

**Lífeyrissjóður
Tannlæknafélags Íslands**

Ársreikningur 2010

Séreignardeild

Sameignardeild

**Lífeyrissjóður
Tannlæknafélags Íslands
Séreignardeild**

Ársreikningur 2010

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 - 13

*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 2010 áttu 309 sjóðfélagar inneign í sjóðnum, en iðgjöld greiddu 157 aðilar. Iðgjöld námu kr. 76.625.841 á árinu 2010. Á árinu var greiddur barnalífeyrir að fjárhæð kr. 109.280 til tveggja aðilla, makalífeyrir að fjárhæð kr. 6.023.295 var greiddur til sex aðila og eftirlaun voru greidd til tuttugu og níu sjóðfélaga, samtals að fjárhæð kr. 59.440.616 þar af voru fjórir aðilar sem fengu fyrirframgreidda séreign. Samtals nema útgreiddar bætur á árinu 2010 kr. 65.573.191 til þrjátíu og sjö aðila. Stjórnarlaun námu kr. 2.511.000 á árinu en þar af voru kr. 2.116.562 gjaldfærðar hjá séreignardeildinni.

Hrein ávöxtun á eignum séreignardeildarinnar miðað við vísitölu neysluverðs var 6,77%.

Þann 17. mars 2009 var sjóðnum skipaður umsjónaraðili af Fjármálaráðuneytinu vegna rannsóknar Sérstaks saksóknara á meintum brotum á lögum nr. 129/1997 um lífeyrissjóði. Stjórn og framkvæmdastjóri sjóðsins vék frá störfum á meðan umsjónaraðili starfaði. Sjóðnum var skilað aftur til réttkjörinnar stjórnar og framkvæmdastjóra þann 1. júlí 2009, án athugasemda. Nú tveim árum síðar er engin niðurstaða komin í rannsókn Sérstaks saksóknara, engar kærur hafa verið birtar og enginn stjórnarmaður eða framkvæmdastjóri hefur stöðu grunaðs í málinu.

Eignasafn sjóðsins stendur nú traustum fótum. Verðbréfaeign sjóðsins er að mestu í innlánnum, skuldabréfum með ábyrgð ríkisins og dreifðu safni innlendra og erlendra hlutabréfa. Helsta óvissan hefur verið í eign sjóðsins í Landsbanki Mezzanine Fund og hefur verið færð 31,6 m.kr. varúðarniðurfærsla til þess að mæta þeirri óvissu. Nánar er getið um það í skýringu nr. 4 og 5

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 2010 og annaðist Landsbankinn rekstur hans. Framkvæmdastjóri er starfsmaður bankans. Kostnaður við rekstur sjóðsins samkvæmt rekstrarsamningi við Landsbankann á árinu var 6,5 milljónir króna. Stærstur hluti eigna sjóðsins er fjárfestur í tryggðum innlánnum ríkisbankanna og skuldabréfum með ríkisábyrgð.

Hrein eign

Hrein eign sjóðsins nam í árslok 2010 kr. 2.297.834.366 og hafði hækkað á árinu úr kr. 2.089.819.202 eða um kr. 208.015.164.

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, samþykktir sjóðsins og starfsreglur stjórnar.

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

Reykjavík, 14. apríl 2011.

Í stjórn Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands

Sigurgísli Ingimarsson

Gísli Vilhjálmsson

Jón Björn Sigtryggsson

Hallur Halldórsson

Sæmundur Pálsson

Framkvæmdastjóri

Halldór Kristinsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga í Lífeyrissjóði Tannlæknafélags Íslands

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning séreignardeildar Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands fyrir árið 2010. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning 31. desember 2010, 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 álit 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 fáiast 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 2010, efnahag hennar 31. desember 2010 og breytingu á handbæru fé á árinu 2010, 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, 14. apríl 2011.

PricewaterhouseCoopers ehf

Gunnar Þór Ásgeirsson
endurskoðandi

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris fyrir árið 2010

	Skýr.	2010	2009
Löggjöld			
Löggjöld sjóðfélaga		26.831.806	31.059.370
Löggjöld launagreiðenda		49.794.035	53.948.149
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(3.748.804)	240.194
		<u>72.877.037</u>	<u>85.247.713</u>
 Lífeyrir			
Lífeyrir	3	65.573.191	320.403.062
 Fjárfestingartekjur	4		
Tekjur af eignarhlutum		385.733	51.916
Vaxtatekjur og gengismunur		240.141.398	332.596.489
Breyting á niðurfærslu		(27.256.631)	(9.272.340)
		<u>213.270.500</u>	<u>323.376.065</u>
 Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	6	4.476.281	748.634
Vaxtagjöld		12.484	12.057
Önnur fjárfestingargjöld		302.400	454.564
		<u>4.791.165</u>	<u>1.215.255</u>
 Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	6	7.768.017	7.536.365
 Hækkun á hreinni eign á árinu		208.015.164	79.469.096
 Hrein eign frá fyrra ári		2.089.819.202	2.010.350.106
 Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u><u>2.297.834.366</u></u>	<u><u>2.089.819.202</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2010

Eignir	Skýr.	2010	2009
Fjárfestingar	5		
Verðbréf með breytilegum tekjum		523.532.041	467.907.984
Verðbréf með föstum tekjum		1.366.301.232	1.119.504.512
Veðlán		53.508.172	57.904.862
Bankainnistæður		305.102.325	390.793.940
		<u>2.248.443.770</u>	<u>2.036.111.298</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		8.037.125	9.076.932
Aðrar kröfur		588.498	4.809.105
		<u>8.625.623</u>	<u>13.886.037</u>
Aðrar eignir			
Handbært fé		55.115.528	57.929.056
Eignir samtals		<u>2.312.184.921</u>	<u>2.107.926.391</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir		14.350.555	18.107.189
Skuldir samtals		<u>14.350.555</u>	<u>18.107.189</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>2.297.834.366</u>	<u>2.089.819.202</u>
Aðrar upplýsingar	7		

Sjóðstreymi ársins 2010

	Skýr.	2010	2009
Inngreiðslur			
Iðgjöld		77.340.741	85.839.656
Fjárfestingartekjur		80.637.491	113.339.422
Afborganir verðbréfa		4.823.002	39.159.746
Seld verðbréf með breytilegum tekjum		193.386.608	1.204.420.070
Seld verðbréf með föstum tekjum		79.350.714	46.984.335
Breyting á skammtímalíðum		2.931.140	41.573.458
		<u>438.469.696</u>	<u>1.531.316.687</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir		73.154.124	330.852.079
Fjárfestingargjöld		12.484	12.054
Rekstrarkostnaður án afskrifta		7.355.709	11.339.098
		<u>80.522.317</u>	<u>342.203.231</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu		357.947.379	1.189.113.456
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum		256.752.307	288.058.833
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum		189.700.215	1.055.674.625
Hækkun (lækkun) á bankainnstæðum		(85.691.615)	(171.836.045)
		<u>360.760.907</u>	<u>1.171.897.413</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		(2.813.528)	17.216.043
Handbært fé í ársbyrjun		57.929.056	40.713.013
Handbært fé í árslok		<u>55.115.528</u>	<u>57.929.056</u>

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 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, 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 2010.

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 vísitölur sem tóku gildi í ársbyrjun 2011.

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 handbæt fé.

Skýringar

1.5 Kröfur

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 gjaldeyrishöft er lífeyrissjóðnum óheimilt að verja erlenda gjaldeyrisáhættu sína með notkun afleiða. Fjárfestingar sjóðsins í verðbréfum í erlendum gjaldmiðlum námu í árslok 2010 184,9 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 18,5 milljónir króna.

2.3 Útlánaáhætta

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

Skýringar

3. Lífeyrir 2010 2009

Greiddur lífeyrir greinist þannig:

Makalífeyrir.....	6.023.295	17.105.408
Barnalífeyrir.....	109.280	16.243.824
Eftirlaun.....	59.440.616	287.053.830
	<u>65.573.191</u>	<u>320.403.062</u>

4. Fjárfestingatekjur

Tekjur af eignarhlutum sundurliðast þannig:

Arður af hlutabréfum.....	2.289	147.014
Gangvirðisbreyting af hlutabréfum.....	383.444	(95.098)
	<u>385.733</u>	<u>51.916</u>

Vaxtatekjur og gengismunur sundurliðast þannig:

Vaxtatekjur af bankainnistæðum	2.659.413	4.460.048
Gengishagnaður	846.410	1.843.067
Vaxtatekjur og gengismunur verðbréfa	235.448.326	324.838.109
Dráttarvextir	1.187.249	1.455.265
	<u>240.141.398</u>	<u>332.596.489</u>

Breyting á niðurfærslu verðbréfaeignar sundurliðast þannig:

Straumur Burðarás	3.456.486	(3.456.486)
Landsbanki Aquila Real Estate Fund I	837.170	(5.815.854)
Landsbanki Mezzanine Fund II	(31.550.287)	0
	<u>(27.256.631)</u>	<u>(9.272.340)</u>

Í árlök 2009 átti sjóðurinn skuldabréf á Straum Burðarás að fjárhæð 6,9 milljónir króna. Sjóðurinn tók þá ákvörðun að færa bréfin niður um 50% vegna tapsáhættu og nam því bókfært verð bréfsins 3,5 milljónir króna í árslok 2009. Á árinu 2010 fékk sjóðurinn afhent skuldabréf (e. Straumur-Burðarás Depositary Units 31/12/14) í Straumi Burðarás á móti eldra skuldabréfinu í kjölfar nauðasamninga og var þá fyrri niðurfærsla bakfærð. Auk þess að fá hlutabréf afhend þá fékk sjóðurinn greiddar 8.000 EUR sem nam 1,4 milljónum króna. Skuldabréfin voru seld í lok árs 2010 á 1,9 milljónir króna. Tap af sölu bréfanna nam því 3,5 milljónum króna og er það fært á meðal vaxtatekna og gengismunar.

Breytingar á niðurfærslu Landsbanki Aquila Real Estate Fund I er tilkomin vegna 20% niðurfærslu sjóðnum.

Lífeyrissjóðurinn fjárfesti í fagfjárfestastjóðum Landsvaka hf., Landsbanki Mezzanine Fund I og Landsbanki Mezzanine Fund II. Sjóðirnir tóku þátt í sambankalánum með Landsbanka Íslands hf. og fjárfestu þannig í dreifðu lánasafni evrópskra fyrirtækja. Eftir hrun Landsbanka Íslands í október 2008 telur slitastjórn bankans óvissu ríkja um eignaréttalega stöðu sjóðanna hvað varðar hlutdeild þeirra í einstökum lánum. Bankinn hefur ekki greitt sjóðunum hlutdeild þeirra í innheimtum afborgunum og vöxtum, eins og sjóðirnir telja ótvírætt að eigi að gera samkvæmt samningum. Þann 27.september 2010 lagði, Landvaki rekstaraðili sjóðanna, fram stefnu í Héraðsdómi á hendur Slitastjórn Landsbanka Íslands hf. og fleiri aðilum vegna Mezzanine sjóðanna. Ekki hefur verið dæmt í málinu en fyrirhuguð dómtaka er 29.apríl 2011. Lífeyrissjóðurinn telur málið gegn Slitastjórn sterkt, en hefur þó ákveðið vegna óvissunnar sem málinu fylgir, að færa niður eign sjóðsins í Mezzanine sjóðunum niður um 31,6 milljónir króna.

Skýringar

5. Fjárfestingar

2010

2009

Hlutabréf:

Eignarhaldsfélag lífeyrissjóðanna um verðbréfaskráningu	10.722	10.722
Decode Genetics Inc	4.421	95.977
Marel hf	17.000.000	0
Össur hf	5.075.000	0
	<u>22.090.143</u>	<u>106.699</u>

Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum:

Hlutabréfasjóðir:

Úrvalsbréf Landsbankans	16.519.288	0
Landsbanki Nordic 40	18.730.457	24.336.354
	<u>35.249.745</u>	<u>24.336.354</u>

Skuldabréfasjóðir:

Markaðsbréf Landsbankans - stutt	6.516.728	5.898.038
Markaðsbréf Landsbankans - meðallöng	26.475.170	23.082.279
Markaðsbréf Landsbankans - löng	29.615.587	26.275.139
Reiðubréf, ríkistryggð	0	40.808.767
Sparibréf - löng	44.463.747	0
Sparibréf - óverðtryggð	36.494.585	0
Sparibréf - verðtryggð	74.154.297	0
Fyrirtækjabréf Landsbankans	78.626.370	72.494.108
	<u>296.346.484</u>	<u>168.558.331</u>

Óhefðbundnar fjárfestingar:

Landsbanki Absolute Return Strategies	1.745.602	15.200.923
Landsbanki Currency fund	305.087	286.523
Landsbanki Diversified Yield Fund	0	522.852
Landsbanki Mezzanine Fund II	31.550.286	66.069.624
Landsbanki Mezzanine Fund	3.343.432	3.861.766
Landsbanki Aquila Real Estate Fund I	19.745.774	23.094.458
Landsbanki Private Equity II	19.515.259	17.802.209
	<u>76.205.440</u>	<u>126.838.355</u>

Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum:

T.Rowe Price - Global Equities Class I	19.293.956	0
Carnegie - Worldwide Fund	20.794.518	0
Jupiter Global - European Growth	53.551.755	77.002.260
Black Rock - Emerging Europe Fund	0	158.999
Jupiter Global - Global Equities	0	44.056.027
SPDR Barclay's Capital 1-3 month	0	26.850.959
	<u>93.640.229</u>	<u>148.068.245</u>

Skýringar

Innlend skuldabréf:	2010	2009
Stofnlánadeild Landbúnaðarins 95/01	0	142.490
Íbúðabréf	1.112.190.816	912.840.677
Ríkisvixlar	0	39.162.765
Ríkisbréf	152.065.573	100.456.599
Fyrirtæki	60.565.129	30.787.804
Sveitarfélög	41.479.714	36.114.178
	<u>1.366.301.232</u>	<u>1.119.504.513</u>
Veðlán:		
Sjóðfélagalán	53.508.172	57.904.862
Bankainnistæður:		
Bundnar innistæður	305.102.325	390.793.940
Heildar fjárfestingar	2.248.443.770	2.036.111.298

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metnir á markaðsverði í árslok 2010. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati lífeyrissjóðsins að teknu tilliti til markaðsaðstæðna.

6. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Gjaldfærður skrifstofu- og stjórnunarkostnaður skiptist á milli séreignar- og sameignardeildar í hlutföllunum 84,29% og 15,71%:

	2010	2009
Sameiginlegur kostnaður	4.342.724	5.568.175
Endurskoðun	1.307.822	2.072.974
Umsýslu- og stjórnunarkostnaður	6.593.752	643.850
	<u>12.244.298</u>	<u>8.284.999</u>

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

Sigurgísli Ingimarsson, stjórnarformaður	500.692	270.900
Björn Ragnarsson, fyrrverandi formaður stjórnar	897.705	1.354.500
Gísli Vilhjálmsson	166.897	77.400
Jón Björn Sigtryggsson	166.897	270.900
Teitur Jónsson	166.897	270.900
Þórólfur Ólafsson	50.575	193.500
Sæmundur Pálsson	83.449	0
Hallur Halldórsson	83.449	0
	<u>2.116.562</u>	<u>2.438.100</u>

Þóknun til ytri endurskoðanda sjóðsins nam 1,3 milljónum króna. Innri úttekt á sjóðnum var framkvæmd af Innri endurskoðun Landsbankans, þóknun til innri endurskoðunar er hluti af umsýslukostnaði sem er greidd til Landsbankans samkvæmt samningi.

Á meðal umsýslu- og stjórnunarkostnaðar er gjaldfærð árangurstengd þóknun til Landsbankans að fjárhæð 5,9 milljónir króna.

Skýringar

7. Fimm ára yfirlit

	2010	2009	2008	2007	2006
Hrein raunávöxtun.....	6,77%	8,35%	-28,61%	1,28%	8,03%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár.....	-2,01%	-1,79%	-1,79%	8,00%	8,22%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	16,40%	17,51%	60,98%	84,93%	84,35%
Skráð verðbréf með föstum tekjum.....	60,76%	51,42%	0,70%	5,55%	3,75%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	6,89%	9,03%	6,24%	4,08%	8,63%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum.....	0,00%	0,01%	0,01%	2,94%	0,93%
Veðlán.....	2,38%	2,84%	3,09%	2,50%	2,34%
Bankainnistæður, bundnar.....	13,57%	19,19%	28,98%		
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum.....	91,78%	86,00%	80,64%	70,07%	78,33%
Eignir í erlendum gjaldmiðli.....	8,22%	14,00%	19,36%	29,93%	21,67%
Samtals.....	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fjöldi sjóðfélaga.....	309	319	329	371	308
Fjöldi lífeyrisþega.....	32	76	62	49	30
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir.....	90,65%	89,59%	82,93%	88,87%	98,68%
Örorkulífeyrir.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,25%
Dánarbætur.....	9,19%	5,34%	10,51%	2,62%	0,50%
Barnalífeyrir.....	0,17%	5,07%	6,55%	8,51%	0,57%

**Lífeyrissjóður
Tannlæknafélags Íslands
Sameignardeild**

Ársreikningur 2010

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,
sameignardeild
kt. 421299-9199*

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Meginstarfsemi sameignardeildarinnar

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

Starfsemin á árinu

Alls greiddu 153 sjóðfélagar iðgjöld til sjóðsins á árinu. Iðgjöld námu alls kr. 40.733.537 og lækkuðu um 13,67% frá fyrra ári. Á árinu voru greiddar örorkubætur til þriggja sjóðfélaga að fjárhæð kr. 1.613.643. Í árslok 2010 áttu 222 sjóðfélagar réttindi í sjóðnum. Stjórnarlaun námu kr. 2.511.000 á árinu en þar af voru kr. 394.438 gjaldfærðar hjá sameignardeildinni.

Hrein ávöxtun á eignum lífeyrissjóðsins miðað við vísitölu neysluverðs var 3,24%. Samkvæmt útreikningum tryggingastærðfræðings á áunnum réttindum sjóðfélaga í árslok námu heildarskuldbindingar sjóðsins kr. 954,2 milljónum miðað við 3,5% vexti. Séu eignir sjóðsins metnar með sama hætti nema þær kr. 977,3 milljónum eða 2,4% hærri fjárhæð en skuldbindingarnar.

Þann 17. mars 2009 var sjóðnum skipaður umsjónaraðili af Fjármálaráðuneytinu vegna rannsóknar Sérstaks saksóknara á meintum brotum á lögum nr. 129/1997 um lífeyrissjóði. Stjórn og framkvæmdastjóri sjóðsins vék frá störfum á meðan umsjónaraðili starfaði. Sjóðnum var skilað aftur til réttkjörinnar stjórnar og framkvæmdastjóra þann 1. júlí 2009, án athugasemda. Nú tveim árum síðar er engin niðurstaða komin í rannsókn Sérstaks saksóknara, engar kærur hafa verið birtar og enginn stjórnarmaður eða framkvæmdastjóri hefur stöðu grunaðs í málinu.

Eignasafn sjóðsins stendur nú traustum fótum. Verðbréfaeign sjóðsins er að mestu í innlánnum, skuldabréfum með ábyrgð ríkisins og dreifðu safni innlendra og erlendra hlutabréfa. Helsta óvissan hefur verið í eign sjóðsins í Landsbanki Mezzanine Fund og hefur verið færð 5,3 m.kr varúðarniðurfærsla til þess að mæta þeirri óvissu. Nánar er getið um það í skýringu nr. 4 og 5.

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 2010 og annaðist Landsbankinn rekstur hans. Framkvæmdastjóri er starfsmaður bankans. Kostnaður við rekstur sjóðsins samkvæmt rekstrarsamningi við Landsbankann á árinu var 121 þús. króna. Stærstur hluti eigna sjóðsins er fjárfestur í tryggðum innlánnum ríkisbankanna og skuldabréfum með ríkisábyrgð.

Hrein eign

Hrein eign sjóðsins nam í árslok 2010 kr. 439.270.981 og hefur hækkað á árinu úr kr. 377.216.731 eða um kr. 62.054.250.

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, samþykktir sjóðsins og starfsreglur stjórnar.

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

Reykjavík, 14. apríl 2011.

Í stjórn Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands

Sigurgísli Ingimarsson

Gísli Vilhjálmsson

Jón Björn Sigtryggsson

Hallur Halldórsson

Sæmundur Pálsson

Framkvæmdastjóri

Halldór Kristinsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga í Lífeyrissjóði Tannlæknafélags Íslands

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning sameignardeildar Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands fyrir árið 2010. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning 31. desember 2010, 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 endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álit 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 víska fái 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 2010, efnahag hennar 31. desember 2010 og breytingu á handbæru fé á árinu 2010, 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, 14. apríl 2011.

PricewaterhouseCoopers ehf

Gunnar Þór Ásgeirsson
endurskoðandi

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris fyrir árið 2010

	Skýr.	2010	2009
Löggjöld			
Löggjöld sjóðfélaga		13.420.411	15.880.628
Löggjöld launagreiðenda		27.313.126	31.300.394
Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði		1.077.733	0
		<u>41.811.270</u>	<u>47.181.022</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	1.613.643	1.914.461
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		594.677	580.605
Önnur gjöld/(tekjur)	7	<u>1.878.600</u>	<u>1.052.166</u>
		4.086.920	3.547.232
Fjárfestingartekjur	4		
Tekjur af eignarhlutum		200.361	590
Vaxtatekjur og gengismunur		31.221.907	46.056.567
Breyting á niðurfærslu		<u>(5.174.661)</u>	<u>(577.378)</u>
		26.247.607	45.479.779
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður	6	80.446	104.784
Vaxtagjöld		36.300	3.273
Önnur fjárfestingargjöld		<u>47.509</u>	<u>66.823</u>
		164.255	174.880
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	6	1.753.452	2.248.941
Hækkun á hreinni eign á árinu		62.054.250	86.689.748
Hrein eign frá fyrra ári		377.216.731	290.526.983
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u><u>439.270.981</u></u>	<u><u>377.216.731</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2010

Eignir	Skýr.	2010	2009
Fjárfestingar	5		
Verðbréf með breytilegum tekjum		104.361.932	87.032.761
Verðbréf með föstum tekjum		257.204.475	188.409.573
Bankainnistæður		60.391.675	84.852.625
		<u>421.958.082</u>	<u>360.294.959</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		4.753.589	5.633.029
Aðrar kröfur		1.134.340	5.462.269
		<u>5.887.929</u>	<u>11.095.298</u>
Aðrar eignir			
Handbært fé		15.724.526	8.151.755
Eignir samtals		<u>443.570.537</u>	<u>379.542.012</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir		4.299.556	2.325.281
Skuldir samtals		<u>4.299.556</u>	<u>2.325.281</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>439.270.981</u>	<u>377.216.731</u>
Aðrar upplýsingar	8-9		

Sjóðstreymi ársins 2010

	Skýr.	2010	2009
Inngreiðslur			
Iðgjöld		40.733.537	47.181.022
Fjárfestingartekjur		18.505.334	20.159.915
Afborganir verðbréfa		15.764.285	4.032.933
Seld verðbréf með breytilegum tekjum		22.797.172	159.438.143
Seld verðbréf með föstum tekjum		0	7.340.455
Breyting á skammtímalíðum		9.943.043	(8.832.958)
		<u>107.743.371</u>	<u>229.319.510</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir		4.865.662	2.035.586
Fjárfestingargjöld		36.300	3.273
Rekstrarkostnaður án afskrifta		1.887.586	2.319.839
		<u>6.789.548</u>	<u>4.358.698</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu			
		100.953.823	224.960.812
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum		43.533.075	43.016.407
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum		73.976.930	162.283.926
Bankainnstæður		(24.128.953)	14.655.012
		<u>93.381.052</u>	<u>219.955.345</u>
Hækkun á handbæru fé			
		7.572.771	5.005.467
Handbært fé í ársbyrjun			
		8.151.755	3.146.288
Handbært fé í árslok			
		<u>15.724.526</u>	<u>8.151.755</u>

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 mótreykingur, 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 Lögjöld

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

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 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 2010.

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 handbæt 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 gjaldeyrishöft er lífeyrissjóðnum óheimilt að verja erlenda gjaldeyrisáhættu sína með notkun afleiða. Fjárfestingar sjóðsins í verðbréfum í erlendum gjaldmiðlum námu í árslok 2010 26,9 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 2,7 milljónir króna.

Skýringar

3. Lífeyrir	2010	2009
Greiddur lífeyrir greinist þannig:		
Makalífeyrir.....	0	472.400
Örorkulífeyrir.....	1.613.643	1.442.061
	<u>1.613.643</u>	<u>1.914.461</u>
4. Fjárfestingatekjur		
Tekjur af eignarhlutum sundurliðast þannig:		
Arður af erlendum sjóðum	361	590
Gangvirðisbreyting af hlutabréfum	200.000	0
	<u>200.361</u>	<u>590</u>
Vaxtatekjur og gengismunur greinist þannig		
Vaxtatekjur og verðbætur af bankainnistæðum	1.119.807	891.548
Gengishagnaður	139.540	314.732
Vaxtatekjur og gengismunur verðbréfa	29.105.417	43.502.566
Dráttarvextir	857.143	1.347.721
	<u>31.221.907</u>	<u>46.056.567</u>
Breyting á niðurfærslu verðbréfaeignar greinist þannig:		
Landsbanki Mezzanine Fund II	(5.258.381)	0
Landsbanki Aquila Real Estate Fund I	83.720	(577.378)
	<u>(5.174.661)</u>	<u>(577.378)</u>

Breytingar á niðurfærslu Landsbanki Aquila Real Estate Fund I er tilkomin vegna 20% niðurfærslu sjóðnum.

Lífeyrissjóðurinn fjárfesti í fagfjárfestasjóðum Landsvaka hf., Landsbanki Mezzanine Fund I og Landsbanki Mezzanine Fund II. Sjóðirnir tóku þátt í sambankalánum með Landsbanka Íslands hf. og fjárfestu þannig í dreifðu lánasafni evrópskra fyrirtækja. Eftir hrun Landsbanka Íslands í október 2008 telur slitastjórn bankans óvissu ríkja um eignaréttalega stöðu sjóðanna hvað varðar hlutdeild þeirra í einstökum lánum. Bankinn hefur ekki greitt sjóðunum hlutdeild þeirra í innheimtum afborgunum og vöxtum, eins og sjóðirnir telja ótvírætt að eigi að gera samkvæmt samningum. Þann 27.september 2010 lagði, Landvaki rekstaraðili sjóðanna, fram stefnu í Héraðsdómi á hendur Slitastjórn Landsbanka Íslands hf. og fleiri aðilum vegna Mezzanine sjóðanna. Ekki hefur verið dæmt í málinu en fyrirhuguð dómtaka er 29.apríl 2011. Lífeyrissjóðurinn telur málið gegn Slitastjórn sterkt, en hefur þó ákveðið vegna óvissunnar sem málinu fylgir, að færa niður eign sjóðsins í Mezzanine sjóðunum niður um 5,7 milljónir króna.

Skýringar

5. Fjárfestingar

Hlutabréf:	2010	2009
Marel Food Systems hf	4.000.000	0
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum:		
Hlutabréfasjóðir:		
Landsbanki Nordic 40	1.280.936	1.833.437
Úrvalsbréf Landsbankans	4.129.357	0
	<u>5.410.293</u>	<u>1.833.437</u>
Skuldabréfasjóðir:		
Markaðsbréf Landsbankans - stutt	9.296.181	8.413.614
Markaðsbréf Landsbankans - meðallöng	15.749.884	13.731.478
Markaðsbréf Landsbankans - löng	13.999.195	12.420.176
Sparibréf - löng	10.337.975	0
Sparibréf - óverðtryggð	10.427.529	0
Fyrirtækjabréf Landsbankans	9.475.168	8.736.177
	<u>69.285.932</u>	<u>43.301.445</u>
Óhefðbundnar fjárfestingar:		
Landsbanki Mezzanine Fund II	5.258.381	11.011.604
Landsbanki Absolute Return Strategies	273.571	2.382.292
Landsbanki Diversified Yield Fund	0	54.421
Landsbanki Aquila Real Estate Fund 1	1.974.633	2.309.510
Landsbanki Private Equity II	3.903.113	3.560.513
	<u>11.409.698</u>	<u>19.318.340</u>
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum:		
Hlutabréfasjóðir:		
T.Rowe Price - Global Equities Class I	3.265.549	0
Carnegie - Worldwide Fund	3.436.284	0
SPDR Barclay's Capital 1-3 month	0	4.235.113
Jupiter Global - Global Equities	0	7.754.892
Jupiter Global - European Growth	7.554.176	10.589.534
	<u>14.256.009</u>	<u>22.579.539</u>
Innlend skuldabréf:		
Íbúðabréf	160.101.858	121.291.636
Ríkisvixlar	0	9.788.194
Ríkisbréf	44.809.846	26.154.807
Fyrirtæki	21.526.439	10.262.594
Sveitarfélög	30.766.332	20.912.342
	<u>257.204.475</u>	<u>188.409.573</u>
Bankainnistæður:		
Bundnar innistæður	60.391.675	84.852.625
Heildar fjárfestingar	421.958.082	360.294.959

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í árslok 2010. Virði annarra fjármálagerna er háð mati lífeyrissjóðsins að teknu tilliti til markaðsaðstæðna.

Markaðsverð skuldabréfa nemur 286,7 mkr. í lok desember 2010

Skýringar

6. Skrifstofukostnaður

Gjaldfærður skrifstofu- og stjórnunarkostnaður skiptist á milli séreignar- og sameignardeildar í hlutföllunum 84,29% og 15,71%:

	2010	2009
Sameiginlegur kostnaður	744.746	1.283.907
Tryggingafræðileg úttekt 100%	776.305	627.665
Endurskoðun	192.178	337.369
Umsýslu- og stjórnunarkostnaður	120.669	104.784
	<u>1.833.898</u>	<u>2.353.725</u>

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

Sigurgísli Ingimarsson, stjórnarformaður	93.308	44.100
Björn Ragnarsson, fyrrverandi formaður sjórnar	167.295	220.500
Gísli Vilhjálmsson	31.103	12.600
Jón Björn Sigtryggsson	31.103	44.100
Teitur Jónsson	31.103	44.100
Þórólfur Ólafsson	9.425	31.500
Sæmundur Pálsson	15.551	0
Hallur Halldórsson	15.551	0
	<u>394.438</u>	<u>396.900</u>

Þóknun til ytri endurskoðanda sjóðsins nam 192 þús. króna. Innri úttekt á sjóðnum var framkvæmd af Innri endurskoðun Landsbankans, þóknun til innri endurskoðunar er hluti af umsýslukostnaði sem er greidd til Landsbankans samkvæmt samningi.

7. Örorkubótasamkomulag

Sjóðurinn er aðili að samkomulagi sem Íslenski lífeyrissjóðurinn, Eftirlaunasjóður FÍA, Sameinaði lífeyrissjóðurinn vegna Lífeyrissjóðisins Hlífar, Lífeyrissjóður Rangæinga og Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands gerðu sín á milli á árinu 1999 um skiptingu örorkuáhættu lífeyrissjóða. Skuld sjóðsins vegna þessa er kr. 1.901.410.

Skýringar

8. Tryggingafræðileg úttekt

Í mars 2011 var framkvæmd tryggingafræðileg athugun sem miðaðist við árslok 2010. 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 23,1 mkr. umfram skuldbindingar sjóðsins og verðmæti framtíðariðgjalda miðað við árslok 2010.

Sundurliðun tryggingafræðilegrar athugunar í milljónum króna:

	Afallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Eignir			
Hrein eign til greiðslu lífeyris	439,3		439,3
Núvirðing	26,1		26,1
Fjárfestingakostnaður	(2,3)		(2,3)
Núvirði framtíðariðgjalda		514,2	514,2
Eignir samtals	463,1	514,2	977,3
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	321,5	295,4	616,9
Örorkulífeyrir	90,4	126,5	216,9
Makalífeyrir	33,5	36,4	69,9
Barnalífeyrir	0,0	4,9	4,9
Rekstrarkostnaður	14,3	31,3	45,6
Skuldbindingar samtals	459,7	494,5	954,2
Eignir umfram skuldbindingar	3,4	19,7	23,1
Eignir í hlutfalli af skuldbindingum	0,7%	4,0%	2,4%

Skýringar

9. Fimm ára yfirlit

	2010	2009	2008	2007	2006
Hrein raunávöxtun	3,24%	4,73%	-26,69%	-0,45%	7,89%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár	-3,17%	-2,42%	-1,57%	7,26%	7,51%
Fjarhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	2,40%	0,40%	-0,10%	14,90%	7,30%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	0,70%	-2,60%	-8,40%	27,30%	5,80%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	19,78%	16,37%	60,45%	92,13%	83,70%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	60,96%	52,29%	9,41%	4,07%	7,59%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	4,95%	7,79%	5,58%	3,80%	8,71%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bankainnistæður, bundnar.....	14,31%	23,55%	24,56%		
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	93,61%	87,88%	83,90%	75,11%	79,92%
Eignir í erlendum gjaldmiðli	6,39%	12,12%	16,10%	24,89%	20,08%
Samtals	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fjöldi sjóðfélaga	222	270	265	266	255
Fjöldi lífeyrisþega	3	6	8	9	6
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Makalífeyrir.....	0,00%	24,68%	39,94%	55,73%	35,10%
Örorkulífeyrir.....	100,00%	75,32%	60,06%	44,27%	64,90%