Íslenski lífeyrissjóðurinn

Ársreikningur

2008

Íslenski lífeyrissjóðurinn
Austurstræti 11
155 Reykjavík
Kt. 430990-2179

Íslenski lífeyrissjóðurinn

Ársreikningur

2008

Þannig samþykkt á fundi, 28. apríl 2009

Efnisyfirlit

Áritun endurskoðenda	2
Skýrsla umsjónaraðila	3
Áritun umsjónaraðila	4
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris	5
Efnahagsreikningur	6
Yfirlit um sjóðstreymi	7
Skýringar	8-16
Sérgreind yfirlit deilda	17-19

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og sjóðfélaga í Íslenska lífeyrissjóðnum ehf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Íslenska lífeyrissjóðsins fyrir árið 2008. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi og skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum
Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög og settar reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Samkvæmt því ber þeim að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og reikningshaldslegu mati miðað við aðstæður.

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, skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg vissa fáist um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits félagsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins sem og mat á framsetningu hans í heild.

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

Álit
Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2008, efnahag hans 31. desember 2008 og breytingu á handbæru fé á árinu 2008, í samræmi við lög og settar reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Ábending
Mjög óvenjulegar og sérstakar aðstæður hafa skapast á fjármálamarkaði, eins og þeim er lýst í lögum nr. 125/2008 um heimild til fjárveitingar úr ríkissjóði vegna sérstakra aðstæðna á fjármálamarkaði ofl., og þeirrar almennu óvissu sem nú ríkir um áframhaldandi rekstur fjármálafyrirtækja landsins. Ekki er fyrirséð hvaða áhrif þetta ástand hefur á stöðu lífeyrissjóðsins.
Við viljum benda á skýringu nr. 13. er varða atburði eftir lok reikningsskiladags, en þar kemur m.a. fram að Fjármálaráðuneytið að tillögu FME skipaði umsjónaraðila með Íslenska lífeyrissjóðnum. Okkur er ekki kunnugt um forsendur þeirrar ákvörðunar eða hvaða áhrif þessi ráðstöfun hefur á rekstur sjóðsins í framtíðinni.

Kópavogur, 29.apríl 2009.

Deloitte hf.

Sigurður Páll Hauksson
endurskoðandi

Skýrsla umsjónaraðila

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 fjárfestingastefnu sjóðsins.

Hér fer á eftir nafnávöxtun sjóðsins.

	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Líf I	-22,5%	8,1%	20,4%	14,7%	12,2%	19,2%
Líf II	-20,7%	8,0%	19,4%	12,8%	11,4%	16,2%
Líf III	-19,7%	9,4%	14,5%	9,4%	12,0%	10,8%
Líf IV	-19,2%	14,2%	11,8%			
Samtrygging	-18,4%	7,7%	19,6%	14,2%	10,1%	13,0%

Virkir sjóðfélagar á árinu 2008 voru 21.096 talsins, en voru 20.251 í ársbyrjun. Til virkra sjóðfélaga í árslok 2008 teljast 20.355 einstaklingar sem greiddu iðgjöld á árinu að viðbættum 741 lífeyrisþegum samanborið við 19.734 greiðendur árið 2007 og 517 lífeyrisþega. Í árslok var stærð sjóðsins 26.934.556.915, sem er um 9,4% lækkun á árinu.

Á árinu 2008 starfaði enginn starfsmaður hjá sjóðnum en samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og NBI hf. fær bankinn þóknun fyrir umsjón og starfrækslu sjóðsins. Umsýsluþóknun Íslenska lífeyrissjóðsins til NBI hf. er nú 0,1% af meðalstöðu hreinnar eignar. Því til viðbótar reiknast árangurstengd þóknun ef ávöxtun eigna sjóðsins fer umfram þær viðmiðunarvísitölur sem fjárfestingarstefna sjóðsins tekur mið af. Árangurstengd þóknun er 20% af ávöxtun umfram viðmið sjóðsins. Samanlögð þóknun getur þó ekki farið umfram 0,5% af eignum. Árangurstengd þóknun er reiknuð sérstaklega fyrir samtryggingardeildina og hverja leið Lífsbrautarinnar. Engin þóknun reiknast vegna inneignar í Lífeyrisbók. Á árinu 2008 er umsýsluþóknun samtals 0,1% af meðalstöðu hreinnar eignar yfir árið. Sjóðurinn greiddi ekki árangurstengda þóknun fyrir árið 2008.

Árið 2008 var mjög erfitt fyrir Íslenska lífeyrissjóðinn eins og aðra innlenda og erlenda lífeyrissjóði.

Fall íslensku bankanna, hrun íslensku krónunnar og samþykki Alþingis á neyðarlögum í október 2008 hafði mjög neikvæð áhrif á eignir lífeyrissjóðsins. Á einni viku urðu flest skuldabréf íslenskra banka verðlaus. Innlán voru tekin fram fyrir skuldabréf banka í neyðarlögunum og stór hluti íslenskra fyrirtækja varð "tæknilega" gjaldþrota vegna versnandi skuldastöðu í kjölfar hruns krónunnar.

Dræma ávöxtun sjóðsins má rekja til verðfalls á skuldabréfum íslenskra banka og fyrirtækja og þá sérstaklega skuldabréfa Kaupþings banka sem var í ársbyrjun stærsti útgefandi skuldabréfa á Íslandi á eftir Íbúðarlánasjóði og íslenska ríkinu. Eign sjóðsins í innlendum hlutabréfum var langt undir fjárfestingarstefnu sjóðsins og hann var ekki með neina opna gjaldmiðlasamninga við hrunið í október 2008.

Um áramót hefur sjóðurinn fært öll verðbréf Landsbanka Íslands, Kaupþings banka og Glitnis niður um 100% auk þess sem skuldabréf útgefin af fyrirtækjum hafa verið færð verulega niður. Í ljósi versnandi efnahagsumhverfis ríkir ennþá óvissa um þá eign sem eftir er í skuldabréfum fyrirtækja.

Vegna mikillar varúðarniðurfærslu eigna á árinu 2008 er sjóðurinn ágætlega í stakk búinn til þess að standa af sér versnandi efnahagsumhverfi á árinu 2009. Stærsti hluti eigna sjóðsins er núna fjárfestur í tryggðum innlánum og skuldabréfum með ríkisábyrgð.

Áritun umsjónaraðila

Umsjónaraðili Íslenska lífeyrissjóðsins staðfestir hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2008 með undirritun sinni.

Reykjavík, 28. apríl 2009

Umsjónaraðili

Lára V. Júlíusdóttir

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2008

	Skýr.	2008	2007
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		2.693.814.518	2.363.549.829
Iðgjöld launagreiðenda		2.926.124.036	2.592.885.755
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(316.427.643)	664.799.189
		5.303.510.911	5.621.234.773
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	503.050.517	365.242.673
Tryggingakostnaður		2.718.992	(1.572.566)
		505.769.509	363.670.107
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		2.231.454	18.626.004
Vaxtatekjur og gengismunur	4	(1.723.223.895)	2.201.456.328
Breytingar á niðurfærslu eigna		(5.850.608.937)	0
		(7.571.601.378)	2.220.082.332
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	5	8.552.088	48.168.880
Vaxtagjöld		4.362.428	9.876.992
		12.914.516	58.045.872
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	5	23.808.501	105.007.596
		23.808.501	105.007.596
(Lækkun) hækkun á hreinni eign á árinu		(2.810.582.993)	7.314.593.530
Hrein eign frá fyrra ári		29.745.139.908	22.430.546.378
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		26.934.556.915	29.745.139.908

Efnahagsreikningur 31. desember 2008

Eignir	**Skýr.**	**31.12.2008**	**31.12.2007**
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	2,6	13.955.286.075	27.660.147.046
Verðbréf með föstum tekjum	2,7	669.854.852	2.145.457.989
Bankainnstæður		6.983.520.177	95.399.158
		21.608.661.104	29.901.004.193
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	2	69.893.366	105.620.641
Aðrar kröfur	12	525.453.567	36.866.747
		595.346.933	142.487.388
Aðrar eignir			
Sjóður og veltiinnlán		4.941.202.302	75.952.075
		4.941.202.302	75.952.075
Eignir		27.145.210.339	30.119.443.657

Skuldir	**Skýr.**	**31.12.2008**	**31.12.2007**
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	12	107.381.465	180.167.724
		107.381.465	180.167.724
Áfallinn kostnaður og fyrirfram innheimtar tekjur			
Framvirkir samningar	10	0	62.434.412
Fyrirfram innheimtar tekjur		103.271.959	131.701.612
		103.271.959	131.701.612
Skuldir		210.653.424	311.869.336
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		26.934.556.915	29.745.139.908
Greining á hreinni eign á deildir			
Líf I		10.877.815.901	11.664.800.436
Líf II		6.612.146.290	7.488.081.897
Líf III		4.353.267.055	5.197.014.354
Líf IV		2.603.800.425	2.973.377.724
Sameign		2.487.527.244	2.421.865.497
		26.934.556.915	29.745.139.908

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2008

	2008	2007
Inngreiðslur		
Iðgjöld	5.353.129.698	5.594.718.530
Fjárfestingartekjur	1.149.031.295	789.313.507
Afborganir verðbréfa	52.902.189	134.570.252
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	35.831.878.768	22.987.760.294
Seld verðbréf með föstum tekjum	6.497.809.902	110.000.000
Aðrar inngreiðslur	(512.559.130)	0
	48.372.192.722	29.616.362.583
Útgreiðslur		
Lífeyrir	505.365.850	372.741.132
Fjárfestingargjöld	1.663.988.087	7.455.526
Rekstrarkostnaður án afskrifta	102.088.377	72.313.434
Aðrar útgreiðslur	(28.244.868)	(105.568.322)
	2.243.197.446	346.941.770
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	46.128.995.276	29.269.420.814
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	28.384.328.274	29.882.489.104
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	5.991.295.754	1.541.638.911
Hækkun á bankainnstæðum	6.888.121.021	(2.202.314.508)
	41.263.745.049	29.221.813.508
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánum	4.865.250.227	47.607.306
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	75.952.075	28.344.769
Sjóður og veltiinnlán í árslok	4.941.202.302	75.952.075

Skýringar

1. Starfsemi

Íslenski lífeyrissjóðurinn starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Lífeyrissjóðurinn er aldurstengdur sjóður sem rekur bæði séreignadeild og samtryggingadeild.

Samtrygging

Lífeyrissjóðurinn veitir viðtöku iðgjaldi til greiðslu lífeyris vegna elli til æviloka, örorku eða andláts samkvæmt nánari ákvæðum laganna. Frjáls aðild er að lífeyrissjóðnum og hafa allir þeir sem ekki er skylt að greiða lágmarksiðgjald til annars lífeyrissjóðs heimild að greiða í þennan sjóð. Samtryggingadeild fylgir sömu fjárfestingastefnu og Líf II.

Séreign

Lífeyrissjóðurinn tekur við viðbótariðgjöldum sjóðfélaga. Sjóðfélögum í lífeyrissjóðnum ásamt öðrum sem þess óska er frjálst að greiða viðbótariðgjöld í séreignasjóðinn. Séreignasjóðurinn býður upp á fjórar ávöxtunarleiðir með mismunandi ávöxtun og áhættu.

Leið I

Leið 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 35% af eignum í innlánum innlánsstofnana, 35% í innlendum skuldabréfum, 20% í hlutabréfum og 10% í óhefðbundnum fjárfestingum. Deildin hentar þeim sem eiga eftir 20 ár eða meira af söfnunartíma sínum.

Leið II

Leið 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 40% af eignum í innlánum innlánasstofnana, 42,5% í innlendum skuldabréfum, 10% í hlutabréfum og 7,5% í óhefðbundnum fjárfestingum. Deildin hentar þeim sem eiga eftir a.m.k. 8-10 ár af söfnunartíma sínum.

Leið III

Leið III er ætluð þeim sem vilja stöðuga ávöxtun sem sveiflast lítið. Stefnt er að því að fjárfesta 45% af eignum í innlánum innlánsstofnana, 45% í innlendum skuldabréfum, 5% í hlutabréfum og 5% í óhefðbundnum fjárfestingum. Deildin hentar þeim sem eiga fá ár eftir af söfnunartíma sínum eða eru komnir á eftirlaun.

Leið IV

Leið IV er ætluð fyrir þá sem nálgast töku lífeyris eða eru nú þegar farnir að taka út lífeyri. Stefnt er að því að fjárfesta 50% í eignum í innlánum innlánsstofnana og 50% í innlendum skuldabréfum.

Lífeyrisréttindi

Með iðgjaldagreiðslum til öflunar lífeyrisréttinda í sameign ávinnur sjóðfélagi sér og maka sínum og börnum eftir því sem við á rétt til ellilífeyris, örorkulífeyris og maka- og barnalífeyris. Réttur til töku ellilífeyris hefst þegar sjóðfélagi er orðinn 70 ára. Sjóðfélagi á rétt á örorkulífeyri ef hann verður fyrir orkutapi sem metið er 50% eða meira og leitt hefur til tekjuskerðingar. Andist sjóðfélagi, eiga eftirlifandi maki og börn rétt á lífeyri úr sjóðnum. Í samþykktum sjóðsins er kveðið nánar á um ávinnslu réttinda en hún er aldurstengd. Lífeyrissjóðurinn ábyrgist lífeyrisskuldbindingar sínar í sameign með eignum sínum. Árlega er gerð tryggingafræðileg úttekt á stöðu sjóðsins og getur hún haft áhrif á lífeyrisréttindi, því sjóðnum er skyldt að auka eða skerða lífeyrisréttindi sjóðfélaga fari munur milli eigna og lífeyrisskuldbindinga sjóðsins fram yfir tiltekin mörk.

Skýringar

1. Starfsemi (framhald)

Lífeyrisréttindi

Lífeyrisréttindi í séreignasjóðnum miðast við innborguð iðgjöld rétthafa ásamt þeirri hreinu ávöxtun sem fengist hefur á iðgjöldin. Heimilt er að hefja töku séreignarsparnaðar þegar rétthafi er orðinn 60 ára, en þó ekki fyrr en tveimur árum eftir fyrstu greiðslu iðgjalds til öflunar lífeyrisréttinda í séreign.

Útgreiðsluleiðir

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

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. 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 eru 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.

Starfræksla sjóðsins

Landsbankinn. annast starfrækslu lífeyrissjóðsins samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og bankans. Skrifstofa sjóðsins er að Austurstræti 11, 155 Reykjavík.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er í samræmi við lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, reglur um ársreikninga lífeyrissjóða og lög um ársreikninga. Við gerð ársreikningsins er í öllum meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og á fyrra ári.

Gjaldmiðlar og vísitölur

Eignir og skuldir sem bundnar eru vísitölu eða gengi erlendra gjaldmiðla eru færðar miðað við verðlag eða gengi í árslok. Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram.

Áhættustjórnun

Sjóðurinn hefur gert framvirka gjaldmiðlasamninga við lánastofnanir. Samningarnir hafa verið gerðir í þeim tilgangi að takmarka gengisáhættu vegna eigna sjóðsins. Samningarnir hafa verið gerðir upp á markaðsverði. Höfuðstóll samninganna hefur ekki verið færður í efnahagsreikning, en afkoma þeirra hefur verið færð í yfirlit um breytingu á hreinni eign og efnahagsreikning. Samningarnir hafa verið færðir í efnahagsreikning með öðrum eignum eða öðrum skuldum eftir því hvort staða þeirra er jákvæð eða neikvæð. Engir samningar eru í gangi í árslok 2008.

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Skráning iðgjalda

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

Sjóðfélagar greiða iðgjöld inn á sameiginlegan iðgjaldareikning lífeyrissjóðsins óháð því í hvaða deild þeir greiða. Þegar skilagreinar hafa borist sjóðnum eru fjárhæðir millifærðar af þessum iðgjaldareikningi inn á réttar deildir. Í lok árs 2008 er staðan á iðgjaldareikningi sjóðsins um 103,3 milljónir króna og er hún færð til skuldar í efnahagsreikningi meðal fyrirfram innheimtra tekna.

Lífeyrir

Lífeyrir er gjaldfærður þegar hann er greiddur til lífeyrisþega.

Skráning tekna

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

Undir vaxtatekjur og gengismun falla vaxtatekjur af verðbréfum með föstum tekjum, veðlánum, auk vaxtatekna af iðgjöldum og bankainnstæðum. Þá fellur undir þennan lið gengismunur af verðbréfum með föstum tekjum í erlendum gjaldmiðlum og breytingar á gengi innlendra og erlendra hlutdeildarskírteina.

Rekstrarkostnaður

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

Verðbréf

Verðbréfaeign sjóðsins skiptist í verðbréf með breytilegum tekjum, verðbréf með föstum tekjum og veðlán. Skilgreiningar á framangreindri flokkun ásamt matsaðferðum sem beitt er við hvern lið fjárfestinga eru eftirfarandi:

Verðbréf með breytilegum tekjum eru framseljanleg verðbréf svo sem hlutabréf, hlutdeildarskírteini og önnur slík verðbréf með breytilegum tekjum eða verðbréf sem háð eru afkomu útgefanda. Þau verðbréf með breytilegum tekjum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði eru eignfærð á markaðsverði í árslok, en það telst vera verðið á síðasta skráningardegi ársins. Óskráð bréf eru metin á kaupverði eða áætluðu markaðsverði hvort sem lægra er.

Verðbréf með föstum tekjum eru framseljanleg skuldabréf og önnur verðbréf með föstum tekjum sem gefin eru út af lánastofnunum, opinberum aðilum eða öðrum félögum. Hér er átt við bréf sem t.d. eru bundin við vísitölu eða gengi gjaldmiðla hvort sem vextir eru fastir eða hafa tiltekna vaxtaviðmiðun. Verðbréf með föstum tekjum eru eignfærð á markaðsverði í árslok, en það er talið nauðsynlegt til að tryggja réttláta skiptingu ávöxtunar sjóðsins milli rétthafa hans.

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

3. Lífeyrir

Lífeyrir greinist þannig:

	Leið I	Leið II	Leið III	Leið IV	Sameign
Ellilífeyrir	8.306.904	17.562.349	133.639.034	282.673.624	417.435
Örorkulífeyrir	2.020.888	7.697.191	1.859.022	1.111.680	10.551.766
Makalífeyrir	504.238	3.457.332	6.475.580	8.225.171	1.185.525
Barnalífeyrir	1.170.169	1.172.380	10.627.401	4.389.988	2.840
	12.002.199	29.889.252	152.601.037	296.400.463	12.157.566
Framlag upp í örorkulífeyrir skv. örorkusamkomulagi lífeyrissjóða					2.718.992
	12.002.199	29.889.252	152.601.037	296.400.463	14.876.558

4. Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur og gengismunur greinist þannig:	2008
Af verðbréfum með breytilegum tekjum	(484.185.894)
Af verðbréfum með föstum tekjum	(1.364.104.510)
Af bankainnstæðum	125.066.509
	(1.723.223.895)

5. Rekstrargjöld

Hjá lífeyrissjóðnum starfar enginn starfsmaður en samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og Landsbankans annast bankinn starfrækslu sjóðsins. Bankinn greiðir laun stjórnar og forstöðumanns sjóðsins og eru þau innifalin í þóknun sjóðsins til hans.

Laun og tengd gjöld til stjórnar sjóðsins sundurliðast þannig:

	2008	2007
Ingólfur Guðmundsson, stjórnarformaður	0	0
Helgi Magnússon	550.000	600.000
Jón Snorri Snorrason	550.000	600.000
Hermann Jónasson	0	0
Kristín Jóhannesdóttir	550.000	600.000
Haukur Þ. Haraldsson	0	0
Þórhallur Haukur Reynisson	220.000	240.000
Örnólfur Jónsson	300.000	0
Mótframlag í lífeyrissjóð og tryggingagjald	298.757	279.806
	2.468.757	2.319.806

Þóknun til endurskoðenda sundurliðast þannig:	2008	2007
Endurskoðun, árs- og milliuppgjör	6.500.353	4.555.286
Önnur sérfræðiþjónusta	940.437	141.796
	7.440.790	4.697.081

5. Rekstrargjöld (framhald)

Fjárfestingagjöld sundurliðast þannig:

Skrifstofu og stjórnunarkostnaður:	2008	2007
Reiknaður umsýslu- og stjórnunarkostnaður	8.552.088	10.530.857
Árangurstengd umsýsla	0	37.638.023
	8.552.088	48.168.880

Rekstrarkostnaður sundurliðast þannig:

Skrifstofu og stjórnunarkostnaður:	2008	2007
Reiknaður umsýslu- og stjórnunarkostnaður	17.104.179	21.061.175
Árangurstengd umsýsla	0	75.276.042
Fjármálaeftirlitið	2.771.000	1.966.000
Bundin séreign flutt út	1.698.543	3.945.516
Tryggingastærðfræðingur	179.280	951.803
Landsamtök lífeyrissjóða	648.748	563.974
Afgreiðslugjald markaðar	148.126	175.465
Starfsábyrgðartrygging	363.417	0
Ýmis kostnaður	895.208	1.067.081
	23.808.501	105.007.056

Umsýsluþóknun Íslenska lífeyrissjóðsins til Landsbankans er 0,1% af meðalstöðu hreinnar eignar yfir árið. Því til viðbótar reiknast árangurstengd þóknun ef ávöxtun eigna sjóðsins fer umfram þær viðmiðunarvísitölur sem fjárfestingastefna sjóðsins tekur mið af.

Árangurstengd þóknun er 20% af ávöxtun umfram viðmið sjóðsins. Samanlögð þóknun getur þó ekki farið umfram 0,5% af eignum. Árangurstengd þóknun er reiknuð sérstaklega fyrir samtryggingardeildina og hverja leið Lífsbrautarinnar. Árangurstengd þóknun reiknast af jákvæðri jafnt sem neikvæðri ávöxtun.

Til þess að Landsbankinn fái aukna umsýsluþóknun í formi árangurstengdrar umsýsluþóknunar þarf ávöxtun eigna Íslenska lífeyrissjóðsins að ganga mjög vel. Árangurinn þarf að vera betri en meðaltalsbreyting á þeim mörkuðum sem hann er að fjárfesta á. Auk þess þarf sjóðurinn að vinna upp þann viðskiptakostnað sem leggst til við eignastýringu sjóðsins.

Viðmiðunarvísitölur:
- **Íslensk hlutabréf** - Úrvalsvísitala Kauphallar Íslands
- **Íslensk skuldabréf** - Skuldabréfavísitölur Kauphallar Íslands, í samræmi við fjárfestingastefnu sjóðsins.

- **Erlend hlutabréf og skuldabréf** - Alþjóðlegar hlutabréfa- og skuldabréfavísitölur, í samræmi við fjárfestingastefnu sjóðsins.

Á árinu 2008 greiddi Íslenski lífeyrissjóðurinn ekki árangurstengda þóknun til Landsbankans.

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:	2008
Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	4.593.221
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum	12.305.447.636
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum	1.645.245.218
	13.955.286.075

6. Verðbréf með breytilegum tekjum (framhald)

Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

	Leið I	Leið II	Leið III	Leið IV	Sameign
Skráð félög:					
Marel hf.	1.009.144	672.737	252.305	0	252.305
Str.-Burðarás Fjárf.banki hf.	1.100.728	733.818	275.181	0	275.181
Skráð félög alls	2.109.872	1.406.555	527.486	0	527.486
Óskráð félög:					
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða	6.765	10.256	4.801	0	0
Innlend félög alls	2.116.637	1.416.811	532.287	0	527.486
Hlutabréfaeign alls	2.116.637	1.416.811	532.287	0	527.486

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir:	Leið I	Leið II	Leið III	Leið IV	Sameign
Skuldabréfasjóðir	3.617.564.944	2.798.274.685	2.784.270.986	1.390.169.313	1.061.557.959
Hlutabréfasjóðir	388.472.899	174.422.230	40.264.206	0	50.450.414
Innl. verðbréfasjóðir alls	4.006.037.843	2.972.696.915	2.824.535.192	1.390.169.313	1.112.008.373
Erlendir verðbréfasjóðir:					
Erlendir skuldabréfasjóðir	232.757.979	116.378.990	58.189.495	0	58.189.495
Erlendir hlutabréfasjóðir	763.629.417	236.947.200	77.580.131	0	101.572.511
Erl. verðbréfasjóðir alls	996.387.396	353.326.190	135.769.626	0	159.762.006
Verðbréfasjóðir alls	5.002.425.239	3.326.023.105	2.960.304.818	1.390.169.313	1.271.770.379
Verðbréf með breytilegum tekjum alls	5.004.541.876	3.327.439.916	2.960.837.105	1.390.169.313	1.272.297.865

7. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

	Leið I	Leið II	Leið III	Leið IV	Sameign
Skuldabréf með ríkisábyrgð	0	8.981.566	525.254	0	393.727.749
Skuldabréf sveitarfélaga	0	7.851.589	0	0	0
Skuldabréf lánastofnana	0	24.637.830	0	0	0
Skbr. ft.og skbr. m/einf.áby.sveitarf.	27.366.114	99.618.203	78.557.889	21.664.094	7.458.544
	27.366.114	141.089.188	79.083.143	21.664.094	401.186.293
Niðurfærsla skuldabréfa	(149.925)	(252.015)	(132.040)	0	0
	27.216.189	140.837.173	78.951.103	21.664.094	401.186.293

8. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	12.310.040.857	1.645.245.218	13.955.286.075
Verðbréf með föstum tekjum	669.854.852	0	669.854.852
Bankainnstæður	6.983.520.177	0	6.983.520.177
	19.963.415.886	1.645.245.218	21.608.661.104
Hlutfallsleg skipting	92,4%	7,6%	100%

9. Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins

Verðbréf með föstum tekjum eru eignfærð á markaðsverði. Væru þessi verðbréf færð til eignar miðað við ávöxtunarkröfu þeirra á kaupdegi væri mat þeirra 5,7 milljónum króna hærra og hrein eign til greiðslu lífeyris þeim mun hærri.

10. Ábyrgðir og skuldbindingar

Lífeyrissjóðurinn hefur gert framvirka gjaldmiðla- og skiptasamninga við lánastofnanir á árinu. Samningarnir eru gerðir í þeim tilgangi að takmarka gengisáhættu vegna erlendra eigna sjóðsins. Engir samningar eru í gangi í árslok.

Lífeyrissjóðurinn hefur í árslok skuldbundið sig til að fjárfesta á næstu misserum í Landsbanka Private Equity 1 fyrir 135 milljónir króna og LandsbankaPrivate Equity II fyrir 3,25 milljónir EUR. Auk þess hafði sjóðurinn skuldbundið sig til að fjárfesta í Private Equity II+ fyrir 6,5 milljónir EUR en eftir bankahrunið eru forsendur fyrir sjóðnum brostnar og að er mati stjórnenda eru nær engar líkur á því að til kaupanna komi.

11. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum sjóðsins:

Samkvæmt tryggingafræðilegum útreikningi nemur áfallin lífeyrisskuldbinding samtryggingadeildar sjóðsins 3.315 milljónum króna árslok 2008 miðað við 3,5% ársvexti og að teknu tilliti til áætlaðs kostnaðar við rekstur sjóðsins. Endurmetin hrein eign deildarinnar í árslok 2008 er 2.569,1 milljónir króna eða 745,9 milljónum krónum lægri. Lífeyrisskuldbinding samtryggingadeildar í árslok 2008 greinist þannig:

Eignir:	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar-skuldbinding m.kr.	Heildar-skuldbinding m.kr.
Hrein eign til greiðslu lífeyris	2.487,5		2.487,5
Núvirði verðbréfa, hækkun	161,4		161,4
Lækkun vegna fjárfestingargjalda	(79,8)		(79,8)
Núvirði framtíðariðgjalda	,0	11.168,2	11.168,2
	2.569,1	11.168,2	13.737,3

11. Lífeyrisskuldbindingar (framhald)

Skuldbindingar:	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar-skuldbinding m.kr.	Heildar-skuldbinding m.kr.
Ellilífeyrir	2.202,6	8.141,6	10.344,2
Örorkulífeyrir	858,7	1.981,5	2.840,2
Makalífeyrir	208,6	589,1	797,7
Barnalífeyrir	0,4	123,4	123,8
Rekstrarkostnaður	44,7	302,1	346,8
	3.315,0	11.137,7	14.452,7
Skuldbindingar umfram eignir	(745,9)	30,5	(715,4)
Í hlutfalli af skuldbindingum	-22,5%	0,3%	-4,9%

12. Aðrar eignir

Aðrar eignir greinast þannig:	2008
Kröfur vegna iðgjaldaflutninga	666.965
Landsbankinn	26.394.017
Skipting vaxta milli deilda	1.814.627
Innlendar viðskiptakröfur	342.400.000
Erlendar viðskiptakröfur	153.409.536
Aðrar eignir	768.422
	525.453.567

Aðrar skuldir greinast þannig:	2008
Ógreiddur kostnaður	107.381.465
	107.381.465

13. Atburðir eftir lok reikningsskiladags

Við yfirtöku FME á Straumi-Burðarás Fjárfestingabanka hf í mars 2009 átti Íslenski lífeyrissjóðurinn hlutabréf í félaginu að fjárhæð kr. 2.384.908 og innlán að fjárhæð kr. 55.133.546.

Þann 17. mars s.l. skipaði Fjármálaráðuneytið að tillögu Fjármálaeftirlitsins Láru V. Júlíusdóttur umsjónaraðila með Íslenska lífeyrissjóðnum. Tillögur Fjármálaeftirlitsins um skipun umsjónaraðila eru fram komnar í kjölfar rannsóknar eftirlitsins á því hvort Íslenski lífeyrissjóðurinn hafi gerst brotlegur við lög varðandi starfsemi áárinu 2008. Fjármálaeftirlitið hefur vísað málinu til frekari rannsóknar sérstaks saksóknara sem hafið hefur opinbera rannsókn á þessu máli.

14. Samþykki ársreiknings

Ársreikningurinn var samþykktur af umsjónaraðila þann 28. apríl 2009.

Skýringar

15. Kennitölur

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

	2008	2007	2006	2005	2004
Hrein raunávöxtun	-34,40%	2,22%	10,10%	8,65%	6,86%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar					
sl. 5 ár	-3,04%	8,15%	7,35%	4,12%	1,45%
sl. 10 ár	-0,54%	4,64%	5,06%	4,67%	4,45%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf m. breytil. tekjum	47,38%	26,70%	78,03%	89,86%	94,17%
Skráð verðbréf m. föstum tekjum	1,64%	62,19%	2,55%	0,21%	2,96%
Óskráð verðbr. m. breytil. tekjum	5,18%	2,55%	8,18%	0,56%	0,83%
Óskráð verðbréf m. föstum tekjum	0,88%	7,99%	0,89%	3,23%	0,49%
Bankainnstæður	44,91%	0,57%	10,34%	6,14%	1,55%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	92,39%	87,54%	84,16%	71,28%	71,69%
Eignir í erl. gjaldmiðlum	7,61%	12,46%	15,84%	28,72%	28,31%
Fjöldi virkra sjóðfélaga - meðaltal	15.497	14.629	12.788	9.277	6.499
Fjöldi virkra lífeyrisþega - meðaltal	740	516	400	290	165
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	87,98%	89,60%	91,12%	88,88%	94,68%
Örorkulífeyrir	4,62%	5,12%	3,44%	4,04%	1,43%
Makalífeyrir	3,95%	4,85%	4,56%	3,89%	1,90%
Barnalífeyrir	3,45%	0,43%	0,87%	3,19%	1,99%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-4,9%	2,5%	9,8%	4,9%	3,1%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-22,5%	9,7%	53,8%	37,5%	27,3%

Yfirlit um kennitölur, skipt niður á brautir sjóðsins:

	Leið I	Leið II	Leið III	Leið IV	Sameign
Hrein raunávöxtun	-36,72%	-33,70%	-32,35%	-32,84%	-31,21%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar					
sl. 5 ár	-2,90%	-2,60%	-3,30%		-1,90%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbr. m. brl. tekjum	53,10%	54,52%	79,32%	52,81%	59,18%
Skráð verðbr. m. föstum tekjum		0,81%	0,01%		21,48%
Óskráð verðbr. m. brl. tekjum	6,21%	9,90%	4,32%		10,23%
Óskráð verðbr. m. föstum tekjum	0,32%	1,92%	2,22%	0,82%	0,41%
Bankainnstæður	40,37%	32,85%	14,13%	46,37%	8,70%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	80,86%	85,09%	92,77%	100,00%	84,96%
Eignir í erl. gjaldmiðlum	19,14%	14,91%	7,23%		15,04%
Fjöldi sjóðfélaga	18.997	5.247	2.970	3.481	5.582
Fjöldi lífeyrisþega	72	79	262	323	57

Deildarskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2008

	Leið I	Leið II	Leið III	Leið IV	Sameign	Samtals 2008
Iðgjöld						
Iðgjöld sjóðfélaga	1.493.252.656	491.091.342	241.445.135	255.972.844	212.052.541	2.693.814.518
Iðgjöld launagreiðenda	1.534.612.324	505.430.329	272.538.044	198.804.249	414.739.090	2.926.124.036
Réttindaflutningur og endurgreiðslur milli brauta	(881.957.829)	154.402.368	270.277.425	457.278.044	0	0
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	502.244.014	(177.513.150)	(338.060.903)	(301.162.782)	(1.934.830)	(316.427.643)
	2.648.151.165	973.410.889	446.199.701	610.892.355	624.856.801	5.303.510.911
Lífeyrir						
Lífeyrir	12.002.199	29.889.252	152.601.037	296.400.463	12.157.566	503.050.517
Tryggingakostnaður	0	0	0	0	2.718.992	2.718.992
	12.002.199	29.889.252	152.601.037	296.400.463	14.876.558	505.769.509
Fjárfestingartekjur						
Tekjur af eignarhlutum	691.329	1.120.469	419.656	0	0	2.231.454
Vaxtatekjur og gengismunur	(1.367.126.710)	(483.825.216)	116.680.057	139.559.590	(128.511.616)	(1.723.223.895)
Breytingar á niðurfærslu eigna	(2.039.556.364)	(1.326.924.589)	(1.248.116.593)	(820.066.370)	(415.945.021)	(5.850.608.937)
	(3.405.991.745)	(1.809.629.336)	(1.131.016.880)	(680.506.780)	(544.456.637)	(7.571.601.378)
Fjárfestingargjöld						
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	4.199.791	2.632.346	1.806.047	1.070.233	(1.156.329)	8.552.088
Vaxtagjöld	2.898.164	875.345	166.940	0	421.979	4.362.428
	7.097.955	3.507.691	1.972.987	1.070.233	(734.350)	12.914.516
Rekstrarkostnaður						
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	10.043.801	6.320.217	4.356.096	2.492.178	596.209	23.808.501
	10.043.801	6.320.217	4.356.096	2.492.178	596.209	23.808.501
Hækkun á hreinni eign á árinu	(786.984.535)	(875.935.607)	(843.747.299)	(369.577.299)	65.661.747	(2.810.582.993)
Hrein eign frá fyrra ári	11.664.800.436	7.488.081.897	5.197.014.354	2.973.377.724	2.421.865.497	29.745.139.908
Hrein eign í árslok til gr. lífeyris	10.877.815.901	6.612.146.290	4.353.267.055	2.603.800.425	2.487.527.244	26.934.556.915

Deildarskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2008

Eignir	Leið I	Leið II	Leið III	Leið IV	Sameign	Samtals 2008
Fjárfestingar						
Verðbréf með breytilegum tekjum	5.004.541.876	3.327.439.916	2.960.837.105	1.390.169.313	1.272.297.865	13.955.286.075
Verðbréf með föstum tekjum	27.216.189	140.837.173	78.951.103	21.664.094	401.186.293	669.854.852
Bankainnstæður	3.406.369.763	1.696.946.547	500.277.778	1.220.521.356	159.404.733	6.983.520.177
	8.438.127.828	5.165.223.636	3.540.065.986	2.632.354.763	1.832.888.891	21.608.661.104
Kröfur						
Kröfur á launagreiðendur	16.201.827	7.185.090	4.720.295	904.110	40.882.044	69.893.366
Aðrar kröfur	273.878.612	153.489.821	54.727.120	464.680	42.893.334	525.453.567
	290.080.439	160.674.911	59.447.415	1.368.790	83.775.378	595.346.933
Aðrar eignir						
Sjóður og veltiinnlán	2.283.248.919	1.316.675.742	769.508.000	1.252.188	570.517.453	4.941.202.302
	2.283.248.919	1.316.675.742	769.508.000	1.252.188	570.517.453	4.941.202.302
Eignir	11.011.457.186	6.642.574.289	4.369.021.401	2.634.975.741	2.487.181.722	27.145.210.339
Skuldir						
Viðskiptaskuldir						
Viðskiptareikningur milli brauta	(7.474.154)	9.783.285	3.481.107	(2.629.076)	(3.161.162)	0
Framvirkir samningar	0	0	0	0	0	0
Aðrar skuldir	37.843.480	20.644.714	12.273.239	33.804.392	2.815.640	107.381.465
	30.369.326	30.427.999	15.754.346	31.175.316	(345.522)	107.381.465
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur						
Fyrirfram innheimtar tekjur	103.271.959	0	0	0	0	103.271.959
	103.271.959	0	0	0	0	103.271.959
Skuldir	133.641.285	30.427.999	15.754.346	31.175.316	(345.522)	210.653.424
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls	10.877.815.901	6.612.146.290	4.353.267.055	2.603.800.425	2.487.527.244	26.934.556.915

Deildarskipt yfirlit um sjóðstreymi ársins 2008

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Sameign	Samtals 2008
Inngreiðslur						
Iðgjöld	2.659.202.612	985.786.949	447.208.383	611.696.990	649.234.764	5.353.129.698
Fjárfestingartekjur	615.711.414	282.077.839	110.945.127	32.213.836	108.083.079	1.149.031.295
Afborganir verðbréfa	0	0	2.131.802	0	50.770.387	52.902.189
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	17.353.564.492	5.628.829.372	5.403.627.871	4.521.338.693	2.924.518.340	35.831.878.768
Seld verðbréf með föstum tekjum	906.475.160	4.869.646.212	428.041.220	105.000.000	188.647.310	6.497.809.902
Aðrar inngreiðslur	(268.806.230)	(152.653.662)	(53.443.017)	0	(37.656.221)	(512.559.130)
	21.266.147.448	11.613.686.710	6.338.511.386	5.270.249.519	3.883.597.659	48.372.192.722
Útgreiðslur						
Lífeyrir	12.559.386	31.148.918	149.257.759	297.213.028	15.186.759	505.365.850
Fjárfestingargjöld	897.994.618	454.139.302	157.141.408	7.731.841	146.980.917	1.663.988.087
Rekstrarkostnaður án afskrifta	42.586.035	26.246.432	17.776.135	1.721	15.478.055	102.088.377
Viðskiptareikningar milli brauta	(48.969.215)	5.624.185	12.386.926	24.889.611	6.068.493	0
Aðrar útgreiðslur	0	0	0	(28.244.868)	0	(28.244.868)
	904.170.824	517.158.837	336.562.228	301.591.333	183.714.224	2.243.197.446
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	20.361.976.624	11.096.527.873	6.001.949.158	4.968.658.186	3.699.883.435	46.128.995.276
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting						
Kaup á verðbréfum með breytil. tekjum	14.478.529.755	2.882.244.540	4.646.448.116	3.842.283.800	2.534.822.063	28.384.328.274
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	238.058.875	5.219.844.619	92.320.606	0	441.071.654	5.991.295.754
Hækkun (lækkun) á bankainnstæðum	3.406.369.765	1.696.946.547	500.277.778	1.125.122.198	159.404.733	6.888.121.021
	18.122.958.395	9.799.035.706	5.239.046.500	4.967.405.998	3.135.298.450	41.263.745.049
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánum	2.239.018.229	1.297.492.167	762.902.658	1.252.188	564.584.985	4.865.250.228
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	44.230.690	19.183.575	6.605.342	0	5.932.468	75.952.075
Sjóður og veltiinnlán í árslok	2.283.248.919	1.316.675.742	769.508.000	1.252.188	570.517.453	4.941.202.303

Aðrar upplýsingar