

Eftirlaunasjóður F.Í.A.

Ársreikningur

2007

Efnisyfirlit

Áritun endurskoðenda	2
Skýrsla stjórnar	3
Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	4
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris	5
Efnahagsreikningur	6
Yfirlit um sjóðstreymi	7
Skýringar	8-17

Áritun óháðs endurskoðanda

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

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Eftirlaunasjóðs F.Í.A. fyrir árið 2007. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög og reglur um ársreikninga. 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 endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álit 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 víska fái um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðunin 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 eftirlaunasjóðsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits sjóðsins. 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.

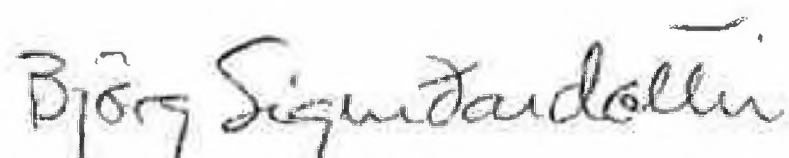
Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2007, efnahag hans 31. desember 2007 og breytingu á handbæru fé á árinu 2007, í samræmi við lög og reglur um ársreikninga.

Reykjavík, 29. apríl 2008

Deloitte hf.


Björg Sigurðardóttir
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

Við gerð þessa ársreiknings var í meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og undanfarin ár.

Alls greiddu 579 sjóðfélagar hjá 13 launagreiðendum iðgjöld til sjóðsins á árinu. Iðgjöldin námu alls kr. 929,2 milljónum sem er 14,1% hækkun frá fyrra ári, en þá voru iðgjöldin 814,3 milljónir króna.

Lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu námu alls kr. 485,5 milljónum sem svarar til 19,8% hækkunar frá fyrra ári. Lífeyrisþegar voru að meðaltali 113. Á árinu fengu að meðaltali 80 greidd eftirlaun, 20 makalífeyri, 7 örorkulífeyri og 7 barnalífeyri.

Landsbanki Íslands hf. annast daglegan rekstur sjóðsins samkvæmt sérstöku samkomulagi þar um. Gildandi rekstrarsamningur tók gildi á árinu 2003.

Eftirlaunasjóðurinn er þátttakandi í samstarfi þriggja lífeyrissjóða um skiptingu á örorkuáhættu sbr. 2. mgr. laga nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.

Á árinu ráðstafaði sjóðurinn all kr. 11.623,3 milljónum til verðbréfakaupa og útlána. Verðbréfakaup á árinu skiptust þannig að kaup verðbréfa með breytilegum tekjum námu kr. 10.442,1 milljónum, verðbréfa með föstum tekjum kr. 521,9 milljónum og veðlán kr. 653,3 milljónum. Hlutfall erlendra mynta í verðbréfaeign sjóðsins var komin í 23,83% í árslok samanborið við 23,07% árið áður.

Varðandi launagreiðslur Eftirlaunasjóðsins árið 2007 vísast til skýringar nr. 5.

Hrein ávöxtun á eignum sjóðsins umfram neysluvísitölu var jákvæð um 1,57% á árinu, meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára var 6,75% og meðaltal síðustu 10 ára var 5,10% miðað við sömu vísitölu.

Hrein eign sjóðsins til greiðslu lífeyris nam kr. 15.607,6 milljónum í ársok 2007. Á árinu hækkaði hún um 1.519,6 milljónir eða um 10,8%. Vísitala neysluverðs hækkaði um 5,86% á árinu.

Áritun stjórnar

Stjórn og framkvæmdastjóri Eftirlaunasjóðsins staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2007 með undirritun sinni.

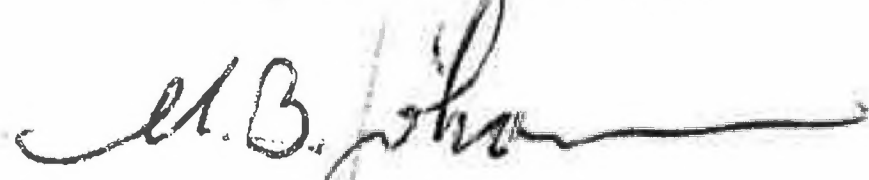
Reykjavík, 29. apríl 2008

Stjórn

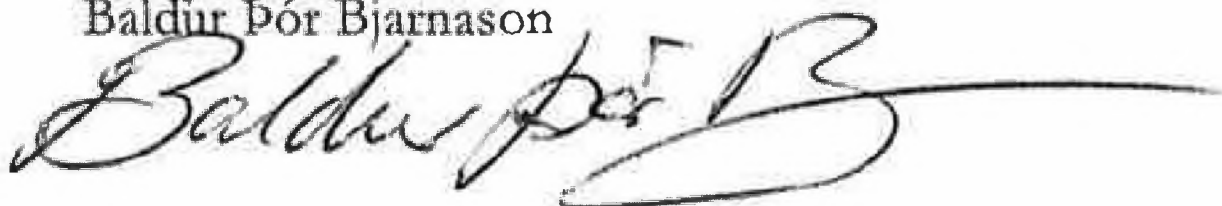


Örnólfur Jónsson, formaður

Magnús Br. Jóhannsson



Baldur Þór Bjarnason



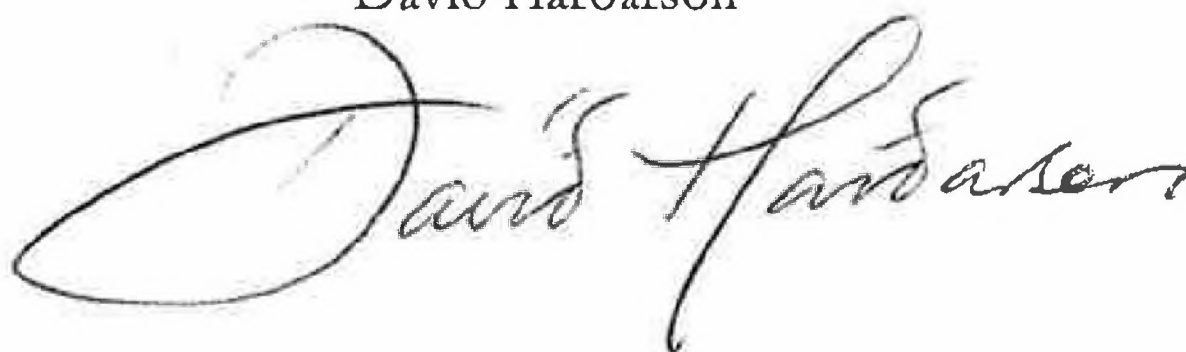
Guðmundur Pálsson



Hlynur Elisson

Framkvæmdastjóri

Davíð Harðarson



Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2007

	Skýr.	2007	2006
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		185.953.588	162.898.508
Iðgjöld launagreiðenda		743.224.401	651.421.041
		<u>929.177.989</u>	<u>814.319.549</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	485.459.022	405.140.853
Annar beinn kostnaður vegna örorku		27.000	56.000
		<u>485.486.022</u>	<u>405.196.853</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		(9.675.884)	25.898.918
Vaxtatekjur og gengismunur	4	1.115.957.619	1.940.100.762
		<u>1.106.281.735</u>	<u>1.965.999.680</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		6.436.454	5.720.784
Vaxtagjöld		284.583	52.094
Önnur fjárfestingargjöld		13.126.358	795.763
		<u>19.847.395</u>	<u>6.568.641</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		10.559.012	10.717.502
		<u>10.559.012</u>	<u>10.717.502</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		1.519.567.295	2.357.836.234
Hrein eign frá fyrra ári		14.087.989.420	11.730.153.186
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>15.607.556.715</u>	<u>14.087.989.420</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2007

Eignir	Skýr.	31.12.2007	31.12.2006
Fjárfestingar			
Húseignir og lóðir	2,5,6	17.211.664	17.562.922
		<u>17.211.664</u>	<u>17.562.922</u>
Aðrar fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	2,7	10.696.896.843	10.002.947.242
Verðbréf með föstum tekjum	2,8	2.133.394.742	2.078.380.172
Veðlán	2,9	2.544.907.495	1.943.860.123
		<u>15.375.199.080</u>	<u>14.025.187.537</u>
Fjárfestingar		<u>15.392.410.744</u>	<u>14.042.750.459</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	2	70.711.185	69.377.588
Aðrar kröfur	15	5.222.791	3.835.739
		<u>75.933.976</u>	<u>73.213.327</u>
Aðrar eignir			
Sjóður og veltínnlán		33.618.726	15.927.135
Aðrar eignir	13	129.082.000	0
		<u>162.700.726</u>	<u>15.927.135</u>
Eignir		<u>15.631.045.446</u>	<u>14.131.890.921</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	13,16	11.277.686	43.371.301
		<u>11.277.686</u>	<u>43.371.301</u>
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur			
Áfallinn kostnaður		12.211.045	530.200
		<u>12.211.045</u>	<u>530.200</u>
Skuldir		<u>23.488.731</u>	<u>43.901.501</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u>15.607.556.715</u>	<u>14.087.989.420</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2007

	Skýr.	2007	2006
Inngreiðslur			
Iðgjöld		929.177.991	814.319.551
Fjárfestingartekjur		394.547.780	0
Afborganir verðbréfa		334.376.702	403.491.231
Seld verðbréf með breytilegum tekjum		10.045.572.896	8.038.746.502
Seld verðbréf með föstum tekjum		442.512.331	811.300.433
Aðrar inngreiðslur		(4.301.188)	(262.185)
		<u>12.141.886.512</u>	<u>10.067.595.532</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir		481.726.554	405.882.006
Fjárfestingargjöld		284.583	10.577.441
Rekstrarkostnaður án afskrifta		18.882.258	17.060.827
Aðrar útgreiðslur			
		<u>500.893.395</u>	<u>433.520.274</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu			
		<u>11.640.993.117</u>	<u>9.634.075.258</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum		10.442.075.276	8.909.313.930
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum		521.916.250	473.783.750
Ný veðlán og útlán		659.310.000	559.303.026
Aðrar fjárfestingar		0	535.198
		<u>11.623.301.526</u>	<u>9.942.935.904</u>
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánnum			
		17.691.591	(308.860.646)
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun		<u>15.927.135</u>	<u>324.787.781</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok		<u>33.618.726</u>	<u>15.927.135</u>

Skýringar

1. Starfsemi

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 Landsbanki Íslands hf. hefur umsjón með. Tilgangur þessa samkomulags er að uppfylla ákvæði framangreindra laga um áhættudreifingu hjá sjóðnum þar sem fjöldi sjóðfélaga nær ekki tiskuldum fjölda sem skal að lágmarki vera 800 samkvæmt lögum.

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 65 ára. Sjóðfélagi á rétt á örorkulífeyri ef hann verður fyrir orkutapi sem metið er 50% eða meira. 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 óháð aldri.

Eftirlaunasjóðurinn ábyrgist lífeyrisskuldbindingar sínar með eignum sínum. Árlega er gerð tryggingafræðileg úttekt á stöðu sjóðsins og getur hún haft áhrif á lífeyrisréttindi, því sjóðnum er skylt að auka eða skerða lífeyrisréttindi sjóðfélaga fari munur milli eigna og lífeyrisskuldbindinga sjóðsins fram yfir tiltekin mörk.

Samtrygging

Lífeyrissjóðurinn veitir viðtöku iðgjaldi til greiðslu lífeyris vegna elli til æviloka, örorku eða andláts samkvæmt nánari ákvæðum laganna. Skylduaðild er að lífeyrissjóðnum og er kveðið á um iðgjald til sjóðsins í kjarasamningum F.Í.A. Þeir einir hafa aðild að þessum sjóði sem eru félagsmenn í Félagi íslenskra atvinnuflugmanna. Launamönnum þessa félags ber að greiða 4% af heildarlaunum sínum til þessa sjóðs á móti 16% framlagi atvinnurekenda eða samtals 20% sem kallast lágmarksiðgjald og skulu þau renna til samtryggingardeildar sjóðsins.

Fjárvarsla

Landsbanki Íslands hf. sér um vörslu og ávöxtun verðbréfasafns sjóðsins.

Starfræksla sjóðsins

Landsbanki Íslands hf. annast starfrækslu lífeyrissjóðsins samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og bankans.

Skýringar

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er í samræmi við lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. 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 upp miðað við verðlag eða gengi í árslok.

Áhættustjórnun

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

Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð þegar iðgjaldaskilagreinar berast sjóðnum. Óinnheimt iðgjöld í árslok að fjárhæð kr. 71,6 milljónir eru eignfærð sem kröfur á launagreiðendur í efnahagsreikningi að frádreginni niðurfærslu að fjárhæð kr. 926 þús. Við mat iðgjaldakrafna er stuðst við gögn sem fyrir liggja um skil eftir lok reikningstímabils.

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, veðlánnum, 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.

Skýringar

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

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 færð til eignar miðað við ávöxtunarkröfu þeirra á kaupdegi. Afleiðutengd skuldabréf eru færð til eignar á markaðsverði.

Veðlán eru útlán til sjóðfélaga sem veitt eru gegn veði í fasteignum. Sjóðfélagabréf eru færð til eignar með áföllnum vöxtum miðað við vaxtakjör þeirra.

Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði miðað við eignarhaldstíma á árinu að teknu tilliti til væntanlegs hrakvirðis.

3. Lífeyrir

Lífeyrir greinist þannig:

	Lífeyrir alls	2006
Ellilífeyrir	412.700.670	345.132.212
Örorkulífeyrir	30.242.089	25.894.635
Makalífeyrir	42.044.592	36.858.529
Barnalífeyrir	3.142.545	2.250.362
Lífeyrir alls	488.129.896	410.135.738
Framlag Uppbótarsjóðs F.Í.A.	(3.292.801)	(3.230.123)
Framlag upp í örorkulífeyri skv. örorkusamkomulagi lífeyrissjóða	621.927	(1.764.762)
	485.459.022	405.140.853

Skýringar

4. Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur og gengismunur greinast þannig:	2007	2006
Vaxtatekjur og verðbætur af bankainnstæðum og skammtímakröfum	4.422.179	3.813.644
Vanskilavextir af iðgjöldum	0	6.367
Vaxtatekjur af verðbréfum	169.333.779	133.510.829
Verðbætur og gengismunur af verðbréfum	565.321.280	1.977.622.938
Vanskilagjöld af innheimtubréfum	645.859	477.175
Gengismunur framvirkra samninga og gjaldeyrisreikninga	376.234.522	(175.330.191)
	<u>1.115.957.619</u>	<u>1.940.100.762</u>

5. Rekstrargjöld

Laun og tengd gjöld greinast þannig:

	2007	2006
Stjórnarlaun	6.690.804	6.524.177
Bifreiðastyrkir	1.664.976	1.618.494
Launatengd gjöld	1.010.048	954.586
	<u>9.365.828</u>	<u>9.097.257</u>

Hjá lífeyrissjóðnum starfar enginn starfsmaður en samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og Landsbanka Íslands hf. annast bankinn starfrækslu sjóðsins.

Heildarlaun, hlunnindi og þóknanir til stjórnar sjóðsins sundurliðast þannig:

	2007
Örnólfur Jónsson, stjórnarformaður.....	2.721.945
Magnús Br. Jóhannsson	2.041.442
Baldur Þór Bjarnason	2.041.442
Guðmundur Pálsson	740.138
Hlynur Elísson.....	740.138
Helgi Sigurður Skúlason.....	28.270
Magnús Friðriksson	28.270
Þorgeir Jónsson	14.135

Þóknun til endurskoðenda sundurliðast þannig:

	2007	2006
Endurskoðun ársreiknings.....	700.000	747.206
Gerð ársreiknings	461.611	498.137
	<u>1.161.611</u>	<u>1.245.343</u>

Skýringar

6. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Fasteignir
Stofnverð í ársbyrjun.....	18.008.717
Afskrifað áður	(445.795)
Bókfært verð í ársbyrjun.....	17.562.922
Viðbót á árinu.....	0
Afskrifað á árinu	(351.258)
Bókfært verð í árslok.....	17.211.664
Afskriftarhlutföll	2%

Fasteignamat og vátryggingamat eigna lífeyrissjóðsins í árslok greinist þannig:

	Fasteignamat	Vátryggingamat	Bókfært verð
Hlíðasmári 8, 20% eignarhlutur.....	11.828.000	11.870.000	17.211.664
Hlíðasmári 8, lóð 20%.....	1.418.000		
	13.246.000	11.870.000	17.211.664

7. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	284.710.751
Hlutdeildarskírteini og aðrir sjóðir í innlendum verðbréfasjóðum	8.517.959.163
Hlutdeildarskírteini og aðrir sjóðir í erlendum verðbréfasjóðum	1.894.226.929
	10.696.896.843

Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

Skráð félög:	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Landsbanki Íslands hf.	Óveruleg	4.251.546	150.929.883
Marel Food Systems hf.	"	200.000	20.400.000
Bakkavör hf.	"	229.000	13.396.500
Straumur-Burðarás Fjárfestingabanki hf.	"	6.617.000	99.916.700
			284.643.083
Óskráð félög:			
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða	Óveruleg	67.668	67.668
Hlutabréfaeign alls			284.710.751

Skýringar

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir sjóðir:	Bókfært verð
Sjóðir með hlutabréfum	1.391.130.260
Sjóðir með skuldabréfum	7.126.828.903
	<u>8.517.959.163</u>
Erlendir sjóðir:	
Sjóðir með hlutabréfum	1.894.226.929
Sjóðir með skuldabréfum	0
	<u>1.894.226.929</u>
Hlutdeildarskírteini alls	<u>10.412.186.092</u>

Innlendir sjóðir sundurliðast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

Úrvalsbréf	777.286.723
Aðrir innlendir sjóðir með hlutabréfum:	
Landsbankinn Global Equity Fund	279.500.681
Landsbanki Nordic 40.....	EUR 89.218.085
Vísitölubréf Landsbankans	245.124.771
	<u>1.391.130.260</u>

Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:

Markaðsbréf stutt.....	313.007.987	
Markaðsbréf meðal.....	2.819.149	
Markaðsbréf löng.....	41.239.603	
Peningabréf	2.573.305.189	
Fyrirtækjabréf LÍ.....	<u>2.141.221.074</u>	5.071.593.002
Aðrir innlendir sjóðir með skuldabréfum:		
Peningabréf í EUR.....	EUR 700.900.223	
Peningabréf í GBP	GBP 35.198.187	
Peningabréf í USD	USD 456.827.076	
Landsbanki Diversified Yield Fund, óskráð	<u>228.286.000</u>	1.421.211.486

Óhefðbundnar fjárfestingar í innlendum sjóðum:

Landsbanki Currency Fund, skráður	124.009.065	
Landsbanki Absolute Return Strategies, skráður	USD 275.911.616	
Landsbankinn Mezzanine Fund	22.093.545	
Landsbanki Mezzanine Fund II.....	GBP 136.392.543	
Landsbanki Private Equity II	EUR 7.417.035	
Boreas Capital Fund	<u>EUR 68.200.611</u>	634.024.415
		<u>7.126.828.903</u>

Skýringar

Erlendir sjóðir sundurliðast þannig:

Erlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

			Bókfært verð
Emerging Markets Growth Portf. A USD	USD	53.072.882	
ACM - Growth Trends Portfolio	USD	258.432.087	
ACM - Global Value Portfolio	USD	214.452.906	
ACM - European Value Portfolio USD	USD	61.974.847	
Japan Strategic Value Portfolio A USD	USD	51.038.602	
India Growth Fund A USD	USD	84.344.891	
Merrill Lynch ST Emg Market	USD	71.882.266	
Merrill Lynch ST Emg Market	EUR	84.754.536	
Merrill Lynch Latin American Fund	USD	83.130.773	
Merrion Active Fund.....	EUR	40.198.873	
Sparinvest Global Value	EUR	200.095.043	
Kepler European Opportunity	EUR	44.246.451	
Griffin Eastern European Fund	EUR	47.993.687	1.295.617.844

Aðrir erlendir sjóðir með skuldabréfum:

Global Opportunity Fund I.....	EUR	498.625.227	
European Opportunity Fund I.....	EUR	49.420.765	
Nordic Opportunity Fund I.....	EUR	48.695.293	596.741.285

Óhefðbundnar fjárfestingar, óskráðar:

Diversified Private Equity Program IV	USD	1.867.800	1.867.800
			1.894.226.929

Hlutdeildarskírteini og aðrir sjóðir alls 10.412.186.092

8. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

	Skráð	Óskráð	Samtals
Skuldabréf með ríkisábyrgð			
Skuldabréf Húsnæðisstofnunar	11.748.230		11.748.230
Húsbréf	137.163.718		137.163.718
Íbúðabréf	1.756.825		1.756.825
Spariskírteini ríkissjóðs	0		0
Fjárfestingalánasjóðir með ábyrgð ríkisins	15.130.828	8.599.782	23.730.610
	165.799.601	8.599.782	174.399.383
Skuldabréf sveitarfélaga	44.372.265	13.250.164	57.622.429
Skuldabréf lánastofnana	187.772.221	135.438.359	323.210.580
Skuldabréf lánastofnana tengd erl. hlutabréfavísitölum	285.370.000		285.370.000
Skuldabréf erlendra lánastofnana	101.420.000		101.420.000
Skuldabréf fyrirtækja	776.994.096	414.378.253	1.191.372.349
Verðbréf með föstum tekjum alls	1.561.728.183	571.666.558	2.133.394.741

Skýringar

9. Veðlán

Veðlán greinast þannig:

	Bókfært verð
Skuldabréf sjóðfélaga	2.429.432.637
Önnur veðlán	131.155.983
Niðurfærsla veðskuldabréfa	(15.681.127)
	<u>2.544.907.493</u>

10. Afskriftarreikningur útlána

Afskriftarreikningur útlána greinist þannig:

Niðurfærsla í ársbyrjun	15.681.127
Afskrifaðar tapaðar kröfur á árinu	0
Gjaldfærð niðurfærsla á árinu	0
	<u>15.681.127</u>

11. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	7.032.604.538	3.664.292.305	10.696.896.843
Verðbréf með föstum tekjum	2.133.394.741		2.133.394.741
Veðlán.....	2.544.907.493		2.544.907.493
	<u>11.710.906.772</u>	<u>3.664.292.305</u>	<u>15.375.199.077</u>
Hlutfallsleg skipting	76,2%	23,8%	100,0%

12. Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins

Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins er áætlað kr. 15.344,5 milljónir eða um kr. 30,7 milljónum lægra en bókfært verð.

13. Ábyrgðir og skuldbindingar

Lífeyrissjóðurinn hefur gert framvirka gjaldmiðla- og hlutabréfasamninga við lánastofnanir á árinu. Samningarnir eru gerðir í þeim tilgangi að takmarka gengisáhættu vegna erlendra eigna sjóðsins. Miðað við gengi í árslok hefur sjóðurinn skuldbundið sig til gjaldmiðlaviðskipta fyrir um 2.222 milljónir króna. Staða þessa samninga var í árslok jákvæð um 129 milljónir króna og hafa áhrif þeirra verið færð inn í rekstur sjóðsins á liðinn vaxtatekjur og gengismunur í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris og til eignar á liðinn aðrar kröfur í efnahagsreikningi.

Skýringar

14. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum sjóðsins:

Samkvæmt tryggingafræðilegum útreikningi nemur áfallin lífeyrisskuldbinding sjóðsins 14.047 milljónum króna í árslok 2007 miðað við 3,5% ársvexti og að teknu tilliti til áætlaðs kostnaðar við rekstur sjóðsins. Endurmetin hrein eign sjóðsins í árslok 2007 reiknast 16.753 milljónir króna eða 2.706 milljónir króna hærri. Lífeyrisskuldbinding sjóðsins í árslok 2007 greinist þannig:

	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar- skuldbinding m.kr.	Heildar- skuldbinding m.kr.
Eignir			
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	15.607.557		15.607.557
Núvirði verðbréfa, hækkun.....	1.296.577		1.296.577
Lækkun vegna fjárfestingargjalda.....	(150.971)		(150.971)
Verðmæti framtíðariðgjalda	0	12.330.104	12.330.104
	<u>16.753.163</u>	<u>12.330.104</u>	<u>29.083.267</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	10.637.084	11.239.884	21.876.968
Örorkulífeyrir	618.100	1.256.208	1.874.308
Makalífeyrir	2.471.415	2.286.399	4.757.814
Barnalífeyrir	236.413	239.712	476.125
Rekstrarkostnaður	83.702	163.966	247.668
	<u>14.046.714</u>	<u>15.186.169</u>	<u>29.232.883</u>
Eignir umfram skuldbindingar	2.706.449	(2.856.065)	(149.616)
Í hlutfalli af skuldbindingum	19,3%	-18,8%	-0,5%

Skuldbindingar vegna ellilífeyris greinast þannig:

Ellilífeyrir	9.855.087	9.707.775	19.562.862
Ellilífeyrir vegna örorku	781.996	1.532.109	2.314.105
	<u>10.637.083</u>	<u>11.239.884</u>	<u>21.876.967</u>

15. Aðrar kröfur

Ofgreiddur lífeyrir	1.941.771
Aðrar kröfur	3.281.020
	<u>5.222.791</u>

16. Aðrar skuldir

Ógreidd launatengd gjöld.....	11.225.175
Innborgun launagreiðanda.....	52.511
	<u>11.277.686</u>

Skýringar

17. Kennitölur

Fimm ára yfirlit um kennitölur sjóðsins

	2007	2006	2005	2004	2003
Hrein raunávöxtun	1,57%	8,77%	7,44%	5,95%	10,24%
Nafnávöxtun	7,52%	16,33%	11,89%		
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar sl. 5 ár	6,75%	5,61%	4,62%	3,78%	4,13%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar sl. 10 ár	5,10%	5,53%	5,32%	5,25%	5,38%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga:					
Skráð verðbr. með breytíl. tekjum.....	66,55%	63,93%	61,25%	62,73%	64,01%
Skráð verðbr. m/föstum tekjum.....	10,16%	12,55%	19,78%	23,03%	18,10%
Óskráð verðbr. með breytíl. tekjum	3,02%	7,39%	2,85%	0,81%	0,00%
Óskráð verðbr. með föstum tekjum	3,72%	2,27%	1,92%	1,85%	2,68%
Veðlán	16,55%	13,86%	14,21%	11,58%	15,22%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	76,17%	76,93%	77,43%	84,25%	87,76%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	23,83%	23,07%	22,57%	15,75%	12,24%
Meðalfjöldi virkra sjóðfélaga	579	559	485	399	363
Meðalfjöldi lífeyrisþega	113	103	103	99	101
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	84,5%	84,2%	81,0%	80,1%	72,2%
Örorkulífeyrir	6,2%	6,3%	8,5%	9,6%	17,6%
Makalífeyrir	8,6%	9,0%	9,9%	9,3%	8,7%
Barnalífeyrir	0,6%	0,5%	0,6%	1,0%	1,4%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Hrein eign umfram					
heildarskuldbindingar	-0,5%	-0,9%	-3,3%	-5,0%	-3,5%
Hrein eign umfram					
áfallnar skuldbindingar	19,3%	19,2%	12,6%	5,8%	7,1%

Sundurliðanir

	2007	2006
Tekjur af eignarhlutum		
Arður af innlendum hlutabréfum	6.198.939	3.344.036
Arður af erlendum hlutabréfum og hlutdeildarskírteinum	0	16.259
Hækkun/lækkun á markaðsverði hlutabréfa	(15.874.823)	22.538.623
	<u>(9.675.884)</u>	<u>25.898.918</u>

Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur og verðbætur af bankainnst. og skammt.kröfum	<u>4.422.179</u>	<u>3.813.644</u>
Vanskilavextir af iðgjöldum	<u>0</u>	<u>6.367</u>
Vextir og gengismunur af langtímakröfum:		
Vextir af verðbréfum	169.333.779	133.510.829
Verðbætur og gengismunur af verðbréfum og sjóðum	(129.068.930)	770.585.070
Gengismunur innlendar verðbréfaeignar innleystur	718.134.564	349.464.854
Uppreikningur erlendar verðbréfaeignar	(471.664.765)	405.629.944
Gengismunur erlendar verðbréfaeignar innleystur	447.920.411	451.943.070
Vanskilavextir af innheimtubréfum	645.859	477.175
Gengismunur framvirkra samninga innleystur	205.374.513	(117.527.139)
Gengismunur framvirkra samninga óinnleystur	129.082.000	(33.480.009)
Gengismunur gjaldeyrisreikninga	41.778.009	(24.323.043)
	<u>1.111.535.440</u>	<u>1.936.280.751</u>
Vaxtatekjur og gengismunur alls	<u>1.115.957.619</u>	<u>1.940.100.762</u>

Vaxtagjöld

Innheimtulaun til banka og önnur vaxtagjöld	45.466	52.094
Önnur vaxtagjöld	<u>239.117</u>	<u>0</u>
	<u>284.583</u>	<u>52.094</u>

Önnur fjárfestingargjöld

Sölubóknarir v/verðbréfa og afgreiðslugjöld	220.987	795.763
Árangurstengd þóknun	<u>12.905.371</u>	<u>0</u>
	<u>13.126.358</u>	<u>795.763</u>

Sundurliðanir

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

2007

2006

Laun og launatengd gjöld

Stjórnarlaun	6.690.804	6.524.177
Bifreiðastyrkir	1.664.976	1.618.494
Lífeyrissjóðsgjöld	535.263	456.692
Tryggingargjald	474.785	497.894
	<u>9.365.828</u>	<u>9.097.257</u>

Aðkeypt þjónusta

Endurskoðun og reikningsskil	1.161.611	1.245.343
Tryggingafræðileg aðstoð	1.338.379	2.211.855
Lögfræðiaðstoð	535.973	248.689
Tölvukostnaður	18.675	1.041.909
	<u>3.054.638</u>	<u>4.747.796</u>

Húsnæðiskostnaður

Annar húsnæðiskostnaður	1.190.915	161.499
Fyrning fasteignar sbr. skýring nr. 5.	351.258	358.427
	<u>1.542.173</u>	<u>519.926</u>

Annar kostnaður

Pappír, prentun, fjölritun	114.165	18.908
Símakostnaður	518.714	642.125
Kostnaður vegna ársfundar	7.774	28.642
Árgjald til Fjármálaeftirlitsins	1.860.000	1.151.000
Árgjald til LL	272.855	225.315
Ýmislegt	391.031	136.522
	<u>3.164.539</u>	<u>2.202.512</u>
Hlutdeild Sjúkra- og Uppbótarsjóðs í rekstrarkostnaði	(131.712)	(129.206)
	<u>3.032.827</u>	<u>2.073.306</u>

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls	<u>16.995.466</u>	<u>16.438.285</u>
---	-------------------	-------------------

Sundurliðanir

	2007	2006
Skipting skrifstofu- og stjórnunarkostnaðar:		
Umsýsla og stjórnun vegna fjárfestinga sjóðsins:		
Laun og launatengd gjöld (1/2)	4.682.914	4.548.629
Endurskoðun, og önnur sérfræðiaðstoð (1/4)	290.403	311.336
Lögfræðiaðstoð (1/4)	133.993	62.172
Eftirlitsgjöld til FME (3/4)	1.395.000	863.250
	<u>6.502.310</u>	<u>5.785.387</u>
Hlutdeild Sjúkra- og Uppbótarsjóðs í kostnaði	<u>(65.856)</u>	<u>(64.603)</u>
	<u>6.436.454</u>	<u>5.720.784</u>
 Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður vegna rekstrar:		
Laun og launatengd gjöld	4.682.914	4.548.629
Tryggingafræðileg aðstoð	1.338.379	2.211.855
Endurskoðun og önnur sérfræðiaðstoð	871.208	934.007
Lögfræðiaðstoð	401.980	186.517
Tölvukostnaður / kostnaður vegna skjalasafns (2005)	18.675	1.041.909
Húsnæðis- og áhaldakostnaður	1.542.173	519.926
Eftirlitsgjöld til FME	465.000	287.750
Landssamtök lífeyrissjóða	272.855	225.315
Annar kostnaður	1.031.684	826.197
	<u>10.624.868</u>	<u>10.782.105</u>
Hlutdeild Sjúkra- og Uppbótarsjóðs í kostnaði	<u>(65.856)</u>	<u>(64.603)</u>
	<u>10.559.012</u>	<u>10.717.502</u>