

Íslenski lífeyrissjóðurinn

Ársreikningur

2012

Íslenski lífeyrissjóðurinn
Austurstræti 11
101 Reykjavík
Kt. 430990-2179

Íslenski lífeyrissjóðurinn

Ársreikningur

2012

Þannig samþykkt á fundi, 10. apríl 2013

Efnisyfirlit

Áritun óháðs endurskoðanda	2
Skýrsla stjórnar	3
Áritun stjórnar	5
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris	6
Efnahagsreikningur	7
Yfirlit um sjóðstreymi	8
Skýringar	9-19
Sérgreind yfirlit deilda	20-22
Fjárfestingarstefna 2013	23-24

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga í Íslenska lífeyrissjóðnum

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Íslenska lífeyrissjóðsins fyrir árið 2012. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi og 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 félagsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningsskilaaðferðum 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 afkomu sjóðsins á árinu 2012, efnahag hans 31. desember 2012 og breytingu á handbæru fé á árinu 2012, í samræmi við lög um ársreikninga og settar reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Kópavogur, 10. apríl 2013.

Deloitte ehf.



Sigurður Páll Hauksson
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

Um Íslenska lífeyrissjóðinn

Íslenski lífeyrissjóðurinn var stofnaður í júní 1990 og staðfesti Fjármálaráðuneytið samþykktir sjóðsins þann tuttugasta þess mánaðar. Tilgangur sjóðsins, samkvæmt 2. gr. samþykktu, 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 síðan 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.

Yfirlit yfir árið 2012

Í lok árs 2012 voru sjóðfélagar 27.652 talsins, samanborið við 27.456 í ársbyrjun. Virkir sjóðfélagar í árslok, þ.e. einstaklingar sem greiddu iðgjöld á árinu, voru 8.776 og lífeyrisþegar voru 567 talsins. Á árinu voru 2.151 sjóðfélagar með sérstaka útgreiðslu á séreignarsparnaði. Í árslok var stærð sjóðsins 37.140,6 millj. kr., sem er um 10,1% stækkun á árinu.

Á árinu 2012 var enginn starfsmaður hjá sjóðnum, en samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og Landsbankans sér bankinn um rekstur sjóðsins. Sjóðurinn greiddi Landsbankanum 148,6 m.kr. í fasta þóknun vegna reksturs sjóðsins á árinu. Þessi þóknun nemur 0,42% af meðalstærð sjóðsins á árinu.

Á árinu voru haldnir 12 formlegir fundir hjá stjórn sjóðsins. Auk þess var haldinn stefnumótunarfundur þar sem hafin var vinna við mótun á stefnu sjóðsins og framtíðarsýn.

Árið 2012 samþykkti stjórn áhættustýringarstefnu Íslenska lífeyrissjóðsins. Í stefnunni eru settar fram verklagsreglur um það hvernig mæla skuli helstu áhættuþætti sem snerta rekstur sjóðsins; markaðsáhættu, mótaðilaáhættu, rekstaráhættu og lífeyristryggingaráhættu. Áhættustýringarstefnan gerir ráð fyrir því að fylgst sé með breytingum á áhættu sjóðsins með reglubundnum hætti.

Í árslok 2011 samþykkti Alþingi breytingu á lögum nr. 90/2003, um tekjuskatt. Með breytingunni var frádráttarbært iðgjald launþega til viðbótarlífeyrissparnaðar lækkað úr 4% í 2%. Ákvæðið er tímabundið og gildir frá 1. janúar 2012 til ársloka 2014. Þar sem stór hluti af iðgjöldum til Íslenska lífeyrissjóðsins er vegna viðbótarlífeyrissparnaðar sjóðfélaga er ljóst að þessi lagabreyting hefur töluverð áhrif á iðgjaldagreiðslur. Lagabreytingin er ein af aðalástæðum þess að iðgjöld sjóðfélaga drógust saman um 26,6% á milli ára.

Frá árinu 2009 hefur Sérstakur saksóknari verið með mál tengd Íslenska lífeyrissjóðinum til rannsóknar. Upphaf rannsóknarinnar má rekja til kæru Fjármálaeftirlitsins vegna meintra brota á fjárfestingastefnu sjóðsins á fyrri hluta árs 2008. Í kjölfar kæru var stjórn og framkvæmdastjóra sjóðsins vikið frá störfum og sjóðnum skipaður tímabundinn umsjónaraðili. Umsjónaraðilinn starfaði frá mars 2009 til nóvember 2009 og tók þá framkvæmdastjóri og réttkjörin stjórn við rekstri sjóðsins á ný. Á árinu 2011 lauk Sérstakur saksóknari rannsókn sinni með niðurfellingu málsins án ákæru. Sú ákvörðun var kærð af Fjármálaeftirlitinu til Ríkissaksóknara. Ríkissaksóknari vísaði málinu aftur til rannsóknar hjá Sérstökum saksóknara. Núna fjórum árum eftir að málið hófst hefur Sérstakur saksóknari lokið rannsókn sinni og Ríkissaksóknari tekið ákvörðun um að fella málið endanlega niður án ákæru. Stjórn sjóðsins hefur allt frá upphafi þessa máls gert alvarlegar athugasemdir við málsmeðferð og framgöngu Fjármálaeftirlitsins og fjármálaráðuneytisins.

Samkvæmt útreikningum tryggingastærðfræðings sjóðsins eru skuldbindingar samtryggingadeildar 87 milljónum hærri en eignir, eða 0,5%. Eignir og skuldbindingar deildarinnar eru því í jafnvægi og ekki eru fyrirhugaðar neinar breytingar á réttindum sjóðfélaga.

Skýrsla stjórnar

Ávöxtun Íslenska lífeyrissjóðsins

Ávöxtun deilda Íslenska lífeyrissjóðsins árið 2012 var góð og í takt við viðmið sjóðsins sem skilgreind eru í fjárfestingastefnu hans.

Nafnávöxtun sjóðsins.	2012	2011	2010
Líf I	8,5%	9,4%	13,4%
Líf II	7,1%	10,0%	11,8%
Líf III	6,7%	10,3%	11,8%
Líf IV	5,0%	9,4%	13,4%
Samtrygging	7,8%	7,3%	7,2%

Eins og árið á undan bar skuldabréfamarkaðurinn uppi veltuna á íslenskum verðbréfamarkaði á árinu 2012 og voru mest viðskipti með skuldabréf útgefin af íslenska ríkinu og Íbúðalánasjóði. Árið byrjaði með talsverðri verðbólgu en í upphafi árs var tólf mánaða hækkun vísitölu neysluverðs yfir 6% og hélst þannig fram á vorið en tók að lækka þegar leið á sumarið en verðbólgan 2012 var 4,2%.

Ávöxtunarkrafa verðtryggðra skuldabréfa lækkaði hratt fyrstu vikur ársins en hækkaði í mars þegar höft á fjármagnsflutningum voru hert. Í nóvember varð mikill titringur kringum Íbúðalánasjóð (ÍLS) þegar umræða um bága stöðu sjóðsins fór af stað og voru viðskipti með skuldabréfaflokka sjóðsins stöðvuð tvisvar með nokkurra daga millibili. Nokkur gróska hefur verið í útgáfu fyrirtækjaskuldabréfa og skuldabréfa fjármálastofnana en mjög lítið hefur verið um slíkar útgáfur frá árinu 2008. Árið 2013 fer kröftuglega af stað á skuldabréfamarkaði enda er útlit fyrir lítið framboð á bréfum miðað við eftirspurn og á það sérstaklega við um verðtryggt skuldabréf með ábyrgð ríkis.

Innlendi hlutabréfamarkaðurinn braggðist nokkuð á árinu 2012. Heildarviðskipti með hlutabréf á árinu námu 89 milljörðum en til samanburðar námu viðskipti 69 milljörðum á árinu 2011. Þrjú félög voru skráð á markað á árinu; Reginn, Eimskip og Fjarskipti hf (Vodafone). Vísitala innlendra hlutabréfa, OMXI6 hækkaði um 16,5% á árinu. Mest hækkuðu hlutabréf Icelandair eða um 63,4% og þar á eftir komu hlutabréf Haga með 39,4% hækkun. Útlit er fyrir að árið 2013 verði gott á hlutabréfamarkaðinum. Efnahagur þeirra félaga sem eru á hlutabréfamarkaði er almennt góður og ytra umhverfi að vænkast. Nokkur félög hafa horft til skráningar á hlutabréfamarkað á árinu 2013 og 2014. Nefnd hafa verið fyrirtæki eins og VÍS, TM, Reitir, Advania og N1.

Breytingar á fjárfestingastefnu

Um áramótin tók gildi ný fjárfestingastefna fyrir Íslenska lífeyrissjóðinn. Gerðar voru breytingar á stefnum allra deilda sjóðsins nema Líf IV sem er 100% ríkisskuldabréfaleið. Breytingarnar voru á þann veg að vægi innlána og ríkisskuldabréfa var minnkað og vægi innlendra hlutabréfa var aukið. Breytingarnar voru gerðar til þess að ávöxtunarleiðir sjóðsins gætu verið þátttakendur í vexti innlenda hlutabréfamarkaðarins og til þess að aðgreina ávöxtunarleiðir sjóðsins betur.

Áritun stjórnar

Stjórn og framkvæmdastjóri Íslenska lífeyrissjóðsins staðfestir hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2012 með undirritun sinni.

Reykjavík, 10. apríl 2013

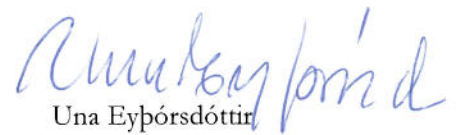
Stjórn



Atli Atlason



Þórir Óskarsson



Una Eypórsdóttir



Snorri Ómarsson



Erla Ósk Ásgeirsdóttir

Framkvæmdastjóri



Halldór Kristinsson

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2012

	Skýr.	2012	2011
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		1.036.578.216	1.411.291.605
Iðgjöld launagreiðenda		1.800.929.906	1.751.616.644
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(69.282.555)	(218.186.089)
Sérstök aukaframlög		14.458.421	19.022.728
		<u>2.782.683.988</u>	<u>2.963.744.888</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	1.872.602.646	2.755.554.657
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		1.697.655	0
Tryggingakostnaður		8.020.996	15.623.215
		<u>1.882.321.297</u>	<u>2.771.177.872</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		360.215.550	90.054.787
Vaxtatekjur og gengismunur	4	2.350.329.601	2.733.880.604
Breytingar á niðurfærslu	8	(31.490)	110.135.335
		<u>2.710.513.661</u>	<u>2.934.070.726</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	5	56.125.115	10.575.683
Vaxtagjöld		6.652.508	4.317.058
		<u>62.777.623</u>	<u>14.892.741</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	5	140.962.815	37.879.767
		<u>140.962.815</u>	<u>37.879.767</u>
Önnur gjöld			
Sérstakt gjald á lífeyrissjóði	5	728.130	3.474.511
Hækkun á hreinni eign á árinu			
Hækkun á hreinni eign á árinu		3.406.407.784	3.070.390.723
Hrein eign frá fyrra ári		33.734.147.489	30.663.756.766
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>37.140.555.273</u>	<u>33.734.147.489</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2012

Eignir	Skýr.	31.12.2012	31.12.2011
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	2,6	13.014.717.140	9.612.736.141
Verðbréf með föstum tekjum	2,7	21.614.832.778	19.264.497.990
Bankainnstæður		1.611.558.728	2.867.648.358
		<u>36.241.108.646</u>	<u>31.744.882.489</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	2	156.904.235	166.383.302
Aðrar kröfur	13	2.161.009	1.265.268
		<u>159.065.244</u>	<u>167.648.570</u>
Aðrar eignir			
Sjóður og veltiinnlán		981.266.371	2.213.343.065
		<u>981.266.371</u>	<u>2.213.343.065</u>
	Eignir	<u>37.381.440.261</u>	<u>34.125.874.124</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	14	181.587.954	299.605.954
		<u>181.587.954</u>	<u>299.605.954</u>
Áfallinn kostnaður og fyrirfram innheimtar tekjur			
Fyrirfram innheimtar tekjur		59.297.034	92.120.681
		<u>59.297.034</u>	<u>92.120.681</u>
Skuldir		<u>240.884.988</u>	<u>391.726.635</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u>37.140.555.273</u>	<u>33.734.147.489</u>
Greining á hreinni eign á deildir			
Líf I		11.188.194.190	10.902.178.462
Líf II		8.900.150.522	8.080.220.319
Líf III		6.717.057.821	5.911.332.537
Líf IV		4.088.846.429	3.677.465.529
Samtrygging		6.246.306.311	5.162.950.642
		<u>37.140.555.273</u>	<u>33.734.147.489</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2012

	2012	2011
Inngreiðslur		
Iðgjöld	2.775.019.387	2.881.816.209
Fjárfestingartekjur	1.097.554.174	1.068.732.489
Afborganir verðbréfa	513.597.254	1.831.301.607
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	5.284.692.070	1.347.445.254
Seld verðbréf með föstum tekjum	3.605.432.919	2.330.992.208
Aðrar inngreiðslur	0	45.990.775
	<u>13.276.295.804</u>	<u>9.506.278.542</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	1.975.680.229	2.633.778.793
Fjárfestingargjöld	62.709.092	58.946.024
Rekstrarkostnaður án afskrifta	152.362.663	103.148.020
Aðrar útgreiðslur	43.889.476	0
	<u>2.234.641.460</u>	<u>2.795.872.837</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	<u>11.041.654.344</u>	<u>6.710.405.705</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	7.631.286.421	2.295.659.911
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	5.898.534.247	6.442.999.000
Hækkun (lækkun) á bankainnstæðum	(1.256.089.630)	644.676.829
	<u>12.273.731.038</u>	<u>9.383.335.740</u>
Lækkun á sjóði og veltiinnlánnum	<u>(1.232.076.693)</u>	<u>(2.672.930.034)</u>
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	<u>2.213.343.065</u>	<u>4.886.273.099</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>981.266.372</u>	<u>2.213.343.065</u>

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 aviloka, 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 5% af eignum í innlánnum innlánsstofnana, 70% í innlendum skuldabréfum, 17% í skráðum og óskráðum innlendum hlutabréfum og 8% 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 5% af eignum í innlánnum innlánsstofnana, 60% í innlendum skuldabréfum, 21% 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 5% af eignum í innlánnum innlánsstofnana, 70% í innlendum skuldabréfum, 16% í skráðum og óskráðum innlendum hlutabréfum og 9% 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 6% af eignum í innlánnum innlánsstofnana, 79% í innlendum skuldabréfum, 10% í skráðum og óskráðum innlendum hlutabréfum og 5% 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 tekjuskurðingar. 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 rétthafa ásamt þeirri hreinu ávöxtun sem fengist hefur á iðgjöldin. Heimilt er að hefja töku séreignarsparnaðar þegar rétthafi 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.

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 í öllum meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og á fyrra ári.

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		Árslokagengi	
	2012	2011	31.12.2012	31.12.2011
Eвра (EUR).....	160,73	161,42	169,33	158,40
Bandaríkjadalur (USD).....	125,05	116,07	128,43	122,42
Sterlingspund (GBP).....	198,16	186,00	207,65	188,97

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 lífeyrstryggingaráhættu. 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 árslok 2012.

Skráning iðgjalda

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

Sjóðfélagar greiða iðgjöld 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. Í lok árs 2012 er staðan á iðgjaldareikningi sjóðsins um 59,3 milljón króna og er hún færð til skuldar í efnahagsreikningi meðal fyrirfram innheimtra tekna.

Lífeyrir

Lífeyrir er gjaldfærður þegar hann er greiddur til lífeyrisþega.

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, veðlánnum, 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.

Skýringar

2. Reikningskilaaðferðir (framhald)

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 rétthafa hans. Verðbréf með föstum tekjum í samtryggingu eru eignfærð á kaupávöxtunarkröfu.

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

3. Lífeyrir

Lífeyrir greinist þannig:

	2012	2011
Ellilífeyrir	371.683.920	382.313.322
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	1.449.106.026	2.258.137.878
Örorkulífeyrir	30.689.482	27.572.617
Makalífeyrir	11.532.685	48.612.882
Barnalífeyrir	9.590.533	38.917.958
	<u>1.872.602.646</u>	<u>2.755.554.657</u>

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Ellilífeyrir	5.521.611	7.367.052	213.983.227	141.460.800	3.351.230
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	833.249.114	368.139.053	116.608.279	131.109.580	0
Örorkulífeyrir	316.103	705.368	3.385.135	62.056	26.220.820
Makalífeyrir	774.446	612.867	2.709.026	5.263.442	2.172.904
Barnalífeyrir	0	4.251.955	4.442.748	841.938	53.892
	<u>839.861.274</u>	<u>381.076.295</u>	<u>341.128.415</u>	<u>278.737.816</u>	<u>31.798.846</u>
Framlag upp í örorkulífeyrir skv. örorkusamkomulagi lífeyrissjóða.....					8.020.996
Gjald til VIRK Starfsendurhæfingarsjóðs.....					1.697.655
	<u>839.861.274</u>	<u>381.076.295</u>	<u>341.128.415</u>	<u>278.737.816</u>	<u>41.517.497</u>

Skýringar

4. Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur og gengismunur greinist þannig:	2012	2011
Af verðbréfum með breytilegum tekjum.....	780.667.302	279.698.239
Af verðbréfum með föstum tekjum.....	1.328.513.105	2.099.142.266
Af bankainnstæðum.....	241.149.195	355.040.099
	<u>2.350.329.601</u>	<u>2.733.880.604</u>

5. 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:

	2012	2011
Jón Snorri Snorrason, stjórnarformaður.....	1.510.000	1.282.500
Brynjar Þór Guðmundsson, fyrrv. stjórnarformaður.....	0	270.000
Atli Atlason, varaformaður stjórnar.....	1.132.500	855.000
Þórir Óskarsson.....	755.000	810.000
Þorsteinn Frímann Sigurðsson.....	355.000	140.000
Snorri Ómarsson.....	755.000	380.000
Una Eypórsdóttir.....	755.000	220.000
Guðríður Sigurðardóttir.....	175.000	0
Erla Ósk Ásgeirsdóttir.....	215.000	0
Bragi Gunnarsson.....	0	135.000
Jón Eðvald Malmquist.....	0	285.000
Sigríður Hrefna Hrafnkelsdóttir.....	0	300.000
Mótframlag í lífeyrissjóð og tryggingagjald.....	935.439	811.172
	<u>6.587.939</u>	<u>5.488.672</u>

Endurskoðunarnefnd sjóðsins skipa Þórir Óskarsson formaður, Þorsteinn Frímann Sigurðsson og Ólafur Örn Ingólfsson. Laun endurskoðunarnefndar á árinu námu alls 240 þúsundum króna. Laun nefndarinnar á fyrra ári námu 630 þúsundum króna.

Þóknun til endurskoðenda sundurliðast þannig:

	2012	2011
Endurskoðun ársreiknings.....	3.915.587	6.564.482
Tæknileg aðstoð við gerð ársreiknings.....	536.826	1.166.766
Könnuð árshlutauppgjör.....	1.248.537	1.461.282
Önnur sérfræðisþjónusta	223.076	163.778
	<u>5.924.027</u>	<u>9.356.307</u>

Skýringar

5. Rekstrargjöld (framhald)

Fjárfestingagjöld sundurliðast þannig:

Skrifstofu og stjórnunarkostnaður:	2012	2011
Reiknaður umsýslu- og stjórnunarkostnaður.....	49.553.367	10.575.683
Árangurstengd umsýsla.....	6.571.748	0
	<u>56.125.115</u>	<u>10.575.683</u>

Rekstrarkostnaður sundurliðast þannig:

Skrifstofu og stjórnunarkostnaður:	2012	2011
Reiknaður umsýslu- og stjórnunarkostnaður.....	99.106.730	21.151.368
Árangurstengd umsýsla.....	13.143.497	0
Endurskoðun.....	5.924.027	0
Stjórnarlaun og tengd gjöld.....	6.867.337	0
Fjármálaeftirlitið.....	6.881.000	6.229.523
Lagt í bundna séreign vegna örorku.....	2.987.159	4.252.001
Tryggingastærðfræðingur.....	2.712.361	2.184.255
Landssamtök lífeyrissjóða.....	671.703	795.414
Starfsábyrgðartrygging.....	666.757	484.250
Lögfræðikostnaður.....	1.657.457	2.782.956
Ýmis kostnaður.....	344.787	0
	<u>140.962.815</u>	<u>37.879.767</u>

Umsýsluþóknun Íslenska lífeyrissjóðsins til Landsbankans er 0,42% 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 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.

Breytingar voru gerðar á rekstrarsamningi sjóðsins og Landsbankans frá síðustu reikningsskilum. Sjóðurinn greiðir nú stjórnarlaun og kostnað við endurskoðun en áður var sá kostnaður innifalinn í umsýsluþóknun

Gjald í ríkissjóð

Þann 23. desember 2011 samþykkti Alþingi breytingu á lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Í breytingunni fólst að við álagningu opinberra gjalda árið 2012 verður lífeyrissjóðum gert að greiða sérstakt gjald í ríkissjóð sem nemur 0,0814% af hreinni eign næstliðins árs. Gjaldldagi er 1. nóvember 2012 og fyrirframgreiðsluskýlda 31. desember 2011 og miðast sú greiðsla við hreina eign lífeyris eins og hún var í árslok 2010.

Gjaldið reiknast þannig:

	2012
Hrein eign í árslok 2011 til greiðslu lífeyris.....	5.162.950.642
Hlutfall.....	0,0814%
Sérstakt gjald.....	4.202.642
Til greiðslu 2011.....	(3.474.511)
Til greiðslu 2012.....	<u>728.131</u>

Skýringar

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:	2012	2011
Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	2.187.725.377	877.348.092
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum	7.193.990.162	6.510.671.906
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum	3.633.001.601	2.224.716.143
	<u>13.014.717.140</u>	<u>9.612.736.141</u>

Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Skráð félög:					
Marel Food Systems hf.....	334.650.628	166.622.744	68.593.365	0	120.264.909
Össur hf.....	101.965.624	34.265.638	39.435.156	0	28.639.638
Icelandair group hf.....	185.877.487	87.010.558	32.539.906	0	92.041.929
Hagar hf.....	69.252.743	30.330.179	13.372.474	0	23.068.538
HB-Grandi hf.....	2.205.000	0	0	0	0
Eimskip hf.....	165.608.050	87.109.050	44.497.870	0	56.556.540
Reginn hf.....	126.891.523	64.796.446	26.482.104	0	46.254.736
Skráð félög alls	<u>986.451.055</u>	<u>470.134.615</u>	<u>224.920.875</u>	<u>0</u>	<u>366.826.290</u>
Óskráð félög:					
Atorka Group hf.....	267.176	0	0	0	0
Rekstrarf Framtakssj Íslands GP ehf.....	0	0	0	0	49.280
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða ehf.....	6.765	10.256	4.801	0	0
Tryggingamiðstöðin hf.....	66.801.930	34.567.149	12.975.516	0	24.709.669
Óskráð félög alls	<u>67.075.871</u>	<u>34.577.405</u>	<u>12.980.317</u>	<u>0</u>	<u>24.758.949</u>
Innlend félög alls	<u>1.053.526.926</u>	<u>504.712.020</u>	<u>237.901.192</u>	<u>0</u>	<u>391.585.239</u>
Hlutabréfaeign alls	<u>1.053.526.926</u>	<u>504.712.020</u>	<u>237.901.192</u>	<u>0</u>	<u>391.585.239</u>

Innlend hlutdeildarskírteini greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Innlendir skuldabréfasjóðir:					
Markaðsbréf	384.985.572	372.558.030	333.849.128	0	210.020.435
Reiðubréf ríkistryggð	0	0	0	75.945.298	0
Sparibréf stutt	49.460.699	47.883.018	42.912.461	43.149.264	26.982.190
Sparibréf meðallöng	61.843.066	59.850.626	53.633.162	182.660.902	33.737.128
Sparibréf löng	62.311.636	60.289.913	54.023.689	292.175.138	33.992.761
Sparibréf óverðtryggð	0	0	0	23.773.643	0
Sparibréf verðtryggð	549.937.284	532.162.898	476.866.506	301.081.172	300.006.514
Fyrirtækjabréf L.I.	263.868.575	200.656.179	193.807.182	0	52.547.141
GAMMA: Iceland Government Bond	123.815.739	119.870.042	107.219.416	44.973.733	67.580.245
Skuldabréfasjóðir alls.....	<u>1.496.222.571</u>	<u>1.393.270.706</u>	<u>1.262.311.544</u>	<u>963.759.150</u>	<u>724.866.414</u>
Innlendir hlutabréfasjóðir:					
Úrvalsbréf	321.933.506	215.989.650	32.562.256	0	133.419.696
Framtakssjóður Íslands	173.265.590	60.642.954	25.989.836	0	60.642.954
Stefnir Íslenski athafnasjóðurinn	42.205.075	21.102.537	8.441.004	0	16.882.032
Hlutabréfasjóðir alls.....	<u>537.404.171</u>	<u>297.735.141</u>	<u>66.993.096</u>	<u>0</u>	<u>210.944.682</u>
Önnur innlend hlutdeildarskírteini:					
Stefnir Real Estate II	13.460.052	10.094.989	7.103.917	0	6.730.051
Gamma Iceland Fixed Income Fund	51.090.854	56.438.823	50.499.027	0	45.064.974
Önnur hlutdeildarskírteini alls.....	<u>64.550.906</u>	<u>66.533.812</u>	<u>57.602.944</u>	<u>0</u>	<u>51.795.025</u>
Innlend hlutdeildarskírteini alls.....	<u>2.098.177.648</u>	<u>1.757.539.659</u>	<u>1.386.907.584</u>	<u>963.759.150</u>	<u>987.606.121</u>

Skýringar

6. Verðbréf með breytilegum tekjum (framhald)

Erlend hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Erlendir hlutabréfasjóðir:	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
T Rowe Price Global Equity Fund	470.847.163	200.549.682	81.416.975	0	79.793.172
Carnegie Worldwide Fund	495.366.619	218.821.517	84.708.732	0	82.746.836
BlackRock Global Funds	81.561.582	13.055.260	7.666.229	0	15.202.254
Landsbanki Global Equity Fund	446.107.411	235.559.600	68.519.178	0	250.545.204
Hlutabréfasjóðir alls.....	1.493.882.775	667.986.059	242.311.114	0	428.287.465

Önnur erlend hlutdeildarskírteini:

Landsbanki Aquila Real Estate Fund 1	3.507.091	3.507.091	727.885	0	727.885
Landsbanki Private Equity II	261.939.797	127.530.044	63.500.733	0	63.500.733
Landsbanki Mezzanine Fund II	110.237.281	91.864.401	36.745.488	0	36.745.760
Önnur hlutdeildarskírteini alls.....	375.684.169	222.901.536	100.974.106	0	100.974.378
Erlend hlutdeildarskírteini alls.....	1.869.566.944	890.887.595	343.285.220	0	529.261.842
Verðbréfasjóðir alls.....	3.967.744.592	2.648.427.254	1.730.192.804	963.759.150	1.516.867.963
Verðbréf með breytilegum tekjum alls.....	5.021.271.518	3.153.139.274	1.968.093.996	963.759.150	1.908.453.202

7. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

	2012	2011
Skuldabréf með ríkisábyrgð.....	18.226.930.225	17.419.194.789
Skuldabréf sveitarfélaga.....	1.179.885.810	992.358.485
Skuldabréf lánastofnana.....	603.211.581	4.000.000
Skuldabréf fyrirtækja og skuldabréf með einfaldri ábyrgð sveitarfélaga.....	1.604.805.162	848.944.716
	21.614.832.778	19.264.497.990

Skuldabréf með ríkisábyrgð greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Ríkisbréf	883.698.301	1.111.422.200	1.078.123.864	1.119.157.414	959.316.185
Íbúðabréf	3.717.170.167	3.107.744.319	2.466.649.426	1.789.166.121	1.702.891.575
Húsbréf	19.145.786	19.145.766	19.145.766	0	112.081.282
Stofnlánadeild Landbúnaðarins	0	4.906.323	0	0	0
Kaupþing banki	0	22.355.473	0	0	0
Landsvirkjun	37.924.101	37.924.101	18.962.055	0	0
Skuldabréf með ríkisábyrgð alls.....	4.657.938.355	4.303.498.182	3.582.881.111	2.908.323.535	2.774.289.042

Skuldabréf sveitarfélaga greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Reykjavíkurborg	56.640.246	63.903.543	56.640.246	0	69.750.300
Kópavogsbær	44.876.595	26.925.955	17.950.638	0	42.107.337
Akureyrarbær	0	0	0	0	69.553.642
Lánasjóður Sveitafélaga	249.952.488	179.477.007	120.738.086	0	181.369.727
Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga alls.....	351.469.329	270.306.505	195.328.970	0	362.781.006

Skýringar

7. Verðbréf með föstum tekjum (framhald)

Skuldabréf lánastofnana greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Arion banki	43.172.544	21.586.272	21.586.272	0	20.741.934
Íslandsbanki	162.467.459	130.057.616	108.172.254	0	95.427.230
Skuldabréf lánastofnana alls.....	205.640.003	151.643.888	129.758.526	0	116.169.164

Skuldabréf fyrirtækja og skuldabréf með einfaldri ábyrgð sveitarfélaga greinist þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Landsbanki Íslands hf.	1.000.000	0	0	0	0
Glitnir hf.	3.000.000	0	0	0	0
Landsnet.....	53.944.387	43.155.516	21.577.752	0	97.111.862
Grensáskirkja	0	0	4.287.495	0	0
Garðasókn.....	0	0	4.349.415	0	4.390.891
RARIK	68.693.010	45.795.340	34.346.505	0	52.258.294
Orkuveita Reykjavíkur.....	114.757.396	80.330.178	45.902.958	0	43.350.833
LFEST1 Borgartún.....	80.343.801	55.092.904	37.876.365	0	41.552.255
Atorka Group	2.163.150	0	0	0	0
CCP hf.	26.370.376	26.370.376	26.370.376	0	26.370.285
Eik fasteignafélag hf.	47.130.340	35.860.045	26.638.885	0	25.530.392
Reginn hf.....	68.699.151	52.534.662	38.390.701	0	36.264.906
Icelandair Group	34.308.777	27.447.024	20.585.270	0	48.032.298
Stefnir hf. / SRE II.....	36.943.557	27.707.670	19.497.986	0	18.471.780
Skbr ft og skbr m einf áby sveitarf alls.....	537.353.945	394.293.715	279.823.708	0	393.333.794
Verðbréf með föstum tekjum alls.....	5.752.401.630	5.119.742.290	4.187.792.315	2.908.323.535	3.646.573.006

8. Niðurfærsla verðbréfa

Breytingar á varúðarniðurfærslu og endanlegum afskriftum ársins leiða til þess að gjaldfærðar eru 31 þúsund krónur í yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2012. Að auki eru bakfærðar 50,6 milljónir í gegnum gengismun. Árið 2011 voru tekjufærðar 110,1 milljón vegna breytinga á varúðarniðurfærslu.

Varúðarniðurfærsla á verðbréfum með breytilegum tekjum greinist þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Eignarhlutir í innlendum hlutabréfum.....	2.229.796	0	0	0	0
Framsæknar fjárfestingar.....	20.171	11.319	0	0	0
	2.249.967	11.319	0	0	0
Varúðarniðurfærsla í upphafi árs.....	23.171.243	20.941.447	4.346.323	0	4.346.323
Bakfærð niðurfærsla, LAREF.....	20.941.447	20.941.447	4.346.323	0	4.346.323
Hækkun á niðurfærslu á árinu.....	20.171	11.319	0	0	0

Varúðarniðurfærsla á verðbréfum með föstum tekjum greinist þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Skbr. og víxlar lánastofnana.....	165.310.158	115.614.994	38.538.331	0	0
	165.310.158	115.614.994	38.538.331	0	0
Varúðarniðurfærsla í upphafi árs.....	165.310.158	115.614.994	38.538.331	0	0
Lækkun á niðurfærslu á árinu.....	0	0	0	0	0

Skýringar

8. Niðurfærsla verðbréfa (framhald)

Lækkun á varúðarniðurfæslu á árinu greinist þannig:

Verðbréf með breytilegum tekjum

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Framsæknaðar fjárfestingar.....	20.171	11.319	0	0	0
	20.171	11.319	0	0	0

9. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals 2012
Verðbréf með breytilegum tekjum	9.381.715.540	3.633.001.605	13.014.717.140
Verðbréf með föstum tekjum	21.614.832.780	0	21.614.832.778
Bankainnstæður.....	1.611.558.728	0	1.611.558.728
	32.608.107.049	3.633.001.605	36.241.108.646
Hlutfallsleg skipting	90,0%	10,0%	100%

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals 2011
Verðbréf með breytilegum tekjum	6.636.701.642	2.976.034.504	9.612.736.141
Verðbréf með föstum tekjum	18.937.840.481	326.657.511	19.264.497.990
Bankainnstæður.....	2.867.648.358	0	2.867.648.358
	28.442.190.481	3.302.692.015	31.744.882.489
Hlutfallsleg skipting	89,6%	10,4%	100%

10. 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 299,6 milljónum króna (2011: 319,9 mkr) herra og hrein eign til greiðslu lífeyris þeim mun hærri.

11. Ábyrgðir, skuldbindingar og önnur mál

Lífeyrissjóðurinn hefur í árslok 2012 skuldbundið sig til að fjárfesta á næstu misserum í innlendum framtakssjóðum fyrir 981,3 milljónir króna (2011: 216,3 mkr.)

Lífeyrissjóðurinn hefur í árslok 2012 skuldbundið sig til að fjárfesta á næstu misserum í erlendum framtakssjóðum EUR 620 þúsund (2011: EUR 913 þús).

Skýringar

12. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum sjóðsins:

Samkvæmt tryggingafræðilegum útreikningi nemur áfallin lífeyrisskuldbinding samtryggingardeildar sjóðsins 6.394,5 milljónum króna árslok 2012 miðað við 3,5% ársvexti og að teknu tilliti til áætlaðs kostnaðar við rekstur sjóðsins. Endurmetin hrein eign deildarinnar í árslok 2012 er 6.269,0 milljónir króna eða 125,5 milljónum krónum lægri. Lífeyrisskuldbinding samtryggingardeildar í árslok 2012 greinist þannig:

	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar- skuldbinding m.kr.	Heildar- skuldbinding m.kr.
Eignir:			
Hrein eign til greiðslu lífeyris	6.246,3		6.246,3
Núvirði verðbréfa, hækkun	126,6		126,6
Lækkun vegna fjárfestingargjalda	(103,9)		(103,9)
Núvirði framtíðariðgjalda		9.552,9	9.552,9
	<u>6.269,0</u>	<u>9.552,9</u>	<u>15.821,9</u>
Skuldbindingar:			
Ellilífeyrir	4.772,1	7.179,1	11.951,2
Örorkulífeyrir	1.171,2	1.469,8	2.641,0
Makalífeyrir	341,9	444,0	785,9
Barnalífeyrir	1,2	99,1	100,3
Rekstrarkostnaður	108,1	322,4	430,5
	<u>6.394,5</u>	<u>9.514,4</u>	<u>15.908,9</u>
Eignir umfram skuldbindingar.....	(125,5)	38,5	(87,0)
Í hlutfalli af skuldbindingum	(2,0%)	0,4%	(0,5%)

13. Aðrar kröfur

Aðrar kröfur greinast þannig:

	2012	2011
Kröfur vegna iðgjaldaflutninga.....	42.325	92.183
Innlendar viðskiptakröfur.....	1.368.294	228.569
Áfallnir vextir bankareikninga og innlána.....	682.499	944.445
Aðrar kröfur	67.891	71
	<u>2.161.009</u>	<u>1.265.268</u>

14. Aðrar skuldir

Aðrar skuldir greinast þannig:

	2012	2011
Ógreiddir staðgreiðsluskattar.....	135.033.265	247.725.771
Ógreiddur kostnaður.....	46.554.689	48.405.672
Ógreitt sérstakt gjald á lífeyrissjóði.....	0	3.474.511
	<u>181.587.954</u>	<u>299.605.954</u>

15. Samþykki ársreiknings

Ársreikningurinn var samþykktur af stjórn sjóðsins þann 10. apríl 2013.

Skýringar

16. Kennitölur

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

	2012	2011	2010	2009	2008
Ávöxtun:					
Hrein raunávöxtun	2,69%	3,94%	8,89%	5,13%	(34,40%)
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar					
sl. 3 ár	5,14%	5,96%	(9,11%)	(11,00%)	(9,62%)
sl. 5 ár	(4,33%)	(4,42%)	(3,31%)	(3,35%)	(3,04%)
sl. 10 ár	1,72%	1,30%	0,34%	(0,98%)	(0,54%)
Kostnaður í hlutfalli af eignum:.....	0,38%	0,12%	0,31%	0,14%	0,09%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf m. breytíl. tekjum	29,56%	22,53%	23,34%	23,11%	47,38%
Skráð verðbréf m. föstum tekjum	57,55%	60,62%	59,54%	47,22%	1,64%
Óskráð verðbr. m. breytíl. tekjum	6,35%	7,75%	8,25%	9,79%	5,18%
Óskráð verðbréf m. föstum tekjum	2,09%	0,07%	0,32%	0,11%	0,88%
Bankainnstæður	4,45%	9,03%	8,56%	19,76%	44,91%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	89,98%	89,60%	88,12%	85,89%	92,39%
Eignir í erl. gjaldmiðlum	10,02%	10,40%	11,88%	14,11%	7,61%
Fjöldi:					
Fjöldi virkra sjóðfélaga - meðaltal.....	8.776	9.147	10.081	12.330	17.668
Fjöldi virkra lífeyrisþega - meðaltal.....	246	237	224	286	239
Fjöldi virkra lífeyrisþ. í fyrirframgr. - meðaltal....	410	792	1.219	2.453	0
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	19,85%	13,87%	13,32%	23,51%	89,60%
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar	77,38%	81,95%	81,39%	74,34%	0,00%
Örorkulífeyrir	1,64%	1,00%	1,60%	0,86%	5,12%
Makalífeyrir	0,62%	1,76%	1,99%	0,58%	4,85%
Barnalífeyrir	0,51%	1,41%	1,70%	0,71%	0,43%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Hrein eign					
umfram heildarskuldbindingar	(0,5%)	1,8%	0,8%	(5,1%)	(4,9%)
Hrein eign					
umfram áfallnar skuldbindingar	(2,0%)	1,5%	(1,4%)	(13,3%)	(22,5%)
Yfirlit um kennitölur, skipt niður á brautir sjóðsins:					
	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Ávöxtun:					
Hrein raunávöxtun	3,90%	2,41%	1,99%	0,35%	3,16%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar					
sl. 3 ár	6,08%	5,27%	5,12%	4,33%	3,25%
sl. 5 ár	(4,20%)	(4,01%)	(4,03%)	(4,83%)	(4,82%)
sl. 10 ár	2,49%	2,00%	0,97%	-	1,30%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbr. m. brl. tekjum	36,30%	29,00%	23,93%	24,11%	27,64%
Skráð verðbr. m. föstum tekjum	49,78%	56,36%	61,75%	72,76%	59,01%
Óskráð verðbr. m. brl. tekjum	8,88%	6,90%	6,10%	0,00%	5,31%
Óskráð verðbr. m. föstum tekjum	1,98%	1,93%	2,14%	0,00%	3,95%
Bankainnstæður	3,06%	5,81%	6,08%	3,13%	4,09%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	83,18%	89,86%	94,76%	100,00%	90,86%
Eignir í erl. gjaldmiðlum	16,82%	10,14%	5,24%	0,00%	9,14%
Fjöldi:					
Fjöldi sjóðfélaga	16.753	5.789	3.376	3.142	6.417
Fjöldi lífeyrisþega	5	5	43	101	98
Fjöldi lífeyrisþega í fyrirframgreiðslu.....	247	100	31	37	0

Deildarskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2012

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals 2012
Iðgjöld						
Iðgjöld sjóðfélaga	387.128.080	204.309.304	132.075.949	85.454.089	227.610.794	1.036.578.216
Iðgjöld launagreiðenda	683.936.040	331.099.351	220.781.574	111.413.380	453.699.561	1.800.929.906
Réttindaflutningur og endurgreiðslur milli deilda	(840.700.921)	109.122.462	395.649.218	335.929.238	0	0
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	(14.765.863)	(20.995.078)	(5.076.987)	(27.912.447)	(532.180)	(69.282.555)
Sérstök aukaframlög	0	0	0	0	14.458.421	14.458.421
	<u>215.597.336</u>	<u>623.536.039</u>	<u>743.429.754</u>	<u>504.884.260</u>	<u>695.236.596</u>	<u>2.782.683.988</u>
Lífeyrir						
Lífeyrir	839.861.274	381.076.295	341.128.415	278.737.816	31.798.846	1.872.602.646
Annar beinn kostn. vegna örorkulífeyris	0	0	0	0	1.697.655	1.697.655
Tryggingakostnaður	0	0	0	0	8.020.996	8.020.996
	<u>839.861.274</u>	<u>381.076.295</u>	<u>341.128.415</u>	<u>278.737.816</u>	<u>41.517.497</u>	<u>1.882.321.297</u>
Fjárfestingartekjur						
Tekjur af eignarhlutum	182.111.057	81.710.026	36.673.833	0	59.720.634	360.215.550
Vaxtatekjur og gengismunur	784.563.024	538.347.622	407.537.301	208.269.156	411.612.501	2.350.329.601
Breytingar á niðurfærslu	(20.171)	(11.319)	0	0	0	(31.490)
	<u>966.653.910</u>	<u>620.046.329</u>	<u>444.211.134</u>	<u>208.269.156</u>	<u>471.333.135</u>	<u>2.710.513.661</u>
Fjárfestingargjöld						
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	15.570.975	11.851.981	11.925.431	6.657.673	10.119.055	56.125.115
Vaxtagjöld	2.265.446	1.566.876	1.074.692	580.180	1.165.314	6.652.508
	<u>17.836.421</u>	<u>13.418.857</u>	<u>13.000.123</u>	<u>7.237.853</u>	<u>11.284.369</u>	<u>62.777.623</u>
Rekstrarkostnaður						
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	38.537.823	29.157.013	27.787.066	15.796.847	29.684.066	140.962.815
	<u>38.537.823</u>	<u>29.157.013</u>	<u>27.787.066</u>	<u>15.796.847</u>	<u>29.684.066</u>	<u>140.962.815</u>
Önnur gjöld						
Sérstakt gjald á lífeyrissjóði	0	0	0	0	728.130	728.130
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>728.130</u>	<u>728.130</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu	286.015.728	819.930.203	805.725.284	411.380.900	1.083.355.669	3.406.407.784
Hrein eign frá fyrra ári	10.902.178.462	8.080.220.319	5.911.332.537	3.677.465.529	5.162.950.642	33.734.147.489
Hrein eign í árslok til gr. lífeyris	<u>11.188.194.190</u>	<u>8.900.150.522</u>	<u>6.717.057.821</u>	<u>4.088.846.429</u>	<u>6.246.306.311</u>	<u>37.140.555.273</u>

Deildarskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2012

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals 2012
Eignir						
Fjárfestingar						
Verðbréf með breytilegum tekjum	5.021.271.518	3.153.139.274	1.968.093.994	963.759.151	1.908.453.203	13.014.717.140
Verðbréf með föstum tekjum	5.752.401.630	5.119.742.290	4.187.792.315	2.908.323.535	3.646.573.008	21.614.832.778
Bankainnstæður	340.615.722	509.979.864	398.541.660	125.262.501	237.158.981	1.611.558.728
	<u>11.114.288.870</u>	<u>8.782.861.428</u>	<u>6.554.427.969</u>	<u>3.997.345.187</u>	<u>5.792.185.192</u>	<u>36.241.108.646</u>
Kröfur						
Kröfur á launagreiðendur	14.579.876	10.407.619	8.408.294	1.791.167	121.717.279	156.904.235
Aðrar kröfur	100.348	162.869	309.048	51.492	1.537.252	2.161.009
	<u>14.680.224</u>	<u>10.570.488</u>	<u>8.717.342</u>	<u>1.842.659</u>	<u>123.254.531</u>	<u>159.065.244</u>
Aðrar eignir						
Sjóður og veltiinnlán	183.460.966	151.747.373	189.503.129	117.186.755	339.368.148	981.266.371
	<u>183.460.966</u>	<u>151.747.373</u>	<u>189.503.129</u>	<u>117.186.755</u>	<u>339.368.148</u>	<u>981.266.371</u>
Eignir	<u>11.312.430.060</u>	<u>8.945.179.289</u>	<u>6.752.648.440</u>	<u>4.116.374.601</u>	<u>6.254.807.871</u>	<u>37.381.440.261</u>
Skuldir						
Viðskiptaskuldir						
Viðskiptareikningur milli deilda	(9.290.286)	9.568.329	4.576.464	7.244.579	(12.099.086)	0
Aðrar skuldir	74.229.122	35.460.438	31.014.155	20.283.593	20.600.646	181.587.954
	<u>64.938.836</u>	<u>45.028.767</u>	<u>35.590.619</u>	<u>27.528.172</u>	<u>8.501.560</u>	<u>181.587.954</u>
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur						
Fyrirfram innheimtar tekjur	59.297.034	0	0	0	0	59.297.034
	<u>59.297.034</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>59.297.034</u>
Skuldir	<u>124.235.870</u>	<u>45.028.767</u>	<u>35.590.619</u>	<u>27.528.172</u>	<u>8.501.560</u>	<u>240.884.988</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls	<u>11.188.194.190</u>	<u>8.900.150.522</u>	<u>6.717.057.821</u>	<u>4.088.846.429</u>	<u>6.246.306.311</u>	<u>37.140.555.273</u>

Deildarskipt yfirlit um sjóðstreymi ársins 2012

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals 2012
Inngreiðslur						
Iðgjöld	232.900.919	628.618.998	745.802.957	504.884.477	662.812.036	2.775.019.387
Fjárfestingartekjur	315.468.634	260.579.574	192.277.486	125.658.485	203.569.995	1.097.554.174
Afborganir verðbréfa	145.085.277	111.362.169	81.493.091	102.771.751	72.884.966	513.597.254
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	1.719.553.828	1.524.084.134	979.829.034	60.000.000	1.001.225.074	5.284.692.070
Seld verðbréf með föstum tekjum	1.274.980.223	748.691.938	551.660.803	791.968.945	238.131.010	3.605.432.919
	<u>3.687.988.881</u>	<u>3.273.336.813</u>	<u>2.551.063.371</u>	<u>1.585.283.658</u>	<u>2.178.623.081</u>	<u>13.276.295.804</u>
Útgreiðslur						
Lífeyrir	912.120.283	407.607.620	347.104.412	278.737.816	30.110.098	1.975.680.229
Fjárfestingargjöld	20.547.630	19.802.424	13.164.655	255	9.194.127	62.709.092
Rekstrarkostnaður án afskrifta	45.413.030	33.421.913	24.185.249	21.257.324	28.085.148	152.362.663
Viðskiptareikningar milli deilda	(58.996.322)	3.903.753	3.989.908	(1.364.765)	52.467.426	0
Aðrar útgreiðslur	32.812.922	45.495	36.250	5.029.178	5.965.631	43.889.476
	<u>951.897.543</u>	<u>464.781.205</u>	<u>388.480.474</u>	<u>303.659.808</u>	<u>125.822.430</u>	<u>2.234.641.460</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	<u>2.736.091.338</u>	<u>2.808.555.608</u>	<u>2.162.582.897</u>	<u>1.281.623.850</u>	<u>2.052.800.651</u>	<u>11.041.654.344</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting						
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	2.496.937.298	2.169.107.704	1.351.120.143	114.074.174	1.500.047.102	7.631.286.421
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	1.209.337.374	1.363.437.144	1.351.853.547	1.098.039.570	875.866.612	5.898.534.247
Hækkun (lækkun) á bankainnstæðum	(1.013.717.764)	(184.818.353)	(50.882.661)	7.912.777	(14.583.629)	(1.256.089.630)
	<u>2.692.556.908</u>	<u>3.347.726.495</u>	<u>2.652.091.029</u>	<u>1.220.026.521</u>	<u>2.361.330.085</u>	<u>12.273.731.038</u>
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánum	<u>43.534.430</u>	<u>(539.170.887)</u>	<u>(489.508.132)</u>	<u>61.597.329</u>	<u>(308.529.434)</u>	<u>(1.232.076.693)</u>
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	<u>139.926.536</u>	<u>690.918.260</u>	<u>679.011.261</u>	<u>55.589.426</u>	<u>647.897.582</u>	<u>2.213.343.065</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>183.460.966</u>	<u>151.747.373</u>	<u>189.503.129</u>	<u>117.186.755</u>	<u>339.368.148</u>	<u>981.266.372</u>

Fjárfestingarstefnan 2013 - samantekt.

Fjárfestingarstefna 2013

Fjárfestingarstefna Íslenska lífeyrissjóðsins er mótuð út frá stöðu sjóðsins, aldri sjóðfélaga, markmiðum og áhættuþoli. Stefnan markast síðan af 36 gr. og 36 gr. a laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrissréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, ásamt samþykktum sjóðsins

Fjárfestingarstefnan skal ætíð vera innan ramma laga um lífeyrissjóði og samþykktu sjóðsins. Fjárfestingarstefna markast af stöðu sjóðsins, aldri sjóðfélaga, markmiðum og áhættuþoli. Markmið með ávöxtun samtryggingardeildar hans er að sjóðurinn nái 3,5% raunávöxtun til framtíðar, svo hann standi undir framtíðarskuldbindingum sínum. Staða og framtíðargreiðsluflæði sjóðsins kemur fram í tryggingafræðilegri úttekt sjóðsins. Fyrir séreignadeildir sjóðsins er markmiðið að ná hámarksávöxtun m.v. fjárfestingarstefnu hans og áhættu.

Eignarflokkar fjárfestingarstefnunnar

Fjárfestingarstefnan byggir á flokkun verðbréfa og takmörkunum skv 36.gr laga nr 129/1997 um lífeyrissjóði.

Fjárfestingarstefnur og vikmörk

Fjárfestingarstefnur ávöxtunarleíða sjóðsins á árinu 2013 eru eftirfarandi:

Fjárfestingarstefna	LÍF I		LÍF II		LÍF III		LÍF VI		Samtrygging						
	Vikmörk	Stefna	Vikmörk	Stefna	Vikmörk	Stefna	Vikmörk	Stefna	Vikmörk	Stefna					
Innlán	0%	20%	4,55%	0%	20%	5,25%	0%	20%	5,95%	0%	20%	0,00%	0%	20%	5,25%
Innlend skuldabréf	20%	100%	60,45%	20%	100%	69,75%	20%	100%	79,05%	80%	100%	100,00%	20%	100%	69,75%
ábyrgð ríkis	20%	70%	42,32%	20%	70%	48,83%	20%	100%	55,34%	80%	100%	100,00%	20%	70%	48,83%
fjármálastofnanir	0%	15%	6,05%	0%	15%	6,98%	0%	15%	7,91%	0%	0%	0,00%	0%	15%	6,98%
sveitarfélög	0%	15%	4,23%	0%	15%	4,88%	0%	15%	5,53%	0%	0%	0,00%	0%	15%	4,88%
fasteignatryggð skuldabréf	0%	5%	0,00%	0%	5%	0,00%	0%	5%	0,00%	0%	0%	0,00%	0%	5%	0,00%
önnur skuldabréf	0%	15%	7,86%	0%	15%	9,07%	0%	15%	10,28%	0%	0%	0,00%	0%	15%	9,07%
Innlend hlutabréf	0%	30%	15,75%	0%	20%	12,00%	0%	15%	7,50%	0%	0%	0,00%	0%	20%	13,13%
Innlendar framtaksfjárfestingar	0%	10%	5,25%	0%	10%	4,00%	0%	5%	2,50%	0%	0%	0,00%	0%	10%	4,38%
Erlend skuldabréf og innlán	0%	5%	0,00%	0%	5%	0,00%	0%	5%	0,00%	0%	0%	0,00%	0%	5%	0,00%
Erlend hlutabréf	0%	20%	11,00%	0%	15%	7,00%	0%	15%	3,00%	0%	0%	0,00%	0%	15%	6,00%
Erlendar framtaksfjárfestingar	0%	10%	3,00%	0%	10%	2,00%	0%	10%	2,00%	0%	0%	0,00%	0%	10%	1,50%
Viðmið															
Skuldabréf og innlán															
GAMMA index		58,5%		60,0%		59,5%		60,0%		60,0%		60,0%		60,0%	
REIBOR O/N		6,5%		15,0%		25,5%		40,0%		40,0%		40,0%		15,0%	
Innlend hlutabréf og framtaksfjárfestingar															
OMXÍ6 Index		21,0%		16,0%		10,0%		0,0%		0,0%		0,0%		17,5%	
Erlend hlutabréf og erlendir framtakssjóðir															
MXWO Index		14,0%		9,0%		5,0%		0,0%		0,0%		0,0%		7,5%	
Markmið um meðalliftima skuldabréfasafns		8,3 ár		7,4 ár		6,4 ár		5,5 ár		5,5 ár		5,5 ár		7,4 ár	
Hlutfall eigna í virkri stýringu		100%		100%		100%		100%		100%		100%		100%	
Markmið eignasamsetningu í erlendri mynt		14,0%		9,0%		5,0%		0,0%		0,0%		0,0%		7,5%	

Fjárfestingarstefnan 2013 - samantekt.

Takmarkanir fyrir samtryggingu

- Sjóðnum er heimilt að nota afleiður til að draga úr áhættu sjóðsins. Það getur bæði falist í gjaldeyrsvörnum ásamt sölu erlendra og innlendra eigna með framvirkum samningum. Vegna gjaldeyrishafta getur sjóðurinn ekki beitt gjaldeyrsvörnum og ekki er gert ráð fyrir notkun þeirra í fjárfestingarstefnu.
- Hámarksfjárfesting í verðbréfum útgefnum af sama aðila, tengdum aðilum eða aðilum sem tilheyra sömu samstæðunni skal ekki vera meira en 10% af hreinni eign sjóðsins skv. 2. til 8. tölulið 1. mgr. 36 gr. laga 129/1997.
- Hámarkseign í öðrum verðbréfum skv. 9. tölulið 1. mgr. 36. gr. laga nr. 129/1997 útgefnum af sama aðila, tengdum aðilum eða aðilum sem tilheyra sömu samstæðunni má ekki vera meiri en 5% af hreinni eign sjóðsins.
- Hámarkshlutdeild sjóðsins í einstöku hlutafélagi skal vera 15%.
- Hámarkshlutdeild í hlutdeildarskírteinum sama verðbréfasjóðs skal vera 25%.
- Hámarksfjárfesting í verðbréfasjóðum eða fjárfestingarsjóðum innan sama rekstrarfélags skal vera 25%.
- Íslenski lífeyrissjóðurinn hefur heimild til þess að lána til sjóðfélaga.
- Ekki er fjárfest í fyrirtækjum sem sinna eingöngu þjónustuverkefnum fyrir lífeyrissjóðinn.
- Markmið um atvinnugreinaskiptingu byggir á að fjárfestingar í hlutabréfum sé vel dreifðar milli helstu atvinnugreina. Til viðmiðunar er höfð atvinnuvegaskipting MSCI heimsvísitölunnar.

Takmarkanir fyrir séreignaleiðir

- Sjóðnum er heimilt að nota afleiður til að draga úr áhættu sjóðsins. Það getur bæði falist í gjaldeyrsvörnum ásamt sölu erlendra og innlendra eigna með framvirkum samningum. Vegna gjaldeyrishafta getur sjóðurinn ekki beitt gjaldeyrsvörnum og ekki er gert ráð fyrir notkun þeirra í fjárfestingarstefnum.
- Hámarksfjárfesting í verðbréfum útgefnum af sama aðila, tengdum aðilum eða aðilum sem tilheyra sömu samstæðunni skal ekki vera meira en 20% af hreinni eign sjóðsins samanber b. lið 1. mgr., 36a gr. laga nr. 129/1997. Undantekin er LÍF IV, en þar er hámarksfjárfesting 0%.
- Hámarkshlutdeild sjóðsins í einstöku hlutafélagi skal vera 15% nema fyrir LÍF IV þar er hámarkshlutdeild í einstöku hlutafélagi 0%.
- Hámarkshlutdeild í hlutdeildarskírteinum sama verðbréfasjóðs skal vera 30%.
- Hámarksfjárfesting í verðbréfasjóðum eða fjárfestingarsjóðum innan sama rekstrarfélags skal vera 30%.
- Íslenski lífeyrissjóðurinn hefur heimild til þess að lána til sjóðfélaga.
- Markmiðið er að lausafjárhlutfall sjóðsins á hverjum tíma samsvari vægi innlána í fjárfestingarstefnu nema fyrir LÍF IV en þar er stefnan að vera ávallt fullfjárfestur en þó með eignir sem hægt er að losa á innan við þremur viðskiptadögum.
- Markmið um atvinnugreinaskiptingu byggir á samsvarandi skiptingu og samsetning MSCI heimsvísitölu hlutabréfa. Markmið um gjaldmiðlasamsetningu á erlendum eignum er að hún endurspeglar best gjaldmiðlasamsetningu MSCI heimsvísitölu hlutabréfa.

Viðmið fjárfestingarstefnu sjóðsins eru:

- Viðmið skuldabréfa og innlána eru GAMMA skuldabréfavísitalan og REIBOR O/N millibankavextir
- Viðmið innlendra hlutabréfa og innlendra framtaksfjárfestinga er OMX6 en hún endurspeglar vægi 6 veltumestu hlutabréfa í Kauphöll Íslands.
- Viðmið erlendra hlutabréfa og erlendra framtaksfjárfestinga er MSCI World Index sem er alþjóðleg hlutabréfavísitala í ISK.