

Íslenski lífeyrissjóðurinn

Ársreikningur 2002

Íslenski lífeyrissjóðurinn
Laugavegi 77
155 Reykjavík

kt. 430990-2179

Íslenski lífeyrissjóðurinn

Ársreikningur 2002

Efnisyfirlit.

| | |
|--|------|
| Áritun endurskoðenda | 2 |
| Skýrsla stjórnar | 3 |
| Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris | 4 |
| Efnahagsreikningur | 5 |
| Yfirlit um sjóðstreymi | 6 |
| Skýringar | 7-12 |
| Sérgreint yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris | 13 |
| Sérgreindur efnahagsreikningur | 14 |
| Sérgreint sjóðstreymi | 15 |

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og sjóðfélaga í Íslenska lífeyrissjóðnum.

Við höfum endurskoðað ársreikning Íslenska lífeyrissjóðsins fyrir árið 2002. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi og skýringar. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum sjóðsins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar.

Endurskoðað var í samræmi við góða endurskoðunarvenju en samkvæmt henni skal skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægileg víska fái um að ársreikningurinn sé í meginatriðum annmarkalaus. Endurskoðunin felur í sér greiningaraðgerðir, úrtakskannanir og athuganir á gögnum til að sannreyna fjárhæðir og aðrar upplýsingar sem koma fram í ársreikningnum. Endurskoðunin felur einnig í sér athugun á þeim reikningsskilaaðferðum og matsreglum sem notaðar eru við gerð ársreikningsins og mat á framsetningu hans í heild. Við teljum að endurskoðunin sé nægjanlega traustur grunnur til að byggja álit okkar á.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu Íslenska lífeyrissjóðsins á árinu 2002, efnahag hans 31. desember 2002, og breytingu á handbæru fé á árinu 2002, í samræmi við lög, samþykktir sjóðsins og góða reikningsskilavenju á Íslandi.

Reykjavík, 29. apríl 2003

Deloitte & Touche hf.

Sigrún Ragna Ólafsdóttir
endurskoðandi

Gísli Guðmundsson
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

Íslenski lífeyrissjóðurinn var stofnaður í júní 1990 og staðfesti fjármálaráðuneytið samþykktir sjóðsins þann 20. júní sama ár. Tilgangur sjóðsins samkvæmt 2. gr. samþykktta 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 árinu fólst í að taka við iðgjöldum sjóðfélaga og ávaxta þau í samræmi við lög um lífeyrissjóði, samþykktir og tilgang sjóðsins.

Hér fer á eftir nafnávöxtun sjóðsins.

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Líf | -1,8% | -0,9% | -2,0% |
| Líf II | 2,2% | 1,2% | -0,9% |
| Líf III..... | 6,6% | 5,8% | 3,5% |

Virkir sjóðfélagar í árslok 2002 voru 7.116 talsins, en voru 5.197 í ársbyrjun og stærð sjóðsins 31.12.02 var 5.928.452.041

Á árinu 2002 starfaði enginn starfsmaður hjá sjóðnum en samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og Landsbanka Íslands hf. fær bankinn þóknun fyrir umsjón og starfrækslu sjóðsins. Þóknunin má að hámarki vera 0,8% af eign sjóðsins í árslok. Á árinu 2002 er þessi þóknun 0,60% af eign sjóðsins í árslok.

Árið 2002 var hagstætt á innlendum skulda- og hlutabréfamörkuðum en miklar lækkanir urðu á erlendum hlutabréfamörkuðum og lækkaði MSCI, heimsvísitala hlutabréfa, um 38% á árinu í íslenskum krónum. Ávöxtun Íslenska lífeyrissjóðsins endurspeglar þessar hreyfingar á mörkuðum. Lækkun erlendra hlutabréfa skýrir óhagstæða ávöxtun áhættusamari leiða en eftir því sem hlutfall innlendra skulda- og hlutabréfa eykst er ávöxtun hærrí.

Stjórn og forstöðumaður Íslenska lífeyrissjóðsins fyrir hönd framkvæmdastjórnar staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2002 með undirritun sinni.

Reykjavík,
29. apríl 2003

Í stjórn

Ingólfur Guðmundsson

Birgir Þór Runólfsson

Friðþjófur Johnson

Tryggvi Tryggvason

Jón Snorri Snorrason

Forstöðumaður

Ásta Þórhallsdóttir

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2002

| | Skýr. | 2002 | 2001 |
|--|-------|-----------------------------|-----------------------------|
| Iðgjöld | | | |
| Iðgjöld sjóðfélaga | | 465.018.800 | 383.114.040 |
| Iðgjöld launagreiðenda | | 626.009.086 | 487.618.580 |
| Réttindaflutningur og endurgreiðslur | | 3.781.221 | (36.985.276) |
| | | <u>1.094.809.107</u> | <u>833.747.344</u> |
| Lífeyrir | | | |
| Lífeyrir | 3 | <u>88.841.927</u> | <u>76.681.544</u> |
| | | <u>88.841.927</u> | <u>76.681.544</u> |
| Fjárfestingartekjur | | | |
| Tekjur af eignarhlutum | | 5.250.647 | 4.666.911 |
| Vaxtatekjur og gengismunur | | 67.858.063 | 164.625.935 |
| Breytingar á niðurfærslu eigna | | (2.716.569) | (5.556.465) |
| Reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga | 2 | <u>0</u> | <u>(367.243.129)</u> |
| | | <u>70.392.140</u> | <u>(203.506.748)</u> |
| Fjárfestingargjöld | | | |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | | 11.909.000 | 10.201.617 |
| Önnur fjárfestingargjöld | | 9.009.333 | 15.111.298 |
| | | <u>20.918.333</u> | <u>25.312.915</u> |
| Rekstrarkostnaður | | | |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | | 23.817.999 | 20.403.235 |
| Annar rekstrarkostnaður | | 1.174.005 | 695.562 |
| | | <u>24.992.004</u> | <u>21.098.797</u> |
| Hækkun á hreinni eign fyrir matsbreytingar | | 1.030.448.983 | 507.147.340 |
| Matsbreytingar | | <u>0</u> | <u>367.243.129</u> |
| Hækkun á hreinni eign á árinu | | 1.030.448.983 | 874.390.469 |
| Hrein eign frá fyrra ári | | <u>4.898.003.058</u> | <u>4.023.612.590</u> |
| Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris | 16 | <u><u>5.928.452.041</u></u> | <u><u>4.898.003.059</u></u> |

Efnahagsreikningur 31. desember 2002

| | Skýr. | 31.12.2002 | 31.12.2001 |
|--|--|----------------------|----------------------|
| Eignir | | | |
| Fjárfestingar | | | |
| Verðbréf með breytilegum tekjum | 4,9-12 | 5.534.889.583 | 4.505.746.026 |
| Verðbréf með föstum tekjum | 4,13 | 388.751.508 | 392.152.896 |
| | | <u>5.923.641.091</u> | <u>4.897.898.922</u> |
| Kröfur | | | |
| Aðrar kröfur | 17 | 29.999.607 | 9.840.693 |
| | | <u>29.999.607</u> | <u>9.840.693</u> |
| Aðrar eignir | | | |
| Sjóður og veltiinnlán | | 14.235.587 | 8.003.869 |
| | | <u>14.235.587</u> | <u>8.003.869</u> |
| | Eignir | <u>5.967.876.285</u> | <u>4.915.743.484</u> |
| Skuldir | | | |
| Viðskiptaskuldir | | | |
| Aðrar skuldir | | 39.424.244 | 17.740.425 |
| | | <u>39.424.244</u> | <u>17.740.425</u> |
| | Skuldir | <u>39.424.244</u> | <u>17.740.425</u> |
| | Hrein eign til greiðslu lífeyris alls | <u>5.928.452.041</u> | <u>4.898.003.059</u> |
| Greining á hreinni eign á deildir | | | |
| Líf I | | 2.142.712.695 | 1.627.027.326 |
| Líf II | | 2.621.898.978 | 2.277.645.861 |
| Líf III | | 719.685.057 | 712.100.745 |
| Sameign | | 444.155.312 | 281.229.127 |
| | | <u>5.928.452.041</u> | <u>4.898.003.059</u> |

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2002

| | 2002 | 2001 |
|---|----------------------|----------------------|
| Inngreiðslur | | |
| Iðgjöld | 1.094.809.107 | 833.747.344 |
| Fjárfestingartekjur | 92.230.553 | 24.818.981 |
| Afborganir verðbréfa | 19.831.384 | 197.569.680 |
| Seld verðbréf með breytilegum tekjum | 6.146.383.035 | 3.178.215.608 |
| Seld verðbréf með föstum tekjum | 0 | 633.261.213 |
| Aðrar inngreiðslur | 1.524.901 | 0 |
| Inngreiðslur | <u>7.354.778.980</u> | <u>4.867.612.827</u> |
| Útgreiðslur | | |
| Lífeyrir | 88.841.927 | 76.681.544 |
| Fjárfestingargjöld | 20.918.333 | 16.131.460 |
| Rekstrarkostnaður án afskrifta | 24.992.004 | 2.735.885 |
| Aðrar útgreiðslur | 0 | 19.943.215 |
| Útgreiðslur | <u>134.752.264</u> | <u>115.492.104</u> |
| Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu | <u>7.220.026.716</u> | <u>4.752.120.722</u> |
| Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting | | |
| Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum | 7.213.794.999 | 4.735.138.902 |
| Kaup á verðbréfum með föstum tekjum | 0 | 21.977.600 |
| Ráðstöfun alls | <u>7.213.794.999</u> | <u>4.757.116.502</u> |
| Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánnum | 6.231.717 | (4.995.780) |
| Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun | <u>8.003.869</u> | <u>12.999.649</u> |
| Sjóður og veltiinnlán í árslok | <u>14.235.587</u> | <u>8.003.869</u> |

#

Skýringar

Starfsemi

1. Íslenski lífeyrissjóðurinn starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Íslenski lífeyrissjóðurinn er aldurstengdur sjóður og býður sjóðfélögum sínum upp á þrjár brautir, Líf I - III, með mismunandi ávöxtunarmöguleikum. Einnig býður sjóðurinn upp á fjórar útgreiðsluleiðir og liggur munur útgreiðsluleiðanna í því hvernig iðgjald skiptist á milli sameignar og séreignar.

Líf I:

Líf I stefnir 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 mörkuðum. Stefnt er að því að fjárfesta 45% af eignum í innlendum skuldabréfum, 25% í innlendum hlutabréfum og 30% í erlendum verðbréfum. Deildin hentar þeim sem eiga eftir 20 ár eða meira af söfnunartíma sínum.

Líf II:

Líf II er ætluð þeim sem kjósa að taka hóflega áhættu með lífeyrissparnað sinn og ná þannig betri ávöxtun til lengri tíma. Stefnt er að því að fjárfesta 60% af eignum í innlendum skuldabréfum, 20% í innlendum hlutabréfum og 20% í erlendum verðbréfum. Deildin hentar þeim sem eiga amk. eftir 8-10 ár af söfnunartíma sínum.

Líf III:

Líf III er áhættuminnsta deildin og eru sveiflur í ávöxtun þar litlar. Stefnt er að því að fjárfesta 80% af eignum í innlendum skuldabréfum, 10% í innlendum hlutabréfum og 10% í erlendum verðbréfum. Deildin hentar þeim sem eiga fá ár eftir af söfnunartíma sínum eða eru komnir á eftirlaun.

Útgreiðsluleiðir:

Íslenski lífeyrissjóðurinn býður sjóðfélögum sínum upp á fjórar mismunandi útgreiðsluleiðir. Munur leiðanna liggur í því hvernig lögbundið iðgjald sjóðfélaga skiptist á milli sameignar, bundinnar séreignar og frjálsrar séreignar. Allt iðgjald umfram lögbundið lágmarksiðgjald fer í séreign. Frjáls séreign er laus til útborgunar frá 60 ára aldri og greiðist með jöfnum greiðslum á eigi skemmri tíma en 7 árum. Eftir 67 ára aldur er hún laus til útborgunar samkvæmt ákvörðun sjóðfélaga. Bundin séreign er laus til útborgunar frá 70 ára aldri og greiðist með jöfnum greiðslum til þess tíma er greiðslur úr sameign hefjast. Val útgreiðsluleiðar ræður því hvenær greiðslur úr sameign hefjast. Frjáls séreign og bundin séreign er að fullu eign sjóðfélagens og erfist samkvæmt erfðalögum. Greiðsla lífeyris úr sameign hefst við 70 ára aldur, eða síðar eftir því hvaða útgreiðsluleið er valin, og greiðist til æviloka. Sameignin tryggir sjóðfélögum ævilífeyri, örorkulífeyri, makalífeyri og barnalífeyri samkvæmt samþykktum sjóðsins.

Reikningsskilaaðferðir

2. Með reglum Fjármálaeftirlitsins nr. 765/2002 voru gerðar breytingar á reglum nr. 55/2000 um ársreikninga lífeyrissjóða. Með breytingunum voru afdnum ákvæði reglna um ársreikninga sem tóku til verðleiðréttinga í reikningsskilum vegna áhrifa almennra verðlagsbreytinga. Áfram er heimilt að færa sérstakt endurmat á eignir að uppfylltum ákveðnum skilyrðum. Í ársreikningi þessum er því ekki reiknuð verðbreytingarfærsla. Samanburðartölum frá fyrra ári hefur ekki verið breytt.

Skýringar

3. Ársreikningurinn er í samræmi við lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, reglur um ársreikninga lífeyrissjóða og góða reikningsskilavenju. Við gerð ársreikningsins er í öllum meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og á fyrra ári að öðru leyti en því, að lífeyrissjóðurinn hefur lagt af verðleiðréttingar í reikningsskilum sínum. Ársreikningurinn er því gerður eftir kostnaðarverðsaðferð en þó að teknu tilliti til áhrifa verðlagsbreytinga til ársloka 2001.

4. Verðbréfaeign sjóðsins skiptist í verðbréf með breytilegum tekjum og verðbréf með föstum tekjum. 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 framreiknuðu 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. Skuldabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru færð á gildandi markaðsverði í árslok. Önnur skuldabréf eru færð á upphaflegri kaupávöxtunarkröfu.

Vegna þeirrar áhættu sem tengd er verðbréfaeign eru verðbréf færð niður um 15,6 milljónir króna. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða, heldur er myndaður mótreikningur sem færður er til frádráttar verðbréfaeign í efnahagsreikningi. Eingöngu er um almenna niðurfærslu að ræða samkvæmt vinnureglu umsýsluaðila, þar sem samsetning skuldabréfaeignar gefur ekki tilefni til sérstakrar niðurfærslu. Almenna niðurfærslan hefur verið hækkuð um 2,7 milljónir króna frá fyrra ári vegna hækkunar á verðbréfaeign.

5. Sjóðurinn hefur gert framvirka gjaldmiðlasamninga við lánastofnanir. Samningarnir eru gerðir í þeim tilgangi að takmarka gengisáhættu vegna eigna sjóðsins. Samningarnir eru gerðir upp á markaðsverði. Höfuðstólar samninganna eru ekki færðir í efnahagsreikning, en afkoma þeirra er færð í yfirlit um breytingu á hreinni eign og efnahagsreikning. Samningarnir eru færðir með öðrum kröfum eða öðrum skuldum eftir því hvort staða þeirra er jákvæð eða neikvæð.

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

7. 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 verði innlendra og erlendra hlutdeildarskírteina.

Eignir og skuldir sem bundnar eru vísitölu eða gengi erlendra gjaldmiðla eru færðar upp miðað við verðlag eða gengi í árslok.

Skýringar

Lífeyrir

8. Lífeyrir greinist þannig:

| | Líf I | Líf II | Líf III | Sameign | Samtals 2002 |
|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| Ellilífeyrir | 3.170.666 | 15.751.012 | 63.560.886 | 0 | 82.482.564 |
| Örorkulífeyrir | 63.110 | 911.190 | 0 | 0 | 974.300 |
| Makalífeyrir | 0 | 1.574.710 | 0 | 54.567 | 1.629.277 |
| Barnalífeyrir | 2.190.975 | 1.399.649 | 165.162 | 0 | 3.755.786 |
| | <u>5.424.751</u> | <u>19.636.561</u> | <u>63.726.048</u> | <u>54.567</u> | <u>88.841.927</u> |

Verðbréf með breytilegum tekjum

9. Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

| | |
|--|----------------------|
| Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum | 118.742.054 |
| Eignarhlutar í erlendum hlutafélögum | 1.202.853 |
| Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum | 4.265.200.043 |
| Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum | 1.149.744.632 |
| | <u>5.534.889.583</u> |

10. Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

| Skráð félög: | Líf I | Líf II | Líf III | Sameign | Samtals |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|----------|------------------|--------------------|
| Afl, fjárfestingarfélag hf..... | 58.450.000 | 50.100.000 | 0 | 9.119.076 | 117.669.076 |
| Jarðboranir hf. | 1.072.500 | 0 | 0 | 0 | 1.072.500 |
| Skráð félög alls..... | <u>59.522.500</u> | <u>50.100.000</u> | <u>0</u> | <u>9.119.076</u> | <u>118.741.576</u> |
| Óskráð félög: | | | | | |
| Óskráð hlutafélög alls..... | <u>478</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>478</u> |
| Innlend félög alls..... | <u>59.522.978</u> | <u>50.100.000</u> | <u>0</u> | <u>9.119.076</u> | <u>118.742.054</u> |

Eignarhlutar sjóðsins í óskráðum félögum eru metnir á því sem lægra er, kaupverð eða áætlað markaðsverð .

11. Eignarhlutar í erlendum félögum greinast þannig:

| | Líf I | Líf II | Líf III | Sameign | Samtals |
|---------------------------|-------------------|-------------------|----------|------------------|--------------------|
| Decode Genetics Inc..... | 1.198.693 | 0 | 0 | 0 | 1.198.693 |
| Netverk Ltd..... | 1.290 | 0 | 0 | 0 | 1.290 |
| OZ interactive Inc..... | 2.870 | 0 | 0 | 0 | 2.870 |
| Erlend félög alls | <u>1.202.853</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1.202.853</u> |
| Hlutabréfaeign alls | <u>60.725.831</u> | <u>50.100.000</u> | <u>0</u> | <u>9.119.076</u> | <u>119.944.907</u> |

Erlend óskráð hlutabréf í Netverk Ltd. og OZ interactive Inc. eru metin á áætluðu markaðsverði.

Skýringar

12. Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

| Innlendir verðbréfasjóðir: | Líf I | Líf II | Líf III | Sameign | Samtals |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Skuldabréfasjóðir | 1.039.946.016 | 1.657.745.665 | 550.275.571 | 357.998.574 | 3.605.965.825 |
| Hlutabréfasjóðir | 269.761.237 | 295.853.086 | 44.507.795 | 49.112.100 | 659.234.218 |
| Innl. verðbréfasjóðir alls..... | <u>1.309.707.253</u> | <u>1.953.598.751</u> | <u>594.783.366</u> | <u>407.110.674</u> | <u>4.265.200.043</u> |
| Erlendir verðbréfasjóðir: | | | | | |
| Erl. hlutabréfasjóðir alls..... | <u>568.073.660</u> | <u>453.274.236</u> | <u>56.844.369</u> | <u>71.552.368</u> | <u>1.149.744.632</u> |
| Verðbréfasjóðir alls..... | <u>1.877.780.913</u> | <u>2.406.872.986</u> | <u>651.627.734</u> | <u>478.663.042</u> | <u>5.414.944.675</u> |

Inneignir í innlendum verðbréfasjóðum eru allar í Lands sjóði hf., sem rekinn er af Landsbanka Íslands hf. Greinist innstæðan í mismunandi deildir sjóðsins en þær eru hver um sig með sjálfstæðan fjárhag og hafa mismunandi fjárfestingastefnu. Helstu innstæður eru í Markaðsbréfum nr. 1 til 4, Reiðubréfum og Úrvalsbréfum.

Inneignir í erlendum verðbréfasjóðum greinast á allt að 20 sjóði sem allir eru reknir af viðurkenndum fjármálastofnunum. Helstu innstæður eru í Alliance, HSBC og Mercury verðbréfasjóðunum.

Verðbréf með föstum tekjum

13. Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

| | | | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|--|--------------------|
| Skuldabréf með ríkisábyrgð: | | | | | |
| Skuldabréf með ríkisábyrgð | | | | | <u>22.608.810</u> |
| | | | | | 22.608.810 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | | | | | 14.690.822 |
| Skuldabréf lánastofnana | | | | | 297.104.219 |
| Önnur skuldabréf..... | | | | | <u>55.349.722</u> |
| Samtals án niðurfærslu..... | | | | | 389.753.573 |
| Niðurfærsla verðbréfa..... | | | | | <u>(1.002.065)</u> |
| Verðbréf með föstum tekjum alls | | | | | <u>388.751.508</u> |

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig eftir brautum:

| | Líf I | Líf II | Líf III | Sameign | Samtals |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|----------|--------------------|
| Skuldabréf m. ríkisábyrgð | 1.923.661 | 17.975.533 | 2.709.616 | 0 | 22.608.810 |
| Skuldabréf sveitarfélaga | 0 | 11.608.841 | 3.081.981 | 0 | 14.690.822 |
| Skuldabréf lánastofnana..... | 123.627.467 | 132.752.820 | 40.723.932 | 0 | 297.104.219 |
| Skuldabréf fyrirtækja | 16.031.374 | 20.592.213 | 18.726.135 | 0 | <u>55.349.722</u> |
| | <u>141.582.502</u> | <u>182.929.407</u> | <u>65.241.664</u> | <u>0</u> | <u>389.753.573</u> |
| Niðurfærsla skuldabréfa | <u>(376.279)</u> | <u>(393.407)</u> | <u>(232.379)</u> | <u>0</u> | <u>(1.002.065)</u> |
| | <u>141.206.223</u> | <u>182.536.000</u> | <u>65.009.285</u> | <u>0</u> | <u>388.751.508</u> |

Skýringar

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

14. Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

| | Í íslenskum krónum | Í erlendum gjaldmiðlum | Samtals |
|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|
| Verðbréf með breytilegum tekjum | 4.383.942.097 | 1.150.947.485 | 5.534.889.583 |
| Verðbréf með föstum tekjum | 325.033.853 | 63.717.655 | 388.751.508 |
| | <u>4.708.975.951</u> | <u>1.214.665.140</u> | <u>5.923.641.091</u> |
| Hlutfallsleg skipting | 79% | 21% | 100% |

Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins

15. Verðbréf með föstum tekjum eru að hluta til eignfærð á markaðsverði í árslok. Væru þessi verðbréf færð til eignar miðað við ávöxtunarkröfu þeirra á kaupdegi væri mat þeirra 0,9 milljónum króna hærra og hrein eign til greiðslulífeyris þeim mun hærri.

Lífeyrisskuldbindingar

16. Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum sjóðsins:

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu sameignardeildar lífeyrissjóðsins í árslok 2002 miðað við 3,5% ársvexti þá á sjóðurinn 114,3 milljónir króna umfram áfallnar skuldbindingar eða 32,3% og 169 milljónir króna umfram heildarskuldbindingar eða 6,2%.

| | Áfallin skuldbinding m.kr. | Framtíðar- skuldbinding m.kr. | Heildar- skuldbinding m.kr. |
|---------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Eignir | | | |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris..... | 437,0 | | 437,0 |
| Núvirði verðbréfa, hækkun..... | 48,9 | | 48,9 |
| Lækkun vegna fjárfestingargjalda..... | (18,0) | | (18,0) |
| Núvirði framtíðariðgjalda..... | | 2.415,9 | 2.415,9 |
| | <u>467,9</u> | <u>2.415,9</u> | <u>2.883,8</u> |
| Skuldbindingar | | | |
| Ellilífeyrir | 152,5 | 1.033,8 | 1.186,3 |
| Örorkulífeyrir..... | 162,8 | 992,6 | 1.155,4 |
| Makalífeyrir..... | 35,6 | 225,8 | 261,4 |
| Barnalífeyrir..... | ,0 | 72,3 | 72,3 |
| Rekstrarkostnaður | 2,7 | 36,7 | 39,4 |
| | <u>353,6</u> | <u>2.361,2</u> | <u>2.714,8</u> |
| Eignir umfram skuldbindingar | 114,3 | 54,7 | 169,0 |
| Í hlutfalli af skuldbindingum | 32,3% | 2,3% | 6,2% |

Kröfur

17. Aðrar kröfur greinast þannig:

| | | |
|---|-------------------|------------------|
| Áfallnar tekjur vegna framvirkra samninga | 28.227.456 | 8.350.000 |
| Aðrar körfur | 1.772.151 | 1.490.693 |
| | <u>29.999.607</u> | <u>9.840.693</u> |

Skýringar

Kennitölur

18. Fimm ára yfirlit um kennitölur sjóðsins samkvæmt reglum um ársreikninga lífeyrissjóða

| | 2002 | 2001 | 2000 | 1999 | 1998 |
|---|---------|---------|---------|--------|--------|
| Hrein raunávöxtun..... | (1,52%) | (5,47%) | (4,60%) | 9,93% | 8,96% |
| Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar sl. 5 ár | 1,24% | 2,52% | 4,96% | 6,99% | 6,22% |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestinga: | | | | | |
| Skráð verðbr. m. brl. tekjum | 93,43% | 90,48% | 71,50% | 66,66% | |
| Skráð verðbr. m. föstum tekjum | 6,38% | 7,94% | 24,78% | 32,96% | |
| Óskráð verðbr. m. brl. tekjum | 0,00% | 1,29% | 0,72% | 0,38% | |
| Óskráð verðbr. m. föstum tekjum | 0,19% | 0,29% | 3,00% | 0,00% | |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum: | | | | | |
| Eignir í íslenskum krónum | 79,49% | 79,61% | 81,23% | 81,26% | |
| Eignir í erl. gjaldmiðlum | 20,51% | 20,39% | 18,77% | 18,74% | |
| Fjöldi sjóðfélaga..... | 4816 | 3.689 | 3.236 | 2.642 | 1.495 |
| Fjöldi lífeyrisþega..... | 60 | 51 | 44 | 40 | 29 |
| Hlutfallsleg skipting lífeyris: | | | | | |
| Eftirlaun | 92,84% | 98,46% | 98,45% | 98,23% | 99,58% |
| Örorkulífeyrir | 1,10% | 1,10% | 1,10% | 0,22% | 0,08% |
| Makalífeyrir | 1,83% | 0,44% | 0,45% | 0,24% | 0,00% |
| Barnalífeyrir | 4,23% | 0,00% | 0,00% | 1,31% | 0,34% |
| Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegru úttekt: | | | | | |
| Hrein eign umfram | | | | | |
| heildarskuldbindingar | 6,2% | 8,3% | 6,6% | | |
| Hrein eign umfram | | | | | |
| áfallnar skuldbindingar | 32,3% | 46,2% | 36,4% | | |

19. Yfirlit um kennitölur niður á brautir sjóðsins

| | Líf I | Líf II | Líf III | Sameign |
|---|---------|---------|---------|---------|
| Hrein raunávöxtun..... | (3,65%) | 0,23% | 4,45% | (2,33%) |
| Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar sl. 4 ár | (1,29%) | (0,44%) | 1,57% | (0,09%) |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestinga: | | | | |
| Skráð verðbr. m. brl. tekjum..... | 93,21% | 93,08% | 90,93% | 100,0% |
| Skráð verðbr. m. föstum tekjum..... | 6,79% | 6,65% | 8,51% | |
| Óskráð verðbr. m. brl. tekjum | 0,0% | 0,0% | 0,0% | |
| Óskráð verðbr. m. föstum tekjum ... | 0,00% | 0,26% | 0,56% | |
| Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum: | | | | |
| Eignir í íslenskum krónum | 71,09% | 81,69% | 91,84% | 85,33% |
| Eignir í erl. gjaldmiðlum | 28,91% | 18,31% | 8,16% | 14,67% |
| Fjöldi sjóðfélaga..... | 2993 | 1640 | 183 | 1230 |
| Fjöldi lífeyrisþega..... | 4 | 11 | 44 | 1 |

Deildarskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2002

| | Lífsbraut I | Lífsbraut II | Lífsbraut III | Sameign | Samtals 2002 |
|---|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Iðgjöld | | | | | |
| Iðgjöld sjóðfélaga | 233.325.141 | 148.657.939 | 15.876.252 | 67.159.469 | 465.018.800 |
| Iðgjöld launagreiðenda | 285.421.986 | 222.221.883 | 17.705.938 | 100.659.279 | 626.009.086 |
| Réttindaflutningur og endurgreiðslur | 51.666.772 | (45.355.618) | (2.156.535) | (373.397) | 3.781.221 |
| | <u>570.413.898</u> | <u>325.524.203</u> | <u>31.425.655</u> | <u>167.445.351</u> | <u>1.094.809.107</u> |
| Lífeyrir | | | | | |
| Lífeyrir | 5.424.751 | 19.636.561 | 63.726.048 | 54.567 | 88.841.927 |
| | <u>5.424.751</u> | <u>19.636.561</u> | <u>63.726.048</u> | <u>54.567</u> | <u>88.841.927</u> |
| Fjárfestingartekjur | | | | | |
| Tekjur af eignarhlutum | 2.609.911 | 1.371.317 | 551.220 | 718.199 | 5.250.647 |
| Vaxtatekjur og gengismunur | (34.211.305) | 58.891.199 | 45.095.136 | (1.916.968) | 67.858.063 |
| Breytingar á niðurfærslu eigna | (885.180) | (1.042.011) | (16.126) | (773.252) | (2.716.569) |
| Reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | <u>(32.486.574)</u> | <u>59.220.505</u> | <u>45.630.230</u> | <u>(1.972.021)</u> | <u>70.392.140</u> |
| Fjárfestingargjöld | | | | | |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | 4.002.987 | 5.480.979 | 1.674.977 | 750.056 | 11.909.000 |
| Önnur fjárfestingargjöld | 4.453.931 | 3.879.738 | 569.933 | 105.731 | 9.009.333 |
| | <u>8.456.919</u> | <u>9.360.717</u> | <u>2.244.910</u> | <u>855.787</u> | <u>20.918.333</u> |
| Rekstrarkostnaður | | | | | |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður | 8.005.975 | 10.961.957 | 3.349.954 | 1.500.113 | 23.817.999 |
| Annar rekstrarkostnaður | 354.311 | 532.356 | 150.661 | 136.677 | 1.174.005 |
| | <u>8.360.286</u> | <u>11.494.313</u> | <u>3.500.615</u> | <u>1.636.790</u> | <u>24.992.004</u> |
| Hækkun á hreinni eign fyrir matsbr. | 515.685.369 | 344.253.118 | 7.584.312 | 162.926.185 | 1.030.448.983 |
| Matsbreytingar | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Hækkun á hreinni eign á árinu | 515.685.369 | 344.253.118 | 7.584.312 | 162.926.185 | 1.030.448.983 |
| Hrein eign frá fyrra ári | <u>1.627.027.326</u> | <u>2.277.645.860</u> | <u>712.100.745</u> | <u>281.229.127</u> | <u>4.898.003.058</u> |
| Hrein eign í árslok til gr. lífeyris | <u>2.142.712.695</u> | <u>2.621.898.978</u> | <u>719.685.057</u> | <u>444.155.312</u> | <u>5.928.452.041</u> |

Deildarskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2002

| | Lífsbraut I | Lífsbraut II | Lífsbraut III | Sameign | Samtals 2002 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Eignir | | | | | |
| Fjárfestingar | | | | | |
| Verðbréf með breytilegum tekjum | 1.938.506.744 | 2.456.972.986 | 651.627.734 | 487.782.118 | 5.534.889.583 |
| Verðbréf með föstum tekjum | 141.206.223 | 182.536.000 | 65.009.285 | 0 | 388.751.508 |
| Fjárfestingar | <u>2.079.712.967</u> | <u>2.639.508.987</u> | <u>716.637.019</u> | <u>487.782.118</u> | <u>5.923.641.091</u> |
| Kröfur | | | | | |
| Kröfur á samst.- og hlutd.félög | (200.923) | (1.204.432) | 1.405.355 | 0 | 0 |
| Aðrar kröfur | 63.296.940 | 762.063 | 8.209.176 | (42.268.572) | 29.999.607 |
| Kröfur | <u>63.096.018</u> | <u>(442.370)</u> | <u>9.614.531</u> | <u>(42.268.572)</u> | <u>29.999.607</u> |
| Aðrar eignir | | | | | |
| Sjóður og veltiinnlán | 12.683.044 | 662.479 | 546.506 | 343.557 | 14.235.587 |
| Aðrar eignir | <u>12.683.044</u> | <u>662.479</u> | <u>546.506</u> | <u>343.557</u> | <u>14.235.587</u> |
| Eignir | <u>2.155.492.030</u> | <u>2.639.729.096</u> | <u>726.798.057</u> | <u>445.857.103</u> | <u>5.967.876.285</u> |
| Skuldir | | | | | |
| Viðskiptaskuldir | | | | | |
| Aðrar skuldir | 12.779.334 | 17.830.119 | 7.113.000 | 1.701.791 | 39.424.244 |
| | <u>12.779.334</u> | <u>17.830.119</u> | <u>7.113.000</u> | <u>1.701.791</u> | <u>39.424.244</u> |
| Skuldir | <u>12.779.334</u> | <u>17.830.119</u> | <u>7.113.000</u> | <u>1.701.791</u> | <u>39.424.244</u> |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris alls | <u><u>2.142.712.695</u></u> | <u><u>2.621.898.978</u></u> | <u><u>719.685.057</u></u> | <u><u>444.155.312</u></u> | <u><u>5.928.452.041</u></u> |

Deildarskipt yfirlit um sjóðstreymi ársins 2002

| Skýr. | Lífsbraut I | Lífsbraut II | Lífsbraut III | Sameign | Samtals 2002 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Inngreiðslur | | | | | |
| Iðgjöld | 570.413.898 | 325.524.203 | 31.425.655 | 167.445.351 | 1.094.809.107 |
| Fjárfestingartekjur | 42.633.104 | 38.956.439 | 8.065.904 | 2.575.105 | 92.230.553 |
| Afborganir verðbréfa | 4.414.472 | 9.705.542 | 5.711.370 | 0 | 19.831.384 |
| Seld verðbréf með breytilegum tekjum | 2.226.072.846 | 2.379.690.105 | 983.850.349 | 556.769.735 | 6.146.383.035 |
| Seld verðbréf með föstum tekjum | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aðrar inngreiðslur | (106.773.168) | 56.777.986 | (7.744.889) | 59.264.972 | 1.524.901 |
| Inngreiðslur | <u>2.736.761.152</u> | <u>2.810.654.275</u> | <u>1.021.308.389</u> | <u>786.055.163</u> | <u>7.354.778.980</u> |
| Útgreiðslur | | | | | |
| Lífeyrir | 5.424.751 | 19.636.561 | 63.726.048 | 54.567 | 88.841.927 |
| Fjárfestingargjöld | 8.456.919 | 9.360.717 | 2.244.910 | 855.787 | 20.918.333 |
| Rekstrarkostnaður án afskrifta | 8.360.286 | 11.494.313 | 3.500.615 | 1.636.790 | 24.992.004 |
| Útgreiðslur | <u>22.241.956</u> | <u>40.491.590</u> | <u>69.471.573</u> | <u>2.547.144</u> | <u>134.752.264</u> |
| Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu | <u>2.714.519.197</u> | <u>2.770.162.685</u> | <u>951.836.816</u> | <u>783.508.019</u> | <u>7.220.026.716</u> |
| Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting | | | | | |
| Kaup á verðbréfum með breytil. tekjum | 2.709.505.288 | 2.769.721.157 | 951.348.117 | 783.220.437 | 7.213.794.999 |
| Kaup á verðbréfum með föstum tekjum | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ráðstöfun alls | <u>2.709.505.288</u> | <u>2.769.721.157</u> | <u>951.348.117</u> | <u>783.220.437</u> | <u>7.213.794.999</u> |
| Hækk. (lækk.) á sjóði og veltiinnl. | 5.013.908 | 441.528 | 488.698 | 287.582 | 6.231.717 |
| Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun | <u>7.669.136</u> | <u>220.951</u> | <u>57.808</u> | <u>55.975</u> | <u>8.003.869</u> |
| Sjóður og veltiinnlán í árslok | <u>12.683.044</u> | <u>662.479</u> | <u>546.506</u> | <u>343.557</u> | <u>14.235.587</u> |