|-----------------------------------|-------|
| Hrein raunávöxtun .....           | 6,37% |
| Hrein raunávöxtun árið 2023 ..... | 1,18% |



## ALLAR DEILDIR

11,36%

NAFNÁVÖXTUN

|                                   |       |
|-----------------------------------|-------|
| Hrein raunávöxtun .....           | 6,29% |
| Hrein raunavöxtun árið 2023 ..... | 1,12% |



## HREINAR FJÁRFESTINGATEKJUR

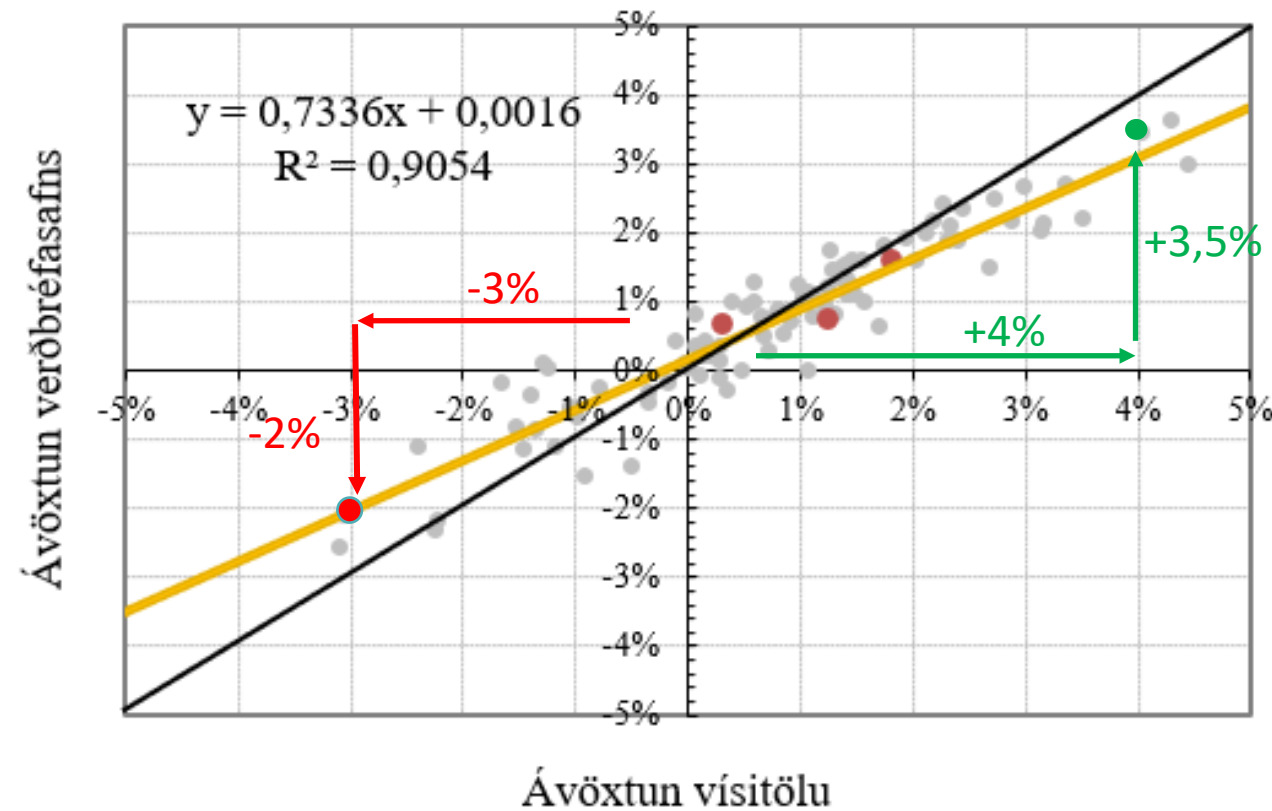
71,9

MILLJARÐAR KR.

|                 |                     |
|-----------------|---------------------|
| Árið 2023 ..... | 53,4 milljarðar kr. |
| Árið 2022 ..... | -7,7 milljarðar kr. |

# Beta er vinkona Birtu

Aðhvarfslína



Tengslin á milli ávöxtunar sjóðsins og viðmiðs. Línan, og jafna hennar, sýnir Betu-gildi sjóðsins ásamt áhættuleiðréttri umframávöxtun, Alfa-gildi.  $R^2$  gefur til kynna styrkleika tengslanna.

- Stærstu hluti eigna Birtu eru skráðar eignir sem fylgja eignamörkuðum á milli mánaða
- Verðbreytingar á eignamörkuðum leiða til sambærilegra breytinga á eignum Birtu með ákveðnu fráviki.
- Sjóðurinn er ágætlega varinn fyrir slæmum mánuðum á kostnað þeirra góðu sem reiknað er með hallatölu gulu línunnar á m.f. mynd. Hallatalan er kölluð Beta í fjármálafræðum en er lítið annað en hallatala.
- Gráu punktarnir endurspeglar ávöxtun á milli mánaða þar sem ávöxtun markaða er á X ás og ávöxtun Birtu er á Y ás.



# Birta í hnotskurn á árinu

Lykiltölur úr starfseminni árið 2024



SKATTSPOR

**5,5**  
MILLJARÐAR KR.

Árið 2023 ..... 4,6 milljarðar kr.



FJÁRMÖGNUM LOSUN (PCAF)

**737.193**  
Í EIGNASAFNI BIRTU (TCO2E)

Ísland ..... 231.282  
Erlent ..... 505.911



ÁNÆGJUSTIG STARFSMANNA

**4,58**  
EINKUNN 5 TÁKNAR MJÖG ÁNÆGÐUR

Árið 2023 ..... 4,53  
Árið 2022 ..... 4,38

# Kolefnissporið

## Hugmyndin

- Ein af áherslum Birtu til framtíðar er að styðja við loftslagsmarkmið Íslands um kolefnishlutleysi (e. net-zero) árið 2040.
- Aðferðin við að mæla fjármagnaða losun Birtu byggir á PCAF staðli (e. *Partnership for Carbon Accounting Financials*) sem ætlað er að ramma inn áætlaða losun gróðurhúsalofttegunda út frá eignasafni.
- Mælingar gróðurhúsalofttegunda í rekstri byggja á reiknilíkani frá Eflu en mat á kolefnislosun eigna byggir á samstarfi við Veru, sjálfbærnilausn CreditInfo.

## Frumniðurstaðan

- Fjármögnuð losun eykst á milli ára eftir því sem við náum nákvæmari tölur yfir allt eignasafnið.
- Nákvæmari upplýsingar um losun á milli ára bætir áhættuvitund og auðveldar áhættumat.
- 737 þúsund tonn af losun koltvíoxíðs er sannarlega stór tala sem setja þarf í samhengi við stórt eignasafn.
- Eftir því sem gagnaöflun verður nákvæmari verður hægt að birta breytingar á milli ára og setja í samhengi við metnaðarfull markmið um kolefnishlutleysi.

# Ársreikningur Birtu 2024

- Ársreikningurinn er gerður samkvæmt reglum FME nr. 335/2015 og annars skv. lögum um ársreikninga nr. 3/2006
- Ársreikningur er áritaður af endurskoðanda án fyrirvara
- Endurskoðunarnefnd hefur fjallað ítarlega um reikninginn sem og stjórn
- Innri endurskoðandi hefur skilað stjórn skýrslu fyrir síðasta starfsár
- Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands hefur verið í reglulegum samskiptum við sjóðinn án teljandi vandræða
- Samþætt reikningsskil sjóðsins samanstanda af ársreikningi, ársskýrslu og upplýsingum á heimasíðu sjóðsins



# 3.

## Tryggingafræðileg staða



Birta lífeyrissjóður  
Tryggingafræðileg athugun 2024

.

TBG ehf.

# Tryggingafræðileg athugun

- Tilgangur tryggingafræðilegra athugana hefur iðulega verið áréttaður hér á ársfundum Birtu:
- Mun sjóðurinn geti staðið við þau fyrirheit um réttindi sem sjóðfélögum hafa verið gefin ?

# Tryggingafræðileg athugun

- Forsendum útreikninga lítillega breytt frá fyrra ári:
  - Nýjar forsendur um hlutfall þeirra sem láta eftir sig maka við fráfall
  - Nýjar forsendur um fjölda barna
  - Hvoru tveggja byggt á upplýsingum frá 2019-2023
  - Einnig nýjar forsendur um örorku
  - Byggt á reynslu íslenskra lífeyrissjóða 2018-2023
- Áhrif á niðurstöðu eru ekki mikil

# Tryggingafræðileg athugun

| Birta lífeyrissjóður - tryggingafræðileg athugun 2024 |           |           |             |
|-------------------------------------------------------|-----------|-----------|-------------|
| Eignaliðir                                            | Eignir    | Iðgjöld   | Samtals     |
| Bókfærð eign                                          | 669,235.4 |           | 669,235.4   |
| Endurmat                                              | 4,179.4   |           | 4,179.4     |
|                                                       |           |           |             |
| Núvirði iðgjalda                                      |           | 312,684.6 | 312,684.6   |
|                                                       |           |           |             |
| Samtals eignir                                        | 673,414.8 | 312,684.6 | 986,099.5   |
|                                                       |           |           |             |
| Skuldbindingar                                        | Áunnið    | Framtíð   | Samtals     |
| Ellilífeyrir                                          | 647,949.8 | 261,923.3 | 909,873.2   |
| Örorkulífeyrir                                        | 36,319.2  | 19,746.1  | 56,065.3    |
| Makalífeyrir                                          | 35,807.7  | 8,181.6   | 43,989.3    |
| Barnalífeyrir                                         | 425.9     | 1,373.2   | 1,799.1     |
| Fjölskyldulífeyrir                                    |           | 930.2     | 930.2       |
| Rekstrarkostnaður                                     | 12,085.2  | 10,145.4  | 22,230.6    |
|                                                       |           |           |             |
| Samtals skuldbindingar                                | 732,587.7 | 302,320.0 | 1,034,907.7 |
|                                                       |           |           |             |
| Eignir umfram skuldbinding                            | -59,172.9 | 10,364.7  | -48,808.194 |
| Hlutfall                                              | -8.1%     | 3.4%      | -4.72%      |

TBG ehf.

# Tryggingafræðileg athugun

|                                                      | 2024      | 2023      |
|------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun          | 666,926.4 | 593,043.4 |
| Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta | 55,112.3  | 68,879.6  |
| Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins       | 23,134.1  | 22,625.8  |
| Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu                | -22,059.9 | -19,235.4 |
| Hækkun vegna nýs reiknigrundvallar                   | -1,407.4  | 0.0       |
| Hækkun/lækkun vegna annarra breytinga                | -1,202.9  | 1,612.9   |
| Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í árslok             | 720,502.5 | 666,926.4 |

# Tryggingafræðileg athugun

## Breyting frá 2023

- Heildarstaða batnar úr -6,6% í -4,7%
- Áfallin staða úr -10,6% í -8,1%
- Stærstan hluta má rekja til ávöxtunar umfram reikniforsendu (u.þ.b 16M)
- Nýjar forsendur lækka mat skuldbindinga (1,4M)
- Hagstæð afkoma tryggingaþátta (1,2M)

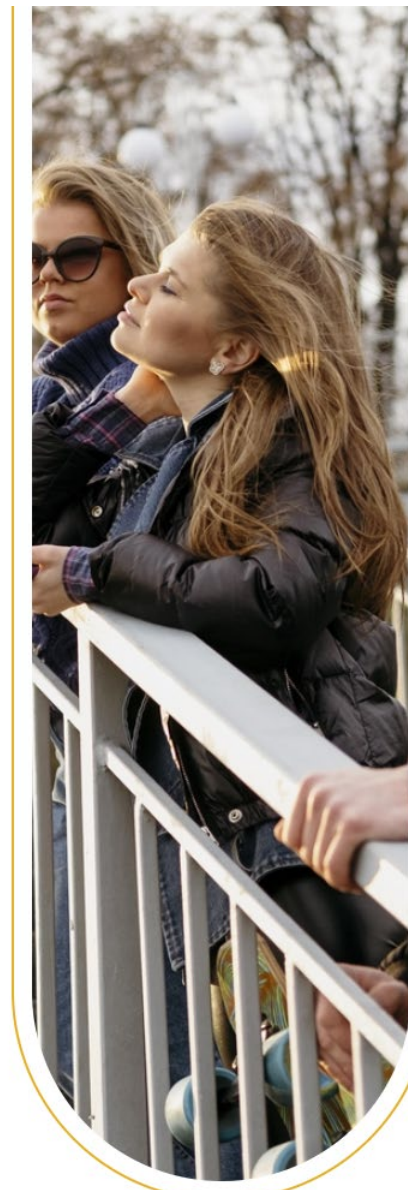
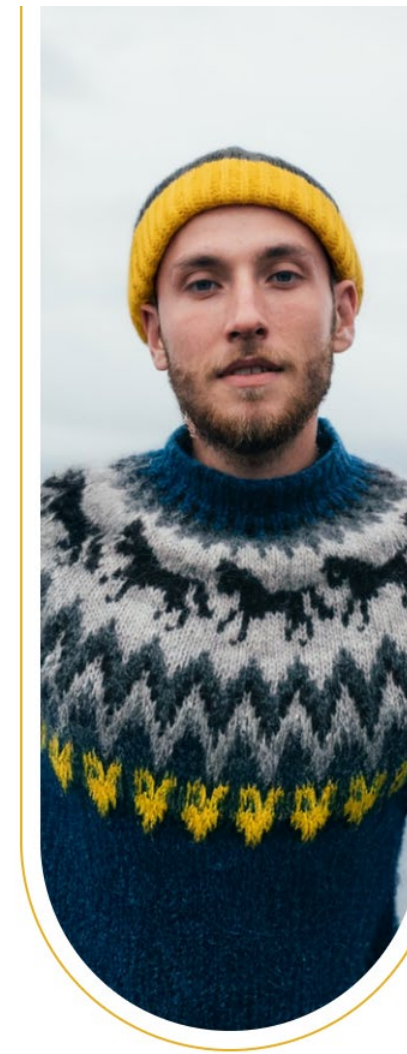
4.

# Fjárfestingarstefna



## ❑ Samtryggingardeild

Fjárfestingarstefna, ávöxtun og skipting eignasafns



# Fjárfestingarstefna

- Markmið samtryggingardeildar 2025

|                               | Markmið 2025 | Neðri vikmörk | Efri vikmörk | Eignasamsetning 31.12.2024 |
|-------------------------------|--------------|---------------|--------------|----------------------------|
| Innlán                        | 0,5%         | 0,0%          | 2,0%         | 0,5%                       |
| Ríkisskuldabréf               | 13,5%        | 12,0%         | 19,0%        | 13,4%                      |
| Skuldabréf sveitafélaga       | 5,0%         | 4,0%          | 7,0%         | 4,7%                       |
| Skuldabréf lánastofnana       | 1,5%         | 0,0%          | 3,0%         | 1,2%                       |
| Fasteignaveðtryggð skuldabréf | 17,0%        | 14,0%         | 20,0%        | 17,7%                      |
| Fyrirtækjaskuldabréf          | 7,0%         | 4,0%          | 10,0%        | 6,5%                       |
| Innlend hlutabréf             | 15,0%        | 12,0%         | 18,0%        | 15,1%                      |
| Erlend hlutabréf              | 27,0%        | 23,0%         | 35,5%        | 27,8%                      |
| Sérhæfðar fjárfestingar       | 13,5%        | 10,0%         | 15,0%        | 13,1%                      |
| Þar af gengisbundnar eignir   | 38,5%        | 30,0%         | 50,0%        | 37,9%                      |
| Þar af óskráðar eignir        | 15,5%        | 10,0%         | 20,0%        | 15,7%                      |

|                       |       |                |      |
|-----------------------|-------|----------------|------|
| Vænt nafnávöxtun 2025 | 10,6% | Langtímahorfur | 7,3% |
| Vænt flökt 2025       | 6,3%  | Langtímahorfur | 6,3% |
| Vænt raunávöxtun 2025 | 6,3%  | Langtímahorfur | 4,6% |



# Ávöxtun og skipting eignasafns

- Samtryggingardeild – helstu lykiltölur 2024

Hrein nafnávöxtun

11,4%

Hrein raunávöxtun

6,4%

Hreinar  
fjárfestingatekjur

69,6

MILLJARÐAR

Meðaltal hreinnar  
raunávöxtunar

3,1%

SL. 5 ÁR

Meðaltal hreinnar  
raunávöxtunar

4,0%

SL. 10 ÁR

Hrein eign

669

MILLJARÐAR KR.



# Ávöxtun og skipting eignasafns

- Samtryggingardeild – samanburður eignaflokka 2024-23

|                               |                       | Í árslok 2024   |                       | Í árslok 2023   |  |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|--|
|                               | Hlutfallsleg skipting | Í milljónum kr. | Hlutfallsleg skipting | Í milljónum kr. |  |
| Innlán                        | 0,5%                  | 3.095           | 0,4%                  | 2.511           |  |
| Ríkisskuldabréf               | 13,4%                 | 94.649          | 15,2%                 | 96.125          |  |
| Skuldabréf sveitarfélaga      | 4,7%                  | 25.154          | 5,0%                  | 24.097          |  |
| Skuldabréf lánastofnana       | 1,2%                  | 8.165           | 1,3%                  | 7.869           |  |
| Fasteignaveðtryggð skuldabréf | 17,7%                 | 117.171         | 16,4%                 | 97.598          |  |
| Skuldabréf fyrirtækja         | 6,5%                  | 42.955          | 6,4%                  | 37.898          |  |
| Innlend hlutabréf             | 15,1%                 | 99.854          | 14,6%                 | 86.763          |  |
| Erlend hlutabréf              | 27,8%                 | 184.533         | 28,5%                 | 169.642         |  |
| Sérhæfðar fjárfestingar       | 13,1%                 | 87.098          | 12,3%                 | 73.548          |  |
|                               |                       |                 |                       |                 |  |
| Þar af erlendar eignir        | 37,9%                 | 250.964         | 37,6%                 | 224.115         |  |

# Ávöxtun og skipting eignasafns

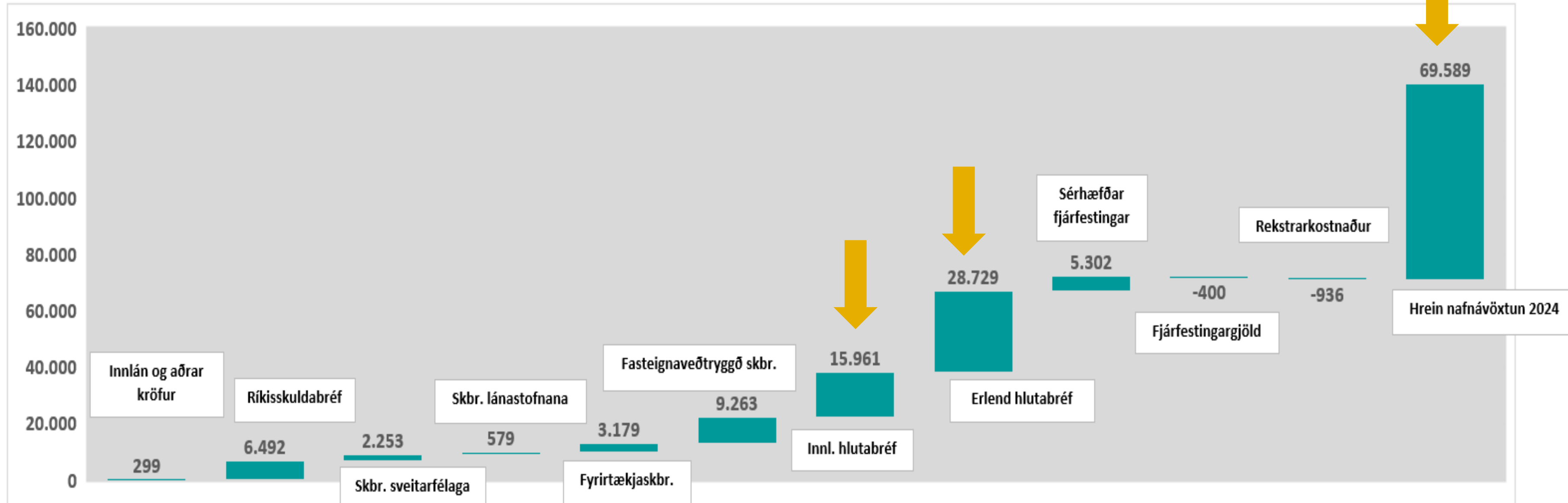
- Samtryggingardeild – ávöxtun eignaflokka 2024

|                               | Nafnávöxtun | Raunávöxtun |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Ríkisskuldabréf               | 8,2%        | 3,3%        |
| Skuldabréf sveitarfélaga      | 8,2%        | 3,3%        |
| Skuldabréf lánastofnana       | 8,0%        | 3,0%        |
| Fasteignaveðtryggð skuldabréf | 8,8%        | 3,9%        |
| Skuldabréf fyrirtækja         | 8,3%        | 3,4%        |
| Innlend hlutabréf             | 16,8%       | 11,5%       |
| Erlend hlutabréf              | 16,4%       | 11,1%       |
| Sérhæfðar fjárfestingar       | 7,0%        | 2,1%        |



# Ávöxtun og skipting eignasafns

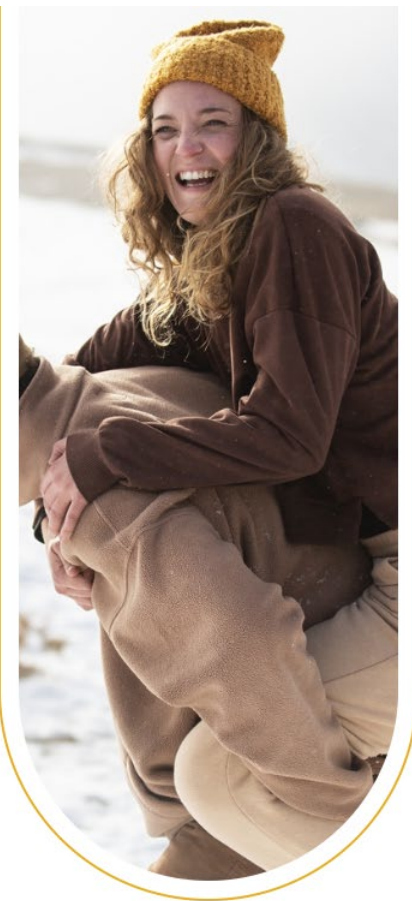
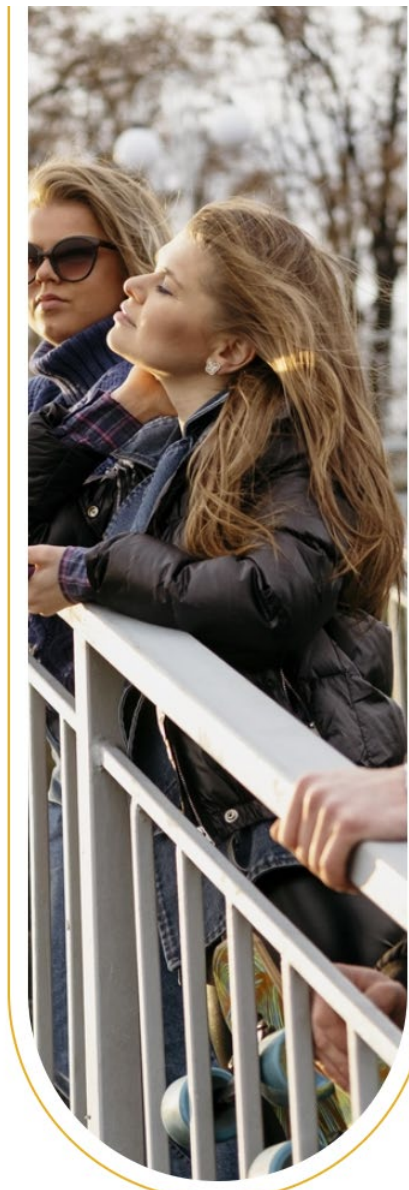
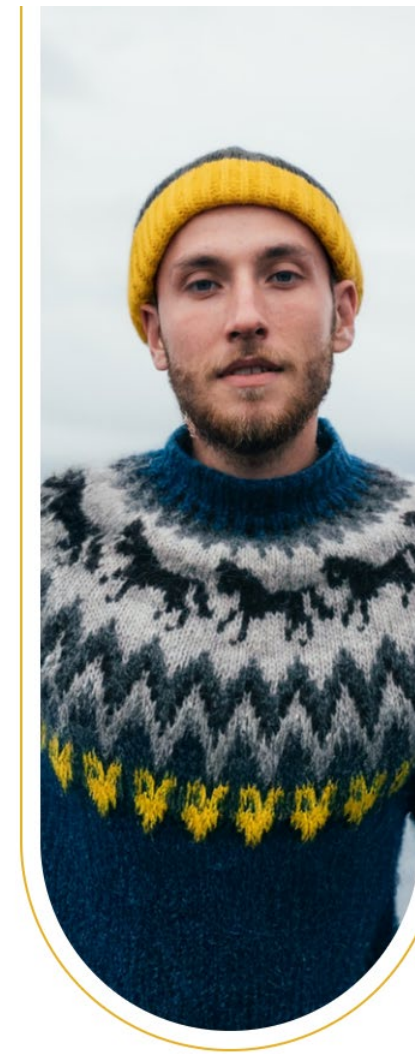
- Samtryggingardeild – framlag til ávöxtunar 2024



Framlag ávöxtunar einstakra eignaflokka í millj. kr.

## ❑ Séreign og tilgreind séreign

Fjárfestingarstefna, ávöxtun og skipting eignasafns



# Fjárfestingarstefna

- Markmið séreignar og tilgreindrar séreignar - **Innlánsleið**

## Fjárfestingarstefna innlánsleiðar fyrir árið 2025

|                             | Markmið 2025 | Neðri vikmörk | Efri vikmörk | Eignasamsetning 31.12.2024 |
|-----------------------------|--------------|---------------|--------------|----------------------------|
| Innlán                      | 100,0%       | 100,0%        | 100,0%       | 100,0%                     |
| Þar af gengisbundnar eignir | 0,0%         | 0,0%          | 0,0%         | 0,0%                       |
| Þar af óskráðar eignir      | 0,0%         | 0,0%          | 0,0%         | 0,0%                       |

|                       |      |
|-----------------------|------|
| Vænt nafnávöxtun 2025 | 7,7% |
| Vænt flökt 2025       | 0,1% |
| Vænt raunávöxtun 2025 | 3,5% |



# Fjárfestingarstefna

- Markmið séreignar og tilgreindrar séreignar - Skuldabréfaleið

## Fjárfestingarstefna skuldabréfaleiðar fyrir árið 2025

|                               | Markmið 2025 | Neðri vikmörk | Efri vikmörk | Eignasamsetning 31.12.2024 |
|-------------------------------|--------------|---------------|--------------|----------------------------|
| Innlán                        | 2,0%         | 0,0%          | 7,0%         | 1,4%                       |
| Ríkisskuldabréf               | 47,0%        | 42,0%         | 52,0%        | 44,5%                      |
| Skuldabréf sveitafélaga       | 11,0%        | 9,0%          | 13,0%        | 11,1%                      |
| Skuldabréf lánastofnana       | 13,0%        | 11,0%         | 15,0%        | 11,8%                      |
| Fasteignaveðtryggð skuldabréf | 13,0%        | 10,0%         | 16,0%        | 12,8%                      |
| Fyrirtækjaskuldabréf          | 10,0%        | 4,0%          | 16,0%        | 13,3%                      |
| Sérhæfðar fjárfestingar       | 4,0%         | 2,0%          | 8,0%         | 5,0%                       |
| Þar af gengisbundnar eignir   | 0,0%         | 0,0%          | 5,0%         | 0,0%                       |
| Þar af óskráðar eignir        | 10,0%        | 6,0%          | 12,0%        | 8,0%                       |

|                       |      |
|-----------------------|------|
| Vænt nafnávöxtun 2025 | 7,3% |
| Vænt flökt 2025       | 3,7% |
| Vænt raunávöxtun 2025 | 3,1% |



# Fjárfestingarstefna

- Markmið séreignar og tilgreindrar séreignar - **Blönduð leið**

Fjárfestingarstefna blandaðrar leiðar fyrir árið 2025

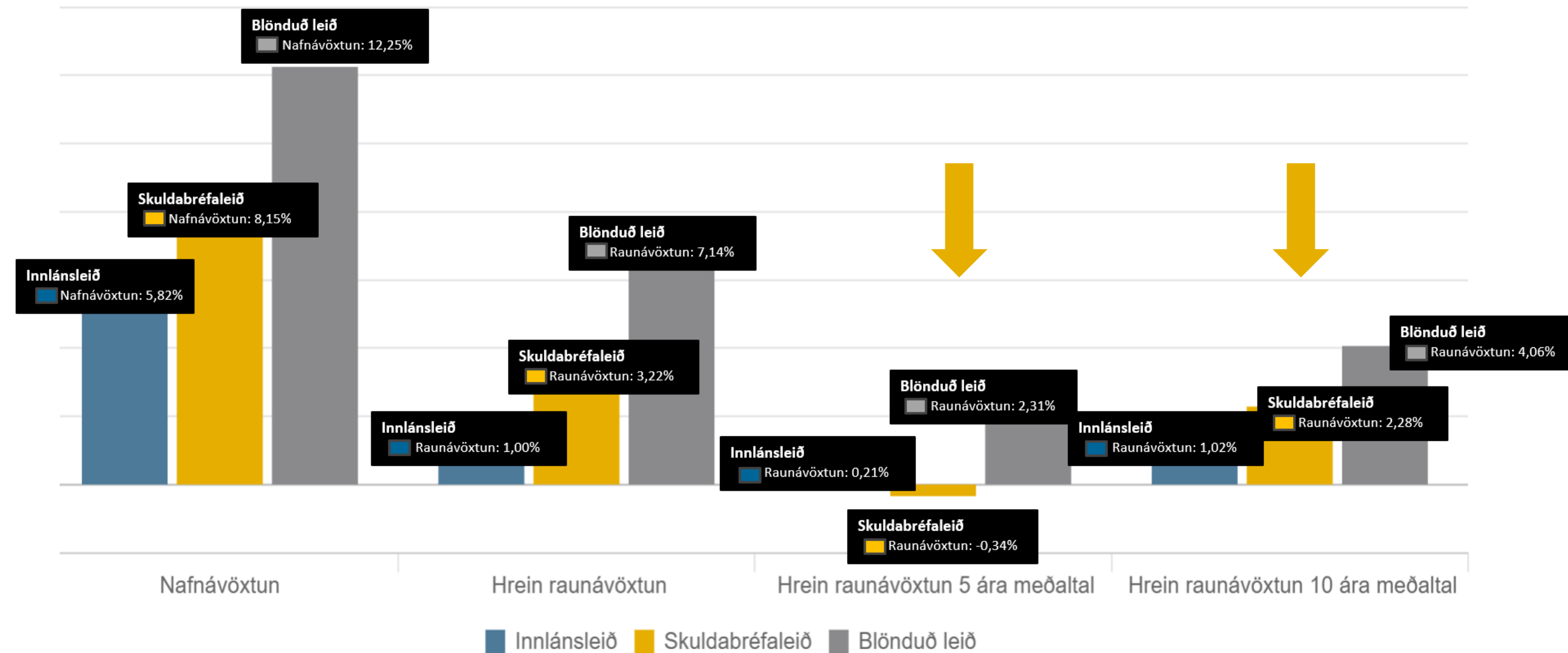
|                               | Markmið 2025 | Neðri vikmörk | Efri vikmörk | Eignasamsetning 31.12.2024 |
|-------------------------------|--------------|---------------|--------------|----------------------------|
| Innlán                        | 4,0%         | 0,0%          | 10,0%        | 1,3%                       |
| Ríkisskuldabréf               | 23,0%        | 20,0%         | 26,0%        | 23,3%                      |
| Skuldabréf sveitafélaga       | 2,0%         | 1,0%          | 3,0%         | 2,4%                       |
| Skuldabréf lánastofnana       | 9,0%         | 7,0%          | 11,0%        | 9,4%                       |
| Fasteignaveðtryggð skuldabréf | 1,0%         | 0,0%          | 3,0%         | 0,3%                       |
| Fyrirtækjaskuldabréf          | 5,5%         | 3,0%          | 10,0%        | 7,1%                       |
| Innlend hlutabréf             | 14,0%        | 11,0%         | 17,0%        | 15,3%                      |
| Erlend hlutabréf              | 38,0%        | 34,0%         | 44,0%        | 38,0%                      |
| Sérhæfðar fjárfestingar       | 3,5%         | 1,0%          | 8,0%         | 2,9%                       |
| Þar af gengisbundnar eignir   | 40,0%        | 30,0%         | 50,0%        | 38,0%                      |
| Þar af óskráðar eignir        | 5,0%         | 0,0%          | 10,0%        | 6,0%                       |

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| Vænt nafnávöxtun 2025 | 10,5% |
| Vænt flökt 2025       | 5,9%  |
| Vænt raunávöxtun 2025 | 6,2%  |



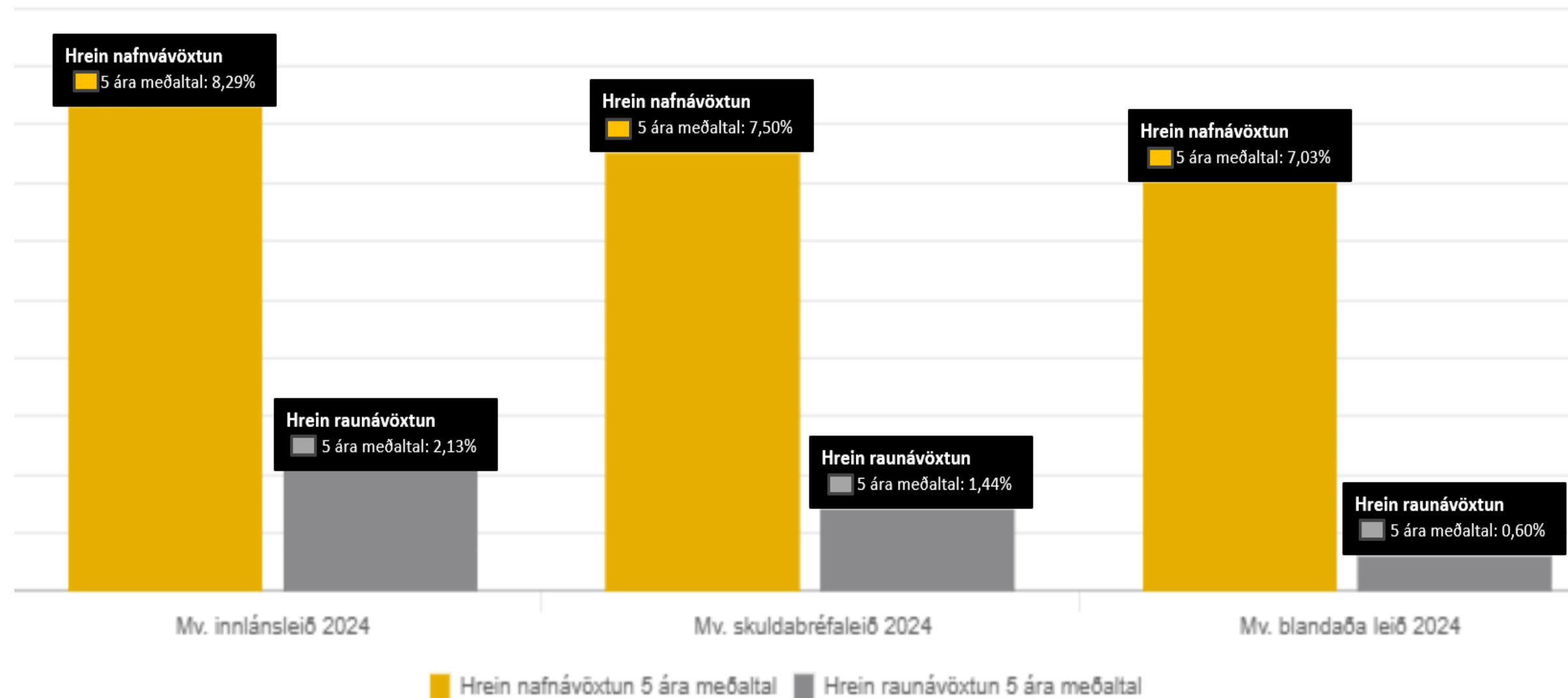
# Ávöxtun og skipting eignasafns

- Séreignardeild og tilgreind séreign



# Ávöxtun og skipting eignasafns

- Tilgreind séreign – 5 ára meðaltalsávöxtun



- 5 ára meðaltals ávöxtun miðast við hvaða **sparnaðarleið** varð fyrir valinu hjá sjóðfélögum í tilgreindri séreign í **ársbyrjun 2022**
- Meðaltal ávöxtunar árána **2020-2021** er það sama óháð sparnaðarleið þar sem **einungis ein leið** var í boði á þessu tímabili

5.

Hluthafastefna/  
Eigendastefna



# 6.

## Starfskjarastefna



7.

Laun stjórnarmanna  
og nefnda



# Tillaga launanefndar Birtu lífeyrissjóðs



Er það tillaga nefndarinnar að laun stjórnarmanna skuli hækka um 3,50%.

Laun formanns eru tvöföld laun aðmanns. Laun varaformanns eru ein og hálf laun aðmanns.

- Aðalmenn stjórnar: **150.678 kr.** (áður 145.583 kr.)
- Formaður stjórnar: **301.356 kr.** (áður 291.166 kr.)
- Varaformaður stjórnar: **226.017 kr.** (áður 218.375 kr.)
- Varamenn stjórnar: **33.662 kr.** (mánaðarleg greiðsla en full laun aðmanns þann mánuð sem setinn er fundur) (áður 32.524)

Jafnframt leggur launanefnd til eftirfarandi heimild:

*Stjórn er heimilt að ákveða að greiða fyrir aukafundi stjórnar umfram reglulega stjórnarfundum samkvæmt starfsáætlun. Heimildin nær til allt að sjö funda og nema greiðslur hálfum mánaðarlaunum stjórnarmanna. Reglulegir fundir samkvæmt starfsáætlun eru ellefu á ári, einn í mánuði en ekki er fundað í júlí. Þá er árlega vinnu- og stefnumótunarfundur stjórnar sem er almennt rúmlega einn starfsdagur.*

Launanefnd leggur til að þessi tillaga verði lögð fyrir ársfund Birtu og taki gildi frá og með ársfundi 2025.

# 8.

## Stjórnarkjör skv. grein 5.1





# Stjórn Birtu lífeyrissjóðs 2025

## Varamenn - fulltrúar launamanna

- Garðar Garðarsson, kjörinn til 2027
- Bára Laxdal Halldórsdóttir, kjörin aðalmaður 2025 - 2027

## Varamenn - fulltrúar atvinnulífsins

- Guðbjörg E. Guðmundsdóttir, kjörin til 2027
- Bolli Árnason, kjörinn til 2026

## Valin af fulltrúum launafólks



Bára Laxdal  
Halldórsdóttir  
Stjórnarmaður  
Kjörin til 2027



Hafliði Kristjánsson  
Stjórnarmaður  
Kjörinn til 2026



Hrönn Jónsdóttir  
Formaður stjórnar  
Kjörin til 2026



Jakob Tryggvason  
Stjórnarmaður  
Kjörinn til 2027

## Valin af fulltrúum atvinnulífsins



Ólöf Linda Sverrisdóttir  
Stjórnarmaður  
Kjörin til 2027



Skúli Skúlason  
Stjórnarmaður  
Kjörinn til 2026



Sigurður R. Ragnarsson  
Stjórnarmaður  
Kjörinn til 2027



Þóra Eggertsdóttir  
Varaformaður stjórnar  
Kjörin til 2026



**BIRTA**  
LÍFEYRISSJÓÐUR

9.

Kjör endurskoðanda



## Endurskoðandi Birtu lífeyrissjóðs

- Byggt á niðurstöðu endurskoðunarnefndar leggur stjórn til að Jóhann Óskar Haraldsson, löggiltur endurskoðandi hjá Deloitte, verði endurkjörinn endurskoðandi Birtu.





**BIRTA**  
LÍFEYRISSJÓÐUR

10.

Skipan  
endurskoðunarnefndar



## Skipan endurskoðunarnefndar

- Samkvæmt breytingu á lögum um ársreikninga er stjórn skylt að bera tilnefningar utanaðkomandi einstaklinga í endurskoðunarnefnd undir ársfund. Stjórn sjóðsins leggur til að skipan endurskoðunarnefndar verði óbreytt á milli ára.
- Í nefndinni eru:
  - Vilhjálmur Egilsson
    - Vilhjálmur er dr. í hagfræði og hefur víðtæka reynslu af þing- og nefndarstarfi Alþingis sem og mikla reynslu úr atvinnulífinu.
  - Thomas Skov Jensen
    - Thomas er verkfræðingur með MBA gráðu og viðurkenndur áhættustjóri (FRM) með víðtæka reynslu af áhættustýringu.
- Að auki tilnefnir stjórn einn fulltrúa úr stjórn í nefndina innan mánaðar frá ársfundi.





**BIRTA**  
LÍFEYRISSJÓÐUR

11.

Önnur mál



TAKK!

