

Lífeyrissjóður bankamanna

Ársreikningur

2005

Lífeyrissjóður bankamanna
Suðurlandsbraut 24
108 Reykjavík

Kt. 510169-4259

Lífeyrissjóður bankamanna

Ársreikningur

2005

Efnisyfirlit

Áritun endurskoðenda	2
Skýrsla stjórnar	3-4
Áritun stjórnar	5

Ársreikningur Hlutfallsdeildar

Rekstrarreikningur	6
Efnahagsreikningur	7
Yfirlit um sjóðstreymi	8
Skýringar	9-17

Ársreikningur Stigadeildar

Rekstrarreikningur	18
Efnahagsreikningur	19
Yfirlit um sjóðstreymi	20
Skýringar	21-29

Sameiginlegt yfirlit

Deildaskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign	30
Deildaskiptur efnahagsreikningur	31

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og sjóðfélaga í Lífeyrissjóði bankamanna

Við höfum endurskoðað ársreikning Lífeyrissjóðs bankamanna fyrir árið 2005. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi og skýringar. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum sjóðsins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar.

Endurskoðað var í samræmi við góða endurskoðunarvenju á Íslandi en samkvæmt henni skal skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að 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 sjóðsins á árinu 2005, efnahag hans 31. desember 2005 og breytingu á handbæru fé á árinu 2005, í samræmi við lög og settar reikningsskilareglur á Íslandi.

Reykjavík, 15. mars 2006

Deloitte hf.

Björg Sigurðardóttir
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

Stjórn Lífeyrissjóðs bankamanna var þannig skipuð í lok ársins 2005: Arnór Sighvatsson, Friðbert Traustason og Sigurjón Gunnarsson kjörnir á fundi sjóðfélaga svo og Haukur Þór Haraldsson tilnefndur af bankaráði Landsbanka Íslands h.f., Ingvar A. Sigfússon tilnefndur af bankaráði Seðlabanka Íslands og Friðrik Halldórsson tilnefndur af aðildarfyrirtækjum sjóðsins. Að loknum ársfundi í apríl 2004 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 639 aðilum lífeyri, þar af 577 úr Hlutfallsdeild. Voru lífeyrisgreiðslur ársins kr. 796.554 þúsund úr Hlutfallsdeild en kr. 30.025 þúsund úr Stigadeild. Á árinu áður voru lífeyrisgreiðslur alls kr. 734.652 þúsund. Er aukningin því 12,51%.

Í árslok greiddu 2277 sjóðfélagar iðgjöld til sjóðsins, þar af 590 í Hlutfallsdeild og 1687 í Stigadeild. Í árslok 2005 greiddu 2153 sjóðfélagar iðgjöld til sjóðsins og hafði því fjölgað um 5,76% á árinu. Í lok ársins áttu 2368 sjóðfélagar rétt til endurgreiðslu iðgjalda.

Hrein raunávöxtun Hlutfallsdeildar var 4,85% á árinu en meðaltal raunávöxtunar s.l. 5 ár er 4,14%. Hjá Stigadeild var hrein raunávöxtun á árinu 10,82% og meðaltal raunávöxtunar s.l. 5 ár er 6,02%.

Lán til sjóðfélaga á árinu.

Á árinu voru samþykktar alls 45 lánveitingar til sjóðfélaga, alls að fjárhæð kr. 181.457 þúsund. Meðalfjárhæð var því kr. 4.032 þúsund en var á árinu áður kr. 3.153 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. Þá hefur stjórnin unnið að nýjum fjárvörslusamningum við sömu aðila og tóku þeir gildi 1. janúar 2006.

Staða sjóðsins.

Í lok ársins voru heildareignir Lífeyrissjóðs bankamanna kr. 28.673.190 þúsund sem skiptast þannig að í Hlutfallsdeild voru eignir alls kr. 21.046.913 þúsund, eða 73,4% og í Stigadeild kr. 7.626.276 þúsund eða 27,6%.

Fyrir liggur tryggingafræðileg úttekt á skuldbindingum sjóðsins miðað við 31. desember 2005. Samkvæmt niðurstöðum hennar voru áfallnar skuldbindingar í Hlutfallsdeild kr. 23.354,3 milljónir en í Stigadeild kr. 5.387,5 milljónir. Alls er því um að ræða kr. 28.741,8 milljónir. Sé hins vegar litið til framtíðarréttar eru heildarskuldbindingar Hlutfallsdeildar kr. 27.663,6 milljónir eða kr. 2.865,7 milljónir umfram eignir sem samsvarar 10,36% af skuldbindingum og heildarskuldbindingar Stigadeildar kr. 20.837,3 milljónir eða kr. 622,2 milljónir umfram eignir sem samsvarar 2,99% af skuldbindingum.

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. janúar 2006. 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. Stjórnin lagði, að stærstum hluta í fjárvörslu, það fé sem losnaði.

Heildarlaun og þóknanir til stjórnar og framkvæmdastjóra sjóðsins á árinu 2005 námu 12,9 milljónum króna og skiptast þannig:

Friðbert Traustason, formaður	1.150.000
Haukur Þór Haraldsson, varaformaður	890.000
Arnór Sighvatsson	630.000
Ingvar A. Sigfússon	630.000
Friðrik S. Halldórsson	630.000
Sigurjón Gunnarsson	630.000
Varamenn	180.000
Sigtryggur Jónsson, framkvæmdastjóri	8.148.919
Samtals	12.888.919

Þann 1. janúar 2005 var tekið í notkun lífeyrisgreiðsluferfið Jóakim frá fyrirtækinu VKS 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. Einnig var samþykkt á árinu að taka í notkun iðgjaldakerfið Jóakim frá 1. janúar 2006 fyrir Stigadeild og svo fljótt sem kostur er fyrir Hlutfallsdeild.

Á árinu hefur stjórn sjóðsins átt viðræður við aðildarfyrirtæki um forsendur við uppgjör skuldbindinga m.v. lok ársins 1997 og hvernig staðið verði að endalegu uppgjóri en að óbreyttu stefnir Hlutfallsdeild sjóðsins í þrot árið 2035 að mati tryggingafræðings sjóðsins. Viðræður þessar höfðu ekki skilað árangri og því var þann 30. júní 2005 þingfest í Héraðsdómi Reykjavíkur, stefna á hendur Landsbanka Íslands h.f. og íslenska ríkinu. Þegar þetta er ritað standa yfir viðræður við Landsbanka Íslands h.f. um málið og standa vonir til að þær skili þeim árangri, að komist verði hjá frekari málaferlum.

Þá barst sjóðnum, á árinu, bréf frá Fjármálaráðuneyti sem var svar við bréfi sjóðsins, en í svarinu kom fram að sjóðnum “sé ekki heimilt að grípa til þeirra ráðstafana með mælt er fyrir um í 39. gr. laga nr. 129/1997 þar sem slík ráðstöfun stangast á við 54. gr. laganna um að starfa á óbreyttum réttindagrundvelli”. Þetta þýðir að stjórn sjóðsins er ekki heimilt að leggja til skerðinu á réttindum í Hlutfallsdeild þrátt fyrir að deildin eigi ekki fyrir heildarskuldbindingum. Samkvæmt bréfi Fjármálaráðuneytis er deildinni ætlað að greiða óbreyttan lífeyri þar til eignum deildarinnar er að fullu ráðstafað.

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 við Austurstræti.

Áritun stjórnar

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs bankamanna staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2005 með undirritun sinni.

Reykjavík, 15. mars 2006

Stjórn

Friðbert Traustason

Haukur Þór Haraldsson

Arnór Sighvatsson

Ingvar A Sigfússon

Sigurjón Gunnarsson

Friðrik Halldórsson

Framkvæmdastjóri

Sigtryggur Jónsson

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2005

	Skýr.	2005	2004
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		74.856.014	75.601.327
Iðgjöld launagreiðenda		272.834.662	275.216.144
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(1.180.042)	(3.400.074)
		<u>346.510.634</u>	<u>347.417.397</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	<u>796.553.609</u>	<u>709.745.105</u>
		<u>796.553.609</u>	<u>709.745.105</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		1.415.650	3.811.408
Vaxtatekjur og gengismunur	5	<u>1.840.388.534</u>	<u>2.197.229.502</u>
		<u>1.841.804.184</u>	<u>2.201.040.910</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		6.741.821	6.020.811
Önnur fjárfestingargjöld		<u>12.296.292</u>	<u>0</u>
		<u>19.038.113</u>	<u>6.020.811</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		<u>32.671.409</u>	<u>29.177.337</u>
		<u>32.671.409</u>	<u>29.177.337</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		1.340.051.687	1.803.515.054
Hrein eign frá fyrra ári		<u>19.706.861.558</u>	<u>17.903.346.504</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u><u>21.046.913.245</u></u>	<u><u>19.706.861.558</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2005

	Skýr.	31.12.2005	31.12.2004
Eignir			
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	6	9.435.933.570	10.032.397.872
Verðbréf með föstum tekjum	7	10.287.883.167	7.997.871.313
Veðlán	8-9	1.053.559.142	1.273.808.005
		<u>20.777.375.879</u>	<u>19.304.077.190</u>
Kröfur			
Aðrar kröfur	15	9.943.986	10.833.923
		<u>9.943.986</u>	<u>10.833.923</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	4	1.049.441	1.449.823
Sjóður og veltúnnlán		295.814.046	264.917.907
Aðrar eignir		0	128.813.926
		<u>296.863.488</u>	<u>395.181.655</u>
Eignir		<u>21.084.183.353</u>	<u>19.710.092.768</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	16	37.270.108	3.231.210
Skuldir		<u>37.270.108</u>	<u>3.231.210</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u>21.046.913.245</u>	<u>19.706.861.558</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2005

	2005	2004
Inngreiðslur		
Iðgjöld	346.510.634	347.417.397
Fjárfestingartekjur	498.599.745	1.001.508.260
Afborganir verðbréfa	821.723.095	3.586.943.803
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	14.824.879.000	8.246.173.177
Seld verðbréf með föstum tekjum	186.359.101	1.366.038.643
Aðrar inngreiðslur	10.833.923	7.689.803
	<u>16.688.905.498</u>	<u>14.555.771.084</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	796.553.609	709.745.105
Fjárfestingargjöld	6.741.821	6.020.811
Rekstrarkostnaður án afskrifta	32.271.027	28.552.989
Aðrar útgreiðslur	5.300.271	23.697.433
	<u>840.866.728</u>	<u>768.016.338</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	<u>15.848.038.770</u>	<u>13.787.754.746</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	13.429.524.080	7.413.442.418
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	2.314.333.550	6.173.935.065
Ný veðlán og útlán	73.285.000	99.757.000
	<u>15.817.142.630</u>	<u>13.687.134.483</u>
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánnum	30.896.140	100.620.263
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	<u>264.917.907</u>	<u>164.297.644</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>295.814.046</u>	<u>264.917.907</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 Stigadeild 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 æviloka, örorku eða andláts samkvæmt nánari ákvæðum laganna. Skylduáðild er að lífeyrissjóðnum og er kveðið á um iðgjald til sjóðsins í kjarasamningum SÍB og viðsejanda þess. SÍB er eina stéttarfélagið sem á áðild að þessum sjóði. Launamönnum SÍB ber að greiða 4% af grunnlaunum sínum til þessa sjóðs á móti 14,4% framlagi atvinnurekenda eða samtals 18,4% sem kallast lágmarksiðgjald.

Fjárvarsla

Eftirtaldir fjárvörsluaðilar sáu um vörslu og ávöxtun á hluta af verðbréfasafni sjóðsins samkvæmt sérstökum samningum. Í árslok 2005 voru 6.604 milljónir króna í fjárvörslu hjá Landsbanka Íslands hf. og 6.726 milljónir króna hjá KB-banka hf. Í efnahagsreikningi eru söfnin greind niður á viðeigandi eignir og skuldir.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

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.

Gjaldmiðlar og vísitölur

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

Áhættustjórnun

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

Skýringar

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð þegar iðgjaldaskilagreinar 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.

Varanlegir rekstrarfjármunir

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

Skýringar

3. Lífeýrir

Lífeýrir greinist þannig:

	2005	2004
Ellilífeyrir	642.174.695	578.252.892
Örorkulífeyrir	55.187.796	40.461.328
Makalífeyrir	97.636.437	89.227.852
Barnalífeyrir	746.370	560.661
Dánarbætur.....	808.311	1.242.372
	<u>796.553.609</u>	<u>709.745.105</u>

4. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Innréttingar, áhöld og tæki
Stofnverð í ársbyrjun.....	4.672.917
Afskrifað áður	<u>(3.223.094)</u>
Bókfært verð í ársbyrjun.....	1.449.823
Afskrifað á árinu	<u>(400.382)</u>
Bókfært verð í árslok.....	<u>1.049.441</u>
Afskriftarhlutföll	20%

5. Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur og gengismunur skuldabréfa og annarra eigna	1.013.078.397
Gengismunur hlutdeildarskírteina	826.921.433
Lántökugjöld	388.704
	<u>1.840.388.534</u>

Skýringar

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	92.230
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum	6.996.656.705
Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum	2.439.184.635
	<u>9.435.933.570</u>

Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

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

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:

LÍ - Markaðsbréf 1	295.647.999
LÍ - Markaðsbréf 2	490.519.169
LÍ - Markaðsbréf 3	1.170.042.606
LÍ - Markaðsbréf 4	988.695.533
LÍ - Fyrirtækjabréf	1.016.937.652
LÍ - Peningabréf	667.317.036
KB-banki - Ríkisverðbréfasjóður langur (Langtímabréf)	233.092.552
KB-banki - Ríkisverðbréfasjóður millilangur (Eignarskattfrjáls bréf)	209.001.549
KB-banki - Skammtímasjóður (Veltubréf)	103.592.049
KB-banki - Hávaxtasjóður (Hávaxtabréf)	271.872.597
KB-banki - Peningamarkaðssjóður (Peningamarkaðsbréf)	767.757.332
KB-banki - Erlend skuldabréf	13.206.206
	<u>6.227.682.280</u>

Skýringar

6. Verðbréf með breytilegum tekjum (framhald)

Innlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

LÍ - Úrvalsbréf.....	125.583.331
LÍ - Global Equity	365.028.729
LÍ - Oportunity Fund (EUR)	47.085.568
LÍ - Vísitölubréf	54.447.186
KB-banki - ICEQ verðbréfasjóður	24.588.064
KB-banki - Icelandic Equity	17.857.864
KB-banki - Einingabréf 9	6.356.069
	<u>640.946.811</u>

Aðrir innlendir sjóðir með hlutabréfum:

KB-banki - IS 15	<u>128.027.614</u>
------------------------	--------------------

Hlutdeildarskírteini í innlendum hlutabréfasjóðum alls	<u>768.974.425</u>
--------------------------------------------------------------	--------------------

Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum alls.....	<u>6.996.656.705</u>
---------------------------------------------------	----------------------

Erlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

ACM Greater China Portfolio	USD	39.421.407
ACM Global Growth Trends Port.	USD	468.405.914
ACM Global Value Port.	USD	317.868.474
ACM American Growth	USD	33.833.196
ACM Emerging Markets Portf.	USD	35.871.957
ACM European Value Portf.	USD	74.303.091
ACM American Value Portf.	USD	45.735.871
HSBC Pan European Equity	EUR	24.265.017
Merrill Lynch ST Emg. Market (Mercury ST North American)	USD	76.001.610
SPDR Trust Series 1	USD	26.983.083
UBS USA Value	USD	16.501.284
BI Invest Global Equity (Alþjóða hlutabréfasj. B.Í.)	EUR	449.745.189
JPMF FF-Intern. Equity Fund	EUR	63.633.042
JPMF Global Equity Fund	USD	66.549.260
JPMF Global Dynamic Equity Fund	USD	122.345.383
JPMF FF-Europe Equity Fund	EUR	129.788.832
JPMF FF-Europe Dynamic Fund	EUR	83.004.188
JPMF Emerging Markets Equity Fund	USD	104.176.271
State Street N-America Enhanced Fund	USD	92.113.218
Templeton Growth Fund	EUR	25.663.330
Legg Mason Global Funds	USD	20.579.697
		<u>2.316.789.314</u>

Aðrir erlendir sjóðir með hlutabréfum:

BI Invest Global Sector (Framsækinn alþj. hlutabr. B.Í.) (EUR).....	<u>122.395.321</u>
---------------------------------------------------------------------	--------------------

Hlutdeildarskírteini í erlendum hlutabréfasjóðum alls	<u>2.439.184.635</u>
-------------------------------------------------------------	----------------------

Hlutdeildarskírteini alls	<u>9.435.841.340</u>
---------------------------------	----------------------

Skýringar

7. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skuldabréf með ríkisábyrgð

Skuldabréf Húsnaðisstofnunar	73.337.166
Húsbréf	177.188.226
Íbúðabréf.....	6.610.946.208
Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð	1.817.693.237
	<u>8.679.164.837</u>

Skuldabréf sveitarfélaga	9.012.480
Skuldabréf lánastofnana	1.173.428.735
Skuldabréf fyrirtækja	426.277.115
Verðbréf með föstum tekjum alls	<u>10.287.883.167</u>

8. Veðlán

Veðlán greinast þannig:

Skuldabréf sjóðfélaga	1.060.357.358
Niðurfærsla veðskuldabréfa	(6.798.216)
	<u>1.053.559.142</u>

9. Afskriftarreikningur útlána

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>

10. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	6.949.663.367	2.486.270.203	9.435.933.570
Verðbréf með föstum tekjum	10.287.883.167		10.287.883.167
Veðlán	1.053.559.142		1.053.559.142
	<u>18.291.105.676</u>	<u>2.486.270.203</u>	<u>20.777.375.879</u>

Hlutfallsleg skipting

	88%	12%	100%
--	-----	-----	------

Skipting fjárfestinga eftir erlendum gjaldmiðlum:

	Verðbréf m/ breytil. tekjum	Verðbréf m/ föstum tekjum	Hlutfall
Í USD	1.540.689.716	0	62,0%
Í EUR.....	945.580.487	0	38,0%
	<u>2.486.270.203</u>	<u>0</u>	<u>100,0%</u>

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 186 millj. kr. lægra og hrein eign til greiðslu lífeyris þeim mun lægri.

12. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum Hlutfallsdeildar:

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu Hlutfallsdeildar í árslok 2005 miðað við 3,5% ársvexti þá eru áfallnar skuldbindingar deildarinnar kr. 1.677,7 milljónir umfram eignir sem jafngildir 7,2% af skuldbindingum. Heildarskuldbindingar umfram eignir eru kr. 2.865,7 milljónir eða 10,4% af skuldbindingum.

	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar- skuldbinding m.kr.	Heildar- skuldbinding m.kr.
Eignir			
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	21.046,9		21.046,9
Núvirði verðbréfa, hækkun.....	751,8		751,8
Lækkun vegna fjárfestingargjalda.....	(122,1)		(122,1)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		3.121,3	3.121,3
	<u>21.676,6</u>	<u>3.121,3</u>	<u>24.797,9</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	17.384,2	3.299,3	20.683,5
Örorkulífeyrir.....	942,8	199,2	1.142,0
Makalífeyrir.....	3.397,3	408,4	3.805,7
Barnalífeyrir.....	46,6	11,1	57,7
95 ára regla.....	716,6	206,7	923,3
Annað	447,1	51,1	498,2
Rekstrarkostnaður	419,7	133,5	553,2
	<u>23.354,3</u>	<u>4.309,3</u>	<u>27.663,6</u>
Eignir umfram skuldbindingar	(1.677,7)	(1.188,0)	(2.865,7)
Í hlutfalli af skuldbindingum	-7,18%	-27,57%	-10,36%

13. Ábyrgðir og skuldbindingar

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 2.560,7 millj. kr. Staða þessara samninga í árslok var neikvæð um 25,0 millj. kr. og hafa áhrif þeirra verið færð inn í rekstur deildarinnar á liðinn vaxtatekjur og gengismunur í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris og til skuldar á liðinn aðrar skuldir í efnahagsreikningi.

Skýringar

14. Rekstrargjöld

Laun og tengd gjöld greinast þannig:

	2005	2004
Laun starfsfólks.....	11.898.017	10.235.783
Stjórnarlaun.....	3.561.382	3.030.898
Launatengd gjöld	2.623.122	2.627.750
	<u>18.082.520</u>	<u>15.894.430</u>

Starfsmenn sjóðsins voru 3 á árinu 2005 í 2,74 stöðugildum.

Þóknarir til Deloitte hf, ytri endurskoðenda sjóðsins, á árinu 2005 námu 1.189 þús. kr. að meðtöldum vsk. og greinast þannig:

	2005	2004
Endurskoðun og ársuppgjör.....	1.189.209	1.240.165
Önnur þjónusta.....	0	293.392
	<u>1.189.209</u>	<u>1.533.557</u>

Aðrar þóknarir til Deloitte hf nema kr. 1.897.059 að meðtöldum vsk. og eru vegna vinnu Áhættuþjónustu Deloitte við innri endurskoðun og sérfræðiþjónustu.

15. Aðrar kröfur

Endurgreiðsla umsýsluþóknunar frá Landsbanka Íslands.....	9.943.986
	<u>9.943.986</u>

16. Aðrar skuldir

Staða opinna framvirkra samninga í árslok 2005.....	24.973.817
Árangurstengdar þóknarir við vörsluaðila vegna ársins 2005.....	12.296.291
	<u>37.270.108</u>

Skýringar

17. Kennitölur

Yfirlit um kennitölur sjóðsins:

	2005	2004	2003	2002	2001
Hrein raunávöxtun.....	4,85%	8,00%	9,32%	-0,73%	-0,35%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar s.l. 5 ár	4,14%	2,60%	2,50%	1,93%	3,17%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar s.l. 10 ár	4,24%	4,33%	4,25%	4,07%	4,80%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar frá upptöku deildaskiptingar 1998.....	3,94%	3,81%	3,12%	1,93%	2,60%
Hlutf.leg skipt. annarra fjárfestinga:					
Skráð verðbr. með breytíl. tekjum	45,41%	51,97%	57,25%	58,87%	61,42%
Skráð verðbr. með föstum tekjum	40,46%	31,53%	23,51%	19,81%	17,60%
Óskráð verðbr. m/breytíl. tekjum	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Óskráð verðbr. m/föstum tekjum	9,06%	9,90%	11,10%	12,21%	10,70%
Veðlán	5,07%	6,60%	8,14%	9,11%	10,28%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	88,03%	89,37%	87,13%	77,17%	83,70%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	11,97%	10,63%	12,87%	22,83%	16,30%
Fjöldi virkra sjóðfélaga:					
Hlutfallsdeild.....	603	653	709	737	782
Fjöldi lífeyrisþega:					
Hlutfallsdeild.....	577	551	499	466	443
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	80,7%	81,6%	81,2%	81,2%	80,2%
Örorkulífeyrir	6,9%	5,7%	7,0%	6,7%	6,7%
Makalífeyrir	12,3%	12,6%	11,7%	12,0%	13,0%
Barnalífeyrir	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Hlutfallsdeild:					
Hrein eign umfram					
heildarskuldbindingar	-10,36%	-11,81%	-5,96%	-8,7%	2,2%
Hrein eign umfram					
áfallnar skuldbindingar	-7,20%	-3,73%	0,20%	-3,0%	12,7%

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2005

	Skýr.	2005	2004
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		331.564.466	244.890.878
Iðgjöld launagreiðenda		499.023.280	369.045.747
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(310.837)	(234.925)
		<u>830.276.909</u>	<u>613.701.700</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	<u>30.025.419</u>	<u>24.907.341</u>
		30.025.419	24.907.341
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		637.656	1.234.881
Vaxtatekjur og gengismunur	5	<u>993.687.734</u>	<u>714.222.915</u>
		994.325.390	715.457.796
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		2.222.899	1.661.645
Önnur fjárfestingargjöld		<u>16.253.013</u>	<u>0</u>
		18.475.912	1.661.645
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		<u>10.772.346</u>	<u>8.052.464</u>
		10.772.346	8.052.464
Hækkun á hreinni eign á árinu		1.765.328.623	1.294.538.046
Hrein eign frá fyrra ári		<u>5.860.947.807</u>	<u>4.566.409.761</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>7.626.276.430</u>	<u>5.860.947.807</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2005

	Skýr.	31.12.2005	31.12.2004
Eignir			
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	6	3.873.357.241	2.451.916.876
Verðbréf með föstum tekjum	7	2.876.405.242	2.300.599.777
Veðlán	8-9	690.442.725	839.830.828
		<u>7.440.205.208</u>	<u>5.592.347.481</u>
Kröfur			
Aðrar kröfur	15	5.406.284	5.100.049
		<u>5.406.284</u>	<u>5.100.049</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	4	95.501	131.936
Sjóður og veltiinnlán		190.609.127	260.346.609
Aðrar eignir	16	6.213.325	3.035.950
		<u>196.917.952</u>	<u>263.514.496</u>
Eignir		<u>7.642.529.444</u>	<u>5.860.962.026</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	17	16.253.014	14.219
		<u>16.253.014</u>	<u>14.219</u>
Skuldir		<u>16.253.014</u>	<u>14.219</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u>7.626.276.430</u>	<u>5.860.947.807</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2005

	2005	2004
Inngreiðslur		
Iðgjöld	830.276.909	613.701.700
Fjárfestingartekjur	86.323.459	452.489.416
Afborganir verðbréfa	328.328.848	1.059.592.419
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	3.186.186.482	2.402.721.751
Seld verðbréf með föstum tekjum	16.394.980	14.299.554
Aðrar inngreiðslur	4.497.881	15.780.670
	<u>4.452.008.559</u>	<u>4.558.585.511</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	30.025.419	24.907.341
Fjárfestingargjöld	2.222.899	1.661.645
Rekstrarkostnaður án afskrifta	10.735.910	7.970.969
Aðrar útgreiðslur	1.380.468	7.737.975
	<u>44.364.696</u>	<u>42.277.930</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	<u>4.407.643.863</u>	<u>4.516.307.581</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	3.830.213.900	2.404.106.283
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	561.771.446	1.818.904.895
Ný veðlán og útlán	85.396.000	171.291.000
	<u>4.477.381.346</u>	<u>4.394.302.178</u>
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánnum	(69.737.483)	122.005.403
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	<u>260.346.609</u>	<u>138.341.207</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>190.609.127</u>	<u>260.346.609</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 Stigadeild 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 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. 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 lífeyrissréttindi, 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 SÍB og viðsemjanda þess. SÍB er eina stéttarfélagið sem á aðild að þessum sjóði. Launamönnum SÍB ber að greiða 4% af heildarlaunum sínum til þessa sjóðs á móti 6% framlagi atvinnurekenda eða samtals 10% sem kallast lágmarksiðgjald.

Fjárvarsla

Eftirtaldir fjárvörsluaðilar sáu um vörslu og ávöxtun á hluta af verðbréfasafni sjóðsins samkvæmt sérstökum samningum. Í árslok 2005 voru 2.265 milljónir króna í fjárvörslu hjá Landsbanka Íslands hf. og 1.954 milljónir króna hjá KB-banka hf. Í efnahagsreikningi eru söfnin greind niður á viðeigandi eignir og skuldir.

Grundvöllur reikningsskilanna

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.

Gjaldmiðlar og vísitölur

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

Áhættustjórnun

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

Skýringar

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð þegar iðgjaldaskilagreinar 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.

Varanlegir rekstrarfjármunir

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

Skýringar

3. Lífeýrir

Lífeýrir greinist þannig:

	2005	2004
Ellilífeyrir	13.304.773	14.544.026
Örorkulífeyrir	12.585.004	6.735.447
Makalífeyrir	3.503.569	2.972.359
Barnalífeyrir	494.380	384.376
Dánarbætur.....	137.693	271.133
	<u>30.025.419</u>	<u>24.907.341</u>

4. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Innréttingar, áhöld og tæki
Stofnverð í ársbyrjun.....	425.243
Afskrifað áður	<u>(293.307)</u>
Bókfært verð í ársbyrjun.....	131.936
Afskrifað á árinu	<u>(36.435)</u>
Bókfært verð í árslok.....	<u>95.501</u>
Afskriftarhlutföll	20%

5. Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur og gengismunur greinast þannig:

Vaxtatekjur og gengismunur skuldabréfa og annarra eigna.....	286.817.197
Gengismunur hlutdeildarskírteina.....	706.488.797
Lántökugjöld	381.740
	<u>993.687.734</u>

Skýringar

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	8.393
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum	2.635.694.289
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum	1.237.654.559
	<u>3.873.357.241</u>

Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

Óskráð félög:	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða um verðbréfaþing	0,17%	8.393	8.393
			<u>8.393</u>
Hlutabréfaeign alls			<u>8.393</u>

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:

LÍ - Markaðsbréf 1	15.508.650
LÍ - Markaðsbréf 2	13.410.050
LÍ - Markaðsbréf 3	22.296.375
LÍ - Markaðsbréf 4	164.915.562
LÍ - Fyrirtækjabréf	341.928.866
LÍ - Peningabréf	155.864.544
KB-banki - Ríkisverðbréfasjóður langur (Langtímabréf)	273.119.582
KB-banki - Ríkisverðbréfasjóður millilangur (Eignarskattfrjáls bréf)	47.800.279
KB-banki - Skammtímasjóður (Veltubréf)	0
KB-banki - Hávaxtasjóður (Hávaxtabréf)	43.177.294
KB-banki - Peningamarkaðssjóður (Peningamarkaðsbréf)	54.064.207
KB-banki - Erlend skuldabréf	7.212.459
	<u>1.139.297.868</u>

Skýringar

6. Verðbréf með breytilegum tekjum (framhald)

Innlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

LÍ - Úrvalsbréf.....	367.895.321
LÍ - Global Equity.....	120.272.936
LÍ - Opportunity Fund (EUR).....	51.148.939
LÍ - Vísitölubréf.....	292.335.235
KB-banki - ICEQ verðbréfasjóður	96.354.603
KB-banki - Icelandic Equity	29.320.258
KB-banki Einingabréf 9	38.327.765
	<u>995.655.057</u>

Aðrir innlendir sjóðir með hlutabréfum:

ÍS-15	<u>500.741.364</u>
-------------	--------------------

Hlutdeildarskírteini í innlendum hlutabréfasjóðum alls..... 1.496.396.421

Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum alls..... 2.635.694.289

Erlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

ACM Greater China Portfolio (USD)	33.337.376
ACM Global Growth Trends Port. (USD)	238.436.643
ACM Global Value Portfolio (USD)	183.435.955
ACM India Liberalisation Fund (USD)	16.112.772
ACM American Growth (USD)	20.299.917
ACM Emerging Markets Portf. (USD)	32.809.266
ACM European Value Portf. (USD)	25.234.386
ACM American Value Portf. (USD)	20.960.560
ACM European Value (EUR)	21.978.451
HSBC Pan European Equity (USD)	4.303.085
Merrill Lynch ST Emg. Market (Mercury ST North American) (USD)	23.242.106
UBS USA Value (USD)	6.875.031
KB-banki - Global Equity (Alþjóða hlutabréfasj. B.Í.) (EUR)	169.775.090
JPMF FF-Intern. Equity Fund (EUR)	23.315.279
JPMF Global Equity Fund (USD)	15.221.627
JPMF Global Dynamic Equity Fund (USD)	21.070.734
JPMF FF-Europe Equity Fund (EUR)	35.569.608
JPMF FF-Europe Dynamic Fund (EUR)	14.503.726
JPMF Emerging Markets Equity Fund (USD)	43.841.137
State Street N-America Enhanced Fund (USD)	60.671.407
Templeton Growth Fund (EUR)	26.905.876
Legg Mason Global Funds (USD)	3.746.847
Fidelity International Fund (USD)	36.424.086
Fidelity European Growth Fund (EUR)	20.701.177
Fidelity European Mid Cap Fund (EUR)	12.570.034
	<u>1.111.342.176</u>

Skýringar

6. Verðbréf með breytilegum tekjum (framhald)

Aðrir erlendir verðbréfasjóðir:

KB-banki - Global Sector (Framsækinn alþj. hlutabr. B.Í.) (EUR).....	17.988.539
Alþjóða Framtakssjóðurinn Fund II, L.P. (EUR)	48.096.666
	<u>66.085.205</u>
Hlutdeildarskírteini í erlendum hlutabréfasjóðum alls	<u>1.177.427.381</u>

Erlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:

LÍ - Mezzanine sjóður	49.256.624
JPMF USD Global Bond Fund (USD)	10.970.554
	<u>60.227.178</u>

Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum alls..... 1.237.654.559

Hlutdeildarskírteini alls

3.873.348.848

7. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skuldabréf með ríkisábyrgð

Skuldabréf Húsnæðisstofnunar	6.673.794
Húsbréf	33.989.966
Íbúðabréf.....	1.909.309.513
Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð	287.429.209
	<u>2.237.402.482</u>

Skuldabréf lánastofnana	395.753.710
Skuldabréf fyrirtækja	243.249.050
Verðbréf með föstum tekjum alls	<u>2.876.405.242</u>

8. Veðlán

Veðlán greinast þannig:

Skuldabréf sjóðfélaga	691.061.372
Niðurfærsla veðskuldabréfa	(618.647)
	<u>690.442.725</u>

9. Afskriftarreikningur útlána

Afskriftarreikningur útlána greinist þannig:

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

Skýringar

10. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	2.635.702.682	1.237.654.559	3.873.357.241
Verðbréf með föstum tekjum	2.876.405.242		2.876.405.242
Veðlán	690.442.725		690.442.725
	<u>6.202.550.649</u>	<u>1.237.654.559</u>	<u>7.440.205.208</u>

Hlutfallsleg skipting 83% 17% 100%

Skipting fjárfestinga eftir erlendum gjaldmiðlum:

	Verðbréf m/ breytil. tekjum	Verðbréf m/ föstum tekjum	Hlutfall
Í USD	796.993.489	0	64,4%
Í Evrum.....	440.661.070	0	35,6%
	<u>1.237.654.559</u>	<u>0</u>	<u>100,0%</u>

11. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum Stigadeildar:

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu Stigadeildar í árslok 2005 miðað við 3,5% ársvexti þá á deildin kr. 2.347,5 milljónir umfram áfallnar skuldbindingar eða 43,6% af skuldbindingum. Heildarskuldbindingar umfram eignir eru kr. 622,2 milljónir eða 3,0% af skuldbindingum.

Eignir	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar- skuldbinding m.kr.	Heildar- skuldbinding m.kr.
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	7.626,3		7.626,3
Núvirði verðbréfa, hækkun.....	152,9		152,9
Lækkun vegna fjárfestingargjalda.....	(44,2)		(44,2)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		12.480,1	12.480,1
	<u>7.735,0</u>	<u>12.480,1</u>	<u>20.215,1</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	4.398,2	12.905,3	17.303,5
Örorkulífeyrir.....	615,1	1.665,0	2.280,1
Makalífeyrir.....	199,9	615,6	815,5
Barnalífeyrir.....	1,2	83,7	84,9
Annað.....	139,2	0,0	139,2
Rekstrarkostnaður	33,9	180,2	214,1
	<u>5.387,5</u>	<u>15.449,8</u>	<u>20.837,3</u>
Eignir umfram skuldbindingar	2.347,5	(2.969,7)	(622,2)
Í hlutfalli af skuldbindingum	43,57%	-19,22%	-2,99%

Skýringar

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 41 millj. kr. lægra og hrein eign til greiðslu lífeyris þeim mun lægri.

13. Ábyrgðir og skuldbindingar

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 188,0 millj. kr. Staða þessa samninga í árslok var jákvæð um 6,2 millj. kr. og hafa áhrif þeirra verið færð inn í rekstur deildarinnar á liðinn vaxtatekjur og gengismunur í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris og til eignar á liðinn aðrar eignir í efnahagsreikningi.

Sjóðurinn hefur skuldbundið Stigadeild til að leggja í Private Equity sjóð (Framtaksfjárfestingasjóð) kr. 328 milljónir (4,4 milljónir Euro) sem koma til greiðslu á næstu árum. Um er að ræða Alþjóða framtakssjóðinn II.

14. Rekstrargjöld

Laun og tengd gjöld greinast þannig:

	2005	2004
Laun starfsfólks.....	3.937.579	2.837.851
Stjórnarlausn.....	1.178.618	840.310
Launatengd gjöld	868.107	728.538
	<u>5.984.305</u>	<u>4.406.700</u>

Starfsmenn sjóðsins voru 3 á árinu 2005 í 2,74 stöðugildum.

Þóknar til Deloitte hf, ytri endurskoðenda sjóðsins, á árinu 2005 námu 394 þús. kr. að meðtöldum vsk. og greinast þannig:

	2005	2004
Endurskoðun og ársuppgjör.....	393.562	343.833
Önnur þjónusta.....	0	81.343
	<u>393.562</u>	<u>425.176</u>

Aðrar þóknar til Deloitte hf nema kr. 627.820 að meðtöldum vsk. og eru vegna vinnu Áhættuþjónustu Deloitte við innri endurskoðun og sérfræðiþjónustu.

15. Aðrar kröfur

Endurgreiðsla umsýsluþóknunar frá Landsbanka Íslands.....	<u>5.406.284</u>
	<u>5.406.284</u>

16. Aðrar eignir

Staða opinna framvirkra samninga í árslok 2005.....	<u>6.213.325</u>
	<u>6.213.325</u>

17. Aðrar skuldir

Árangurstengdar þóknar við vörsluaðila vegna ársins 2005.....	<u>16.253.014</u>
	<u>16.253.014</u>

Skýringar

18. Kennitölur

Yfirlit um kennitölur sjóðsins

	2005	2004	2003	2002	2001
Hrein raunávöxtun.....	10,82%	10,21%	9,09%	0,38%	0,17%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar sl. 5 ár	6,02%	3,31%	2,79%	2,26%	3,28%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar frá upptöku deildaskiptingar 1998.....	5,11%	4,32%	3,37%		
Hlutf.leg skipt. annarra fjárfestinga:					
Skráð verðbr. með breytli. tekjum	52,06%	43,69%	49,08%	52,50%	61,42%
Skráð verðbr. með föstum tekjum	34,50%	35,91%	24,24%	19,13%	17,60%
Óskráð verðbr. m/breytil. tekjum	0,00%	0,16%	0,00%	0,00%	0,00%
Óskráð verðbr. m/föstum tekjum	4,16%	5,23%	6,79%	8,64%	10,70%
Veðlán	9,28%	15,01%	19,89%	19,73%	10,28%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	83,37%	86,06%	89,45%	83,97%	83,70%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	16,63%	13,94%	10,55%	16,03%	16,30%
Fjöldi virkra sjóðfélaga:					
Stigadeild.....	1605	1445	1315	1273	1200
Fjöldi lífeyrisþega:					
Stigadeild.....	62	26	19	13	9
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	44,5%	59,0%	52,2%	60,2%	68,5%
Örorkulífeyrir	42,1%	27,3%	33,5%	26,4%	17,0%
Makalífeyrir	11,7%	12,1%	11,0%	11,6%	12,9%
Barnalífeyrir	1,7%	1,6%	3,3%	1,8%	1,6%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Stigadeild:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-2,99%	-4,03%	-1,60%	-2,8%	2,1%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	43,57%	41,93%	42,30%	40,3%	51,5%

Deildarskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2005

Fjárhæðir í þúsundum króna	Hlutfallsdeild		Stigadeild		Samtals	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Iðgjöld						
Iðgjöld sjóðfélaga	74.856	75.601	331.564	244.891	406.420	320.492
Iðgjöld launagreiðenda	272.835	275.216	499.023	369.046	771.858	644.262
Réttindaflutningur og endurgr.	(1.180)	(3.400)	(311)	(235)	(1.491)	(3.635)
	<u>346.511</u>	<u>347.417</u>	<u>830.277</u>	<u>613.702</u>	<u>1.176.788</u>	<u>961.119</u>
Lífeyrir						
Lífeyrir	796.554	709.745	30.025	24.907	826.579	734.652
	<u>796.554</u>	<u>709.745</u>	<u>30.025</u>	<u>24.907</u>	<u>826.579</u>	<u>734.652</u>
Fjárfestingartekjur						
Tekjur af eignarhlutum	1.416	3.811	638	1.235	2.053	5.046
Vaxtatekjur og gengismunur	1.840.389	2.197.230	993.688	714.223	2.834.076	2.911.452
	<u>1.841.804</u>	<u>2.201.041</u>	<u>994.325</u>	<u>715.458</u>	<u>2.836.130</u>	<u>2.916.499</u>
Fjárfestingargjöld						
Skrifstofu- og stjórnunarkostn.	6.742	6.021	2.223	1.662	8.965	7.682
Önnur fjárfestingargjöld	12.296	0	16.253	0	28.549	0
	<u>19.038</u>	<u>6.021</u>	<u>18.476</u>	<u>1.662</u>	<u>37.514</u>	<u>7.682</u>
Rekstrarkostnaður						
Skrifstofu- og stjórnunarkostn.	32.671	29.177	10.772	8.052	43.444	37.230
	<u>32.671</u>	<u>29.177</u>	<u>10.772</u>	<u>8.052</u>	<u>43.444</u>	<u>37.230</u>
Hækk. á hreinni eign á árinu	1.340.052	1.803.515	1.765.329	1.294.538	3.105.380	3.098.053
Hrein eign frá fyrra ári	<u>19.706.862</u>	<u>17.903.347</u>	<u>5.860.948</u>	<u>4.566.410</u>	<u>25.567.809</u>	<u>22.469.756</u>
Hrein eign í árslok til gr. lífeyris	<u><u>21.046.913</u></u>	<u><u>19.706.862</u></u>	<u><u>7.626.276</u></u>	<u><u>5.860.948</u></u>	<u><u>28.673.190</u></u>	<u><u>25.567.809</u></u>

Deildarskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2005

Fjárhæðir í þúsundum króna	Hlutfallsdeild		Stigadeild		Samtals	
	31.12. 2005	31.12. 2004	31.12. 2005	31.12. 2004	31.12. 2005	31.12. 2004
Eignir						
Fjárfestingar						
Verðbréf með breytilegum tekjum	9.435.934	10.032.398	3.873.357	2.451.917	13.309.291	12.484.315
Verðbréf með föstum tekjum	10.287.883	7.997.871	2.876.405	2.300.600	13.164.288	10.298.471
Veðlán	1.053.559	1.273.808	690.443	839.831	1.744.002	2.113.639
	<u>20.777.376</u>	<u>19.304.077</u>	<u>7.440.205</u>	<u>5.592.347</u>	<u>28.217.581</u>	<u>24.896.425</u>
Kröfur						
Aðrar kröfur	9.944	10.834	5.406	5.100	15.350	15.934
	<u>9.944</u>	<u>10.834</u>	<u>5.406</u>	<u>5.100</u>	<u>15.350</u>	<u>15.934</u>
Aðrar eignir						
Rekstrarfjármunir	1.049	1.450	96	132	1.145	1.582
Sjóður og veltinnlán	295.814	264.918	190.609	260.347	486.423	525.265
Aðrar eignir	0	128.814	6.213	3.036	6.213	131.850
	<u>296.863</u>	<u>395.182</u>	<u>196.918</u>	<u>263.514</u>	<u>493.781</u>	<u>658.696</u>
Eignir	<u>21.084.183</u>	<u>19.710.093</u>	<u>7.642.529</u>	<u>5.860.962</u>	<u>28.726.713</u>	<u>25.571.055</u>
Skuldir						
Viðskiptaskuldir						
Aðrar skuldir	37.270	3.231	16.253	14	53.523	3.245
Skuldir	<u>37.270</u>	<u>3.231</u>	<u>16.253</u>	<u>14</u>	<u>53.523</u>	<u>3.245</u>
Hrein eign til gr. lífeyris alls	<u>21.046.913</u>	<u>19.706.862</u>	<u>7.626.276</u>	<u>5.860.948</u>	<u>28.673.190</u>	<u>25.567.809</u>