Lífeyrissjóður
Tannlæknafélags Íslands

Ársreikningur 2014

Séreignardeild

Sameignardeild

Lífeyrissjóður
Tannlæknafélags Íslands
Séreignardeild

Ársreikningur 2014

Efnisyfirlit: **bls.**

Skýrsla stjórnar..	**2 - 3**
Áritun óháðs endurskoðanda..	**4**
Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris..	**5**
Efnahagsreikningur..	**6**
Sjóðstreymi..	**7**
Skýringar..	**8 - 14**

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands,
Séreignardeild
kt. 430269-1519

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Meginstarfsemi séreignardeildarinnar

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands er ætlaður starfandi tannlæknum og mökum þeirra, sem ekki er að lögum skylt að vera í öðrum lífeyrissjóði. Sjóðurinn skiptist í séreignar- og samtryggingardeild. Hlutverk sjóðsins er að ávaxta iðgjöld sjóðfélaga og tryggja þeim og erfingjum þeirra lífeyri samkvæmt samþykktum sjóðsins. Sjóðurinn starfar samkvæmt lögum nr. 127/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Sjóðurinn lýtur eftirliti Fjármálaeftirlitsins.

Starfsemin á árinu

Hrein eign sjóðsins nam í árslok 2014 kr. 3.297.532.848 og hafði hækkað um 6,66% eða kr. 205.889.646 frá árslokum 2013.

Í lok árs 2014 áttu 314 sjóðfélagar réttindin í sjóðnum, samanborið við 336 í ársbyrjun. Virkir sjóðfélagar í árslok, þ.e. einstaklingar sem greiddu iðgjöld á árinu, voru 165 samanborið við 158 á árinu 2013. Lífeyrisþegar voru 47 talsins samanborið við 52 á árinu 2013.

Á árinu 2014 námu greidd iðgjöld í séreignardeild kr. 116.637.704 samanborið við kr. 97.969.806 á árinu 2013.

Greiddur lífeyrir á árinu 2014 nam samtals kr. 73.346.543 samanborið við kr. 51.418.408 á árinu 2013. Á árinu var greiddur makalífeyrir að fjárhæð kr. 2.830.582 og eftirlaun að fjárhæð kr. 70.306.585.

Á árinu voru haldnir 8 formlegir fundir hjá stjórn sjóðsins auk ársfundar sem haldinn var í maí. Á árinu 2014 var enginn starfsmaður hjá sjóðnum, en samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og Landsbankans sér bankinn um rekstur sjóðsins. Framkvæmdastjóri er starfsmaður bankans.

Laun til stjórnar og endurskoðunarnefndar sem greidd voru af séreignardeildinni námu kr. 2.105.320.

Ávöxtun ársins 2014

Ávöxtun Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands árið 2014 var góð og í takt við viðmið sjóðsins sem skilgreind eru í fjárfestingarstefna hans. Raunávöxtun á eignum séreignardeildarinnar var 4,28%.

Lítið gerðist á skuldabréfamarkaðinum stærstan hluta úr árinu en það dró heldur til tíðinda í nóvember þegar peningastefnunefnd Seðlabanka Íslands lækkaði stýrivexti um 25 punkta og síðan aftur um 50 punkta í desember. Ástæðu lækkunarinnar var sögð vera lág verðbólga og lægri hagvöxtur en spár bankans höfðu gert ráð fyrir. Skuldabréfavísitala GAMMA hækkaði um 4,4% á árinu og þar af hækkaði verðtryggði hluti hennar um 1,9% og óverðtryggði hlutinn um 10,4%. Verðbólga fyrir árið í heild mældist 1,0%.

Innlendi hlutabréfamarkaðurinn var heldur þungur framan af ári en hækkaði skarpt þegar leið á haustið og nam hækkun OMXI8 vísitölunnar 4,1% á árinu. Mest hækkuðu hlutabréf Össurar eða um 57,6% en mesta lækkun var á bréfum Tryggingamiðstöðvarinnar en þau lækkuðu um 17,9%. Sjóvá var skráð á markað í apríl og voru hlutabréf HB Granda skráð á aðallista kauphallarinnar þegar þrír af fimm stærstu hluthöfum félagsins á þeim tíma seldu í almennu útboði.

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.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Fjárhagsleg áhættustjórnun

Landsbankinn annast eignastýringu innan gildandi fjárfestingarstefnu hverju sinni. Er leitast við að ávaxta fjármuni sjóðsins með sem hagkvæmustum hætti og virkri eignastýringu. Stjórn sjóðsins hefur eftirlit með rekstri sjóðsins ráðstöfun eigna hans í samræmi við ákvæði laga nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, samþykktir sjóðsins og starfsreglur stjórnar.

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

Reykjavík, 29. apríl 2015

Í stjórn Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands

Sigurgísli Ingimarsson

Gísli Vilhjálmsson

Heiðdís Halldórsdóttir

Margrét Helgadóttir

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 2014. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning 31. desember 2014, 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 áliti 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 glögga 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 glögga mynd af afkomu séreignardeildarinnar á árinu 2014, efnahag hennar 31. desember 2014 og breytingu á handbæru fé á árinu 2014, 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, 29. apríl 2015

Arnar Már Jóhannesson
endurskoðandi

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris fyrir árið 2014

	Skýr.	2014	2013
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		38.490.442	28.036.644
Iðgjöld launagreiðenda		78.147.262	69.933.162
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(2.730.543)	(2.794.090)
		113.907.161	95.175.716
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	73.346.543	51.418.408
Ráðstöfun séreignar samkvæmt lögum nr. 40/2014		1.374.332	0
		74.720.875	51.418.408
Fjárfestingartekjur	4		
Tekjur af eignarhlutum		20.808.312	65.409.426
Vaxtatekjur og gengismunur		149.861.132	134.913.244
Breyting á niðurfærslu		8.341.131	28.696.129
		179.010.575	229.018.799
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	6	2.556.899	2.357.990
Önnur fjárfestingargjöld	7	2.191.163	1.222.676
		4.748.062	3.580.666
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	6	7.559.153	7.418.552
Hækkun á hreinni eign á árinu		205.889.646	261.776.889
Hrein eign frá fyrra ári		3.091.643.202	2.829.866.313
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		3.297.532.848	3.091.643.202

Efnahagsreikningur 31. desember 2014

Eignir	Skýr.	2014	2013
Fjárfestingar	5		
Verðbréf með breytilegum tekjum		1.599.028.719	1.125.706.329
Verðbréf með föstum tekjum		1.387.776.132	1.705.017.622
Veðlán		26.663.146	32.319.584
Bankainnistæður		199.240.680	204.664.223
		3.212.708.677	3.067.707.758
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		11.731.901	9.070.652
		11.731.901	9.070.652
Aðrar eignir			
Handbært fé		80.123.034	22.333.923
Aðrar eignir		1.912.536	1.412.099
		82.035.570	23.746.022
Eignir samtals		3.306.476.148	3.100.524.432
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir		8.943.300	8.881.230
Skuldir samtals		8.943.300	8.881.230
Hrein eign til greiðslu lífeyris		3.297.532.848	3.091.643.202
Aðrar upplýsingar	8-9		

Sjóðstreymi ársins 2014

	Skýr.	2014	2013
Inngreiðslur			
Iðgjöld		116.982.871	104.693.646
Fjárfestingartekjur		76.671.775	72.870.939
Afborganir verðbréfa		35.380.874	51.455.699
Seld verðbréf með breytilegum tekjum		392.752.910	215.918.858
Seld verðbréf með föstum tekjum		916.015.738	639.118.344
Aðrar inngreiðslur		0	2.428.609
		1.537.804.168	1.086.486.095
Útgreiðslur			
Lífeyrir		76.422.253	57.845.430
Fjárfestingargjöld		122.815	51.818
Rekstrarkostnaður án afskrifta		12.184.400	8.341.518
Sérstök inngreiðsla inn á lán		1.374.332	0
Aðrar útgreiðslur		3.099.615	0
		93.203.415	66.238.766
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu		1.444.600.753	1.020.247.329
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum		756.277.207	378.890.535
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum		635.957.978	663.330.812
(Lækkun) hækkun á bankainnstæðum		(5.423.543)	(18.708.711)
		1.386.811.642	1.023.512.636
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		57.789.111	(3.265.307)
Handbært fé í ársbyrjun		22.333.923	25.599.230
Handbært fé í árslok		80.123.034	22.333.923

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 tapsáhættu gagnvart einstökum kröfum og gagnvart kröfunum í heild.

1.2 Iðgjöld

Iðgjöld 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 2014.

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 ársbyrjun 2015.

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 2014 kr. 265 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 26,5 milljónir króna.

2.3 Útlánaáhætta

Sjóðurinn einbeitir 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

Greiddur lífeyrir greinist þannig:

	2014	2013
Makalífeyrir	2.830.582	9.278.543
Barnalífeyrir	209.376	2.028.311
Eftirlaun	70.306.585	40.111.554
	73.346.543	51.418.408

4. Fjárfestingatekjur

Tekjur af eignarhlutum sundurliðast þannig:

Arður af hlutabréfum	4.761.763	1.806.771
Gangvirðisbreyting af verðbréfum	16.046.549	63.602.655
	20.808.312	65.409.426

Vaxtatekjur og gengismunur sundurliðast þannig:

Vaxtatekjur af bankainnistæðum	5.062.027	945.967
Gengishagnaður (tap)	(127.635)	(935.836)
Vaxtatekjur og gengismunur verðbréfa	144.913.022	134.181.223
Dráttarvextir	13.718	721.890
	149.861.132	134.913.244

Breyting á niðurfærslu greinist þannig:

Niðurfærsla 1.1	(9.858.839)	(38.554.968)
Breyting á niðurfærslu	8.341.131	28.696.129
Niðurfærsla 31.12	(1.517.708)	(9.858.839)

Breyting á niðurfærslu verðbréfaeignar sundurliðast þannig:

Landsbanki Aquila Real Estate Fund I	1.235.347	26.015.353
Landsbanki Mezzanine Fund II	7.106.240	2.680.250
Aðrar niðurfærslur	(456)	526
	8.341.131	28.696.129

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

Skýringar

5. Fjárfestingar

	2014	2013
Hlutabréf:		
Icelandair Group hf	64.728.216	54.360.670
Hagar hf	51.427.038	16.083.341
Reitir fasteignafélag hf.	43.149.770	0
HB Grandi hf.	39.569.660	0
Marel hf	35.312.130	53.211.305
Eimskipafélag Íslands hf.	19.166.190	29.368.890
Tryggingamiðstöðin hf.	14.770.475	23.005.971
Reginn hf	11.204.902	43.142.915
N1 hf.	10.068.800	227.821
Össur hf	6.294.757	5.802.173
Vátryggingarfélag Íslands	2.088.586	4.957.908
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	1.809.517	0
Önnur hlutabréf	26.189	116.322
	299.616.230	230.277.316
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum:		
Hlutabréfasjóðir:		
Landsbréf - Úrvalsbréf	206.965.235	157.406.653
Landsbréf - Öndvegisbréf	121.304.344	76.048.805
Landsbréf - LEQ	5.059.783	3.757.850
	333.329.362	237.213.308
Skuldabréfasjóðir:		
Landsbréf - Markaðsbréf	192.888.964	136.851.372
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	153.200.798	17.851.265
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð	53.029.994	0
Gamma: Iceland Government Bond Fund	52.432.080	21.063.835
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð	50.775.156	123.202.716
Landsbréf - Sparibréf löng	26.079.668	17.706.266
Landsbréf - Sparibréf stutt	15.304.904	10.802.348
Fyrirtækjabréf Landsbankans	1.668.631	7.762.131
Landsbréf - LREAL	0	29.110.150
	545.380.195	364.350.083
Önnur innlend hlutdeildarskírteini:		
Horn II slhf.	26.767.405	3.134.592
Gamma Iceland Fixed Income Fund	21.693.840	20.017.802
Stefnir Íslenski athafnasjóðurinn II	20.010.870	0
Gamma: Novus	18.368.000	16.000.000
Stefnir ÍS-5	16.879.710	21.902.266
Alda Equity Opportunity Fund	13.190.180	0
GAMMA : OPUS	12.240.000	0
Landsbréf - HEKLA	10.301.172	0
Veðskuldabréfasjóður ÍV	1.549.500	0
	141.000.677	61.054.660

Skýringar

Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum:	**2014**	**2013**
Hlutabréfasjóðir:		
Carnegie - Worldwide Fund	100.279.988	82.649.008
T.Rowe Price - Global Equities Class	99.498.244	84.319.854
Jupiter European Growth fund	31.283.850	0
Landsbréf - Global Equity Fund	14.500.728	12.984.625
Black Rock - Global Opportunities Fund	7.798.024	8.998.430
Landsbréf - Nordic 40	844.746	770.731
	254.205.580	189.722.648
Önnur erlend hlutdeildarskírteini:		
LPE II	23.319.673	30.685.258
Landsbanki Mezzanine Fund II	2.177.002	12.403.056
	25.496.675	43.088.314
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	1.599.028.719	1.125.706.329

Innlend skuldabréf:	**2014**	**2013**
Íbúðabréf	165.879.547	748.427.391
Ríkisbréf	628.375.611	447.018.691
Húsbréf	5.838.531	6.131.922
Fyrirtæki	286.756.746	243.184.983
Sveitarfélög	131.507.074	130.042.795
Skuldabréf lánastofnanna	169.418.623	130.211.840
	1.387.776.132	1.705.017.622
Verðbréf með föstum tekjum samtals	1.387.776.132	1.705.017.622
Veðlán:		
Sjóðfélagalán	26.663.146	32.319.584
Bankainnistæður:		
Bundnar innistæður	199.240.680	204.664.223
Heildar fjárfestingar	**3.212.708.677**	**3.067.707.758**

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metnir á markaðsverði í árslok 2014. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati lífeyrissjóðsins að teknu tillti til markaðsaðstæðna.

	2014	**2013**
Fjárfestingar greinast þannig eftir gjaldmiðlum:		
Fjárfestingar í ISK	2.947.507.145	2.835.667.527
Fjárfestingar í USD	207.576.256	175.967.292
Fjárfestingar í EUR	55.448.274	43.669.883
Fjárfestingar í GBP	2.177.002	12.403.056
	3.212.708.677	3.067.707.758

Skýringar

6. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Gjaldfærður skrifstofu- og stjórnunarkostnaður skiptist á milli séreignar- og sameignardeildar í hlutföllum deildanna í sameiginlegri hreinni eign.

	2014	2013
Sameiginlegur kostnaður	4.914.550	4.887.931
Endurskoðun	1.366.154	1.351.626
Umsýslu- og stjórnunarkostnaður	3.835.348	3.536.985
	10.116.052	9.776.542

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

	2014	2013
Sigurgísli Ingimarsson, stjórnarformaður	1.110.651	1.079.308
Gísli Vilhjálmsson, varaformaður	278.537	313.895
Sæmundur Pálsson	222.130	215.867
Heiðdís Halldórsdóttir, ritari	222.130	215.867
Margrét Helgadóttir	222.130	107.934
Hallur Halldórsson	0	107.934
Jón Gunnsteinn Hjálmarsson, formaður endurskoðunarnefndar	106.148	108.545
Þórólfur Ólafsson	0	147.042
	2.161.727	2.296.393

Þóknun til ytri endurskoðanda sjóðsins nam 1,36 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. Önnur fjárfestingargjöld

Önnur fjárfestingagjöld sundurliðast þannig:

	2014	2013
Árangursþóknun	866.765	486.386
Sölulaun og afgreiðslugjöld	1.201.583	684.472
Bankakostnaður	122.815	51.818
	2.191.163	1.222.676

8. Aðrar skuldbindingar

Sjóðurinn hefur skuldbundið sig á næstu árum til að leggja 23,3 m.kr. í Horn II, SIA II og VIV 14 1.

Skýringar

9. Fimm ára yfirlit

	2014	2013	2012	2011	2010
Hrein raunávöxtun	4,28%	3,66%	3,44%	5,92%	6,77%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár	4,81%	5,56%	-1,98%	-2,39%	-2,01%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	47,40%	34,10%	23,39%	16,24%	16,40%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	41,50%	52,58%	59,92%	63,68%	60,76%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	1,16%	2,96%	6,11%	5,42%	6,89%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	0,65%	2,64%	1,26%	0,00%	0,00%
Veðlán	0,81%	1,05%	1,34%	1,91%	2,38%
Bankainnistæður, bundnar	8,48%	6,67%	7,98%	12,76%	13,57%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	91,95%	92,44%	92,47%	92,76%	91,78%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	8,05%	7,56%	7,53%	7,24%	8,22%
Samtals	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fjöldi sjóðfélaga	314	336	329	322	309
Fjöldi virkra sjóðfélaga - meðaltal	165	158	160	150	145
Fjöldi lífeyrisþega	47	52	49	38	32
Fjöldi lífeyrisþega - meðaltal	34	37	28	24	23
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	95,86%	78,01%	78,14%	85,20%	90,65%
Makalífeyrir	3,86%	18,05%	11,01%	12,05%	9,19%
Barnalífeyrir	0,29%	3,94%	10,85%	2,76%	0,17%

Lífeyrissjóður
Tannlæknafélags Íslands
Sameignardeild

Ársreikningur 2014

Efnisyfirlit:

bls.

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

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands er ætlaður starfandi tannlæknum og mökum þeirra, sem ekki er að lögum skylt að vera í öðrum lífeyrissjóði. Sjóðurinn skiptist í séreignar- og samtryggingardeild. Hlutverk sjóðsins er að ávaxta iðgjöld sjóðfélaga og tryggja þeim og erfingjum þeirra lífeyri samkvæmt samþykktum sjóðsins.

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands starfar samkvæmt lögum nr. 127/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Sjóðurinn lýtur eftirliti Fjármálaeftirlitsins. Landsbankinn hf. hefur umsjón með eignum sjóðsins, lífeyrisréttindum sjóðfélaga ásamt öllum daglegum samskiptum og þjónustu við stjórn sjóðsins og sjóðfélaga.

Starfsemin á árinu

Hrein eign deildarinnar nam í árslok 2014 kr. 813.544.888 og hafði þá hækkað um 12,0% eða kr. 86.997.012 frá árslokum 2013.

Í lok árs 2014 áttu 331 sjóðfélagar réttindin í sjóðnum, en iðgjöld greiddu að meðaltali 159. Á árinu 2014 námu greidd iðgjöld í sameignardeild kr. 52.619.032. Á árinu var greiddur örorkulífeyrir að fjárhæð kr. 1.879.486, makalífeyrir að fjárhæð kr. 405.238 og eftirlaun samtals að fjárhæð kr. 3.666.183. Samtals nam útgreiddur lífeyrir á árinu 2014 kr. 5.950.907.

Á árinu voru haldnir 8 formlegir fundir hjá stjórn sjóðsins auk ársfundar sem haldinn var í maí. Á árinu 2014 var enginn starfsmaður hjá sjóðnum, en samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og Landsbankans sér bankinn um rekstur sjóðsins. Framkvæmdastjóri sjóðsins er starfsmaður bankans. Laun til stjórnar og endurskoðunarnefndar sem greidd voru af séreignardeildinni námu kr. 525.344.

Ávöxtun ársins 2014

Ávöxtun Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands árið 2014 var góð og í takt við viðmið sjóðsins sem skilgreind eru í fjárfestingarstefna hans. Raunávöxtun á eignum sameignardeildar var 4,75%.

Lítið gerðist á skuldabréfamarkaðinum stærstan hluta úr árinu en það dró heldur til tíðinda í nóvember þegar peningastefnunefnd Seðlabanka Íslands lækkaði stýrivexti um 25 punkta og síðan aftur um 50 punkta í desember. Ástæðu lækkunarinnar var sögð vera lág verðbólga og lægri hagvöxtur en spár bankans höfðu gert ráð fyrir. Skuldabréfavísitala GAMMA hækkaði um 4,4% á árinu og þar af hækkaði verðtryggði hluti hennar um 1,9% og óverðtryggði hlutinn um 10,4%. Verðbólga fyrir árið í heild mældist 1,0%.

Innlendi hlutabréfamarkaðurinn var heldur þungur framan af ári en hækkaði skarpt þegar leið á haustið og nam hækkun OMXI8 vísitölunnar 4,1% á árinu. Mest hækkuðu hlutabréf Össurar eða um 57,6% en mesta lækkun var á bréfum Tryggingamiðstöðvarinnar en þau lækkuðu um 17,9%. Sjóvá var skráð á markað í apríl og voru hlutabréf HB Granda skráð á aðallista kauphallarinnar þegar þrír af fimm stærstu hluthöfum félagsins á þeim tíma seldu í almennu útboði.

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.

Tryggingafræðileg staða

Samkvæmt útreikningum tryggingastærðfræðings sjóðsins eru skuldbindingar samtryggingadeildar 21 milljónum hærri en eignir, eða 1,4%. Eignir og skuldbindingar deildarinnar eru því í jafnvægi og engar breytingar fyrirhugaðar á réttindum sjóðfélaga.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Fjárhagsleg áhættustjórnun

Landsbankinn annast eignastýringu innan gildandi fjárfestingarstefnu hverju sinni. Er leitast við að ávaxta fjármuni sjóðsins með sem hagkvæmustum hætti og virkri eignastýringu. Stjórn sjóðsins hefur eftirlit með rekstri sjóðsins ráðstöfun eigna hans í samræmi við ákvæði laga nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, samþykktir sjóðsins og starfsreglur stjórnar.

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

Reykjavík, 29. apríl 2015

Í stjórn Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands

Sigurgísli Ingimarsson

Gísli Vilhjálmsson

Heiðdís Halldórsdóttir

Margrét Helgadóttir

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 2014. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning 31. desember 2014, 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 áliti 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 glögga 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 glögga mynd af afkomu sameignardeildarinnar á árinu 2014, efnahag hennar 31. desember 2014 og breytingu á handbæru fé á árinu 2014, 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, 29. apríl 2015

Arnar Már Jóhannesson
endurskoðandi

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris fyrir árið 2014

	Skýr.	2014	2013
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		20.873.873	15.332.842
Iðgjöld launagreiðenda		31.745.159	32.722.223
Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði		1.075.180	1.024.577
		53.694.212	49.079.642
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	5.950.907	3.275.974
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		57.097	674.147
Iðgjald til starfsendurhæfingarsjóðs		1.203.228	1.138.769
Önnur gjöld/(tekjur)	8	3.129.913	(600.984)
		10.341.145	4.487.906
Fjárfestingartekjur	4		
Tekjur af eignarhlutum		4.721.273	15.826.149
Vaxtatekjur og gengismunur		40.922.240	49.098.023
Breyting á niðurfærslu		1.307.911	3.048.316
		46.951.424	67.972.488
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður	6	514.540	445.506
Önnur fjárfestingagjöld	7	166.705	67.034
		681.245	512.540
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	6	2.626.234	2.494.147
		2.626.234	2.494.147
Hækkun á hreinni eign á árinu		86.997.012	109.557.537
Hrein eign frá fyrra ári		726.547.876	616.990.339
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		813.544.888	726.547.876

Efnahagsreikningur 31. desember 2014

Eignir	Skýr.	2014	2013
Fjárfestingar	5		
Verðbréf með breytilegum tekjum		304.737.641	246.905.262
Verðbréf með föstum tekjum		459.714.698	419.822.772
Bankainnistæður		44.352.860	46.293.544
		808.805.199	713.021.578
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		10.628.989	10.112.324
		10.628.989	10.112.324
Aðrar eignir			
Handbært fé		2.577.918	6.122.655
		2.577.918	6.122.655
Eignir samtals		822.012.106	729.256.557

Skuldir

Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir		8.467.218	2.708.681
Skuldir samtals		8.467.218	2.708.681
Hrein eign til greiðslu lífeyris		813.544.888	726.547.876
Aðrar upplýsingar	8-11		

Sjóðstreymi ársins 2014

	Skýr.	2014	2013
Inngreiðslur			
Iðgjöld		46.868.321	41.587.005
Fjárfestingartekjur		20.901.351	19.166.553
Afborganir verðbréfa		11.815.566	12.135.578
Seld verðbréf með breytilegum tekjum		85.382.099	82.264.628
Seld verðbréf með föstum tekjum		18.989.034	2.088.167
Lækkun á bankainnstæðum		1.940.684	1.446.177
Aðrar inngreiðslur		9.546.731	0
		195.443.786	158.688.108
Útgreiðslur			
Lífeyrir		6.715.353	3.275.052
Fjárfestingargjöld		11.343	1.384
Rekstrarkostnaður án afskrifta		4.400.896	2.438.595
Aðrar útgreiðslur		0	8.546.388
		11.127.592	14.261.419
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu		184.316.194	144.426.689
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum		122.119.783	74.842.658
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum		65.741.148	78.268.179
		187.860.931	153.110.837
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		(3.544.737)	(8.684.148)
Handbært fé í ársbyrjun		6.122.655	14.806.803
Handbært fé í árslok		2.577.918	6.122.655

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 tapsáhættu 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 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 2014.

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 2014 38,2 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 3,8 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 lífeyristryggingaráhættu fyrir sameignardeild. Áhættustýringarstefnan gerir ráð fyrir því að fylgjast sé með breytingum á áhættu sjóðsins með reglubundnum hætti.

Skýringar

3. Lífeyrir

	2014	2013
Greiddur lífeyrir greinist þannig:		
Makalífeyrir	405.238	83.625
Örorkulífeyrir	1.879.486	1.904.548
Eftirlaun	3.666.183	1.287.801
	5.950.907	3.275.974

4. Fjárfestingatekjur

Tekjur af eignarhlutum sundurliðast þannig:

Arður	966.034	320.713
Gangvirðisbreyting af verðbréfum	3.755.239	15.505.436
	4.721.273	15.826.149

Vaxtatekjur og gengismunur greinist þannig:

Vaxtatekjur og verðbætur af bankainnistæðum	490.624	295.271
Gengishagnaður (tap)	19.317	(55.416)
Vaxtatekjur og gengismunur verðbréfa	39.505.313	48.190.186
Dráttarvextir	906.986	667.982
	40.922.240	49.098.023

Breyting á niðurfærslu greinist þannig:

Niðurfærsla 1.1	(1.560.050)	(4.608.366)
Breyting á niðurfærslu	1.307.911	3.048.316
Niðurfærsla 31.12	(252.139)	(1.560.050)

Breyting á niðurfærslu verðbréfaeignar greinist þannig:

Landsbanki Mezzanine Fund II	1.184.374	446.708
Landsbanki Aquila Real Estate Fund I	123.537	2.601.608
	1.307.911	3.048.316

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

Skýringar

5. Fjárfestingar

Hlutabréf:	2014	2013
Icelandair Group hf.	14.159.845	10.242.323
Hagar hf	11.669.623	3.109.901
Reitir fasteignafélag hf.	8.948.820	0
HB Grandi hf.	8.575.702	0
Marel Food Systems hf	7.330.146	6.505.562
Eimskipafélag Íslands hf.	4.088.961	5.105.070
Tryggingamiðstöðin hf.	3.163.837	7.416.466
Reginn hf	2.450.301	6.827.212
N1 hf.	1.461.600	456.624
Össur hf.	1.363.858	1.254.462
Vátryggingarfélag Íslands	443.731	915.995
Önnur hlutabréf	143.541	0
	63.799.965	41.833.615

Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum:

Hlutabréfasjóðir:		
Landsbréf - Úrvalsbréf	44.043.148	29.419.823
Landsbréf - Öndvegisbréf	26.113.902	25.611.683
Landsbréf - LEQ	1.088.844	828.938
	71.245.894	55.860.444
Skuldabréfasjóðir:		
Landsbréf - Markaðsbréf	28.460.163	28.838.266
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	25.330.302	3.738.740
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð	7.844.933	0
Gamma: Iceland Government Bond Fund	7.526.704	8.577.447
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð	7.428.282	26.801.776
Landsbréf - Sparibréf löng	3.854.464	3.708.801
Landsbréf - Sparibréf stutt	2.265.148	2.265.350
Aðrir skuldabréfasjóðir	201.085	961.805
Landsbréf - LREAL	0	6.986.436
	82.911.081	81.878.621
Önnur innlend hlutdeildarskírteini:		
Horn II slhf.	5.538.031	648.536
Gamma Iceland Fixed Income Fund	5.423.460	5.004.451
Gamma Novus	4.592.000	4.000.000
Stefnir Íslenski athafnasjóðurinn	4.140.180	0
Stefnir ÍS-5	3.626.355	10.950.366
Gamma Opus	3.060.000	0
Alda Equity Opportunity Fund	2.838.433	0
Landsbréf - Hekla	2.289.154	0
Veðskuldabréfasjóður ÍV	516.500	0
	32.024.113	20.603.353

Skýringar

Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum:

	2014	2013
Hlutabréfasjóðir:		
Landsbréf - Global Equity Fund	16.560.928	14.829.424
T.Rowe Price - Global Equities Class	12.333.628	10.452.141
Carnegie - Worldwide Fund	11.920.356	9.824.548
Jupiter - European Growth	5.628.543	0
Black Rock - Global Opportunities Fund	3.145.696	3.290.536
Aðrir hlutabréfasjóðir	140.823	128.485
	49.729.974	38.525.134
Önnur erlend hlutdeildarskírteini:		
LPE II	4.663.781	6.136.919
Landsbanki Mezzanine Fund II	362.833	2.067.176
	5.026.614	8.204.095
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	304.737.641	246.905.262
Innlend skuldabréf:		
Íbúðabréf	211.374.193	215.393.564
Ríkisbréf	89.938.276	61.097.090
Húsbréf	6.611.838	6.711.822
Fyrirtæki	72.784.829	56.129.206
Sveitarfélög	45.196.317	46.943.948
Lánastofnanir	33.809.245	33.547.142
	459.714.698	419.822.772
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	459.714.698	419.822.772
Bankainnistæður:		
Bundnar innistæður	44.352.860	46.293.544
Heildar fjárfestingar	**808.805.199**	**713.021.578**

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í árslok 2014. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati lífeyrissjóðsins að teknu tillti til markaðsaðstæðna.

Markaðsverð skuldabréfa nemur 482,5 mkr. í lok desember 2014. 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 2 milljónir eða 0,3%.

	2014	2013
Fjárfestingar greinast þannig eftir erlendum gjaldmiðlum:		
Fjárfestingar í ISK	770.609.536	666.420.835
Fjárfestingar í USD	27.399.680	23.567.225
Fjárfestingar í EUR	10.433.150	20.966.343
Fjárfestingar í GBP	362.833	2.067.176
	808.805.199	713.021.579

Skýringar

6. Skrifstofukostnaður

Gjaldfærður skrifstofu- og stjórnunarkostnaður skiptist á milli séreignar- og sameignardeildar í hlutföllum deildanna í sameiginlegri hreinni eign.

	2014	2013
Sameiginlegur kostnaður	1.134.683	1.041.995
Tryggingafræðileg úttekt 100%	916.572	940.136
Endurskoðun	317.709	289.263
Umsýslu- og stjórnunarkostnaður	771.810	668.259
	3.140.774	2.939.653

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

	2014	2013
Sigurgísli Ingimarsson, stjórnarformaður	270.069	241.959
Gísli Vilhjálmsson, varaformaður	67.607	70.369
Sæmundur Pálsson	54.014	48.393
Heiðdís Halldórsdóttir, ritari	54.014	48.393
Margrét Helgadóttir	54.014	24.197
Hallur Halldórsson	0	24.197
Jón Gunnsteinn Hjálmarsson, formaður endurskoðunarnefndar	25.627	23.230
Þórólfur Ólafsson	0	32.964
	525.344	513.700

Þóknun til ytri endurskoðanda sjóðsins nam 318 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:

	2014	2013
Sölulaun og afgreiðslugjöld	155.362	65.650
Bankakostnaður	11.343	1.384
	166.705	67.034

8. Örorkubótasamkomulag

Sjóðurinn er aðili að samkomulagi ásamt nokkrum öðrum lífeyrissjóðum um skiptingu örorkuáhættu lífeyrissjóða. Skuld sjóðsins vegna þessa er kr. 2.669.071.

9. Aðrar skuldbindingar

Sjóðurinn hefur skuldbundið sig á næstu árum til að leggja 6,1 m.kr. í Horn II, SIA II og VIV 14 1.

Skýringar

10. Tryggingafræðileg úttekt

Í apríl 2015 var framkvæmd tryggingafræðileg athugun sem miðaðist við árslok 2014. 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 21 mkr. umfram skuldbindingar sjóðsins og verðmæti framtíðariðgjalda miðað við árslok 2014.

Sundurliðun tryggingafræðilegrar athugunar í milljónum króna:

	Afallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Eignir			
Hrein eign til greiðslu lífeyris	813,5		813,5
Núvirðing	11,6		11,6
Fjárfestingakostnaður	(8,6)		(8,6)
Núvirði framtíðariðgjalda		662,2	662,2
Eignir samtals	816,5	662,2	1.478,7
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	561,0	442,5	1.003,5
Örorkulífeyrir	127,4	160,8	288,2
Makalífeyrir	53,1	45,6	98,7
Barnalífeyrir	0,0	6,0	6,0
Rekstrarkostnaður	22,1	39,2	61,3
Skuldbindingar samtals	763,6	694,1	1.457,7
Eignir umfram skuldbindingar	52,9	(31,9)	21,0
Eignir í hlutfalli af skuldbindingum	6,9%	-4,6%	1,4%

Skýringar

11. Fimm ára yfirlit

	2014	2013	2012	2011	2010
Hrein raunávöxtun	4,75%	6,15%	3,95%	2,24%	3,24%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar					
síðustu 5 ár	4,06%	4,08%	-3,37%	-4,20%	-3,17%
Fjarhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	1,4%	2,5%	0,04%	2,72%	2,40%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	6,9%	7,0%	3,26%	2,76%	0,70%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	32,53%	29,09%	26,79%	24,08%	19,78%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	56,22%	57,33%	55,46%	59,02%	60,96%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	5,03%	5,86%	8,91%	3,92%	4,95%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	0,44%	1,23%	1,00%	0,00%	0,00%
Bankainnistæður, bundnar	5,78%	6,49%	7,84%	12,98%	14,31%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	95,29%	93,46%	92,97%	92,52%	93,61%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	4,71%	6,54%	7,03%	7,48%	6,39%
Samtals	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fjöldi sjóðfélaga	331	290	283	271	222
Fjöldi virkra sjóðfélaga - meðaltal	159	154	155	145	140
Fjöldi lífeyrisþega	16	10	9	4	3
Fjöldi lífeyrisþega - meðaltal	14	9	6	3	3
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	61,61%	39,31%	46,30%	0,00%	0,00%
Makalífeyrir	6,81%	2,55%	0,09%	0,00%	0,00%
Örorkulífeyrir	31,58%	58,14%	53,61%	100,00%	100,00%