Íslenski lífeyrissjóðurinn

Ársreikningur 2003

Íslenski lífeyrissjóðurinn
Laugavegi 77
155 Reykjavík

kt. 430990-2179

Íslenski lífeyrissjóðurinn

Ársreikningur 2003

Efnisyfirlit.

Áritun endurskoðenda.	2
Skýrsla stjórnar..	3
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris	4
Efnahagsreikningur	5
Yfirlit um sjóðstreymi	6
Skýringar	7-13
Sérgreint yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris	14
Sérgreindur efnahagsreikningur	15
Sérgreint sjóðstreymi...	16

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og sjóðfélaga í Íslenska lífeyrissjóðnum.

Við höfum endurskoðað ársreikning Íslenska lífeyrissjóðsins fyrir árið 2003. 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 áliti sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar.

Endurskoðað var í samræmi við góða endurskoðunarvenju á Íslandi en samkvæmt henni skal skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægileg vissa fáist 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 2003 efnahag hans 31. desember 2003, og breytingu á handbæru fé á árinu 2003, í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju á Íslandi.

Reykjavík, 2. apríl 2004

Deloitte 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. 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 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.

	2003	2002	2001
Líf	19,2%	-1,8%	-0,9%
Líf II	16,2%	2,2%	1,2%
Líf III..	10,8%	6,6%	5,8%

Virkir sjóðfélagar í árslok 2003 voru 7.668 talsins, en voru 7.116 í ársbyrjun . Í árslok var stærð sjóðsins 7.745.837.499, sem er um 30% stækkun á árinu. Á árinu 2003 var samþykkt að bæta við nýrri ávöxtunarleið Líf IV sem er innlán með föstum vöxtum.

Á árinu 2003 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 2003 er þessi þóknun 0,58% af eign sjóðsins í árslok.

Árið 2003 var Íslenska lífeyrissjóðnum mjög gott. Allir eignaflokkar hækkuðu en bestu ávöxtun gáfu innlend hlutabréf. Ávöxtun á inlendum skuldabréfamarkaði var einnig mjög góð, þar hækkuðu löng skuldabréf mest. Erlendir hlutabréfamarkaðir skiluðu mjög góðri ávöxtun eftir rúmlega þriggja ára lækkunartímabil.

Stjórn og framkvæmdastjóri Íslenska lífeyrissjóðsins staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2003 með undirritun sinni.

Reykjavík, 2. apríl 2004

Í stjórn

Ingólfur Guðmundsson

Haukur Þór Haraldsson

Friðþjófur Johnson

Tryggvi Tryggvason

Jón Snorri Snorrason

Framkvæmdastjóri

Hermann Jónasson

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2003

	Skýr.	2003	2002
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		475.996.913	465.018.800
Iðgjöld launagreiðenda		679.642.835	626.009.086
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(277.842.587)	3.781.221
		877.797.161	1.094.809.107
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	92.163.247	88.841.927
		92.163.247	88.841.927
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		8.100.757	5.250.647
Vaxtatekjur og gengismunur		1.056.836.966	67.858.063
Breytingar á niðurfærslu eigna		15.314.229	(2.716.569)
		1.080.251.952	70.392.140
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		14.870.485	11.909.000
Önnur fjárfestingargjöld		1.536.142	9.009.333
		16.406.627	20.918.333
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		32.093.783	24.992.004
		32.093.783	24.992.004
Hækkun á hreinni eign á árinu		1.817.385.456	1.030.448.983
Hrein eign frá fyrra ári		5.928.452.042	4.898.003.059
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris	16	7.745.837.499	5.928.452.042

Efnahagsreikningur 31. desember 2003

	Skýr.	31.12.2003	31.12.2002
Eignir			
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	4,9-12	7.587.811.525	5.534.889.583
Verðbréf með föstum tekjum	4,13	103.549.267	388.751.508
		7.691.360.792	5.923.641.091
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	3	15.123.185	0
Aðrar kröfur	17	70.578.648	29.999.608
		85.701.834	29.999.608
Aðrar eignir			
Sjóður og veltiinnlán		42.064.741	14.235.587
		42.064.741	14.235.587
Eignir		7.819.127.367	5.967.876.285
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	18	56.549.265	39.424.244
		56.549.265	39.424.244
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur			
Fyrirfram innheimtar tekjur..		16.740.602	0
		16.740.602	0
Skuldir		73.289.867	39.424.244
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		7.745.837.499	5.928.452.042

Greining á hreinni eign á deildir

		31.12.2003	31.12.2002
Líf I		2.503.919.327	2.142.712.695
Líf II		3.563.894.562	2.621.898.978
Líf III		959.044.146	719.685.057
Sameign		718.979.464	444.155.312
		7.745.837.499	5.928.452.042

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2003

	2003	2002
Inngreiðslur		
Iðgjöld	832.147.368	1.096.334.008
Fjárfestingartekjur	138.340.246	92.230.553
Afborganir verðbréfa	18.582.575	19.831.384
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	3.549.953.784	6.146.383.035
Seld verðbréf með föstum tekjum	272.042.079	0
Inngreiðslur	4.811.066.053	7.354.778.980
Útgreiðslur		
Lífeyrir	87.383.948	88.841.927
Fjárfestingargjöld	16.406.621	20.918.333
Rekstrarkostnaður án afskrifta	19.748.067	24.992.004
Útgreiðslur	123.538.636	134.752.264
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	4.687.527.417	7.220.026.716
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	4.659.698.263	7.213.794.999
Ráðstöfun alls	4.659.698.263	7.213.794.999
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánum	27.829.154	6.231.717
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	14.235.587	8.003.869
Sjóður og veltiinnlán í árslok	42.064.741	14.235.587

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 sem rekur bæði séreignardeild og samtryggingadeild. Seireignardeildin býður sjóðfélögum sínum upp á þrjár brautir, Líf I - III, með mismunandi ávöxtunarmöguleikum. Í samtryggingadeild er ein ávöxtunarleið sem miðar að öruggri og tryggri ávöxtun sjóðfélaga. Greiddur er ellilífeyrir, örorkulífeyrir, makalífeyrir og barnalífeyrir. Lágmarksiðgjald er 10% eins og í almenna lífeyriskerfinu en 2,7% af iðgjaldinu myndar séreign og er laus til útborgunar við 60 ára aldur.

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, 15% í innlendum hlutabréfum og 40% 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 lífeyrsisspanað 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, 5% í innlendum hlutabréfum og 15% í erlendum verðbréfum. Deildin hentar þeim sem eiga fá ár eftir af söfnunartíma sínum eða eru komnir á eftirlaun.

Útgreiðsluleiðir:

Íslenski lífeyrissjóðurinn hefur, frá því að hann fékk starfsleyfi, boðið fjóra kosti (leiðir I-IV) við öflun lágmarkstryggingaverndar og hafa sjóðfélagar geta valið milli þessara kosta við inngöngu í sjóðinn. Ef sjóðfélagi velur sér ekki ákveðna leið er hann sjálfkrafa settur í leið I.
Frá og með 15. maí 2003 hafa sjóðfélagar eingöngu geta valið milli leiða I og III við inngöngu í sjóðinn. Þeir sjóðfélagar sem höfðu valið leið II eða IV, fyrir 15. maí 2003, geta þó haldið áfram að greiða til sjóðsins samkvæmt þeim leiðum.

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 sjóðfélagans 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.

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

2. 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.

3. Kröfur á launagreiðendur vegna óinnheimtra iðgjalda eru metnar í árslok. Matið byggist á reynslu liðinna ára og stuðst er við gögn sem fyrir liggja um skil eftir árslok.

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. Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar miðað við ávöxtunarkröfu þeirra á kaupdegi.

   Vegna þeirrar áhættu sem tengd er verðbréfaeign eru verðbréf færð niður í ársreikningnum. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða, heldur er myndaður mótreikningur sem færður er til frádráttar verðbréfaeign í efnahagsreikningi. Eingöngu er um almenna niðurfærslu að ræða samkvæmt vinnureglu umsýsluaðila, þar sem samsetning skuldabréfaeignar gefur ekki tilefni til sérstakrar niðurfærslu. Almenna niðurfærslan hefur verið lækkuð um 15,3 milljónir króna frá fyrra ári vegna lækkunar á skuldabréfaeign.

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 2003
Ellilífeyrir	750.201	15.173.671	64.994.933		80.918.805
Örorkulífeyrir	2.412.050	423.018		4.879.501	7.714.569
Makalífeyrir	645.144	463.073	920.188	915.010	2.943.415
Barnalífeyrir	586.459				586.459
	4.393.854	16.059.762	65.915.121	5.794.511	92.163.248

Verðbréf með breytilegum tekjum

9. Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	65.820.012
Eignarhlutar í erlendum hlutafélögum	4.671.620
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum	5.808.809.066
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum	1.708.510.827
	7.587.811.525

10. Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

Skráð félög:	Líf I	Líf II	Líf III	Sameign	Samtals
Afl, fjárfestingarfélag hf..........	32.470.001	28.650.001	0	4.699.605	65.819.607
Skráð félög alls..................... .	32.470.001	28.650.001	0	4.699.605	65.819.607
Óskráð félög:					
Óskráð hlutafélög alls..............	405	0	0	0	405
Innlend félög alls.....................	32.470.406	28.650.001	0	4.699.605	65.820.012

Nafnverð eignarhluta í Afli fjárfestingarfélagi hf. er alls kr. 34.460.526 eða 1,8% eignarhlutdeild.
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. skráð.....	4.671.620	0	0	0	4.671.620
Erlend félög alls	4.671.620	0	0	0	4.671.620
Hlutabréfaeign alls	37.142.026	28.650.001	0	4.699.605	70.491.632

12. Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir:	Líf I	Líf II	Líf III	Sameign	Samtals
Skuldabréfasjóðir	1.176.484.933	2.224.080.023	833.112.274	466.783.114	4.700.460.344
Hlutabréfasjóðir	406.817.710	532.193.775	76.070.039	93.267.198	1.108.348.722
Innl. verðbréfasjóðir alls..........	1.583.302.643	2.756.273.798	909.182.313	560.050.312	5.808.809.066
Erlendir verðbréfasjóðir:					
Erl. hlutabréfasjóðir alls..........	715.623.453	746.360.492	87.369.189	159.157.693	1.708.510.827
Verðbréfasjóðir alls..............	2.298.926.096	3.502.634.290	996.551.502	719.208.005	7.517.319.893

Verðbréf með föstum tekjum

13. Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skuldabréf með ríkisábyrgð:	
Skuldabréf með ríkisábyrgð	18.162.166
	18.162.166
Skuldabréf sveitarfélaga	12.720.937
Skuldabréf lánastofnana	32.393.535
Önnur skuldabréf..........	40.540.226
Samtals án niðurfærslu..........	103.816.864
Niðurfærsla verðbréfa..........	(267.597)
Verðbréf með föstum tekjum alls	103.549.267

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig eftir brautum:

	Líf I	Líf II	Líf III	Sameign	Samtals
Skuldabréf m. ríkisábyrgð	1.011.799	15.896.835	1.253.532	0	18.162.166
Skuldabréf sveitarfélaga	0	10.114.799	2.606.138	0	12.720.937
Skuldabréf lánastofnana...........	8.495.499	23.898.036	0	0	32.393.535
Skuldabréf fyrirtækja	12.023.530	14.726.418	13.790.278	0	40.540.226
	21.530.828	64.636.088	17.649.948	0	103.816.864
Niðurfærsla skuldabréfa	(81.356)	(102.053)	(84.188)	0	(267.597)
	21.449.472	64.534.035	17.565.760	0	103.549.267

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

14. Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	5.874.629.078	1.713.182.447	7.587.811.525
Verðbréf með föstum tekjum	103.549.267	0	103.549.267
	5.978.178.345	1.713.182.447	7.691.360.792
Hlutfallsleg skipting	78%	22%	100%

Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins

15. Markaðsverð verðbréfa með föstum tekjum er áætlað 112,3 milljónir króna eða 8,8 milljónum króna hærra en bókfært verð þeirra.

Lífeyrisskuldbindingar

16. Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum sjóðsins:

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu sameignardeildar lífeyrissjóðsins í árslok 2003 miðað við 3,5% ársvexti þá á sjóðurinn 200,7 milljónir króna umfram áfallnar skuldbindingar eða 38,0% og 249,9 milljónir króna umfram heildarskuldbindingar eða 7,6%.

	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar-skuldbinding m.kr.	Heildar-skuldbinding m.kr.
Eignir			
Hrein eign til greiðslu lífeyris..	719,0		719,0
Núvirði verðbréfa, hækkun..	47,8		47,8
Lækkun vegna fjárfestingargjalda..	(38,5)		(38,5)
Núvirði framtíðariðgjalda..		2.817,0	2.817,0
	728,3	2.817,0	3.545,3
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	236,9	1.332,2	1.569,1
Örorkulífeyrir..	237,7	1.073,0	1.310,7
Makalífeyrir...	49,1	244,8	293,9
Barnalífeyrir..	,0	76,2	76,2
Rekstrarkostnaður	3,9	41,6	45,5
	527,6	2.767,8	3.295,4
Eignir umfram skuldbindingar	200,7	49,2	249,9
Í hlutfalli af skuldbindingum	38,0%	1,8%	7,6%

Skýringar

Kröfur

17. Aðrar kröfur greinast þannig:

Áfallnar tekjur vegna framvirkra samninga	55.044.080
Aðrar körfur	15.534.568
	70.578.648

Skuldir

18. Aðrar skuldir greinast þannig:

Ógreiddur kostnaður	53.317.974
Ýmsar skuldir	3.231.291
	56.549.265

Kennitölur

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

	2003	2002	2001	2000	1999
Hrein raunávöxtun	13,24%	(1,52%)	(5,47%)	(4,60%)	9,93%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar					
sl. 5 ár	2,03%	1,24%	2,52%	4,96%	6,99%
sl. 10 ár	4,39%	4,59%			
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbr. m. brl.. tekjum	98,65%	93,43%	90,48%	71,50%	66,66%
Skráð verðbr. m. föstum tekjum	1,24%	6,38%	7,94%	24,78%	32,96%
Óskráð verðbr. m. brl. tekjum	0,00%	0,00%	1,29%	0,72%	0,38%
Óskráð verðbr. m. föstum tekjum	0,11%	0,19%	0,29%	3,00%	0,00%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	77,73%	79,49%	79,61%	81,23%	81,26%
Eignir í erl. gjaldmiðlum	22,27%	20,51%	20,39%	18,77%	18,74%
Fjöldi sjóðfélaga	5016	4816	3.689	3.236	2.642
Fjöldi lífeyrisþega	161	60	51	44	40
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	87,80%	92,84%	98,46%	98,45%	98,23%
Örorkulífeyrir	8,37%	1,10%	1,10%	1,10%	0,22%
Makalífeyrir	3,19%	1,83%	0,44%	0,45%	0,24%
Barnalífeyrir	0,64%	4,23%	0,00%	0,00%	1,31%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	7,6%	6,2%	8,3%	6,6%	
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	38,0%	32,3%	46,2%	36,4%	

Skýringar

20. Yfirlit um kennitölur niður á brautir sjóðsins

	Líf I	Líf II	Líf III	Sameign
Hrein raunávöxtun..........................	15,94%	12,92%	8,08%	10,03%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar sl. 5 ár	1,94%	2,10%	2,84%	1,86%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:				
Skráð verðbr. m. brl.. tekjum...........	99,10%	98,20%	98,27%	100,0%
Skráð verðbr. m. föstum tekjum......	0,90%	1,78%	0,97%	
Óskráð verðbr. m. brl. tekjum	0,0%	0,0%	0,0%	
Óskráð verðbr. m. föstum tekjum ...	0,00%	0,02%	0,76%	
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:				
Eignir í íslenskum krónum	69,45%	79,24%	91,38%	78,01%
Eignir í erl. gjaldmiðlum	30,55%	20,76%	8,62%	21,99%
Fjöldi sjóðfélaga.............................	2842	1913	261	1189
Fjöldi lífeyrisþega...........................	21	42	95	3

Deildarskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2003

	Lífsbraut I	Lífsbraut II	Lífsbraut III	Sameign	Samtals 2003
Iðgjöld					
Iðgjöld sjóðfélaga	192.781.488	183.041.219	24.988.460	75.185.746	475.996.913
Iðgjöld launagreiðenda	288.732.749	249.205.795	28.925.672	112.778.620	679.642.835
Réttindaflutningur og endurgreiðslur milli brauta	(464.830.059)	290.908.870	173.921.190		0
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	(32.543.887)	(230.053.282)	(15.245.418)	0	(277.842.587)
	(15.859.710)	493.102.602	212.589.903	187.964.366	877.797.161
Lífeyrir					
Lífeyrir	4.393.854	16.059.762	65.915.121	5.794.511	92.163.247
	4.393.854	16.059.762	65.915.121	5.794.511	92.163.247
Fjárfestingartekjur					
Tekjur af eignarhlutum	4.097.938	3.381.322	16.073	605.424	8.100.757
Vaxtatekjur og gengismunur	386.779.112	477.649.368	96.742.368	95.666.118	1.056.836.966
Breytingar á niðurfærslu eigna	4.824.791	6.925.452	2.117.546	1.446.440	15.314.229
	395.701.841	487.956.142	98.875.987	97.717.982	1.080.251.952
Fjárfestingargjöld					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	4.174.890	7.283.611	1.961.720	1.450.264	14.870.485
Önnur fjárfestingargjöld	891.826	406.239	143.387	94.691	1.536.142
	5.066.716	7.689.850	2.105.106	1.544.955	16.406.627
Rekstrarkostnaður					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	9.174.930	15.313.549	4.086.573	3.518.731	32.093.783
	9.174.930	15.313.549	4.086.573	3.518.731	32.093.783
Hækkun á hreinni eign á árinu	361.206.632	941.995.584	239.359.089	274.824.151	1.817.385.456
Hrein eign frá fyrra ári	2.142.712.695	2.621.898.978	719.685.057	444.155.313	5.928.452.043
Hrein eign í árslok til gr. lífeyris	2.503.919.327	3.563.894.562	959.044.146	718.979.464	7.745.837.499

Deildarskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2003

	Lífsbraut I	Lífsbraut II	Lífsbraut III	Sameign	Samtals 2003
Eignir					
Fjárfestingar					
Verðbréf með breytilegum tekjum	2.336.068.122	3.531.284.291	996.551.502	723.907.610	7.587.811.525
Verðbréf með föstum tekjum	21.449.472	64.534.035	17.565.760	0	103.549.267
Fjárfestingar	2.357.517.594	3.595.818.326	1.014.117.262	723.907.610	7.691.360.792
Kröfur					
Viðskiptareikningur milli brauta	121.676.899	(47.495.260)	(62.803.841)	(11.377.797)	0
Kröfur á launagreiðendur	3.636.863	3.150.692	672.998	7.662.632	15.123.185
Aðrar kröfur	30.363.569	23.992.373	11.224.068	4.998.638	70.578.648
Kröfur	155.677.331	(20.352.195)	(50.906.775)	1.283.474	85.701.834
Aðrar eignir					
Sjóður og veltiinnlán	23.947.866	11.592.965	4.175.595	2.348.315	42.064.741
Aðrar eignir	23.947.866	11.592.965	4.175.595	2.348.315	42.064.741
Eignir	2.537.142.791	3.587.059.096	967.386.082	727.539.399	7.819.127.367
Skuldir					
Viðskiptaskuldir					
Aðrar skuldir	16.482.862	23.164.533	8.341.935	8.559.935	56.549.265
	16.482.862	23.164.533	8.341.935	8.559.935	56.549.265
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur					
Fyrirfram innheimtar tekjur	16.740.602	0	0	0	16.740.602
	16.740.602	0	0	0	16.740.602
Skuldir	33.223.464	23.164.533	8.341.935	8.559.935	73.289.867
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls	2.503.919.327	3.563.894.562	959.044.146	718.979.464	7.745.837.499

Deildarskipt yfirlit um sjóðstreymi ársins 2003

	Lífsbraut I	Lífsbraut II	Lífsbraut III	Sameign	Samtals 2003
Inngreiðslur					
Iðgjöld	(2.755.971)	489.951.910	211.916.905	133.034.524	832.147.368
Fjárfestingartekjur	92.320.131	30.755.693	5.055.295	10.209.128	138.340.246
Afborganir verðbréfa	4.444.373	9.759.273	4.378.929	0	18.582.575
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	1.409.194.934	1.380.574.517	414.536.223	345.648.110	3.549.953.784
Seld verðbréf með föstum tekjum	119.075.295	109.160.111	43.806.673	0	272.042.079
Inngreiðslur	1.622.278.763	2.020.201.503	679.694.025	488.891.762	4.811.066.053
Útgreiðslur					
Lífeyrir	4.393.854	16.059.762	65.915.121	1.015.212	87.383.948
Fjárfestingargjöld	5.066.715	7.689.848	2.105.103	1.544.955	16.406.621
Rekstrarkostnaður án afskrifta	5.471.402	9.979.135	2.857.638	1.439.886	19.748.061
Útgreiðslur	14.931.970	33.728.745	70.877.862	4.000.053	123.538.630
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	1.607.346.793	1.986.472.758	608.816.163	484.891.709	4.687.527.423
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting					
Kaup á verðbréfum með breytil. tekjum	1.474.204.148	2.021.833.097	669.396.271	494.264.747	4.659.698.263
Aðrar fjárfestingar	121.877.822	(46.290.828)	(64.209.197)	(11.377.797)	0
Ráðstöfun alls	1.596.081.970	1.975.542.269	605.187.074	482.886.950	4.659.698.263
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánum	11.264.823	10.930.489	3.629.089	2.004.759	27.829.160
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	12.683.043	662.476	546.506	343.556	14.235.581
Sjóður og veltiinnlán í árslok	23.947.866	11.592.965	4.175.595	2.348.315	42.064.741