

Íslenski lífeyrissjóðurinn

Ársreikningur

2015

Íslenski lífeyrissjóðurinn
Austurstræti 11
101 Reykjavík
kt. 430990-2179

Efnisyfirlit

	bls.
Áritun óháðs endurskoðanda	2
Skýrsla stjórnar	3 -6
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	7
Efnahagsreikningur	8
Yfirlit um sjóðstreymi	9
Skýringar	10-22
Sérgreind yfirlit deilda	23-25

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga í Íslenska lífeyrissjóðnum

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Íslenska lífeyrissjóðsins fyrir árið 2015. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álitum 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, 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 skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars 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 sjóðsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits sjóðsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins sem og mat á framsetningu hans í heild.

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 breytingu á hreinni eign lífeyrissjóðsins á árinu 2015, efnahag hans 31. desember 2015 og breytingu á handbæru fé á árinu 2015, í samræmi við lög um ársreikninga og settar reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Kópavogur, 30. mars 2016

Deloitte ehf.



Pálína Árnadóttir
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

Um Íslenska lífeyrissjóðinn

Íslenski lífeyrissjóðurinn var stofnaður í júní 1990. Tilgangur sjóðsins, samkvæmt 2. gr. samþykktá hans er að ávaxta iðgjöld sjóðfélaga og tryggja þeim og erfingjum þeirra lífeyri. Á sjóðfélagafundi 30. júní 1998 var samþykkt að breyta Íslenska lífeyrissjóðnum í alhliða lífeyrissjóð samkvæmt ákvæðum laga nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Fjármálaráðuneytið veitti sjóðnum leyfi til starfrækslu lífeyrissjóðs 20. október 1999. Starfsemin á nýliðnu ári fólst í að taka við iðgjöldum sjóðfélaga og ávaxta þau í samræmi við lög um lífeyrissjóði, samþykktir og fjárfestingastefnu sjóðsins.

Hrein eign til greiðslu lífeyris

Hrein eign til greiðslu lífeyris var 54.828,9 millj. kr., í lok árs 2015 og hafði vaxið um 9.593,8 millj. kr. sem er um 21,2% vöxtur á árinu.

Fjöldi sjóðfélaga, iðgjöld og lífeyrisgreiðslur

Í lok árs 2015 voru sjóðfélagar 30.349 talsins, samanborið við 29.934 í ársbyrjun. Virkir sjóðfélagar í árslok, þ.e. einstaklingar sem að jafnaði greiða iðgjöld til sjóðsins á mánuði, voru 9.818 samanborið við 9.084 á árinu 2014. Lífeyrisþegar voru 721 talsins samanborið við 686 á árinu 2014. Á árinu var 121 sjóðfélagi með sérstaka útgreiðslu á séreignarsparnaði samanborið við 1.296 á árinu 2014. Á árinu fengu 2.656 sjóðfélagar greiddan séreignarsparnað inn á lán samanborið við 953 á árinu 2014. Þá námu iðgjöld sjóðfélaga 5,1 milljarði króna samanborið við 3,4 milljarða á árinu 2014 sem er 32,4% hækkun á milli ára. Lífeyrisgreiðslur námu 711 milljónum kr. samanborið við 1,7 milljarða kr. árið 2014.

Stjórnarhættir

Stjórn sjóðsins leggur áherslu á góða stjórnarhætti við daglega stjórnun og rekstur sjóðsins. Stjórn sjóðsins hefur sett sjóðnum starfs- og siðareglur sem mæla fyrir um almennar skyldur stjórnar, starfsmanna sem og annarra aðila sem vinna fyrir hönd sjóðsins. Ber öllum að hafa það að markmiði að stuðla að heiðarleika, réttssýni og sanngirni í viðskiptum og efla traust sjóðfélaga og almennings á sjóðnum.

Á árinu voru haldnir 11 formlegir fundir hjá stjórn sjóðsins auk ársfundar sem haldinn var í maí. Enginn starfsmaður er hjá Íslenska lífeyrissjóðnum, en samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og Landsbankans sér bankinn um rekstur sjóðsins.

Fjárfestingatekjur og rekstrarkostnaður

Samkvæmt rekstrarsamningi við Landsbankann greiðir sjóðurinn umsýslubókun til bankans sem nemur 0,28% af meðalstöðu hreinnar eignar yfir árið. Því til viðbótar reiknast árangurstengd bókun ef ávöxtun eigna sjóðsins fer umfram þær viðmiðunarvísitölur sem fjárfestingastefna sjóðsins tekur mið af. Umsýslubókun skiptist á milli fjárfestingagjalda og rekstrarkostnaðar sjóðsins.

Fjárfestingatekjur að frádregnum fjárfestingagjöldum voru 6.162 mkr árið 2015 samanborið við 2.384 mkr árið áður. Rekstrarkostnaður var 128,8 mkr á árinu eða 0,23% af hreinni eign í árslok, samanborið við 0,26% árið áður.

Tryggingafræðileg staða

Samkvæmt útreikningum tryggingastærðfræðings sjóðsins eru heildareignir samtryggingadeildar 3% hærri en heildarskuldbindingar. Í lok árs 2014 voru skuldbindingar 0,5% hærri en eignir. Breytinguna má rekja til góðrar ávöxtunar samtryggingadeildar sjóðsins á árinu. Eignir og skuldbindingar deildarinnar eru því í jafnvægi og engar breytingar fyrirhugaðar á réttindum sjóðfélaga.

Skýrsla stjórnar

Ávöxtun sjóðsins og fjárfestingaumhverfi

Nafnávöxtun ávöxtunarleiða Íslenska lífeyrissjóðsins árið 2015 var á bilinu 17% - 4,3%, verðbólga á tímabilinu var 2,0% og var raunávöxtun eigna sjóðsins því mjög góð.

Nafnávöxtun ávöxtunarleiða sjóðsins

	2015	2014	2013
Líf I	17,00%	6,20%	8,60%
Líf II	13,40%	5,40%	7,00%
Líf III	9,90%	4,50%	5,40%
Líf IV	4,30%	3,40%	2,30%
Samtrygging	13,80%	6,00%	9,50%

Líf I sem er stærsta leið sjóðsins skilaði hæstu ávöxtuninni eða 17,0%. Ástæða hækkunarinnar er mikil hækkun á innlendum skráðum hlutabréfum. Í lok árs voru innlend skráð hlutabréf um 30% af Líf I og var ávöxtun þeirra 51,0%.

Raunávöxtun samtryggingardeildar sjóðsins var 11,5% á árinu og er meðaltal 5 ára raunávöxtunar deildarinnar nú 5,4%. Markmið deildarinnar er að ná 3,5% raunávöxtun til langs tíma til þess að geta staðið við skuldbindingar sínar.

Líf IV var með slökustu ávöxtunina eða 4,3%, þrátt fyrir slaka ávöxtun var ávöxtun deildarinnar umfram verðtryggðan bundinn innlánsreikning. Líf IV er áhættuminnsta leið sjóðsins og eingöngu heimilt að eiga ríkisskuldabréf og innlán.

Fjárfestingaumhverfi sjóðsins einkenndist af auknum hagvexti og almennt góðum gangi í íslensku efnahagslífi, uppgjöri slitabúa föllnu bankanna og umræðu um afnám gjaldeyrishafta.

Mikið flókt var á skuldabréfamarkaðinum á árinu 2015 enda nóg af fréttum sem höfðu áhrif á verðlagningu skuldabréfa. Ávöxtunarkröfur ríkisbréfa hækkðu talsvert á fyrri helmingi ársins þegar kjaraviðræður gengu illa og hótaði peningastefnunefnd Seðlabanka Íslands vaxtahækkun sem raungerðist um sumarið. Á sama tíma var áætlun um losun fjármagnshafta kynnt og byrjuðu þá erlendir aðilar að kaupa ríkisbréf í stórum stíl og námu kaup þeirra yfir 50 milljörðum frá kynningu áætlunarinnar. Ávöxtunarkröfur ríkisbréfa lækkuðu mjög hratt fram í byrjun nóvember þegar seðlabankastjóri tilkynnti á vaxtaákvörðunarfundi um að þörf væri á því að hefta aðgang fjárfesta í vaxtamunarviðskipti og þar með þurrkaðist eftirspurnin nánast upp.

Hlutabréfamarkaðurinn var mjög líflegur og hækkaði OMXI8 vísitalan um 43,4% á árinu. Flest félögin voru að skila góðri afkomu og oft á tíðum betri en væntingar greiningaraðila gáfu til kynna. Efnahagur félaga sem skráð eru í kauphöll er í flestum tilfellum mjög góður og skuldsetning þeirra orðin lítil. Þrjú félög voru skráð á markaðinn á árinu, Eik fasteignafélag hf., Reitir fasteignafélag hf. og Síminn hf.

Skýrsla stjórnar

Umhverfi lífeyrissjóða

Ýmsar breytingar hafa verið í umhverfi lífeyrissjóðanna á liðnum misserum. Nú sér fyrir endann á gjaldeyrishöftum sem sett voru í kjölfar efnahagshrunsins árið 2008. Þannig hefur lífeyrissjóðum í tvígang verið heimilt að fjárfesta í erlendum eignum á síðustu mánuðum og útlit er fyrir frekar afléttingu hafta á næstu mánuðum.

Ákveðið hefur verið að breyta forsendum útreikninga á tryggingafræðilegri stöðu lífeyrissjóða þar sem horfið verður frá því að byggja mat á meðalævi til framtíðar á reynslu síðustu ára um lífaldur. Þess í stað verður meðalævi til framtíðar reiknuð út frá spá um áframhaldandi lengingu á meðalævi. Breytingin mun hafa áhrif á Íslenska lífeyrissjóðinn eins og aðra lífeyrissjóði og verða viðbrögð sjóðsins útfærð og kynnt á næstu misserum.

Í nýju samkomulagi aðila vinnumarkaðarins (SALEK samkomulag) er kveðið á um hækkun iðgjalds í lífeyrissjóði úr 12% í 15,5%. Iðgjaldið mun hækka í áföngum til ársins 2018 en þá verður framlag atvinnurekenda orðið 11,5% í stað 8%. Endanleg útfærsla um ráðstöfun iðgjaldsins til séreignar eða samtryggingar liggur ekki fyrir.

Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Stjórn og framkvæmdastjóri Íslenska lífeyrissjóðsins staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2015 með undirritun sinni.

Reykjavík, 30. mars 2016

Stjórn



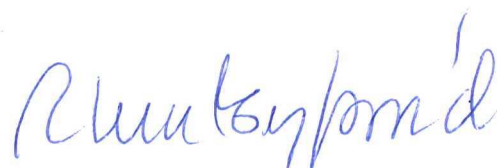
Atli Atlason



Þórir Óskarsson



Snorri Ómarsson



Una Eypórsdóttir



Erla Ósk Ásgeirsdóttir

Framkvæmdastjóri



Ólafur Páll Gunnarsson

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2015

	Skýr.	2015	2014
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		1.457.219.018	1.163.786.093
Iðgjöld launagreiðenda		2.955.668.349	2.360.436.308
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		680.677.082	(160.477.677)
Sérstök aukaframlög		15.063.277	15.375.444
		<u>5.108.627.726</u>	<u>3.379.120.168</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	711.102.631	1.680.479.277
Sérstök inngreiðsla inn á lán sjóðfélaga		822.843.079	241.227.866
Framlag í VIRK starfsendurhæfingarsjóð		17.508.030	13.253.212
Tryggingakostnaður		(3.075.231)	9.701.388
		<u>1.548.378.509</u>	<u>1.944.661.743</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		1.490.625.248	245.667.042
Vaxtatekjur og gengismunur	4	4.739.542.110	2.217.108.738
Breytingar á niðurfærslu (fjárfestinga)	9	6.374.966	1.682.169
		<u>6.236.542.324</u>	<u>2.464.457.949</u>
Fjárfestingagjöld			
Fjárfestingagjöld	5	74.186.679	80.114.211
		<u>74.186.679</u>	<u>80.114.211</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	6	128.806.183	115.482.918
		<u>128.806.183</u>	<u>115.482.918</u>
Hækkun á hreinni eign janúar - desember		9.593.798.679	3.703.319.245
Hrein eign í upphafi árs		<u>45.235.139.294</u>	<u>41.531.820.049</u>
Hrein eign í lok desember til greiðslu lífeyris		<u>54.828.937.973</u>	<u>45.235.139.294</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2015

Eignir		31.12.15	31.12.14
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	2,6	24.512.372.287	20.491.966.476
Verðbréf með föstum tekjum	2,7	27.688.684.816	21.959.529.169
Bankainnstæður		2.169.946.465	1.307.239.901
		<u>54.371.003.568</u>	<u>43.758.735.546</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	2	72.175.669	101.692.234
Aðrar kröfur	14	6.219.300	7.929.491
		<u>78.394.969</u>	<u>109.621.725</u>
Aðrar eignir			
Sjóður og veltiinnlán		425.638.000	1.699.470.688
	Eignir	<u>54.875.036.537</u>	<u>45.567.827.959</u>
SKULDIR			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	15	46.098.564	267.650.074
		<u>46.098.564</u>	<u>267.650.074</u>
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur			
Fyrirfram innheimtar tekjur		0	65.038.591
	Skuldir	<u>46.098.564</u>	<u>332.688.665</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u>54.828.937.973</u>	<u>45.235.139.294</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls			
Líf I		14.957.166.833	12.811.499.835
Líf II		13.530.023.363	11.007.257.250
Líf III		10.166.287.916	8.185.659.273
Líf IV		5.548.245.942	4.619.057.137
Samtrygging		10.627.213.919	8.611.665.800
		<u>54.828.937.973</u>	<u>45.235.139.294</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2015

	2015	2014
Inngreiðslur		
Iðgjöld	5.071.069.302	3.428.393.811
Fjárfestingartekjur	1.328.596.474	1.107.875.593
Afborganir verðbréfa	885.428.121	830.348.553
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	8.403.087.367	5.986.091.831
Seld verðbréf með föstum tekjum	14.607.760.470	8.989.310.101
Aðrar inngreiðslur	2.687.751	23.286.197
	<u>30.298.629.485</u>	<u>20.365.306.086</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	896.862.372	1.583.130.420
Fjárfestingargjöld	70.094.561	51.130.384
Rekstrarkostnaður	180.400.290	142.684.965
Sérstök inngreiðsla inn á lán	822.843.079	241.227.866
Aðrar útgreiðslur	1.358.694	11.829.006
	<u>1.971.558.996</u>	<u>2.030.002.641</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum	<u>28.327.070.489</u>	<u>18.335.303.445</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	8.007.638.401	8.578.582.622
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	20.730.558.211	8.499.048.782
Hækkun (Lækkun) á bankainnistæðum	862.706.564	42.187.885
	<u>29.600.903.176</u>	<u>17.119.819.289</u>
Hækkun (Lækkun) á sjóði og veltiinnlánum	(1.273.832.687)	1.215.484.157
Sjóður og veltiinnlán í upphafi árs	1.699.470.688	483.986.531
Sjóður og veltiinnlán í árslok	425.638.000	1.699.470.688

Skýringar

1. Starfsemi

Íslenski lífeyrissjóðurinn starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Lífeyrissjóðurinn er aldurstengdur sjóður sem rekur bæði séreignadeild og samtryggingardeild.

Samtrygging

Lífeyrissjóðurinn veitir viðtöku iðgjaldi til greiðslu lífeyris vegna elli til æviloka, örorku eða andláts samkvæmt nánari ákvæðum laganna. Frjáls aðild er að lífeyrissjóðnum og hafa allir þeir sem ekki er skylt að greiða lágmarksiðgjald til annars lífeyrissjóðs heimild að greiða í þennan sjóð. Samtryggingadeild fylgir sambærilegri fjárfestingastefnu og Líf II. Stefnt er að því að fjárfesta 4,9% af eignum í innlánnum innlánastofnana, 65,1% í innlendum skuldabréfum, 19,5% í skráðum og óskráðum innlendum hlutabréfum og 10,5% í erlendum verðbréfum.

Séreign

Lífeyrissjóðurinn tekur við viðbótariðgjöldum sjóðfélaga. Sjóðfélögum í lífeyrissjóðnum ásamt öðrum sem þess óska er frjálst að greiða viðbótariðgjöld í séreignasjóðinn. Séreignasjóðurinn býður upp á fjórar ávöxtunarleiðir með mismunandi ávöxtun og áhættu.

Líf I

Líf I hentar þeim sem eiga 20 ár eða meira eftir af söfnunartíma sínum og eru tilbúnir að taka meiri áhættu og ná þannig hærri ávöxtun til lengri tíma. Stefnt er að góðri langtímaávöxtun en sveiflur í ávöxtun geta orðið nokkrar yfir skemmra tímabil. Fjárfestingarstefnan mótast af því að leyfilegt er að nýta fjölbreytt tækifæri sem bjóðast á verðbréfamörkuðum. Stefnt er að því að fjárfesta 4,2% af eignum í innlánnum innlánsstofnana, 55,8% í innlendum skuldabréfum, 26% í skráðum og óskráðum innlendum hlutabréfum og 14% í erlendum verðbréfum.

Líf II

Líf II hentar þeim sem eiga meira en 5 ár eftir af starfsævinni og þeim sem kjósa að taka hóflega áhættu með lífeyrissparnaðinn sinn. Stefnt er að því að fjárfesta 4,9% af eignum í innlánnum innlánsstofnana, 65,1% í innlendum skuldabréfum, 19,5% í skráðum og óskráðum innlendum hlutabréfum og 10,5% í erlendum verðbréfum.

Líf III

Líf III hentar þeim sem eiga skamman tíma eftir af starfsævi sinni og söfnunartíma og þeim sem vilja stöðuga ávöxtun sem sveiflast lítið. Stefnt er að því að fjárfesta 5,6% af eignum í innlánnum innlánsstofnana, 74,4% í innlendum skuldabréfum, 13% í skráðum og óskráðum innlendum hlutabréfum og 7% í erlendum verðbréfum.

Líf IV

Líf IV hentar þeim sem eru að nálgast töku lífeyris eða eru nú þegar farnir að taka út lífeyri. Stefnt er að því að fjárfesta 100% af eignum deildarinnar í skuldabréfum með ríkisábyrgð.

Lífeyrisréttindi

Með iðgjaldgreiðslum til öflunar lífeyrisréttinda í samtryggingu ávinnur sjóðfélagi sér og maka sínum og börnum eftir því sem við á rétt til ellilífeyris, örorkulífeyris og maka- og barnalífeyris. Réttur til töku ellilífeyris hefst þegar sjóðfélagi er orðinn 70 ára. Sjóðfélagi á rétt á örorkulífeyri ef hann verður fyrir orkutapi sem metið er 50% eða meira og leitt hefur til tekjuskerðingar. Andist sjóðfélagi, eiga eftirlifandi maki og börn rétt á lífeyri úr sjóðnum. Í samþykktum sjóðsins er kveðið nánar á um ávinnslu réttinda en hún er aldurstengd. Lífeyrissjóðurinn ábyrgist lífeyrisskuldbindingar sínar í samtryggingu með eignum sínum. Árlega er gerð tryggingafræðileg úttekt á stöðu sjóðsins og getur hún haft áhrif á lífeyrisréttindi, því sjóðnum er skylt að auka eða skerða lífeyrisréttindi sjóðfélaga fari munur milli eigna og lífeyrisskuldbindinga sjóðsins fram yfir tiltekin mörk.

Lífeyrisréttindi í séreignasjóðnum miðast við innborguð iðgjöld réttthafa ásamt þeirri hreinu ávöxtun sem fengist hefur á iðgjöldin. Heimilt er að hefja töku séreignarsparnaðar þegar réttthafi er orðinn 60 ára, en þó ekki fyrir en tveimur árum eftir fyrstu greiðslu iðgjalds til öflunar lífeyrisréttinda í séreign.

Útgreiðsluleiðir

Lífeyrissjóðurinn hefur, frá því að hann fékk starfsleyfi, boðið fjóra kosti (leið I-IV) við öflun lágmarkstryggingaverndar og hafa sjóðfélagar getað valið milli þessara kosta við inngöngu í sjóðinn. Ef sjóðfélagi velur sér ekki ákveðna leið er hann sjálfkrafa settur í leið I.

Frá og með 15. maí 2003 hafa sjóðfélagar eingöngu getað valið milli leiða I og III við inngöngu í sjóðinn. Þeir sjóðfélagar sem höfðu valið leið II eða IV, fyrir 15. maí 2003, geta þó haldið áfram að greiða til sjóðsins samkvæmt þeim leiðum.

Skýringar

1. Starfsemi (framhald)

Útgreiðsluleiðir

Munur leiðanna liggur í því hvernig lögbundið iðgjald sjóðfélaga skiptist á milli samtryggingar, bundinnar séreignar og frjálsrar séreignar. Allt iðgjald umfram lögbundið lágmarksiðgjald fer í séreign. Frjáls séreign er laus til útborgunar frá 60 ára aldri. Bundin séreign er laus til útborgunar frá 70 ára aldri og greiðist með jöfnum greiðslum til þess tíma er greiðslur úr samtryggingu hefjast. Val útgreiðsluleiðar ræður því hvenær greiðslur úr samtryggingu hefjast. Frjáls séreign og bundin séreign eru að fullu eign sjóðfélagsins og erfist samkvæmt erfðalögum. Greiðsla lífeyris úr samtryggingu hefst við 70 ára aldur, eða síðar, eftir því hvaða útgreiðsluleið er valin, og greiðist til æviloka. Samtryggingin tryggir sjóðfélögum ævilífeyri, örorkulífeyri, makalífeyri og barnalífeyri samkvæmt samþykktum sjóðsins.

Starfræksla sjóðsins

Landsbankinn annast starfrækslu lífeyrissjóðsins samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og bankans. Skrifstofa sjóðsins er að Austurstræti 11, 101 Reykjavík.

Áhættustýring

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

Engir framvirkir gjaldmiðlasamningar við lánastofnanir eru í gangi hjá sjóðnum í lok árs 2015.

Með fullnægjandi áhættustýringu og innra eftirliti hjá Íslenska lífeyrissjóðnum aukast líkur á að starfsemi og tryggingafræðileg staða hans sé í ásættanlegu horfi með hliðsjón af hagsmunum sjóðfélaga. Horft er til þess að áhættustýring sé ferli sem stuðlar að aukinni meðvitund, skilvirkni og árangri, ásamt því að stuðla að því að lögum og reglum sé framfylgt.

Árangursríkt áhættustýringarferli samanstendur af áhættustýringarstefnu, ferli og skýrslugjöf þar sem megingiltangur er að greina, mæla, fylgjast með og meta, í samfellu sem og eftir atvikum greiningu, allar áhættur sem snúa að sjóðnum og sjóðfélögum.

Meðvitað þarf að taka ákvörðun þegar vart verður við tiltekna áhættu, um hvort fjarlægja eigi áhættuvaldinn, sniðganga hann, draga úr líkum eða afleiðingum áhættunnar, deila áhættunni með öðrum eða meðvitað taka áhættuna.

Áhættustýring er ferli sem er samofið daglegum rekstri og ákvarðanatöku innan sjóðsins. Allir starfsmenn skulu vera meðvitaðir um þær áhættur sem snúa að sjóðnum. Líta skal á innri endurskoðun sem mikilvægan hluta af því ferli.

Við undirbúning og vinnu að áhættustýringarstefnu sjóðsins var stuðst við leiðbeinandi tilmæli Fjármálaeftirlitsins nr. 1/2013 og nr. 2/2013 um áhættustýringu lífeyrissjóða og vörsluaðila séreignarsparnaðar.

Áhættum er snúa að rekstri sjóðsins er skipt upp í fjóra meginflokka þ.e. markaðsáhætta, mótaðilaáhætta, lífeyristryggingaráhætta og rekstraráhætta. Eftirlit með markaðs- og rekstraráhættu er framkvæmt af Áhættustýringarviði Landsbankans. Ennfremur sér Áhættustýring bankans um hlítngareftirlit sjóðsins þ.e. að eignaráðstöfun hans sé í samræmi við lög og fjárfestingarstefnu sjóðsins. Eftirlit með mótaðilaáhættu og lífeyristryggingaráhættu sjóðsins er framkvæmt af Eignastýringarviði Landsbankans. Helstu áhættuþættir í rekstri lífeyrissjóðs eru eftirtaldir:

Markaðsáhætta

Markaðsáhætta er skilgreind sem áhættan á fjárhagslegu tapi af stöðu innan og utan efnahagsreiknings vegna breytinga á markaðsverði. Allar stöður í markaðsbréfum teljast innan efnahags en höfuðstólsfjárhæðir afleiðna utan efnahags.

Þessi áhætta fyrirfinnst í vaxtatengdum fjármálagerningum (skuldabréfum), hlutabréfum og gjaldeyrisviðskiptum. Megináhættuþættir markaðsáhættu eru hluta- og skuldabréfaverð, vextir og gengi gjaldmiðla. Aðrir þættir á borð við fylgni og flökt, hafa hvoru tveggja áhrif á einstaka áhættuþætti sem og heildaráhættu. Misræmisáhætta telst einnig til markaðsáhættu en hún myndast þegar misræmi er milli eigna og skuldbindinga sjóðsins til að mynda hvað varðar verðtryggingarhlutfall, meðallíftíma eða gjaldmiðla. Helstu undirflokkar markaðsáhættu eru hlutabréfaáhætta, vaxtaáhætta, gjaldmiðlaáhætta, flökt- og fylgniáhætta, misræmisáhætta, uppgreiðsluáhætta og áhætta vegna markaðseigna utan efnahagsreiknings.

Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta er skilgreind sem hætta á fjárhagslegu tapi ef gagnaðili fjármálasamnings uppfyllir ekki ákvæði hans eða umsamdar skuldbindingar. Undir mótaðilaáhættu flokkast útlánaáhætta, uppgjörsáhætta, samþjöppunaráhætta, afhendingaráhætta og landsáhætta. Við eftirlit með áhættu lífeyrissjóðsins er fylgst með útlánaáhættu, uppgjörsáhættu, samþjöppunaráhættu og áhættu vegna eigna utan efnahags. Aðrar áhættur eru metnar með huglægu mati þegar fjárfest er í fjármálagerningum sem ekki hafa verið í eignasafni lífeyrissjóðsins, er hér átt við m.a. afhendingar-, pólitíska og lagalega áhættu.

Skýringar

Lífeyrstryggingaráhætta samtryggingadeildar

Í lífeyrstryggingaráhættu felst sú áhætta lífeyrissjóðs að geta ekki staðið við skuldbindingar sínar, til skemmri eða lengri tíma, gagnvart sjóðfélögum sínum. Í 39. gr. laga nr. 129/1997 er kveðið á um að ef heildar tryggingafræðileg staða lífeyrissjóðs án ábyrgða, leiðir í ljós að meira en 10% munur er á milli eignaliða og lífeyrisskuldbindinga sé skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum og með sama hætti ef þessi munur hefur haldist 5% eða meiri síðastliðin 5 ár. Tryggingafræðileg staða lífeyrissjóðs er munur á eignum sjóðsins og reiknuðum skuldbindingum. Áhættuþáttur er því hægt að skipta í tvennt; áhættu sem tengist eignum sjóðsins og áhættu sem tengist skuldbindingum sjóðsins. Áhættuþættir sem tengjast skuldbindingu sjóðsins eru helst: Auknar lífslíkur, aukin örorka og breytt ávöxtunarkrafa sem notuð er til núvirðingar á skuldbindingum. Áhættuþættir sem tengjast eignum sjóðsins eru helst: Lækkun markaðsvirðis verðbréfa, verðbólga, þróun gjaldmiðla og aðrir þættir sem hafa áhrif á markaðsvirði eigna lífeyrissjóðsins.

Lausafjárahætta

Lausafjárahætta er skilgreind sem hættan á því að sjóðurinn hafi ekki nægilegt laust fé til þess að standa við greiðslur. Lausafjárahættan er svo tvíþætt, seljanleikaáhætta, sem er áhættan á því að geta ekki selt eignir á ásettannlegu verði innan ákveðins tíma til þess að standa við skuldbindingar og svo ústreymisáhætta, sem er hættan á því að það verði skyndilegt útlæði úr sjóðinum sem sjóðurinn getur ekki staðið við án þess að skerða eignir sjóðfélaga.

Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er skilgreind sem hættan á fjárhagslegu tapi vegna svika, mistaka, vanrækslu, óhagræðis, kerfisbilana, orðsporsáhættu eða utanaðkomandi atvika. Hugtökin svik, mistök, vanræksla vísa til galla í verkferlum, kerfisbilana, bilana í vélbúnaði og mannlegra mistaka. Mæling á rekstraráhættu er gerð með áhættumati sem er framkvæmt af þeim aðilum sem best þekkja rekstraráhættu fyrir viðkomandi starfsemi og yfirmanni í viðkomandi einingu.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er í samræmi við lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, reglur um ársreikninga lífeyrissjóða og lög um ársreikninga. Við gerð ársreikningsins er fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og á fyrra ári.

Á árinu 2015 voru settar nýjar reglur um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 355/255 sem munu leiða til breytinga á framsetningu í ársreikningi sjóðsins. Sjóðurinn nýtti heimild til að fresta upptöku nýrra reglna og er ársreikningur 2015 því gerður í samræmi við eldri reglugerð nr. 55/2000, breytingar eru á framsetningu skýringa sjóðsins en upplýsingargjöf í skýringum er aukin til samræmis við breyttar reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Gjaldmiðlar og vísitölur

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í lok reikningsskiladags. Gengismunur sem myndast er færður í rekstrarreikning.

	Meðalgengi ársins		Gengi í lok tímabils	
	2015	2014	31.12.15	31.12.14
Evra (EUR).....	146,30	154,86	140,93	153,84
Bandaríkjadalur (USD).....	131,85	116,75	129,28	126,6
Sterlingspund (GBP).....	201,58	192,17	191,59	197,18

Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð þegar iðgjaldaskilgreinar eru greiddar. Í árslok er einnig áætlað vegna ótilkynnta iðgjalda í samtryggingardeild. Óinnheimt iðgjöld í árslok, bæði tilkynnt og ótilkynnt, eru eignfærð sem kröfur á launagreiðendur í efnahagsreikningi.

Iðgjöld eru færð á því tímabili sem skuldbinding vegna þeirra myndast. Iðgjaldgreiðslurnar eru fyrst færðar inn á sameiginlegan iðgjaldareikning lífeyrissjóðsins óháð því í hvaða deild þeir greiða. Þegar skilgreinar hafa borist sjóðnum eru fjárhæðir millifærðar af þessum iðgjaldareikningi inn á réttar deildir. Þær greiðslur sem höfðu borist sjóðnum án skilgreina var skipt niður á deildir í hlutföllum hverrar deildar fyrir sig út frá iðgjaldasögu ársins 2015.

Lífeyrir

Lífeyrir er gjaldfærður þegar hann er greiddur til lífeyrisþega.

Skýringar

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Skráning tekna

Undir tekjur af eignarhlutum fellur arður af hlutabréfum, söluhagnaður og óinnleystur gengismunur af hlutabréfum, bæði vegna breytinga á gengi bréfanna og gengi íslensku krónunnar.

Undir vaxtatekjur og gengismun falla vaxtatekjur af verðbréfum með föstum tekjum, veðlánum, auk vaxtatekna af iðgjöldum og bankainnstæðum. Þá fellur undir þennan lið gengismunur af verðbréfum með föstum tekjum í erlendum gjaldmiðlum og breytingar á gengi innlendra og erlendra hlutdeildarskírteina.

Rekstrarkostnaður

Rekstrarkostnaði sjóðsins er skipt á fjárfestingargjöld og rekstrarkostnað eftir því hvort um er að ræða kostnað við eignausýslu eða annan rekstur sjóðsins.

Verðbréf

Verðbréfaeign sjóðsins skiptist í verðbréf með breytilegum tekjum, verðbréf með föstum tekjum og veðlán. Skilgreiningar á framangreindri flokkun ásamt matsaðferðum sem beitt er við hvern lið fjárfestinga eru eftirfarandi:

Verðbréf með breytilegum tekjum eru framseljanleg verðbréf svo sem hlutabréf, hlutdeildarskírteini og önnur slík verðbréf með breytilegum tekjum eða verðbréf sem háð eru afkomu útgefanda. Þau verðbréf með breytilegum tekjum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði eru eignfærð á markaðsverði í árslok, en það telst vera verðið á síðasta skráningardegi ársins. Óskráð bréf eru metin á kaupverði eða áætluðu markaðsverði hvort sem lægra er.

Verðbréf með föstum tekjum eru framseljanleg skuldabréf og önnur verðbréf með föstum tekjum sem gefin eru út af lánastofnunum, opinberum aðilum eða öðrum félögum. 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 í séreign eru eignfærð á markaðsverði í árslok, en það er talið nauðsynlegt til að tryggja réttláta skiptingu ávöxtunar sjóðsins milli réttihafa hans. Verðbréf með föstum tekjum í samtryggingu eru eignfærð á kaupávöxtunarkröfu.

Vegna þeirrar áhættu að tiltekin verðbréf innheimtist ekki eru þau færð niður í ársreikningnum. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða, heldur er myndaður mótreikningur sem færður er til frádráttar verðbréfaeign í efnahagsreikningi sbr. skýringu 9.

3. Lífeyrir

Lífeyrir greinist þannig:

	2015	2014
Ellilífeyrir	475.451.552	427.256.147
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	151.870.896	1.151.504.821
Örorkulífeyrir	35.723.145	36.862.677
Makalífeyrir	10.844.108	26.814.369
Barnalífeyrir	18.586.116	37.863.462
Greitt til dánabúa.....	15.965.393	0
Greitt til erlendra ríkisborgara.....	2.661.421	177.801
	<u>711.102.631</u>	<u>1.680.479.277</u>

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Ellilífeyrir	4.747.243	10.434.618	259.490.914	192.045.079	8.733.698
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	75.888.337	55.444.050	15.663.521	4.874.988	0
Örorkulífeyrir	247.315	161.351	0	993.638	34.320.841
Makalífeyrir	885.230	680.000	5.398.907	2.303.478	1.576.493
Barnalífeyrir	2.002.492	9.602.045	4.031.958	1.806.355	1.143.266
Greitt til dánabúa.....	3.353.998	4.458	12.427.060	179.877	0
Greitt til erlendra ríkisborgara.....	1.848.157	0	0	813.264	0
	<u>88.972.772</u>	<u>76.326.522</u>	<u>297.012.360</u>	<u>203.016.679</u>	<u>45.774.298</u>
Tryggingakostnaður vegna örorkulífeyris skv. örorkusamkomulagi lífeyrissjóða.....					(3.075.231)
Framlag til VIRK Starfsendurhæfingarsjóðs.....					17.508.030
Sérstök inngreiðsla inná lán sjóðfélaga.....	473.574.118	201.142.226	89.992.490	58.134.245	0
	<u>562.546.890</u>	<u>277.468.748</u>	<u>387.004.850</u>	<u>261.150.924</u>	<u>60.207.097</u>

Skýringar

4. Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur og gengismunur greinist þannig:	2015	2014
Af verðbréfum með breytilegum tekjum.....	3.201.807.143	120.852.643
Af verðbréfum með föstum tekjum.....	1.467.805.518	1.289.383.234
Af bankainnstæðum.....	69.929.449	806.872.860
	<u>4.739.542.110</u>	<u>2.217.108.737</u>

5. Fjárfestingagjöld og umsýsluþóknarir

Íslenski lífeyrissjóðurinn hefur fjárfest í hlutdeildarskírteinum innlendra og erlendra verðbréfa-, fjárfestinga- og fagfjárfestisjóða sem hluti af daglegri eignastýringu. Umsýsluþóknarir sjóðanna eru í öllum tilfellum reiknaðar inni gangvirði þeirra. Sjóðirnir gefa upp umsýsluþóknarir (total expence ratio) í útboðslýsingum og upplýsingablaðum. Út frá meðalstöðu Íslenska lífeyrissjóðsins í hlutdeildarskírteinum verðbréfa-, fjárfestinga- og fagfjárfestisjóða má áætla að umsýsluþóknarir reiknaðar inni gangvirði hafi verið 238,8 milljónir króna árið 2015. Áætlaðir umsýsluþóknarir árið 2014 eru 195,0 milljónir.

Fjárfestingagjöld sundurliðast þannig:	2015	2014
Kaup- og sölubóknarir vegna verðbréfaviðskipta.....	19.827.751	14.949.209
Vaxtagjöld.....	780.175	1.487.455
Umsýslu- og vörsluþóknun verðbréfa skv. rekstrarsamningi við Landsbankann.....	46.250.412	39.746.862
Árangurstengd umsýsluþóknun skv. rekstrarsamningi við Landsbankann.....	7.328.341	23.930.685
	<u>74.186.679</u>	<u>80.114.211</u>

6. Rekstrargjöld

Hjá lífeyrissjóðnum starfar enginn starfsmaður en samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og Landsbankans annast bankinn starfrækslu sjóðsins.

Laun og tengd gjöld til stjórnar sjóðsins sundurliðast þannig:	2015	2014
Atli Atlason, formaður stjórnar.....	1.826.000	1.656.000
Snorri Ómarsson, varaformaður stjórnar.....	1.369.500	1.242.000
Þórir Óskarsson.....	913.000	988.000
Erla Ósk Ásgeirsdóttir.....	913.000	759.000
Una Eypórsdóttir.....	913.000	828.000
Þorsteinn Frímann Sigurðsson.....	187.000	1.022.500
Guðríður Sigurðardóttir.....	353.500	324.000
Valur Ægisson.....	393.000	168.000
Mótframlag í lífeyrissjóð og tryggingagjald.....	1.305.117	1.282.812
	<u>8.173.117</u>	<u>8.270.312</u>

Laun og tengd gjöld til endurskoðunarnefndar sjóðsins sundurliðast þannig:	2015	2014
Þórir Óskarsson.....	435.000	160.000
Ólafur Örn Ingólfsson.....	330.000	160.000
Þorsteinn Frímann Sigurðsson.....	102.500	160.000
	<u>867.500</u>	<u>480.000</u>

Þóknun til endurskoðenda sundurliðast þannig:	2015	2014
Endurskoðun ársreiknings.....	6.365.010	6.709.688
Tæknileg aðstoð við gerð ársreiknings.....	1.526.018	1.403.687
Könnuð árshlutauppgjör.....	2.170.279	1.873.527
	<u>10.061.307</u>	<u>9.986.902</u>

Þóknarir til tryggingafræðings sjóðsins sundurliðast þannig:	2015	2014
Þóknun fyrir útreikninga á tryggingafræðilegri stöðu.....	2.356.450	2.252.931
Önnur þjónusta.....	223.200	197.316
	<u>2.579.650</u>	<u>2.450.247</u>

Skýringar

6. Rekstrargjöld (framhald)

Rekstrarkostnaður sundurliðast þannig:

Skrifstofu og stjórnunarkostnaður:	2015	2014
Reiknaður umsýslu- og stjórnunarkostnaður.....	92.500.824	79.493.727
Endurskoðun og reikningsskil.....	10.061.307	9.986.902
Stjórnarlaun, nefndarlaun og tengd gjöld.....	8.173.117	8.270.312
Fjármálaeftirlitið.....	8.370.000	7.761.000
Lagt í bundna séreign vegna örorku.....	4.124.271	3.049.259
Tryggingastærðfræðingur.....	2.579.650	2.450.247
Landssamtök lífeyrissjóða.....	1.833.645	724.201
Endurskoðunarnefnd.....	867.500	480.000
Starfsábyrgðartrygging.....	0	747.717
Lögfræðikostnaður vegna innheimtu iðgjalda.....	124.622	2.219.812
Annar lögfræðikostnaður.....	82.212	298.141
Ýmis kostnaður.....	89.035	1.600
	128.806.183	115.482.918

Umsýsluþóknun Íslenska lífeyrissjóðsins til Landsbankans 0,28% af meðalstöðu hreinnar eignar yfir árið. Því til viðbótar reiknast árangurstengd þóknun ef ávöxtun eigna sjóðsins fer umfram þær viðmiðunarvísitölur sem fjárfestingastefna sjóðsins tekur mið af.

Árangurstengd þóknun er 8-20% af ávöxtun umfram viðmið sjóðsins. Samanlögð þóknun getur þó ekki farið umfram 0,15% af eignum. Árangurstengd þóknun er reiknuð sérstaklega fyrir samtryggingardeildina og hverja leið Lífsbrautarinnar. Árangurstengd þóknun reiknast af jákvæðri jafnt sem neikvæðri ávöxtun.

Til þess að Landsbankinn fái aukna umsýsluþóknun í formi árangurstengdrar umsýsluþóknunar þarf ávöxtun eigna Íslenska lífeyrissjóðsins að ganga mjög vel. Árangurinn þarf að vera betri en meðaltalsbreyting á þeim mörkuðum sem hann er að fjárfesta á. Auk þess þarf sjóðurinn að vinna upp þann viðskiptakostnað sem leggst til við eignastýringu sjóðsins.

7. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	2015	2014
Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	4.027.961.222	3.833.670.131
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum	15.215.421.941	12.190.605.630
Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum	5.268.989.124	4.467.690.715
	24.512.372.287	20.491.966.476

Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Skráð félög:					
Marel Food Systems hf.....	301.141.523	227.819.436	128.235.764	0	170.628.315
Icelandair Group hf.....	307.588.795	228.825.848	130.423.370	0	172.267.905
Hagar hf.....	215.248.006	152.190.035	84.165.357	0	116.297.843
HB-Grandi hf.....	13.451.126	9.885.742	5.743.602	0	7.485.790
Reginn hf.....	61.156.508	46.868.814	27.278.359	0	33.619.821
Össur hf.....	40.242.475	23.217.050	14.198.225	0	17.130.400
N1 hf.....	167.283.584	126.528.792	73.597.368	0	93.916.680
Síminn hf.....	398.638	398.638	398.638	0	398.638
Reitir fasteignafélag hf.....	294.081.833	256.628.202	158.432.901	0	180.888.400
EIK fasteignafélag hf.....	44.934.497	38.600.207	25.464.073	0	30.462.921
Skráð félög alls	1.445.526.985	1.110.962.764	647.937.657	0	823.096.713
Óskráð félög:					
Óskráð hlutabréf.....	180.377	80.944	45.378	0	130.404
Óskráð félög alls	180.377	80.944	45.378	0	130.404
Hlutabréfaeign alls	1.445.707.362	1.111.043.708	647.983.035	0	823.227.117

Skýringar

7. Verðbréf með breytilegum tekjum (framhald)

Innlend hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir skuldabréfasjóðir:	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Landsbréf - Markaðsbréf	226.438.010	535.165.470	599.612.688	0	154.319.129
Landsbréf - Sparibréf stutt	0	0	0	0	11.908.469
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð	230.829.154	465.512.665	507.717.142	479.124.273	167.001.562
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	98.898	175.138	188.151	188.335.340	70.994
Landsbréf - Sparibréf löng	163.169.201	313.806.432	348.904.762	419.470.809	102.597.214
Landsbréf - Veltubríf II	90.311.880	0	0	0	0
Fyrirtækjabréf L.Í.	18.679.856	14.204.907	13.720.051	0	3.719.931
Alda - Ríkisverðbréf millilöng	22.388.000	22.388.000	22.388.000	22.388.000	22.388.000
GAMMA: Iceland Government Bond Fund	72.478.478	144.585.977	161.940.540	27.817.053	41.179.078
Skuldabréfasjóðir alls.....	824.393.477	1.495.838.589	1.654.471.334	1.137.135.475	503.184.377

Innlendir hlutabréfasjóðir:

Landsbréf - Úrvalsbréf	1.630.930.810	1.065.905.087	569.603.153	0	856.382.862
Landsbréf - Öndvegisbréf	898.962.084	560.700.806	219.832.067	0	458.169.660
Hlutabréfasjóðir alls.....	2.529.892.894	1.626.605.893	789.435.220	0	1.314.552.522

Önnur innlend hlutdeildarskírteini:

Edda slhf.	52.388.011	31.183.339	15.279.836	0	25.882.172
Horn II slhf.	171.185.586	104.953.079	49.929.210	0	81.516.873
Framtaksjóður Íslands slhf.	190.263.201	66.601.080	28.548.450	0	66.601.080
SIA I	2.001.127	1.000.566	400.221	0	800.458
SIA II slhf.	128.612.711	78.596.657	37.767.188	0	61.244.148
SRE II slhf.	84.204.905	63.153.637	44.441.708	0	42.102.370
Veðskuldabréfasjóður ÍV	8.780.500	5.165.000	2.582.500	0	4.132.000
IEI slhf.	81.621.394	28.571.262	12.246.983	0	28.571.262
ITF I slhf.	12.641.959	7.750.788	3.687.219	0	6.019.915
GAMMA: IFIF	68.779.528	75.979.070	67.982.798	0	60.667.368
Stefnir ÍS-5	152.964.501	95.648.670	44.822.808	0	73.704.170
Alda - Equity Opportunity Fund	80.852.410	50.839.625	23.152.944	0	39.533.633
Landsbréf - Hekla	170.915.494	107.254.673	45.780.675	0	85.818.507
GAMMA: OPUS	59.000.000	47.200.000	35.400.000	0	35.400.000
GAMMA: NOVUS	72.918.000	58.334.400	43.750.800	0	43.750.800
Arev NII slhf.	9.157.875	5.669.160	2.616.535	0	4.360.891
Brunnur vaxtasjóður slhf.	5.197.500	3.217.500	1.485.000	0	2.475.000
Frumtak slhf.	14.638.442	8.895.472	4.348.829	0	6.970.687
Önnur hlutdeildarskírteini alls.....	1.366.123.144	840.013.978	464.223.704	0	669.551.334
Innlend hlutdeildarskírteini alls.....	4.720.409.515	3.962.458.460	2.908.130.258	1.137.135.475	2.487.288.233

Erlend hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Erlendir hlutabréfasjóðir:	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
T. Rowe Price Global Equity fund	722.872.975	307.895.973	124.996.252	0	334.965.762
Carnegie Worldwide fund	653.301.709	297.585.906	114.393.310	0	109.474.378
Jupiter European Growth fund	308.918.767	180.759.584	82.512.858	0	82.532.461
Landsbréf - Global Equity Fund	614.390.540	346.445.874	161.257.160	0	373.956.296
Landsbréf - Nordic 40	3.959.262	3.367.771	1.593.495	0	1.593.495
Blackrock Global fund	85.419.657	9.073.572	6.913.028	0	14.368.463
Hlutabréfasjóðir alls.....	2.388.862.910	1.145.128.680	491.666.103	0	916.890.855

Önnur erlend hlutdeildarskírteini:

LPE II	146.490.458	71.326.926	35.523.020	0	35.522.953
Landsbanki Mezzanine Fund II	15.030.902	12.525.752	5.010.264	0	5.010.301
Önnur hlutdeildarskírteini alls.....	161.521.360	83.852.678	40.533.284	0	40.533.254
Erlend hlutdeildarskírteini alls.....	2.550.384.270	1.228.981.358	532.199.387	0	957.424.109

Hlutdeildarskírteini alls.....	7.270.793.785	5.191.439.818	3.440.329.645	1.137.135.475	3.444.712.342
Verðbréf með breytilegum tekjum alls.....	8.716.501.147	6.302.483.526	4.088.312.680	1.137.135.475	4.267.939.459

Skýringar

8. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

	2015	2014
Skuldabréf með ríkisábyrgð.....	15.705.739.993	14.137.424.413
Skuldabréf sveitarfélaga.....	2.061.874.109	1.661.996.592
Skuldabréf lánastofnana.....	5.971.107.615	2.418.429.333
Skuldabréf fyrirtækja.....	3.949.963.100	3.741.678.831
	27.688.684.816	21.959.529.169

Skuldabréf með ríkisábyrgð greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Ríkisbréf.....	903.920.876	869.523.258	907.851.369	1.984.095.492	703.451.390
Íbúðabréf.....	1.744.429.989	2.285.344.109	1.867.323.005	1.376.786.030	2.341.101.141
Húsbréf.....	12.429.956	12.429.935	12.429.935	10.694.228	73.952.944
Landsvirkjun.....	169.651.326	169.651.326	150.801.178	94.250.734	0
Búnaðarbanki Íslands.....	0	15.621.771	0	0	0
Skuldabréf með ríkisábyrgð alls.....	2.830.432.147	3.352.570.399	2.938.405.487	3.465.826.484	3.118.505.475

Skuldabréf sveitarfélaga greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Reykjavíkurborg.....	117.823.436	122.936.762	110.192.489	0	72.119.819
Kópavogsbær.....	29.260.357	17.556.214	11.704.146	0	38.567.220
Akureyrarbær.....	0	0	0	0	71.859.694
Mosfellsbær.....	19.638.387	19.641.956	19.641.956	0	19.641.956
Lánasjóður Sveitafélaga.....	95.179.752	375.482.757	442.870.541	0	213.861.983
Orkuveita Reykjavíkur.....	105.557.876	73.890.512	42.223.148	0	42.223.148
Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga alls.....	367.459.808	609.508.201	626.632.280	0	458.273.820

Skuldabréf og víxlar lánastofnana greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Kvika banki hf.....	78.403.190	78.395.661	58.717.459	0	58.706.546
Arion banki hf.....	270.256.133	375.348.133	291.188.278	0	290.598.764
Íslandsbanki hf.....	371.415.090	384.225.500	266.663.219	0	332.759.577
Landsbankinn hf.....	754.953.989	936.995.395	651.893.903	0	770.586.778
Skuldabréf lánastofnana alls.....	1.475.028.402	1.774.964.689	1.268.462.859	0	1.452.651.665

Skýringar

8. Verðbréf með föstum tekjum (framhald)

Skuldabréf fyrirtækja greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Landsbanki Íslands hf.	1.000.000	0	0	0	0
Glitnir hf.	1.874.857	0	0	0	0
Garðasókn.....	0	1.293.088	1.123.580	0	1.131.429
Landsnet	52.826.610	42.261.287	21.130.636	0	95.099.390
EIK/Landfestar.....	89.157.109	77.385.130	47.856.154	0	67.214.123
Landsvirkjun.....	54.387.557	54.387.557	54.387.557	0	26.352.519
Rarik ohf.....	130.095.928	126.074.323	114.046.381	0	161.795.368
Hótel Borg ehf.....	25.069.139	25.069.139	25.069.139	0	25.069.139
Reginn hf.....	183.232.361	151.324.617	121.779.822	0	149.876.972
Icelandair Group hf.....	28.467.328	22.773.865	17.080.398	0	39.854.264
SRE II fagjáfrestasjóðir.....	36.572.679	27.429.513	19.302.251	0	18.286.341
Skipti hf.....	35.320.725	19.267.649	19.267.649	0	38.508.189
KLS 13 1.....	52.514.274	41.288.430	30.838.356	0	27.364.772
Harpa tónlistar og ráðstefnuhús.....	242.124.930	302.656.169	272.390.538	0	191.682.253
Veðskuldabréfasjóður ÍV.....	58.576.198	34.456.584	17.228.288	0	27.567.622
GLEQ fagjáfrestasjóðir.....	211.492.875	95.348.944	34.803.333	0	60.127.772
Skuldabréf fyrirtækja alls.....	<u>1.202.712.570</u>	<u>1.021.016.295</u>	<u>796.304.082</u>	<u>0</u>	<u>929.930.153</u>
Verðbréf með föstum tekjum alls.....	<u>5.875.632.927</u>	<u>6.758.059.584</u>	<u>5.629.804.708</u>	<u>3.465.826.484</u>	<u>5.959.361.113</u>

9. Niðurfærsla verðbréfa

Breyting á niðurfærslu á árinu 2015 var 6,4 milljónir króna. Árið 2014 var breyting á niðurfærslu verðbréfa 1,7 milljónir króna.

Varúðarniðurfærsla á verðbréfum með breytilegum tekjum greinist þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Eignarhlutir í innlendum hlutabréfum.....	558.475	0	0	0	0
Framsæknar fjárfestingar.....	22.626	0	0	0	0
	<u>581.101</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Varúðarniðurfærsla í upphafi árs.....	580.255	0	0	0	0
Breyting á niðurfærslu á árinu.....	-846	0	0	0	0

Varúðarniðurfærsla á verðbréfum með föstum tekjum greinist þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Skbr. og víxlar lánastofnana.....	158.934.346	115.614.994	38.538.331	0	0
	<u>158.934.346</u>	<u>115.614.994</u>	<u>38.538.331</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Varúðarniðurfærsla í upphafi árs.....	165.310.158	115.614.994	38.538.331	0	0
Breyting á niðurfærslu á tímabilinu.....	6.375.812	0	0	0	0

Skýringar

10. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals 31.12.2015
Verðbréf með breytilegum tekjum	19.280.960.382	5.231.411.905	24.512.372.287
Verðbréf með föstum tekjum	27.404.918.892	283.765.924	27.688.684.816
Bankainnstæður.....	2.169.946.465	0	2.169.946.465
	<u>48.855.825.739</u>	<u>5.515.177.829</u>	<u>54.371.003.568</u>

Hlutfallsleg skipting 89,9% 10,1% 100%

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals 31.12.2014
Verðbréf með breytilegum tekjum	17.210.073.621	3.281.892.855	20.491.966.476
Verðbréf með föstum tekjum	21.855.403.136	104.126.033	21.959.529.169
Bankainnstæður.....	1.307.239.901	0	1.307.239.901
	<u>40.372.716.658</u>	<u>3.386.018.888</u>	<u>43.758.735.546</u>

Hlutfallsleg skipting 92,3% 7,7% 100%

11. Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins

Verðbréf með föstum tekjum eru eignfærð á markaðsverði í séreignardeildum lífeyrissjóðsins en á kaupávöxtunarkröfu í samtryggingardeild. Væru verðbréf með föstum tekjum í samtryggingardeild lífeyrissjóðsins færð til eignar miðað við markaðskröfu í lok árs væri mat þeirra 287,1 milljónum króna herra og hrein eign til greiðslu lífeyris þeim mun hærri. (2014: 147,2 m.kr.)

12. Skuldbinding í framtaks- og fasteignasjóðum

Lífeyrissjóðurinn hefur skuldbundið sig til þess að fjárfesta í framtaks- og fasteignasjóðum. Heildarskuldbinding í framtaks- og fasteignasjóðum í árslok 2015 var 1.169,7 mkr samanborið við 772,5 mkr í árslok 2014. Skuldbindingin er öll í íslenskum krónum og greiðist á næstu fimm árum.

Skýringar

13. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar sjóðsins:

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum sjóðsins fer fram einu sinni á ári og miðar við stöðu í árslok. Er það mat stjórnum að ekki hafi orðið verulegar breytingar á tryggingafræðilegu mati frá áramótum. Samkvæmt tryggingafræðilegum útreikningi nemur áfallin lífeyrisskuldbinding samtryggingardeildar sjóðsins 9.578,7 milljónum króna árslok 2015 miðað við 3,5% ársvexti og að teknu tilliti til áætlaðs kostnaðar við rekstur sjóðsins. Endurmetin hrein eign deildarinnar í árslok 2015 er 10.309,9 milljónir króna eða 731,2 milljónum krónum hærri. Lífeyrisskuldbinding samtryggingardeildar í árslok 2015 greinist þannig:

Eignir:	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar- skuldbinding m.kr.	Heildar- skuldbinding m.kr.
Hrein eign til greiðslu lífeýris	10.627,2		10.627,2
Núvirði verðbréfa, hækkun	(77,9)		(77,9)
Lækkun vegna fjárfestingargjalda	(239,4)		(239,4)
Núvirði framtíðariðgjalda		12.533,0	12.533,0
	<u>10.309,9</u>	<u>12.533,0</u>	<u>22.842,9</u>

Skuldbindingar:	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar- skuldbinding m.kr.	Heildar- skuldbinding m.kr.
Ellilífeyrir	7.342,1	9.471,6	16.813,7
Örorkulífeyrir	1.533,7	1.906,0	3.439,7
Makalífeyrir	480,5	566,2	1.046,7
Barnalífeyrir	14,2	108,3	122,5
Rekstrarkostnaður	208,2	546,2	754,4
	<u>9.578,7</u>	<u>12.598,3</u>	<u>22.177,0</u>
Eignir umfram skuldbindingar.....	731,2	(65,3)	665,9
Í hlutfalli af skuldbindingum	7,6%	(0,5%)	3,0%

14. Aðrar kröfur

Aðrar kröfur greinast þannig:

	31.12.15	31.12.2014
Kröfur vegna iðgjaldaflutninga.....	1.827.924	2.209.058
Innlendar viðskiptakröfur.....	4.391.376	5.720.433
	<u>6.219.300</u>	<u>7.929.491</u>

15. Aðrar skuldir

Aðrar skuldir greinast þannig:

	31.12.15	31.12.2014
Ógreiddir staðgreiðsluskattar.....	17.557.401	97.838.865
Ógreiddur kostnaður.....	20.381.662	61.298.752
Skuld vegna sérstakra inngreiðslna inn á lán sjóðfélaga.....	0	108.512.457
Lánardrottnar.....	8.159.501	0
	<u>46.098.564</u>	<u>267.650.074</u>

16. Samþykki ársreiknings

Ársreikningurinn var samþykktur af stjórn og framkvæmdastjóra sjóðsins þann 30. mars 2016.

Skýringar

17. Kennitölur

Fimm ára yfirlit um kennitölur sjóðsins samkvæmt reglum um ársreikninga lífeyrissjóða:

	2015	2014	2013	2012	2011
Ávöxtun:					
Hrein raunávöxtun	10,60%	4,30%	3,28%	2,69%	3,94%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar					
sl. 3 ár	6,01%	3,42%	3,30%	5,14%	5,96%
sl. 5 ár	4,92%	4,60%	4,76%	(4,33%)	(4,42%)
sl. 10 ár	0,72%	0,54%	0,79%	1,72%	1,30%
Rekstrarkostnaður í hlutfalli af eignum:.....	0,23%	0,26%	0,35%	0,38%	0,12%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf m. breytil. tekjum	38,08%	39,35%	34,49%	29,56%	22,53%
Skráð verðbréf m. föstum tekjum	50,50%	49,06%	50,37%	57,55%	60,62%
Óskráð verðbr. m. breytil. tekjum	7,00%	7,52%	6,32%	6,35%	7,75%
Óskráð verðbréf m. föstum tekjum	0,42%	1,09%	5,74%	2,09%	0,07%
Bankainnstæður	3,99%	2,99%	3,08%	4,45%	9,03%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	89,79%	92,26%	90,47%	89,88%	89,60%
Eignir í erl. gjaldmiðlum	10,21%	7,74%	9,53%	10,12%	10,40%
Fjöldi:					
Fjöldi virkra sjóðfélaga - meðaltal.....	9.818	9.084	8.491	8.776	9.147
Fjöldi virkra lífeyrisþega - meðaltal.....	354	319	276	246	237
Fjöldi virkra lífeyrisþ. í fyrirframgr. - meðaltal.....	27	203	262	410	792
Fjöldi virkra lífeyrisþ. í inngr. inn á lán - meðaltal.....	828	763	0	0	0
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	66,86%	25,42%	26,53%	19,85%	13,87%
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar	21,36%	68,52%	67,09%	77,38%	81,95%
Örorkulífeyrir	5,02%	2,19%	3,02%	1,64%	1,00%
Makalífeyrir	1,52%	1,60%	0,94%	0,62%	1,76%
Barnalífeyrir	2,61%	2,25%	2,43%	0,51%	1,41%
Greiðslur til dánarbúa	0,37%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Hrein eign					
umfram heildarskuldbindingar	3,0%	(0,5%)	(0,5%)	(0,5%)	1,8%
Hrein eign					
umfram áfallnar skuldbindingar	7,6%	(0,1%)	(1,1%)	(2,0%)	1,5%

Skýringar

17. Kennitölur (framhald)

Yfirlit um kennitölur, skipt niður á brautir sjóðsins:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Ávöxtun:					
Hrein raunávöxtun	14,72%	11,12%	7,68%	2,23%	11,55%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar					
sl. 3 ár	8,12%	6,16%	4,19%	1,04%	7,34%
sl. 5 ár	6,43%	5,07%	3,83%	1,50%	5,40%
sl. 10 ár	1,60%	1,05%	0,18%	(0,99%)	0,96%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbr. m. brl. tekjum	47,79%	39,88%	35,30%	20,70%	33,85%
Skráð verðbr. m. föstum tekjum	39,28%	49,76%	55,24%	63,09%	56,13%
Óskráð verðbr. m. brl. tekjum	11,05%	6,97%	5,13%	0,00%	6,80%
Óskráð verðbr. m. föstum tekjum	0,38%	0,48%	0,43%	0,00%	0,63%
Bankainnstæður	1,50%	2,90%	3,91%	16,21%	2,59%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	82,42%	90,46%	94,20%	98,28%	90,63%
Eignir í erl. gjaldmiðlum	17,58%	9,54%	5,80%	1,72%	9,37%
Fjöldi:					
Fjöldi sjóðfélaga	16.826	6.098	3.993	3.432	7.139
Fjöldi lífeyrisþega	45	38	186	274	178
Fjöldi lífeyrisþega í fyrirframgreiðslu.....	68	42	8	3	0
Fjöldi lífeyrisþega í inngreiðslu inn á lán.....	1.510	646	318	182	0

Deildarskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2015

	Samtals 2015	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Iðgjöld						
Iðgjöld sjóðfélaga	1.457.219.018	618.325.951	300.026.014	171.070.530	97.584.877	270.211.646
Iðgjöld launagreiðenda	2.955.668.349	1.255.389.051	609.143.726	347.325.016	195.199.031	548.611.524
Réttindaflutningur og endurgreiðslur milli deilda	0	(1.697.955.980)	169.553.289	827.889.305	700.513.386	0
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	680.677.082	352.837.414	184.963.862	159.432.516	(16.556.710)	0
Sérstök aukaframlög	15.063.277	0	0	0	0	15.063.277
	<u>5.108.627.726</u>	<u>528.596.436</u>	<u>1.263.686.891</u>	<u>1.505.717.367</u>	<u>976.740.584</u>	<u>833.886.448</u>
Lífeyrir						
Lífeyrir	711.102.631	88.972.772	76.326.522	297.012.360	203.016.679	45.774.298
Sérstök inngreiðsla inn á lán sjóðfélaga	822.843.079	473.574.118	201.142.226	89.992.490	58.134.245	0
Framlag í VIRK starfsendurhæfingarsjóð	17.508.030	0	0	0	0	17.508.030
Tryggingakostnaður	(3.075.231)	0	0	0	0	(3.075.231)
	<u>1.548.378.509</u>	<u>562.546.890</u>	<u>277.468.748</u>	<u>387.004.850</u>	<u>261.150.924</u>	<u>60.207.097</u>
Fjárfestingartekjur						
Tekjur af eignarhlutum	1.490.625.248	600.530.455	396.325.290	190.841.765	0	302.927.738
Vaxtatekjur og gengismunur	4.739.542.110	1.634.567.427	1.186.218.415	704.446.178	232.803.031	981.507.059
Breytingar á niðurfærslu (fjárfestinga)	6.374.966	6.374.966	0	0	0	0
	<u>6.236.542.324</u>	<u>2.241.472.848</u>	<u>1.582.543.705</u>	<u>895.287.943</u>	<u>232.803.031</u>	<u>1.284.434.797</u>
Fjárfestingagjöld						
Fjárfestingagjöld	74.186.679	26.660.610	16.258.078	11.570.471	7.134.132	12.563.389
	<u>74.186.679</u>	<u>26.660.610</u>	<u>16.258.078</u>	<u>11.570.471</u>	<u>7.134.132</u>	<u>12.563.389</u>
Rekstrarkostnaður						
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	128.806.183	35.194.786	29.737.658	21.801.346	12.069.753	30.002.639
	<u>128.806.183</u>	<u>35.194.786</u>	<u>29.737.658</u>	<u>21.801.346</u>	<u>12.069.753</u>	<u>30.002.639</u>
Hækkun á hreinni eign janúar - desember	9.593.798.679	2.145.666.998	2.522.766.112	1.980.628.643	929.188.806	2.015.548.120
Hrein eign í upphafi árs	45.235.139.294	12.811.499.835	11.007.257.251	8.185.659.273	4.619.057.136	8.611.665.799
Hrein eign í lok desember til greiðslu lífeyris	<u>54.828.937.973</u>	<u>14.957.166.833</u>	<u>13.530.023.363</u>	<u>10.166.287.916</u>	<u>5.548.245.942</u>	<u>10.627.213.919</u>

Deildarskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2015

Eignir	Samtals 2015	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Fjárfestingar						
Verðbréf með breytilegum tekjum	24.512.372.287	8.716.501.147	6.302.483.526	4.088.312.680	1.137.135.475	4.267.939.459
Verðbréf með föstum tekjum	27.688.684.816	5.875.632.927	6.758.059.584	5.629.804.708	3.465.826.484	5.959.361.113
Bankainnstæður	2.169.946.465	222.046.791	390.389.920	395.423.221	890.494.455	271.592.078
	<u>54.371.003.568</u>	<u>14.814.180.865</u>	<u>13.450.933.030</u>	<u>10.113.540.609</u>	<u>5.493.456.414</u>	<u>10.498.892.650</u>
Kröfur						
Kröfur á launagreiðendur	72.175.669	0	0	0	0	72.175.669
Aðrar kröfur	6.219.300	2.920.419	1.361.323	1.033.723	452.843	450.992
	<u>78.394.969</u>	<u>2.920.419</u>	<u>1.361.323</u>	<u>1.033.723</u>	<u>452.843</u>	<u>72.626.661</u>
Aðrar eignir						
Sjóður og veltiinnlán	425.638.000	295.797.536	31.106.017	27.842.820	40.623.886	30.267.741
Eignir	<u>54.875.036.537</u>	<u>15.112.898.820</u>	<u>13.483.400.370</u>	<u>10.142.417.152</u>	<u>5.534.533.143</u>	<u>10.601.787.052</u>
SKULDIR						
Víðskiptaskuldir						
Víðskiptareikningur milli brauta	0	127.940.262	(49.793.522)	(26.256.958)	(15.024.841)	(36.864.941)
Aðrar skuldir	46.098.564	27.791.725	3.170.529	2.386.194	1.312.042	11.438.074
Skuldir	<u>46.098.564</u>	<u>155.731.987</u>	<u>(46.622.993)</u>	<u>(23.870.764)</u>	<u>(13.712.799)</u>	<u>(25.426.867)</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls	<u>54.828.937.973</u>	<u>14.957.166.833</u>	<u>13.530.023.363</u>	<u>10.166.287.916</u>	<u>5.548.245.942</u>	<u>10.627.213.919</u>

Deildarskipt yfirlit um sjóðstreymi ársins 2015

	Samtals 2015	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Inngreiðslur						
Iðgjöld	5.071.069.302	470.391.930	1.268.695.605	1.509.438.193	978.434.570	844.109.004
Fjárfestingartekjur	1.328.596.474	326.251.956	321.312.566	247.343.718	159.171.189	274.517.045
Afborganir verðbréfa	885.428.121	138.558.268	140.453.782	115.175.374	356.805.838	134.434.859
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	8.403.087.367	2.284.827.207	2.050.115.991	1.844.757.008	1.222.981.699	1.000.405.462
Seld verðbréf með föstum tekjum	14.607.760.470	3.893.163.245	3.176.199.614	2.089.161.503	4.465.978.792	983.257.316
Aðrar inngreiðslur	2.687.751	0	0	0	2.687.751	0
	<u>30.298.629.485</u>	<u>7.113.192.606</u>	<u>6.956.777.558</u>	<u>5.805.875.796</u>	<u>7.186.059.839</u>	<u>3.236.723.686</u>
Útgreiðslur						
Lífeyrir	896.862.372	198.878.619	121.942.193	318.629.837	214.712.656	42.699.067
Fjárfestingargjöld	70.094.561	29.628.077	11.080.881	8.108.941	4.038.841	17.237.821
Rekstrarkostnaður	180.400.290	47.260.218	36.218.082	25.120.894	18.631.359	53.169.737
Viðskiptareikningur á milli brauta	0	34.775.601	2.041.810	(1.092.910)	(3.292.206)	(32.432.295)
Sérstök inngreiðsla inn á lán	822.843.079	473.574.118	201.142.226	89.992.490	58.134.245	0
Aðrar útgreiðslur	1.358.694	1.783.692	1.016.971	776.018	0	(2.217.987)
	<u>1.971.558.996</u>	<u>785.900.325</u>	<u>373.442.163</u>	<u>441.535.270</u>	<u>292.224.895</u>	<u>78.456.343</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum	<u>28.327.070.489</u>	<u>6.327.292.281</u>	<u>6.583.335.395</u>	<u>5.364.340.526</u>	<u>6.893.834.944</u>	<u>3.158.267.343</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting						
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	8.007.638.401	1.967.118.190	1.971.746.259	1.843.327.068	1.062.373.661	1.163.073.223
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	20.730.558.211	4.551.228.947	5.180.614.796	3.983.876.405	5.127.053.730	1.887.784.333
Hækkun (Lækkun) á bankainnistæðum	862.706.564	106.484.954	(85.493.192)	(25.315.397)	751.941.891	115.088.308
	<u>29.600.903.176</u>	<u>6.624.832.091</u>	<u>7.066.867.863</u>	<u>5.801.888.076</u>	<u>6.941.369.282</u>	<u>3.165.945.864</u>
Hækkun (Lækkun) á sjóði og veltiinnlánum	<u>(1.273.832.687)</u>	<u>(297.539.810)</u>	<u>(483.532.468)</u>	<u>(437.547.550)</u>	<u>(47.534.338)</u>	<u>(7.678.521)</u>
Sjóður og veltiinnlán í upphafi árs	<u>1.699.470.688</u>	<u>593.337.346</u>	<u>514.638.485</u>	<u>465.390.370</u>	<u>88.158.224</u>	<u>37.946.262</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>425.638.000</u>	<u>295.797.536</u>	<u>31.106.017</u>	<u>27.842.820</u>	<u>40.623.886</u>	<u>30.267.741</u>