

Íslenski lífeyrissjóðurinn

Ársreikningur 2004

Íslenski lífeyrissjóðurinn
Austurstræti 11
155 Reykjavík

kt. 430990-2179

Íslenski lífeyrissjóðurinn

Ársreikningur 2004

Efnisyfirlit.

Áritun endurskoðenda	2
Skýrsla stjórnar.....	3
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris	4
Efnahagsreikningur	5
Yfirlit um sjóðstreymi	6
Skýringar	7-14
Sérgreint yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris	15
Sérgreindur efnahagsreikningur	16
Sérgreint sjóðstreymi.....	17

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og sjóðfélaga í Íslenska lífeyrissjóðnum.

Við höfum endurskoðað ársreikning Íslenska lífeyrissjóðsins fyrir árið 2004. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi og skýringar. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum sjóðsins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar.

Endurskoðað var í samræmi við góða endurskoðunarvenju á Íslandi en samkvæmt henni skal skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægileg víska fáiast 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 2004 efnahag hans 31. desember 2004, og breytingu á handbæru fé á árinu 2004, í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju á Íslandi.

Reykjavík, 7. apríl 2005.

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. samþykktar 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.

	2004	2003	2002
Líf I	12,2%	19,2%	-1,8%
Líf II	11,4%	16,2%	2,2%
Líf III.....	12,0%	10,8%	6,6%
Líf IV, lífeyrisbók	10,2%		

Virkir sjóðfélagar í árslok 2004 voru 10.787 talsins, en voru 7.668 í ársbyrjun. Í árslok var stærð sjóðsins 10.352.122.675, sem er um 34% stækkun á árinu. Á árinu 2003 var samþykkt að bæta við nýrri ávöxtunarleið Líf IV sem skiptist í verðtryggðan og óverðtryggðan innlánsreikning (Lífeyrisbók) og kom hún inn í lok árs 2004.

Á árinu 2004 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 2004 er þessi þóknun 0,58% af eign sjóðsins í árslok.

Árið 2004 var eins og árið áður Íslenska lífeyrissjóðnum farsælt. 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 viðunandi ávöxtun seinni hluta ársins en hækkun gengis íslensku krónunnar á sama tíma hafði áhrif til lækkunar.

Stjórn og framkvæmdastjóri Íslenska lífeyrissjóðsins staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2004 með undirritun sinni.

Reykjavík, 7. apríl 2005.

Í stjórn

Ingólfur Guðmundsson

Haukur Þór Haraldsson

Friðþjófur Johnson

Stefán Héðinn Stefánsson

Jón Snorri Snorrason

Framkvæmdastjóri

Hermann Jónasson

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2004

	Skýr.	2004	2003
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		844.306.617	475.996.913
Iðgjöld launagreiðenda		909.516.775	679.642.835
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		4.937.618	(277.842.587)
		<u>1.758.761.010</u>	<u>877.797.161</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	8	97.874.898	87.383.948
Tryggingakostnaður		1.511.807	4.779.299
		<u>99.386.705</u>	<u>92.163.247</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		10.075.987	8.100.757
Vaxtatekjur og gengismunur		1.000.454.300	1.056.836.966
Breytingar á niðurfærslu eigna		0	15.314.229
		<u>1.010.530.287</u>	<u>1.080.251.952</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		20.098.906	14.870.485
Önnur fjárfestingargjöld		716.473	1.536.142
		<u>20.815.379</u>	<u>16.406.627</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		42.804.037	32.093.783
		<u>42.804.037</u>	<u>32.093.783</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		2.606.285.176	1.817.385.456
Hrein eign frá fyrra ári		<u>7.745.837.499</u>	<u>5.928.452.043</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris	17	<u><u>10.352.122.675</u></u>	<u><u>7.745.837.499</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2004

	Skýr.	31.12.2004	31.12.2003
Eignir			
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	4,9-12	9.801.975.443	7.587.811.525
Verðbréf með föstum tekjum	4,13	356.114.963	103.549.267
Bankainnstæður		159.688.712	0
		<u>10.317.779.118</u>	<u>7.691.360.792</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	3	24.405.020	15.123.185
Aðrar kröfur	18	13.140.775	70.578.648
		<u>37.545.795</u>	<u>85.701.834</u>
Aðrar eignir			
Sjóður og veltiinnlán		42.328.811	42.064.741
		<u>42.328.811</u>	<u>42.064.741</u>
	Eignir	<u>10.397.653.724</u>	<u>7.819.127.367</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	19	37.941.156	56.549.265
		<u>37.941.156</u>	<u>56.549.265</u>
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur			
Fyrirfram innheimtar tekjur.....		7.589.892	16.740.602
		<u>7.589.892</u>	<u>16.740.602</u>
	Skuldir	<u>45.531.048</u>	<u>73.289.867</u>
	Hrein eign til greiðslu lífeyris alls	<u><u>10.352.122.675</u></u>	<u><u>7.745.837.499</u></u>
Greining á hreinni eign á deildir			
Líf I		3.429.628.964	2.503.919.327
Líf II		4.609.421.650	3.563.894.562
Líf III		1.098.336.042	959.044.146
Líf IV		159.688.712	0
Sameign		1.055.047.307	718.979.464
		<u>10.352.122.675</u>	<u>7.745.837.499</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2004

	2004	2003
Inngreiðslur		
Iðgjöld	1.740.328.465	832.147.368
Fjárfestingartekjur	78.312.598	138.340.246
Afborganir verðbréfa	16.687.300	18.582.575
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	4.656.437.138	3.549.953.784
Seld verðbréf með föstum tekjum	0	272.042.079
Inngreiðslur	<u>6.491.765.501</u>	<u>4.811.066.053</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	99.386.705	87.383.948
Fjárfestingargjöld	20.815.379	16.406.621
Rekstrarkostnaður án afskrifta	42.804.037	19.748.067
Útgreiðslur	<u>163.006.121</u>	<u>123.538.636</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	<u>6.328.759.379</u>	<u>4.687.527.417</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	5.904.453.550	4.659.698.263
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	264.353.047	0
Hækkun á bankainnstæðum	159.688.712	0
Ráðstöfun alls	<u>6.328.495.309</u>	<u>4.659.698.263</u>
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánnum	264.070	27.829.154
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	<u>42.064.741</u>	<u>14.235.587</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>42.328.811</u>	<u>42.064.741</u>

Skýringar

Starfsemi

1. Íslenski lífeyrissjóðurinn starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Íslenski lífeyrissjóðurinn er aldurstengdur sjóður sem rekur b séreignardeild og samtryggingadeild. Séreignardeildin býður sjóðfélögum sínum upp á fjórar brautir, Líf I - IV, r mismunandi ávöxtunarmöguleikum. Í samtryggingadeild er ein ávöxtunarleidd sem miðar að öruggri og tryggri ávöx sjóðfélaga. Greiddur er ellilífeyrir, örorkulífeyrir, makalífeyrir og barnalífeyrir. Lágmarksiðgjald er 10% eins c almenna lífeyriskerfinu en allt að 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 tíma. Fjárfestingarstefnan mótast af því að leyfilegt er að nýta fjölbreytt tækifæri sem bjóðast á mörkuðum. Stefnt er að að fjárfesta 45% af eignum í innlendum skuldabréfum, 15% í innlendum hlutabréfum og 40% í erlendum verðbréfu. Deildin hentar þeim sem eiga eftir 20 ár eða meira af söfnunartíma sínum.

Líf II:

Líf II er ætluð þeim sem kjósa að taka hóflega áhættu með lífeyrissparnað sinn og ná þannig betri ávöxtun til leng tíma. Stefnt er að því að fjárfesta 60% af eignum í innlendum skuldabréfum, 10% í innlendum hlutabréfum og 30% 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 eignur innlendum skuldabréfum, 5% í innlendum hlutabréfum og 15% í erlendum verðbréfum. Deildin hentar þeim sem e fá ár eftir af söfnunartíma sínum eða eru komnir á eftirlaun.

Líf IV:

Á árrinu 2004 var stofnun ný ávöxtunarbaut, Líf IV. Eingöngu er fjárfest í innlánsreikningum hjá Landsbanka Ísla á milli verðtryggðs og óverðtryggðs innlánsreiknings. Deildin hentar þeim sem komnir eru að eða hafa hafið töku lí

Útgreiðsluleiðir:

Íslenski lífeyrissjóðurinn hefur, frá því að hann fékk starfsleyfi, boðið fjóra kosti (leiðir I-IV) við öfl lágmarkstryggingaverndar og hafa sjóðfélagar geta valið milli þessara kosta við inngöngu í sjóðinn. Ef sjóðfélagi ve 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. Þ sjóðfélagar sem höfðu valið leið II eða IV, fyrir 15. maí 2003, geta þó haldið áfram að greiða til sjóðsins samkvæ þeim leiðum.

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

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

2. Ársreikningurinn er í samræmi við lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, reglur um ár lífeyrissjóða og góða reikningsskilavenju. Við gerð ársreikningsins er í öllum meginatriðum fy reikningsskilaaðferðum og á fyrra ári.
3. Óinnheimt iðgjöld samtryggingardeildar eru eignfærð í árslok. Iðgjöld vegna ársins 2004 eða fyrr sem beras uppgjörstegi eru tekjufærð í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris og eignfærð í efnahagsreikningi.
4. Verðbréfaeign sjóðsins skiptist í verðbréf með breytilegum tekjum og verðbréf með föstum tekjum. Skilgre 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 slíki með breytilegum tekjum eða verðbréf sem háð eru afkomu útgefanda. Þau verðbréf með breytilegum tekjum sem skipulegum verðbréfamarkaði eru eignfærð á markaðsverði í árslok, en það telst vera verðið á síðasta skráningardei. 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 lánastofnunum, opinberum aðilum eða öðrum félögum. Hér er átt við bréf sem t.d. eru bundin við vísitölu og gjaldmiðla hvort sem vextir eru fastir eða hafa tiltekna vaxtaviðmiðun. Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eigna við markaðsverði í árslok.

Vegna þeirrar áhættu sem tengd er verðbréfaeign eru verðbréf færð niður í ársreikningnum. Hér er ekki um endanlega að ræða, heldur er myndaður mótreikningur sem færður er til frádráttar verðbréfaeign í efnahagsreikningi. Eingör almenna niðurfærslu að ræða samkvæmt vinnureglu umsýsluáðila, þar sem samsetning skuldabréfaeignar gefur ekk sérstakrar niðurfærslu.

5. Sjóðurinn hefur gert framvirka gjaldmiðlasamninga við lánastofnanir. Samningarnir eru gerðir í þeim tilgangi að gengisáhættu vegna eigna sjóðsins. Samningarnir eru gerðir upp á markaðsverði. Höfuðstólar samninganna eru efnahagsreikning, en afkoma þeirra er færð í yfirliti um breytingu á hreinni eign og efnahagsreikning. Samningarnir 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 vegna breytinga á gengi bréfanna og gengi íslensku krónunnar.
7. Undir vaxtatekjur og gengismun falla vaxtatekjur af verðbréfum með föstum tekjum, veðlánam, auk vaxtatekna af og bankainnstæðum. Þá fellur undir þennan lið gengismunur af verðbréfum með föstum tekjum í erlendum gjaldmiðla 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

Skýringar

Lífeyrir

8. Lífeyrir greinist þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV
Ellilífeyrir	4.877.989	16.645.914	67.796.018	3.351.030
Örorkulífeyrir	157.912	703.202		
Makalífeyrir	0	521.889	927.359	
Barnalífeyrir	314.769	1.161.564	468.327	
	<u>5.350.670</u>	<u>19.032.569</u>	<u>69.191.704</u>	<u>3.351.030</u>

Verðbréf með breytilegum tekjum

9. Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	
Eignarhlutar í erlendum hlutafélögum	
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum	
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum	

10. Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Sameign
Óskráð félög:				
Verðbréfun hf.....		4.550.000	0	0
Innlend félög alls.....	0	4.550.000	0	0

Nafnverð eignarhluta í Verðbréfun hf. er alls kr. 4.550.000, sem er 45% af heildarhlutafé félagsins.

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

11. Eignarhlutar í erlendum félögum greinast þannig:

	Líf I	Líf II	Líf III	Sameign
Decode Genetics Inc. skráð.....	3.830.465	0	0	0
Erlend félög alls	3.830.465	0	0	0
Hlutabréfaeign alls	3.830.465	4.550.000	0	0

Skýringar

12. Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir:	Líf I	Líf II	Líf III	Sameign
Skuldabréfasjóðir	1.667.936.413	2.565.939.073	899.626.870	619.479.058
Hlutabréfasjóðir	364.392.221	566.674.226	63.539.332	128.602.715
Innl. verðbréfasjóðir alls.....	<u>2.032.328.634</u>	<u>3.132.613.299</u>	<u>963.166.202</u>	<u>748.081.773</u>
Erlendir verðbréfasjóðir:				
Erl. hlutabréfasjóðir alls.....	<u>1.111.851.268</u>	<u>1.342.936.254</u>	<u>166.585.151</u>	<u>296.032.397</u>
Verðbréfasjóðir alls.....	<u>3.144.179.902</u>	<u>4.475.549.553</u>	<u>1.129.751.353</u>	<u>1.044.114.170</u>

Verðbréf með föstum tekjum

13. Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skuldabréf með ríkisábyrgð:	
Skuldabréf með ríkisábyrgð
Skuldabréf sveitarfélaga
Skuldabréf lánastofnana
Skuldabréf fyrirtækja.....
Önnur skuldabréf.....
Samtals án niðurfærslu.....
Niðurfærsla verðbréfa.....
Verðbréf með föstum tekjum alls

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig eftir brautum:

	Líf I	Líf II	Líf III	Sameign
Skuldabréf m. ríkisábyrgð	0	15.776.800	1.120.572	0
Skuldabréf sveitarfélaga	0	8.555.992	2.126.862	0
Skuldabréf lánastofnana.....	151.388.510	93.739.188	17.068.001	15.060.001
Skuldabréf fyrirtækja	8.015.687	9.351.635	9.446.103	0
Önnur skuldabréf.....	0	0	16.089.471	8.579.222
	<u>159.404.197</u>	<u>127.423.615</u>	<u>45.851.010</u>	<u>23.639.223</u>
Niðurfærsla skuldabréfa	(63.380)	(70.950)	(68.752)	0
	<u>159.340.817</u>	<u>127.352.665</u>	<u>45.782.258</u>	<u>23.639.223</u>

Skýringar

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

14. Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum
Verðbréf með breytilegum tekjum	6.880.739.908	2.921.235.535
Verðbréf með föstum tekjum	356.114.963	0
Aðrar fjárfestingar	159.688.712	
	<u>7.396.543.583</u>	<u>2.921.235.535</u>
Hlutfallsleg skipting	72%	28%

Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins

15. Verðbréf með föstum tekjum eru eignfærð á markaðsverði. Væru þessi verðbréf færð til eignar miðað ávöxtunarkröfu þeirra á kaupdegi væri mat þeirra 1,1 milljón króna lægra og hrein eign til greiðslu lífeyris þeim n lægri.

Ábyrgðir

16. Lífeyrissjóðurinn hefur gert framvirka gjaldmiðla- og skiptasamninga við lánastofnanir á árinu. Samningarnir eru þeim tilgangi að takmarka gengisáhættu vegna erlendra eigna sjóðsins. Miðað við gengi í árslok hefur sjóðurinn sk sig til gjaldmiðlaviðskipta fyrir um 545 milljónir króna. Staða þessa samninga var í árslok jákvæð um 11,6 milljóni hafa áhrif þeirra verið færð inn í rekstur sjóðsins á liðinn vaxtatekjur og gengismunur í yfirliti um breytingu á hrei greiðslu lífeyris og til eignar á liðinn aðrar kröfur í efnahagsreikningi.

Skýringar

Lífeyrisskuldbindingar

17. Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum sjóðsins:

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu sameignardeildar lífeyrissjóðsins í árslok 2004 mið við 3,5% ársvexti þá á sjóðurinn 210,0 milljónir króna umfram áfallnar skuldbindingar eða 27,3% og 140,4 milljón króna umfram heildarskuldbindingar eða 3,1%.

	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar- skuldbinding m.kr.
Eignir		
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	1.055,0	
Núvirði verðbréfa, hækkun.....	24,6	
Lækkun vegna fjárfestingargjalda.....	(100,0)	
Núvirði framtíðariðgjalda.....		3.742,4
	<u>979,6</u>	<u>3.742,4</u>
Skuldbindingar		
Ellilífeyrir	408,4	2.151,5
Örorkulífeyrir.....	290,9	1.230,8
Makalífeyrir.....	62,9	271,3
Barnalífeyrir.....	0,0	85,8
Rekstrarkostnaður	7,4	72,6
	<u>769,6</u>	<u>3.812,0</u>
Eignir umfram skuldbindingar	210,0	(69,6)
Í hlutfalli af skuldbindingum	27,3%	-1,8%

Kröfur

18. Aðrar kröfur greinast þannig:

Áfallnar tekjur vegna framvirkra samninga

Aðrar kröfur

Skuldir

19. Aðrar skuldir greinast þannig:

Ógreiddur kostnaður.....

Ýmsar skuldir.....

Skýringar

Önnur mál

20. Hjá lífeyrissjóðnum starfar enginn starfsmaður en samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og Landsbanka Íslands bankinn starfrækslu sjóðsins.
21. Landsbanki Íslands greiðir laun stjórnar og forstöðumanns sjóðsins og eru þau innifalin í þóknun sjóðsins til Einungis fulltrúar sjóðsfélaga fá greidd stjórnarlaun og eru þau kr. 240.000 á mann á ári.
22. Þóknarir til Deloitte hf., ytri endurskoðanda sjóðsins, námu 1.403 þús. krónum á árinu 2004 og greinast þannig.

Endurskoðun og ársuppgjör.....
Önnur sérfræðiþjónusta.....

Kennitölur

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

	2004	2003	2002	2001
Hrein raunávöxtun.....	6,86%	13,24%	(1,52%)	(5,47%)
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar				
sl. 5 ár	1,45%	2,03%	1,24%	2,52%
sl. 10 ár	4,45%	4,39%	4,59%	
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:				
Skráð verðbr. m. brl. tekjum	94,17%	98,65%	93,43%	90,48%
Skráð verðbr. m. föstum tekjum	2,96%	1,24%	6,38%	7,94%
Óskráð verðbr. m. brl. tekjum	0,83%	0,00%	0,00%	1,29%
Óskráð verðbr. m. föstum tekjum	0,49%	0,11%	0,19%	0,29%
Bankainnstæður	1,55%			
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:				
Eignir í íslenskum krónum	71,69%	77,73%	79,49%	79,61%
Eignir í erl. gjaldmiðlum	28,31%	22,27%	20,51%	20,39%
Fjöldi sjóðfélaga.....	6499	5016	4816	3.689
Fjöldi lífeyrisþega.....	165	161	60	51
Hlutfallsleg skipting lífeyris:				
Eftirlaun	94,68%	87,80%	92,84%	98,46%
Örorkulífeyrir	1,43%	8,37%	1,10%	1,10%
Makalífeyrir	1,90%	3,19%	1,83%	0,44%
Barnalífeyrir	1,99%	0,64%	4,23%	0,00%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:				
Hrein eign				
umfram heildarskuldbindingar	3,1%	7,6%	6,2%	8,3%
Hrein eign				
umfram áfallnar skuldbindingar	27,3%	38,0%	32,3%	46,2%

Skýringar

24. Yfirlit um kennitölur niður á brautir sjóðsins

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV
Hrein raunávöxtun.....	7,94%	7,19%	7,75%	6,05%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar sl. 5 ár	0,85%	1,62%	3,42%	
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:				
Skráð verðbr. m. brl. tekjum.....	94,30%	96,29%	96,11%	
Skráð verðbr. m. föstum tekjum.....	4,82%	2,38%	1,79%	
Óskráð verðbr. m. brl. tekjum	0,88%	0,94%	0,0%	
Óskráð verðbr. m. föstum tekjum	0,00%	0,39%	2,10%	
Bankainnstæður.....				100,00%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:				
Eignir í íslenskum krónum	69,45%	79,24%	91,38%	100,00%
Eignir í erl. gjaldmiðlum	30,55%	20,76%	8,62%	0,00%
Fjöldi sjóðfélaga.....	4003	2096	401	808
Fjöldi lífeyrisþega.....	14	47	96	0

Deildarskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2004

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Sameign	Samtals 2004
Iðgjöld						
Iðgjöld sjóðfélaga	416.248.413	238.865.032	58.955.189	28.483.064	101.754.920	844.306.617
Iðgjöld launagreiðenda	403.724.328	276.962.966	54.993.538	21.896.112	151.939.831	909.516.775
Réttindaflutningur og endurgreiðslur milli brauta	(202.197.036)	144.640.822	57.556.214	0	0	0
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	(5.360.314)	(23.946.770)	(72.622.331)	106.985.270	(118.238)	4.937.618
	<u>612.415.391</u>	<u>636.522.049</u>	<u>98.882.610</u>	<u>157.364.446</u>	<u>253.576.513</u>	<u>1.758.761.010</u>
Lífeyrir						
Lífeyrir	5.350.671	19.032.569	69.191.704	3.351.030	948.925	97.874.898
Tryggingakostnaður	0	0	0	0	1.511.807	1.511.807
	<u>5.350.671</u>	<u>19.032.569</u>	<u>69.191.704</u>	<u>3.351.030</u>	<u>2.460.732</u>	<u>99.386.705</u>
Fjárfestingartekjur						
Tekjur af eignarhlutum	4.633.509	4.474.476	246.252	0	721.750	10.075.987
Vaxtatekjur og gengismunur	334.958.708	452.073.205	116.038.423	5.675.296	91.708.668	1.000.454.300
	<u>339.592.217</u>	<u>456.547.681</u>	<u>116.284.675</u>	<u>5.675.296</u>	<u>92.430.418</u>	<u>1.010.530.287</u>
Fjárfestingargjöld						
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	6.692.628	9.184.687	2.158.756	0	2.062.834	20.098.906
Önnur fjárfestingargjöld	294.311	302.390	44.906	0	74.866	716.473
	<u>6.986.939</u>	<u>9.487.077</u>	<u>2.203.662</u>	<u>0</u>	<u>2.137.700</u>	<u>20.815.379</u>
Rekstrarkostnaður						
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	13.960.359	19.022.996	4.480.026		5.340.655	42.804.037
	<u>13.960.359</u>	<u>19.022.996</u>	<u>4.480.026</u>	<u>0</u>	<u>5.340.655</u>	<u>42.804.037</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu	925.709.640	1.045.527.088	139.291.893	159.688.712	336.067.843	2.606.285.176
Hrein eign frá fyrra ári	<u>2.503.919.324</u>	<u>3.563.894.562</u>	<u>959.044.149</u>		<u>718.979.464</u>	<u>7.745.837.499</u>
Hrein eign í árslok til gr. lífeyris	<u>3.429.628.964</u>	<u>4.609.421.650</u>	<u>1.098.336.042</u>	<u>159.688.712</u>	<u>1.055.047.307</u>	<u>10.352.122.675</u>

Deildarskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2004

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Sameign	Samtals 2004
Eignir						
Fjárfestingar						
Verðbréf með breytilegum tekjum	3.148.010.367	4.480.099.553	1.129.751.353	0	1.044.114.170	9.801.975.443
Verðbréf með föstum tekjum	159.340.817	127.352.665	45.782.258	0	23.639.223	356.114.963
Bankainnstæður	0	0	0	159.688.712	0	159.688.712
Fjárfestingar	<u>3.307.351.184</u>	<u>4.607.452.218</u>	<u>1.175.533.611</u>	<u>159.688.712</u>	<u>1.067.753.393</u>	<u>10.317.779.118</u>
Kröfur						
Viðskiptareikningur milli brauta	96.134.556	6.148.757	(74.966.563)	0	(27.316.750)	0
Kröfur á launagreiðendur	4.147.172	4.714.302	2.304.242	0	13.239.304	24.405.020
Aðrar kröfur	4.591.765	6.182.318	787.834	0	1.578.858	13.140.775
Kröfur	<u>104.873.493</u>	<u>17.045.377</u>	<u>(71.874.487)</u>	<u>0</u>	<u>(12.498.588)</u>	<u>37.545.795</u>
Aðrar eignir						
Sjóður og veltiinnlán	40.931.704	765.753	370.322	0	261.032	42.328.811
Aðrar eignir	<u>40.931.704</u>	<u>765.753</u>	<u>370.322</u>	<u>0</u>	<u>261.032</u>	<u>42.328.811</u>
Eignir	<u>3.453.156.381</u>	<u>4.625.263.348</u>	<u>1.104.029.446</u>	<u>159.688.712</u>	<u>1.055.515.837</u>	<u>10.397.653.724</u>
Skuldir						
Viðskiptaskuldir						
Aðrar skuldir	15.937.525	15.841.697	5.693.404	0	468.530	37.941.156
	<u>15.937.525</u>	<u>15.841.697</u>	<u>5.693.404</u>	<u>0</u>	<u>468.530</u>	<u>37.941.156</u>
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur						
Fyrirfram innheimtar tekjur.....	7.589.892	0	0	0	0	7.589.892
	<u>7.589.892</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.589.892</u>
Skuldir	<u>23.527.417</u>	<u>15.841.697</u>	<u>5.693.404</u>	<u>0</u>	<u>468.530</u>	<u>45.531.048</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls	<u>3.429.628.964</u>	<u>4.609.421.650</u>	<u>1.098.336.042</u>	<u>159.688.712</u>	<u>1.055.047.307</u>	<u>10.352.122.675</u>

Deildarskipt yfirlit um sjóðstreymi ársins 2004

	Líf I	Líf II	Líf III	Líf IV	Sameign	Samtals 2004
Inngreiðslur						
Iðgjöld	602.754.372	634.958.439	97.251.366	157.364.446	247.999.841	1.740.328.465
Fjárfestingartekjur	27.438.477	30.505.444	5.719.219	5.675.296	8.974.162	78.312.598
Afborganir verðbréfa	4.475.622	7.910.283	3.857.635	0	443.760	16.687.300
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	1.931.973.854	1.795.564.901	526.028.696	0	402.869.687	4.656.437.138
Inngreiðslur	<u>2.566.642.325</u>	<u>2.468.939.067</u>	<u>632.856.916</u>	<u>163.039.742</u>	<u>660.287.450</u>	<u>6.491.765.501</u>
Útgreiðslur						
Lífeyrir	5.350.671	19.032.569	69.191.704	3.351.030	2.460.732	99.386.705
Fjárfestingargjöld	6.986.939	9.487.077	2.203.662	0	2.137.700	20.815.379
Rekstrarkostnaður án afskrifta	13.960.359	19.022.996	4.480.027	0	5.340.655	42.804.037
Útgreiðslur	<u>26.297.969</u>	<u>47.542.642</u>	<u>75.875.393</u>	<u>3.351.030</u>	<u>9.939.087</u>	<u>163.006.121</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu						
	<u>2.540.344.356</u>	<u>2.421.396.425</u>	<u>556.981.523</u>	<u>159.688.712</u>	<u>650.348.363</u>	<u>6.328.759.379</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting						
Kaup á verðbréfum með breyttil. tekjum	2.381.360.518	2.362.223.637	530.637.961	0	630.231.434	5.904.453.550
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	142.000.000	70.000.000	30.148.835	0	22.204.212	264.353.047
Hækkun á bankainnstæðum	0	0	0	159.688.712		159.688.712
Ráðstöfun alls	<u>2.523.360.518</u>	<u>2.432.223.637</u>	<u>560.786.796</u>	<u>159.688.712</u>	<u>652.435.646</u>	<u>6.328.495.309</u>
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánum						
	16.983.838	(10.827.212)	(3.805.273)	0	(2.087.283)	264.071
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun						
	<u>23.947.866</u>	<u>11.592.965</u>	<u>4.175.595</u>	<u>0</u>	<u>2.348.315</u>	<u>42.064.741</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok						
	<u>40.931.704</u>	<u>765.753</u>	<u>370.322</u>	<u>0</u>	<u>261.032</u>	<u>42.328.811</u>