

Eftirlaunasjóður F.Í.A.

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 - 16

Eftirlaunasjóður F.Í.A.

Borgartúni 19

105 Reykjavík

kt. 650376-0809

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Meginstarfsemi sjóðsins

Eftirlaunasjóður F.Í.A. starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Meginstarfsemi sjóðsins felst í rekstri samtryggingasjóðs. Sjóðurinn er aðili að "Samkomulagi um skiptingu örorkuáhættu lífeyrissjóða" sem Landsbankinn hf. hefur umsjón með. Tilgangur þessa samkomulags er að uppfylla ákvæði framangreindra laga um áhættudreifingu hjá sjóðnum þar sem fjöldi sjóðsfélaga sem greiða í sjóðinn nær ekki tilskyldum fjölda sem skal að lágmarki vera 800 samkvæmt lögum.

Starfsemin á árinu

Alls greiddu 585 sjóðfélagar iðgjöld til sjóðsins á árinu. Iðgjöld námu alls kr. 1.055 milljónum og hækkuðu um 5,2% frá fyrra ári. Lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu námu kr. 737 milljónum og hækkuðu um 6,4% frá fyrra ári. Lífeyrisþegar voru 163 á árinu og í árslok 2012 áttu 856 sjóðfélagar réttindi í sjóðnum. Á árinu 2012 voru réttindi sjóðfélaga skert um 9%. Þóknarir til stjórnar og endurskoðunarnefndar námu 8,6 milljónir á árinu 2012.

Raunávöxtun á eignum lífeyrissjóðsins var 5,42% á árinu sem verður að teljast góð niðurstaða borið saman við 3,5% viðmið skuldbindinga. Hafa ber í huga að erlendar eignir sjóðsins eru einungis 6,68% af heildareignum sjóðsins sem verður að teljast lágt hlutfall. Þess vegna tók sjóðurinn ekki þátt í skuldabréfaútboði Seðlabanka Íslands þrátt fyrir að það hefði haft jákvæð skammtímaáhrif á ávöxtun sjóðsins. Það er mat stjórnar að hagsmunum sjóðsins til lengri tíma sé betur borgið með því að rýra ekki hlutfall erlendra eigna. Samkvæmt útreikningum tryggingastærðfræðings á áunnum réttindum sjóðfélaga í árslok námu heildarskuldbindingar sjóðsins kr. 36.280 milljónum miðað við 3,5% vexti. Séu eignir sjóðsins metnar með sama hætti nema þær kr. 33.771 milljónum eða 6,9% lægri fjárhæð en skuldbindingarnar. Tryggingarfræðileg athugun er miðuð við lífslíkur árin 2007 - 2011 í stað áranna 2004 - 2008. Þetta veldur því að áfallin staða versnar um 1,2% og heildarstaða sömuleiðis um 1,2%.

Þann 17. mars 2009 var sjóðnum skipaður umsjónaraðili af Fjármálaráðuneytinu vegna rannsóknar Sérstaks saksóknara á meintum brotum á lögum nr. 129/1997 um lífeyrissjóði. Stjórn og framkvæmdastjóri sjóðsins vék frá störfum á meðan umsjónaraðili starfaði. Sjóðnum var skilað aftur til réttkjörinnar stjórnar og framkvæmdastjóra þann 1. júlí 2009, án athugasemda. Á árinu 2011 hætti Sérstakur saksóknari rannsókn á þeim málum sem snerta lífeyrissjóðinn. Sú ákvörðun Sérstaks saksóknara var kærð af Fjármálaeftirlitinu til ríkissaksóknara. Ríkissaksóknari tók svo ákvörðun um að vísa málinu aftur til rannsóknar hjá Sérstökum saksóknara. Í byrjun árs 2013 felldi ríkissaksóknari kæru Fjármálaeftirlitsins niður.

Eignasafn sjóðsins stendur nú traustum fótum. Verðbréfaeign sjóðsins er að mestu í innlánum, skuldabréfum með ábyrgð ríkisins og dreifðu safni innlendra og erlendra hlutabréfa.

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.

Hrein eign

Hrein eign sjóðsins nam í árslok 2012 kr. 20.373 milljónum og hefur hækkað á árinu úr kr. 18.187 milljónum eða um kr. 2.186 milljónir króna.

Skýrsla stjórnar og framkvæmdastjóra

Fjárhagsleg áhættustjórnun

Eftirlaunasjóður F.Í.A. hefur gert samning við Arion banka og tók hann við umsjón og eignastýringu sjóðsins í byrjun árs 2012. Enginn starfsmaður var hjá sjóðnum á árinu. Framkvæmdastjóri sjóðsins er stafsmaður Arion banka. Arion banki 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 Eftirlaunasjóðs F.Í.A. staðfesta hér með ársreikning þennan með undirritun sinni.

Reykjavík, 17. apríl 2013.

Í stjórn Eftirlaunasjóðs F.Í.A.


Þ. Haukur Reynisson

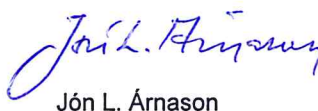
Sturla Ómarsson



Bogi Nils Bogason



Framkvæmdastjóri


Jón L. Árnason


Hlynur Elísson


Kristján Egilsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga í Eftirlaunasjóði F.Í.A.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Eftirlaunasjóðs F.Í.A. 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 reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. 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 endurskoðanda

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 víska fáiast 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 sjóðsins á árinu 2012, efnahag hans 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, 17. apríl 2013.

PricewaterhouseCoopers ehf



Kristinn Kristinsson
Löggiltur endurskoðandi

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

	Skýr.	2012	2011
Löggjöld			
Löggjöld sjóðfélaga		225.157.315	206.879.804
Löggjöld launagreiðenda		820.108.918	788.616.131
Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði		10.141.176	7.556.919
		<u>1.055.407.409</u>	<u>1.003.052.854</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	736.098.443	693.279.249
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		1.713.341	100.000
		<u>737.811.784</u>	<u>693.379.249</u>
Fjárfestingartekjur	4		
Tekjur af eignarhlutum		405.489.290	110.002.658
Vaxtatekjur og gengismunur		1.461.125.651	1.386.187.939
Breyting á niðurfærslu		58.461.791	(158.315.231)
		<u>1.925.076.732</u>	<u>1.337.875.366</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður	11	29.828.236	14.357.587
Vaxtagjöld		58.704	34.689
Önnur fjárfestingagjöld		6.459.199	1.760.230
		<u>36.346.139</u>	<u>16.152.506</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	11	20.137.359	13.634.376
Sérstakt gjald til ríkissjóðs		0	14.815.909
		<u>20.137.359</u>	<u>28.450.285</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		2.186.188.859	1.602.946.181
Hrein eign frá fyrra ári		18.186.546.351	16.583.600.170
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u><u>20.372.735.210</u></u>	<u><u>18.186.546.351</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2012

Eignir	Skýr.	2012	2011
Fjárfestingar	5 - 10		
Húseignir og lóðir		15.557.980	15.875.490
Verðbréf með breytilegum tekjum		7.831.940.144	3.833.122.928
Verðbréf með föstum tekjum		8.056.710.377	7.357.034.610
Veðlán		2.445.268.876	2.539.486.281
Bankainnstæður		<u>1.605.224.155</u>	<u>3.719.073.994</u>
		<u>19.954.701.532</u>	<u>17.464.593.303</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		130.569.194	78.563.977
Aðrar kröfur		<u>33.128.976</u>	<u>18.262.740</u>
		<u>163.698.170</u>	<u>96.826.717</u>
Aðrar eignir			
Sjóður og veltinnlán		288.913.351	651.080.251
Eignir samtals		<u>20.407.313.053</u>	<u>18.212.500.271</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir		<u>34.577.843</u>	<u>25.953.920</u>
Skuldir samtals		<u>34.577.843</u>	<u>25.953.920</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>20.372.735.210</u>	<u>18.186.546.351</u>
Aðrar upplýsingar	12 - 15		

Sjóðstreymi ársins 2012

	2012	2011
Inngreiðslur		
Löggjöld	974.187.701	990.726.270
Fjárfestingartekjur	267.546.089	721.154.408
Afborganir verðbréfa	915.071.996	461.423.293
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	2.613.374.381	917.696.688
Seld verðbréf með föstum tekjum	917.869.897	345.362.992
Seld veðlán	104.769.410	0
Lækkun á bankainnistæðum	0	294.766.131
	<u>5.792.819.474</u>	<u>3.731.129.782</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	725.805.106	720.228.521
Fjárfestingargjöld	2.028.576	34.689
Rekstrarkostnaður án afskrifta	42.280.375	21.878.424
	<u>770.114.057</u>	<u>742.141.634</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	5.022.705.417	2.988.988.148
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	5.852.387.781	1.322.424.213
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	1.518.876.664	992.380.789
Ný veðlán og útlán	127.457.711	132.342.800
Bundin innlán, breyting	(2.113.849.839)	0
	<u>5.384.872.317</u>	<u>2.447.147.802</u>
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánum	(362.166.900)	541.840.346
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	651.080.251	109.239.905
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>288.913.351</u>	<u>651.080.251</u>

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 reikningsskilaanna 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 Löggjöld

Löggjöld sjóðfélaga og launagreiðenda eru bókfærð þegar þau skapa réttindakröfu á sjóðinn.

1.3 Fjárfestingatekjur

Vaxtatekjur eru af verðbréfum með breytilegar tekjur, veðlánnum, bundnum bankainnistæðum, auk vaxtatekna af iðgjöldum og veltiinnlánnum.

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.

Veðlán eru útlán til sjóðfélaga sem færð eru til eignar með áföllnum vöxtum miðað við vaxtakjör þeirra. Veðlán eru færð niður í efnahagsreikningi vegna óvissu um innheimtu. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður afskriftareikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast. Reiknuð er almenn niðurfærsla þar sem sérstakar áhættur hafa verið metnar.

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 handbæt fé.

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 tilliti til markaðsaðstæðna.

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.

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 Arion banka, samkvæmt samningi um rekstur sjóðsins. Arion banki 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, 1.331 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 133 milljónir króna.

Skýringar

3. Lífeyrir	2012	2011
Greiddur lífeyrir greinist þannig:		
Ellilífeyrir	585.215.767	553.608.621
Örorkulífeyrir	67.739.207	76.367.732
Makalífeyrir	74.572.309	69.327.376
Barnalífeyrir	15.676.128	19.600.652
	<u>743.203.411</u>	<u>718.904.381</u>
Uppgjör samkvæmt örorkusamkomulagi lífeyrissjóða	(7.104.968)	(25.625.132)
	<u>736.098.443</u>	<u>693.279.249</u>
4. Fjárfestingatekjur		
Tekjur af eignarhlutum sundurliðast þannig:		
Arður af innlendum hlutabréfum	37.445.297	0
Gangvirðisbreyting af hlutabréfum	368.043.993	110.002.658
	<u>405.489.290</u>	<u>110.002.658</u>
Vaxtatekjur og gengismunur greinist þannig:		
Vaxtatekjur og verðbætur af bankainnistæðum	136.242.644	321.763.706
Gengishagnaður	6.109.456	1.325.706
Vaxtatekjur og gengismunur verðbréfa	1.317.596.722	1.062.044.559
Dráttarvextir	1.176.829	1.053.968
	<u>1.461.125.651</u>	<u>1.386.187.939</u>
Breyting á niðurfærslu greinist þannig:		
Niðurfærsla 1.1	(333.226.983)	(174.911.752)
Endanlega afskrifaðar kröfur á árinu	84.257.340	0
Breyting á niðurfærslu	58.461.791	(158.315.231)
Niðurfærsla 31.12	<u>(190.507.852)</u>	<u>(333.226.983)</u>

Skýringar

5. Húseignir og lóðir

Húseignir og lóðir:

Árslok 2011			
Bókfært verð í ársbyrjun		Fasteignir	
Afskriftir		16.199.480	
Bókfært verð í árslok		(323.990)	
		<u>15.875.490</u>	
Bókfært verð í árslok 2011 greinist þannig:			
Kostnaðarverð		18.008.717	
Samasafnaðar afskriftir		(2.133.227)	
Bókfært verð í árslok		<u>15.875.490</u>	
Árslok 2012			
Bókfært verð í ársbyrjun		15.875.490	
Afskriftir		(317.510)	
Bókfært verð í árslok		<u>15.557.980</u>	
Bókfært verð í árslok 2012 greinist þannig:			
Kostnaðarverð		18.008.717	
Samasafnaðar afskriftir		(2.450.737)	
Bókfært verð í árslok		<u>15.557.980</u>	
Fasteignir félagsins í árslok 2012 voru eftirtaldar:			
	Fasteignamat	Vátryggingamat	Bókfært verð
Hlíðasmári 8	<u>10.432.000</u>	<u>16.610.000</u>	<u>15.557.980</u>

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Hlutabréf:	2012	2011
Skráð félög:		
Marel Food Systems hf.	394.393.335	202.750.000
Icelandair Group hf.	339.507.725	186.993.565
Hagar hf.	282.095.964	71.106.755
Reginn hf.	225.701.300	0
Össur hf.	129.371.034	61.296.620
Eimskipafélag Íslands ehf.	12.962.800	0
	<u>1.384.032.158</u>	<u>522.146.940</u>
Óskráð félög:		
Framtakssjóður Íslands slhf.	227.918.915	212.799.949
Jarðvarmi slhf.	202.328.006	126.516.786
SRE II slhf.	37.389.020	0
MP-Banki hf.	30.000.000	30.000.000
FAST-1 slhf.	13.502.659	0
Stoðir ehf.	11.043.231	7.362.154
Kjölfesta slhf.	520.509	0
Önnur óskráð félög	205.857	130.613
Eimskipafélag Íslands ehf.	0	8.464.674
	<u>522.908.197</u>	<u>385.274.176</u>
Eignarhlutar í innlendum félögum	<u>1.906.940.355</u>	<u>907.421.116</u>

Skýringar

6. Verðbréf með breytilegum tekjum, frh.

Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum:	2012	2011
Hlutabréfasjóðir:		
Stefnir ÍS 15	984.576.231	0
Landsbanki Global Equity Fund	91.666.443	83.524.846
Úrvalsbréf Landsbankans	0	126.002.050
	<u>1.076.242.674</u>	<u>209.526.896</u>
Skuldabréfasjóðir:		
Ríkisskuldabréf verðtryggð	1.258.700.367	0
Ríkisverðbréfasjóður langur	705.437.307	0
Ríkisverðbréfasjóður millilangur	367.155.157	0
Fyrirtækjabréf L.Í., óskráð	296.480.303	371.741.225
Sparibréf löng	0	411.679.411
Sparibréf meðallöng	0	325.230.097
Markaðsbréf löng	0	277.786.824
Sparibréf - verðtryggð	0	167.763.486
Sparibréf - óverðtryggð	0	50.427.000
	<u>2.627.773.134</u>	<u>1.604.628.043</u>
Óhefðbundnar fjárfestingar:		
Stefnir ÍS-5	755.933.889	66.503.238
Landsbanki Mezzanine Fund II	170.902.911	354.403.699
Landsbanki Private Equity II	112.479.126	95.436.158
Stefnir Lausafjársgjóður	99.999.550	0
Stefnir Íslenski Athafnasjóðurinn	33.764.065	68.763.464
Landsbanki Currency Fund	17.032	1.701.336
Landsbanki Mezzanine Fund	0	13.703.181
Landsbanki Absolute Return Strategies	0	6.832.436
	<u>1.173.096.573</u>	<u>607.343.512</u>
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum alls	<u>4.877.112.381</u>	<u>2.421.498.451</u>
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum:		
Hlutabréfasjóðir:		
Kaupthing Manager Selection - Global Equity	646.884.973	0
SSgA Euro Short Term Bond Fund	158.276.428	0
JPMorgan F Liq. Funds - USD Treasury Liq. Fund	157.691.703	0
Kf Global Value	50.153.498	0
JPMorgan Sterling Gilt Liquidity Fund A	34.880.806	0
Carnegie Worldwide Fund	0	281.472.082
T Rowe Price Funds SICAV - Global Equity Fund	0	222.731.268
Jupiter Global Equity Fund	0	11
	<u>1.047.887.408</u>	<u>504.203.361</u>
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum:	<u>1.047.887.408</u>	<u>504.203.361</u>
Verðbréf með breytilegum tekjum alls	<u><u>7.831.940.144</u></u>	<u><u>3.833.122.928</u></u>

Skýringar

7. Verðbréf með föstum tekjum

Innlend skuldabréf:	2012	2011
Íbúðabréf	4.302.019.225	3.739.774.736
Ríkisbréf	1.499.580.666	1.761.007.279
Skuldabréf sveitarfélaga	612.599.375	616.673.311
Skuldabréf lánastofnana	248.528.444	142.235.106
Skuldabréf fyrirtækja	1.384.381.047	845.188.472
Stofnlánadeild Landbúnaðarins	9.601.620	11.482.713
Skuldabréf Húsnæðisstofnunar	0	2.047.783
	<u>8.056.710.377</u>	<u>7.118.409.400</u>
 Erlend skuldabréf:		
US Treasury Bill	0	238.625.210
	<u>0</u>	<u>238.625.210</u>
 Verðbréf með föstum tekjum alls	<u>8.056.710.377</u>	<u>7.357.034.610</u>

Markaðsverð skuldabréfa nemur 9.236 millj.kr. í lok desember 2012.

8. Veðlán

Veðlán greinast þannig:		
Skuldabréf sjóðfélaga	2.327.716.766	2.431.597.907
Önnur veðlán	148.233.237	138.569.501
Niðurfærsla veðskuldabréfa	(30.681.127)	(30.681.127)
	<u>2.445.268.876</u>	<u>2.539.486.281</u>

9. Bankainnistæður

Bankainnistæður:		
Peningamarkaðsinnlán Íslandsbanka	1.605.224.155	0
Landsbók, sparisjóðsreikningur Landsbanka Íslands	0	2.308.529.167
Innlán Arion banki	0	1.352.061.584
Innlán í Íslandsbanka vegna Straums	0	58.483.243
	<u>1.605.224.155</u>	<u>3.719.073.994</u>

10. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig niður á gjaldmiðla:

ISK	18.607.874.107	16.235.513.768
USD	157.691.703	749.660.996
EUR	967.794.025	95.436.169
GBP	205.783.717	368.106.880
	<u>19.939.143.552</u>	<u>17.448.717.813</u>
 Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:		
Eignir í íslenskum krónum	93,32%	93,00%
Eignir í erlendum gjaldmiðli	6,68%	7,00%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Skýringar

11. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

	2012	2011
Laun og launatengd gjöld	9.604.302	9.720.895
Tryggingafræðileg úttekt	1.759.508	2.243.566
Endurskoðun	1.846.695	2.217.083
Árangurstengd þóknun til LÍ vegna 2011	0	5.988.834
Sérfræðivinna vegna flutnings sjóðs frá LÍ til Arion	0	1.317.788
Eftirlitsgjald FME og gjald til umboðsmanns skuldara	4.468.132	4.143.085
Húsnæðiskostnaður	512.246	889.032
Umsýsluþóknun til Arion Banka	28.935.918	0
Annar skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	2.838.794	1.471.680
	<u>49.965.595</u>	<u>27.991.963</u>

Heildarlaun, hlunnindi og þóknanir til stjórnar og endurskoðunarnefndar sundurliðast þannig:

Þ. Haukur Reynisson, stjórnarformaður	2.645.778	2.718.300
Sturla Ómarsson	2.094.882	2.110.972
Kristján Egilsson	1.985.612	2.046.372
Hlynur Elísson	688.939	581.400
Bogi Nils Bogason	688.939	339.150
Þorvaldur Þorsteinsson	253.895	246.428
Magnús Br. Jóhannsson	109.270	64.600
Úlfar Henningsson	72.961	129.200
Linda Gunnarsdóttir	36.424	32.300
Victor B. Victorsson	18.212	32.300
Guðmundur Pálsson	0	242.250
Jenna Lilja Jónsdóttir	0	48.450
	<u>8.594.912</u>	<u>8.591.722</u>

Þóknun til ytri endurskoðanda sjóðsins nam 1,8 millj. króna. Innri úttekt á sjóðnum var framkvæmd af Innri endurskoðun Arion banka, þóknun til innri endurskoðunar er hluti af umsýslukostnaði sem er greidd til Arion banka samkvæmt samningi.

Skýringar

12. 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 áratuginna, voru þær að heildarskuldbindingar sjóðsins næmu 2,5 milljörðum króna umfram eignir sjóðsins og verðmæti framtíðariðgjalda miðað við árslok 2012.

Sundurliðun tryggingafræðilegrar athugunar í þúsundum króna:

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Eignir			
Hrein eign til greiðslu lífeyris	20.372.735	0	20.372.735
Núvirði verðbréfa	477.019	0	477.019
Fjárfestingakostnaður	(699.640)	0	(699.640)
Núvirði framtíðariðgjalda	0	13.620.553	13.620.553
Eignir samtals	<u>20.150.115</u>	<u>13.620.553</u>	<u>33.770.668</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	17.195.259	10.286.319	27.481.578
Örorkulífeyrir	1.016.519	952.180	1.968.700
Makalífeyrir	3.864.285	1.835.695	5.699.980
Barnalífeyrir	254.708	402.236	656.944
Rekstrarkostnaður	213.394	258.940	472.334
Skuldbindingar samtals	<u>22.544.165</u>	<u>13.735.371</u>	<u>36.279.536</u>
Eignir umfram skuldbindingar	<u>(2.394.050)</u>	<u>(114.818)</u>	<u>(2.508.868)</u>
Eignir í hlutfalli af skuldbindingum	<u>-10,6%</u>	<u>-0,8%</u>	<u>-6,9%</u>

13. Örorkubótasamkomulag

Sjóðurinn er aðili að samkomulagi sem Íslenski lífeyrissjóðurinn, Eftirlaunasjóður FÍÁ, Sameinaði lífeyrissjóðurinn vegna Lífeyrissjóðsins Hlífar, Lífeyrissjóður Rangæinga og Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands gerðu sín á milli á árinu 1999 um skiptingu örorkuáættu lífeyrissjóða. Krafa sjóðsins vegna þessa er kr. 7.639.755

14. Aðrar skuldbindingar

Sjóðurinn hefur gert samninga sem skuldbinda hann til framtíðarfjárfestinga. Með samningunum hefur sjóðurinn skuldbundið sig til að fjárfesta í framtaks- og fasteignasjóðum fyrir ákveðna fjárhæð, sem er innkölluð í nokkrum áföngum. Staða skuldbindinga í árslok er sem hér greinir:

	2012	2011
Heildarskuldbindingar samkvæmt samningum í árslok	1.168.166.263	627.548.520
Heildarfjárfestingar	(673.444.367)	(535.940.847)
Skuldbinding í árslok í íslenskum krónum	<u>494.721.896</u>	<u>91.607.673</u>

Skýringar

15. Fimm ára yfirlit

	2012	2011	2010	2009	2008
Hrein raunávöxtun	5,42%	2,37%	4,68%	0,96%	-26,02%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar					
síðustu 5 ár	-3,34%	-4,06%	-2,89%	-2,38%	-1,43%
síðustu 10 ár	1,58%	0,66%	0,79%	0,65%	1,31%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	13,62%	14,20%	13,55%	13,06%	31,60%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	37,99%	41,29%	39,11%	34,96%	12,10%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	25,66%	7,77%	6,54%	7,13%	6,78%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	2,42%	0,87%	1,11%	1,09%	1,73%
Veðlán	12,26%	14,55%	15,55%	17,59%	18,59%
Bankainnistæður, bundnar.....	8,05%	21,32%	24,14%	26,17%	29,21%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	93,32%	93,00%	91,90%	87,77%	88,80%
Eignir í erlendum gjaldmiðli	6,68%	7,00%	8,10%	12,23%	11,20%
Samtals	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fjöldi sjóðfélaga	585	562	565	535	579
Fjöldi lífeyrisþega	163	157	143	137	126
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	78,74%	77,01%	80,83%	82,80%	83,30%
Örorkulífeyrir	9,11%	10,62%	8,55%	7,10%	6,90%
Makalífeyrir	10,03%	9,64%	8,96%	8,60%	8,40%
Barnalífeyrir	2,11%	2,73%	1,66%	1,50%	1,40%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fjarhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-6,92%	-10,16%	-7,60%	-13,60%	-14,90%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-10,62%	-16,10%	-12,50%	-21,70%	-27,30%