

Lífeyrissjóður bankamanna

Ársreikningur

2010

Lífeyrissjóður bankamanna
Skiopholti 50b
105 Reykjavík

Kt. 510169-4259

Lífeyrissjóður bankamanna

Ársreikningur

2010

Efnisyfirlit

Áritun endurskoðenda	2
Skýrsla stjórnar	3-4
Áritun stjórnar	5

Ársreikningur Hlutfallsdeildar

Rekstrarreikningur	6
Efnahagsreikningur	7
Yfirlit um sjóðstreymi	8
Skýringar	9-16

Ársreikningur Aldursdeildar

Rekstrarreikningur	17
Efnahagsreikningur	18
Yfirlit um sjóðstreymi	19
Skýringar	20-28

Sameiginlegt yfirlit

Deildaskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign	29
Deildaskiptur efnahagsreikningur	30

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs bankamanna

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lífeyrissjóðs bankamanna árið 2010. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um 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.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits lífeyrissjóðsins 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 breytingu á hreinni eign lífeyrissjóðsins á árinu 2010, efnahag hans 31. desember 2010 og breytingu á handbæru fé á árinu 2010, í samræmi við lög og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Kópavogur, 31. mars 2011

Deloitte hf.



Knútur Þórhallsson
endurskoðandi



Örnólfur Jónsson
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

Stjórn Lífeyrissjóðs bankamanna var þannig skipuð í lok ársins 2010: Friðbert Traustason, Helga Jónsdóttir og Sigurjón Gunnarsson kjörin á ársfundi sem fulltrúar sjóðfélaga svo og Atli Atlason tilnefndur af bankaráði Landsbankans h.f. (NBI h.f.), Ingvar A. Sigfússon tilnefndur af bankaráði Seðlabanka Íslands og Hermann Björnsson tilnefndur af aðildarfyrirtækjum sameiginlega. Á fundi 29. apríl skipti stjórnin með sér verkum með þeim hætti að Friðbert var kjörinn formaður og Atli varaformaður.

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

Í árslok greiddi sjóðurinn 863 aðilum lífeyri, þar af 758 úr Hlutfallsdeild en 105 úr Aldursdeild. Voru lífeyrisgreiðslur ársins kr. 1.551,1 milljónir úr Hlutfallsdeild en kr. 104,4 milljónir úr Aldursdeild. Á árinu áður voru lífeyrisgreiðslur alls kr. 1.435,9 milljónir. Er aukningin því 15,3%.

Í árslok greiddu 2.238 sjóðfélagar iðgjöld til sjóðsins, þar af 403 í Hlutfallsdeild og 1.835 í Aldursdeild. Í árslok 2009 greiddu 429 sjóðfélagar iðgjöld í Hlutfallsdeild og 1.801 í Aldursdeild eða alls 2.224. Í lok ársins áttu 5772 sjóðfélagar geymd réttindi til lífeyris og 2425 áttu rétt til endurgreiðslu iðgjalda.

Lán til sjóðfélaga á árinu.

Á árinu voru samþykktar alls 20 lánveitingar til sjóðfélaga, alls að fjárhæð kr. 202,8 milljónir. Meðalfjárhæð var því kr. 10,3 milljónir en var á árinu áður kr. 6,3 milljónir. Hámarkslánsfjárhæð er nú kr. 25 milljónir eftir sex mánaða starf. Vextir eru nú 4,2%, breytilegir skv. ákvörðun stjórnar sjóðsins á hverjum tíma.

Fjárvörslusamningar.

Þann 1. febrúar 2002 voru gerðir fjárvörslusamningar við Búnaðarbanka Íslands hf og Landsbanka Íslands hf. Samningar þessir komu í stað eldri fjárvörslusamninga við sömu aðila sem gerðir höfðu verið þann 1. september 1998. Þá tóku nýir fjárvörslusamningar gildi 1. janúar 2006 og komu þeir í stað hinna eldri. Í framhaldi af hrúni bankanna í október 2008, tilkynnti stjórn sjóðsins skilnefndum þeirra að hún liti svo á að samningarnir væru ekki lengur í gildi. Á árinu 2010 voru gerðir fjárvörslusamningar við Íslensk verðbréf og tóku þeir gildi 27. maí. Vægi fjárvörslu í heildareignum sjóðsins hefur minnkað mikið og er nú einungis 1,4% hjá Hlutfallsdeild og 15,4% hjá Aldursdeild. Fjárfestingastefnur beggja deilda eru endurskoðaðar reglulega. Hafa breytingar á þeim fyrst og fremst miðað að því að minnka vægi erlendra fjárfestinga sjóðsins svo og innlendra fjárfestinga í hlutabréfum og skuldabréfum fyrirtækja.

Staða sjóðsins

Í lok ársins voru heildareignir Lífeyrissjóðs bankamanna kr. 46.554,6 milljónir sem skiptast þannig að í Hlutfallsdeild voru eignir alls kr. 32.323,9 milljónir, eða 69,4% og í Aldursdeild kr. 14.230,7 milljónir eða 30,6%.

Fyrir liggur tryggingafræðileg úttekt á skuldbindingum sjóðsins miðað við 31. desember 2010. Samkvæmt niðurstöðum hennar voru áfallnar skuldbindingar í Hlutfallsdeild kr. 36.625,4 milljónir en í Aldursdeild kr. 16.580,7 milljónir. Alls er því um að ræða kr. 53.206,1 milljónir. Sé hins vegar litið til framtíðarréttar eru heildarskuldbindingar Hlutfallsdeildar kr. 39.815,5 milljónir eða kr. 2.409,4 milljónir umfram eignir sem samsvarar 6,05% af skuldbindingum og heildarskuldbindingar Aldursdeildar kr. 32.684,6 milljónir eða kr. 1.454,4 milljónir umfram eignir sem samsvarar 4,45% af skuldbindingum.

Skýrsla stjórnar

Önnur mál

Ýmis önnur mál voru til umfjöllunar hjá stjórninni en hún hélt níu bókaða fundi á árinu. Svo sem fyrr er getið tóku nýir fjárvörslusamningar gildi 27. maí 2010. Þá hafa verið gerðar breytingar á fjárfestingastefnum. 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. Stjórnin hefur dregið úr vægi fyrrum fjárvörslusafna í eignasafni sjóðsins. Kemur þar annars vegar til sérstada Hlutfallsdeildar sem kallar á að tryggð sé framtíðarávöxtun án mikilla breytinga á eignasafni og hins vegar upptaka aldurstengingar réttinda í Aldursdeild.

Heildarlaun og þóknanir til stjórnar og framkvæmdastjóra sjóðsins á árinu 2010 námu 16,2 milljónum króna og skiptast þannig:

Friðbert Traustason, formaður	1.428.005
Atli Atlason varaformaður	600.000
NBI hf, v/Atli Atlason varaformaður	367.668
Ingvar A. Sigfússon	778.005
Sigurjón Gunnarsson	778.005
Helga Jónsdóttir	778.005
Hermann Björnsson	279.838
Arion banki v/Hermann Björnsson	498.170
Sigtryggur Jónsson, framkvæmdastjóri	10.691.968
Samtals	16.199.664

Á árinu 2008 var gerður nýr samningur við Deloitte um innri endurskoðun. Eins og eldri samningur tekur hann mið af reglum Fjármálaeftirlitsins.

Þann 1. janúar 2008 tóku gildi nýjar samþykktir fyrir sjóðinn. Meginbreytingin skv. þeim var nýtt aldurstengt réttindakerfi í Aldursdeild, áður Stigadeild, svo sem fyrr er vikið að. Á framhaldsársfundi sjóðsins 20. september 2007 voru samþykktar tillögur þess efnis. Voru þær jafnframt staðfestar af meirihluta aðildarfyrirtækja sjóðsins fyrir lok ársins og loks staðfestar af Fjármálaráðuneyti. Samkvæmt samþykktunum er gert ráð fyrir að réttindamunur sjóðfélaga milli stigakerfisins og aldurstengda kerfisins verði jafnaður með greiðslum inn á lífeyrissparnaðarreikninga. Því uppgjöri er að mestu lokið. Þá tóku nýjar samþykktir gildi 1. september 2009 þar sem þær voru lagaðar að breytingum sem orðið höfðu á lögum nr. 129/1997.

Á árinu var samþykkt áætlun varðandi vinnu við gerð nýs skipulags innra eftirlits hjá sjóðnum.

Sjóðurinn hefur aðsetur að Skipholti 50b 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

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs bankamanna staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2010 með undirritun sinni.

Reykjavík, 31. mars 2011

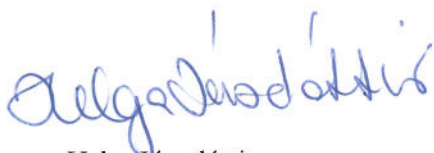
Stjórn



Friðbert Traustason



Atli Atlason



Helga Jónsdóttir



Ingvar A Sigfússon



Sigurjón Gunnarsson



Hermann Björnsson

Framkvæmdastjóri



Sigtryggur Jónsson

Hlutfallsdeild

Ársreikningur

2010

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2010

	Skýr.	2010	2009
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		67.112.395	71.495.844
Iðgjöld launagreiðenda		251.308.198	264.556.900
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		0	(1.875.883)
		<u>318.420.593</u>	<u>334.176.861</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	1.551.080.313	1.364.783.005
		<u>1.551.080.313</u>	<u>1.364.783.005</u>
Fjárfestingartekjur			
Vaxtatekjur og gengismunur	5	2.451.057.665	3.804.404.597
Breytingar á niðurfærslu	9	(150.575.763)	(365.667.708)
		<u>2.300.481.902</u>	<u>3.438.736.889</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		11.911.553	12.390.064
		<u>11.911.553</u>	<u>12.390.064</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		57.724.346	60.043.251
Hlutdeild aðildarfyrirtækja í rekstrarkostnaði	18	(35.777.421)	(32.934.914)
		<u>21.946.925</u>	<u>27.108.337</u>
Aðrar tekjur	15	12.236.454	0
Hækkun á hreinni eign á árinu		1.046.200.158	2.368.632.343
Hrein eign frá fyrra ári		<u>31.277.673.761</u>	<u>28.909.041.418</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>32.323.873.919</u>	<u>31.277.673.761</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2010

	Skýr.	31.12.2010	31.12.2009
Eignir			
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	6	280.508.334	214.013.462
Verðbréf með föstum tekjum	7	22.702.786.364	22.644.249.118
Veðlán	8	1.142.168.729	1.199.351.457
Innlánasamningar	17	7.755.009.363	6.825.635.859
		<u>31.880.472.790</u>	<u>30.883.249.896</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	4	1.361.219	1.468.080
Sjóður og veltiinnlán		442.039.910	393.777.071
		<u>443.401.129</u>	<u>395.245.151</u>
Eignir		<u>32.323.873.919</u>	<u>31.278.495.047</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	16	0	821.286
		<u>0</u>	<u>821.286</u>
Skuldir		<u>0</u>	<u>821.286</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u><u>32.323.873.919</u></u>	<u><u>31.277.673.761</u></u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2010

	2010	2009
Inngreiðslur		
Iðgjöld	318.420.593	334.176.861
Fjárfestingartekjur	1.054.488.055	1.346.641.452
Afborganir verðbréfa	1.132.236.931	1.067.319.363
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	34.736.406	1.561.039.781
Seld verðbréf með föstum tekjum	218.210.531	45.752.967
Aðrar inngreiðslur	48.118.494	34.001.530
	<u>2.806.211.010</u>	<u>4.388.931.954</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	1.551.080.313	1.364.783.005
Fjárfestingargjöld	11.911.553	12.459.518
Rekstrarkostnaður án afskrifta	57.974.698	60.199.026
	<u>1.620.966.564</u>	<u>1.437.441.549</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	<u>1.185.244.445</u>	<u>2.951.490.405</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	47.064.179	4.977.942
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	757.773.937	2.115.649.318
Ný veðlán og útlán	32.000.000	55.226.000
Hækkun á innlánasamningum	300.000.000	850.000.000
Aðrar fjárfestingar	143.491	988.784
	<u>1.136.981.607</u>	<u>3.026.842.045</u>
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánnum	48.262.838	(75.351.640)
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	<u>393.777.072</u>	<u>469.128.712</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>442.039.910</u>	<u>393.777.071</u>

Skýringar

1. Starfsemi

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 Aldursdeild og skulu allir starfsmenn aðildarfyrirtækja sjóðsins, sem náð hafa 16 ára aldri vera sjóðfélagar meðan þeir starfa hjá viðkomandi fyrirtæki. Greiddur er ellilífeyrir, örorkulífeyrir, makalífeyrir og barnalífeyrir.

Lífeyrisréttindi

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. 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.

Lífeyrissjóðurinn 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.

Lífeyrissjóðurinn veitir viðtöku iðgjaldi til greiðslu lífeyris vegna elli til áviloka, örorku eða andláts samkvæmt nánari ákvæðum laganna. Skylduáðild er að lífeyrissjóðnum og er kveðið á um iðgjald til sjóðsins í kjarasamningum SSF og viðsemjanda þess. SSF er eina stéttarfélagið sem á aðild að þessum sjóði. Launamönnum SSF ber að greiða 4% af grunnlaunum sínum til þessa sjóðs á móti 14,4% framlagi atvinnurekenda eða samtals 18,4% sem kallast lágmarksíðgjald.

Fjárvarsla

Eftirtaldir fjárvörsluáðilar sáu um vörslu og ávöxtun á hluta af verðbréfasafni sjóðsins samkvæmt sérstökum samningum. Í árslok 2010 voru 401 milljónir króna í fjárvörslu hjá Íslenskum Verðbréfum hf og 26 milljónir króna hjá Arion banka hf. Í efnahagsreikningi eru söfnin greind niður á viðeigandi eignir og skuldir. Samningur við Arion banka hf er ekki lengur í gildi.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er í samræmi við lög um ársreikninga og 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. Eignir hafa verið metnar og færðar niður með hliðsjón af tapshættu í kjölfar bankahruns í október 2008. Niðurfærslan nemur um 1,5% af eignasafninu. Nánari sundurliðun á niðurfærslu er að finna í skýringu 9.

Gjaldmiðlar og vísitölur

Eignir og skuldir sem bundnar eru vísitölu eða gengi erlendra gjaldmiðla eru færðar upp miðað við verðlag eða gengi í árslok. Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í árslok. Gengismunur sem myndast er færður meðal fjárfestingartekna. Gengi Seðlabanka Íslands greinist þannig:

	Meðalgengi ársins		Árslokagengi	
	2010	2009	31.12.2010	31.12.2009
Evra (EUR).....	161,89	172,67	153,37	179,38

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Áhættustjórnun

Sjóðurinn hefur heimild til gerðar 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. Engir slíkir samningar eru í gildi né óuppgerðir hjá sjóðnum í árslok 2010.

Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð þegar iðgjaldaskilagreinar berast sjóðnum.

Lífeyrir

Lífeyrir er gjaldfærður þegar hann er greiddur til lífeyrisþega.

Skráning tekna

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

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

Rekstrarkostnaður

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

Verðbréf

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

Verðbréf með breytilegum tekjum eru framseljanleg verðbréf svo sem hlutabréf, hlutdeildarskírteini og önnur slík verðbréf með breytilegum tekjum eða verðbréf sem háð eru afkomu útgefanda. Þau verðbréf með breytilegum tekjum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði eru eignfærð á markaðsverði í árslok, en það telst vera verðið á síðasta skráningardegi ársins. Óskráð bréf eru metin á framreiknuðu 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 vaxtavíðmiðun. Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar miðað við ávöxtunarkröfu þeirra á kaupdegi. Skuldabréf með víðmiðun við hlutabréfávísitölur eru hins vegar færð við markaðsvirði.

Varanlegir rekstrarfjármunir

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

Skýringar

3. Lífeyrir

Lífeyrir greinist þannig:

	2010	2009
Ellilífeyrir	1.262.742.117	1.112.722.204
Örorkulífeyrir	109.818.403	89.521.809
Makalífeyrir	174.998.670	156.185.509
Barnalífeyrir	1.234.392	2.647.395
Dánarbætur.....	2.286.731	3.706.088
	<u>1.551.080.313</u>	<u>1.364.783.005</u>

4. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Innréttingar, áhöld og tæki
Stofnverð í ársbyrjun.....	6.044.175
Afskrifað áður	<u>(4.576.094)</u>
Bókfært verð í ársbyrjun.....	1.468.080
Viðbót á árinu.....	143.491
Afskrifað á árinu	<u>(250.353)</u>
Bókfært verð í árslok.....	<u>1.361.219</u>
Afskriftarhlutföll	20%

5. Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur og gengismunur skuldabréfa og annarra eigna	2.450.953.046
Lántökugjöld	<u>104.619</u>
	<u>2.451.057.665</u>

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	27.970.203
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum	<u>252.538.131</u>
	<u>280.508.334</u>

Skýringar

6. Verðbréf með breytilegum tekjum (framhald)

Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

	<u>Hlutdeild</u>	<u>Bókfært verð</u>
Óskráð félög:		
Atorka Group hf.....	óveruleg	16.664.446
Bakkavör Group hf B-hlutir.....	óveruleg	304.375
Bakkavör Group hf C-hlutir.....	óveruleg	10.909.152
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða um verðbréfaþing	1,84%	92.230
		<u>27.970.203</u>
Eignarhlutar í innlendum félögum alls.....		<u>27.970.203</u>
Hlutabréfaeign alls		<u>27.970.203</u>

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:

	<u>Bókfært verð</u>
ALMC Depositary Units (EUR).....	26.300.194
NBI - Fyrirtækjabréf.....	225.665.009
	<u>251.965.203</u>
Hlutdeildarskírteini í innlendum skuldabréfasjóðum alls	<u>251.965.203</u>

Innlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

Arion - Icelandic Equity.....	572.928
	<u>572.928</u>
Hlutdeildarskírteini í innlendum hlutabréfasjóðum alls	<u>572.928</u>
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum alls.....	<u>252.538.131</u>
Hlutdeildarskírteini alls	<u>252.538.131</u>

Skýringar

7. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skuldabréf með ríkisábyrgð

	Bókfært verð
Íbúðabréf.....	18.608.485.858
Húsbréf.....	181.256.149
Ríkisbréf.....	571.352.077
Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð	2.182.087.525
	<u>21.543.181.609</u>
Skuldabréf sveitarfélaga	48.426.085
Skuldabréf lánastofnana	416.989.668
Skuldabréf fyrirtækja	694.189.004
Verðbréf með föstum tekjum alls	<u>22.702.786.366</u>

8. Veðlán

Veðlán greinast þannig:

Skuldabréf sjóðfélaga	1.153.707.106
Niðurfærsla veðskuldabréfa	(11.538.377)
	<u>1.142.168.729</u>

9. Niðurfærslur verðbréfa

Niðurfærsla verðbréfa greinist þannig:

Niðurfærsla í ársbyrjun	521.669.613
Afskrifað tapað á árinu	(199.737.816)
Gjaldfærð niðurfærsla á árinu	150.575.763
	<u>472.507.560</u>

Verðbréf 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. Gjaldfærð niðurfærsla skiptist þannig að 12 mkr. eru vegna veðskuldabréfa, 4 mkr. vegna hlutabréfa, 379 mkr. vegna skuldabréfa lánastofnana og 78 mkr. vegna skuldabréfa fyrirtækja. Niðurfærslan hefur verið dregin frá í fjárhæðum einstakra verðbréfaflokka í skiptingu verðbréfaeignarinnar.

10. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	254.208.140	26.300.194	280.508.334
Verðbréf með föstum tekjum	22.702.786.366	0	22.702.786.366
Veðlán	1.142.168.729	0	1.142.168.729
Innlánasamningar.....	7.755.009.363	0	7.755.009.363
	<u>31.854.172.598</u>	<u>26.300.194</u>	<u>31.880.472.792</u>
Hlutfallsleg skipting	100%	0%	100%

Skýringar

11. Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins

Verðbréf með föstum tekjum eru eignfærð miðað við ávöxtunarkröfu á kaupdegi. Væru þessi verðbréf færð til eignar á markaðsverði væri mat þeirra 2.793 millj. kr. hærra og hrein eign til greiðslu lífeyris þeim mun hærri.

12. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum Hlutfallsdeildar:

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu Hlutfallsdeildar í árslok 2010 miðað við 3,5% ársvexti vantar deildina kr. 1.587,8 milljónir til að mæta áföllnum skuldbindingum sem jafngildir -4,3% af skuldbindingum. Heildarskuldbindingar umfram eignir eru kr. 2.409,4 milljónir eða -6,1% af skuldbindingum.

Eignir	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar- skuldbinding m.kr.	Heildar- skuldbinding m.kr.
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	32.323,9		32.323,9
Núvirði verðbréfa, hækkun.....	3.009,0		3.009,0
Lækkun vegna fjárfestingargjalda.....	(295,3)		(295,3)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		2.368,5	2.368,5
	<u>35.037,6</u>	<u>2.368,5</u>	<u>37.406,1</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	28.722,4	2.480,1	31.202,5
Örorkulífeyrir.....	1.074,1	112,8	1.186,9
Makalífeyrir.....	4.962,2	274,3	5.236,5
Barnalífeyrir.....	35,4	5,7	41,1
95 ára regla.....	808,7	232,1	1.040,8
Annað	644,5	28,2	672,7
Rekstrarkostnaður	<u>378,1</u>	<u>56,9</u>	<u>435,0</u>
	<u>36.625,4</u>	<u>3.190,1</u>	<u>39.815,5</u>
Eignir umfram skuldbindingar	(1.587,8)	(821,6)	(2.409,4)
Í hlutfalli af skuldbindingum	-4,34%	-25,75%	-6,05%

13. Ábyrgðir og skuldbindingar

Lífeyrissjóðurinn hefur heimild til að gera framvirka gjaldmiðlasamninga og framtíðarsamninga við lánastofnanir í þeim tilgangi að takmarka gengisáhættu vegna eigna Hlutfallsdeildar. Engir slíkir samningar voru í gildi í árslok.

Skýringar

14. Rekstrargjöld

Laun og tengd gjöld greinast þannig:

	2010	2009
Laun starfsfólks.....	23.227.078	17.445.151
Stjórnarlaun.....	3.879.060	4.170.933
Launatengd gjöld	4.066.143	3.206.842
	<u>31.172.282</u>	<u>24.822.926</u>

Starfsmenn sjóðsins voru 4 á árinu 2010.

Þóknanir til Deloitte hf, ytri endurskoðenda sjóðsins, á árinu 2010 námu 4.959 þús. kr. að meðtöldum vsk. og greinast þannig:

	2010	2009
Endurskoðun.....	3.593.616	1.914.810
Önnur þjónusta.....	1.365.388	1.996.033
	<u>4.959.003</u>	<u>3.910.843</u>

Aðrar þóknanir til Deloitte hf nema kr. 2.312.529 að meðtöldum vsk. og eru vegna vinnu Áhættuþjónustu Deloitte og Fjármálaráðgjafar Deloitte við innri endurskoðun og sérfræðiþjónustu.

15. Aðrar tekjur

	2010	2009
Framlag til jöfnunar örorkubyrði lífeyrissjóða.....	12.162.990	0
Þóknun vegna innheimtu Starfsendurhæfingarsjóðs.....	73.464	0
	<u>12.236.454</u>	<u>0</u>

16. Aðrar skuldir

	2010	2009
Ógreitt iðgjald Starfsendurhæfingarsjóðs.....	0	821.286
	<u>0</u>	<u>821.286</u>

17. Innlánasamningar

Frá árinu 2007 hefur sjóðurinn gert samninga við Arion banka hf og Íslandsbanka hf um verðtryggt innlán að fjárhæð samtals 5.280 mkr. til nokkurra ára. Samtals er um að ræða 5 samninga. Höfuðstóll innlánanna er laus til útborgunar að samningstíma liðnum. Vextir eru lagðir við höfuðstól í lok hvers vaxtatímabils sem er 1 ár eða greiddir út til sjóðsins óski hann þess. Bókfærð staða þessara samninga var 7.755 mkr. í árslok

18. Önnur mál

Í desember 2006 var gengið frá samkomulagi við aðildarfyrtæki sjóðsins um lausn á rekstrarvanda Hlutfallsdeildar. Skv. samkomulaginu er gert ráð fyrir að aðildarfyrtækin taki þátt í rekstrarkostnaði Hlutfallsdeildar á hverju ári sem er umfram 10 mkr. en þó að hámarki 25 mkr verðtryggt frá janúar 2006. Aðildarfyrtækin munu greiða þessa fjárhæð í beinu hlutfalli við heildarskuldbindingar sjóðsfélaga þess í Hlutfallsdeild og voru greiddar kr. 35.777.421 á árinu 2010.

Skýringar

19. Kennitölur

Yfirlit um kennitölur sjóðsins:

	2010	2009	2008	2007	2006
Hrein raunávöxtun.....	4,70%	3,08%	-1,55%	1,67%	6,17% *
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar s.l. 5 ár	2,78%	2,81%	3,77%	5,97%	5,46% *
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar s.l. 10 ár	3,46%	2,70%	3,13%	3,93%	4,31% *
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar frá upptöku deildaskiptingar 1998.....	3,49%	3,39%	3,42%	3,93%	4,18% *
Hlutf.leg skipt. annarra fjárfestinga:					
Skráð verðbr. með breytíl. tekjum	0,00%	0,69%	6,80%	11,96%	45,87%
Skráð verðbr. með föst. tekjum	64,19%	65,75%	61,63%	61,13%	41,62%
Óskráð verðbr. m/breytíl. tekj.	0,88%	0,00%	0,00%	0,04%	0,08%
Óskráð verðbr. m/föst. tekjum	7,02%	7,58%	9,20%	8,51%	8,13%
Innlánasamningar	24,33%	22,10%	18,06%	14,17%	
Veðlán	3,58%	3,88%	4,31%	4,19%	4,30%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga efúr gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	99,92%	100,00%	100,00%	100,00%	85,63%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	0,08%	0,00%	0,00%	0,00%	14,37%
Fjöldi virkra sjóðfélaga:					
Hlutfallsdeild.....	403	453	493	529	565
Fjöldi lífeyrisþega:					
Hlutfallsdeild.....	758	696	659	624	598
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	81,5%	81,8%	81,9%	81,5%	81,9%
Örorkulífeyrir	7,1%	6,6%	6,3%	5,9%	6,1%
Makalífeyrir	11,3%	11,5%	11,7%	12,4%	11,9%
Barnalífeyrir	0,1%	0,2%	0,1%	0,2%	0,1%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Hlutfallsdeild:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-6,05%	-5,79%	-2,98%	0,19%	-2,95%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-4,34%	-3,62%	0,72%	6,19%	2,30%

* Hrein raunávöxtun er reiknuð miðað við hreina eign sjóðsins fyrir sérstaka innborgun aðildarfélaga í árslok 2006.

Aldursdeild

Ársreikningur

2010

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2010

	Skýr.	2010	2009
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		436.254.496	446.307.161
Iðgjöld launagreiðenda		668.091.392	683.359.569
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		0	(338.574)
		<u>1.104.345.888</u>	<u>1.129.328.156</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	104.446.481	71.091.361
		<u>104.446.481</u>	<u>71.091.361</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		1.317.038	3.403.594
Vaxtatekjur og gengismunur	5	774.309.316	1.411.011.539
Breytingar á niðurfærslu	9	0	(187.150.254)
		<u>775.626.354</u>	<u>1.227.264.879</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		4.988.698	4.662.629
		<u>4.988.698</u>	<u>4.662.629</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		24.175.631	22.595.477
		<u>24.175.631</u>	<u>22.595.477</u>
Aðrar tekjur	16	16.755.150	0
Önnur gjöld	17	4.991.757	16.329.884
Hækkun á hreinni eign á árinu		1.758.124.825	2.241.913.685
Hrein eign frá fyrra ári		<u>12.472.596.376</u>	<u>10.230.682.691</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>14.230.721.201</u>	<u>12.472.596.376</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2010

	Skýr.	31.12.2010	31.12.2009
Eignir			
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	6	2.004.398.031	1.983.645.797
Verðbréf með föstum tekjum	7	7.669.988.572	6.551.461.686
Veðlán	8	1.891.827.665	1.792.716.847
Innlánasamningar	19	2.766.522.914	2.305.785.578
		<u>14.332.737.182</u>	<u>12.633.609.908</u>
Kröfur			
Aðrar kröfur	15	0	34.459.161
		<u>0</u>	<u>34.459.161</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	4	123.873	133.598
Sjóður og veltiinnlán		170.363.447	90.011.959
		<u>170.487.320</u>	<u>90.145.557</u>
Eignir		<u>14.503.224.502</u>	<u>12.758.214.626</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	18	272.503.301	285.618.250
		<u>272.503.301</u>	<u>285.618.250</u>
Skuldir		<u>272.503.301</u>	<u>285.618.250</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u>14.230.721.201</u>	<u>12.472.596.376</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2009

	2010	2009
Inngreiðslur		
Iðgjöld	1.104.345.888	1.129.328.156
Fjárfestingartekjur	493.203.064	467.061.637
Afborganir verðbréfa	364.239.798	397.649.260
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	690.310.697	1.945.861.147
Seld verðbréf með föstum tekjum	450.522.905	65.172.428
Aðrar inngreiðslur	17.233.390	4.539.550
	<u>3.119.855.742</u>	<u>4.009.612.178</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	104.446.481	71.091.361
Fjárfestingargjöld	4.988.698	4.928.485
Rekstrarkostnaður án afskrifta	24.152.849	22.794.559
Útborgað vegna breytingar í aldursháð kerfi	14.347.920	8.792.617
	<u>147.935.948</u>	<u>107.607.022</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	<u>2.971.919.794</u>	<u>3.902.005.156</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	709.502.802	623.211.977
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	1.741.725.446	2.580.968.771
Ný veðlán og útlán	140.327.000	167.710.000
Hækkun á innlánasamningum	300.000.000	1.300.000.000
Aðrar fjárfestingar	13.058	89.981
	<u>2.891.568.306</u>	<u>4.671.980.729</u>
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánnum	80.351.488	(769.975.573)
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	<u>90.011.959</u>	<u>859.987.532</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>170.363.447</u>	<u>90.011.959</u>

Skýringar

1. Starfsemi

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 Aldursdeild og skulu allir starfsmenn aðildarfyrirtækja sjóðsins, sem náð hafa 16 ára aldri vera sjóðfélagar meðan þeir starfa hjá viðkomandi fyrirtæki. Greiddur er ellilífeyrir, örorkulífeyrir, makalífeyrir og barnalífeyrir.

Lífeyrisréttindi

Nýir starfsmenn aðildarfyrirtækja greiða iðgjöld til Aldursdeildar. Aldursdeildin var stofnuð 1. janúar 1998 og er hún fjárhagslega aðskilin frá Hlutfallsdeild. Réttindi til lífeyris ráðast af innkomnum iðgjöldum og eru háð aldri sjóðfélaga eftir breytingu í aldursháð kerfi á árinu 2008. Lífeyrisgreiðslur eru verðtryggðar og fylgja vísitölu neysluverðs. Taka eftirlauna getur hafist við 67 ára aldur. 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.

Lífeyrissjóðurinn 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.

Lífeyrissjóðurinn veitir viðtöku iðgjaldi til greiðslu lífeyris vegna elli til æviloka, örorku eða andláts samkvæmt nánari ákvæðum laganna. Skylduáðild er að lífeyrissjóðnum og er kveðið á um iðgjald til sjóðsins í kjarasamningum SSF og viðsemjanda þess. SSF er eina stéttarfélagið sem á aðild að þessum sjóði. Launamönnum SSF ber að greiða 4% af heildarlaunum sínum til þessa sjóðs á móti 6% framlagi atvinnurekenda eða samtals 10% sem kallast lágmarksiðgjald.

Fjárvarsla

Eftirtaldir fjárvörsluáðilar sáu um vörslu og ávöxtun á hluta af verðbréfasafni sjóðsins samkvæmt sérstökum samningum. Í árslok 2010 voru 1.404 milljónir króna í fjárvörslu Íslenskra Verðbréfa hf, 776 milljónir króna í fjárvörslu hjá NBI hf Landsbanka og 49 milljónir króna hjá Arion banka hf. Í efnahagsreikningi eru söfnin greind niður á viðeigandi eignir og skuldir. Samningur við Arion Banka hf er ekki lengur í gildi en samningur við NBI hf var endurnýjaður í ársbyrjun 2011.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er í samræmi við lög um ársreikninga og 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. Eignir hafa verið metnar og færðar niður með hliðsjón af tapshættu í kjölfar bankahruns í október 2008. Niðurfærslan nemur um 1,8% af eignasafninu. Nánari sundurliðun á niðurfærslu er að finna í skýringu 9.

Gjaldmiðlar og vísitölur

Eignir og skuldir sem bundnar eru vísitölu eða gengi erlendra gjaldmiðla eru færðar upp miðað við verðlag eða gengi í árslok. Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í árslok. Gengismunur sem myndast er færður meðal fjárfestingartekna. Gengi Seðlabanka Íslands greinist þannig:

	Meðalgengi ársins		Árslokagengi	
	2010	2009	31.12.2010	31.12.2009
Evra (EUR).....	161,89	172,67	153,37	179,38
Bandaríkjadalur (USD).....	122,04	123,59	114,78	124,60
Sterlingspund (GBP).....	188,55	193,89	178,04	201,11
Sænsk króna (SEK).....	16,963	16,305	17,105	17,464
Ástralíudalur (AUD).....	112,14	98,34	117,16	112,36

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Áhættustjórnun

Sjóðurinn hefur heimild til gerðar 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 iðgjaldaskilgreinar berast sjóðnum.

Lífeyrir

Lífeyrir er gjaldfærður þegar hann er greiddur til lífeyrisþega.

Skráning tekna

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

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

Rekstrarkostnaður

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

Verðbréf

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

Verðbréf með breytilegum tekjum eru framseljanleg verðbréf svo sem hlutabréf, hlutdeildarskírteini og önnur slík verðbréf með breytilegum tekjum eða verðbréf sem háð eru afkomu útgefanda. Þau verðbréf með breytilegum tekjum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði eru eignfærð á markaðsverði í árslok, en það telst vera verðið á síðasta skráningardegi ársins. Óskráð bréf eru metin á framreiknuðu 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. Skuldabréf með viðmiðun við hlutabréfavísitölur eru hins vegar færð við markaðsvirði.

Skýringar

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

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 hrakvirkis.

3. Lífeyrir

Lífeyrir greinist þannig:

	2010	2009
Ellilífeyrir	41.792.075	34.016.071
Örorkulífeyrir	49.218.939	26.636.502
Makalífeyrir	10.454.428	8.864.752
Barnalífeyrir	2.250.460	1.105.650
Dánarbætur.....	730.579	468.386
	<u>104.446.481</u>	<u>71.091.361</u>

4. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Innréttingar, áhöld og tæki
Stofnverð í ársbyrjun.....	550.029
Afskrifað áður	<u>(416.432)</u>
Bókfært verð í ársbyrjun.....	133.598
Viðbót á árinu.....	13.058
Afskrifað á árinu	<u>(22.782)</u>
Bókfært verð í árslok.....	<u>123.873</u>
Afskriftarhlutföll	20%

5. Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur og gengismunur greinast þannig:

Vaxtatekjur og gengismunur skuldabréfa og annarra eigna.....	773.831.076
Lántökugjöld	<u>478.240</u>
	<u>774.309.316</u>

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	137.247.553
Eignarhlutar í erlendum hlutafélögum	27.275.633
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum	763.016.839
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum	<u>1.076.858.006</u>
	<u>2.004.398.031</u>

Skýringar

Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

	Hlutdeild	Bókfært verð
Skráð félög:		
Icelandair Group hf.....	óverul.	14.175.000
Marel hf.	óverul.	20.000.000
Össur hf.	óverul.	12.484.500
		<u>46.659.500</u>
Óskráð félög:		
Atorka Group hf.....	óverul.	16.664.446
Bakkavör Group hf B-hlutir.....	óverul.	152.188
Bakkavör Group hf C-hlutir.....	óverul.	5.454.576
Framtakssjóður Íslands slhf.....	1,61%	68.244.000
Framtakssjóður Íslands GP ehf.....	1,61%	64.450
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða um verðbréfaþing	0,17%	8.393
		<u>90.588.053</u>
Eignarhlutar í innlendum félögum alls.....		<u>137.247.553</u>

Eignarhlutar í erlendum félögum greinast þannig:

		Bókfært verð
Swedbank AB.....	SEK	27.275.633
Eignarhlutar í erlendum félögum alls		<u>27.275.633</u>
Hlutabréfaeign alls		<u>164.523.186</u>

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:

	Bókfært verð
ÍV - Ríkisskuldabréfasjóður.....	111.100.288
ÍV - Áskriftarsjóður ríkisbréfa.....	101.960.944
ALMC Depository Units (EUR).....	26.300.194
NBI- Fyrirtækjabréf.....	43.575.971
Arion - Hávaxtasjóður.....	4.643.029
	<u>287.580.426</u>
Aðrir innlendir sjóðir með skuldabréfum:	
NBI - Mezzanine Fund (GBP).....	12.168.587
NBI - Private Equity II (EUR).....	315.186.484
	<u>327.355.071</u>
Hlutdeildarskírteini í innlendum skuldabréfasjóðum alls.....	<u>614.935.497</u>

Skýringar

Innlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

	Bókfært verð
NBI - Úrvalsbréf.....	42.682.357
NBI - Global Equity Fund.....	66.753.670
NBI - Nordic 40 (EUR).....	35.374.177
ÍV - Hlutabréfasjóður.....	3.271.138
	<u>148.081.342</u>
Hlutdeildarskírteini í innlendum hlutabréfasjóðum alls.....	<u>148.081.342</u>
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum alls.....	<u>763.016.839</u>

Erlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

ACM Global Growth Trends Port.	USD	39.509.686
ACM Global Value Port.	USD	42.054.703
ACM European Value Portf.	USD	3.569.993
Jupiter Global Fund Global Equity	EUR	44.368.101
Jupiter Global Fund Europ. Growth	EUR	67.008.580
Merrill Lynch Emerg. Europe Fund	EUR	6.475.281
Merrill Lynch Latin America Fund	USD	24.273.560
Handelsbankens Nordic Small Cap Fund	SEK	49.568.699
BlackRock World Index Sub Fund	USD	55.312.482
iShares MSCI Sweden Index Fund	USD	42.298.037
iShares MSCI Germany Index Fund	USD	39.306.067
iShares MSCI Netherlands Index Fund	USD	20.455.059
iShares iBoxx High Y.Corp Fund	USD	47.361.671
		<u>481.561.919</u>

Aðrir erlendir sjóðir með hlutabréfum:

Alþjóða Framtakssjóðurinn Fund II, L.P.	EUR	570.142.853
Arion FX (Vogunarsjóður)	EUR	25.153.234
		<u>595.296.087</u>

Hlutdeildarskírteini í erlendum hlutabréfasjóðum alls 1.076.858.006

Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum alls 1.076.858.006

Hlutdeildarskírteini alls 1.839.874.845

7. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skuldabréf með ríkisábyrgð

	Bókfært verð
Húsbréf.....	42.257.628
Íbúðabréf.....	5.956.523.411
Ríkisbréf.....	929.241.448
	<u>6.928.022.487</u>
Skuldabréf sveitarfélaga	60.657.975
Skuldabréf lánastofnana	317.951.480
Skuldabréf fyrirtækja	363.356.630
	<u>7.669.988.572</u>
Verðbréf með föstum tekjum alls	<u>7.669.988.572</u>

Skýringar

8. Veðlán

Veðlán greinast þannig:

Skuldabréf sjóðfélaga	1.910.937.791
Niðurfærsla veðskuldabréfa	(19.110.126)
	<u>1.891.827.665</u>

9. Niðurfærslur verðbréfa

Niðurfærsla verðbréfa greinist þannig:

Niðurfærsla í ársbyrjun	447.825.169
Afskrifað tapað á árinu	(196.139.090)
Gjaldfærð niðurfærsla á árinu	0
	<u>251.686.079</u>

Verðbréf 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. Gjaldfærð niðurfærsla á árinu er engin. Niðurfærslan hefur verið dregin frá í fjárhæðum einstakra verðbréfaflokka í skiptingu verðbréfaeignarinnar.

10. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	511.234.950	1.493.163.081	2.004.398.031
Verðbréf með föstum tekjum	7.617.316.246	52.672.326	7.669.988.572
Veðlán	1.891.827.665		1.891.827.665
Innlánasamningar.....	2.766.522.914		2.766.522.914
	<u>12.786.901.775</u>	<u>1.545.835.407</u>	<u>14.332.737.182</u>

Hlutfallsleg skipting

	89%	11%	100%
--	-----	-----	------

Skipting fjárfestinga eftir erlendum gjaldmiðlum:

	Verðbréf m/ breytil. tekjum	Verðbréf m/ föstum tekjum	Hlutfall
Í EUR.....	1.090.008.904	169.071	70,5%
Í USD	314.141.258	0	20,3%
Í SEK.....	76.844.332	26.075.803	6,7%
Í GBP.....	12.168.587		0,8%
Í AUD.....		26.427.452	1,7%
	<u>1.493.163.081</u>	<u>52.672.326</u>	<u>100,0%</u>

Skýringar

11. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum Aldursdeildar:

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu Aldursdeildar í árslok 2010 miðað við 3,5% ársvexti vantar deildina kr. 1.780,0 milljónir til að mæta áföllnum skuldbindingum eða -10,7% af skuldbindingum. Heildarskuldbindingar umfram eignir eru kr. 1.454,4 milljónir eða -4,4% af skuldbindingum.

Eignir	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar- skuldbinding m.kr.	Heildar- skuldbinding m.kr.
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	14.230,7		14.230,7
Núvirði verðbréfa, hækkun.....	683,7		683,7
Lækkun vegna fjárfestingargjalda.....	(113,7)		(113,7)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		16.429,5	16.429,5
	<u>14.800,7</u>	<u>16.429,5</u>	<u>31.230,2</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	13.935,9	13.094,5	27.030,4
Örorkulífeyrir.....	1.623,5	1.911,0	3.534,5
Makalífeyrir.....	827,1	597,2	1.424,3
Barnalífeyrir.....	8,2	136,3	144,5
Rekstrarkostnaður	186,0	364,9	550,9
	<u>16.580,7</u>	<u>16.103,9</u>	<u>32.684,6</u>
Eignir umfram skuldbindingar	(1.780,0)	325,6	(1.454,4)
Í hlutfalli af skuldbindingum	-10,74%	2,02%	-4,45%

12. Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins

Verðbréf með föstum tekjum eru eignfærð miðað við ávöxtunarkröfu á kaupdegi. Væru þessi verðbréf færð til eignar á markaðsverði væri mat þeirra 568,4 millj. kr. herra og hrein eign til greiðslu lífeyris þeim mun hærri.

13. Ábyrgðir og skuldbindingar

Lífeyrissjóðurinn hefur gert framvirka gjaldmiðlasamninga við lánastofnanir. Samningarnir eru gerðir í þeim tilgangi að takmarka gengisáhættu vegna eigna Aldursdeildar. Engir samningar voru opnir um áramót. Staða úppgerðra samninga í árslok var neikvæð um 76,3 millj. kr. sem er sama staða og í lok árs 2009. Staðan er færð til skuldar í efnahagsreikningi.

Sjóðurinn hefur skuldbundið Aldursdeild til að leggja í Private Equity sjóði (Framtakssjóði) skuldbindingarnar voru upphaflega 8,0 milljónir EUR en nú standa eftir 2,0 milljónir EUR sem koma til greiðslu á næstu árum. Um er að ræða Alþjóða framtakssjóðinn II hjá Kaupþingi og Landsbanki Private Equity Fund II.

Á árinu 2009 gerðist Aldursdeildin aðili að Framtakssjóði Íslands. Sjóðurinn er samstarfsverkefni margra lífeyrissjóða landsins á sviði verkefnafjármögnunar. Hefur Aldursdeildin skuldbundið sig að fjárhæð 484 mkr. og má gera ráð fyrir að fjárhæðin greiðist á 3-4 árum. Á árinu voru greiddar 68,2 mkr. til sjóðsins.

Skýringar

14. Rekstrargjöld

Laun og tengd gjöld greinast þannig:

	2010	2009
Laun starfsfólks.....	9.751.965	6.580.557
Stjórnarlaun.....	1.628.636	1.573.335
Launatengd gjöld	1.707.184	1.209.666
	<u>13.087.784</u>	<u>9.363.558</u>

Starfsmenn sjóðsins voru 4 á árinu 2010.

Þóknanir til Deloitte hf, ytri endurskoðenda sjóðsins, á árinu 2010 námu 2.082 þús. kr. að meðtöldum vsk. og greinast þannig:

	2010	2009
Endurskoðun.....	1.508.791	722.293
Önnur þjónusta.....	573.262	752.932
	<u>2.082.054</u>	<u>1.475.225</u>

Aðrar þóknanir til Deloitte hf. nema kr. 970.923 að meðtöldum vsk. og eru vegna vinnu Áhættuþjónustu Deloitte og Fjármálaráðgjafar Deloitte við innri endurskoðun og sérfræðiþjónustu.

15. Aðrar kröfur

	2010	2009
Viðskiptakröfur.....	0	34.459.161
	<u>0</u>	<u>34.459.161</u>

16. Aðrar tekjur

	2010	2009
Framlag til jöfnunar örorkubyrði lífeyrissjóða.....	16.371.281	0
Þóknun vegna innheimtu Starfsendurhæfingarsjóðs.....	383.869	0
	<u>16.755.150</u>	<u>0</u>

17. Önnur gjöld

	2010	2009
Verðbætur vegna skuldar.....	4.991.757	16.329.884
	<u>4.991.757</u>	<u>16.329.884</u>

18. Aðrar skuldir

	2010	2009
Staða óuppgerðra framvirkra samninga í árslok.....	76.321.898	76.321.898
Ógreitt vegna breytinga í aldursháð kerfi.....	196.181.403	205.537.266
Ógreitt iðgjald Starfsendurhæfingarsjóðs.....	0	3.759.086
	<u>272.503.301</u>	<u>285.618.250</u>

19. Innlánasamningar

Frá árinu 2008 hefur sjóðurinn gert samninga við Arion banka hf og Íslandsbanka hf um verðtryggt innlán að fjárhæð 2.350 mkr. til nokkurra ára. Höfuðstóll innlánanna er laus til útborgunar að samningstíma liðnum. Vextir eru lagðir við höfuðstól í lok hvers vaxtatímabils sem er 1 ár eða greiddir út til sjóðsins óski hann þess. Bókfærð staða þessara samninga var 2.767 mkr. í árslok.

20. Uptaka aldursháðs kerfis

Á árinu 2008 var tekið upp aldursháð réttindakerfi hjá Stigadeild og nafni hennar breytt í Aldursdeild. Við breytinguna voru virkum sjóðsfélögum reiknaðar uppbætur og fengu þeir þær greiddar út úr sjóðnum og í séreignarsparnað að eigin vali. Samtals námu uppbæturnar til sjóðsfélaga um 3.901 milljónum kr. Enn hefur hluti sjóðsfélaga ekki valið sér séreignarsjóð og er skuld vegna þessa færð í ársreikinginn að fjárhæð 196,2 mkr.

Skýringar

21. Kennitölur

Yfirlit um kennitölur sjóðsins

	2010	2009	2008	2007	2006
Hrein raunávöxtun.....	3,15%	2,18%	-9,55%	0,71%	9,84%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar sl. 5 ár	1,07%	2,53%	4,09%	8,07%	8,00%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar frá upptöku deildaskipt. 1998.....	3,54%	3,57%	3,70%	5,12%	5,62%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar s.l. 10 ár	3,52%	2,92%	3,44%	5,12%	
Hlutf.leg skipt. annarra fjárfestinga:					
Skráð verðbr. með breytil. tekjum	4,99%	8,44%	26,32%	52,05%	59,19%
Skráð verðbr. með föstum tekjum	52,95%	51,86%	41,21%	29,84%	28,93%
Óskráð verðbr. m/breytil. tekjum	8,99%	7,26%	7,31%	6,33%	0,43%
Óskráð verðbr. m/föstum tekjum	0,57%	0,00%	0,00%	1,55%	4,34%
Innlánasamningar	19,30%	18,25%	8,25%		
Veðlán	13,20%	14,19%	16,91%	10,23%	7,11%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	89,21%	86,19%	83,25%	75,97%	75,70%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	10,79%	13,81%	16,75%	24,03%	24,30%
Fjöldi virkra sjóðfélaga:					
Aldursdeild.....	1835	1794	2055	2013	1791
Fjöldi lífeyrisþega:					
Aldursdeild.....	105	77	58	49	43
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	40,3%	48,1%	51,5%	43,9%	42,3%
Örorkulífeyrir	47,5%	37,7%	32,3%	45,7%	45,2%
Makalífeyrir	10,1%	12,6%	15,0%	9,1%	11,0%
Barnalífeyrir	2,2%	1,6%	1,2%	1,3%	1,5%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegrí úttekt:					
Aldursdeild:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-4,45%	-3,66%	-1,86%	-6,29%	-5,43%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-10,74%	-11,32%	-12,91%	43,28%	47,11%

Sameiginlegt yfirlit

Ársreikningur

2010

Deildarskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2010

Fjárhæðir í þúsundum króna	Hlutfallsdeild		Aldursdeild		Samtals	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Iðgjöld						
Iðgjöld sjóðfélaga	67.112	71.496	436.254	446.307	503.367	517.803
Iðgjöld launagreiðenda	251.308	264.557	668.091	683.360	919.400	947.916
Réttindaflutningur og endurgr.	0	(1.876)	0	(339)	0	(2.214)
	<u>318.421</u>	<u>334.177</u>	<u>1.104.346</u>	<u>1.129.328</u>	<u>1.422.766</u>	<u>1.463.505</u>
Lífeyrir						
Lífeyrir	1.551.080	1.364.783	104.446	71.091	1.655.527	1.435.874
	<u>1.551.080</u>	<u>1.364.783</u>	<u>104.446</u>	<u>71.091</u>	<u>1.655.527</u>	<u>1.435.874</u>
Fjárfestingartekjur						
Tekjur af eignarhlutum	0	0	1.317	3.404	1.317	3.404
Vaxtatekjur og gengismunur	2.451.058	3.804.405	774.309	1.411.012	3.225.367	5.215.416
Breytingar á niðurfærslu	(150.576)	(365.668)	0	(187.150)	(150.576)	(552.818)
	<u>2.300.482</u>	<u>3.438.737</u>	<u>775.626</u>	<u>1.227.265</u>	<u>3.076.108</u>	<u>4.666.002</u>
Fjárfestingargjöld						
Skrifstofu- og stjórnunarkostn.	11.912	12.390	4.989	4.663	16.900	17.053
	<u>11.912</u>	<u>12.390</u>	<u>4.989</u>	<u>4.663</u>	<u>16.900</u>	<u>17.053</u>
Rekstrarkostnaður						
Skrifstofu- og stjórnunarkostn.	57.724	60.043	24.176	22.595	81.900	82.639
Hludt. aðildarft. í rekst.kostn.	(35.777)	(32.935)	0	0	(35.777)	(32.935)
	<u>21.947</u>	<u>27.108</u>	<u>24.176</u>	<u>22.595</u>	<u>46.123</u>	<u>49.704</u>
Aðrar tekjur	12.236	0	16.755	0	28.992	0
Önnur gjöld	0	0	4.992	16.330	4.992	16.330
Hækk. á hreinni eign á árinu	1.046.200	2.368.632	1.758.125	2.241.914	2.804.325	4.610.546
Hrein eign frá fyrra ári	<u>31.277.674</u>	<u>28.909.041</u>	<u>12.472.596</u>	<u>10.230.683</u>	<u>43.750.270</u>	<u>39.139.724</u>
Hrein eign í ársl. til gr. lífeyris	<u>32.323.874</u>	<u>31.277.674</u>	<u>14.230.721</u>	<u>12.472.596</u>	<u>46.554.595</u>	<u>43.750.270</u>

Deildarskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2010

Fjárhæðir í þúsundum króna	Hlutfallsdeild		Aldursdeild		Samtals	
	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Eignir						
Fjárfestingar						
Verðbréf með breytil. tekjum	280.508	214.013	2.004.398	1.983.646	2.284.906	2.197.659
Verðbréf með föstum tekjum	22.702.786	22.644.249	7.669.989	6.551.462	30.372.775	29.195.711
Veðlán	1.142.169	1.199.351	1.891.828	1.792.717	3.033.996	2.992.068
Bankainnistæður	7.755.009	6.825.636	2.766.523	2.305.786	10.521.532	9.131.421
	<u>31.880.473</u>	<u>30.883.250</u>	<u>14.332.737</u>	<u>12.633.610</u>	<u>46.213.210</u>	<u>43.516.860</u>
	<u>31.880.473</u>	<u>30.883.250</u>	<u>14.332.737</u>	<u>12.633.610</u>	<u>46.213.210</u>	<u>43.516.860</u>
Kröfur						
Aðrar kröfur	0	0	0	34.459	0	34.459
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>34.459</u>	<u>0</u>	<u>34.459</u>
Aðrar eignir						
Rekstrarfjármunir	1.361	1.468	124	134	1.485	1.602
Sjóður og veltiinnlán	442.040	393.777	170.363	90.012	612.403	483.789
Aðrar eignir	0	0	0	0	0	0
	<u>443.401</u>	<u>395.245</u>	<u>170.487</u>	<u>90.146</u>	<u>613.888</u>	<u>485.391</u>
Eignir	<u>32.323.874</u>	<u>31.278.495</u>	<u>14.503.225</u>	<u>12.758.215</u>	<u>46.827.098</u>	<u>44.036.710</u>
Skuldir						
Viðskiptaskuldir						
Aðrar skuldir	0	821	272.503	285.618	272.503	286.440
Skuldir	<u>0</u>	<u>821</u>	<u>272.503</u>	<u>285.618</u>	<u>272.503</u>	<u>286.440</u>
Hrein eign til gr. lífeyr. alls	<u>32.323.874</u>	<u>31.277.674</u>	<u>14.230.721</u>	<u>12.472.596</u>	<u>46.554.595</u>	<u>43.750.270</u>