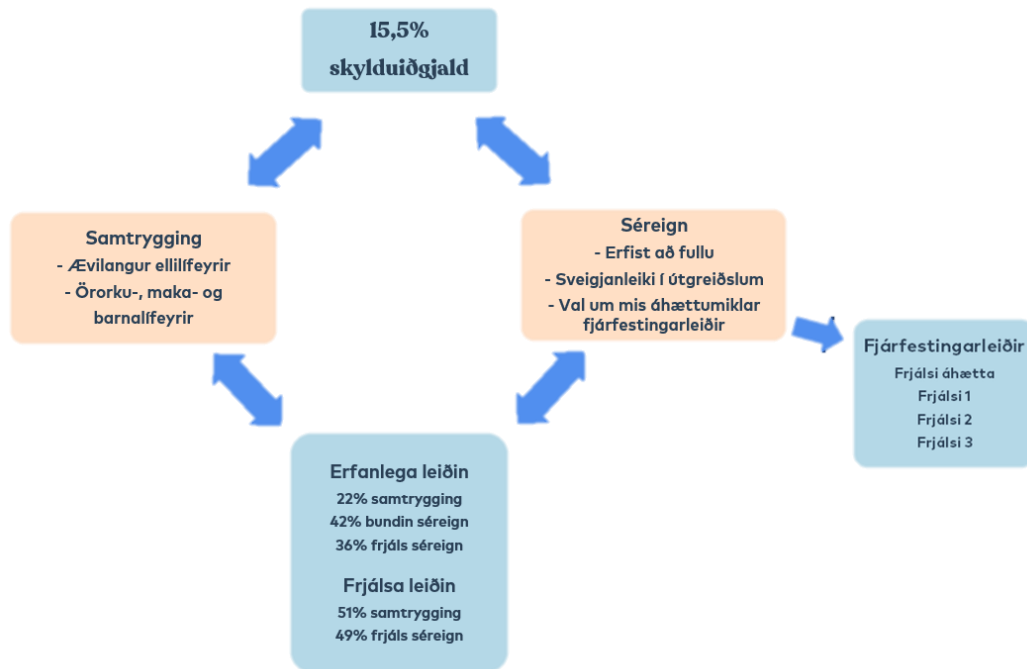


Frjálsi
lífeyrissjóðurinn

Uppbygging Frjálsa

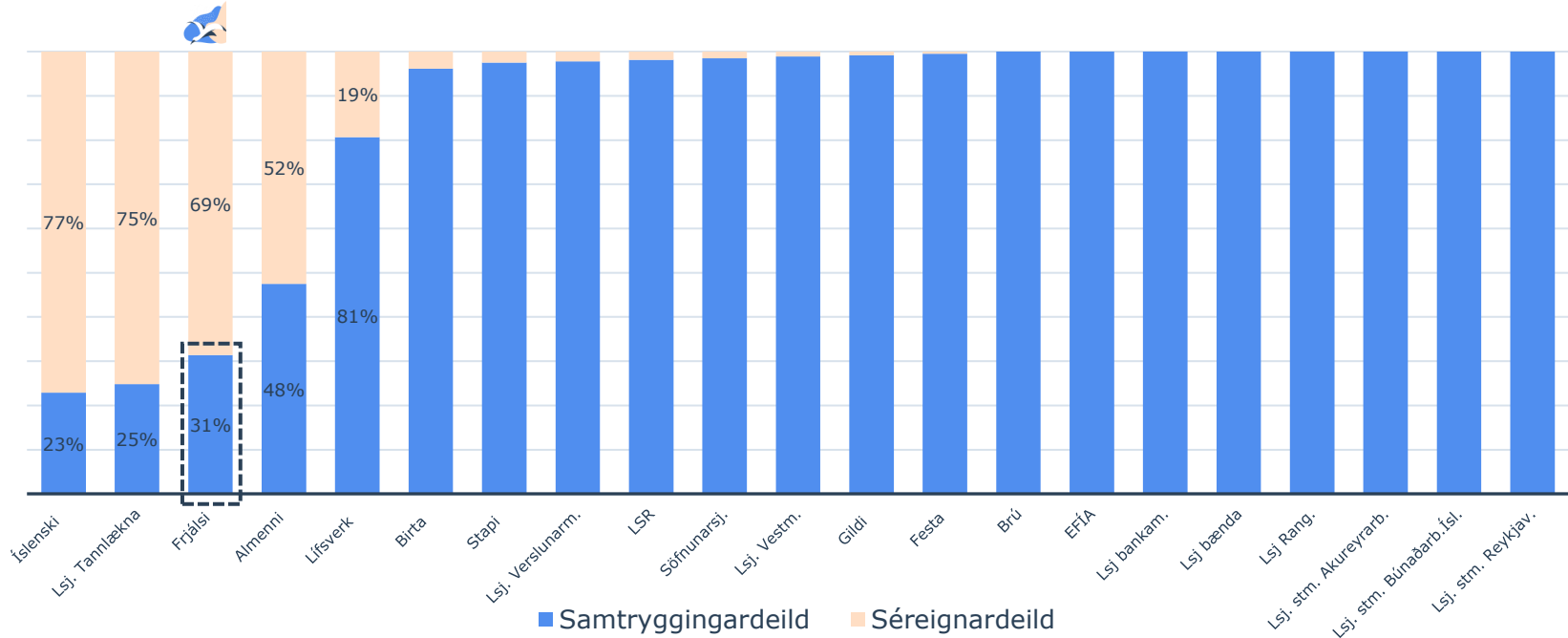


Uppbygging Frjálsa

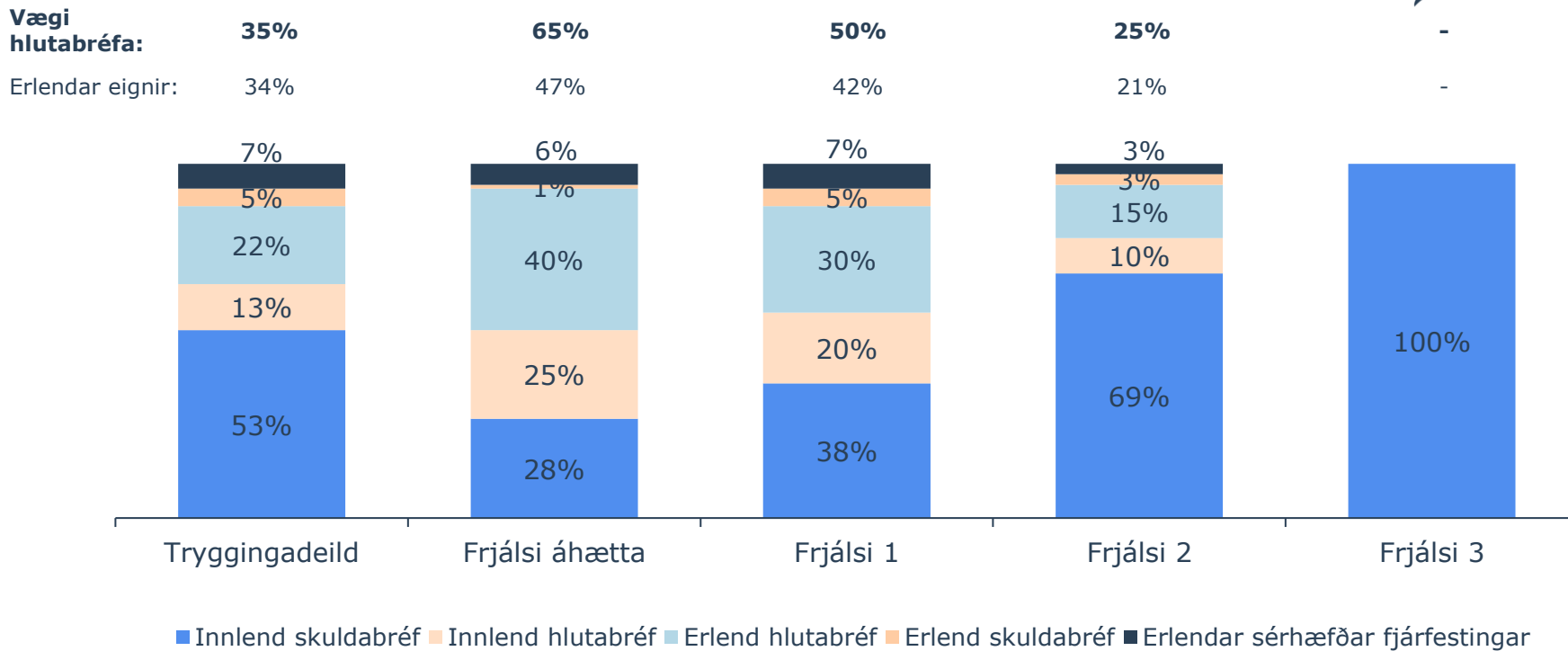


Skipting milli samtryggingar og séreignar

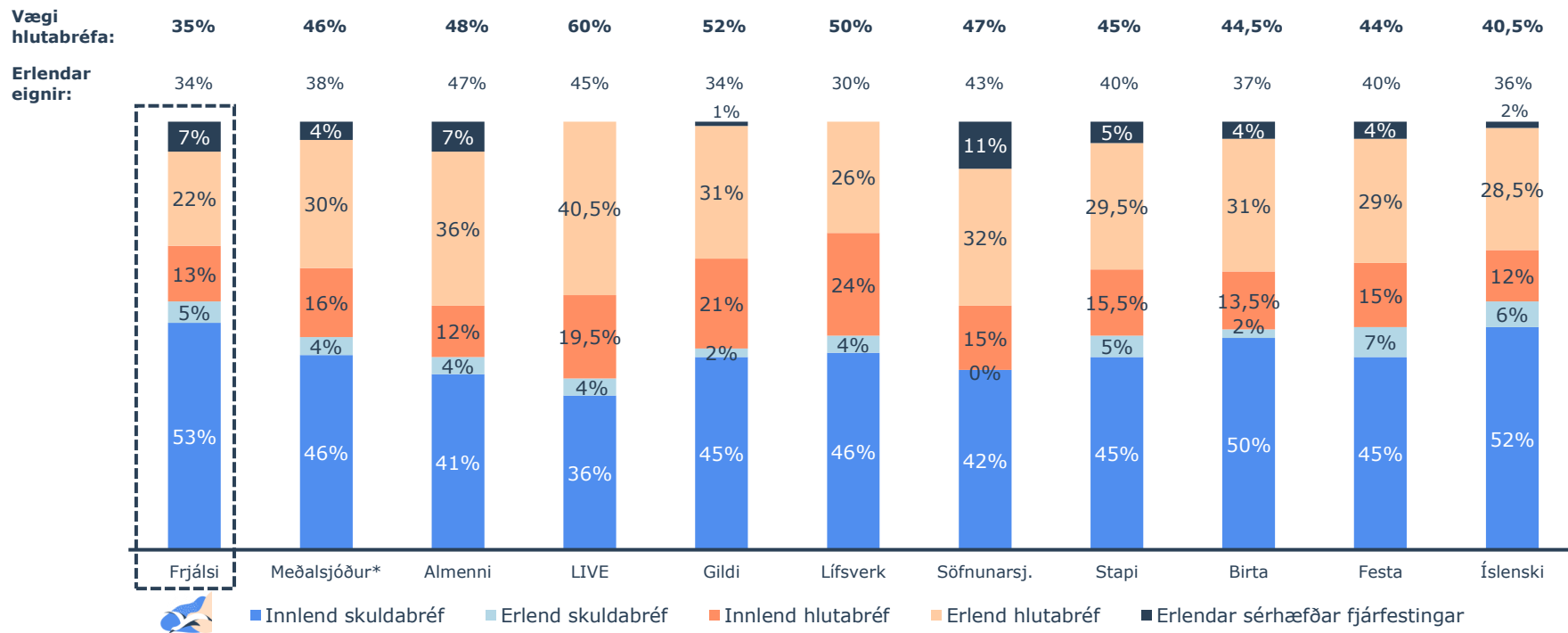
M.v. 31.12.2021



Fjárfestingarstefna Frjálsa 2022



Fjárfestingarstefnur samtryggingardeilda sem hafa opna sjóðfélagaaðild 2022



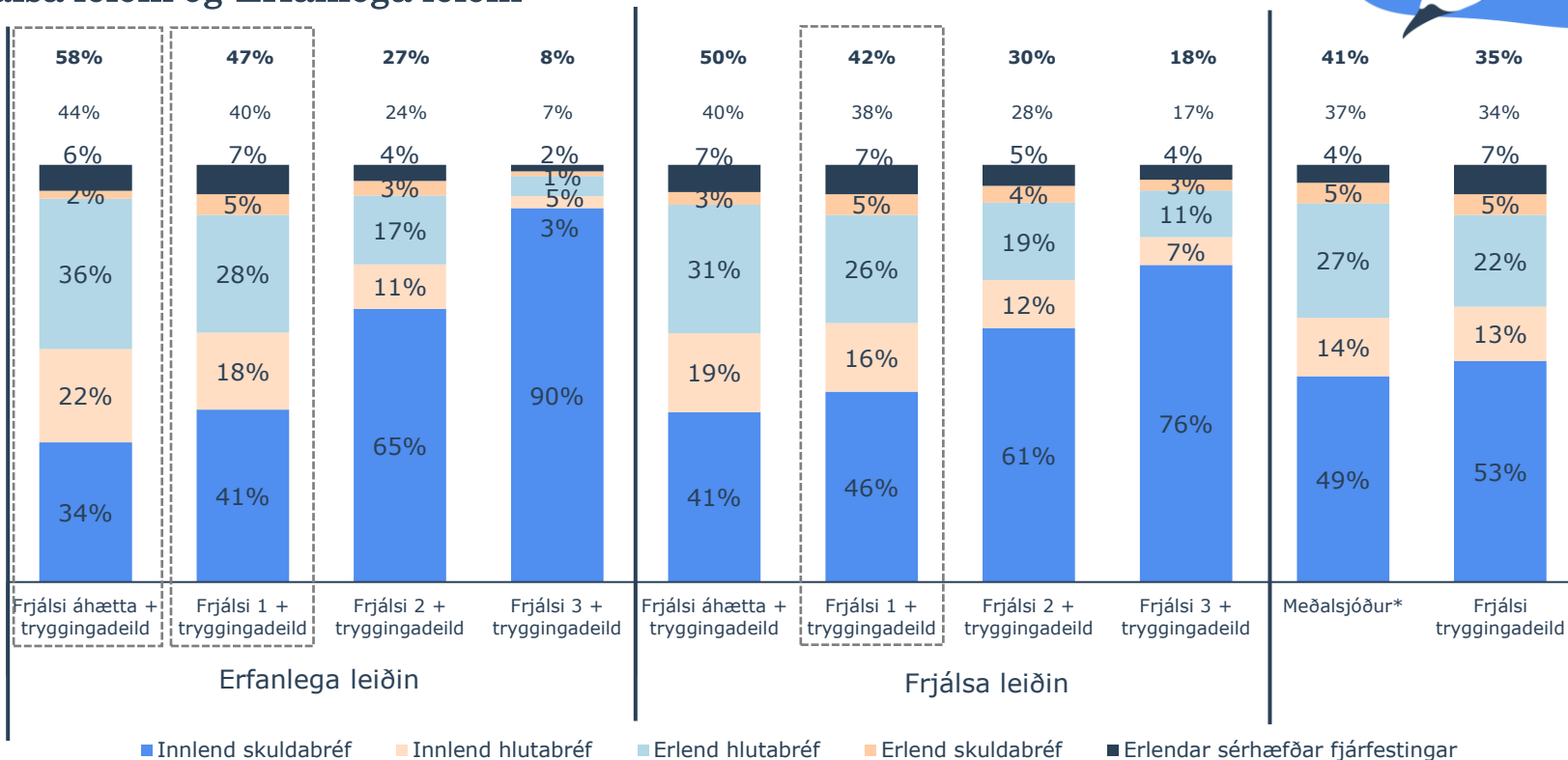
Samsetning fjárfestingarstefnu ólíkra fjárfestingarleiða

Frjálsa leiðin og Erfanlega leiðin



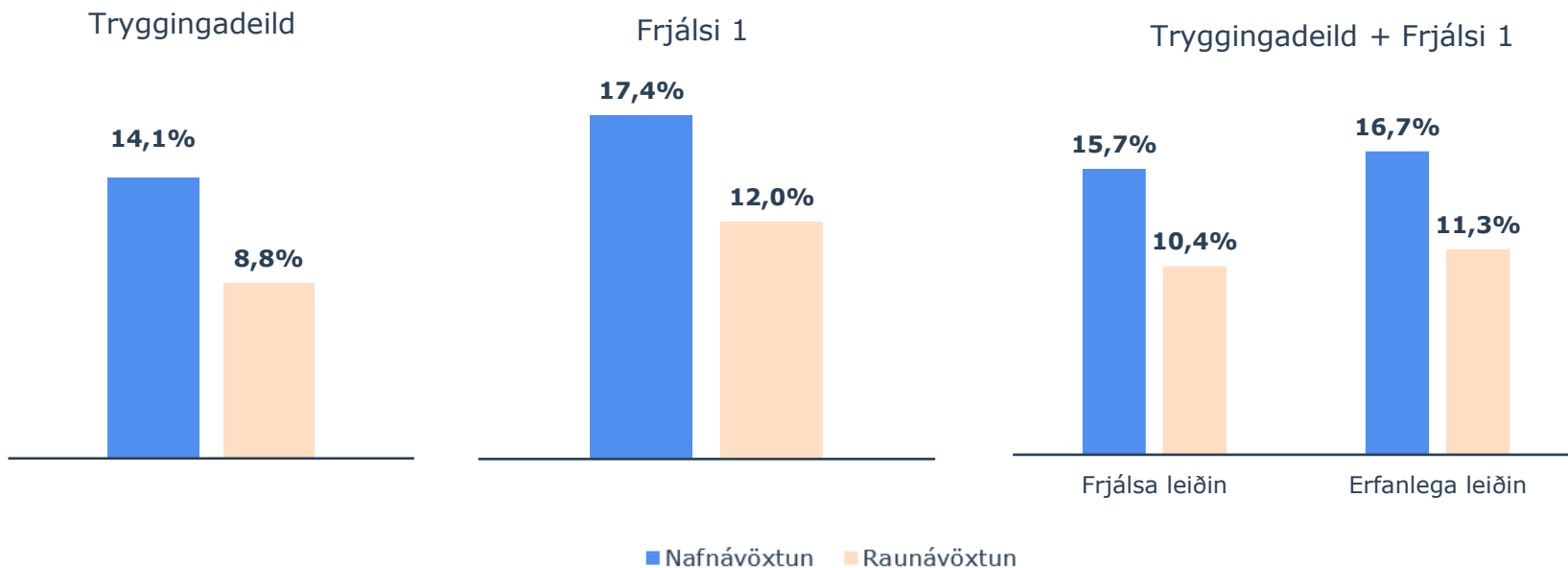
Vægi hlutabréfa:

Erlendar eignir:



Ávöxtun skyldulífeyrissparnaðar ef greitt var í Frjálsa 1

Árið 2021



Frjálsi
lífeyrissjóðurinn

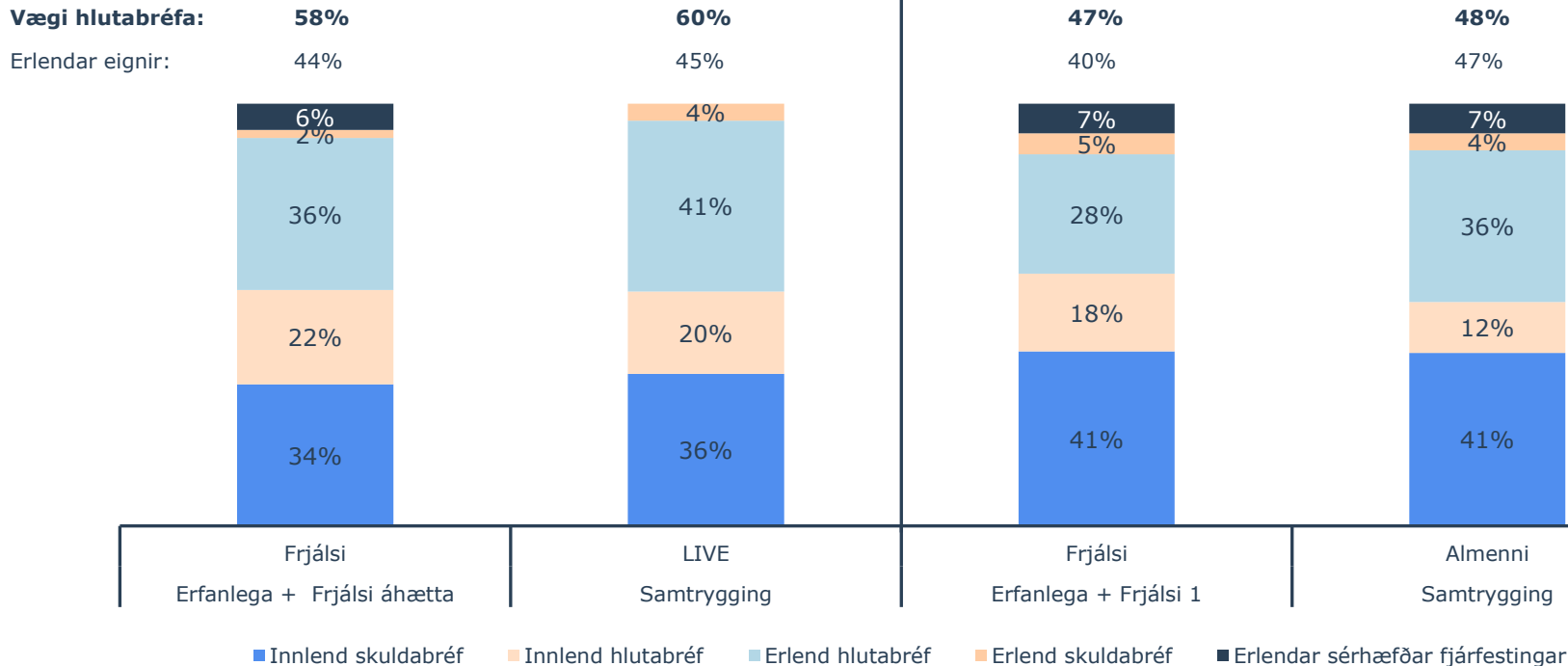
Samanburður ávöxtunar Frjálsa við samtryggingarsjóði

Stærstu samtryggingarsjóðirnir með opna
sjóðfélagaáild



Samanburður á fjárfestingarstefnum 2021

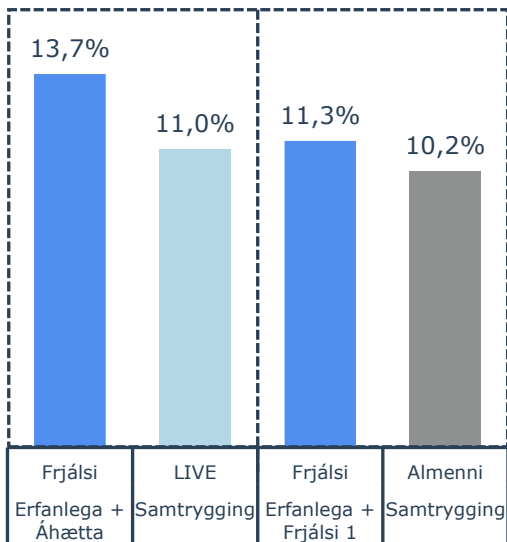
15,5% skylduiðgjald



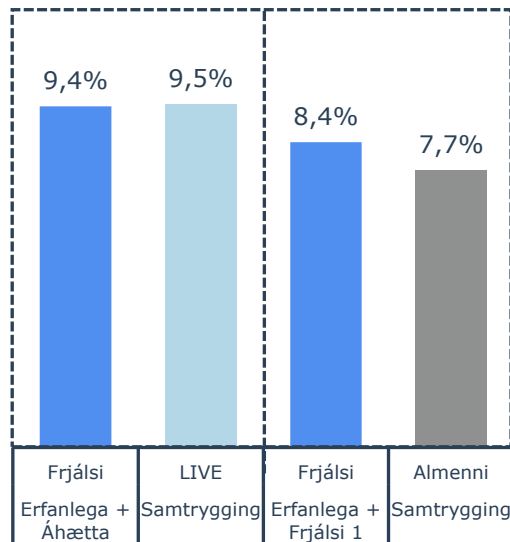
Samanburður á raunávöxtun 15,5% skylduiðgjalds Söfn með sambærilega áhættu



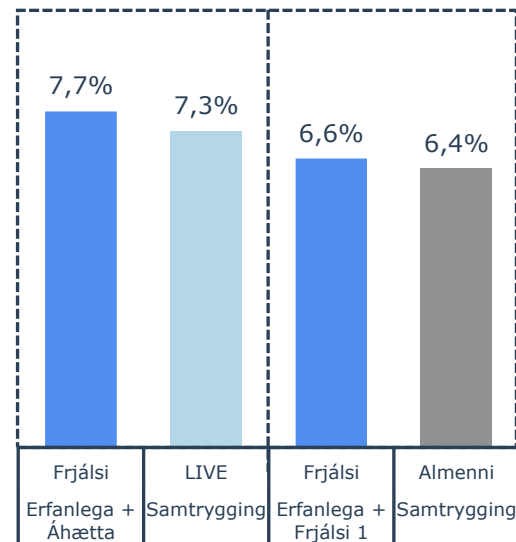
2021



sl. 4 ár



sl. 7 ár



Skýrsla Analytica um kostnað og ávöxtun lífeyrissjóða



Frjálsi lífeyrissjóðurinn

Rekstrar- og fjárfestingarkostnaður og hrein raunávöxtun lífeyrissjóða
13. september 2018



Eins og áður hefur verið bent á telur Analytica rangt og beinlínis misvísandi að bera saman ávöxtun lífeyrissjóða sem beita mismunandi uppgjörsaðferð án leiðréttingar til markaðsvirðis. Þá telur Analytica rétt að nota ávöxtun lífeyrissjóðanna í heild þegar gerður hefur verið samanburður á rekstrar- og fjárfestingarkostnaði sjóðanna í heild.

Aðsend glæra frá sjóðfélaga



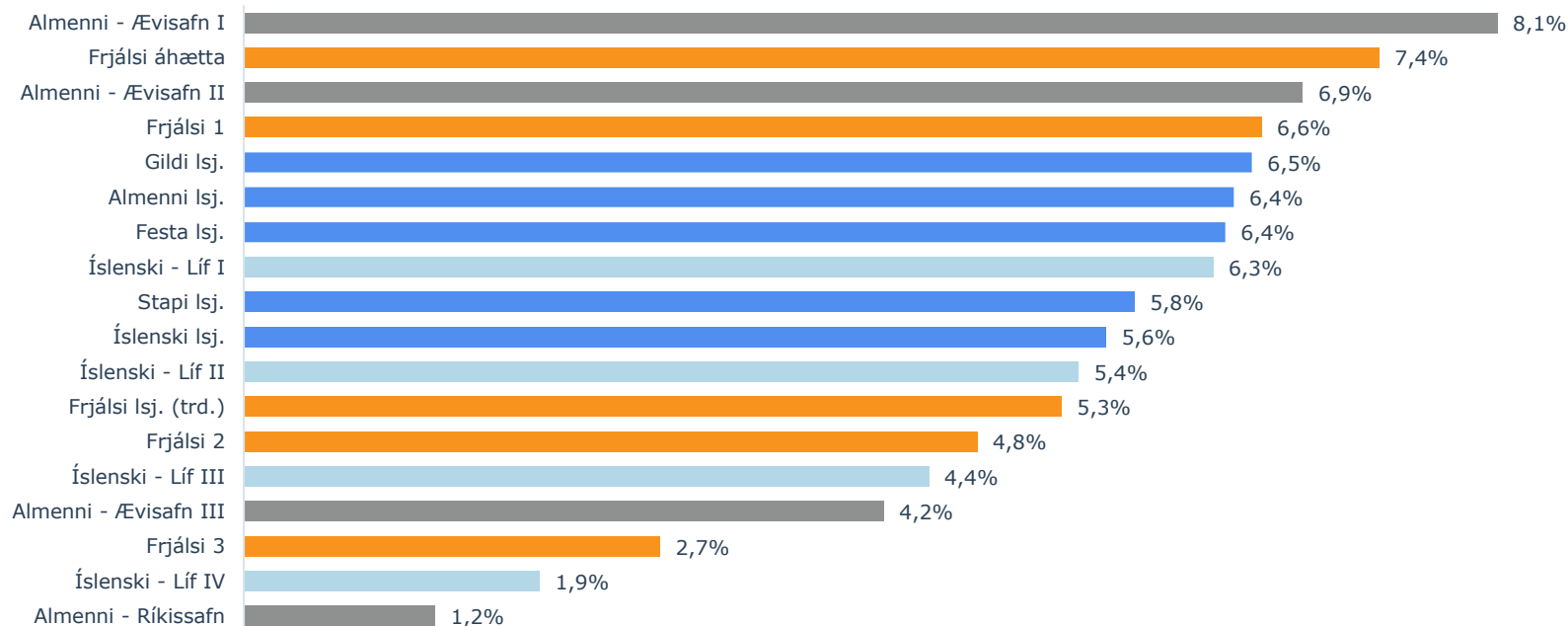
ÁRLEG RAUNÁVÖXTUN SAMEIGNAÐEILDA YFIR MISMUNANDI TÍMABIL:

	2018-2021 2002-2021*	
	4 ár	20 ár
Frjálsi lífeyrissjóðurinn	6,9%	4,1%
Almenni lífeyrissjóðurinn	7,7%	3,2%
Lífeyrissjóður verzlunarmanna	9,9%	5,2%

* Fyrirvari um hvort 2002-2014 tölur séu færðar til markaðsverðis hjá LIVE

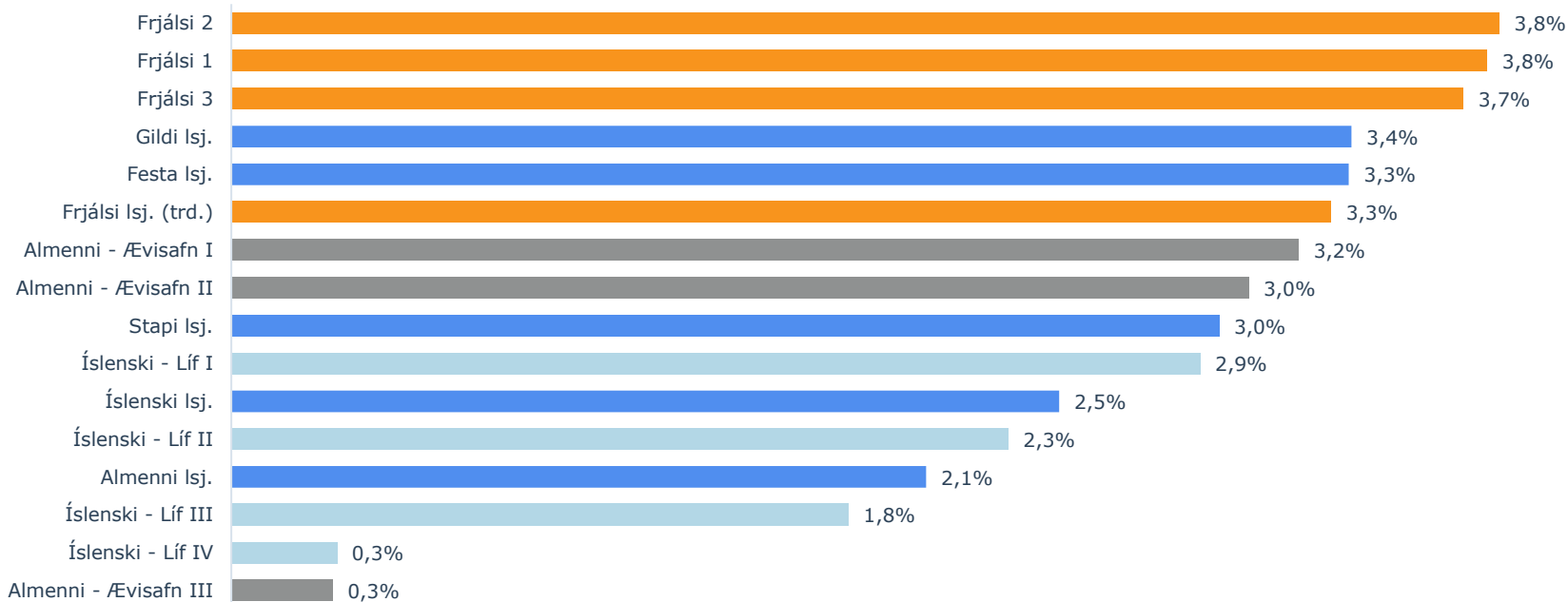
Samanburður á hreinni raunávöxtun

Hrein raunávöxtun sl. 10 ára á markaðsvirði



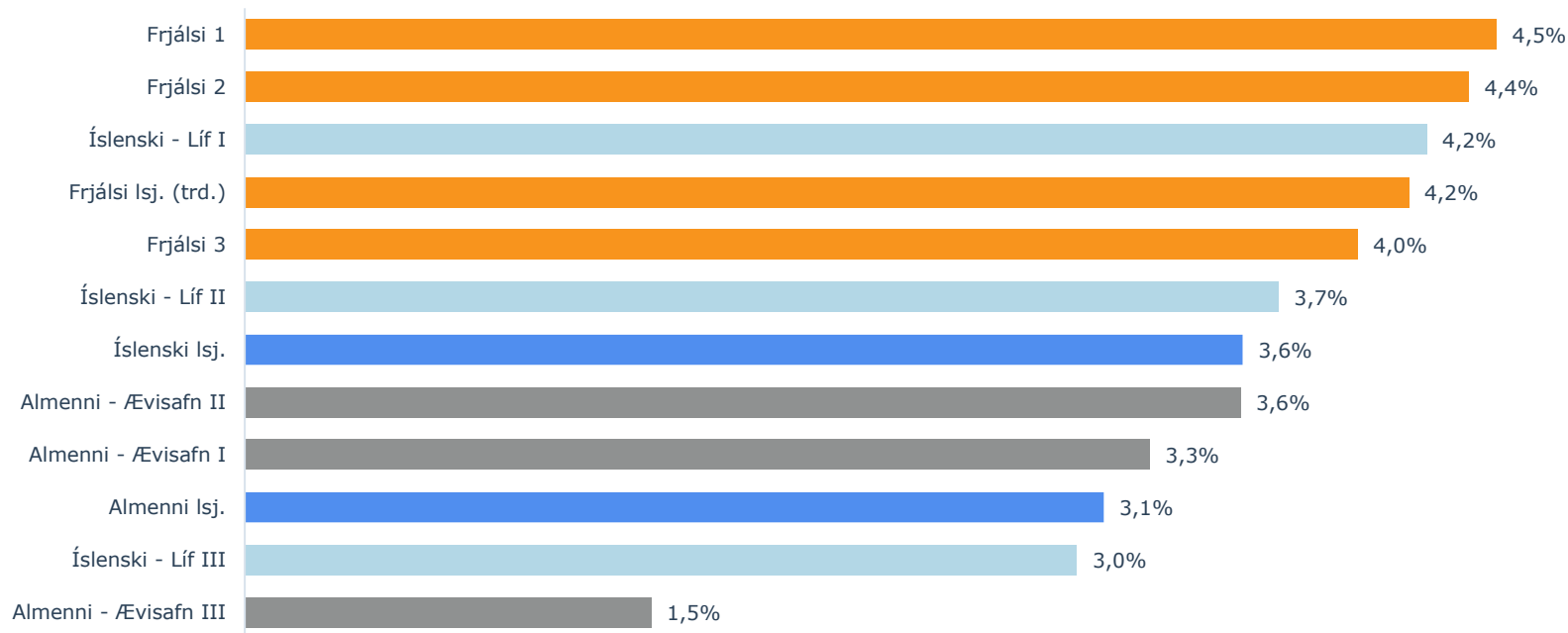
Samanburður á hreinni raunávöxtun

Hrein raunávöxtun sl. 15 ára á markaðsvirði



Samanburður á hreinni raunávöxtun

Hrein raunávöxtun sl. 20 ára á markaðsvirði



Frjálsi
lífeyrissjóðurinn

Réttinda- breytingar



Skýrsla Analytica um kostnað og ávöxtun lífeyrissjóða



Frjálsi lífeyrissjóðurinn

Rekstrar- og fjárfestingarkostnaður og hrein raunávöxtun lífeyrissjóða
13. september 2018



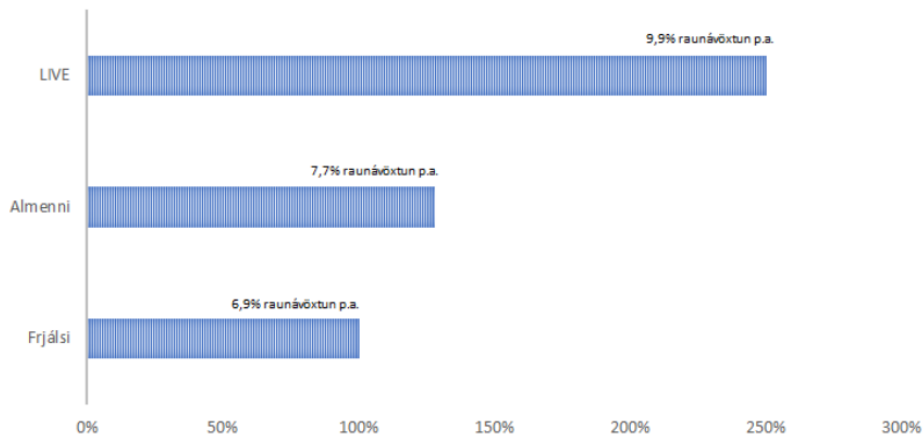
Þá er rétt að minna á að það er þróun réttinda sjóðfélaga fremur en hrein raunávöxtun sem skiptir mestu máli varðandi afrakstur sjóðfélaga í tilviki samtryggingardeilda. Mun fleiri atriði hafa áhrif á þróun réttinda en ávöxtun þótt ávöxtun sé mikilvæg í þeim efnum.

Aðsend glæra frá sjóðfélaga



SAMEIGNAÐEILD VIÐ STARFSLOK - DÆMI:

GREITT FRÁ 25 ÁRA ALDRI 2018 TIL SJÖTUGS M.V. RAUNÁVÖXTUN SAMEIGNAÐEILDA **2018-2021 (4 ÁR)**

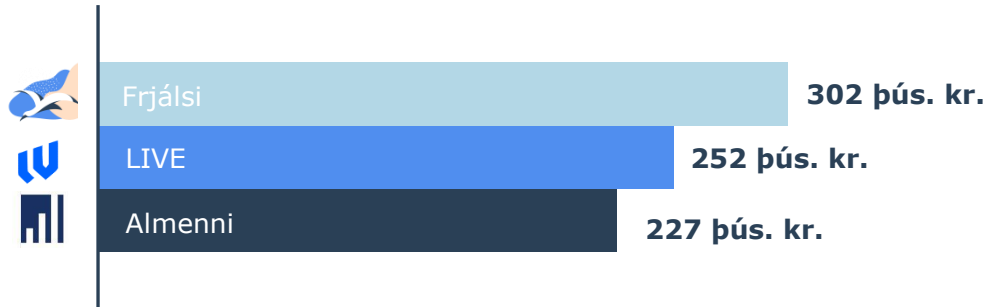


*Raunávöxtun sameignadeilda m.v. markaðsvirði skv. árskýrslum sjóðanna 2018-2021

Samanburður á breytingu réttinda frá 2002



Sjóðfélagi sem átti **100 þús. kr.** í mánaðarleg áunnin réttindi árið 2002 og greiddi ekki frekari iðgjöld ætti í dag réttindi að fjárhæð:



Ástæðan er m.a. mismunandi breytingar á áunnum réttindum á tímabilinu hjá sjóðunum

Hversu mikil réttindi hafa áunnist með greiðslu iðgjalds frá árinu 2002?



Mat á lífeyrisréttindum yfir 20 ára tímabil fyrir 28 ára sjóðfélaga við upphaf tímabils

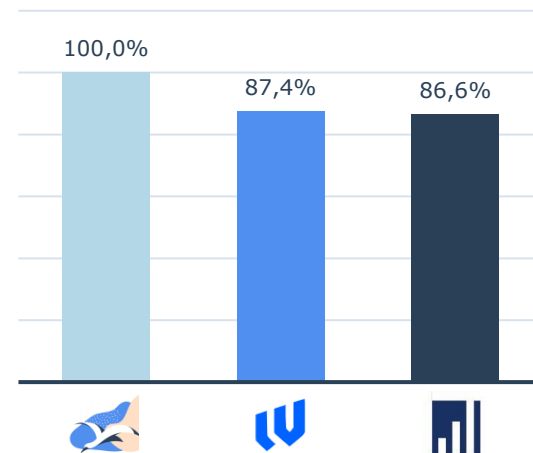
Réttindi til í lok tímabils, m.a. að teknu tilliti til réttindabreytinga sjóðanna:

- Frjálsi: 3.160 þús. árleg réttindi, eða um **263 þús. kr.** á mánuði
- LIVE: 2.762 þús. árleg réttindi, eða um **230 þús. kr.** á mánuði
- Almenni: 2.737 þús. árleg réttindi, eða um **228 þús. kr.** á mánuði

Forsendur:

- 28 ára sjóðfélagi þegar greiðslur hefjast árið 2002
- 300.000 kr. árlegt iðgjald, breytist í hlutfalli við vísitölu neysluverðs
- Ein árleg greiðsla og miðað er við meðalvísitölu neysluverðs hvers árs
- Fyrsta ár: 2002, síðasta ár: 2021
 - Lokaréttindi miða við meðalvísitölu neysluverðs 2021
- Taka ellilífeyris hefst við 70 ára aldur

Áætluð réttindi sjóðfélaga í samtryggingarsjóði í lok tímabils sem hlutfall af réttindum sjóðfélaga Frjálsa





Ávöxtun og réttindaávinnsla
Frjálsa stenst allan
samanburð hvort sem horft
er til lengri eða skemmri tíma

Frjálsi
lífeyrissjóðurinn

Samanburður á kostnaðarhlutfalli



Skýrsla Analytica um kostnað og ávöxtun lífeyrissjóða



Frjálsi lífeyrissjóðurinn

Rekstrar- og fjárfestingarkostnaður og hrein raunávöxtun lífeyrissjóða

13. september 2018









Eins og sjá má er ágætis samræmi í tölum um heildarkostnað lífeyrissjóðanna en þó eru rekstrar- og fjárfestingarkostnaðartölur skv. upplýsingum Analytica lægri hjá Frjálsa og ívið hærri hjá Söfnunarsjóðnum og Almenna en fram kom í kynningu sjóðfélagans. Munurinn er meiri í útreikningi meðalraunávöxtunar sem skýrist af því að í útreikningum Analytica hefur verið leiðrétt fyrir uppgjöri skuldabréfa á kaupkröfu. Að mati Analytica er hins vegar eðlilegra í þessu samhengi að bera saman ávöxtun allra deilda lífeyrissjóðanna sem heildar enda á umfjöllun um rekstrar- og fjárfestingarkostnað við um sjóðina í heild eða bera saman rekstrar- og fjárfestingarkostnað samtryggingardeildanna eingöngu.

Heildarkostnaðarhlutfall



Rekstrarkostnaður og bein fjárfestingargjöld ásamt áætluðum og reiknuðum fjárfestingargjöldum sem hlutfall af meðalstöðu hreinnar eignar á markaðsvirði

Deild	Sjóður	2021	2020	2019	2018	Meðaltal
Heildarsjóður	 Frjálsi	0,47%	0,50%	0,53%	0,57%	0,52%
	 Almenni	0,44%	0,45%	0,46%	0,44%	0,45%
	 LIVE	0,43%	0,41%	0,46%	0,45%	0,44%
Samtryggingar-sjóður	 Frjálsi	0,44%	0,45%	0,45%	0,50%	0,46%
	 Almenni	0,44%	0,45%	0,47%	0,45%	0,45%
	 LIVE	0,43%	0,41%	0,46%	0,45%	0,44%
<i>Meðaltal samtryggingardeilda lífeyrissjóða*</i>		<i>0,55%</i>	<i>0,54%</i>	<i>0,54%</i>	<i>0,56%</i>	

Frjálsi
lífeyrissjóðurinn

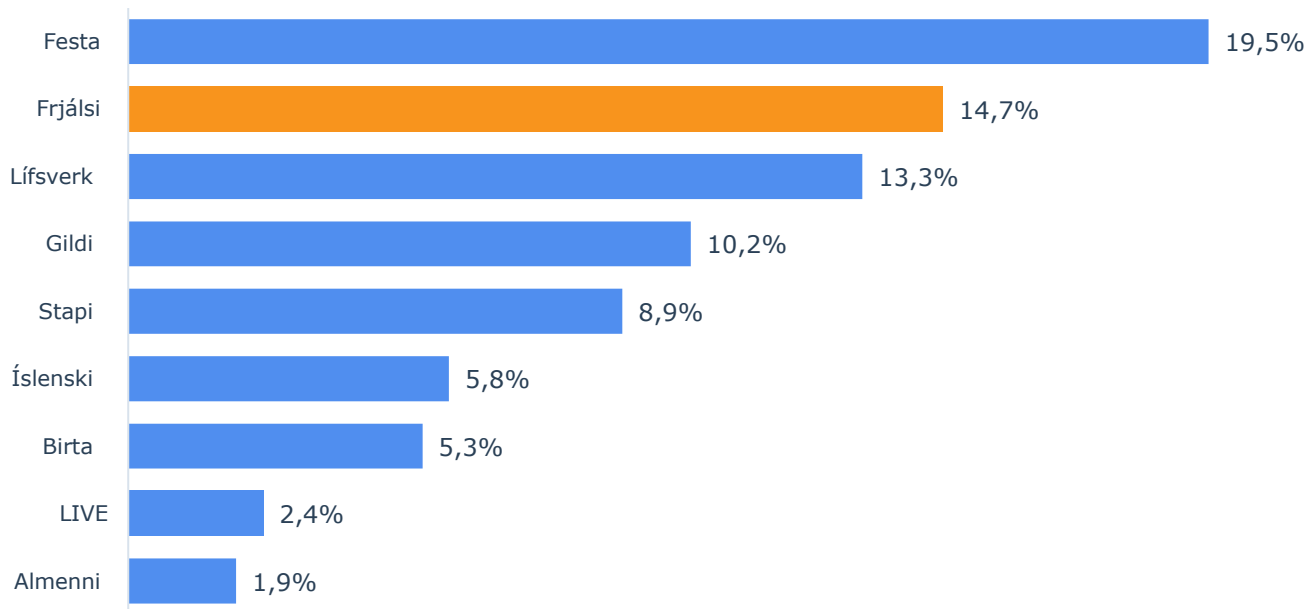
Samanburður á veltu lífeyrissjóða

Stærstu samtryggingarsjóðirnir með opna
sjóðfélagaaðild



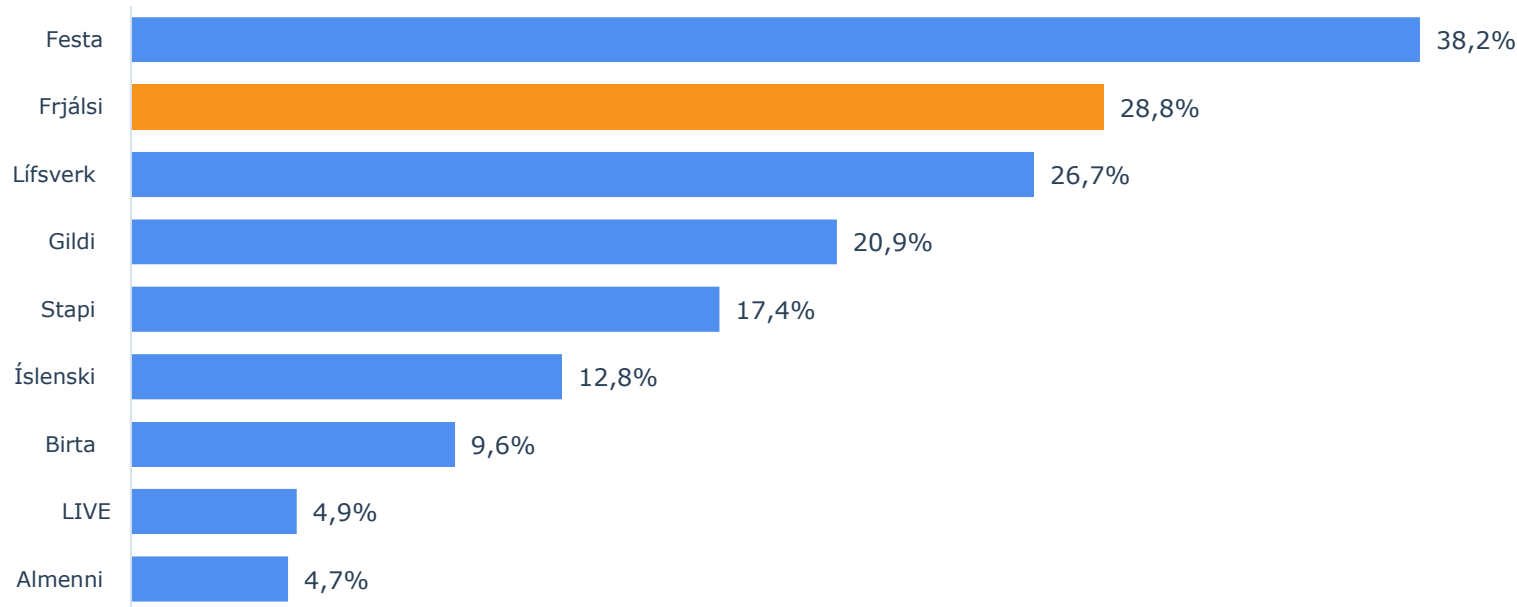
Samanburður á veltu lífeyrissjóða

Velta ársins 2021 – Kaup eða sala (eftir því sem lægra er) sem hlutfall af markaðsverðmæti hreinnar eignar



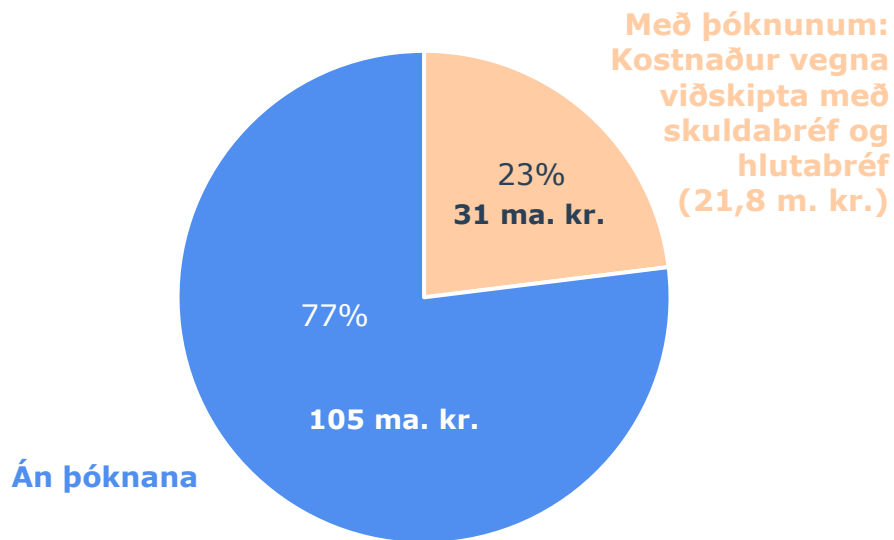
Samanburður á veltu lífeyrissjóða

Velta ársins 2021 - Samtala kaupa og sölu að frádrögnum nettó inngreiðslum, arði og afborgunum/vöxtum, sem hlutfall af markaðsverðmæti hreinnar eignar



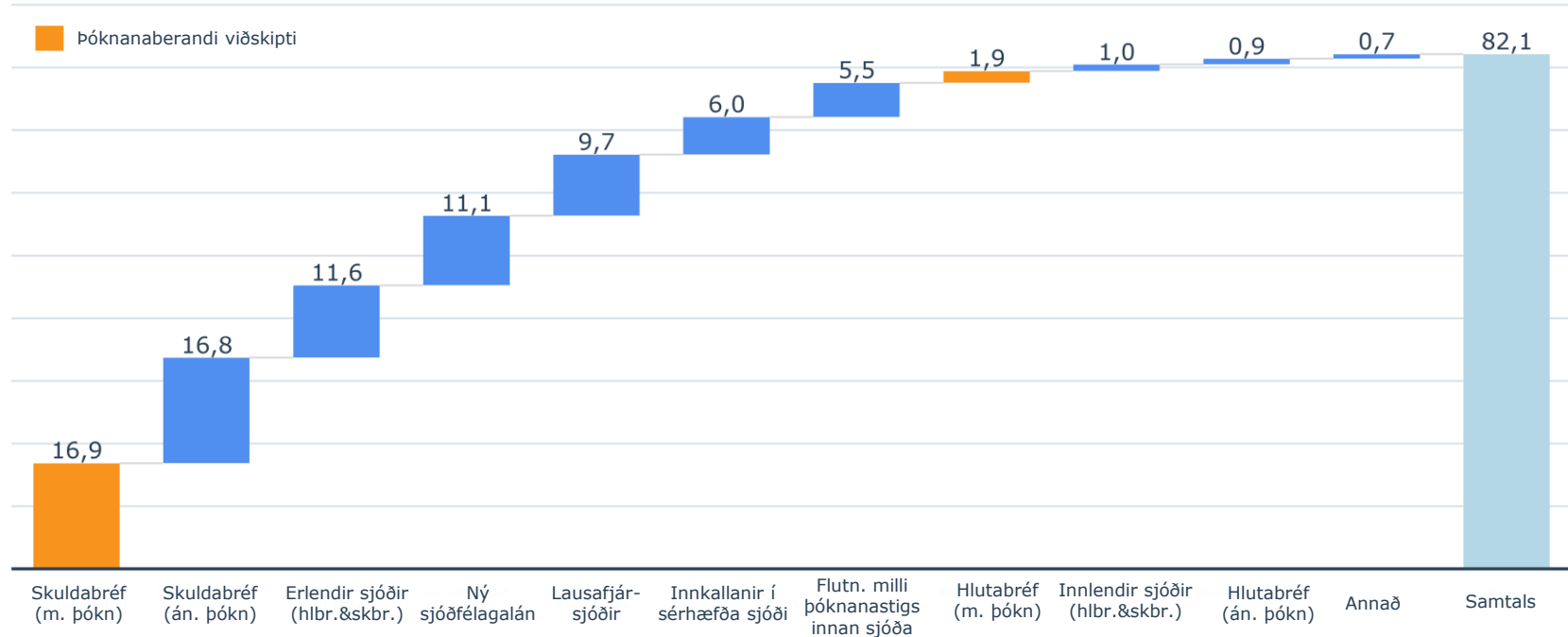
Kaup og sala skv. sjóðstreymi árið 2021

Nam alls um: Kaup 82 ma.kr. Sala 54 ma.kr.



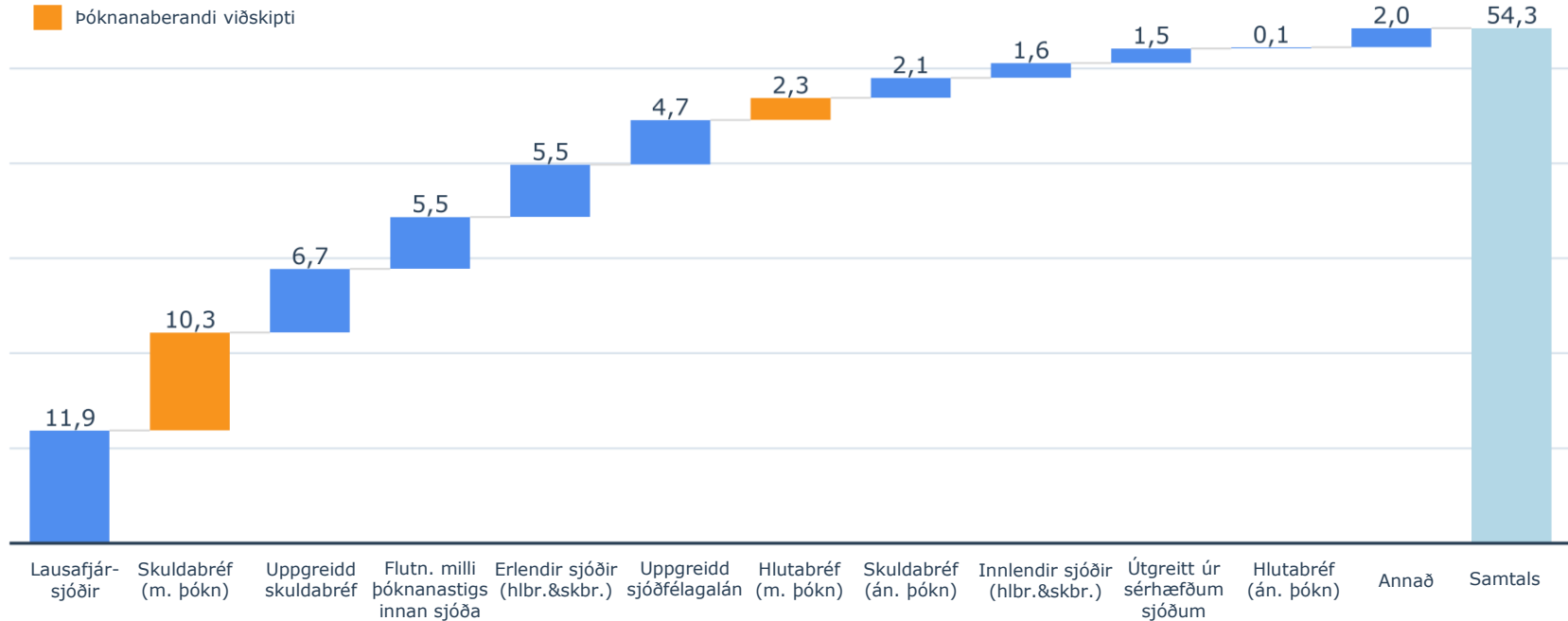
Sundurliðun á kaupum ársins í sjóðstreymi

Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum og keypt skuldabréf 2021 (ma.kr)



Sundurliðun á sölu ársins í sjóðstreymi

Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum og seld skuldabréf 2021 (ma.kr)



Samanburður á kostnaði við hreyfingar í eignasöfnum lífeyrissjóða



Kaup- og sölubóknanir vegna verðbréfiðskipta 2021 sem hlutfall af hreinni eign

