

**Lífeyrissjóður  
Tannlæknafélags Íslands**

**Ársreikningur 2013**

**Séreignardeild**

**Sameignardeild**

**Lífeyrissjóður  
Tannlæknafélags Íslands  
Séreignardeild**

**Ársreikningur 2013**

<b>Efnisyfirlit:</b>	<b>bls.</b>
Skýrsla stjórnar.....	2 - 3
Áritun óháðs endurskoðanda.....	4
Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris.....	5
Efnahagsreikningur.....	6
Sjóðstremi.....	7
Skýringar.....	8 - 14

*Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands,  
Séreignardeild  
kt. 430269-1519*

# Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

## Meginstarfsemi séreignardeildarinnar

Séreignardeild Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands er ætluð starfandi tannlæknum og mökum þeirra, sem ekki er að lögum skylt að vera í öðrum lífeyrissjóði. Hlutverk sjóðsins er að ávaxta iðgjöld sjóðfélaga og tryggja þeim og erfingjum þeirra lífeyri samkvæmt samþykktum sjóðsins.

### Starfsemin á árinu

Í lok ársins 2013 áttu 336 sjóðfélagar réttindi í sjóðnum, en iðgjöld greiddu að meðaltali 158 aðilar. Á árinu 2013 námu greidd iðgjöld í séreignardeild kr. 97.969.806 á árinu 2013. Á árinu var greiddur barnalífeyrir að fjárhæð kr. 2.028.311, makalífeyrir að fjárhæð kr. 9.278.543 og eftirlaun samtals að fjárhæð kr. 40.111.554. Samtals nemur útgreiddur lífeyrir á árinu 2013 kr. 51.418.408. Laun til stjórnar og endurskoðunarnefndar sem greiddur var af séreignardeildinni nam kr. 2.296.393 á árinu.

Hrein ávöxtun á eignum séreignardeildarinnar miðað við vísitölu neysluverðs var 3,66%.

Engar breytingar voru gerðar á fjárfestingarstefnu lífeyrissjóðsins á árinu.

Það er alít stjórnar sjóðsins að allar upplýsingar, sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu hans í árslok, rekstrararárangri ársins og fjárhagslegri þróun, komi fram í ársreikningnum.

Enginn starfsmaður var hjá sjóðnum á árinu 2013 og annaðist Landsbankinn rekstur hans. Framkvæmdastjóri er starfsmaður bankans. Kostnaður við rekstur sjóðsins samkvæmt rekstrarsamningi við Landsbankann á árinu var kr. 4.023.371.

### Hrein eign

Hrein eign sjóðsins nam í árslok 2013 kr. 3.091.643.202 og hafði hækkað um 9,23% eða kr. 261.776.889 frá árslokum 2012.

## Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

### Fjárhagsleg áhættustjórnun

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands hefur gert samning við Landsbankann, og annast hann umsjón og eignastýringu sjóðsins innan gildandi fjárfestingastefnu stjórnar sjóðsins hverju sinni. Landsbankinn 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 lífeyrissréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, samþykktir sjóðsins og starfsreglur stjórnar.

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands staðfesta hér með ársreikning þennan með undirritun sinni.

Reykjavík, 22. apríl 2014

Í stjórn Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands

Sigurðís Halldórsdóttir

Gísli Vilhjálmsson

Margrét Helgadóttir

Heiðdis Halldórsdóttir

Sæmundur Pálsson

Framkvæmdastjóri

Ólafur Páll Gunnarsson

## Áritun óháðs endurskoðanda

### Til stjórnar og sjóðfélaga í Lífeyrissjóði Tannlæknafélags Íslands

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning séreignardeildar Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands fyrir árið 2013. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning 31. desember 2013, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaðferðir, skýringar og kennitölur.

#### *Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum*

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

#### *Ábyrgð endurskoðenda*

Ábyrgð okkar felst í því álti sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg vissa fáist um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits félagsins sem varðar gerð og glöggja framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á því hvort reikningsskilaðferðir og matsaðferðir sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi sem og mat á framsetningu hans í heild og að ganga úr skugga um að skýrsla stjórnar hafi að geyma þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

#### *Álit*

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glöggja mynd af afkomu séreignardeildarinnar á árinu 2013, efnahag hennar 31. desember 2013 og breytingu á handbæru fé á árinu 2013, í samræmi við reglur um ársreikninga lífeyrissjóða og lög um ársreikninga og að skýrsla stjórnar hafi að geyma þær upplýsingar, komi þær ekki fram annars staðar í ársreikningum, sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga.

Reykjavík, 22. apríl 2014

Rýni endurskoðun ehf.

Arnar Már Jóhannesson  
endurskoðandi

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris fyrir árið 2013

	Skýr.	2013	2012
<b>Iðgjöld</b>			
Iðgjöld sjóðfélaga .....		28.036.644	30.355.304
Iðgjöld launagreiðenda .....		69.933.162	67.575.939
Réttindaflutningur og endurgreiðslur .....		(2.794.090)	(13.851.707)
		<u>95.175.716</u>	<u>84.079.536</u>
<b>Lífeyrir</b>			
Lífeyrir .....	3	51.418.408	62.618.213
<b>Fjárfestingartekjur</b>			
Tekjur af eignarhlutum .....		65.409.426	34.858.994
Vaxtatekjur og gengismunur .....		134.913.244	177.716.154
Breyting á niðurfærslu .....		<u>28.696.129</u>	<u>5.827.050</u>
		<u>229.018.799</u>	<u>218.402.198</u>
<b>Fjárfestingargjöld</b>			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	6	2.357.990	563.262
Vaxtagjöld .....		51.818	13.542
Önnur fjárfestingargjöld .....		<u>1.170.858</u>	<u>453.939</u>
		<u>3.580.666</u>	<u>1.030.743</u>
<b>Rekstrarkostnaður</b>			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	6	7.418.552	5.687.938
<b>Hækkun á hreinni eign á árinu</b> .....			
		261.776.889	233.144.840
<b>Hrein eign frá fyrra ári</b> .....			
		2.829.866.313	2.596.721.473
<b>Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris</b> .....			
		<u>3.091.643.202</u>	<u>2.829.866.313</u>

## Efnahagsreikningur 31. desember 2013

<b>Eignir</b>	<b>Skýr.</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Fjárfestingar</b>	<b>5</b>		
Verðbréf með breytilegum tekjum .....		1.136.923.067	826.239.658
Verðbréf með föstum tekjum .....		1.693.800.884	1.713.548.169
Veðlán .....		32.319.584	37.429.095
Bankainninstæður .....		204.664.223	223.372.934
		<u>3.067.707.758</u>	<u>2.800.589.856</u>
<b>Kröfur</b>			
Kröfur á launagreiðendur .....		9.070.652	7.678.542
		<u>9.070.652</u>	<u>7.678.542</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Handbært fé .....		22.333.923	25.599.230
Aðrar eignir .....		1.412.099	23.432
		<u>23.746.022</u>	<u>25.622.662</u>
	<b>Eignir samtals</b>	<u>3.100.524.432</u>	<u>2.833.891.060</u>
<b>Skuldir</b>			
<b>Viðskiptaskuldir</b>			
Aðrar skuldir .....		8.881.230	4.024.747
	<b>Skuldir samtals</b>	<u>8.881.230</u>	<u>4.024.747</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris</b>		<u>3.091.643.202</u>	<u>2.829.866.313</u>
<b>Aðrar upplýsingar</b>		7-8	

## Sjóðstreymi ársins 2013

	Skýr.	2013	2012
<b>Inngreiðslur</b>			
Iðgjöld .....	104.693.646	99.228.570	
Fjárfestingartekjur .....	72.870.939	82.904.440	
Afborganir verðbréfa .....	51.455.699	64.966.127	
Seld verðbréf með breytilegum tekjum .....	215.918.858	353.562.937	
Seld verðbréf með föstum tekjum .....	639.118.344	211.228.058	
Aðrar inngreiðslur .....	2.428.609	0	
	<u>1.086.486.095</u>	<u>811.890.132</u>	
<b>Útgreiðslur</b>			
Lífeyrir .....	57.845.430	76.397.647	
Fjárfestingargjöld .....	51.818	13.542	
Rekstrarkostnaður án afskrifta .....	8.341.518	7.540.489	
	<u>66.238.766</u>	<u>83.951.678</u>	
<b>Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu .....</b>	<b>1.020.247.329</b>	<b>727.938.454</b>	
<b>Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting</b>			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum .....	378.890.535	472.736.743	
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum .....	663.330.812	371.730.342	
(Lækkun) hækjun á bankainnstæðum .....	(18.708.711)	(102.335.890)	
	<u>1.023.512.636</u>	<u>742.131.195</u>	
<b>Hækjun (lækkun) á handbæru fé .....</b>	<b>(3.265.307)</b>	<b>(14.192.741)</b>	
<b>Handbært fé í ársbyrjun .....</b>	<b>25.599.230</b>	<b>39.791.971</b>	
<b>Handbært fé í árslok .....</b>	<b><u>22.333.923</u></b>	<b><u>25.599.230</u></b>	

# Skýringar

## 1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

### 1.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga lífeyrissjóða. Gerð er grein fyrir helstu reikningsskilaaðferðum, sem í meginatriðum eru þær sömu og á síðasta ári.

Við gerð reikningsskilanna þurfa stjórnendur að meta ýmis atriði og gefa sér forsendur um mat á eignum, skuldum, tekjum og gjöldum. Þó svo mat þetta sé samkvæmt bestu vitund stjórnenda geta rauveruleg verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir reynst önnur en niðurstaða samkvæmt matinu.

Fjárfestingar eru færðar niður vegna óvissu um innheimtu. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða en myndaður er mótreikningur, sem mæta á þeim kröfum er kunna að tapast. Niðurfærslan er byggð á mati á tapsáhættu gagnvart einstökum kröfum og gagnvart kröfunum í heild.

### 1.2 Íölgjöld

Íölgjöld sjóðfélaga og launagreiðenda eru bókfærð þegar þau skapa réttindakröfu á séreignardeildina.

### 1.3 Fjárfestingatekjur

Vaxtatekjur eru tekjufærðar miðað við markaðskröfu skuldabréfaeignar og áfallnar vaxtatekjur vegna bankainnistæðna og viðskiptakrafna eru tekjufærðar nema vafi leiki á um innheimtu þeirra.

Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir.

Gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning vegna skilgreindra fjáreigna á gangvirði.

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 rekstrarreikning sem og áfallinn gengismunur á eignir í árslok.

### 1.4 Fjárfestingar

Verðbréfum í eigu sjóðsins er skipt í verðbréf með breytilegum tekjum, verðbréf með föstum tekjum, veðlán og bankainnistæður.

Verðbréf með breytilegum tekjum eru framseljanleg verðbréf svo sem hlutabréf og hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða. Þau verðbréf með breytilegum tekjum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði eru eignfærð á markaðsverði í árslok. Verðbréf í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð í íslenskar krónur á gengi í árslok 2013.

Verðbréf með föstum tekjum eru framseljanleg skuldabréf og önnur verðbréf með föstum tekjum. Hér er átt við bréf sem t.d. eru bundin við vísitölu eða gengi gjaldmiðla hvort sem vextir eru fastir eða hafa tiltekna vaxtaviðmiðun. Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar miðað við markaðskröfu.

Veðlán eru útlán til sjóðfélaga. Veðlán eru færð til eignar með áföllnum verðbótum miðað við vístölur sem tóku gildi í ársþyrjun 2014.

Bankainnistæður á meðal fjárfestinga eru almennt bundnar til lengri tíma en 3ja mánaða. Hluti af bankainnistæðum eru innlán sem eru bundin í skemmri tíma, en sjóðurinn horfir á þessa bankainnistæðu sem fjárfestingu en ekki sem handbært fé.

# Skýringar

## 1.5 Almennar kröfur

Almennar kröfur eru færðar á nafnverði.

## 1.6 Handbært fé

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

## 1.7 Samanburðarfjárhæðir

Þar sem það hefur átt við hefur samanburðarfjárhæðum verið breytt til þess að gæta samræmis við breytingu á framsetningu þessa árs.

## 2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

### 2.1 Fjárhagslegir áhættuþættir

Starfsemi sjóðsins hefur í för með sér margvíslega áhættu s.s. áhrif breytinga á gengi hlutabréfa, breytinga á gengi erlendra gjaldmiðla og vaxtabreytinga. Áhættustjórnun sjóðsins beinist að aðgerðum til þess að draga úr þessum áhættuþáttum.

Eignastýring er í höndum Landsbankans samkvæmt samningi um rekstur sjóðsins. Landsbankinn annast fjárvörslu með virkri eignastýringu innan ramma fjárfestingastefnu sjóðsins hverju sinni.

### 2.2 Gengisáhætta

Sjóðurinn starfar í alþjóðlegu umhverfi og hefur fjárfest í erlendum verðbréfasjóðum þar sem hrein eign þeirra er bundin áhættu. Samkvæmt lögum um gjaldeyrismál nr. 87/1992 (gjaldeyrishöft) er lífeyrissjóðnum óheimilt að verja erlenda gjaldeyrisáhættu sína með notkun afleiða. Fjárfestingar sjóðsins í verðbréfum í erlendum gjaldmiðlum námu í árslok 2013 kr. 232 milljónir og ber sjóðurinn því gjaldeyrisáhættu sem þeirri upphæð nemur. Ef íslenska krónan styrkist um 10% gagnvart erlendum gjaldmiðlum munu eignir sjóðsins, að öðru óbreyttu, lækka um 23,2 milljónir króna.

### 2.3 Útlánaáhætta

Sjóðurinn einbeittir sér ekki sérstaklega að útlánaáhættu. Hins vegar hefur sjóðurinn ákveðna stefnu gagnvart útlánum til sjóðfélaga.

### 2.4 Áhættustýring

Sjóðurinn fer eftir áhættustýringarstefnu. Í stefnunni eru settar fram verklagsreglur um það hvernig mæla skuli helstu áhættuþætti sem snerta rekstur sjóðsins; markaðsáhættu, mótaðilaáhættu, rekstraráhættu, seljanleikaáhættu og lífeyristryggingaráhættu fyrir sameignardeild. Áhættustýringarstefnan gerir ráð fyrir því að fylgjast sé með breytingum á áhættu sjóðsins með reglubundnum hætti.

## Skýringar

### 3. Lífeyrir

2013

2012

#### Greiddur lífeyrir greinist þannig:

Makalífeyrir.....	9.278.543	6.893.199
Barnalífeyrir.....	2.028.311	6.795.835
Eftirlaun.....	40.111.554	48.929.179
	<u>51.418.408</u>	<u>62.618.213</u>

### 4. Fjárfestingatekjur

#### Tekjur af eignarhlutum sundurliðast þannig:

Arður af hlutabréfum.....	1.806.771	1.335.047
Gangvirðisbreyting af verðbréfum.....	63.602.655	33.523.947
	<u>65.409.426</u>	<u>34.858.994</u>

#### Vaxtatekjur og gengismunur sundurliðast þannig:

Vaxtatekjur af bankainnistæðum .....	945.967	1.554.956
Gengishagnaður (tap) .....	(935.836)	1.179.970
Vaxtatekjur og gengismunur verðbréfa .....	134.181.223	173.952.247
Dráttarvextir .....	721.890	1.028.981
	<u>134.913.244</u>	<u>177.716.154</u>

#### Breyting á niðurfærslu greinist þannig:

Niðurfærsla 1.1 .....	(38.554.968)	(44.382.018)
Breyting á niðurfærslu .....	28.696.129	5.827.050
Niðurfærsla 31.12 .....	(9.858.839)	(38.554.968)

#### Breyting á niðurfærslu verðbréfaeignar sundurliðast þannig:

Decode .....	526	(4.946)
Landsbanki Aquila Real Estate Fund I .....	26.015.353	(11.037.974)
Landsbanki Mezzanine Fund II .....	2.680.250	16.869.970
	<u>28.696.129</u>	<u>5.827.050</u>

Vegna lækkunar á niðurfærslu verðbréfaeignar þarf að hafa í huga að viðeigandi Landsbankasjóðir hafa verið teknir niður í gegnum gangvirðisbreytingu verðbréfa.

## Skýringar

### 5. Fjárfestingar 2013      2012

#### Hlutabréf:

Eignarhaldsfélag lífeyrissjóðanna um verðbréfaskráningu .....	10.722	10.722
Icelandair Group hf .....	54.360.670	38.025.720
Marel hf .....	53.211.305	55.638.000
Össur hf .....	5.802.173	9.373.304
Hagar hf .....	16.083.341	5.268.396
Reginn hf .....	43.142.915	24.612.104
Eimskipafélag Íslands hf. ....	29.368.890	35.507.400
N1 hf. ....	227.821	0
Vátryggingarfélag Íslands .....	4.957.908	0
Tryggingamiðstöðin hf. ....	23.005.971	11.896.849
	<hr/> 230.171.716	<hr/> 180.332.495

#### Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum:

##### Hlutabréfasjóðir:

Landsbréf - Úrvalsbréf .....	157.406.653	85.552.915
Stefnir ÍS-5 .....	21.902.266	13.741.575
	<hr/> 179.308.919	<hr/> 99.294.490

##### Skuldabréfasjóðir:

Landsbréf - Markaðsbréf .....	136.851.372	83.188.225
Gamma: Iceland Government Bond Fund .....	21.063.835	26.702.107
Sparibréf - löng .....	17.706.266	13.464.423
Sparibréf - meðallöng .....	17.851.265	13.363.227
Sparibréf - stutt .....	10.802.348	10.687.873
Sparibréf - verðtryggð .....	123.202.716	118.831.636
Fyrirtækjabréf Landsbankans .....	7.762.131	51.493.522
Landsbréf - Öndvegisbréf .....	76.048.805	0
Landsbréf - LREAL .....	29.110.150	0
AAM GLEQ fagfjárfestasjóður .....	11.216.738	0
Landsbréf - LEQ .....	3.757.850	0
Landsbréf - Nordic 40 .....	770.731	0
Red I hf. ....	105.600	0
	<hr/> 456.249.807	<hr/> 317.731.013

##### Önnur innlend hlutdeildarskírteini:

Gamma Iceland Fixed Income Fund .....	20.017.802	18.025.990
Gamma: Novus .....	16.000.000	0
Horn II slhf. ....	3.134.592	0
	<hr/> 39.152.394	<hr/> 18.025.990

## Skýringar

Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum:	2013	2012
Hlutabréfajóðir:		
T.Rowe Price - Global Equities Class I .....	84.319.854	70.622.008
Carnegie - Worldwide Fund .....	82.649.008	75.671.276
Landsbréf - Global Equity Fund .....	12.984.625	12.237.612
Black Rock - Global Opportunities Fund .....	8.998.430	7.778.460
	188.951.917	166.309.356
Önnur erlend hlutdeildarskírteini:		
Landsbanki Mezzanine Fund II .....	12.403.056	16.259.999
LPE II .....	30.685.258	28.286.315
	43.088.314	44.546.314
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals .....	1.136.923.067	826.239.658

Innlend skuldabréf:	2013	2012
Íbúðabréf .....	748.427.391	1.215.607.519
Ríkisbréf .....	447.018.691	223.025.268
Húsbréf .....	6.131.922	0
Fyrirtæki .....	231.968.245	123.347.632
Sveitarfélög .....	130.042.795	97.153.414
Skuldabréf lánastofnanna .....	130.211.840	54.414.336
	1.693.800.884	1.713.548.169
Verðbréf með föstum tekjum samtals .....	1.693.800.884	1.713.548.169
<b>Veðlán:</b>		
Sjóðfélagalán .....	32.319.584	37.429.095
<b>Bankainnistæður:</b>		
Bundnar innistæður .....	204.664.223	223.372.934
<b>Heildar fjárfestingar .....</b>	<b>3.067.707.758</b>	<b>2.800.589.856</b>

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metnir á markaðsverði í árslok 2013. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati lífeyrissjóðsins að teknu tillti til markaðsaðstæðna.

	2013	2012
<b>Fjárfestingar greinast þannig eftir gjaldmiðlum:</b>		
Fjárfestingar í ISK .....	2.835.667.527	2.589.734.186
Fjárfestingar í USD .....	175.967.292	154.071.744
Fjárfestingar í EUR .....	43.669.883	40.523.927
Fjárfestingar í GBP .....	12.403.056	16.259.999
	3.067.707.758	2.800.589.856

## Skýringar

### 6. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Gjaldfærður skrifstofu- og stjórnunarkostnaður skiptist á milli séreignar- og sameignardeildar í hlutföllunum 81,69% og 18,31%:

	2013	2012
Sameiginlegur kostnaður .....	4.887.931	4.294.083
Endurskoðun .....	1.351.626	1.257.832
Umsýslu- og stjórnunarkostnaður .....	3.536.985	699.285
	<hr/> 9.776.542	<hr/> 6.251.200

Í sameiginlegum kostnaði er hlutfall séreignardeilda af stjórnarlaunum og launum endurskoðunarnefndar:

Sigurgísli Ingimarsson, stjórnarformaður .....	1.079.308	1.036.565
Gísli Vilhjálmsson .....	313.895	256.981
Sæmundur Pálsson .....	215.867	207.319
Heiðdís Halldórsdóttir .....	215.867	207.319
Margrét Helgadóttir .....	107.934	0
Hallur Halldórsson .....	107.934	207.319
Jón Gunnsteinn Hjálmarsson, formaður endurskoðunarnefndar .....	108.545	109.492
Þrólfur Ólafsson .....	<hr/> 147.042	<hr/> 49.662
	<hr/> 2.296.393	<hr/> 2.074.657

Þóknun til ytri endurskoðanda sjóðsins nam 1,35 milljónum króna. Innri úttekt á sjóðnum var framkvæmd af Innri endurskoðun Landsbankans, en þóknun til innri endurskoðunar er hluti af umsýslukostnaði sem er greidd til Landsbankans samkvæmt samningi.

### 7. Aðrar skuldbindingar

Sjóðurinn hefur skuldbundið sig á næstu árum til að leggja 62,7 m.kr. í Horn II, SIA II, LPE II og RED I.

## Skýringar

### 8. Fimm ára yfirlit

	2013	2012	2011	2010	2009
Hrein raunávöxtun .....	3,66%	3,44%	5,92%	6,77%	8,35%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár .....	5,56%	-1,98%	-2,39%	-2,01%	-1,79%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum .....	34,10%	23,39%	16,24%	16,40%	17,51%
Skráð verðbréf með föstum tekjum .....	52,58%	59,92%	63,68%	60,76%	51,42%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum .....	2,96%	6,11%	5,42%	6,89%	9,03%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum .....	2,64%	1,26%	0,00%	0,00%	0,01%
Veðlán .....	1,05%	1,34%	1,91%	2,38%	2,84%
Bankainnistæður, bundnar .....	6,67%	7,98%	12,76%	13,57%	19,19%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum .....	92,44%	92,47%	92,76%	91,78%	86,00%
Eignir í erlendum gjaldmiðli .....	7,56%	7,53%	7,24%	8,22%	14,00%
Samtals .....	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fjöldi sjóðfélaga .....	336	329	322	309	319
Fjöldi virkra sjóðfélaga - meðaltal .....	158	160	150	145	148
Fjöldi lífeyrisþega .....	52	49	38	32	76
Fjöldi lífeyrisþega - meðaltal .....	37	28	24	23	30
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir .....	78,01%	78,14%	78,01%	90,65%	89,59%
Örorkulífeyrir .....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Dánarbætur .....	18,05%	11,01%	18,05%	9,19%	5,34%
Barnalífeyrir .....	3,94%	10,85%	3,94%	0,17%	5,07%

**Lífeyrissjóður  
Tannlæknafélags Íslands  
Sameignardeild**

**Ársreikningur 2013**

<b>Efnisyfirlit:</b>	<b>bls.</b>
Skýrsla stjórnar.....	2 - 3
Áritun óháðs endurskoðanda.....	4
Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris.....	5
Efnahagsreikningur.....	6
Sjóðstreymi.....	7
Skýringar.....	8 - 15

*Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands,  
sameignardeild  
kt. 421299-9199*

# Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

## Meginstarfsemi sameignardeildarinnar

Sameignardeild Lífeyrissjóðs Tannlæknaflags Íslands var stofnuð í nóvember 1999. Hlutverk sjóðsins er að ávaxta iðgjöld sjóðfélaga og tryggja þeim lífeyri samkvæmt samþykktum sjóðsins.

## Starfsemin á árinu

Í lok ársins 2013 áttu 290 sjóðfélagar réttindi í sjóðnum, en iðgjöld greiddu að meðaltali 154 aðilar. Á árinu námu greidd iðgjöld í sameignardeild kr. 48.055.065. Á árinu var greiddur örorkulífeyrir að fjárhæð kr. 1.904.548, makalífeyrir að fjárhæð kr. 83.625 og eftirlaun samtals að fjárhæð kr. 1.287.801. Samtals nemur útgreiddur lífeyrir á árinu 2013 kr. 3.275.974. Laun til stjórnar og endurskoðunarnefndar sem greiddur var af sameignardeildinni nam kr. 513.700 á árinu.

Hrein ávöxtun á eignum sameignardeildarinnar miðað við vísitölu neysluverðs var 6,15%.

Engar breytingar voru gerðar á fjárfestingarstefnu lífeyrissjóðsins á árinu.

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.

Enginn starfsmaður var hjá sjóðnum á árinu 2013 og annaðist Landsbankinn rekstur hans. Framkvæmdastjóri er starfsmaður bankans. Kostnaður við rekstur sjóðsins samkvæmt rekstrarsamningi við Landsbankann á árinu var kr. 668.529.

## Hrein eign

Hrein eign deildarinnar nam í árslok 2013 kr. 726.547.876 og hafði þá hækkað um 17,8% eða kr. 109.557.537 frá árslokum 2012.

## Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

### Fjárhagsleg áhættustjórnun

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands hefur gert samning við Landsbankann, og annast hann umsjón og eignastýringu sjóðsins innan gildandi fjárfestingastefnu stjórnar sjóðsins hverju sinni. Landsbankinn 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, samþykkir sjóðsins og starfsreglur stjórnar.

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands staðfesta hér með ársreikning þennan með undirritun sinni.

Reykjavík, 22. apríl 2014

Í stjórn Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands

Sigurgísli Ingimarsson

Gísli Vilhjálmsson

Margrét Helgadóttir

Heiðdís Halldórsdóttir

Sæmundur Pálsson

Framkvæmdastjóri

Ólafur Páll Gunnarsson

# Áritun óháðs endurskoðanda

## Til stjórnar og sjóðfélaga í Lífeyrissjóði Tannlæknafélags Íslands

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning sameignardeildar Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands fyrir árið 2013. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning 31. desember 2013, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir, skýringar og kennitölur.

### Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

### Ábyrgð endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í því álti sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg vissa fáist um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits félagsins sem varðar gerð og glöggja framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á því hvort reikningsskilaaðferðir og matsaðferðir sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi sem og mat á framsetningu hans í heild og að ganga úr skugga um að skýrsla stjórnar hafi að geyma þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

### Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glöggja mynd af afkomu sameignardeildarinnar á árinu 2013, efnahag hennar 31. desember 2013 og breytingu á handbæru fé á árinu 2013, í samræmi við reglur um ársreikninga lífeyrissjóða og lög um ársreikninga og að skýrsla stjórnar hafi að geyma þær upplýsingar, komi þær ekki fram annars staðar í ársreikningum, sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga.

Reykjavík, 22. apríl 2014

Rýni endurskoðun ehf

Arnar Már Jóhannesson  
endurskoðandi

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris fyrir árið 2013

	Skýr.	2013	2012
<b>Iðgjöld</b>			
Iðgjöld sjóðfélaga .....		15.332.842	16.208.652
Iðgjöld launagreiðenda .....		32.722.223	32.595.550
Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði .....		1.024.577	1.295.847
		49.079.642	50.100.049
<b>Lífeyrir</b>			
Lífeyrir .....	3	3.275.974	3.418.061
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris .....		674.147	829.959
Iðgjald til starfsendurhæfingarsjóðs .....		1.138.769	181.263
Önnur gjöld/(tekjur) .....	8	(600.984)	2.006.507
		4.487.906	6.435.790
<b>Fjárfestingartekjur</b>	4		
Tekjur af eignarhlutum .....		15.826.149	8.734.824
Vaxtatekjur og gengismunur .....		49.098.023	42.766.543
Breyting á niðurfærslu .....		3.048.316	1.707.834
		67.972.488	53.209.201
<b>Fjárfestingargjöld</b>			
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður .....	6	445.506	97.050
Vaxtagjöld .....		1.384	52.807
Önnur fjárfestingagjöld .....	7	65.650	3.141.272
		512.540	3.291.129
<b>Rekstrarkostnaður</b>			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	6	2.494.147	2.364.320
		2.494.147	2.364.320
<b>Hækkun á hreinni eign á árinu .....</b>		109.557.537	91.218.011
<b>Hrein eign frá fyrra ári .....</b>		616.990.339	525.772.328
<b>Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris .....</b>		726.547.876	616.990.339

## Efnahagsreikningur 31. desember 2013

<b>Eignir</b>	<b>Skýr.</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Fjárfestingar</b>	5		
Verðbréf með breytilegum tekjum .....		249.164.031	217.434.896
Verðbréf með föstum tekjum .....		417.564.003	343.864.739
Bankainnistaður .....		46.293.544	47.739.721
		<u>713.021.578</u>	<u>609.039.356</u>
<b>Kröfur</b>			
Kröfur á launagreiðendur .....		10.112.324	9.102.179
		<u>10.112.324</u>	<u>9.102.179</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Handbært fé .....		6.122.655	14.806.803
		<u>6.122.655</u>	<u>14.806.803</u>
	<b>Eignir samtals</b>	<u>729.256.557</u>	<u>632.948.338</u>
<b>Skuldir</b>			
<b>Viðskiptaskuldir</b>			
Aðrar skuldir .....		2.708.681	15.957.999
	<b>Skuldir samtals</b>	<u>2.708.681</u>	<u>15.957.999</u>
<b>Hrein eign til greiðslu lífeyris</b>		<u>726.547.876</u>	<u>616.990.339</u>
<b>Aðrar upplýsingar</b>		8-11	

## Sjóðstreymi ársins 2013

	Skýr.	2013	2012
<b>Inngreiðslur</b>			
Iðgjöld .....	41.587.005	50.100.049	
Fjárfestingartekjur .....	19.166.553	19.658.258	
Afborganir verðbréfa .....	12.135.578	9.227.078	
Seld verðbréf með breytilegum tekjum .....	82.264.628	129.896.717	
Seld verðbréf með föstum tekjum .....	2.088.167	21.984.239	
Lækkun á bankainnstæðum .....	1.446.177	17.640.156	
Aðrar inngreiðslur .....	0	4.882.058	
	<b>158.688.108</b>	<b>253.388.555</b>	
<b>Útgreiðslur</b>			
Lífeyrir .....	3.275.052	5.265.084	
Fjárfestingargjöld .....	1.384	52.807	
Rekstrarkostnaður án afskrifta .....	2.438.595	2.794.745	
Aðrar útgreiðslur .....	8.546.388	0	
	<b>14.261.419</b>	<b>8.112.636</b>	
<b>Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu .....</b>			
	<b>144.426.689</b>	<b>245.275.919</b>	
<b>Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting</b>			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum .....	74.842.658	178.196.223	
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum .....	78.268.179	63.199.087	
	<b>153.110.837</b>	<b>241.395.310</b>	
<b>Hækkun (lækkun) á handbæru fé .....</b>			
	<b>(8.684.148)</b>	<b>3.880.609</b>	
<b>Handbært fé í ársbyrjun .....</b>			
	<b>14.806.803</b>	<b>10.926.194</b>	
<b>Handbært fé í árslok .....</b>			
	<b>6.122.655</b>	<b>14.806.803</b>	

# Skýringar

## 1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

### 1.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga lífeyrissjóða. Gerð er grein fyrir helstu reikningsskilaaðferðum, sem í meginatriðum eru þær sömu og á síðasta ári.

Við gerð reikningsskilanna þurfa stjórnendur að meta ýmis atriði og gefa sér forsendur um mat á eignum, skuldum, tekjum og gjöldum. Þó svo mat þetta sé samkvæmt bestu vitund stjórnenda geta raunveruleg verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir reynst önnur en niðurstaða samkvæmt matinu.

Fjárfestingar eru færðar niður vegna óvissu um innheimtu. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða en myndaður er mótreikningur, sem mæta á þeim kröfum er kunna að tapast. Niðurfærslan er byggð á mati á tapsahættu gagnvart einstökum kröfum og gagnvart kröfunum í heild.

### 1.2 Iðgjöld

Iðgjöld sjóðfélaga og launagreiðenda eru bókfærð þegar þau skapa réttindakröfu á sameignardeildina.

Áætlað er fyrir óframkomnum iðgjöldum í árslok.

### 1.3 Fjárfestingatekjur

Vaxtatekjur eru tekjufærðar miðað við upphaflega ávöxtunarkröfu skuldabréfaeignar og áfallnar vaxtatekjur vegna bankainnistæðna og viðskiptakrafna eru tekjufærðar nema vafi leiki á um innheimtu þeirra.

Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir.

Gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning vegna skilgreindra fjáreigna á gangvirði.

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 rekstrarreikning sem og áfallinn gengismunur á eignir í árslok.

### 1.4 Fjárfestingar

Verðbréfum í eigu sjóðsins er skipt í verðbréf með breytilegum tekjum og verðbréf með föstum tekjum.

Verðbréf með breytilegum tekjum eru framseljanleg verðbréf svo sem hlutabréf og hlutdeildarskíteini verðbréfasjóða. Þau verðbréf með breytilegum tekjum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði eru eignfærð á markaðsverði í árslok. Verðbréf í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð í íslenskar krónur á gengi í árslok 2013.

Verðbréf með föstum tekjum eru framseljanleg skuldabréf og önnur verðbréf með föstum tekjum. Hér er átt við bréf sem t.d. eru bundin við vísitölu eða gengi gjaldmiðla hvort sem vextir eru fastir eða hafa tiltekna vaxtaviðmiðun. Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar miðað við ávöxtunarkröfu þeirra á kaupdegi.

Bankainnistæður á meðal fjárfestinga eru almennt bundnar til lengri tíma en 3ja mánaða. Hluti af bankainnistæðum eru innlán sem eru bundin í skemmri tíma, en sjóðurinn horfir á þessa bankainnistæðu sem fjárfestingu en ekki sem handbært fé.

# Skýringar

## 1.5 Kröfur á launagreiðendur

Kröfur eru færðar á nafnverði.

## 1.6 Handbært fé

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

## 2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

### 2.1 Fjárhagslegir áhættuþættir

Starfsemi sjóðsins hefur í för með sér margvíslega áhættu s.s. áhrif breytinga á gengi hlutabréfa, breytinga á gengi erlendra gjaldmiðla og vaxtabreytinga. Áhættustjórnun sjóðsins beinist að aðgerðum til þess að draga úr þessum áhættuþáttum.

Eignastýring er í höndum Landsbankans, samkvæmt samningi um rekstur sjóðsins. Landsbankinn annast fjárvörslu með virkri eignastýringu innan ramma fjárfestingastefnu sjóðsins hverju sinni.

### 2.2 Gengisáhætta

Sjóðurinn starfar í alþjóðlegu umhverfi og hefur fjárfest í erlendum verðbréfasjóðum þar sem hrein eign þeirra er bundin áhættu. Samkvæmt lögum um gjaldeyrismál nr. 87/1992 (gjaldeyrishöft) er lífeyrissjóðnum óheimilt að verja erlenda gjaldeyrisáhættu sína með notkun afleiða. Fjárfestingar sjóðsins í verðbréfum í erlendum gjaldmiðlum námu í árslok 2013 46,6 milljónir og ber sjóðurinn því gjaldeyrisáhættu sem þeirri upphæð nemur. Ef íslenska krónan styrkist um 10% gagnvart erlendum gjaldmiðlum munu eignir sjóðsins, að öðru óbreyttu, lækka um 4,6 milljónir króna.

### 2.3 Áhættustýring

Sjóðurinn fer eftir áhættustýringarstefnu. Í stefnunni eru settar fram verklagsreglur um það hvernig mæla skuli helstu áhættuþætti sem snerta rekstur sjóðsins; markaðsáhættu, mótaðilaáhættu, rekstraráhættu, seljanleikaáhættu og lífeyristryggingsáhættu fyrir sameignardeild. Áhættustýringarstefnan gerir ráð fyrir því að fylgjast sé með breytingum á áhættu sjóðsins með reglubundnum hætti.

## Skýringar

	2013	2012
<b>3. Lífeyrir</b>		
<b>Greiddur lífeyrir greinist þannig:</b>		
Makalífeyrir.....	83.625	3.104
Örorkulífeyrir.....	1.904.548	1.832.290
Eftirlaun.....	<u>1.287.801</u>	<u>1.582.667</u>
	<u>3.275.974</u>	<u>3.418.061</u>
<b>4. Fjárfestingatekjur</b>		
<b>Tekjur af eignarhlutum sundurliðast þannig:</b>		
Arður .....	320.713	369.290
Gangvirðisbreyting af verðbréfum .....	<u>15.505.436</u>	<u>8.365.534</u>
	<u>15.826.149</u>	<u>8.734.824</u>
<b>Vaxtatekjur og gengismunur greinist þannig:</b>		
Vaxtatekjur og verðbætur af bankainnistæðum .....	295.271	849.650
Gengishagnaður (tap) .....	(55.416)	70.651
Vaxtatekjur og gengismunur verðbréfa .....	48.190.186	41.015.463
Dráttarvextir .....	<u>667.982</u>	<u>830.779</u>
	<u>49.098.023</u>	<u>42.766.543</u>
<b>Breyting á niðurfærslu greinist þannig:</b>		
Niðurfærsla 1.1 .....	(4.608.366)	(6.316.200)
Breyting á niðurfærslu .....	<u>3.048.316</u>	<u>1.707.834</u>
Niðurfærsla 31.12 .....	<u>(1.560.050)</u>	<u>(4.608.366)</u>
<b>Breyting á niðurfærslu verðbréfaeignar greinist þannig:</b>		
Landsbanki Mezzanine Fund II .....	446.708	2.811.662
Landsbanki Aquila Real Estate Fund I .....	<u>2.601.608</u>	<u>(1.103.828)</u>
	<u>3.048.316</u>	<u>1.707.834</u>

Vegna lækkunar á niðurfærslu verðbréfaeignar þarf að hafa í huga að viðeigandi Landsbankasjóðir hafa verið teknir niður í gegnum gangvirðisbreytingu verðbréfa.

## Skýringar

### 5. Fjárfestingar

Hlutabréf:	2013	2012
Marel Food Systems hf .....	6.505.562	8.261.400
Icelandair Group hf. ....	10.242.323	12.987.600
Össur hf. ....	1.254.462	2.010.422
Hagar hf .....	3.109.901	1.201.811
Reginn hf .....	6.827.212	3.575.539
Eimskipafélag Íslands hf. ....	5.105.070	4.859.670
Tryggingamiðstöðin hf. ....	7.416.466	3.553.603
N1 hf. ....	456.624	0
Vátryggingarfélag Íslands .....	915.995	0
	41.833.615	36.450.045

### Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum:

#### Hlutabréfasjóðir:

Stefnir ÍS-5 .....	10.950.366	6.870.307
Landsbréf - Úrvalsbréf .....	29.419.823	13.161.532
	40.370.189	20.031.839

#### Skuldabréfasjóðir:

Landsbréf - Markaðsbréf .....	28.838.266	27.303.583
Landsbréf - Sparibréf löngr .....	3.708.801	4.416.854
Landsbréf - Sparibréf meðallöng .....	3.738.740	4.392.050
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð .....	26.801.776	38.975.759
Landsbréf - Sparibréf stutt .....	2.265.350	3.514.848
Fyrirtækjabréf Landsbankans .....	935.405	6.205.421
Gamma: Iceland Government Bond Fund .....	8.577.447	8.721.280
Gamma: Government Bond Index Fund .....	0	20.070.920
Landsbréf - Öndvegisbréf .....	25.611.683	0
Landsbréf - LREAL .....	6.986.436	0
AAM GLEQ fagfjárfestasjóður .....	2.258.769	0
Landsbréf - LEQ .....	828.938	0
Landsbréf - Nordic 40 .....	128.485	0
Red I hf. ....	26.400	0
	110.706.496	113.600.715

#### Önnur innlend hlutdeildarskírteini:

Gamma Iceland Fixed Income Fund .....	5.004.451	4.506.497
Gamma Novus .....	4.000.000	0
Horn II slhf. ....	648.536	0
	9.652.987	4.506.497

### Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum:

#### Hlutabréfasjóðir:

T.Rowe Price - Global Equities Class I .....	10.452.141	8.754.180
Carnegie - Worldwide Fund .....	9.824.548	8.903.660
Landsbréf - Global Equity Fund .....	14.829.424	13.976.278
Black Rock - Global Opportunities Fund .....	3.290.536	2.844.418
	38.396.649	34.478.536

## Skýringar

	2013	2012
Önnur erlend hlutdeildarskírteini:		
Landsbanki Mezzanine Fund II .....	2.067.176	2.710.000
LPE II .....	6.136.919	5.657.263
	<hr/> 8.204.095	<hr/> 8.367.263
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals .....	<hr/> 249.164.031	<hr/> 217.434.896

### Innlend skuldabréf:

Íbúðabréf .....	215.393.564	209.533.245
Ríkisbréf .....	61.097.090	50.510.530
Húsbréf .....	6.711.822	0
Fyrirtæki .....	53.870.437	30.319.983
Sveitarfélög .....	46.943.948	32.280.404
Lánastofnanir .....	<hr/> 33.547.142	<hr/> 21.220.577
	417.564.003	343.864.739
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals .....	<hr/> 417.564.003	<hr/> 343.864.739

### Bankainnistæður:

Bundnar innistæður .....	46.293.544	47.739.721
<b>Heildar fjárfestingar .....</b>	<b>713.021.578</b>	<b>609.039.356</b>

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í árslok 2013. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati lífeyrissjóðsins að teknu tillti til markaðsaðstæðna.

Markaðsverð skuldabréfa nemur 447,8 mkr. í lok desember 2013. Virði skuldabréfa sameignardeildar er reiknað miðað við upphaflega kaupávöxtunarkröfu þeirra. Ef skuldabréf deildarinnar væru metin á markaðsvirði eins og hjá séreignardeild, þá myndi hrein eign sameignardeildar hækka um 30,2 milljónir eða 4,2%.

	2013	2012
<b>Fjárfestingar greinast þannig eftir erlendum gjaldmiðlum:</b>		
Fjárfestingar í ISK .....	666.420.835	566.193.557
Fjárfestingar í USD .....	23.567.225	20.502.258
Fjárfestingar í EUR .....	20.966.343	19.633.541
Fjárfestingar í GBP .....	<hr/> 2.067.176	<hr/> 2.710.000
	713.021.579	609.039.356

## Skýringar

### 6. Skrifstofukostnaður

Gjaldfærður skrifstofu- og stjórnunarkostnaður skiptist á milli séreignar- og sameignardeildar í hlutföllunum 81,69% og 18,31%:

	2013	2012
Sameiginlegur kostnaður .....	1.041.995	665.972
Tryggingafræðileg úttekt 100% .....	940.136	1.374.200
Endurskoðun .....	289.263	275.623
Umsýslu- og stjórnunarkostnaður .....	668.259	145.575
	<hr/> 2.939.653	<hr/> 2.461.370

Í sameiginlegum kostnaði er hlutfall sameignardeilda af stjórnarlaunum og launum endurskoðunarnefndar:

Sigurgísli Ingimarsson, stjórnarformaður .....	241.959	215.779
Gísli Vilhjálmsson .....	70.369	53.495
Sæmundur Pálsson .....	48.393	43.157
Heiðdís Halldórsdóttir .....	48.393	43.157
Margrét Helgadóttir .....	24.197	0
Hallur Halldórsson .....	24.197	43.157
Jón Gunnsteinn Hjálmarsson, formaður endurskoðunarnefndar .....	23.230	22.283
Þróðlfur Ólafsson .....	32.964	10.338
	<hr/> 513.700	<hr/> 431.366

Þóknun til ytri endurskoðanda sjóðsins nam 289 þús. króna. Innri úttekt á sjóðnum var framkvæmd af Innri endurskoðun Landsbankans, en þóknun til innri endurskoðunar er hluti af umsýslukostnaði sem er greidd til Landsbankans samkvæmt samningi.

### 7. Önnur fjárfestingargjöld

Önnur fjárfestingagjöld sundurliðast þannig:

	2013	2012
Árangursþóknun .....	0	3.014.228
Sölulaun og afgreiðslugjöld .....	65.650	127.044
	<hr/> 65.650	<hr/> 3.141.272

### 8. Örorkubótasamkomulag

Sjóðurinn er aðili að samkomulagi ásamt nokkrum öðrum lífeyrissjóðum um skiptingu örorkuáhættu lífeyrissjóða. Skuld sjóðsins vegna þessa er kr. 1.378.784.

### 9. Aðrar skuldbindingar

Sjóðurinn hefur skuldbundið sig á næstu árum til að leggja 13,7 m.kr. í Horn II, SIA II, LPE II og RED I.

## Skýringar

### 10. Tryggingafræðileg úttekt

Í apríl 2014 var framkvæmd tryggingafræðileg athugun sem miðaðist við árslok 2013. Helstu niðurstöður úttektarinnar, miðað við að 3,5% ávöxtun náist á eignir sjóðsins umfram hækkun vísitölu neysluverðs næstu áratugina, voru þær að eignir sjóðsins næmu 33,2 mkr. umfram skuldbindingar sjóðsins og verðmæti framtíðariðgjalda miðað við árslok 2013.

Sundurliðun tryggingafræðilegrar athugunar í milljónum króna:

	Afallin skuldbinding	Framtíðar-skuldbinding	Heildar-skuldbinding
<b>Eignir</b>			
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....	726,6		726,6
Núvirðing .....	8,9		8,9
Fjárfestingakostnaður .....	(2,6)		(2,6)
Núvirði framtíðariðgjalda .....		602,6	602,6
Eignir samtals .....	<u>732,9</u>	<u>602,6</u>	<u>1.335,5</u>
<b>Skuldbindingar</b>			
Ellilífeyrir .....	505,5	399,5	905,0
Örorkulífeyrir .....	116,4	141,0	257,4
Makalífeyrir .....	47,9	43,9	91,8
Barnalífeyrir .....	0,0	5,7	5,7
Rekstrarkostnaður .....	15,3	27,2	42,5
Skuldbindingar samtals .....	<u>685,1</u>	<u>617,3</u>	<u>1.302,4</u>
<b>Eignir umfram skuldbindingar</b>	<u>47,8</u>	<u>(14,7)</u>	<u>33,1</u>
<b>Eignir í hlutfalli af skuldbindingum</b>	<u>7,0%</u>	<u>-2,4%</u>	<u>2,5%</u>

## Skýringar

### 11. Fimm ára yfirlit

	2013	2012	2011	2010	2009
Hrein raunávöxtun .....	6,15%	3,95%	2,24%	3,24%	4,73%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár .....	4,08%	-3,37%	-4,20%	-3,17%	-2,42%
Fjarhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar .....	2,5%	0,04%	2,72%	2,40%	0,40%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar .....	7,0%	3,26%	2,76%	0,70%	-2,60%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum .....	29,09%	26,79%	24,08%	19,78%	16,37%
Skráð verðbréf með föstum tekjum .....	57,33%	55,46%	59,02%	60,96%	52,29%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum .....	5,86%	8,91%	3,92%	4,95%	7,79%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum .....	1,23%	1,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bankainnistæður, bundnar .....	6,49%	7,84%	12,98%	14,31%	23,55%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum .....	93,46%	92,97%	92,52%	93,61%	87,88%
Eignir í erlendum gjaldmiðli .....	6,54%	7,03%	7,48%	6,39%	12,12%
Samtals .....	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fjöldi sjóðfélaga .....	290	283	271	222	270
Fjöldi virkra sjóðfélaga - meðaltal .....	154	155	145	140	144
Fjöldi lífeyrisþega .....	10	9	4	3	6
Fjöldi lífeyrisþega - meðaltal .....	9	6	3	3	4
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun .....	39,31%	46,30%	0,00%	0,00%	24,68%
Makalífeyrir .....	2,55%	0,09%	0,00%	0,00%	24,68%
Örorkulífeyrir .....	58,14%	53,61%	100,00%	100,00%	75,32%