

Íslenski lífeyrissjóðurinn

Ársreikningur

2013

Íslenski lífeyrissjóðurinn
Austurstræti 11
101 Reykjavík
Kt. 430990-2179

Íslenski lífeyrissjóðurinn

Ársreikningur

2013

Þannig samþykkt á fundi, 30. apríl 2014

Efnisyfirlit

Áritun óháðs endurskoðanda	2
Skýrsla stjórnar	3
Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	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
Viðauki óendurskoðað	23-24

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga í Íslenska lífeyrissjóðnum

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Íslenska lífeyrissjóðsins fyrir árið 2013. 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 svíksemi eða mistaka.

Ábyrgð endurskoðenda

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

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og 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 svíksemi 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 glöggja mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2013, efnahag hans 31. desember 2013 og breytingu á handbæru fé á árinu 2013, í samræmi við lög um ársreikninga og settar reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Kópavogur, 30. apríl 2014.

Deloitte ehf.



Sigurður Páll Hauksson
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

Um Íslenska lífeyrissjóðinn

Íslenski lífeyrissjóðurinn var stofnaður í júní 1990 og staðfesti Fjármálaráðuneytið samþykkir sjóðsins þann tuttugasta þess mánaðar. Tilgangur sjóðsins, samkvæmt 2. gr. samþykkta, 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, samþykkir og fjárfestingastefnu sjóðsins.

Yfirlit yfir árið 2013

Í lok árs 2013 voru sjóðfélagar 27.968 talsins, samanborið við 27.652 í ársbyrjun. Virkir sjóðfélagar í árslok, þ.e. einstaklingar sem greiddu iðgjöld á árinu, voru 8.491 og lífeyrisþegar voru 576 talsins. Á árinu voru 1.589 sjóðfélagar með sérstaka útgreiðslu á séreignarsparnaði. Í árslok var stærð sjóðsins 41.529,2 millj. kr., sem er um 10,6% stækkun á árinu.

Á árinu undirritaði stjórn sjóðsins nýjan þóknunarviðauka við rekstarsamning sjóðsins og Landsbankans. Ný viðaukinn felur í sér lekkun á fastri umsýsluþóknun úr 0,42% í 0,28% og breytingar á árangurstengdri þóknun. Árangursþóknun er nú þrepud og getur verið á bilinu 8-20% af umframávöxtun, en þó að hámarki 0,15% af meðalstöðu ársins. Nýr þóknunarviðauki tók gildi 30. júní 2013.

Á árinu 2013 var enginn starfsmaður hjá sjóðnum, en samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og Landsbankans sér bankinn um rekstur sjóðsins. Sjóðurinn greiddi Landsbankanum 137,2 m.kr. í fasta þóknun vegna reksturs sjóðsins á árinu. Þessi þóknun nemur 0,35% af meðalstærð sjóðsins á árinu.

Á árinu voru haldnir 13 formlegir fundir hjá stjórn sjóðsins. Ársfundur sjóðsins var haldinn í maí.

Tryggingafræðileg staða

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.

Áhrif lagabreytinga á Íslenska lífeyrissjóðinn

Sérstök útgreiðsla séreignarsparnaðar

Í desember 2013 samþykkti Alþingi breytingu á ákvæðum laga nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, þar sem heimild til úttektar á séreignarsparnaði var hækkuð úr kr. 6.250.000 í kr. 9.000.000. Þá var tímabil úttektar framlengt til 1. janúar 2015. Ákvæði um sérstaka útgreiðslu séreignarsparnaðar komu fyrst til framkvæmda á árinu 2009. Gera má ráð fyrir að sjóðfélagar muni nýta sér ákvæðið að einhverju leyti á árinu 2014.

Hækkun frádráttarbærs iðgjalds

Tímabundin lekkun á frádráttarbæru iðgjaldi launþega, þ.e. úr 4% í 2% rennur út 30. júní 2014. Í samræmi við það geta launþegar frá og með 1. júlí 2014 á ný greitt allt að 4% af launum í viðbótarlífeyrissparnað í stað 2% áður. Iðgjöld þeirra sem greiddu 4% iðgjald samkvæmt samningi um viðbótarlífeyrissparnað, fyrir umrædda lagabreytingu, munu hækka aftur í 4% eftir 1. júlí n.k. Ljóst er að umrædd lakkun á iðgjaldi launþega hafði umtalsverð áhrif á Íslenska lífeyrissjóðinn en þess má geta að iðgjöld sjóðfélaga Íslenska lífeyrissjóðsins drögust saman um 27% frá 2011 til 2012. Gera má ráð fyrir að sú breyting gangi að einhverju leyti til baka.

Skýrsla stjórnar

Húsnæðissparnaður og greiðslur inn á lán

Frumvarp fjármálaráðherra um nýtingu skattfrjáls séreignasparnaðar til innborgunar á íbúðalán eða til nýtingar húsnæðissparnaðar er nú til umfjöllunar á Alþingi. Gert er ráð fyrir að frumvarpið verði samþykkt í maí 2014. Samkvæmt fyrilliggjandi frumvarpi er gert ráð fyrir að nýta megi skattfrjálsan viðbótarlífeyrissparnað til innborgunar á íbúðaláni að hámarki 1.500.000 kr. á næstu þremur árum. Miðað er við iðgjöld sem falla til á tímabilinu 1. júlí 2014 til 30. júní 2017. Þeim sem skulda húsnæðislán verður heimilt að nýta greiðslur sem annars rynnu inn í viðbótarlífeyrissparnað til þess að greiða inn á húsnæðislán. Gert er ráð fyrir að 6% iðgjald (4% iðgjald launþega og 2% mótfraflag launagreiðanda) verði ráðstafað inn á höfuðstól viðkomandi láns. Skattleysi takmarkast við 500.000 kr. á ári fyrir hvert heimili. Þá gerir frumvarp ráðherra ráð fyrir að þeir sem ekki eiga húsnæði 1. júlí 2014 geti á næstu fimm árum nýtt iðgjöld sem falla til á næstu þremur árum (þ.e. frá 1. júlí til 30. júní 2017) til útborgunar í íbúðarhúsnæði.

Ljóst er að verði fyrilliggjandi tillögur samþykktar munu þær nýtast stórum hópi sjóðfélaga Íslenska lífeyrissjóðsins. Þá má enn fremur gera ráð fyrir fjölgun nýrra sjóðfélaga á næstu misserum en fyrir liggur að stór hópur launþega er ekki með viðbótarlífeyrissparnað. Erfitt er að slá nokkru föstu um áhrif fyrirhugaðra aðgerða stjórnvalda en gera má ráð fyrir að inngreiðslur í sjóðinn muni dragast saman á næstu þremur árum enda er sjóðurinn að uppistöðu séreignarsjóður. Á móti má gera ráð fyrir auknu innstreyimi vegna iðgjalda þeirra sem hyggjast nýta inneign sína til húsnæðissparnaðar. Þá mun innstreyimi enn fremur aukast á seinni hluta ársins 2014 vegna hækunar á frádráttarbæru iðgjaldi launþega eins og áður segir.

Ávöxtun Íslenska lífeyrissjóðsins

Ávöxtun deilda Íslenska lífeyrissjóðsins árið 2013 var góð og í takt við viðmið sjóðsins sem skilgreind eru í fjárfestingarstefnu hans.

Nafnávöxtun sjóðsins.

	2013	2012	2011
Líf I	8,6%	8,5%	9,4%
Líf II	7,0%	7,1%	10,0%
Líf III	5,4%	6,7%	10,3%
Líf IV	2,3%	5,0%	9,4%
Samtrygging	9,5%	7,8%	7,3%

Talsvert lægri ávöxtun var á skuldabréfum með ábyrgð ríkis en undanfarin ár og voru talsverðar sveiflur á markaðinum. Skuldabréfavisitala GAMMA hækkaði um 3% á árinu, samanborið við 6,6% hækjun árið 2012 og 12,9% á árinu 2011. Verðtryggði hluti vísitölunnar, sem vegur rúmlega 70% í vísitölunni, hækkaði um 2,1% á meðan óverðtryggði hlutinn hækkaði um 5,5%. Verðbólga fyrir árið í heild mældist 4,2% en verðbólguálag til 10 ára lækkaði frá byrjun til loka árs úr 4,4% niður í 3,9%.

Markaðurinn með skuldabréf útgefin af fyrirtækjum og fjármálastofnunum hélt áfram að braggast. Bæði Íslandsbanki og Arion banki héldu áfram að gefa út sértryggð skuldabréf og Landsbankinn hóf að gefa út óverðtryggðan sértryggðan flokk sem er á gjalddaga í júní 2016. Nokkur fyrirtæki, s.s. Klasi og Skipti fóru í endurfjármögnun með útgáfu skuldabréfa. Einig var framkvæmdin á Hörpu tónlistar- og ráðstefnuhúsi endurfjármögnuð með útgáfu 19,5 milljarða skuldabréfaflokkks.

Árið 2013 var viðburðaríkt á íslenskum hlutabréfamarkaði. Úrvalsvísitala hlutabréfa (OMXI6) hækkaði um 18,9% á árinu og stóð vísitalan í 1259,6 í lok árs. Þar af hækkuðu hlutabréf Icelandair um 122% en hlutabréf Fjarskipta lækkuðu mest skráðra félaga eða um 16,3%. Þrjú félög voru skráð á árinu, VÍS, TM og N1 og nam heildarupphæð þessara útboða 23,4 mö.kr.

Fjárfestingarstefna

Engar breytingar voru gerðar á fjárfestingarstefnu sjóðsins á árinu 2013.

Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Stjórn og framkvæmdastjóri Íslenska lífeyrissjóðsins staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2013 með undirritun sinni.

Reykjavík, 30. apríl 2014

Stjórn

Atli Atlason

Þorir Óskarsson

Una Eyþórsdóttir

Snorri Ómarsson

Erla Ósk Ásgeirs dóttir

Framkvæmdastjóri

Ólafur Páll Gunnarsson

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2013

	Skýr.	2013	2012
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		1.020.535.347	1.036.578.216
Iðgjöld launagreiðenda		1.863.988.298	1.800.929.906
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		213.321.789	(69.282.555)
Sérstök aukaframlög		13.676.549	14.458.421
		<u>3.111.521.983</u>	<u>2.782.683.988</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	1.389.981.398	1.872.602.646
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		10.736.072	1.697.655
Tryggingakostnaður		(2.668.979)	8.020.996
		<u>1.398.048.491</u>	<u>1.882.321.297</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		863.162.683	360.215.550
Vaxtatekjur og gengismunur	4	<u>2.023.360.805</u>	<u>2.350.298.111</u>
		<u>2.886.523.488</u>	<u>2.710.513.661</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	5	56.124.237	56.125.115
Vaxtagjöld		7.931.432	6.652.508
		<u>64.055.669</u>	<u>62.777.623</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	5	<u>144.676.535</u>	<u>140.962.815</u>
		<u>144.676.535</u>	<u>140.962.815</u>
Önnur gjöld			
Sérstakt gjald á lífeyrissjóði		<u>0</u>	<u>728.130</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu			
Hrein eign frá fyrra ári		4.391.264.776	3.406.407.784
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>37.140.555.273</u>	<u>33.734.147.489</u>
		<u>41.531.820.049</u>	<u>37.140.555.273</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2013

Eignir	Skýr.	31.12.2013	31.12.2012
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	2,6	16.770.061.692	13.014.717.140
Verðbréf með föstum tekjum	2,7	23.055.480.092	21.614.832.778
Bankainnstæður		1.265.052.016	1.611.558.728
		<u>41.090.593.800</u>	<u>36.241.108.646</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	2	124.221.009	156.904.235
Aðrar kröfur	13	15.947.039	2.161.009
		<u>140.168.048</u>	<u>159.065.244</u>
Aðrar eignir			
Sjóður og veltiinnlán		<u>483.986.531</u>	<u>981.266.371</u>
	Eignir	41.714.748.379	37.381.440.261
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	14	<u>144.749.964</u>	<u>181.587.954</u>
Áfallinn kostnaður og fyrirfram innheimtar tekjur			
Fyrirfram innheimtar tekjur		<u>38.178.366</u>	<u>59.297.034</u>
	Skuldir	182.928.330	240.884.988
Hrein eign til greiðslu lifeyris alls			
		<u>41.531.820.049</u>	<u>37.140.555.273</u>
Greining á hreinni eign á deildir			
Líf I		12.057.593.846	11.188.194.190
Líf II		9.849.833.138	8.900.150.522
Líf III		7.748.854.302	6.717.057.821
Líf IV		4.389.846.092	4.088.846.429
Samtrygging		7.485.692.671	6.246.306.311
		<u>41.531.820.049</u>	<u>37.140.555.273</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2013

	2013	2012
Inngreiðslur		
Iðgjöld	3.127.573.508	2.775.019.387
Fjárfestingartekjur	1.025.376.477	1.097.554.174
Afborganir verðbréfa	497.742.549	513.597.254
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	2.826.189.729	5.284.692.070
Seld verðbréf með föstum tekjum	5.699.853.592	3.605.432.919
Aðrar inngreiðslur	1.128.903	0
	<u>13.177.864.758</u>	<u>13.276.295.804</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	1.413.425.011	1.975.680.229
Fjárfestingargjöld	59.377.666	62.709.092
Rekstrarkostnaður án afskrifta	171.152.822	152.362.663
Aðrar útgreiðslur	36.170.888	43.889.476
	<u>1.680.126.387</u>	<u>2.234.641.460</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annari fjárfestingu	<u>11.497.738.371</u>	<u>11.041.654.344</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	5.075.769.821	7.631.286.421
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	7.265.755.103	5.898.534.247
Lækkun á bankainnstæðum	(346.506.712)	(1.256.089.630)
	<u>11.995.018.212</u>	<u>12.273.731.038</u>
Lækkun á sjóði og veltiinnlánum	<u>(497.279.840)</u>	<u>(1.232.076.694)</u>
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	<u>981.266.371</u>	<u>2.213.343.065</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>483.986.531</u>	<u>981.266.371</u>

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 séreignadciild og samtryggingardciild.

Samtrygging

Lífeyrissjóðurinn veitir viðtöku iðgjaldi til greiðslu lífeyris vegna ellí til æviloka, örorku eða andláts samkvæmt nánari ákvæðum laganna. Frjáls aðild er ad lífeyrissjóðnum og hafa allir þeir sem ekki er skyld að greiða lágmarksidgjald til annars lífeyrissjóðs heimild að greiða í þennan sjóð. Samtryggingadcild fylgir sambærilegri fjárfestingastefnu og Líf II. Stefnt er að því að fjárfesta 5% af eignum í innlánum innlánastofnana, 70% í innlendum skuldabréfum, 17% í skráðum og óskráðum innlendum hlutabréfum og 8% í erlendum verðbréfum.

Séreign

Lífeyrissjóðurinn tekur við viðbótaridgjöldum sjóðfélaga. Sjóðfélögum í lífeyrissjóðnum ásamt öðrum sem þess óska er frjálst að greiða viðbótaridgjöld í séreignasjóðinn. Séreignasjóðurinn býður upp á fjórar ávoxtunarleiðir með mismunandi ávoxtun 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 ávoxtun til lengri tíma. Stefnt er að góðri langtímaávoxtun en sveiflur í ávoxtun geta orðið nokkrar yfir skemmra tímabil. Fjárfestingarstefnan mótað af því að leyfilegt er að nýta fjölbreytt tækiferi sem bjóðast á verðbréfamörkuðum. Stefnt er að því að fjárfesta 5% af eignum í innlánum innlánastofnana, 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 innlánum innlánastofnana, 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 ávoxtun sem sveiflast lítið. Stefnt er að því að fjárfesta 6% af eignum í innlánum innlánastofnana, 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.

Lífeyrissréttindi

Med iðgjaldagreiðslum til öflunar lífeyrissréttinda 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 lífeyrissréttindi, því sjóðnum er skyldt að auka eða skerða lífeyrissréttindi sjóðfélaga fari munur milli cigna og lífeyrisskuldbindinga sjóðsins fram yfir tiltekin mörk.

Lífeyrissréttindi í séreignasjóðnum miðast við innborguð iðgjöld réthafra ásamt þeirri hreinu ávoxtun sem fengist hefur á iðgjöldin. Heimilt er að hefja töku séreignarsparnaðar þegar réthafi er orðinn 60 ára, en þó ekki fyrr en tveimur árum eftir fyrstu greiðslu iðgjalds til öflunar lífeyrissréttinda í séreign.

Útgreiðsluleiðir

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

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

Skýringar

1. Starfsemi (framhald)

Útgreiðsluleiðir

Munur leidanna liggur í því hvernig lögbundið iðgjald sjóðfélaga skiptist á milli samtryggingar, bundinnar séreignar og frjálsrar séreignar. Allt iðgjald umfram lögbundið lágmarsidgjald 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 sjóðfélags og erfið samkvæmt erfðalögum. Greiðsla lífeyris úr samtryggingu hefst við 70 ára aldur, eða síðar, eftir því hvaða útgreiðsluleið er valin, og greiðist til aviloka. Samtryggingin tryggir sjóðfélögum avlífseyri, örorkulífseyri, makalífseyri og barnalífseyri 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 ársreikninga og settar reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Við gerð ársreikningsins er fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og á fyrra ári.

Gjaldmiðlar og vísítölur

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

	Meðalgengi ársins 2013	Árslokagengi	
		31.12.2013	31.12.2012
Evra (EUR).....	162,38	160,73	158,06
Bandaríkjadalur (USD).....	122,23	125,05	114,76
Sterlingspond (GBP).....	191,22	198,16	189,75
			169,33
			128,43
			207,65

Áhættustýring

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

Engir framvirkir gjaldmiðlasamningar við lánastofnanir eru í gangi hjá sjóðnum í árslok 2013.

Medfullnægjandi áhættustýringu og innra eftirliti hjá Íslenska lífeyrissjóðnum aukast líkur á að starfsemi og tryggingafrædileg staða hans sé í ásættanlegu horfi með hlíðsjón af hagsmunum sjóðfélaga. Horft er til þess að áhættustýring sé ferli sem studlar að aukinni meðvitund, skilvirkni og árangri, ásamt því að studla að því að lögum og reglum sé framfylgt.

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

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

Áhættustýring er ferli sem er samfodið daglegum rekstri og ákvárdanatöku innan sjóðsins. Allir starfsmenn skulu vera medvitaðir 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 tilmali Fjármálaftirlitsins nr. 1/2013 og nr. 2/2013 um áhættustýringu lífeyrissjóða og vörluadila séreignarsparnaðar.

Áhættum er snúa að rekstri sjóðsins er skipt upp í fjóra meginflokka þ.e. markaðsáhættu, mótaðilaáhættu, lífeyristryggingaráhættu og rekstraráhættu. Eftirlit með markaðs- og rekstraráhættu er framkvæmt af Áhættustýringarsviði Landsbankans. Ennfremur sér Áhættustýring bankans um hlitingareftirlit sjóðsins þ.e. að eignaráðstöfun hans sé í samræmi við lög og fárfestingarstefnu sjóðsins. Eftirlit með mótaðilaáhættu og lífeyristryggingaráhættu sjóðsins er framkvæmt af Lígnastýringarsviði Landsbankans. Helstu áhættuþættir í rekstri lífeyrissjóðs eru eftirtaldir.

Skýringar

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Markaðsáhætta

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

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

Mótaðilaáhætta

Mótaðilaáhætta er skilgreind sem hætta á fjárhagslegu tali ef gagnaðili fjármálasamnings uppfyllir ekki ákvæði hans eða umsamar skuldbindingar. Undir mótaðilaáhætta flokkast útlánaáhætta, uppgjörsáhætta, samþjöppunaráhætta, afhendingaráhætta og landsáhætta. Við eftirlit með áhettu lífeyrissjóðsins er fylgt með útlánaáhætta, uppgjörsáhætta, samþjöppunaráhætta og áhætta vegna eigna utan efnahags. Ædrar áhættur eru metnar með huglægu mati þegar fjárfest er í fjármálagermingum sem ekki hafa verið í eignasafni lífeyrissjóðsins, er hér átt við m.a. afhendingar-, pólitiska og lagalega áhættu.

Lífeyristryggingaráhætta samtryggingadeildar

Í lífeyristryggingaráhættu felst sú áhætta lífeyrissjóðs að geta ekki staðið við skuldbindingar sínar, til skemmiði eða lengri tíma, gagnvart sjóðfélögum sínum. Í 39. gr. laga nr. 129/1997 er kveðið á um að ef heildar tryggingafrædileg staða lífeyrissjóðs án ábyrgða, leidir í ljós að meira en 10% munur er á milli signalda og lífeyrisskuldbindinga sé skylt að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum og með sama hætti ef þessi munur hefur haldist 5% eða meiri síðasthlíðin 5 ár. Tryggingafrædileg staða lífeyrissjóðs er munur á eignum sjóðsins og reiknuðum skuldbindingum. Áhættuþættum er því haegt 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 markaðsvirkis verðbréfslag, verðbólga, þróun gjaldmiðla og ædrir þættir sem hafa áhrif á markaðsvirkri eigna lífeyrissjóðsins.

Lausafjáráhætta

Lausafjáráhætta er skilgreind sem hætta á því að sjóðurinn hafi ekki nægilegt laust fó til þess að standa við greiðslur. Lausafjáráhættan er svo tvíþætt, seljanleikaáhætta, sem er áhættan á því að geta ekki selt eignir á ásættanlegu verði innan ákvæðins tíma til þess að standa við skuldbindingar og svo útstreymisáhætta, sem er hætta á því að það verði skyndilegt útflaði úr sjóðinum sem sjóðurinn getur ekki staðið við án þess að skerða eignir sjóðfélaga

Rekstraráhætta

Rekstraráhætta er skilgreind sem hætta á fjárhagslegu tali vegna svika, mistaka, vanrækslu, óhagraðis, kerfisbilana, orðsporsáhætta eða utanáðkomandi atvika. Hugtökum svík, mistök, vanræksla vísa til galla í verkferlum, kerfisbilana, bilana í vélbúnaði og mannlægra mistaka. Mæling á rekstraráhætta er gerð með áhættumati sem er framkvæmt af þeim aðilum sem best þekkja rekstraráhætta fyrir viðkomandi starfsemi og yfirmanni í viðkomandi ciningu.

Engir framvirkir gjaldmiðlasamningar við lánastofnanir eru í gangi hjá sjóðnum í árslok 2013.

Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð þegar iðgjaldaskilagreinar berast sjóðnum. Í árslok er cinnig áætlað vegna ótilkynnta iðgjalda í samtryggingardcild. 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 skilagreinar hafa borist sjóðnum eru fjárhædir millifærðar af þessum iðgjaldareikningi inn á réttar deildir. Í lok árs 2013 er staðan á iðgjaldarcirkningi sjóðsins um 38,2 milljónir króna og er hún færð til skuldar í efnahagsreikningi meðal fyrirfram innheimtra tekna. (2012: 59,3 m.kr.)

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, 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.

Skýringar

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Rekstrarkostnaður

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

Verðbréf

Verðbréfacign 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 eftirsandi:

Verðbréf með breytilegum 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 vaxtavíðmidun. Verðbréf með föstum tekjum í sérteign 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 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 verðbréfacign í efnahagsreikningi sbr. skýringu 8.

3. Lífeyrir

Lífeyrir greinist þannig:

	2013	2012
Ellilífeyrir	368.697.733	371.683.920
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	932.516.364	1.449.106.026
Örorkulífeyrir	41.933.417	30.689.482
Makalífeyrir	13.119.912	11.532.685
Barnalífeyrir	33.713.972	9.590.533
	<u>1.389.981.398</u>	<u>1.872.602.646</u>

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Ellilífeyrir	5.489.953	3.411.492	197.183.539	156.553.828	6.058.921
Fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	571.437.980	210.884.605	89.436.766	60.757.013	0
Örorkulífeyrir	376.467	2.171.990	2.845.852	274.139	36.264.969
Makalífeyrir	0	2.603.319	837.946	7.215.874	2.462.773
Barnalífeyrir	181.437	1.798.695	11.088.061	20.645.779	0
	<u>577.485.837</u>	<u>220.870.101</u>	<u>301.392.164</u>	<u>245.446.633</u>	<u>44.786.663</u>
Framlag upp í örorkulífeyrir skv. örorkusamkomulagi lífeyrissjóða.....					(2.668.979)
Gjald til VIRK Starfsendurhæfingarsjóðs.....					10.736.072
	<u>577.485.837</u>	<u>220.870.101</u>	<u>301.392.164</u>	<u>245.446.633</u>	<u>52.853.756</u>

4. Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur og gengismunur greinist þannig:

	2013	2012
Af verðbréfum með breytilegum tekjum.....	889.831.886	780.635.812
Af verðbréfum með föstum tekjum.....	884.433.899	1.328.513.105
Af bankainnstæðum.....	249.095.020	241.149.195
	<u>2.023.360.805</u>	<u>2.350.298.111</u>

Skýringar

5. Rekstrargjöld

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

Laun og tengd gjöld til stjórnar sjóðsins sundurliðast þannig:

	2013	2012
Atli Atlason, formaður stjórnar.....	1.583.500	1.132.500
Jón Snorri Snorrason, fyrrv. formaður stjórnar.....	130.000	1.510.000
Snorri Ómarsson, varaformaður stjórnar.....	1.049.500	755.000
Þórir Óskarsson.....	808.000	755.000
Erla Ósk Ásgeirsdóttir.....	768.000	215.000
Una Þýþórsdóttir.....	808.000	755.000
Þorsteinn Frímann Sigurðsson.....	717.000	355.000
Guðríður Sigurdardóttir.....	314.000	175.000
Mótframlag í lífeyrissjóð og tryggingagjald.....	<u>1.015.390</u>	<u>935.439</u>
	7.193.390	6.587.939

Endurskoðunarfnd sjóðsins skipa Þórir Óskarsson formaður, Þorsteinn Frímann Sigurðsson og Ólafur Örn Ingólfsson. Laun endurskoðunarfndar á árinu námu alls 960 þúsundum króna. Laun nefndarinnar á fyrra ári námu 240 þúsundum króna. Íluti af vinnu nefndarinnar sem unnin var árið 2012 var bókuð á árinu 2013. Sömu einstaklingar skipa nefndina árin 2012 og 2013.

Dóknun til endurskoðenda sundurliðast þannig:

	2013	2012
Endurskoðun ársreiknings.....	5.587.512	3.915.587
Tæknileg aðstöð við gerð ársreiknings.....	804.079	536.826
Könnuð árshlutauppgjör.....	1.589.018	1.248.537
Önnur sérfræðiþjónusta	0	223.076
	<u>7.980.609</u>	<u>5.924.027</u>

Fjárfestingagjöld sundurliðast þannig:

	2013	2012
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður:		
Reiknaður umsýslu- og stjórnunarkostnaður.....	45.745.944	49.553.367
Árangurstengd umsýsla.....	<u>10.378.293</u>	<u>6.571.748</u>
	<u>56.124.237</u>	<u>56.125.115</u>

Rekstrarkostnaður sundurliðast þannig:

	2013	2012
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður:		
Reiknaður umsýslu- og stjórnunarkostnaður.....	91.491.887	99.106.730
Árangurstengd umsýsla.....	20.756.586	13.143.497
Endurskoðun.....	7.980.609	5.924.027
Stjórnarlaun, nefndarlaun og tengd gjöld.....	8.311.165	6.867.337
Fjármálaeftirlitið.....	7.798.000	6.881.000
Lagt í bundna séreign vegna örorku.....	3.121.648	2.987.159
Tryggingastaðræðingur.....	1.946.507	2.712.361
Landssamtök lífeyrissjóða.....	1.000.358	671.703
Starfsábyrgðartrygging.....	714.148	666.757
Lögfræðikostnaður.....	867.226	1.657.457
Ýmis kostnaður.....	<u>688.401</u>	<u>344.787</u>
	<u>144.676.535</u>	<u>140.962.815</u>

Frá og með 30.6.2013 er umsýsluhóknun Íslenska lífeyrissjóðsins til Landsbankans 0,28% af meðalstöðu hreinnar eignar yfir árið, fram að því var umsýsluhóknun 0,42% af meðalstöðu hreinnar eignar. Meðalþóknun sem sjóðurinn greidir til Landsbankans á árinu 2013 er því 0,35%. 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. Samanlögd þóknun getur þó ekki farið umfram 0,15% af eignum. Árangurstengd þóknun er reiknuð sérstaklega fyrir samtryggingardældina og hverja leid Lífsbrautarinnar. Árangurstengd þóknun reiknast af jákvæðri jafnt sem neikvæðri ávöxtun.

Til þess að Landsbankinn fái aukna umsýsluhóknun í formi árangurstengdrar umsýsluhóknunar 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.

Skýringar

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:	31.12.2013	31.12.2012
Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	2.954.492.748	2.187.725.377
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum	9.891.416.723	7.193.990.162
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum	3.924.152.221	3.633.001.601
	<u>16.770.061.692</u>	<u>13.014.717.140</u>

Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Skráð félög:					
Marel Food Systems hf.....	294.722.813	150.330.166	69.856.388	0	103.968.893
Össur hf.....	39.968.515	21.175.172	24.371.096	0	17.679.716
Icelandair group hf.....	352.984.505	190.887.351	94.191.206	0	144.571.245
Hagar hf.....	144.234.279	69.172.992	32.358.912	0	51.558.067
HB-Grandi hf.....	3.234.000	0	0	0	0
Fimskip hf.....	151.730.488	76.464.962	38.384.310	0	57.651.790
Reginn hf.....	228.516.471	121.314.662	51.874.520	0	88.370.277
N1 hf.....	227.821	227.821	227.821	0	227.821
Tryggingamiðstöðin hf.....	126.118.000	65.882.461	25.416.771	0	47.614.570
Vatryggingarfélag Íslands.....	28.959.475	16.977.148	7.944.968	0	13.568.997
Skráð félög alls	<u>1.370.696.367</u>	<u>712.432.735</u>	<u>344.625.992</u>	<u>0</u>	<u>525.211.376</u>

Óskráð félög:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Atorka Group hf.....	267.176	0	0	0	0
Rekstrarf Framtakssj Íslands GP chf.....	0	0	0	0	49.280
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða chf.....	6.765	10.256	4.801	0	0
RED I hf.....	396.000	316.800	237.600	0	237.600
Óskráð félög alls	<u>669.941</u>	<u>327.056</u>	<u>242.401</u>	<u>0</u>	<u>286.880</u>
Innlend félög alls	<u>1.371.366.308</u>	<u>712.759.791</u>	<u>344.868.393</u>	<u>0</u>	<u>525.498.256</u>
Hlutabréfacign alls	<u>1.371.366.308</u>	<u>712.759.791</u>	<u>344.868.393</u>	<u>0</u>	<u>525.498.256</u>

Innlend hlutdeildarskírteini greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Innlendir skuldabréfasjóðir:					
Markaðsbréf	363.967.210	500.012.671	600.663.961	0	197.445.557
Reiðubréf ríkistryggð	0	0	0	78.246.868	0
Sparibréf stutt	28.746.817	39.465.176	47.513.788	44.404.119	15.583.781
Sparibréf meðallöng	47.451.146	65.257.341	78.537.433	188.071.811	25.736.589
Sparibréf löng	46.996.151	64.616.404	77.897.211	298.990.022	25.505.253
Sparibréf óverðtryggð	0	0	0	24.991.625	0
Sparibréf verðtryggð	316.150.183	454.660.741	560.058.851	274.990.572	124.147.582
Fyrirtækjabréf LÍ	39.775.537	30.246.904	29.214.487	0	7.920.954
Gamma Iceland Goverment Bond	65.700.317	116.082.619	142.867.096	25.323.582	51.694.519
Landsbréf - LREAL	97.030.625	91.256.711	83.336.825	58.258.792	74.762.563
Skuldabréfasjóðir alls.....	<u>1.005.817.986</u>	<u>1.361.598.567</u>	<u>1.620.089.652</u>	<u>993.277.391</u>	<u>522.796.798</u>

Innlendir hlutabréfasjóðir:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Úrvalsbréf	701.745.150	578.128.083	297.184.044	0	527.687.789
Öndvegisbréf	357.720.432	279.969.226	132.640.174	0	242.024.130
Landsbréf - LEQ	21.331.325	12.710.375	6.078.875	0	10.555.138
Hlutabréfasjóðir alls.....	<u>1.080.796.907</u>	<u>870.807.684</u>	<u>435.903.093</u>	<u>0</u>	<u>780.267.057</u>

Önnur innlend hlutdeildarskírteini:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Framtakssjóður Íslands	205.983.538	72.094.236	30.897.529	0	72.094.236
Stefnir Íslenski athafnasjóðurinn	39.049.522	19.524.761	7.809.894	0	15.619.811
Stefnir Real Estate II	40.606.341	30.454.726	21.431.115	0	20.303.112
Gamma Iceland Fixed Income Fund	56.736.226	62.675.128	56.079.004	0	50.044.506
Gamma Novus	60.000.000	48.000.000	36.000.000	0	36.000.000
AAM GLEQ fagfjárfestasjóður	98.315.413	44.324.287	16.178.815	0	27.951.234
Edda slhf	1.343.993	799.999	392.003	0	664.000
Horn II slhf	18.159.016	11.133.206	5.296.380	0	8.647.151
HF'I slhf	2.290.036	1.404.000	667.911	0	1.090.459
Önnur hlutdeildarskírteini alls.....	<u>522.484.085</u>	<u>290.410.343</u>	<u>174.752.651</u>	<u>0</u>	<u>232.414.509</u>
Innlend hlutdeildarskírteini alls.....	<u>2.609.098.978</u>	<u>2.522.816.594</u>	<u>2.230.745.396</u>	<u>993.277.391</u>	<u>1.535.478.364</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	562.172.686	239.448.302	97.208.613	0	95.269.857
Carnegie Worldwide Fund	524.460.654	239.468.574	93.049.880	0	89.237.645
BlackRock Global Fund	94.353.668	15.102.842	8.868.597	0	17.586.570
Landsbanki Global Equity Fund	473.338.893	249.938.732	72.701.755	0	265.839.094
Landsbanki Nordic 40	3.083.277	2.569.338	1.027.700	0	1.027.700
Hlutabréfasjóðir alls.....	1.657.409.178	746.527.788	272.856.545	0	468.960.866

Önnur erlend hlutdeildarskírteini:

Landsbanki Aquila Real Estate Fund 1	3.273.672	3.273.672	679.439	0	679.439
LPE II	284.151.925	138.345.971	68.886.324	0	68.886.324
Landsbanki Mezzanine Fund II	84.088.515	70.073.763	28.029.296	0	28.029.504
Önnur hlutdeildarskírteini alls.....	371.514.112	211.693.406	97.595.059	0	97.595.267
Erlend hlutdeildarskírteini alls.....	2.028.923.290	958.221.194	370.451.604	0	566.556.133
Verðbréfasjóðir alls.....	4.638.022.268	3.481.037.788	2.601.197.000	993.277.391	2.102.034.497
Verðbréf með breytilegum tekjum alls.....	6.009.388.576	4.193.797.579	2.946.065.393	993.277.391	2.627.532.753

7. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

	31.12.2013	31.12.2012
Skuldabréf með ríkisábyrgð.....	16.982.202.462	18.226.930.225
Skuldabréf sveitarfélaga.....	1.505.508.352	1.179.885.810
Skuldabréf lánastofnana.....	1.531.008.399	603.211.581
Skuldabréf fyrirtækja og skuldabréf með einfaldri ábyrgð sveitarfélaga.....	3.036.760.880	1.604.805.162
Skuldabréf með ríkisábyrgð alls.....	23.055.480.092	21.614.832.778

Skuldabréf með ríkisábyrgð greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Ríkisbréf	1.374.789.558	1.232.809.020	1.252.165.432	1.792.812.358	1.042.522.849
Íbúðabréf	2.501.385.661	2.344.656.932	1.824.154.978	1.420.221.043	1.937.218.239
Húsbréf	15.113.362	15.113.343	15.113.343	0	90.327.333
Stofnlánadeild Landbúnaðarins	0	3.798.190	0	0	0
Búnaðarbanki Íslands	0	23.900.226	0	0	0
Landsvirkjun	38.440.238	38.440.238	19.220.118	0	0
Skuldabréf með ríkisábyrgð alls.....	3.929.728.819	3.658.717.949	3.110.653.871	3.213.033.401	3.070.068.421

Skuldabréf sveitarfélaga greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Reykjavíkurborg	60.219.946	66.887.535	60.219.946	0	71.558.829
Kópavogsþær	40.751.951	24.451.168	16.300.783	0	41.678.022
Akureyrarþær	0	0	0	0	71.337.152
Mosfellsþær	20.635.016	20.635.016	20.635.016	0	21.011.935
Lánaþjóður Sveitafélaga	302.561.376	234.801.890	194.191.438	0	237.631.332
Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga alls.....	424.168.289	346.775.609	291.347.183	0	443.217.270

Skýringar

7. Verðbréf með föstum tekjum (framhald)

Skuldabréf lánastofnana greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Arion banki hf	124.174.328	82.085.477	82.085.477	0	82.013.086
Íslandsbanki hf	313.717.823	235.288.368	201.498.816	0	224.950.041
Landsbankinn hf	41.087.710	41.087.710	61.631.567	0	41.387.996
Skuldabréf lánastofnana alls.....	478.979.861	358.461.555	345.215.860	0	348.351.123

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
Glinnir hf.	3.000.000	0	0	0	0
Landsnet.....	54.443.979	43.555.187	21.777.584	0	98.011.165
Grensáskirkja	0	0	3.048.285	0	0
Gardasókn.....	0	0	3.346.167	0	3.375.352
RARIK	90.779.658	67.146.240	55.329.531	0	90.718.957
Orkuveita Reykjavíkur.....	115.359.707	80.751.787	46.143.881	0	43.675.031
LFEST1 Borgartún.....	87.784.778	60.195.270	41.384.246	0	42.437.740
CCP hf.	25.222.404	25.222.404	25.222.404	0	25.222.337
Eik fasteignafélag hf.	49.265.596	37.484.693	27.845.773	0	26.018.747
Reginn hf.....	71.144.180	54.404.366	39.757.069	0	37.047.893
Icelandair Group	33.004.613	26.403.692	19.802.771	0	46.206.460
SRE II.....	37.395.194	28.046.393	19.736.358	0	18.697.600
Skipti hf.....	40.226.907	20.127.773	20.127.773	0	40.097.626
Red I hf.	10.168.759	8.135.007	6.101.256	0	6.437.315
K.I.S.....	49.283.084	38.747.971	28.940.881	0	27.546.997
Harpa tónlistar- og ráðstefnuhús.....	344.897.372	263.745.053	213.024.850	0	192.736.764
Skbr ft og skbr m einf ábyrðarf alls.....	1.012.976.231	753.965.836	571.588.829	0	698.229.984
Verðbréf með föstum tekjum alls.....	5.845.853.198	5.117.920.949	4.318.805.743	3.213.033.401	4.559.866.798

8. Niðurfærsla verðbréfa

Engar breytingar voru á varúðarniðurfærslu og endanlegum afskriftum ársins. Árið 2012 var sömuleiðis engin breyting á niðurfærslu verðbréfa.

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.....	20.900	11.728	0	0	0
	2.250.696	11.728	0	0	0
Varúðarniðurfærsla í upphafi árs.....	2.249.967	11.319	0	0	0
Breyting á gengi, fært í gegnum gengismun.....	-729	-409	0	0	0
Breyting á niðurfærslu á árinu.....	0	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.....	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
Breyting á niðurfærslu á árinu.....	0	0	0	0	0

Skýringar

9. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
			31.12.2013
Verðbréf með breytilegum tekjum	12.853.617.487	3.916.444.205	16.770.061.692
Verðbréf með föstum tekjum	23.055.480.092	0	23.055.480.092
Bankainnstæður.....	1.265.052.016	0	1.265.052.016
	<hr/> 37.174.149.595	<hr/> 3.916.444.205	<hr/> 41.090.593.800
Hlutfallsleg skipting	90,5%	9,5%	100%

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
			31.12.2012
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
	<hr/> 32.608.107.048	<hr/> 3.633.001.605	<hr/> 36.241.108.646
Hlutfallsleg skipting	90,0%	10,0%	100%

10. Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins

Verðbréf með föstum tekjum eru eignfærð á markaðsverði í séreignardildum 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 201,4 milljónum króna herra og hréin eign til greiðslu lífeyris þeim mun hærri. (2012: 299,6 m.kr.)

11. Ábyrgðir, skuldbindingar og önnur mál

Lífeyrissjóðurinn hefur í árslok 2013 skuldbundið sig til að fjárfesta á næstu misserum í innlendum framtakssjóðum fyrir 1.370,2 milljónir króna (2012: 981,3 mkr.)

Lífeyrissjóðurinn hefur í árslok 2013 skuldbundið sig til að fjárfesta á næstu misserum í erlendum framtakssjóðum fyrir EUR 269 þúsund (2012: EUR 620 þús.).

Skýringar

12. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum sjóðsins:

Samkvæmt tryggingafræðilegum útreikningi nemur áfallin lífeyrisskuldbinding samtryggingardeildar sjóðsins 7.455,4 milljónum króna árslok 2013 miðað við 3,5% árvexti og að teknu tilliti til áætlaðs kostnaðar við rekstur sjóðsins. Endurmetin hrein eign deildarinnar í árslok 2013 er 7.371,3 milljónir króna eða 84,1 milljónum krónum lægri. Lífeyrisskuldbinding samtryggingardeildar í árslok 2013 greinist þannig:

	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar-skuldbinding m.kr.	Heildar-skuldbinding m.kr.
Eignir:			
Hrein eign til greiðslu lífeyris	7.485,7		7.485,7
Núvirði verðbréfa, hækun	48,4		48,4
Lækkun vegna fjárfestingargjálda	(162,8)		(162,8)
Núvirði framtíðariðgjálda		10.042,5	10.042,5
	7.371,3	10.042,5	17.413,8
 Skuldbindingar:			
Ellilífeyrir	5.593,6	7.541,1	13.134,7
Örorkulífeyrir	1.324,6	1.538,8	2.863,4
Makalífeyrir	388,7	469,4	858,1
Barnalífeyrir	0,4	94,0	94,4
Rekstrarkostnaður	148,1	398,8	546,9
	7.455,4	10.042,1	17.497,5
Eignir umfram skuldbindingar.....	(84,1)	0,4	(83,7)
Í hlutfalli af skuldbindingum	(1,1%)	0,0%	(0,5%)

13. Aðrar kröfur

Aðrar kröfur greinast þannig:	31.12.2013	31.12.2012
Kröfur vegna iðgjálðaflutninga.....	946.064	42.325
Innlendar viðskiptakröfur.....	13.932.500	1.368.294
Áfallnir vexir bankareikninga og innlána.....	651.444	682.499
Aðrar kröfur	417.031	67.891
	15.947.039	2.161.009

14. Aðrar skuldir

Aðrar skuldir greinast þannig:	31.12.2013	31.12.2012
Ógreiddir staðgreiðsluskattar.....	94.792.637	135.033.256
Ógreiddur kostnaður.....	49.957.327	46.554.698
	144.749.964	181.587.954

15. Samþykki ársreiknings

Ársreikningurinn var samþykktur af stjórn og framkvæmdastjóra sjóðsins þann 30. apríl 2014.

Skýringar

16. Kennitölur

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

	2013	2012	2011	2010	2009
Ávöxtun:					
Hrein raunávöxtun	3,28%	2,69%	3,94%	8,89%	5,13%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar					
sl. 3 ár	3,30%	5,14%	5,96%	(9,11%)	(11,00%)
sl. 5 ár	4,76%	(4,33%)	(4,42%)	(3,31%)	(3,35%)
sl. 10 ár	0,79%	1,72%	1,30%	0,34%	(0,98%)
Kostnaður í hlutfalli af eignum:.....	0,35%	0,38%	0,12%	0,31%	0,14%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skrád verðbréf m. breytil. tekjum	34,49%	29,56%	22,53%	23,34%	23,11%
Skrád verðbréf m. föstum tekjum	50,37%	57,55%	60,62%	59,54%	47,22%
Óskrád verðbr. m. breytil. tekjum	6,32%	6,35%	7,75%	8,25%	9,79%
Óskrád verðbréf m. föstum tekjum	5,74%	2,09%	0,07%	0,32%	0,11%
Bankainnstaður	3,08%	4,45%	9,03%	8,56%	19,76%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	90,47%	89,88%	89,60%	88,12%	85,89%
Eignir í erl. gjaldmiðlum	9,53%	10,12%	10,40%	11,88%	14,11%
Fjöldi:					
Fjöldi virkra sjóðfélaga - meðaltal.....	8.491	8.776	9.147	10.081	12.330
Fjöldi virkra lífeyrisþega - meðaltal.....	276	246	237	224	286
Fjöldi virkra lífeyrisþ. í fyrirframgr. - meðaltal.....	262	410	792	1.219	2.453
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	26,53%	19,85%	13,87%	13,32%	23,51%
Fyrirframgreiðsla sércignarsparnaðar	67,09%	77,38%	81,95%	81,39%	74,34%
Örorkulífeyrir	3,02%	1,64%	1,00%	1,60%	0,86%
Makalífeyrir	0,94%	0,62%	1,76%	1,99%	0,58%
Barnalífeyrir	2,43%	0,51%	1,41%	1,70%	0,71%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Hrein eign					
umfram heildarskuldbindingar	(0,5%)	(0,5%)	1,8%	0,8%	(5,1%)
Hrein eign					
umfram áfallnar skuldbindingar	(1,1%)	(2,0%)	1,5%	(1,4%)	(13,3%)
Yfirlit um kennitölur, skipt niður á brautir sjóðsins:					
	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging
Ávöxtun:					
Hrein raunávöxtun	4,80%	3,19%	1,54%	(1,44%)	5,70%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar					
sl. 3 ár	4,23%	3,38%	2,70%	0,97%	3,60%
sl. 5 ár	5,97%	4,87%	4,09%	2,76%	3,72%
sl. 10 ár	1,46%	1,07%	0,36%	-	0,90%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skrád verðbr. m. brl. tekjum	40,35%	35,71%	34,63%	22,89%	30,03%
Skrád verðbr. m. föstum tekjum	42,29%	45,31%	51,99%	74,05%	54,57%
Óskrád verðbr. m. brl. tekjum	9,88%	7,21%	3,73%	0,00%	5,78%
Óskrád verðbr. m. föstum tekjum	6,57%	7,08%	4,25%	0,00%	7,57%
Bankainnstaður	0,91%	4,70%	5,40%	3,06%	2,05%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	83,07%	90,22%	95,19%	100,00%	92,29%
Eignir í erl. gjaldmiðlum	16,93%	9,78%	4,81%	0,00%	7,71%
Fjöldi:					
Fjöldi sjóðfélaga	16.300	5.983	3.605	3.194	6.491
Fjöldi lífeyrisþega	5	3	39	116	117
Fjöldi lífeyrisþega í fyrirframgreiðslu.....	166	58	23	17	0

Deildarskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2013

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals 2013
Iðgjöld						
Iðgjöld sjóðfélaga	370.493.410	211.668.067	136.045.945	86.270.864	216.057.061	1.020.535.347
Iðgjöld launagreiðenda	707.135.785	364.216.619	235.204.519	119.159.782	438.271.593	1.863.988.298
Réttindaflutningur og endurgreiðslur milli deilda	(747.410.712)	(59.288.285)	522.708.992	283.990.002	0	0
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	155.338.855	22.841.585	69.054.179	(33.874.190)	(38.640)	213.321.789
Sérstök aukaframlög	(227.651)	(82.988)	(48.035)	0	14.035.223	13.676.549
	<u>485.329.687</u>	<u>539.354.998</u>	<u>962.965.600</u>	<u>455.546.458</u>	<u>668.325.237</u>	<u>3.111.521.983</u>
Lífeyrir						
Lífeyrir	577.485.837	220.870.101	301.392.164	245.446.633	44.786.663	1.389.981.398
Annar beinn kostn. vegna örorkulífeyris	0	0	0	0	10.736.072	10.736.072
Tryggingakostnaður	0	0	0	0	(2.668.979)	(2.668.979)
	<u>577.485.837</u>	<u>220.870.101</u>	<u>301.392.164</u>	<u>245.446.633</u>	<u>52.853.756</u>	<u>1.398.048.491</u>
Fjárfestingartekjur						
Tekjur af eignarhlutum	406.278.319	203.048.748	90.815.080	0	163.020.536	863.162.683
Vaxtatekjur og gengismunur	624.882.759	472.555.991	310.523.048	109.526.890	505.872.120	2.023.360.805
	<u>1.031.161.078</u>	<u>675.604.739</u>	<u>401.338.128</u>	<u>109.526.890</u>	<u>668.892.656</u>	<u>2.886.523.488</u>
Fjárfestingargjöld						
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	19.484.155	12.100.501	8.323.677	4.945.671	11.270.233	56.124.237
Vaxtagjöld	3.191.883	1.756.310	1.354.446	911.837	716.956	7.931.432
	<u>22.676.038</u>	<u>13.856.811</u>	<u>9.678.123</u>	<u>5.857.508</u>	<u>11.987.189</u>	<u>64.055.669</u>
Rekstrarkostnaður						
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	46.929.234	30.550.209	21.436.960	12.769.544	32.990.588	144.676.535
	<u>46.929.234</u>	<u>30.550.209</u>	<u>21.436.960</u>	<u>12.769.544</u>	<u>32.990.588</u>	<u>144.676.535</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu	869.399.656	949.682.616	1.031.796.481	300.999.663	1.239.386.360	4.391.264.776
Hrein eign frá fyrra ári	11.188.194.190	8.900.150.522	6.717.057.821	4.088.846.429	6.246.306.311	37.140.555.273
Hrein eign í árslok til gr. lífeyris	12.057.593.846	9.849.833.138	7.748.854.302	4.389.846.092	7.485.692.671	41.531.820.049

Deildarskiptur efnahagsrekningur 31. desember 2013

Eignir	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals 2013
Fjárfestingar						
Verðbréf með breytilegum tekjum	6.009.388.576	4.193.797.579	2.946.065.393	993.277.391	2.627.532.753	16.770.061.692
Verðbréf með föstum tekjum	5.845.853.198	5.117.920.950	4.318.805.743	3.213.033.401	4.559.866.800	23.055.480.092
Bankainnstæður	109.048.939	458.797.845	414.383.366	132.569.700	150.252.166	1.265.052.016
	<u>11.964.290.713</u>	<u>9.770.516.374</u>	<u>7.679.254.502</u>	<u>4.338.880.492</u>	<u>7.337.651.719</u>	<u>41.090.593.800</u>
Kröfur						
Kröfur á launagreiðendur	11.370.655	5.897.379	5.835.470	1.083.079	100.034.426	124.221.009
Aðrar kröfur	8.707.398	3.565.199	2.054.317	(24.205)	1.644.330	15.947.039
	<u>20.078.053</u>	<u>9.462.578</u>	<u>7.889.787</u>	<u>1.058.874</u>	<u>101.678.756</u>	<u>140.168.048</u>
Aðrar eignir						
Sjóður og veltiinnlán	148.444.011	105.159.751	99.930.778	63.887.291	66.564.700	483.986.531
	<u>148.444.011</u>	<u>105.159.751</u>	<u>99.930.778</u>	<u>63.887.291</u>	<u>66.564.700</u>	<u>483.986.531</u>
Eignir	<u>12.132.812.777</u>	<u>9.885.138.703</u>	<u>7.787.075.067</u>	<u>4.403.826.657</u>	<u>7.505.895.175</u>	<u>41.714.748.379</u>
Skuldir						
Viðskiptaskuldir						
Viðskiptareikningur milli deilda	(30.848.179)	6.712.895	23.805.399	628.443	(298.558)	0
Aðrar skuldir	67.888.744	28.592.670	14.415.366	13.352.122	20.501.062	144.749.964
	<u>37.040.565</u>	<u>35.305.565</u>	<u>38.220.765</u>	<u>13.980.565</u>	<u>20.202.504</u>	<u>144.749.964</u>
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur						
Fyrirfram innheimtar tekjur	38.178.366	0	0	0	0	38.178.366
	<u>38.178.366</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>38.178.366</u>
Skuldir	<u>75.218.931</u>	<u>35.305.565</u>	<u>38.220.765</u>	<u>13.980.565</u>	<u>20.202.504</u>	<u>182.928.330</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls	<u>12.057.593.846</u>	<u>9.849.833.138</u>	<u>7.748.854.302</u>	<u>4.389.846.092</u>	<u>7.485.692.671</u>	<u>41.531.820.049</u>

Deildarskipt yfirlit um sjóðstreymi ársins 2013

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Samtrygging	Samtals 2013
Inngreiðslur						
Iðgjöld	487.182.673	543.706.161	965.126.574	455.546.592	676.011.508	3.127.573.508
Fjárfestingartekjur	261.370.434	239.305.083	185.565.642	124.653.794	214.481.524	1.025.376.477
Afborganir verðbréfa	138.766.326	108.672.916	83.469.202	55.415.920	111.418.185	497.742.549
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	1.361.463.207	355.620.541	559.046.029	79.484.220	470.575.732	2.826.189.729
Seld verðbréf með föstum tekjum	2.062.486.791	1.678.244.213	1.145.012.408	803.669.347	10.440.833	5.699.853.592
Aðrar inngreiðslur	0	0	0	0	1.128.903	1.128.903
	4.311.269.431	2.925.548.914	2.938.219.855	1.518.769.873	1.484.056.685	13.177.864.758
Útgreiðslur						
Lífeyrir	599.576.101	230.036.442	307.755.766	245.446.633	30.610.069	1.413.425.011
Fjárfestingargjöld	15.620.138	24.216.296	11.667.284	4.498	7.869.451	59.377.666
Rekstrarkostnaður án afskrifta	38.806.842	31.701.082	29.682.986	22.758.469	48.203.442	171.152.822
Viðskiptareikningar milli deilda	21.557.893	2.855.434	(19.228.935)	6.616.136	(11.800.528)	0
Aðrar útgreiðslur	29.058.765	3.534.934	1.560.918	2.016.271	0	36.170.888
	704.619.739	292.344.188	331.438.019	276.842.007	74.882.434	1.680.126.387
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annari fjárfestingu						
	3.606.649.692	2.633.204.726	2.606.781.836	1.241.927.866	1.409.174.251	11.497.738.371
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting						
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	1.598.248.974	1.245.430.735	1.304.611.797	117.205.440	810.272.875	5.075.769.821
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	2.274.984.456	1.485.543.632	1.375.900.684	1.170.714.691	958.611.640	7.265.755.103
Hækkun (lækkun) á bankainnstæðum	(231.566.783)	(51.182.019)	15.841.706	7.307.199	(86.906.815)	(346.506.712)
	3.641.666.647	2.679.792.348	2.696.354.187	1.295.227.330	1.681.977.700	11.995.018.212
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánum	(35.016.955)	(46.587.622)	(89.572.351)	(53.299.464)	(272.803.449)	(497.279.840)
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	183.460.966	151.747.373	189.503.129	117.186.755	339.368.148	981.266.372
Sjóður og veltiinnlán í árslok	148.444.011	105.159.751	99.930.778	63.887.291	66.564.700	483.986.531

Viðauki óendurskoðað: Fjárfestingarstefnan 2014 - samantekt.

Fjárfestingarstefna 2014

Fjárfestingarstefnan skal ætið vera innan ramma laga um lífeyrissjóði og samþykkta 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 ávöxtunarleiða sjóðsins á árinu 2014 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%	5,25%
Innlend skuldabréf	20%	100%	60,45%	20%	100%	69,75%	20%	100%	79,05%	80%	100%	100,00%
ábyrgð ríkis	20%	70%	42,32%	20%	70%	48,83%	20%	100%	55,34%	80%	100%	100,00%
fjármálastofnanir	0%	15%	6,05%	0%	15%	6,98%	0%	15%	7,91%	0%	0%	0,00%
sveitarfélög	0%	15%	4,23%	0%	15%	4,88%	0%	15%	5,53%	0%	0%	0,00%
fasteignatryggð skuldabréf	0%	5%	0,00%	0%	5%	0,00%	0%	5%	0,00%	0%	5%	0,00%
önnur skuldabréf	0%	15%	7,86%	0%	15%	9,07%	0%	15%	10,28%	0%	0%	0,00%
Innlend hlutabréf	0%	30%	15,75%	0%	20%	12,00%	0%	15%	7,50%	0%	0%	0,00%
Innlendar framtaksfjárfestingar	0%	10%	5,25%	0%	10%	4,00%	0%	5%	2,50%	0%	0%	0,00%
Erlend skuldabréf og innlán	0%	5%	0,00%	0%	5%	0,00%	0%	5%	0,00%	0%	0%	0,00%
Erlend hlutabréf	0%	20%	11,00%	0%	15%	7,00%	0%	15%	3,00%	0%	0%	0,00%
Erlendar framtaksfjárfestingar	0%	10%	3,00%	0%	10%	2,00%	0%	10%	2,00%	0%	0%	0,00%
Viðmið												
Skuldabréf og innlán												
GAMMA index	58,5%		60,0%		59,5%		60,0%		60,0%			
REIBOR O/N	6,5%		15,0%		25,5%		40,0%		15,0%			
Innlend hlutabréf og framtaksfjárfestingar												
OMX16 Index	21,0%		16,0%		10,0%		0,0%		17,5%			
Erlend hlutabréf og erlendir framtakssjóðir												
MXWO Index	14,0%		9,0%		5,0%		0,0%		7,5%			
Markmið um meðalliftima skuldabréfasafns	8,3 ár		7,4 ár		6,4 ár		5,5 ár		7,4 ár			
Hlutfall eigna í virkri stýringu	100%		100%		100%		100%		100%			
Markmið eignasamsetningu í erlendri mynt	14,0%		9,0%		5,0%		0,0%		7,5%			

Viðauki óendurskoðað: Fjárfestingarstefnan 2014 - samantekt.

Takmarkanir fyrir samtryggingu

- Sjóðnum er heimilt að nota afleiður til að draga úr áhættu sjóðsins. Það getur bæði falist í gjaldeyrisvörnum ásamt sölu erlendra og innlendra eigna með framvirkum samningum. Vegna gjaldeyrishafsta getur sjóðurinn ekki beitt gjaldeyrisvörnum 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.
- Hámarksflutdeild sjóðsins í einstöku hlutafélagi skal vera 15%.
- Hámarksflutdeild 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 heimsvisítölunnar.

Takmarkanir fyrir séreignaleiðir

- Sjóðnum er heimilt að nota afleiður til að draga úr áhættu sjóðsins. Það getur bæði falist í gjaldeyrisvörnum ásamt sölu erlendra og innlendra eigna með framvirkum samningum. Vegna gjaldeyrishafsta getur sjóðurinn ekki beitt gjaldeyrisvörnum 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%.
- Hámarksflutdeild sjóðsins í einstöku hlutafélagi skal vera 15% nema fyrir LÍF IV þar er hámarksflutdeild í einstöku hlutafélagi 0%.
- Hámarksflutdeild 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 lausafárlutfall 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 heimsvisítolu hlutabréfa. Markmið um gjaldmiðlasamsetningu á erlendum eignum er að hún endurspeglar vægi 6 veltumestu hlutabréfa í Kauphöll Íslands.
- Markmið um gjaldmiðlasamsetningu á erlendum eignum er að hún endurspeglar vægi 6 veltumestu hlutabréfa í Kauphöll Íslands.

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.