Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands

Ársreikningur 2012

Séreignardeild

Sameignardeild

Lífeyrissjóður
Tannlæknafélags Íslands
Séreignardeild

Ársreikningur 2012

Efnisyfirlit: **bls.**

Skýrsla stjórnar	2 - 3
Áritun óháðs endurskoðanda	4
Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris	5
Efnahagsreikningur	6
Sjóðstreymi	7
Skýringar	8 - 14

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands,
Séreignardeild
kt. 430269-1519

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Meginstarfsemi séreignardeildarinnar

Séreignardeild Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands er ætluð starfandi tannlæknum og mökum þeirra, sem ekki er að lögum skylt að vera í öðrum lífeyrissjóði. Hlutverk sjóðsins er að ávaxta iðgjöld sjóðfélaga og tryggja þeim og erfingjum þeirra lífeyri samkvæmt samþykktum sjóðsins.

Starfsemin á árinu

Í lok ársins 2012 áttu 329 sjóðfélagar réttindi í sjóðnum, en iðgjöld greiddu að meðaltali 160 aðilar. Iðgjöld námu kr. 97.931.242 á árinu 2012. Á árinu var greiddur barnalífeyrir að fjárhæð kr. 6.795.835, makalífeyrir að fjárhæð kr. 6.893.199 og eftirlaun samtals að fjárhæð kr. 48.929.179. Samtals nemur útgreiddur lífeyrir á árinu 2012 kr. 62.618.213 til 49 aðila. Laun til stjórnar og endurskoðunarnefndar sem greiddur var af séreignardeildinni nam kr. 2.074.657 á árinu.

Hrein ávöxtun á eignum séreignardeildarinnar miðað við vísitölu neysluverðs var 3,44%.

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

Um áramótin tók gildi ný fjárfestingastefna fyrir lífeyrissjóðinn. Helstu breytingar voru þær að markmið um hlutfall innlána var lækkað úr 16% í 8% og markmið um hlutfall innlendra hlutabréfa var aukið úr 5% í 15%.

Það er álit stjórnar sjóðsins að allar upplýsingar, sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu hans í árslok, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegri þróun, komi fram í ársreikningnum.

Enginn starfsmaður var hjá sjóðnum á árinu 2012 og annaðist Landsbankinn rekstur hans. Framkvæmdastjóri er starfsmaður bankans. Kostnaður við rekstur sjóðsins samkvæmt rekstrarsamningi við Landsbankann á árinu var 699 þúsund krónur. Stærstur hluti eigna sjóðsins er fjárfestur í tryggðum innlánum ríkisbankanna og skuldabréfum með ríkisábyrgð.

Hrein eign

Hrein eign sjóðsins nam í árslok 2012 kr. 2.829.866.313 og hafði þá hækkað um 9,0% eða kr. 233.144.840 frá árslokum 2011.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Fjárhagsleg áhættustjórnun

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands hefur gert samning við Landsbankann, og annast hann umsjón og eignastýringu sjóðsins innan gildandi fjárfestingastefnu stjórnar sjóðsins hverju sinni. Landsbankinn leitast við að annast ávöxtun fjármuna sjóðsins með sem hagkvæmustum hætti og virkri eignastýringu. Stjórn sjóðsins hefur haft eftirlit með ráðstöfun eigna sjóðsins í samræmi við ákvæði laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, samþykktir sjóðsins og starfsreglur stjórnar.

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands staðfesta hér með ársreikning þennan með undirritun sinni.

Reykjavík, 24. apríl 2013.

Í stjórn Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands

Sigurgísli Ingimarsson

Gísli Vilhjálmsson

Heiðdís Halldórsdóttir

Hallur Halldórsson

Sæmundur Pálsson

Framkvæmdastjóri

Halldór Kristinsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga í Lífeyrissjóði Tannlæknafélags Íslands

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning séreignardeildar Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands fyrir árið 2012. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning 31. desember 2012, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir, skýringar og kennitölur.

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

Ábyrgð endurskoðenda
Ábyrgð okkar felst í því áliti 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 og 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 öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits félagsins sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á því hvort reikningsskilaaðferðir og matsaðferðir sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi sem og mat á framsetningu hans í heild og að ganga úr skugga um að skýrsla stjórnar hafi að geyma þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit
Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu séreignardeildarinnar á árinu 2012, efnahag hennar 31. desember 2012 og breytingu á handbæru fé á árinu 2012, í samræmi við reglur um ársreikninga lífeyrissjóða og lög um ársreikninga og að skýrsla stjórnar hafi að geyma þær upplýsingar, komi þær ekki fram annars staðar í ársreikningum, sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga.

Reykjavík, 24. apríl 2013.

PricewaterhouseCoopers ehf

Kristinn Kristinsson
endurskoðandi

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris fyrir árið 2012

	Skýr.	2012	2011
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		30.355.304	29.771.460
Iðgjöld launagreiðenda		67.575.939	54.279.876
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(13.851.707)	1.060.411
		84.079.536	85.111.747
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	62.618.213	51.581.150
Fjárfestingartekjur	4		
Tekjur af eignarhlutum		34.858.994	5.180.988
Vaxtatekjur og gengismunur		177.716.154	273.911.776
Breyting á niðurfærslu		5.827.050	(7.895.287)
		218.402.198	271.197.477
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	6	563.262	538.882
Vaxtagjöld		13.542	12.816
Önnur fjárfestingargjöld		453.939	157.116
		1.030.743	708.814
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	6	5.687.938	5.132.153
Hækkun á hreinni eign á árinu		233.144.840	298.887.107
Hrein eign frá fyrra ári		2.596.721.473	2.297.834.366
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		2.829.866.313	2.596.721.473

Efnahagsreikningur 31. desember 2012

Eignir	Skýr.	2012	2011
Fjárfestingar	5		
Verðbréf með breytilegum tekjum		826.239.658	552.669.204
Verðbréf með föstum tekjum		1.713.548.169	1.625.606.750
Veðlán		37.429.095	48.716.410
Bankainnistæður		223.372.934	325.708.824
		2.800.589.856	2.552.701.188
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		7.678.542	9.500.085
Aðrar kröfur		0	1.493.428
		7.678.542	10.993.513
Aðrar eignir			
Handbært fé		25.599.230	39.791.971
Aðrar eignir		23.432	0
		25.622.662	39.791.971
Eignir samtals		2.833.891.060	2.603.486.672

Skuldir

Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir		4.024.747	6.765.199
Skuldir samtals		4.024.747	6.765.199
Hrein eign til greiðslu lífeyris		2.829.866.313	2.596.721.473
Aðrar upplýsingar	7-8		

Sjóðstreymi ársins 2012

	Skýr.	2012	2011
Inngreiðslur			
Iðgjöld		99.228.570	85.111.779
Fjárfestingartekjur		82.904.440	83.877.341
Afborganir verðbréfa		64.966.127	53.844.046
Seld verðbréf með breytilegum tekjum		353.562.937	168.672.663
Seld verðbréf með föstum tekjum		211.228.058	30.562.220
		811.890.132	422.068.049
Útgreiðslur			
Lífeyrir		76.397.647	52.337.678
Fjárfestingargjöld		13.542	12.816
Rekstrarkostnaður án afskrifta		7.540.489	11.992.937
Aðrar útgreiðslur		0	3.031.962
		83.951.678	67.375.393
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu		727.938.454	354.692.656
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum		472.736.743	178.906.017
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum		371.730.342	170.503.697
(Lækkun) hækkun á bankainnstæðum		(102.335.890)	20.606.499
		742.131.195	370.016.213
Lækkun á handbæru fé		(14.192.741)	(15.323.557)
Handbært fé í ársbyrjun		39.791.971	55.115.528
Handbært fé í árslok		25.599.230	39.791.971

Skýringar

1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

1.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga lífeyrissjóða. Gerð er grein fyrir helstu reikningsskilaaðferðum, sem í meginatriðum eru þær sömu og á síðasta ári.

Við gerð reikningsskilanna þurfa stjórnendur að meta ýmis atriði og gefa sér forsendur um mat á eignum, skuldum, tekjum og gjöldum. Þó svo mat þetta sé samkvæmt bestu vitund stjórnenda geta raunveruleg verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir reynst önnur en niðurstaða samkvæmt matinu.

Fjárfestingar eru færðar niður vegna óvissu um innheimtu. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða en myndaður er mótreikningur, sem mæta á þeim kröfum er kunna að tapast. Niðurfærslan er byggð á mati á tapsáhættu gagnvart einstökum kröfum og gagnvart kröfunum í heild.

1.2 Iðgjöld

Iðgjöld sjóðfélaga og launagreiðenda eru bókfærð þegar þau skapa réttindakröfu á séreignardeildina.

1.3 Fjárfestingatekjur

Vaxtatekjur eru tekjufærðar miðað við markaðskröfu skuldabréfaeignar og áfallnar vaxtatekjur vegna bankainnistæðna og viðskiptakrafna eru tekjufærðar nema vafi leiki á um innheimtu þeirra.

Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir.

Gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning vegna skilgreindra fjáreigna á gangvirði.

Viðskipti í öðrum myntum en íslenskum krónum eru umreiknuð yfir í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við greiðslu og innheimtu krafna er færður í rekstrarreikning sem og áfallinn gengismunur á eignir í árslok.

1.4 Fjárfestingar

Verðbréfum í eigu sjóðsins er skipt í verðbréf með breytilegum tekjum, verðbréf með föstum tekjum, veðlán og bankainnistæður.

Verðbréf með breytilegum tekjum eru framseljanleg verðbréf svo sem hlutabréf og hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða. Þau verðbréf með breytilegum tekjum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði eru eignfærð á markaðsverði í árslok. Verðbréf í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð í íslenskar krónur á gengi í árslok 2012.

Verðbréf með föstum tekjum eru framseljanleg skuldabréf og önnur verðbréf með föstum tekjum. 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 markaðskröfu.

Veðlán eru útlán til sjóðfélaga. Veðlán eru færð til eignar með áföllnum verðbótum miðað við vístölur sem tóku gildi í ársbyrjun 2013.

Bankainnistæður á meðal fjárfestinga eru almennt bundnar til lengri tíma en 3ja mánaða. Hluti af bankainnistæðum eru innlán sem eru bundin í skemmri tíma, en sjóðurinn horfir á þessa bankainnistæðu sem fjárfestingu en ekki sem handbært fé.

Skýringar

1.5 Almennar kröfur

Almennar kröfur eru færðar á nafnverði.

1.6 Handbært fé

Handbært fé og jafngildi þess eru færð í efnahagsreikning á kostnaðarverði. Handbært fé samkvæmt sjóðstreymi samanstendur af óbundnum bankainnstæðum í erlendum gjaldmiðlum og íslenskum krónum.

1.7 Samanburðarfjárhæðir

Þar sem það hefur átt við hefur samanburðarfjárhæðum verið breytt til þess að gæta samræmis við breytingu á framsetningu þessa árs.

2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

2.1 Fjárhagslegir áhættuþættir

Starfsemi sjóðsins hefur í för með sér margvíslega áhættu s.s. áhrif breytinga á gengi hlutabréfa, breytinga á gengi erlendra gjaldmiðla og vaxtabreytinga. Áhættustjórnun sjóðsins beinist að aðgerðum til þess að draga úr þessum áhættuþáttum.

Eignastýring er í höndum Landsbankans samkvæmt samningi um rekstur sjóðsins. Landsbankinn annast fjárvörslu með virkri eignastýringu innan ramma fjárfestingastefnu sjóðsins hverju sinni.

2.2 Gengisáhætta

Sjóðurinn starfar í alþjóðlegu umhverfi og hefur fjárfest í erlendum verðbréfasjóðum þar sem hrein eign þeirra er bundin áhættu. Samkvæmt lögum um gjaldeyrishöft er lífeyrissjóðnum óheimilt að verja erlenda gjaldeyrisáhættu sína með notkun afleiða. Fjárfestingar sjóðsins í verðbréfum í erlendum gjaldmiðlum námu í árslok 2012 210,8 milljónir og ber sjóðurinn því gjaldeyrisáhættu sem þeirri upphæð nemur. Ef íslenska krónan styrkist um 10% gagnvart erlendum gjaldmiðlum munu eignir sjóðsins, að öðru óbreyttu, lækka um 21,1 milljónir króna.

2.3 Útlánaáhætta

Sjóðurinn einbeitir sér ekki sérstaklega að útlánaáhættu. Hins vegar hefur félagið ákveðna stefnu gagnvart útlánum til sjóðfélaga.

2.4 Áhættustýring

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

Skýringar

3. Lífeyrir

Greiddur lífeyrir greinist þannig:

	2012	2011
Makalífeyrir	6.893.199	6.213.491
Barnalífeyrir	6.795.835	1.422.845
Eftirlaun	48.929.179	43.944.814
	62.618.213	51.581.150

4. Fjárfestingatekjur

Tekjur af eignarhlutum sundurliðast þannig:

	2012	2011
Arður af hlutabréfum	1.335.047	0
Gangvirðisbreyting af hlutabréfum	33.523.947	5.180.988
	34.858.994	5.180.988

Vaxtatekjur og gengismunur sundurliðast þannig:

	2012	2011
Vaxtatekjur af bankainnistæðum	1.554.956	1.192.514
Gengishagnaður	1.179.970	674.049
Vaxtatekjur og gengismunur verðbréfa	173.952.247	270.980.769
Dráttarvextir	1.028.981	1.064.444
	177.716.154	273.911.776

Breyting á niðurfærslu greinist þannig:

	2012	2011
Niðurfærsla 1.1	(44.382.018)	(36.486.731)
Breyting á niðurfærslu	5.827.050	(7.895.287)
Niðurfærsla 31.12	(38.554.968)	(44.382.018)

Breyting á niðurfærslu verðbréfaeignar sundurliðast þannig:

	2012	2011
Decode	(4.946)	0
Landsbanki Aquila Real Estate Fund I	(11.037.974)	(11.276.282)
Landsbanki Mezzanine Fund II	16.869.970	3.380.995
	5.827.050	(7.895.287)

Skýringar

5. Fjárfestingar

	2012	2011
Hlutabréf:		
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóðanna um verðbréfaskráningu	10.722	10.722
Tryggingamiðstöðin hf	11.896.849	0
Reginn hf	24.612.104	0
Eimskipafélag Íslands hf	35.507.400	0
Icelandair Group hf	38.025.720	27.665.000
Marel hf	55.638.000	26.250.000
Össur hf	9.373.304	8.962.618
Hagar hf	5.268.396	4.234.160
Decode Genetics Inc	0	4.715
	180.332.495	67.127.215
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum:		
Hlutabréfasjóðir:		
Landsbréf - Úrvalsbréf	85.552.915	17.037.176
Stefnir ÍS-5	13.741.575	11.083.873
	99.294.490	28.121.049
Skuldabréfasjóðir:		
Landsbréf - Markaðsbréf	83.188.225	32.352.009
Gamma: Iceland Government Bond Fund	26.702.107	0
Landsbréf - Sparibréf löng	13.464.423	48.327.250
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	13.363.227	13.204.399
Landsbréf - Sparibréf stutt	10.687.873	0
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð	118.831.636	133.994.399
Fyrirtækjabréf Landsbankans	51.493.522	59.076.949
Markaðsbréf Landsbankans - stutt	0	6.877.289
	317.731.013	293.832.295
Önnur innlend hlutdeildarskírteini:		
Gamma Iceland Fixed Income Fund	18.025.990	0
Landsbanki Currency fund	0	309.104
	18.025.990	309.104
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum:		
Hlutabréfasjóðir:		
T.Rowe Price - Global Equities I	70.622.008	37.868.049
Carnegie - Worldwide Fund	75.671.276	41.441.202
Landsbréf - Global Equity Fund	12.237.612	5.139.661
Black Rock - Global Opportunities Fund	7.778.460	0
	166.309.356	84.448.912
Önnur erlend hlutdeildarskírteini:		
Landsbanki Mezzanine Fund II	16.259.999	40.536.298
LPE II	28.286.315	23.760.000
Landsbanki Absolute Return Strategies	0	1.354.536
Landsbanki Mezzanine Fund	0	3.900.815
Landsbanki Aquila Real Estate Fund I	0	9.278.982
	44.546.314	78.830.631
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	826.239.658	552.669.204

Skýringar

Innlend skuldabréf:	2012	2011
Íbúðabréf	1.215.607.519	1.276.550.956
Ríkisbréf	223.025.268	187.552.807
Fyrirtæki	123.347.632	62.833.097
Sveitarfélög	97.153.414	77.042.770
Skuldabréf lánastofnanna	54.414.336	0
	1.713.548.169	1.603.979.630
Erlend ríkistryggð skuldabréf		
US Treasury Bill	0	21.627.118
Verðbréf með föstum tekjum samtals	1.713.548.169	1.625.606.750
Veðlán:		
Sjóðfélagalán	37.429.095	48.716.410
Bankainnistæður:		
Bundnar innistæður	223.372.934	325.708.824
Heildar fjárfestingar	**2.800.589.856**	**2.552.701.188**

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metnir á markaðsverði í árslok 2012. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati lífeyrissjóðsins að teknu tillti til markaðsaðstæðna.

	2012	2011
Fjárfestingar greinast þannig eftir gjaldmiðlum:		
Fjárfestingar í ISK	2.589.734.186	2.367.789.812
Fjárfestingar í USD	154.071.744	102.295.620
Fjárfestingar í EUR	40.523.927	38.178.643
Fjárfestingar í GBP	16.259.999	44.437.113
	2.800.589.856	2.552.701.188

Skýringar

6. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Gjaldfærður skrifstofu- og stjórnunarkostnaður skiptist á milli séreignar- og sameignardeildar í hlutföllunum 82,77% og 17,23%:

	2012	2011
Sameiginlegur kostnaður	4.294.083	3.602.091
Endurskoðun	1.257.832	1.260.621
Umsýslu- og stjórnunarkostnaður	699.285	808.323
	6.251.200	5.671.035

Í sameiginlegum kostnaði er hlutfall séreignardeildar af stjórnarlaunum og launum endurskoðunarnefndar:

Sigurgísli Ingimarsson, stjórnarformaður	1.036.565	910.912
Gísli Vilhjálmsson	256.981	182.182
Sæmundur Pálsson	207.319	182.182
Hallur Halldórsson	207.319	182.182
Heiðdís Halldórsdóttir	207.319	91.091
Jón Gunnsteinn Hjálmarsson, formaður endurskoðunarnefndar	109.492	134.204
Þórólfur Ólafsson	49.662	0
Jón Björn Sigtryggsson	0	91.091
	2.074.657	1.773.844

Þóknun til ytri endurskoðanda sjóðsins nam 1,2 milljónum króna. Innri úttekt á sjóðnum var framkvæmd af Innri endurskoðun Landsbankans, en þóknun til innri endurskoðunar er hluti af umsýslukostnaði sem er greidd til Landsbankans samkvæmt samningi.

7. Aðrar skuldbindingar

Sjóðurinn hefur skuldbundið sig á næstu árum til að leggja 63,7 m.kr. í LPE II, Horn II og SIA II.

Skýringar

8. Fimm ára yfirlit

	2012	2011	2010	2009	2008
Hrein raunávöxtun	3,44%	5,92%	6,77%	8,35%	-28,61%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár	-1,98%	-2,39%	-2,01%	-1,79%	-1,79%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	23,39%	16,24%	16,40%	17,51%	60,98%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	59,92%	63,68%	60,76%	51,42%	0,70%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	6,11%	5,42%	6,89%	9,03%	6,24%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	1,26%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%
Veðlán	1,34%	1,91%	2,38%	2,84%	3,09%
Bankainnistæður, bundnar	7,98%	12,76%	13,57%	19,19%	28,98%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	92,47%	92,76%	91,78%	86,00%	80,64%
Eignir í erlendum gjaldmiðli	7,53%	7,24%	8,22%	14,00%	19,36%
Samtals	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fjöldi sjóðfélaga	329	322	309	319	329
Fjöldi virkra sjóðfélaga - meðaltal	160	150	145	148	165
Fjöldi lífeyrisþega	49	38	32	76	62
Fjöldi lífeyrisþega - meðaltal	28	24	23	30	27
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	78,14%	85,20%	90,65%	89,59%	82,93%
Örorkulífeyrir	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Dánarbætur	11,01%	12,05%	9,19%	5,34%	10,51%
Barnalífeyrir	10,85%	2,75%	0,17%	5,07%	6,55%

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands Sameignardeild

Ársreikningur 2012

Efnisyfirlit:

	bls.
Skýrsla stjórnar	2 - 3
Áritun óháðs endurskoðanda	4
Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris	5
Efnahagsreikningur	6
Sjóðstreymi	7
Skýringar	8 - 15

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands, sameignardeild
kt. 421299-9199

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Meginstarfsemi sameignardeildarinnar

Sameignardeild Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands var stofnuð í nóvember 1999. Hlutverk sjóðsins er að ávaxta iðgjöld sjóðfélaga og tryggja þeim lífeyri samkvæmt samþykktum sjóðsins.

Starfsemin á árinu

Í lok ársins 2012 áttu 283 sjóðfélagar réttindi í sjóðnum, en iðgjöld greiddu að meðaltali 155 aðilar. Iðgjöld námu kr. 48.804.202 á árinu 2012. Á árinu var greiddur örorkulífeyrir að fjárhæð kr. 1.832.290, makalífeyrir að fjárhæð kr. 3.104 og eftirlaun samtals að fjárhæð kr. 1.582.667. Samtals nemur útgreiddur lífeyrir á árinu 2012 kr. 3.418.061 til 9 aðila. Laun til stjórnar og endurskoðunarnefndar sem greiddur var af sameignardeildinni nam kr. 431.366 á árinu.

Hrein ávöxtun á eignum sameignardeildarinnar miðað við vísitölu neysluverðs var 3,95%.

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

Um áramótin tók gildi ný fjárfestingastefna fyrir lífeyrissjóðinn. Helstu breytingar voru þær að markmið um hlutfall innlána var lækkað úr 16% í 8% og markmið um hlutfall innlendra hlutabréfa var aukið úr 5% í 15%.

Það er álit stjórnar sjóðsins að allar upplýsingar, sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu hans í árslok, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegri þróun, komi fram í ársreikningnum.

Enginn starfsmaður var hjá sjóðnum á árinu 2012 og annaðist Landsbankinn rekstur hans. Framkvæmdastjóri er starfsmaður bankans. Kostnaður við rekstur sjóðsins samkvæmt rekstrarsamningi við Landsbankann á árinu var kr. 145.575. Vegna góðrar ávöxtunar á árinu greiddi sameignardeildin árangurstengda þóknun til Landsbankans, samtals kr. 3.014.228.

Hrein eign

Hrein eign sjóðsins nam í árslok 2012 kr. 616.990.33 og hafði þá hækkað um 17,3% eða kr. 91.218.011 frá árslokum 2011.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Fjárhagsleg áhættustjórnun

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands hefur gert samning við Landsbankann, og annast hann umsjón og eignastýringu sjóðsins innan gildandi fjárfestingastefnu stjórnar sjóðsins hverju sinni. Landsbankinn leitast við að annast ávöxtun fjármuna sjóðsins með sem hagkvæmustum hætti og virkri eignastýringu. Stjórn sjóðsins hefur haft eftirlit með ráðstöfun eigna sjóðsins í samræmi við ákvæði laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, samþykktir sjóðsins og starfsreglur stjórnar.

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands staðfesta hér með ársreikning þennan með undirritun sinni.

Reykjavík, 24. apríl 2013.

Í stjórn Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands

Sigurgísli Ingimarsson

Gísli Vilhjálmsson

Heiðdís Halldórsdóttir

Hallur Halldórsson

Sæmundur Pálsson

Framkvæmdastjóri

Halldór Kristinsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga í Lífeyrissjóði Tannlæknafélags Íslands

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning sameignardeildar Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands fyrir árið 2012. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning 31. desember 2012, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir, skýringar og kennitölur.

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

Ábyrgð endurskoðenda
Ábyrgð okkar felst í því áliti 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 og 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 öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits félagsins sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á því hvort reikningsskilaaðferðir og matsaðferðir sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi sem og mat á framsetningu hans í heild og að ganga úr skugga um að skýrsla stjórnar hafi að geyma þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit
Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sameignardeildarinnar á árinu 2012, efnahag hennar 31. desember 2012 og breytingu á handbæru fé á árinu 2012, í samræmi við reglur um ársreikninga lífeyrissjóða og lög um ársreikninga og að skýrsla stjórnar hafi að geyma þær upplýsingar, komi þær ekki fram annars staðar í ársreikningum, sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga.

Reykjavík, 24. apríl 2013.

PricewaterhouseCoopers ehf

Kristinn Kristinsson
endurskoðandi

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris fyrir árið 2012

	Skýr.	2012	2011
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		16.208.652	15.446.941
Iðgjöld launagreiðenda		32.595.550	30.988.404
Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði		1.295.847	1.053.211
		50.100.049	47.488.556
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	3.418.061	1.892.286
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		829.959	615.472
Önnur gjöld/(tekjur)	8	2.006.507	1.234.908
		6.254.527	3.742.666
Fjárfestingartekjur	4		
Tekjur af eignarhlutum		8.734.824	1.568.934
Vaxtatekjur og gengismunur		42.766.543	37.268.456
Breyting á niðurfærslu		1.707.834	(564.161)
		53.209.201	38.273.229
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	6	97.050	88.125
Vaxtagjöld		52.807	2
Önnur fjárfestingagjöld	7	3.141.272	43.759
		3.291.129	131.886
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	6	2.545.583	2.154.786
Sérstakt gjald til ríkissjóðs		0	428.327
		2.545.583	2.583.113
Hækkun á hreinni eign á árinu		91.218.011	79.304.120
Hrein eign frá fyrra ári		525.772.328	446.468.208
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		616.990.339	525.772.328

Efnahagsreikningur 31. desember 2012

Eignir	Skýr.	2012	2011
Fjárfestingar	5		
Verðbréf með breytilegum tekjum		217.434.896	141.075.277
Verðbréf með föstum tekjum		343.864.739	297.376.970
Bankainnistæður		47.739.721	65.387.333
		609.039.356	503.839.580
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		9.102.179	13.810.749
Aðrar kröfur		0	1.125.769
		9.102.179	14.936.518
Aðrar eignir			
Handbært fé		14.806.803	10.926.194
Eignir samtals		632.948.338	529.702.292

Skuldir

Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir		15.957.999	3.929.964
Skuldir samtals		15.957.999	3.929.964
Hrein eign til greiðslu lífeyris		616.990.339	525.772.328
Aðrar upplýsingar	8-11		

Sjóðstreymi ársins 2012

	Skýr.	2012	2011
Inngreiðslur			
Iðgjöld		50.100.049	46.895.042
Fjárfestingartekjur		19.658.258	18.300.667
Afborganir verðbréfa		9.227.078	7.927.399
Seld verðbréf með breytilegum tekjum		129.896.717	84.180.305
Seld verðbréf með föstum tekjum		21.984.239	3.996.610
Lækkun á bankainnstæðum		17.640.156	0
Aðrar inngreiðslur		4.882.058	0
		253.388.555	161.300.023
Útgreiðslur			
Lífeyrir		5.265.084	1.261.430
Fjárfestingargjöld		52.807	2
Rekstrarkostnaður án afskrifta		2.794.745	2.392.613
Aðrar útgreiðslur		0	4.438.518
		8.112.636	8.092.563
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu		245.275.919	153.207.460
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum		178.196.223	114.443.169
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum		63.199.087	38.574.421
Bankainnstæður		0	4.988.202
		241.395.310	158.005.792
Hækkun á handbæru fé		3.880.609	(4.798.332)
Handbært fé í ársbyrjun		10.926.194	15.724.526
Handbært fé í árslok		14.806.803	10.926.194

Skýringar

1. Yfirlit um helstu reikningsskilaaðferðir

1.1 Grundvöllur reikningsskila

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga lífeyrissjóða. Gerð er grein fyrir helstu reikningsskilaaðferðum, sem í meginatriðum eru þær sömu og á síðasta ári.

Við gerð reikningsskilanna þurfa stjórnendur að meta ýmis atriði og gefa sér forsendur um mat á eignum, skuldum, tekjum og gjöldum. Þó svo mat þetta sé samkvæmt bestu vitund stjórnenda geta raunveruleg verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir reynst önnur en niðurstaða samkvæmt matinu.

Fjárfestingar eru færðar niður vegna óvissu um innheimtu. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða en myndaður er mótreikningur, sem mæta á þeim kröfum er kunna að tapast. Niðurfærslan er byggð á mati á tapsáhættu gagnvart einstökum kröfum og gagnvart kröfunum í heild.

1.2 Iðgjöld

Iðgjöld sjóðfélaga og launagreiðenda eru bókfærð þegar þau skapa réttindakröfu á sameignardeildina.

Áætlað er fyrir óframkomnum iðgjöldum í árslok.

1.3 Fjárfestingatekjur

Vaxtatekjur eru tekjufærðar miðað við upphaflega ávöxtunarkröfu skuldabréfaeignar og áfallnar vaxtatekjur vegna bankainnistæðna og viðskiptakrafna eru tekjufærðar nema vafi leiki á um innheimtu þeirra.

Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu í viðkomandi félögum liggur fyrir.

Gangvirðisbreytingar eru færðar í rekstrarreikning vegna skilgreindra fjáreigna á gangvirði.

Viðskipti í öðrum myntum en íslenskum krónum eru umreiknuð yfir í íslenskar krónur á gengi viðskiptadags. Gengismunur sem myndast við greiðslu og innheimtu krafna er færður í rekstrarreikning sem og áfallinn gengismunur á eignir í árslok.

1.4 Fjárfestingar

Verðbréfum í eigu sjóðsins er skipt í verðbréf með breytilegum tekjum og verðbréf með föstum tekjum.

Verðbréf með breytilegum tekjum eru framseljanleg verðbréf svo sem hlutabréf og hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða. Þau verðbréf með breytilegum tekjum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði eru eignfærð á markaðsverði í árslok. Verðbréf í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð í íslenskar krónur á gengi í árslok 2012.

Verðbréf með föstum tekjum eru framseljanleg skuldabréf og önnur verðbréf með föstum tekjum. 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.

Bankainnistæður á meðal fjárfestinga eru almennt bundnar til lengri tíma en 3ja mánaða. Hluti af bankainnistæðum eru innlán sem eru bundin í skemmri tíma, en sjóðurinn horfir á þessa bankainnistæðu sem fjárfestingu en ekki sem handbært fé.

Skýringar

1.5 Kröfur á launagreiðendur

Kröfur eru færðar á nafnverði.

1.6 Handbært fé

Handbært fé og jafngildi þess eru færð í efnahagsreikning á kostnaðarverði. Handbært fé samkvæmt sjóðstreymi samanstendur af óbundnum bankainnstæðum í erlendum gjaldmiðlum og íslenskum krónum.

1.7 Samanburðarfjárhæðir

Þar sem það hefur átt við hefur samanburðarfjárhæðum verið breytt til þess að gæta samræmis við breytingu á framsetningu þessa árs.

2. Fjárhagsleg áhættustjórnun

2.1 Fjárhagslegir áhættuþættir

Starfsemi sjóðsins hefur í för með sér margvíslega áhættu s.s. áhrif breytinga á gengi hlutabréfa, breytinga á gengi erlendra gjaldmiðla og vaxtabreytinga. Áhættustjórnun sjóðsins beinist að aðgerðum til þess að draga úr þessum áhættuþáttum.

Eignastýring er í höndum Landsbankans, samkvæmt samningi um rekstur sjóðsins. Landsbankinn annast fjárvörslu með virkri eignastýringu innan ramma fjárfestingastefnu sjóðsins hverju sinni.

2.2 Gengisáhætta

Sjóðurinn starfar í alþjóðlegu umhverfi og hefur fjárfest í erlendum verðbréfasjóðum þar sem hrein eign þeirra er bundin áhættu. Samkvæmt lögum um gjaldeyrishöft er lífeyrissjóðnum óheimilt að verja erlenda gjaldeyrisáhættu sína með notkun afleiða. Fjárfestingar sjóðsins í verðbréfum í erlendum gjaldmiðlum námu í árslok 2012 42,8 milljónir og ber sjóðurinn því gjaldeyrisáhættu sem þeirri upphæð nemur. Ef íslenska krónan styrkist um 10% gagnvart erlendum gjaldmiðlum munu eignir sjóðsins, að öðru óbreyttu, lækka um 4,3 milljónir króna.

2.3 Áhættustýring

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

Skýringar

3. Lífeyrir

Greiddur lífeyrir greinist þannig:

	2012	2011
Makalífeyrir	3.104	0
Örorkulífeyrir	1.832.290	1.892.286
Eftirlaun	1.582.667	0
	3.418.061	1.892.286

4. Fjárfestingatekjur

Tekjur af eignarhlutum sundurliðast þannig:

Arður	369.290	0
Gangvirðisbreyting af hlutabréfum	8.365.534	1.568.934
	8.734.824	1.568.934

Vaxtatekjur og gengismunur greinist þannig:

Vaxtatekjur og verðbætur af bankainnistæðum	849.650	440.813
Gengishagnaður (tap)	70.651	(56.899)
Vaxtatekjur og gengismunur verðbréfa	41.015.463	36.089.504
Dráttarvextir	830.779	795.038
	42.766.543	37.268.456

Breyting á niðurfærslu greinist þannig:

Niðurfærsla 1.1	(6.316.200)	(5.752.039)
Breyting á niðurfærslu	1.707.834	(564.161)
Niðurfærsla 31.12	(4.608.366)	(6.316.200)

Breyting á niðurfærslu verðbréfaeignar greinist þannig:

Landsbanki Mezzanine Fund II	2.811.662	4.312.819
Landsbanki Aquila Real Estate Fund I	(1.103.828)	(4.876.980)
	1.707.834	(564.161)

Skýringar

5. Fjárfestingar

Hlutabréf:	2012	2011
Marel Food Systems hf	8.261.400	7.500.000
Icelandair Group hf.	12.987.600	7.545.000
Össur hf.	2.010.422	1.922.337
Hagar hf	1.201.811	1.185.555
Reginn hf	3.575.539	0
Eimskipafélag Íslands hf	4.859.670	0
Tryggingamiðstöðin	3.553.603	0
	36.450.045	18.152.892

Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum:

Hlutabréfasjóðir:		
Stefnir ÍS-5	6.870.307	5.541.549
Landsbréf - Úrvalsbréf	13.161.532	4.258.815
	20.031.839	9.800.364
Skuldabréfasjóðir:		
Landsbréf - Markaðsbréf	27.303.583	4.556.312
Landsbréf - Sparibréf löng	4.416.854	11.236.253
Landsbréf - Sparibréf meðallöng	4.392.050	4.073.747
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð	38.975.759	56.371.063
Landsbréf - Sparibréf stutt	3.514.848	0
Fyrirtækjabréf Landsbankans	6.205.421	7.119.291
Gamma: Iceland Government Bond Fund	8.721.280	0
Gamma : Government Bond Index Fund	20.070.920	0
	113.600.715	83.356.666
Önnur innlend hlutdeildarskírteini:		
Gamma Iceland Fixed Income Fund	4.506.497	0

Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum:

Hlutabréfasjóðir:		
T.Rowe Price - Global Equities I	8.754.180	2.680.755
Carnegie - Worldwide Fund	8.903.660	3.092.231
Landsbréf - Global Equity Fund	13.976.278	11.344.170
Black Rock - Global Opportunities Fund	2.844.418	0
	34.478.536	17.117.156
Önnur erlend hlutdeildarskírteini:		
Landsbanki Mezzanine Fund II	2.710.000	6.756.050
LPE II	5.657.263	4.752.000
Landsbanki Absolute Return Strategies	0	212.225
Landsbanki Aquila Real Estate Fund 1	0	927.924
	8.367.263	12.648.199
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	217.434.896	141.075.277

Skýringar

Innlend skuldabréf:

Íbúðabréf	209.533.245	172.278.726
Ríkisbréf	50.510.530	62.573.447
Fyrirtæki	30.319.983	22.392.352
Sveitarfélög	32.280.404	32.223.983
Lánastofnanir	21.220.577	0
	343.864.739	289.468.508
Erlend ríkistryggð skuldabréf		
US Treasury Bill	0	7.908.462
Verðbréf með föstum tekjum samtals	343.864.739	297.376.970
Bankainnistæður:		
Bundnar innistæður	47.739.721	65.387.333
Heildar fjárfestingar	**609.039.356**	**503.839.580**

Fjármálagerningar sem skráðir eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í árslok 2012. Virði annarra fjármálagerninga er háð mati lífeyrissjóðsins að teknu tillti til markaðsaðstæðna.

Markaðsverð skuldabréfa nemur 385,4 mkr. í lok desember 2012. Virði skuldabréfa sameignardeildar er reiknað miðað við upphaflega kaupávöxtunarkröfu þeirra. Ef skuldabréf deildarinnar væru metin á markaðsvirði eins og hjá séreignardeild, þá myndi hrein eign sameignardeildar hækka um 41,5 milljónir eða 6,7%.

	2012	2011
Fjárfestingar greinast þannig eftir erlendum gjaldmiðlum:		
Fjárfestingar í ISK	566.193.557	466.165.763
Fjárfestingar í USD	20.502.258	13.893.673
Fjárfestingar í EUR	19.633.541	17.024.094
Fjárfestingar í GBP	2.710.000	6.756.050
	609.039.356	503.839.580

Skýringar

6. Skrifstofukostnaður

Gjaldfærður skrifstofu- og stjórnunarkostnaður skiptist á milli séreignar- og sameignardeildar í hlutföllunum 82,77% og 17,23%:

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður sundurliðast þannig:	2012	2011
Sameiginlegur kostnaður	847.235	689.076
Tryggingafræðileg úttekt 100%	1.374.200	1.179.768
Endurskoðun	275.623	241.879
Umsýslu- og stjórnunarkostnaður	145.575	132.188
	2.642.633	2.242.911

Í sameiginlegum kostnaði er hlutfall sameignardeildar af stjórnarlaunum og launum endurskoðunarnefndar:

Sigurgísli Ingimarsson, stjórnarformaður	215.779	178.088
Gísli Vilhjálmsson	53.495	35.618
Sæmundur Pálsson	43.157	35.618
Hallur Halldórsson	43.157	35.618
Heiðdís Halldórsdóttir	43.157	17.809
Jón Gunnsteinn Hjálmarsson, formaður endurskoðunarnefndar	22.283	25.808
Þórólfur Ólafsson	10.338	0
Jón Björn Sigtryggsson	0	17.809
	431.366	346.368

Þóknun til ytri endurskoðanda sjóðsins nam 276 þús. króna. Innri úttekt á sjóðnum var framkvæmd af Innri endurskoðun Landsbankans, en þóknun til innri endurskoðunar er hluti af umsýslukostnaði sem er greidd til Landsbankans samkvæmt samningi.

7. Önnur fjárfestingargjöld

Önnur fjárfestingargjöld sundurliðast þannig:	2012	2011
Árangursþóknun	3.014.228	0
Sölulaun og afgreiðslugjöld	127.044	43.759
	3.141.272	43.759

Vegna góðrar ávöxtunar á árinu greiddi sameignardeildin árangurstengda þóknun til Landsbankans, samtals kr. 3.014.228.

8. Örorkubótasamkomulag

Sjóðurinn er aðili að samkomulagi ásamt nokkrum öðrum lífeyrissjóðum um skiptingu örorkuáhættu lífeyrissjóða. Skuld sjóðsins vegna þessa er kr. 1.979.768.

9. Aðrar skuldbindingar

Sjóðurinn hefur skuldbundið sig á næstu árum til að leggja 13,2 m.kr. í LPE II, Horn II og SÍA II.

Skýringar

10. Tryggingafræðileg úttekt

Í apríl 2013 var framkvæmd tryggingafræðileg athugun sem miðaðist við árslok 2012. Helstu niðurstöður úttektarinnar, miðað við að 3,5% ávöxtun náist á eignir sjóðsins umfram hækkun vísitölu neysluverðs næstu áratugina, voru þær að eignir sjóðsins næmu 0,5 mkr. umfram skuldbindingar sjóðsins og verðmæti framtíðariðgjalda miðað við árslok 2012.

Sundurliðun tryggingafræðilegrar athugunar í milljónum króna:

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Eignir			
Hrein eign til greiðslu lífeyris	617,0		617,0
Núvirðing	13,1		13,1
Fjárfestingakostnaður	(2,3)		(2,3)
Núvirði framtíðariðgjalda		625,3	625,3
Eignir samtals	627,8	625,3	1.253,1
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	441,9	413,0	854,9
Örorkulífeyrir	106,2	142,7	248,9
Makalífeyrir	42,4	46,6	89,0
Barnalífeyrir	0,0	5,6	5,6
Rekstrarkostnaður	17,5	36,7	54,2
Skuldbindingar samtals	608,0	644,6	1.252,6
Eignir umfram skuldbindingar	19,8	(19,3)	0,5
Eignir í hlutfalli af skuldbindingum	3,26%	-2,99%	0,04%

Skýringar

11. Fimm ára yfirlit

	2012	2011	2010	2009	2008
Hrein raunávöxtun	3,95%	2,24%	3,24%	4,73%	-26,69%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár	-3,37%	-4,20%	-3,17%	-2,42%	-1,57%
Fjarhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	0,04%	2,72%	2,40%	0,40%	-0,10%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	3,26%	2,76%	0,70%	-2,60%	-8,40%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	26,79%	24,08%	19,78%	16,37%	60,45%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	55,46%	59,02%	60,96%	52,29%	9,41%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	8,91%	3,92%	4,95%	7,79%	5,58%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	1,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bankainnistæður, bundnar	7,84%	12,98%	14,31%	23,55%	24,56%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	92,97%	92,52%	93,61%	87,88%	83,90%
Eignir í erlendum gjaldmiðli	7,03%	7,48%	6,39%	12,12%	16,10%
Samtals	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fjöldi sjóðfélaga	283	271	222	270	265
Fjöldi virkra sjóðfélaga - meðaltal	155	145	140	144	160
Fjöldi lífeyrisþega	9	4	3	6	8
Fjöldi lífeyrisþega - meðaltal	6	3	3	4	6
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	46,30%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Makalífeyrir	0,09%	0,00%	0,00%	24,68%	39,94%
Örorkulífeyrir	53,61%	100,00%	100,00%	75,32%	60,06%