

Lífeyrissjóður bankamanna

Ársreikningur 2004

Lífeyrissjóður bankamanna
Suðurlandsbraut 24
108 Reykjavík

Kt: 510169-4259

Lífeyrissjóður bankamanna

Ársreikningur 2004

Efnisyfirlit.

Áritun endurskoðenda	2
Skýrsla stjórnar	3-4
Áritun stjórnar	5
Ársreikningur Hlutfallsdeildar Lífeyrissjóðs bankamanna	
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2004	6
Efnahagsreikningur 31.desember 2004	7
Sjóðstreymi 2004	8
Skýringar	9-16
Ársreikningur Stigadeildar Lífeyrissjóðs bankamanna	
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2004	17
Efnahagsreikningur 31.desember 2004	18
Sjóðstreymi 2004	19
Skýringar	20-27
Sameiginleg yfirlit	
Deildaskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign	28
Deildaskiptur efnahagsreikningur	29
Kennitölur	30

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og sjóðfélaga í Lífeyrissjóði bankamanna.

Við höfum endurskoðað ársreikning Lífeyrissjóðs bankamanna fyrir árið 2004. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, efnahagsreikning, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, 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 álit 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 nægjanleg 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 Lífeyrissjóðs bankamanna á árinu 2004, efnahag hans í árslok 2004 og breytingum á fjárhagslegri skipan hans á því ári, í samræmi við lög, samþykktir sjóðsins og góða reikningsskilavenju á Íslandi.

Reykjavík, 17. mars 2005.

Deloitte hf.

Björg Sigurðardóttir
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

Stjórn Lífeyrissjóðs bankamanna var þannig skipuð í lok ársins 2004. Arnór Sighvatsson, Friðbert Traustason og Sigurjón Gunnarsson kjörnir á fundi sjóðfélaga svo og Haukur Þór Haraldsson tilnefndur af bankaráði Landsbanka Íslands hf, Ingvar A. Sigfússon tilnefndur af bankaráði Seðlabanka Íslands og Friðrik Halldórsson tilnefndur af aðildarfyrirtækjum sjóðsins. Að loknum ársfundi í apríl skipti stjórnin með sér verkum með þeim hætti að Friðbert var kjörinn formaður og Haukur varaformaður.

Starfsmenn sjóðsins eru Sigtryggur Jónsson framkvæmdastjóri, Svana M. Símonardóttir fulltrúi og Anna Karlsdóttir ritari.

Í árslok greiddi sjóðurinn 577 aðilum lífeyri, þar af 551 úr Hlutfallsdeild. Voru lífeyrisgreiðslur ársins kr. 709.745 þúsund úr Hlutfallsdeild en kr. 24.907 þúsund úr Stigadeild. Á árinu áður voru lífeyrisgreiðslur alls kr. 734.652 þúsund. Er aukningin því 14,1%.

Í árslok greiddu 2153 sjóðfélagar iðgjöld til sjóðsins, þar af 637 í Hlutfallsdeild og 1516 í Stigadeild. Í árslok 2003 greiddu 2015 sjóðfélagar iðgjöld til sjóðsins og hafði því fjölgað um 6,8% á árinu.

Raunávöxtun hlutfallsdeildar var 8,00% á árinu en Stigadeildar 10,21%. Fimm ára meðal raunávöxtun sjóðsins í heild er 2,74%.

Lán til sjóðfélaga á árinu

Á árinu voru samþykktar alls 83 lánveitingar til sjóðfélaga, alls að fjárhæð kr. 261.673 þúsund. Meðalfjárhæð var því kr. 3.153 þúsund en var á árinu áður kr. 2.512 þúsund.

Hámarkslánsfjárhæð er nú kr. 15 milljónir eftir sex mánaða starf. Vextir eru nú 4,3%, breytilegir skv. ákvörðun stjórnar sjóðsins á hverjum tíma.

Fjárvörslusamningar

Þann 1. febrúar 2002 voru gerðir nýir fjárvörslusamningar við Búnaðarbanka Íslands hf (nú Kaupþing Búnaðarbanki hf) og Landsbanka Íslands hf. Samningar þessir komu í stað eldri fjárvörslusamninga við sömu aðila sem gerðir höfðu verið þann 1. september 1998. Fjárfestingastefnur beggja deilda hafa verið endurskoðaðar reglulega á tímabilinu. Hafa þær breytingar fyrst og fremst miðað að því að minnka vægi erlendra fjárfestinga sjóðsins svo og innlendra fjárfestinga í hlutabréfum. Í árslok nam heildareign sjóðsins í fjárvörslu hjá ofangreindum aðilum kr. 14.515,2 milljónum, eða sem nemur 56,79% af hreinni eign í árslok. Í árslok 2003 nam heildareign í fjárvörslu kr. 13.871,4 milljónum, eða 61,73% af hreinni eign.

Staða sjóðsins

Í lok ársins voru heildareignir Lífeyrissjóðs bankamanna kr. 25.567.809 þúsund sem skiptast þannig að í Hlutfallsdeild voru eignir alls kr. 19.706.862 þúsund, eða 77,1% og í Stigadeild kr. 5.860.948 þúsund eða 22,9%.

Fyrir liggur tryggingafræðileg úttekt á skuldbindingum sjóðsins miðað við 31. desember 2004. Samkvæmt niðurstöðum hennar voru áfallnar skuldbindingar í Hlutfallsdeild kr. 21.088,3 milljónir en í Stigadeild kr. 4.301,1 milljónir. Alls er því um að ræða kr. 25.389,4 milljónir. Sé hins vegar litið til framtíðarréttar eru heildarskuldbindingar Hlutfallsdeildar kr. 26.941,7 milljónir eða kr. 3.182,1 milljónir umfram eignir sem samsvarar 11,81% af skuldbindingum og heildarskuldbindingar Stigadeildar kr. 16.998,7 milljónir eða kr. 684,2 milljónir umfram eignir sem samsvarar 4,03% af skuldbindingum.

Vegna stöðu Hlutfallsdeildar hefur stjórn sjóðsins átt í viðræðum við aðildarfyrirtæki. Hefur í þeim viðræðum verið bent á að stór hluti skýringarinnar liggur í launabreytingum sem hafa verið langt umfram forsendur sem gengið var út frá við uppgjör skuldbindinga m.v. árslok 1997.

Skýrsla stjórnar

Önnur mál

Ýmis önnur mál voru til umfjöllunar hjá stjórninni en hún hélt 12 bókaða fundi á árinu. Svo sem fyrr er getið tóku nýir fjárvörslusamningar gildi 1. febrúar 2002. Þá hafa verið gerðar breytingar á fjárfestingastefnum þeirra. Eru þær mismunandi fyrir deildir sjóðsins þar sem tekið er mið af ólíkum áætlunum um greiðslustreymi í framtíðinni. Í báðum tilvikum er um að ræða varfærnar fjárfestingstefnur þar sem þess er gætt að lágmarka áhættu sjóðsins. Lengst af árinu hélt stjórnin áfram á þeirri braut að draga úr vægi fjárvörslu í heildareignum sjóðsins. Þó var á fundi í desember ákveðið að fé sem losnar verði lagt í fjárvörslu.

Heildarlaun og þóknanir til stjórnar og framkvæmdastjóra sjóðsins á árinu 2004 námu 10,6 milljónum króna og skiptast þannig:

Friðbert Traustason, formaður.....	952.492
Haukur Þór Haraldsson.....	970.458
Arnór Sighvatsson.....	628.424
Ingvar A. Sigfússon.....	628.424
Friðrik S. Halldórsson.....	345.705
Sigurjón Gunnarsson.....	345.705
Sigtryggur Jónsson, framkvæmdastjóri.....	6.753.814
Samtals	10.625.022

Á árinu var gerður nýr samningur við Deloitte um innri endurskoðun. Eins og eldri samningur tekur hann mið af reglum Fjármálaeftirlitsins.

Á árinu samþykkti stjórnin að taka í notkun lífeyrisgreiðslukerfið Jóakim frá fyrirtækinu VKS og var kerfið tekið í notkun frá og með 1. janúar 2005 en áður hafði sjóðurinn notað launakerfi RB fyrir lífeyrisgreiðslurnar. Þá var einnig samþykkt á fundi í febrúar 2005 að taka í notkun verðbréfkkerfið Jóakim frá og með sama tíma.

Stjórn sjóðsins hefur á árinu átt viðræður við aðildarfyrirtæki um forsendur við uppgjör skuldbindinga m.v. lok ársins 1997 og hvernig staðið verði að endalegu uppgjöri.

Þá var á árinu unnið að endurbótum á heimasíðu sjóðsins.

Sjóðurinn hefur aðsetur að Suðurlandsbraut 24 Reykjavík, sími 569 0900, símbréf 569 0909, tölvupóstfang lifbank@lifbank.is, veffang er www@lifbank.is. Skuldabréf sjóðsins eru til afgreiðslu í útibúi Landsbanka Íslands h.f. við Austurstræti.

Áritun stjórnar Lífeyrissjóðs bankamanna

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs bankamanna staðfesta ársreikning fyrir árið 2004 með undirritun sinni:

Reykjavík, 17. mars 2005.

Friðbert Traustason

Arnór Sighvatsson

Haukur Þór Haraldsson

Ingvar A Sigfússon

Friðrik Halldórsson

Sigurjón Gunnarsson

Sigtryggur Jónsson,
framkvæmdastjóri

**Lífeyrissjóður
bankamanna
Hlutfallsdeild**

Ársreikningur 2004

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2004

	Skýr.	2004	2003
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		75.601.327	77.857.296
Iðgjöld launagreiðenda		275.216.144	283.402.307
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(3.400.074)	(192.897)
		<u>347.417.397</u>	<u>361.066.706</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	<u>709.745.105</u>	<u>621.026.201</u>
		709.745.105	621.026.201
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		3.811.408	19.516.991
Vaxtatekjur og gengismunur		2.197.229.502	1.994.253.706
Breytingar á niðurfærslu	10	0	(4.582.945)
		<u>2.201.040.910</u>	<u>2.009.187.752</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		<u>6.020.811</u>	<u>5.750.864</u>
		6.020.811	5.750.864
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		<u>29.177.337</u>	<u>27.869.151</u>
		29.177.337	27.869.151
Hækkun á hreinni eign á árinu		1.803.515.054	1.715.608.242
Hrein eign frá fyrra ári		<u>17.903.346.504</u>	<u>16.187.738.261</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u><u>19.706.861.558</u></u>	<u><u>17.903.346.504</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2004

	Skýr.	31.12.2004	31.12.2003
Eignir			
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	2, 5-7	10.032.397.872	10.144.096.053
Verðbréf með föstum tekjum	2, 8	7.997.871.313	6.133.191.789
Veðlán	2, 9-10	1.273.808.005	1.441.703.102
Fjárfestingar		<u>19.304.077.190</u>	<u>17.718.990.943</u>
Kröfur			
Aðrar kröfur		10.833.923	14.878.421
Kröfur		<u>10.833.923</u>	<u>14.878.421</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	2, 4	1.449.823	1.411.130
Sjóður og veltinnlán		264.917.907	164.297.644
Aðrar eignir	14	128.813.926	32.627.957
Aðrar eignir		<u>395.181.656</u>	<u>198.336.731</u>
Eignir		<u>19.710.092.768</u>	<u>17.932.206.095</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Hlutfallsdeild / Stigadeild viðskiptareikningur		0	8.090.867
Aðrar skuldir		3.231.210	20.768.724
Skuldir		<u>3.231.210</u>	<u>28.859.591</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u>19.706.861.558</u>	<u>17.903.346.504</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2004

	2004	2003
Inngreiðslur		
Iðgjöld	347.417.397	361.066.706
Fjárfestingartekjur	1.001.508.260	481.617.049
Afborganir verðbréfa	3.586.943.803	692.232.958
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	8.246.173.177	4.908.344.828
Seld verðbréf með föstum tekjum	1.366.038.643	155.666.810
Aðrar inngreiðslur	7.689.803	0
Inngreiðslur	<u>14.555.771.083</u>	<u>6.598.928.351</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	709.745.105	621.026.201
Fjárfestingargjöld	6.020.811	5.750.864
Rekstrarkostnaður án afskrifta	28.552.989	27.092.251
Aðrar útgreiðslur	23.697.433	420.540
Útgreiðslur	<u>768.016.338</u>	<u>654.289.855</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	<u>13.787.754.745</u>	<u>5.944.638.496</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	7.413.442.418	4.617.592.016
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	6.173.935.065	1.431.929.248
Ný veðlán og útlán	99.757.000	154.546.000
Ráðstöfun alls	<u>13.687.134.483</u>	<u>6.204.067.264</u>
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánnum	100.620.262	(259.428.769)
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	<u>164.297.644</u>	<u>423.726.413</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>264.917.907</u>	<u>164.297.644</u>

Skýringar

Starfsemi

1. Lífeyrissjóður bankamanna starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Sjóðurinn starfar í tveimur deildum, Hlutfallsdeild og Stigadeild og skulu allir starfsmenn aðildarfyrirtækja sjóðsins, sem náð hafa 16 ára aldri vera sjóðfélagar meðan þeir starfa hjá viðkomandi fyrirtæki.

Réttindi til lífeyris ráðast af starfshlutfalli og starfstíma svo og launum seinustu 5 ára. Lífeyrisgreiðslur eru verðtryggðar og fylgja vísitölu neysluverðs. Taka eftirlauna getur hafist við 65 ára aldur eða fyrr ef aldur og starfsaldur ná 95 árum. Að öðru leyti eru réttindi óháð aldri sjóðfélaga. Tryggingafræðileg úttekt getur haft áhrif á lífeyrisréttindi sjóðfélaga því sjóðnum er skylt að auka eða skerða lífeyrisréttindi sjóðfélaga fari munur milli eignarliða og lífeyrisskuldbindinga sjóðsins fram yfir tiltekin mörk.

Reikningsskilaaðferðir

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

Verðbræfaeign 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.

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

Eignir og skuldir sem bundnar eru vísitölu eða gengi erlendra gjaldmiðla eru færðar upp miðað við verðlag eða gengi í árslok.

Aðrar reikningsskilaaðferðir sem snerta einstök efnisatriði ársreikningsins eru tilgreindar í skýringum hér á eftir.

Skýringar

Lífeyrir

3. Lífeyrir greinist þannig:

	2004	2003
Ellilífeyrir	578.252.892	503.642.731
Örorkulífeyrir	40.461.328	43.672.773
Makalífeyrir	89.227.852	72.325.194
Barnalífeyrir	560.661	464.330
Dánarbætur.....	1.242.372	921.173
	<u>709.745.105</u>	<u>621.026.201</u>

Varanlegir rekstrarfjármunir

4. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Innréttingar, áhöld og tæki
Stofnverð í ársbyrjun.....	4.143.561
Afskrifað áður	<u>(2.732.431)</u>
Bókfært verð í ársbyrjun.....	1.411.130
Viðbót á árinu.....	529.357
Afskrifað á árinu	<u>(490.664)</u>
Bókfært verð í árslok.....	<u>1.449.823</u>
Afskriftarhlutföll	20%

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði.

Verðbréf með breytilegum tekjum

5. Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	92.230
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum	7.981.213.228
Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum	<u>2.051.092.414</u>
	<u>10.032.397.872</u>

Skýringar

6. Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Óskráð félög:			
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða um verðbréfaþing	1,84%	92.230	92.230
			<u>92.230</u>
Hlutabréfaeign alls			<u>92.230</u>

7. Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:

LÍ - Markaðsbréf 1	1.802.034.373
LÍ - Markaðsbréf 2	1.130.869.801
LÍ - Markaðsbréf 3	202.154.472
LÍ - Markaðsbréf 4	45.133.445
LÍ - Fyrirtækjabréf	611.895.657
LÍ - Peningabréf	590.474.682
KB-banki - Ríkisverðbréfasjóður langur (Langtímabréf)	763.015.341
KB-banki - Ríkisverðbréfasjóður millilangur (Eignarskattfrjáls bréf)	974.581.775
KB-banki - Skammtímasjóður (Veltubréf)	451.613.791
KB-banki - Hávaxtasjóður (Hávaxtabréf)	435.106.937
KB-banki - Peningamarkaðssjóður (Peningamarkaðsbréf)	287.711.923
	<u>7.294.592.197</u>

Innlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

LÍ - Úrvalsbréf.....	79.949.739
LÍ - Global Equity	523.436.731
LÍ - Vísitölubréf	10.572.001
BI Invest Icelandic Equity	14.661.000
	<u>628.619.471</u>

Aðrir innlendir sjóðir með hlutabréfum:

KB-banki - IS 15	58.001.560
------------------------	------------

Hlutdeildarskírteini í innlendum hlutabréfasjóðum alls	<u>686.621.031</u>
--	--------------------

Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum alls.....	<u>7.981.213.228</u>
---	----------------------

Skýringar

Erlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

ACM Global Growth Trends Port. (USD)	243.178.166
ACM Global Value Port. (USD)	219.876.497
ACM Emerging Markets Portf. (USD)	25.678.514
ACM European Value Portf. (USD)	65.774.427
ACM American Value Portf. (USD)	73.101.457
HSBC Pan European Equity (EUR)	21.760.738
Merrill Lynch ST Emg. Market (Mercury ST North American) (USD)	54.483.776
SPDR Trust Series 1 (USD)	69.654.801
UBS USA Value (USD)	14.769.006
BI Invest Global Equity (Alþjóða hlutabréfasj. B.Í.) (EUR)	503.710.116
JPMF FF-Intern. Equity Fund (EUR)	60.877.959
JPMF Global Equity Fund (USD)	58.139.822
JPMF Global Dynamic Equity Fund (USD)	103.999.259
JPMF FF-Europe Equity Fund (EUR)	112.919.246
JPMF FF-Europe Dynamic Fund (EUR)	68.811.144
JPMF Emerging Markets Equity Fund (USD)	72.088.937
CIF Global Equity Fund (USD)	16.551.071
State Street N-America Enhanced Fund (USD)	83.446.129
Templeton Growth Fund (EUR)	23.731.073
Legg Mason Global Funds (USD)	19.018.062
	<u>1.911.570.200</u>

Aðrir erlendir sjóðir með hlutabréfum:

BI Invest Global Sector (Framsækinn alþj. hlutabr. B.Í.) (EUR).....	<u>139.522.214</u>
Hlutdeildarskírteini í erlendum hlutabréfasjóðum alls	<u>2.051.092.414</u>
Hlutdeildarskírteini alls	<u><u>10.032.305.642</u></u>

Verðbréf með föstum tekjum

8. Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skuldabréf með ríkisábyrgð

Skuldabréf Húsnaðisstofnunar	148.000.087
Húsbréf	262.849.647
Spariskírteini ríkissjóðs	85.563.600
Íbúðabréf.....	4.319.843.246
Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð	<u>1.848.064.738</u>
	6.664.321.318

Skuldabréf sveitarfélaga	9.319.701
Skuldabréf lánastofnana	978.830.214
Skuldabréf fyrirtækja	<u>345.400.080</u>
Verðbréf með föstum tekjum alls	<u><u>7.997.871.313</u></u>

Skýringar

Veðlán

9. Veðlán greinast þannig:

Skuldabréf sjóðfélaga	1.280.606.221
Niðurfærsla veðskuldabréfa	(6.798.216)
	<u>1.273.808.005</u>

Afskriftarreikningur útlána

10. Afskriftarreikningur útlána greinist þannig:

Niðurfærsla í ársbyrjun	6.798.216
Afskrifaðar tapaðar kröfur á árinu	0
Gjaldfærð niðurfærsla á árinu	0
	<u>6.798.216</u>

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

11. Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	7.981.305.458	2.051.092.414	10.032.397.872
Verðbréf með föstum tekjum	7.997.871.313		7.997.871.313
Veðlán	1.273.808.005		1.273.808.005
	<u>17.252.984.776</u>	<u>2.051.092.414</u>	<u>19.304.077.190</u>

Hlutfallsleg skipting	89%	11%	100%
-----------------------------	-----	-----	------

Skipting fjárfestinga eftir erlendum gjaldmiðlum:

	Verðbréf m/ breytil. tekjum	Verðbréf m/ föstum tekjum	Hlutfall
Í USD	1.119.759.924	0	54,6%
Í EUR.....	931.332.490	0	45,4%
	<u>2.051.092.414</u>	<u>0</u>	<u>100,0%</u>

Skýringar

Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins

12. Markaðsverð fjárfestinga Hlutfallsdeildar í verðbréfum er áætlað kr. 19.620 millj. en bókfært verð þeirra er 19.304 millj. kr. eða um 316 millj. kr. lægra en markaðsverð.

Lífeyrisskuldbindingar

13. Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum Hlutfallsdeildar:

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu Hlutfallsdeildar í árslok 2004 miðað við 3,5% ársvexti þá eru áfallnar skuldbindingar deildarinnar kr. 787,0 milljónir umfram eignir sem jafngildir 3,73% af skuldbindingum. Heildarskuldbindingar umfram eignir eru kr. 3.182,1 milljónir eða 11,81% af skuldbindingum.

Hlutfallsdeild	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar- skuldbinding m.kr.	Heildar- skuldbinding m.kr.
Eignir			
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	19.706,9		19.706,9
Núvirði verðbréfa, hækkun.....	708,4		708,4
Lækkun vegna fjárfestingargjalda.....	(114,0)		(114,0)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		3.458,3	3.458,3
	<u>20.301,3</u>	<u>3.458,3</u>	<u>23.759,6</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	16.227,1	3.887,4	20.114,5
Örorkulífeyrir.....	851,4	294,7	1.146,1
Makalífeyrir.....	3.148,5	488,4	3.636,9
Barnalífeyrir.....	56,3	0,0	56,3
95 ára regla.....	0,0	956,1	956,1
Annað	420,0	56,8	476,8
Rekstrarkostnaður	385,0	170,0	555,0
	<u>21.088,3</u>	<u>5.853,4</u>	<u>26.941,7</u>
Eignir umfram skuldbindingar	(787,0)	(2.395,1)	(3.182,1)
Í hlutfalli af skuldbindingum	-3,73%	-40,92%	-11,81%

Ábyrgðir

14. Lífeyrissjóðurinn hefur gert framvirka gjaldmiðlasamninga við lánastofnanir. Samningarnir eru gerðir í þeim tilgangi að takmarka gengisáhættu vegna eigna Hlutfallsdeildar. Miðað við gengi í árslok hefur sjóðurinn skuldbundið sig til gjaldmiðlaviðskipta fyrir um 3.491,9 millj. kr. Staða þessara samninga í árslok var jákvæð um 128,8 millj. kr. Áhrif samninganna hafa verið færð inn í rekstur deildarinnar.

Skýringar

Önnur mál

15. Laun og tengd gjöld greinast þannig:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Laun starfsfólks.....	13.073.634	11.761.304
Stjórnarlaun.....	3.871.208	4.128.414
Launatengd gjöld	<u>4.205.199</u>	<u>3.710.754</u>
	<u>21.150.041</u>	<u>19.600.472</u>

Starfsmenn sjóðsins voru 3 á árinu 2004 í 2,74 stöðugildi. Hlutdeild Hlutfallsdeildar í launakostnaði var 16,6 milljónir króna.

16. Þóknarir til Deloitte hf, ytri endurskoðenda sjóðsins, á árinu 2004 námu 1.958 þús. kr. að meðtöldum vsk. og greinast þannig:

Endurskoðun og ársuppgjör.....	1.583.998
Önnur þjónusta.....	<u>374.735</u>
	<u>1.958.733</u>

Aðrar þóknarir til Deloitte hf nema kr. 1.074.258 að meðtöldum vsk. og eru vegna vinnu Áhættuþjónustu Deloitte við innri endurskoðun og sérfræðiþjónustu.

Hlutdeild Hlutfallsdeildar vegna þóknana til endurskoðenda var kr. 2.374.629.

Skýringar

Kennitölur

17. Yfirlit um kennitölur sjóðsins

	2004	2003	2002	2001	2000
Hrein raunávöxtun.....	8,00%	9,32%	-0,73%	-0,35%	-2,65%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar s.l. 5 ár	2,60%	2,50%	1,93%	3,17%	4,77%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar frá upptöku deildaskiptingar 1998.....	3,81%	3,12%			
Hlutf.leg skipt. annarra fjárfestinga:					
Skráð verðbr. með breytil. tekjum	51,97%	57,25%	58,87%	61,42%	67,83%
Skráð verðbr. með föstum tekjum	31,53%	23,51%	19,81%	17,60%	9,91%
Óskráð verðbr. m/breytil. tekjum	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,10%
Óskráð verðbr. m/föstum tekjum	9,90%	11,10%	12,21%	10,70%	12,81%
Veðlán	6,60%	8,14%	9,11%	10,28%	9,35%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	89,37%	87,13%	77,17%	83,70%	81,89%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	10,63%	12,87%	22,83%	16,30%	18,11%
Fjöldi virkra sjóðfélaga:					
Hlutfallsdeild.....	653	709	737	782	838
Fjöldi lífeyrisþega:					
Hlutfallsdeild.....	551	499	466	443	402
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	81,6%	81,2%	81,2%	80,2%	78,3%
Örorkulífeyrir	5,7%	7,0%	6,7%	6,7%	7,2%
Makalífeyrir	12,6%	11,7%	12,0%	13,0%	14,3%
Barnalífeyrir	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Hlutfallsdeild:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-11,81%	-5,96%	-8,7%	2,2%	0,4%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-3,73%	0,20%	-3,0%	12,7%	11,3%

**Lífeyrissjóður
bankamanna
Stigadeild**

Ársreikningur 2004

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2004

	Skýr.	2004	2003
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		244.890.878	208.165.040
Iðgjöld launagreiðenda		369.045.747	314.607.087
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(234.925)	855.235
		<u>613.701.700</u>	<u>523.627.362</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	24.907.341	23.078.391
		<u>24.907.341</u>	<u>23.078.391</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		1.234.881	2.280.610
Vaxtatekjur og gengismunur		714.222.915	470.686.343
Breytingar á niðurfærslu		0	(417.055)
		<u>715.457.796</u>	<u>472.549.898</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		1.661.645	1.370.717
		<u>1.661.645</u>	<u>1.370.717</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		8.052.464	6.642.606
		<u>8.052.464</u>	<u>6.642.606</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		1.294.538.046	965.085.546
Hrein eign frá fyrra ári		<u>4.566.409.761</u>	<u>3.601.324.216</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>5.860.947.807</u>	<u>4.566.409.761</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2004

	Skýr.	31.12.2004	31.12.2003
Eignir			
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	2, 5-7	2.451.916.876	2.164.199.317
Verðbréf með föstum tekjum	2, 8	2.300.599.777	1.368.004.353
Veðlán	2, 9-10	839.830.828	877.141.795
Fjárfestingar		<u>5.592.347.481</u>	<u>4.409.345.465</u>
Kröfur			
Hlutfallsdeild / Stigadeild viðskiptareikningur		0	8.090.867
Aðrar kröfur		5.100.049	4.608.197
Kröfur		<u>5.100.049</u>	<u>12.699.064</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	2,4	131.936	128.415
Sjóður og veltiinnlán		260.346.609	138.341.207
Aðrar eignir	14	3.035.950	5.908.405
Aðrar eignir		<u>263.514.495</u>	<u>144.378.027</u>
Eignir		<u>5.860.962.026</u>	<u>4.566.422.556</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir		14.219	12.795
		<u>14.219</u>	<u>12.795</u>
Skuldir		<u>14.219</u>	<u>12.795</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u>5.860.947.807</u>	<u>4.566.409.761</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2004

	2004	2003
Inngreiðslur		
Iðgjöld	613.701.700	523.627.362
Fjárfestingartekjur	452.489.416	85.506.643
Afborganir verðbréfa	1.059.592.419	126.475.237
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	2.402.721.751	1.345.950.718
Seld verðbréf með föstum tekjum	14.299.554	0
Aðrar inngreiðslur	15.780.670	0
Inngreiðslur	<u>4.558.585.510</u>	<u>2.081.559.960</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	24.907.341	23.078.391
Fjárfestingargjöld	1.661.645	1.370.717
Rekstrarkostnaður án afskrifta	7.970.969	6.553.521
Aðrar útgreiðslur	7.737.975	38.270
Útgreiðslur	<u>42.277.930</u>	<u>31.040.898</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	<u>4.516.307.581</u>	<u>2.050.519.062</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	2.404.106.283	1.362.069.816
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	1.818.904.895	384.513.764
Ný veðlán og útlán	171.291.000	227.094.000
Ráðstöfun alls	<u>4.394.302.178</u>	<u>1.973.677.580</u>
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánnum	122.005.403	76.841.482
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	<u>138.341.207</u>	<u>61.499.725</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>260.346.609</u>	<u>138.341.207</u>

Skýringar

Starfsemi

1. Lífeyrissjóður bankamanna starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Sjóðurinn starfar í tveimur deildum, Hlutfallsdeild og Stigadeild og skulu allir starfsmenn aðildarfyrirtækja sjóðsins, sem náð hafa 16 ára aldri vera sjóðfélagar meðan þeir starfa hjá viðkomandi fyrirtæki.

Nýir starfsmenn aðildarfyrirtækja greiða iðgjöld til Stigadeildar. Stigadeildin var stofnuð 1. janúar 1998 og er hún fjárhagslega aðskilin frá Hlutfallsdeild. Réttindi til lífeyris ráðast af innkomnum iðgjöldum og eru óháð aldri sjóðfélaga. Lífeyrisgreiðslur eru verðtryggðar og fylgja vísitölu neysluverðs. Taka eftirlauna getur hafist við 67 ára aldur. Tryggingafræðileg úttekt getur haft áhrif á lífeyrisréttindi sjóðfélaga því sjóðnum er skylt að auka eða skerða lífeyrisréttindi sjóðfélaga fari munur milli eignarliða og lífeyrisskuldbindinga sjóðsins fram yfir tiltekin mörk.

Reikningsskilaaðferðir

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

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.

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

Eignir og skuldir sem bundnar eru vísitölu eða gengi erlendra gjaldmiðla eru færðar upp miðað við verðlag eða gengi í árslok.

Aðrar reikningsskilaaðferðir sem snerta einstök efnisatriði ársreikningsins eru tilgreindar í skýringum hér á eftir.

Skýringar

Lífeyrir

3. Lífeyrir greinist þannig:

	2004	2003
Ellilífeyrir	14.544.026	12.036.773
Örorkulífeyrir	6.735.447	7.724.193
Makalífeyrir	2.972.359	2.548.201
Barnalífeyrir	384.376	769.224
	<u>24.907.341</u>	<u>23.078.391</u>

Varanlegir rekstrarfjármunir

4. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Innréttingar, áhöld og tæki
Stofnverð í ársbyrjun.....	377.070
Afskrifað áður	(248.655)
Bókfært verð í ársbyrjun.....	<u>128.415</u>
Viðbót á árinu.....	48.172
Afskrifað á árinu	(44.651)
Bókfært verð í árslok.....	<u>131.936</u>
Afskriftarhlutföll	20%

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði.

Verðbréf með breytilegum tekjum

5. Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	8.393
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum	1.672.471.253
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum	779.437.230
	<u>2.451.916.876</u>

Skýringar

6. Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Óskráð félög:			
Eignarhaldsfélag Lífeyrissjóða um verðbréfaþing	0,17%	8.393	8.393
			8.393
 Hlutabréfaeign alls			 8.393

7. Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:

LÍ - Markaðsbréf 1	121.574.753
LÍ - Markaðsbréf 2	46.486.004
LÍ - Markaðsbréf 3	21.329.596
LÍ - Markaðsbréf 4	12.823.346
LÍ - Fyrirtækjabréf	240.450.325
LÍ - Peningabréf	129.911.834
KB-banki - Ríkisverðbréfasjóður langur (Langtímabréf)	289.821.259
KB-banki - Skammtímasjóður (Veltubréf)	55.850.879
KB-banki - Hávaxtasjóður (Hávaxtabréf)	103.935.752
KB-banki - Peningamarkaðssjóður (Peningamarkaðsbréf)	61.592.678
	1.083.776.426

Innlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

LÍ - Úrvalsbréf.....	252.836.600
LÍ - Global Equity.....	105.806.407
LÍ - Vísitölubréf.....	43.169.002
BI Invest Icelandic Equity	38.837.440
KB-banki Einingabréf 9	36.327.895
	476.977.344

Aðrir innlendir sjóðir með hlutabréfum:

ÍS-15	111.717.483
-------------	-------------

Hlutdeildarskírteini í innlendum hlutabréfasjóðum alls.....	588.694.827
---	-------------

Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum alls.....	1.672.471.253
---	---------------

Skýringar

Erlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

ACM Global Growth Trends Port. (USD)	110.961.532
ACM Global Value Portfolio (USD)	119.372.210
ACM Emerging Markets Portf. (USD)	16.409.198
ACM European Value Portf. (USD)	22.337.930
ACM American Value Portf. (USD)	37.740.926
ACM European Value (EUR)	19.591.442
HSBC Pan European Equity (USD)	3.780.333
Merrill Lynch ST Emg. Market (Mercury ST North American) (USD)	16.661.722
SPDR Trust Series 1 (USD)	38.770.891
UBS USA Value (USD)	6.153.292
BI Invest Global Equity (Alþjóða hlutabréfasj. B.Í.) (EUR)	191.410.943
JPMF FF-Intern. Equity Fund (EUR)	22.305.811
JPMF Global Equity Fund (USD)	13.298.159
JPMF Global Dynamic Equity Fund (USD)	17.911.103
JPMF FF-Europe Equity Fund (EUR)	30.946.371
JPMF FF-Europe Dynamic Fund (EUR)	12.023.704
JPMF Emerging Markets Equity Fund (USD)	30.337.628
CIF Global Equity Fund (USD)	12.649.596
Templeton Growth Fund (EUR)	24.880.064
Legg Mason Global Funds (USD)	3.462.528
	<u>751.005.383</u>

Aðrir erlendir verðbréfasjóðir:

BI Invest Global Sector (Framsækinn alþj. hlutabr. B.Í.) (EUR).....	19.765.181
Alþjóða Framtakssjóðurinn Fund II, L.P. (EUR)	8.666.666
	<u>28.431.847</u>

Hlutdeildarskírteini í erlendum hlutabréfasjóðum alls 779.437.230

Hlutdeildarskírteini alls 2.451.908.483

Verðbréf með föstum tekjum

8. Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skuldabréf með ríkisábyrgð

Skuldabréf Húsnæðisstofnunar	13.468.234
Húsbréf	55.840.048
Íbúðabréf.....	1.423.913.282
Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð	292.231.810
	<u>1.785.453.374</u>

Skuldabréf lánastofnana 310.676.903

Skuldabréf fyrirtækja 204.469.500

Verðbréf með föstum tekjum alls 2.300.599.777

Skýringar

Veðlán

9. Veðlán greinast þannig:

Skuldabréf sjóðfélaga	840.449.475
Niðurfærsla veðskuldabréfa	(618.647)
	<u>839.830.828</u>

Afskriftarreikningur útlána

10. Afskriftarreikningur útlána greinist þannig:

Niðurfærsla í ársbyrjun	618.647
Afskrifaðar tapaðar kröfur á árinu	0
Gjaldfærð niðurfærsla á árinu	0
	<u>618.647</u>

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

11. Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	1.672.479.646	779.437.230	2.451.916.876
Verðbréf með föstum tekjum	2.300.599.777		2.300.599.777
Veðlán	839.830.828		839.830.828
	<u>4.812.910.251</u>	<u>779.437.230</u>	<u>5.592.347.481</u>

Hlutfallsleg skipting 86% 14% 100%

Skipting fjárfestinga eftir erlendum gjaldmiðlum:

	Verðbréf m/ breytil. tekjum	Verðbréf m/ föstum tekjum	Hlutfall
Í USD	449.847.048	0	57,7%
Í Evrum.....	329.590.182	0	42,3%
	<u>779.437.230</u>	<u>0</u>	<u>100,0%</u>

Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins

12. Markaðsverð fjárfestinga Stigadeildar í verðbréfum er áætlað kr. 5.687 millj. en bókfært verð þeirra er 5.592 millj. kr. eða um 95 millj. kr. lægra en markaðsverð.

Skýringar

Lífeyrisskuldbindingar

13. Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum Stigadeildar:

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu Stigadeildar í árslok 2003 miðað við 3,5% ársvexti þá á deildin kr. 1.490,5 milljónir umfram áfallnar skuldbindingar eða 42,3% af skuldbindingum. Heildarskuldbindingar umfram eignir eru kr. 229,9 milljónir eða 1,65% af skuldbindingum.

Stigadeild	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar- skuldbinding m.kr.	Heildar- skuldbinding m.kr.
Eignir			
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	5.860,9		5.860,9
Núvirði verðbréfa, hækkun.....	277,4		277,4
Lækkun vegna fjárfestingargjalda.....	(33,8)		(33,8)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		10.210,0	10.210,0
	<u>6.104,5</u>	<u>10.210,0</u>	<u>16.314,5</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	3.533,9	10.614,3	14.148,2
Örorkulífeyrir.....	452,7	1.372,3	1.825,0
Makalífeyrir.....	167,7	488,9	656,6
Barnalífeyrir.....	1,2	83,7	84,9
Annað.....	120,4	0,0	120,4
Rekstrarkostnaður	25,2	138,4	163,6
	<u>4.301,1</u>	<u>12.697,6</u>	<u>16.998,7</u>
Eignir umfram skuldbindingar	1.803,4	(2.487,6)	(684,2)
Í hlutfalli af skuldbindingum	41,93%	-19,59%	-4,03%

Ábyrgðir og skuldbindingar

14. Lífeyrissjóðurinn hefur gert framvirka gjaldmiðlasamninga við lánastofnanir. Samningarnir eru gerðir í þeim tilgangi að takmarka gengisáhættu vegna eigna Stigadeildar. Miðað við gengi í árslok hefur sjóðurinn skuldbundið sig til gjaldmiðlaviðskipta fyrir um 180,0 millj. kr. Staða þessa samninga í árslok var jákvæð um 3,0 millj. kr. Áhrif samninganna hafa verið færð inn í rekstur deildarinnar.

Sjóðurinn hefur skuldbundið Stigadeild til að leggja í Private Equity sjóð (Framtakssjárfestingasjóð) kr. 410 milljónir (4,9 milljónir Euro) sem koma til greiðslu á næstu árum. Um er að ræða Alþjóða framtakssjóðinn II.

Skýringar

Önnur mál

15. Laun og tengd gjöld greinast þannig:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Laun starfsfólks.....	13.073.634	11.761.304
Stjórnarlausn.....	3.871.208	4.128.414
Launatengd gjöld	<u>4.205.199</u>	<u>3.710.754</u>
	<u>21.150.041</u>	<u>19.600.472</u>

Starfsmenn sjóðsins voru 3 á árinu 2004 í 2,74 stöðugildi. Hlutdeild Stigadeildar í launakostnaði var 4,6 milljónir króna.

16. Þóknir til Deloitte hf, ytri endurskoðenda sjóðsins, á árinu 2004 námu 1.958 þús. kr. að meðtöldum vsk. og greinast þannig:

Endurskoðun og ársuppgjör.....	1.583.998
Önnur þjónusta.....	<u>374.735</u>
	<u>1.958.733</u>

Aðrar þóknir til Deloitte hf nema kr. 1.074.258 að meðtöldum vsk. og eru vegna vinnu Áhættuþjónustu Deloitte við innri endurskoðun og sérfræðiþjónustu.

Hlutdeild Stigadeildar vegna þóknana til endurskoðenda var kr. 658.362.

Skýringar

Kennitölur

17. Yfirlit um kennitölur sjóðsins

	2004	2003	2002	2001	2000
Hrein raunávöxtun.....	10,21%	9,09%	0,38%	0,17%	-2,65%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar sl. 5 ár	3,31%	2,79%	2,26%	3,28%	4,77%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar frá upptöku deildaskiptingar 1998.....	4,32%	3,37%			
Hlutf.leg skipt. annarra fjárfestinga:					
Skráð verðbr. með breytil. tekjum	43,69%	49,08%	52,50%	61,42%	67,83%
Skráð verðbr. með föstum tekjum	35,91%	24,24%	19,13%	17,60%	9,91%
Óskráð verðbr. m/breytil. tekjum	0,16%	0,00%	0,00%	0,00%	0,10%
Óskráð verðbr. m/föstum tekjum	5,23%	6,79%	8,64%	10,70%	12,81%
Veðlán	15,02%	19,89%	19,73%	10,28%	9,35%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	86,06%	89,45%	83,97%	83,70%	81,89%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	13,94%	10,55%	16,03%	16,30%	18,11%
Fjöldi virkra sjóðfélaga:					
Stigadeild.....	1445	1315	1273	1200	1054
Fjöldi lífeyrisþega:					
Stigadeild.....	26	19	13	9	8
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	59,0%	52,2%	60,2%	68,5%	
Örorkulífeyrir	27,3%	33,5%	26,4%	17,0%	
Makalífeyrir	12,1%	11,0%	11,6%	12,9%	
Barnalífeyrir	1,6%	3,3%	1,8%	1,6%	
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Stigadeild:					
Hrein eign umfram					
heildarskuldbindingar	-4,03%	-1,60%	-2,8%	2,1%	1,2%
Hrein eign umfram					
áfallnar skuldbindingar	41,93%	42,30%	40,3%	51,5%	49,9%

**Sameiginlegt yfirlit
Lífeyrissjóðs
bankamanna**

Ársreikningur 2004

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

Fjárhæðir í þúsundum króna	Hlutfallsdeild		Stigadeild		Samtals	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Iðgjöld						
Iðgjöld sjóðfélaga	75.601	77.857	244.891	208.165	320.492	286.022
Iðgjöld launagreiðenda	275.216	283.402	369.046	314.607	644.262	598.009
Réttindaflutningur og endurgr.	(3.400)	(193)	(235)	855	(3.635)	662
	<u>347.417</u>	<u>361.067</u>	<u>613.702</u>	<u>523.627</u>	<u>961.119</u>	<u>884.694</u>
Lífeyrir						
Lífeyrir	709.745	621.026	24.907	23.078	734.652	644.105
	<u>709.745</u>	<u>621.026</u>	<u>24.907</u>	<u>23.078</u>	<u>734.652</u>	<u>644.105</u>
Fjárfestingartekjur						
Tekjur af eignarhlutum	3.811	19.517	1.235	2.281	5.046	21.798
Vaxtatekjur og gengismunur	2.197.230	1.994.254	714.223	470.686	2.911.452	2.464.940
Breytingar á niðurfærslu	0	(4.583)	0	(417)	0	(5.000)
	<u>2.201.041</u>	<u>2.009.188</u>	<u>715.458</u>	<u>472.550</u>	<u>2.916.499</u>	<u>2.481.738</u>
Fjárfestingargjöld						
Skrifstofu- og stjórnunarkostn.	6.021	5.751	1.662	1.371	7.682	7.122
	<u>6.021</u>	<u>5.751</u>	<u>1.662</u>	<u>1.371</u>	<u>7.682</u>	<u>7.122</u>
Rekstrarkostnaður						
Skrifstofu- og stjórnunarkostn.	29.177	27.869	8.052	6.643	37.230	34.512
	<u>29.177</u>	<u>27.869</u>	<u>8.052</u>	<u>6.643</u>	<u>37.230</u>	<u>34.512</u>
Hækk. á hreinni eign á árinu	1.803.515	1.715.608	1.294.538	965.086	3.098.053	2.680.694
Hrein eign frá fyrra ári	<u>17.903.347</u>	<u>16.187.738</u>	<u>4.566.410</u>	<u>3.601.324</u>	<u>22.469.756</u>	<u>19.789.062</u>
Hrein eign í árslok til gr. lífeyris	<u><u>19.706.862</u></u>	<u><u>17.903.347</u></u>	<u><u>5.860.948</u></u>	<u><u>4.566.410</u></u>	<u><u>25.567.809</u></u>	<u><u>22.469.756</u></u>

Deildarskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2004

Fjárhæðir í þúsundum króna	Hlutfallsdeild		Stigadeild		Samtals	
	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Eignir						
Fjárfestingar						
Verðbr. með breytilegum tekjum	10.032.398	10.144.096	2.451.917	2.164.199	12.484.315	12.308.295
Verðbréf með föstum tekjum	7.997.871	6.133.192	2.300.600	1.368.004	10.298.471	7.501.196
Veðlán	1.273.808	1.441.703	839.831	877.142	2.113.639	2.318.845
Fjárfestingar	19.304.077	17.718.991	5.592.347	4.409.345	24.896.425	22.128.336
Kröfur						
Hlutfallsd/Stigad. viðskiptar.	0	(8.091)	0	8.091	0	0
Aðrar kröfur	10.834	14.878	5.100	4.608	15.934	19.487
Kröfur	10.834	6.788	5.100	12.699	15.934	19.487
Aðrar eignir						
Rekstrarfjármunir	1.450	1.411	132	128	1.582	1.540
Sjóður og veltinnlán	264.918	164.298	260.347	138.341	525.265	302.639
Aðrar eignir	128.814	32.628	3.036	5.908	131.850	38.536
Aðrar eignir	395.182	198.337	263.514	144.378	658.696	342.715
Eignir	19.710.093	17.924.115	5.860.962	4.566.423	25.571.055	22.490.538
Skuldir						
Viðskiptaskuldir						
Aðrar skuldir	3.231	20.769	14	13	3.245	20.782
Skuldir	3.231	20.769	14	13	3.245	20.782
Hrein eign til gr. lífeyris alls	19.706.862	17.903.347	5.860.948	4.566.410	25.567.809	22.469.756

Kennitölur

Fimm ára yfirlit um kennitölur sjóðsins

	2004	2003	2002	2001	2000
Hrein raunávöxtun.....	8,47%	9,28%	-0,54%	-0,27%	-2,65%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar sl. 5 ár	2,74%	2,55%	1,98%	3,19%	4,77%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar frá upptöku deildaskiptingar 1998.....	3,90%	3,16%			
Hlutfallsleg skipt. annarra fjárfestinga:					
Skráð verðbr. með breytil. tekjum	50,11%	55,62%	57,70%	61,42%	67,83%
Skráð verðbr. með föstum tekjum	32,52%	24,07%	19,69%	17,60%	9,91%
Óskráð verðbr. m/breytil. tekjum	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%	0,10%
Óskráð verðbr. m/föstum tekjum	8,85%	9,83%	11,56%	10,70%	12,81%
Veðlán	8,49%	10,48%	11,05%	10,28%	9,35%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	88,63%	87,59%	78,41%	83,70%	81,89%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	11,37%	12,41%	21,59%	16,30%	18,11%
Fjöldi virkra sjóðfélaga:					
Hlutfallsdeild.....	653	709	737	782	838
Stigadeild.....	1445	1315	1273	1200	1.054
Fjöldi lífeyrisþega:					
Hlutfallsdeild.....	551	499	466	443	402
Stigadeild.....	26	19	13	9	8
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	80,9%	80,2%	80,6%	79,9%	78,3%
Örorkulífeyrir	6,4%	8,0%	7,2%	7,0%	7,2%
Makalífeyrir	12,6%	11,6%	12,0%	13,0%	14,3%
Barnalífeyrir	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%	0,2%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Hlutfallsdeild:					
Hrein eign umfram					
heildarskuldbindingar	-11,81%	-5,96%	-8,7%	2,2%	0,4%
Hrein eign umfram					
áfallnar skuldbindingar	-3,73%	0,20%	-3,0%	12,7%	11,3%
Stigadeild:					
Hrein eign umfram					
heildarskuldbindingar	-4,03%	-1,60%	-2,8%	2,1%	1,2%
Hrein eign umfram					
áfallnar skuldbindingar	41,93%	42,30%	40,3%	51,5%	49,9%

Sundurliðanir 2004

Sundurliðanir

Hlutfallsdeild

Iðgjöld	2004	2003
Innborguð iðgjöld sjóðsfélaga	75.601.327	77.857.296
Innborguð iðgjöld launagreiðanda	275.216.144	283.402.307
	350.817.471	361.259.603
Réttindafl. til sjóðsins/ (frá sjóðnum) og endurgr. iðgjöld	(3.400.074)	(192.897)
	347.417.397	361.066.706

Tekjur af eignarhlutum

Arður af innlendum hlutabréfum	324.604	2.964.018
Hækkun/lækkun á markaðsverði hlutabréfa	3.486.804	16.552.973
	3.811.408	19.516.991

Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur og gengismunur skuldabréfa	928.061.675	679.773.405
Gengismunur hlutdeildarskírteina	1.269.058.017	1.314.480.301
Lántökugjöld	109.810	0
	2.197.229.502	1.994.253.706
Fjárfestingartekjur samtals	2.201.040.910	2.013.770.697

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Laun og launatengd gjöld

Laun starfsfólks	13.073.634	11.761.304
Stjórnarlaun	3.871.208	4.128.414
Launatengd gjöld	4.205.199	3.710.754
	21.150.041	19.600.472

Aðkeypt þjónusta

Tryggingafræðileg aðstoð	772.523	1.353.939
Endurskoðun og sérfræðiaðstoð	3.032.991	2.364.232
Lögfræðiaðstoð	3.242.599	2.881.568
Ráðgjöf og efnahagsspar	3.550.328	3.456.168
Aðrir sérfræðingar	371.667	130.000
Landssamtök lífeyrissjóða	501.003	446.773
Starfsábyrgðartrygging	577.481	569.235
	12.048.592	11.201.915

Annar kostnaður

Húsnæðiskostnaður	2.285.685	2.480.157
Pappír og ritföng	780.383	600.916
Bækur, blöð og skjalasafn	124.501	117.745
Símakostnaður	203.068	193.802
Póstburðarkostnaður	626.973	243.232
Bankakostnaður	52.100	38.480
Hugbúnaðarkostnaður og annar tölvukostnaður	5.441.686	5.168.892
Hóplíftrygging	160.540	173.420
Ársfundur	553.699	0
Fjármálaeftirlitið	925.000	836.000
Fullnustueignir	24.674	0
Ýmislegt	0	265.714
	11.178.309	10.118.358
Afskriftir áhalda	535.315	712.593
	11.713.624	10.830.951
Rekstrarkostnaður samtals	44.912.257	41.633.338
Hlutdeild Hlutfallsdeildar	35.198.148	33.620.015
Skipting skrifstofu- og stjórnunarkostnaðar:		
Launakostnaður og annar kostnaður vegna fjárfestinga	7.682.456	7.121.581
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður vegna rekstrar	37.229.801	34.511.757
	44.912.257	41.633.338

Sundurliðanir

Stigadeild

Iðgjöld

	2004	2003
Innborguð iðgjöld sjóðsfélaga	244.890.878	208.165.040
Innborguð iðgjöld launagreiðanda	369.045.747	314.607.087
	613.936.625	522.772.127
Réttindafl. til sjóðsins/ (frá sjóðnum) og endurgr. iðgjöld	(234.925)	855.235
	613.701.700	523.627.362

Tekjur af eignarhlutum

Arður af innlendum hlutabréfum	102.613	433.304
Hækkun/lækkun á markaðsverði hlutabréfa	1.132.268	1.847.306
	1.234.881	2.280.610

Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur og gengismunur skuldabréfa	357.189.627	158.303.562
Gengismunur hlutdeildarskírteina	356.736.108	312.382.781
Lántökugjöld	297.180	0
	714.222.915	470.686.343
Fjárfestingartekjur samtals	715.457.796	472.966.953

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Laun og launatengd gjöld

Laun starfsfólks	13.073.634	11.761.304
Stjórnarlaun	3.871.208	4.128.414
Launatengd gjöld	4.205.199	3.710.754
	21.150.041	19.600.472

Aðkeypt þjónusta

Tryggingafræðileg aðstoð	772.523	1.353.939
Endurskoðun og sérfræðiaðstoð	3.032.991	2.364.232
Lögfræðiaðstoð	3.242.599	2.881.568
Ráðgjöf og efnahagsspár	3.550.328	3.456.168
Aðrir sérfræðingar	371.667	130.000
Landssamtök lífeyrissjóða	501.003	446.773
Starfsábyrgðartrygging	577.481	569.235
	12.048.592	11.201.915

Annar kostnaður

Húsnæðiskostnaður	2.285.685	2.480.157
Pappír og ritföng	780.383	600.916
Bækur, blöð og skjalasafn	124.501	117.745
Símakostnaður	203.068	193.802
Póstburðarkostnaður	626.973	243.232
Bankakostnaður	52.100	38.480
Hugbúnaðarkostnaður og annar tölvukostnaður	5.441.686	5.168.892
Hóplíftrygging	160.540	173.420
Ársfundur	553.699	0
Fjármálaeftirlitið	925.000	836.000
Fullnustueignir	24.674	0
Ýmislegt	0	265.714
	11.178.309	10.118.358
Afskriftir áhalda	535.315	712.593
	11.713.624	10.830.951
Rekstrarkostnaður samtals	44.912.257	41.633.338
Hlutdeild Stigaeildar	9.714.109	8.013.323
Skipting skrifstofu- og stjórnunarkostnaðar:		
Launakostnaður og annar kostnaður vegna fjárfestinga	7.682.456	7.121.581
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður vegna rekstrar	37.229.801	34.511.757
	44.912.257	41.633.338