

Lífeyrissjóður bankamanna

Ársreikningur

2008

Lífeyrissjóður bankamanna
Suðurlandsbraut 24
108 Reykjavík

Kt. 510169-4259

Lífeyrissjóður bankamanna

Ársreikningur

2008

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	20-29

Sameiginlegt yfirlit

Deildaskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign	30
Deildaskiptur efnahagsreikningur	31

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs bankamanna

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lífeyrissjóðs bankamanna árið 2008. 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 áliti sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum, skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáist 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 afkomu lífeyrissjóðsins á árinu 2008, efnahag hans 31. desember 2008 og breytingu á handbæru fé á árinu 2008, í samræmi við lög og reglur um ársreikninga.

Reykjavík, 17. mars 2009

Deloitte hf.

Björg Sigurðardóttir
endurskoðandi

Örnólfur Jónsson
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

Stjórn Lífeyrissjóðs bankamanna var þannig skipuð í lok ársins 2008: Friðbert Traustason, Helga Jónsdóttir og Sigurjón Gunnarsson kjörin á ársfundi sem fulltrúar sjóðfélaga svo og Haukur Þór Haraldsson tilnefndur af bankaráði Landsbanka Íslands h.f. og Ingvar A. Sigfússon tilnefndur af bankaráði Seðlabanka Íslands. Ekki var lokið tilnefningu sameiginlegs fulltrúa aðildarfyrirtækja. Að loknum ársfundi í apríl 2006 skipti stjórnin með sér verkum með þeim hætti að Friðbert var kjörinn formaður og Haukur varaformaður og að loknum ársfundi 2008 var samþykkt að sú skipan héldist þar til fyrrgreindri tilnefningu er lokið.

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

Í árslok greiddi sjóðurinn 713 aðilum lífeyri, þar af 653 úr Hlutfallsdeild en 60 úr Aldursdeild. Voru lífeyrisgreiðslur ársins kr. 1.130,2 milljónir úr Hlutfallsdeild en kr. 49,2 milljónir úr Aldursdeild. Á árinu áður voru lífeyrisgreiðslur alls kr. 979,3 milljónir. Er aukningin því 15,40%.

Í árslok greiddu 2.411 sjóðfélagar iðgjöld til sjóðsins, þar af 439 í Hlutfallsdeild og 1.972 í Aldursdeild. Í árslok 2006 greiddu 517 sjóðfélagar iðgjöld í Hlutfallsdeild og 2.070 í Aldursdeild eða alls 2.587. Í lok ársins áttu í Hlutfallsdeild 1273 sjóðfélagar geymd réttindi til lífeyris og 2366 áttu rétt til endurgreiðslu iðgjalda.

Lán til sjóðfélaga á árinu

Á árinu voru samþykktar alls 97 lánveitingar til sjóðfélaga, alls að fjárhæð kr. 754.9 milljónir. Meðalfjárhæð var því kr. 7.5 milljónir en var á árinu áður kr. 6.9 milljónir. Hámarkslánsfjárhæð er nú kr. 25 milljónir efir sex mánaða starf. Vextir eru nú 4.7%, breytilegir skv. ákvörðun stjórnar sjóðsins á hverjum tíma.

Fjárvörslusamningar

Þann 1. febrúar 2002 voru gerðir nýir 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 hruni bankanna í október 2008, tilkynnti stjórn sjóðsins skilnefndum þeirra að hún liti svo á að samningarnir væru ekki lengur í gildi. Framundan eru viðræður við Nýja Kaupþing banka h.f. og NBI banka h.f. um gerð nýrra fjárvörslusamninga. 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.

Staða sjóðsins

Í lok ársins voru heildareignir Lífeyrissjóðs bankamanna kr. 39.139.724 þúsund sem skiptast þannig að í Hlutfallsdeild voru eignir alls kr. 28.909.041 þúsund, eða 73,9% og í Aldursdeild kr. 10.230.683 þúsund eða 26,1%.

Fyrir liggur tryggingafræðileg úttekt á skuldbindingum sjóðsins miðað við 31. desember 2008. Samkvæmt niðurstöðum hennar voru áfallnar skuldbindingar í Hlutfallsdeild kr. 32.388,0 milljónir en í Aldursdeild kr. 12.229,9 milljónir. Alls er því um að ræða kr. 44.617,9 milljónir. Sé hins vegar litið til framtíðarréttar eru heildarskuldbindingar Hlutfallsdeildar kr. 36.698,5 milljónir eða kr. 1.094,7 milljónir umfram eignir sem samsvarar 2,98% af skuldbindingum og heildarskuldbindingar Aldursdeildar kr. 37.161,4 milljónir eða kr. 690,7 milljónir umfram eignir sem samsvarar 1,86% af skuldbindingum.

Skýrsla stjórnar

Önnur mál

Ýmis önnur mál voru til umfjöllunar hjá stjórninni en hún hélt 10 bókaða fundi á árinu. Svo sem fyrr er getið tóku nýir fjárvörslusamningar gildi 1. janúar 2006 sem stjórnin telur að ekki séu lengur í gildi. 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 fjárvörslu í eignasafni sjóðsins. Kemur þar annars vegar til sérstaða Hlutfallsdeildar sem kallar á að tryggð sé framtíðarávöxtun án mikilla breytinga á eignasafni og hins vegar undirbúningur undir upptöku aldurstengingar réttinda í Aldursdeild.

Þegar eftir hrun bankanna lét stjórnin framkvæma bráðabirgðamat á eignum sjóðsins og bar saman við framreiknaðar skuldbindingar skv. nýjustu athugunum m.v. 31. desember 2007.

Heildarlaun og þóknanir til stjórnar og framkvæmdastjóra sjóðsins á árinu 2008 námu 14,4 milljónum króna og skiptast þannig:

Friðbert Traustason, formaður	1.420.952
Haukur Þór Haraldsson, varaformaður	1.095.952
Ingvar A. Sigfússon	770.952
Friðrik S. Halldórsson	325.100
Sigurjón Gunnarsson	770.952
Helga Jónsdóttir	770.952
Varamenn	75.000
Sigtryggur Jónsson, framkvæmdastjóri	9.185.924
Samtals	14.415.784

Á árinu 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 hinum nýju samþykktum 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.

Þann 1. október 2008 gerðist SPRON aðili að Aldursdeild sjóðsins.

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

Áritun stjórnar

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs bankamanna staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2008 með undirritun sinni.

Reykjavík, 12. mars 2009

Stjórn

Friðbert Traustason

Atli Atlason

Helga Jónsdóttir

Ingvar A Sigfússon

Sigurjón Gunnarsson

Hermann Björnsson

Framkvæmdastjóri

Sigtryggur Jónsson

Hlutfallsdeild

Ársreikningur

2008

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2008

	Skýr.	2008	2007
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		74.323.911	71.934.430
Iðgjöld launagreiðenda		274.897.009	265.413.327
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(2.349.010)	7.606.247
		<u>346.871.910</u>	<u>344.954.004</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	<u>1.130.155.978</u>	<u>979.262.001</u>
		<u>1.130.155.978</u>	<u>979.262.001</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		8.061.046	795.155
Vaxtatekjur og gengismunur	5	4.915.463.193	1.927.688.458
Breytingar á niðurfærslu	6-7	(1.171.138.981)	0
		<u>3.752.385.258</u>	<u>1.928.483.613</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		9.692.902	7.979.905
Önnur fjárfestingargjöld		0	45.041.724
		<u>9.692.902</u>	<u>53.021.629</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		46.972.583	38.671.263
Hlutdeild aðildarfyrirtækja í rekstrarkostnaði	18	(28.304.540)	(26.737.645)
		<u>18.668.043</u>	<u>11.933.618</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		2.940.740.245	1.229.220.369
Hrein eign frá fyrra ári		<u>25.968.301.173</u>	<u>24.739.080.804</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>28.909.041.418</u>	<u>25.968.301.173</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2008

	Skýr.	31.12.2008	31.12.2007
Eignir			
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	6	1.934.284.549	3.083.926.254
Verðbréf með föstum tekjum	7	20.142.623.665	17.887.166.096
Veðlán	8-9	1.225.454.384	1.075.148.197
Bankainnistæður	17	5.136.903.360	3.640.360.044
		<u>28.439.265.958</u>	<u>25.686.600.591</u>
Kröfur			
Aðrar kröfur	15	0	13.956.603
		<u>0</u>	<u>13.956.603</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	4	646.748	829.114
Sjóður og veltiinnlán		469.128.712	311.956.589
		<u>469.775.460</u>	<u>312.785.703</u>
Eignir		<u>28.909.041.418</u>	<u>26.013.342.897</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	16	0	45.041.724
Skuldir		<u>0</u>	<u>45.041.724</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u>28.909.041.418</u>	<u>25.968.301.173</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2008

	2008	2007
Inngreiðslur		
Iðgjöld	346.871.910	344.954.004
Fjárfestingartekjur	1.960.159.968	169.432.823
Afborganir verðbréfa	890.271.881	657.729.342
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	679.678.390	17.078.600.665
Seld verðbréf með föstum tekjum	1.668.542.340	3.014.489.566
Aðrar inngreiðslur	43.034.286	102.309.096
	<u>5.588.558.775</u>	<u>21.367.515.496</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	1.130.155.978	979.262.001
Fjárfestingargjöld	10.308.919	19.401.696
Rekstrarkostnaður án afskrifta	46.790.216	38.446.842
Aðrar útgreiðslur	36.924.586	13.956.603
	<u>1.224.179.699</u>	<u>1.051.067.142</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	<u>4.364.379.076</u>	<u>20.316.448.354</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	2.168.608.134	8.204.697.239
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	545.779.820	8.261.813.420
Ný veðlán og útlán	180.124.000	129.703.000
Hækkun á bankainnistæðum	1.312.694.999	3.530.000.000
	<u>4.207.206.953</u>	<u>20.126.213.659</u>
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánnum	157.172.123	190.234.695
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	<u>311.956.589</u>	<u>121.721.894</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>469.128.712</u>	<u>311.956.589</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 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 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 lágmarksiðgjald.

Fjárvarsla

Eftirtaldir fjárvörsluáðilar sáu um vörslu og ávöxtun á hluta af verðbréfasafni sjóðsins samkvæmt sérstökum samningum. Í árslok 2008 voru 1.929 milljónir króna í fjárvörslu hjá NBI hf Landsbanka og 4.270 milljónir króna hjá Nýja Kaupþingi 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 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 hlíðsjón af tapshættu í kjölfar bankahruns í október 2008. Niðurfærslan nemur um 3,9% af eignasafninu. Nánari sundurliðun á niðurfærslu er að finna í skýringum 6-7.

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

Rekstrarkostnaður

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

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. Lífeyrir

Lífeyrir greinist þannig:

	2008	2007
Ellilífeyrir	922.899.382	795.570.735
Örorkulífeyrir	71.130.288	57.283.992
Makalífeyrir	132.364.727	121.076.375
Barnalífeyrir	1.085.717	1.866.218
Dánarbætur.....	2.675.864	3.464.681
	<u>1.130.155.978</u>	<u>979.262.001</u>

4. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Innréttingar, áhöld og tæki
Stofnverð í ársbyrjun.....	5.055.391
Afskrifað áður	<u>(4.226.276)</u>
Bókfært verð í ársbyrjun.....	829.114
Afskrifað á árinu	<u>(182.366)</u>
Bókfært verð í árslok.....	<u>646.748</u>
Afskriftarhlutföll	20%

5. Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur og gengismunur skuldabréfa og annarra eigna	4.914.690.050
Lántökugjöld	<u>773.143</u>
	<u>4.915.463.193</u>

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	92.230
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum	<u>1.934.192.319</u>
	<u>1.934.284.549</u>

Skýringar

6. Verðbréf með breytilegum tekjum (framhald)

Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Óskráð félög:			
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða um verðbréfaþing	1,84%	92.230	92.230
			92.230
Eignarhlutar í innlendum félögum alls.....			92.230
Hlutabréfacign alls			92.230

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:

	Án niðurfærslu	Niðurfærsla	Bókfært verð
LÍ - Markaðsbréf stutt	353.343.949	0	353.343.949
LÍ - Markaðsbréf meðallöng	199.100.988	0	199.100.988
LÍ - Markaðsbréf löng	634.104.380	0	634.104.380
LÍ - Fyrirtækjabréf	1.708.145.958	971.132.563	737.013.395
	2.894.695.275	971.132.563	1.923.562.712
Hlutdeildarskírteini í innlendum skuldabréfasjóðum alls	2.894.695.275	971.132.563	1.923.562.712

Innlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

LÍ - Úrvalsbréf.....	4.653.024	0	4.653.024
Kaupþing - Icelandic Equity	1.307.970	44.276	1.263.694
	5.960.994	44.276	5.916.718

Aðrir innlendir sjóðir með hlutabréfum:

Kaupþing - IS 15	4.483.073	0	4.483.073
Kaupþing heildarvísitölusjóður	196.245	0	196.245
Kaupþing - IS 5	33.571	0	33.571
Hlutdeildarskírteini í innlendum hlutabréfasjóðum alls	10.673.883	44.276	10.629.607
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum alls.....	2.905.369.158	971.176.839	1.934.192.319
Hlutdeildarskírteini alls	2.905.369.158	971.176.839	1.934.192.319

Skýringar

7. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skuldabréf með ríkisábyrgð

	Án niðurfærslu	Niðurfærsla	Bókfært verð
Íbúðabréf.....	16.112.808.935	0	16.112.808.935
Húsbréf	182.455.144	0	182.455.144
Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð	2.571.872.812	0	2.571.872.812
	18.867.136.891	0	18.867.136.891
Skuldabréf sveitarfélaga	42.324.244	0	42.324.244
Skuldabréf lánastofnana	693.961.296	59.391.594	634.569.702
Skuldabréf fyrirtækja	739.163.376	140.570.548	598.592.828
Verðbréf með föstum tekjum alls	20.342.585.807	199.962.142	20.142.623.665

8. Veðlán

Veðlán greinast þannig:

Skuldabréf sjóðfélaga	1.232.252.600
Niðurfærsla veðskuldabréfa	(6.798.216)
	1.225.454.384

9. Afskriftarreikningur útlána

Afskriftarreikningur útlána greinist þannig:

Niðurfærsla í ársbyrjun	6.798.216
Afskrifaðar tapaðar kröfur á árinu	0
Gjaldfærð niðurfærsla á árinu	0
	6.798.216

10. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	1.934.284.549	0	1.934.284.549
Verðbréf með föstum tekjum	20.142.623.665	0	20.142.623.665
Veðlán	1.225.454.384	0	1.225.454.384
Bankainnistæður.....	5.136.903.360	0	5.136.903.360
	28.439.265.958	0	28.439.265.958
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 1.028 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 2008 miðað við 3,5% ársvexti þá eru eignir deildarinnar kr. 234,0 milljónir umfram áfallnar skuldbindingar sem jafngildir 0,7% af skuldbindingum. Heildarskuldbindingar umfram eignir eru kr. 60,3 milljónir eða 0,2% af skuldbindingum.

Eignir	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar- skuldbinding m.kr.	Heildar- skuldbinding m.kr.
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	28.909,0		28.909,0
Núvirði verðbréfa, hækkun.....	3.923,3		3.923,3
Lækkun vegna fjárfestingargjalda.....	(210,3)		(210,3)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		2.981,8	2.981,8
	<u>32.622,0</u>	<u>2.981,8</u>	<u>35.603,8</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	24.941,7	3.359,1	28.300,8
Örorkulífeyrir.....	1.029,1	168,3	1.197,4
Makalífeyrir.....	4.635,9	389,3	5.025,2
Barnalífeyrir.....	47,1	7,8	54,9
95 ára regla.....	839,8	281,6	1.121,4
Annað	598,7	37,8	636,5
Rekstrarkostnaður	295,7	66,6	362,3
	<u>32.388,0</u>	<u>4.310,5</u>	<u>36.698,5</u>
Eignir umfram skuldbindingar	234,0	(1.328,7)	(1.094,7)
Í hlutfalli af skuldbindingum	0,72%	-30,82%	-2,98%

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:

	2008	2007
Laun starfsfólks.....	17.093.374	14.636.186
Stjórnarlausn.....	3.717.708	3.763.996
Launatengd gjöld	2.502.690	2.397.626
	<u>23.313.771</u>	<u>20.797.808</u>

Starfsmenn sjóðsins voru 3 á árinu 2008 í 3 stöðugildum.

Þóknanir til Deloitte hf, ytri endurskoðenda sjóðsins, á árinu 2008 námu 3.005 þús. kr. að meðtöldum vsk. og greinast þannig:

	2008	2007
Endurskoðun.....	826.942	661.516
Ársuppgjör.....	826.942	661.516
Önnur þjónusta.....	1.350.637	1.295.674
	<u>3.004.521</u>	<u>2.618.706</u>

Aðrar þóknanir til Deloitte hf nema kr. 7.354.771 að meðtöldum vsk. og eru vegna vinnu Áhættuþjónustu Deloitte við innri endurskoðun og sérfræðiþjónustu og Fjármálaráðgjafar Deloitte við sérfræðiþjónustu.

15. Aðrar kröfur

	2008	2007
Krafa á Stigaeild.....	0	13.956.603
	<u>0</u>	<u>13.956.603</u>

16. Aðrar skuldir

	2008	2007
Árangurstengdar þóknanir vörsluaðila.....	0	45.041.724
	<u>0</u>	<u>45.041.724</u>

17. Innlánssamningar

Á árinu 2007 gerði sjóðurinn samning við Kaupþing hf um verðtryggt innlán að fjárhæð 3.530 mkr. til 5 ára. Höfuðstóll innlánsins er laus til útborgunar að 5 árum liðnum. Vextir eru lagðir við höfuðstól í lok hvers vaxtatímabils sem er 1 ár eða greiddir út til sjóðsins óski hann þess. Til viðbótar var gerður annar slíkur samningur í október 2008 að fjárhæð 600 mkr. til 7 ára. Bókfærð staða þessara samninga var 5.137 mkr. í árslok

18. Önnur mál

Í desember 2006 var gengið frá samkomulagi við aðildarfyrirtæki sjóðsins um lausn á rekstrarvanda Hlutfallsdeildar. Skv. fyrstu grein samkomulagsins greiddu aðildarfyrirtækin í hlutfalli við heildarskuldbindingar vegna sjóðfélaga þess til Hlutfallsdeildar kr. 1.407.516.480 á árinu 2006.

Skv. 2. gr. samkomulagsins er gert ráð fyrir að aðildarfyrirtækin taki þátt í rekstrarkostnaði Hlutfallsdeildar á hverju ári sem er umfram 10 mkr. en þó að hámarki 25 mkr verðtryggt frá janúar 2006. Aðildarfyrirtækin munu greiða þessa fjárhæð í beinu hlutfalli við heildarskuldbindingar sjóðfélaga þess í Hlutfallsdeild og voru greiddar kr. 28.304.540 á árinu 2008.

Skýringar

19. Kennitölur

Yfirlit um kennitölur sjóðsins:

	2008	2007	2006	2005	2004
Hrein raunávöxtun.....	-1,55%	1,67%	6,17% *	4,85%	8,00%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar s.l. 5 ár	3,77%	5,97%	5,46% *	4,14%	2,60%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar s.l. 10 ár	3,13%	3,93%	4,31% *	4,24%	4,33%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar frá upptöku deildaskiptingar 1998.....	3,42%	3,93%	4,18% *	3,94%	3,81%
Hlutf.leg skipt. annarra fjárfestinga:					
Skráð verðbr. með breytil. tekjum	6,80%	11,96%	45,87%	45,41%	51,97%
Skráð verðbr. með föst. tekjum	61,63%	61,13%	41,62%	40,46%	31,53%
Óskráð verðbr. m/breytil. tekj.	0,00%	0,04%	0,08%	0,00%	0,00%
Óskráð verðbr. m/föst. tekjum	9,20%	8,51%	8,13%	9,06%	9,90%
Bankainnistaður	18,06%	14,17%	0,00%	0,00%	0,00%
Veðlán	4,31%	4,19%	4,30%	5,07%	6,60%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	100,00%	100,00%	85,63%	88,03%	89,37%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	0,00%	0,00%	14,37%	11,97%	10,63%
Fjöldi virkra sjóðfélaga:					
Hlutfallsdeild.....	493	529	565	603	653
Fjöldi lífeyrisþega:					
Hlutfallsdeild.....	659	624	598	577	551
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	81,9%	81,5%	81,9%	80,7%	81,6%
Örorkulífeyrir	6,3%	5,9%	6,1%	6,9%	5,7%
Makalífeyrir	11,7%	12,4%	11,9%	12,3%	12,6%
Barnalífeyrir	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Hlutfallsdeild:					
Hrein eign umfram					
heildarskuldbindingar	-2,98%	0,19%	-2,95%	-10,36%	-11,81%
Hrein eign umfram					
áfallnar skuldbindingar	0,72%	6,19%	2,30%	-7,20%	-3,73%

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

Aldursdeild

Ársreikningur

2008

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2008

	Skýr.	2008	2007
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		604.006.099	540.430.610
Iðgjöld launagreiðenda		916.430.274	816.240.209
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	19	(3.901.507.535)	199.902
		<u>(2.381.071.162)</u>	<u>1.356.870.721</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	49.237.912	42.567.977
		<u>49.237.912</u>	<u>42.567.977</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		734.422	3.922.711
Vaxtatekjur og gengismunur	5	1.095.434.789	755.137.844
Breytingar á niðurfærslu	6-7	(502.497.788)	0
		<u>593.671.423</u>	<u>759.060.555</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		3.931.458	3.476.509
Önnur fjárfestingargjöld		0	43.444.247
		<u>3.931.458</u>	<u>46.920.756</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		19.052.161	16.847.444
		<u>19.052.161</u>	<u>16.847.444</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		(1.859.621.269)	2.009.595.099
Hrein eign frá fyrra ári		<u>12.090.303.960</u>	<u>10.080.708.861</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>10.230.682.691</u>	<u>12.090.303.960</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2008

	Skýr.	31.12.2008	31.12.2007
Eignir			
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	6	3.233.403.386	6.504.949.200
Verðbréf með föstum tekjum	7	3.961.613.009	3.497.662.577
Veðlán	8-9	1.625.159.182	1.140.105.143
Bankainnistæður	18	792.746.252	0
		<u>9.612.921.829</u>	<u>11.142.716.920</u>
Kröfur			
Aðrar kröfur	15	32.099.500	54.350.987
		<u>32.099.500</u>	<u>54.350.987</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	4	58.855	75.451
Sjóður, veltúinnlán og peningamarkaðsreikningar		859.987.532	919.673.654
Aðrar eignir	16	0	30.940.200
		<u>860.046.387</u>	<u>950.689.305</u>
Eignir		<u>10.505.067.716</u>	<u>12.147.757.212</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	17	274.385.025	57.453.252
		<u>274.385.025</u>	<u>57.453.252</u>
Skuldir		<u>274.385.025</u>	<u>57.453.252</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u>10.230.682.691</u>	<u>12.090.303.960</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2008

	2008	2007
Inngreiðslur		
Iðgjöld	1.519.718.922	1.356.870.721
Fjárfestingartekjur	2.538.322.169	292.513.923
Afborganir verðbréfa	349.957.163	161.627.472
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	4.808.482.356	5.550.784.749
Seld verðbréf með föstum tekjum	308.499.145	200.612.324
Aðrar inngreiðslur	17.712.948	21.271.838
	<u>9.542.692.703</u>	<u>7.583.681.027</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	49.237.912	42.567.977
Fjárfestingargjöld	6.226.151	26.159.434
Rekstrarkostnaður án afskrifta	19.035.565	16.827.022
Útborgað vegna breytingar í aldursháð kerfi	3.702.790.084	0
Aðrar útgreiðslur	72.514.296	30.198.745
	<u>3.849.804.008</u>	<u>115.753.178</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	<u>5.692.888.695</u>	<u>7.467.927.849</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	4.505.390.953	5.996.785.555
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	704.279.864	276.466.518
Ný veðlán og útlán	542.904.000	404.755.000
	<u>5.752.574.817</u>	<u>6.678.007.073</u>
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánum	(59.686.122)	789.920.776
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	<u>919.673.654</u>	<u>129.752.877</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>859.987.532</u>	<u>919.673.654</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 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 SSF og viðsemjanda þess. SSF er eina stéttarfélagið sem á áðild 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 2008 voru 1.722 milljónir króna í fjárvörslu hjá NBI hf Landsbanka og 2.012 milljónir króna hjá Nýja Kaupþingi 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 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 4,7% af eignasafninu. Nánari sundurlíðun á niðurfærslu er að finna í skýringum 6-7.

Gjaldmiðlar og vísitölur

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

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Áhættustjórnun

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

Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð þegar iðgjaldaskilagreinar berast sjóðnum.

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 eignaumsýslu eða annan rekstur sjóðsins.

Verðbréf

Verðbréfacign 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 hlutabréfavísitölur eru hins vegar færð við markaðsverði.

Skýringar

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Varanlegir rekstrarfjármunir

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

3. Lífeyrir

Lífeyrir greinist þannig:

	2008	2007
Ellilífeyrir	25.220.806	18.425.713
Örorkulífeyrir	15.843.027	19.153.706
Makalífeyrir	7.375.650	3.809.201
Barnalífeyrir	584.736	552.384
Dánarbætur.....	213.693	626.973
	<u>49.237.912</u>	<u>42.567.977</u>

4. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Innréttingar, áhöld og tæki
Stofnverð í ársbyrjun.....	460.048
Afskrifað áður	<u>(384.598)</u>
Bókfært verð í ársbyrjun.....	75.451
Afskrifað á árinu	<u>(16.596)</u>
Bókfært verð í árslok.....	<u>58.855</u>
Afskriftarhlutföll	20%

5. Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur og gengismunur greinast þannig:

Vaxtatekjur og gengismunur skuldabréfa og annarra eigna.....	1.092.858.841
Lántökugjöld	<u>2.575.948</u>
	<u>1.095.434.789</u>

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	8.393
Eignarhlutar í erlendum hlutafélögum	20.534.112
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum	1.818.429.912
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum	<u>1.394.430.969</u>
	<u>3.233.403.386</u>

Skýringar

Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Óskráð félög:			
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða um verðbréfaþing	0,17%	8.393	8.393
			<u>8.393</u>
Eignarhlutar í innlendum félögum alls.....			<u>8.393</u>

Eignarhlutar í erlendum félögum greinast þannig:

		Bókfært verð
Swedbank AB.....	SEK	20.534.112
Eignarhlutar í erlendum félögum alls		<u>20.534.112</u>
Hlutabréfaeign alls		<u>20.542.505</u>

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:

	Án niðurfærslu	Niðurfærsla	Bókfært verð
LÍ - Markaðsbréf stutt	375.495.918	0	375.495.918
LÍ - Markaðsbréf meðallöng	264.407.749	0	264.407.749
LÍ - Markaðsbréf löng	79.741.870	0	79.741.870
LÍ - Fyrirtækjabréf	329.843.425	187.525.948	142.317.477
Kaupþing - Ríkisverðbréfasjóður langur	418.102.400	0	418.102.400
Kaupþing - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	4.420.683	0	4.420.683
Kaupþing - Hávaxtasjóður	60.921.380	24.959.246	35.962.134
	<u>1.532.933.425</u>	<u>212.485.194</u>	<u>1.320.448.231</u>

Aðrir innlendir sjóðir með skuldabréfum:

LÍ - Mezzanine Fund.....	31.756.429	0	31.756.429
LÍ - Private Equity.....	109.431.588	0	109.431.588
LÍ - Private Equity II (EUR).....	167.220.900	0	167.220.900
Kaupthing Fixed Income (Vogunarsjóður)	27.770.209	0	27.770.209
	<u>336.179.126</u>	<u>0</u>	<u>336.179.126</u>

Hlutdeildarskírteini í innlendum skuldabréfasjóðum alls.....	<u>1.869.112.551</u>	<u>212.485.194</u>	<u>1.656.627.357</u>
--	----------------------	--------------------	----------------------

Skýringar

Innlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

	Án niðurfærslu	Niðurfærsla	Bókfært verð
LÍ - Úrvalsbréf.....	34.030.528	0	34.030.528
LÍ - Global Equity.....	47.547.512	0	47.547.512
LÍ - Vísitöluþréf.....	17.891.992	15.985.074	1.906.918
LÍ - Nordic 40 (EUR).....	28.629.480	0	28.629.480
Kaupþing - ICEQ verðbréfasjóður	7.072.065	0	7.072.065
	<u>135.171.577</u>	<u>15.985.074</u>	<u>119.186.503</u>

Aðrir innlendir sjóðir með hlutabréfum:

Kaupþing - ÍS-15	32.089.028		32.089.028
Kaupþing - Heildarvísitölusjóður	8.237.151		8.237.151
Kaupþing - ÍS-5	2.289.873		2.289.873
	<u>42.616.052</u>	<u>0</u>	<u>42.616.052</u>

Hlutdeildarskírteini í innlendum hlutabréfasjóðum alls.....

	<u>177.787.629</u>	<u>15.985.074</u>	<u>161.802.555</u>
--	--------------------	-------------------	--------------------

Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum alls.....

	<u>2.046.900.180</u>	<u>228.470.268</u>	<u>1.818.429.912</u>
--	----------------------	--------------------	----------------------

Erlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

ACM Global Growth Trends Port.	USD	44.719.703
ACM Global Value Port.	USD	41.003.511
ACM European Value Portf.	USD	34.985.999
ACM American Value Portf.	USD	31.322.637
Merrion Active Fund	EUR	44.062.024
Merrill Lynch Emerg. Europe Fund	EUR	2.948.621
Merrill Lynch Latin America Fund	USD	9.884.313
ACM Emerging Markets Growth Portfolio	USD	9.261.773
ACM India Growth Fund A	USD	5.053.580
Handelsbankens Nordic Small Cap Fund	SEK	29.959.019
Sparinvest Global Value	EUR	45.232.576
LÍ Global Oportunity Fund I	EUR	55.146.285
LÍ European Oportunity Fund I	EUR	28.518.764
LÍ Nordic Oportunity Fund I	EUR	17.279.493
State Street N-America Enhanced Fund	USD	87.580.538
State Street Pacific Enhanced Fund	JPY	24.244.174
State Street North America Enhanced Edge Fund	USD	24.319.239
AXA Rosenberg Japan Equity-A	JPY	10.359.007
Montenaro European Smaller Comp. Fund	EUR	21.468.364
Findlay Park American SM COS	USD	28.263.025
Fidelity Active Strategy Sicav Fund	EUR	50.750.782
iShares MSCI Australia Index	USD	9.717.427
JPMorgan Japan Select Equity Fund	JPY	7.259.035
Kaupthing Global Value Fund	EUR	14.879.437
DWS China	EUR	232
		<u>678.219.558</u>

Skýringar

Aðrir erlendir sjóðir með hlutabréfum:

Kaupthing Manager Selection BRIC Fund	EUR	21.162.453
Alþjóða Framtakssjóðurinn Fund II, L.P.	EUR	640.883.060
Kaupthing FX (Vogunarsjóður)	EUR	31.347.928
		<u>693.393.441</u>

Hlutdeildarskírteini í erlendum hlutabréfasjóðum alls 1.371.612.999

Erlendir sjóðir með skuldabréfum:

	Án niðurfærslu	Niðurfærsla	Bókfært verð
Kaupthing Liquidity Fund (EUR)	13.492.637	8.166.976	5.325.661
KB Erlend skuldabréf (ISK)	867.286	0	867.286
Kaupthing Scandinavian Fund (EUR)	4.940.314	0	4.940.314
JPMF USD Liquidity Fund (USD)	11.684.709	0	11.684.709
	<u>30.984.946</u>	<u>8.166.976</u>	<u>22.817.970</u>

Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum alls..... 1.402.597.945 8.166.976 1.394.430.969

Hlutdeildarskírteini alls 3.449.498.125 236.637.244 3.212.860.881

7. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skuldabréf með ríkisábyrgð

	Án niðurfærslu	Niðurfærsla	Bókfært verð
Húsbréf	39.103.372	0	39.103.372
Íbúðabréf.....	3.356.335.760	0	3.356.335.760
Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð	6.709.002	0	6.709.002
	<u>3.402.148.134</u>	<u>0</u>	<u>3.402.148.134</u>

Skuldabréf sveitarfélaga	11.063.720	0	11.063.720
Skuldabréf lánastofnana	422.009.104	192.207.850	229.801.254
Skuldabréf fyrirtækja	392.252.595	73.652.694	318.599.901
Verðbréf með föstum tekjum alls	<u>4.227.473.553</u>	<u>265.860.544</u>	<u>3.961.613.009</u>

8. Veðlán

Veðlán greinast þannig:

Skuldabréf sjóðfélaga	1.625.777.829
Niðurfærsla veðskuldabréfa	(618.647)
	<u>1.625.159.182</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	1.623.455.211	1.609.948.175	3.233.403.386
Verðbréf með föstum tekjum	3.961.613.009		3.961.613.009
Veðlán	1.625.159.182		1.625.159.182
Bankainnistæður.....	792.746.252		792.746.252
	<u>8.002.973.654</u>	<u>1.609.948.175</u>	<u>9.612.921.829</u>

Hlutfallsleg skipting 83% 17% 100%

Skipting fjárfestinga eftir erlendum gjaldmiðlum:

	Verðbréf m/ breytil. tekjum	Verðbréf m/ föstum tekjum	Hlutfall
Í EUR.....	1.179.796.374	0	73,3%
Í USD	337.796.454	0	21,0%
Í SEK.....	50.493.131	0	3,1%
Í JPY.....	41.862.216	0	2,6%
	<u>1.609.948.175</u>	<u>0</u>	<u>100,0%</u>

11. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum Aldursdeildar:

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu Aldursdeildar í árslok 2008 miðað við 3,5% ársvexti vantar deildina kr. 1.579,0 milljónir til að mæta áfallnum skuldbindingum eða -12,9% af skuldbindingum. Heildarskuldbindingar umfram eignir eru kr. 690,7 milljónir eða -1,9% af skuldbindingum.

Eignir	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar- skuldbinding m.kr.	Heildar- skuldbinding m.kr.
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	10.230,7		10.230,7
Núvirði verðbréfa, hækkun.....	515,8		515,8
Lækkun vegna fjárfestingargjalda.....	(95,6)		(95,6)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		25.819,8	25.819,8
	<u>10.650,9</u>	<u>25.819,8</u>	<u>36.470,7</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	10.315,6	20.327,2	30.642,8
Örorkulífeyrir.....	1.179,9	3.022,1	4.202,0
Makalífeyrir.....	475,6	1.051,4	1.527,0
Barnalífeyrir.....	2,2	157,4	159,6
Annað.....	166,6	0,0	166,6
Rekstrarkostnaður	90,0	373,4	463,4
	<u>12.229,9</u>	<u>24.931,5</u>	<u>37.161,4</u>
Eignir umfram skuldbindingar	(1.579,0)	888,3	(690,7)
Í hlutfalli af skuldbindingum	-12,91%	3,56%	-1,86%

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 57 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 Aldursdeildar. Engir samningar voru opnir um áramót. Staða úppgerðra samninga í árslok var neikvæð um 76,3 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.

Sjóðurinn hefur skuldbundið Aldursdeild til að leggja í Private Equity sjóði (Framtaksfjárfestingasjóði). Skuldbindingarnar voru upphaflega 8,0 milljónir EUR en nú standa eftir 2,6 milljónir EUR sem koma til greiðslu á næstu árum. Um er að ræða Alþjóða framtakssjóðinn II hjá Kaupþingi og Landsbanki Private Equity Fund II.

14. Rekstrargjöld

Laun og tengd gjöld greinast þannig:

	2008	2007
Laun starfsfólks.....	6.952.614	6.399.445
Stjórnarlausn.....	1.512.152	1.645.748
Launatengd gjöld	1.017.952	1.048.325
	<u>9.482.718</u>	<u>9.093.518</u>

Starfsmenn sjóðsins voru 3 á árinu 2008 í 3 stöðugildum.

Þóknanir til Deloitte hf, ytri endurskoðenda sjóðsins, á árinu 2008 námu 1.222 þús. kr. að meðtöldum vsk. og greinast þannig:

	2008	2007
Endurskoðun.....	336.353	289.237
Ársuppgjör.....	336.353	289.237
Önnur þjónusta.....	549.363	566.513
	<u>1.222.069</u>	<u>1.144.987</u>

Aðrar þóknanir til Deloitte hf. nema kr. 2.991.503 að meðtöldum vsk. og eru vegna vinnu Áhættuþjónustu Deloitte við innri endurskoðun og sérfræðiþjónustu og Fjármálaráðgjafar Deloitte við sérfræðiþjónustu.

Skýringar

15. Aðrar kröfur

	2008	2007
Viðskiptakröfur.....	32.099.500	54.350.987
	<u>32.099.500</u>	<u>54.350.987</u>

16. Aðrar eignir

	2008	2007
Staða opinna framvirkra samninga í árslok.....	0	30.940.200
	<u>0</u>	<u>30.940.200</u>

17. Aðrar skuldir

	2008	2007
Staða óuppperðra framvirkra samninga í árslok.....	76.321.898	0
Ógreitt vegna breytinga í aldursháð kerfi.....	198.000.000	
Árangurstengdar þóknanir vörsluaðila.....	0	43.444.247
Skuld við Hlutfallsdeild.....	0	13.956.603
Ógreiddur réttindaflutningur frá sjóðnum.....	63.127	52.402
	<u>274.385.025</u>	<u>57.453.252</u>

18. Innlánssamningur

Á árinu 2008 gerði sjóðurinn samning við Nýja Kaupþing hf um verðtryggt innlán að fjárhæð 750 mkr. til 7 ára. Höfuðstóll innlánsins er laus til útborgunar að 7 árum liðnum. Vextir eru lagðir við höfuðstól í lok hvers vaxtatímabils sem er 1 ár eða greiddir út til sjóðsins óski hann þess.

19. Uptaka aldursháðs kerfis

Á árinu 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.

Skýringar

20. Kennitölur

Yfirlit um kennitölur sjóðsins

	2008	2007	2006	2005	2004
Hrein raunávöxtun.....	-9,55%	0,71%	9,84%	10,82%	10,21%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar sl. 5 ár	4,09%	8,07%	8,00%	6,02%	3,31%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar frá upptöku deildaskipt. 1998.....	3,70%	5,12%	5,62%	5,11%	4,32%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar s.l. 10 ár	3,44%	5,12%			
Hlutf.leg skipt. annarra fjárfestinga:					
Skráð verðbr. með breytil. tekjum	26,32%	52,05%	59,19%	52,06%	43,69%
Skráð verðbr. með föstum tekjum	41,21%	29,84%	28,93%	34,50%	35,91%
Óskráð verðbr. m/breytil. tekjum	7,31%	6,33%	0,43%	0,00%	0,16%
Óskráð verðbr. m/föstum tekjum	0,00%	1,55%	4,34%	4,16%	5,23%
Bankainnistaður	8,25%				
Veðlán	16,91%	10,23%	7,11%	9,28%	15,01%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	83,25%	75,97%	75,70%	83,37%	86,06%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	16,75%	24,03%	24,30%	16,63%	13,94%
Fjöldi virkra sjóðfélaga:					
Stigadeild.....	2055	2013	1791	1605	1445
Fjöldi lífeyrisþega:					
Stigadeild.....	58	49	43	28	26
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	51,4%	43,9%	42,3%	44,5%	59,0%
Örorkulífeyrir	32,3%	45,7%	45,2%	42,1%	27,3%
Makalífeyrir	15,0%	9,1%	11,0%	11,7%	12,1%
Barnalífeyrir	1,2%	1,3%	1,5%	1,7%	1,6%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Aldursdeild:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-1,86%	-6,29%	-5,43%	-2,99%	-4,03%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-12,91%	43,28%	47,11%	43,57%	41,93%

Sameiginlegt yfirlit

Ársreikningur

2008

Deildarskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2008

Fjárhæðir í þúsundum króna	Hlutfallsdeild		Stigadeild		Samtals	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Iðgjöld						
Iðgjöld sjóðfélaga	74.324	71.934	604.006	540.431	678.330	612.365
Iðgjöld launagreiðenda	274.897	265.413	916.430	816.240	1.191.327	1.081.654
Réttindaflutningur og endurgr.	(2.349)	7.606	(3.901.508)	200	(3.903.857)	7.806
	<u>346.872</u>	<u>344.954</u>	<u>(2.381.071)</u>	<u>1.356.871</u>	<u>(2.034.199)</u>	<u>1.701.825</u>
Lífeyrir						
Lífeyrir	1.130.156	979.262	49.238	42.568	1.179.394	1.021.830
	<u>1.130.156</u>	<u>979.262</u>	<u>49.238</u>	<u>42.568</u>	<u>1.179.394</u>	<u>1.021.830</u>
Fjárfestingartekjur						
Tekjur af eignarhlutum	8.061	795	734	3.923	8.795	4.718
Vaxtatekjur og gengismunur	4.915.463	1.927.688	1.095.435	755.138	6.010.898	2.682.826
Breytingar á niðurfærslu	(1.171.139)	0	(502.498)	0	(1.673.637)	0
	<u>3.752.385</u>	<u>1.928.484</u>	<u>593.671</u>	<u>759.061</u>	<u>4.346.057</u>	<u>2.687.544</u>
Fjárfestingargjöld						
Skrifstofu- og stjórnunarkostn.	9.693	7.980	3.931	3.477	13.624	11.456
Önnur fjárfestingargjöld	0	45.042	0	43.444	0	88.486
	<u>9.693</u>	<u>53.022</u>	<u>3.931</u>	<u>46.921</u>	<u>13.624</u>	<u>99.942</u>
Rekstrarkostnaður						
Skrifstofu- og stjórnunarkostn.	46.973	38.671	19.052	16.847	66.025	55.519
Hludt. aðildarf. í rekst.kostn.	(28.305)	(26.738)	0	0	(28.305)	(26.738)
	<u>18.668</u>	<u>11.934</u>	<u>19.052</u>	<u>16.847</u>	<u>37.720</u>	<u>28.781</u>
Hækk. á hreinni eign á árinu	2.940.740	1.229.220	(1.859.621)	2.009.595	1.081.119	3.238.815
Hrein eign frá fyrra ári	<u>25.968.301</u>	<u>24.739.081</u>	<u>12.090.304</u>	<u>10.080.709</u>	<u>38.058.605</u>	<u>34.819.790</u>
Hrein eign í ársl. til gr. lífeyris	<u>28.909.041</u>	<u>25.968.301</u>	<u>10.230.683</u>	<u>12.090.304</u>	<u>39.139.724</u>	<u>38.058.605</u>

Deildarskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2008

Fjárhæðir í þúsundum króna	Hlutfallsdeild		Stigadeild		Samtals	
	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Eignir						
Fjárfestingar						
Verðbréf með breyttil. tekjum	1.934.285	3.083.926	3.233.403	6.504.949	5.167.688	9.588.875
Verðbréf með föstum tekjum	20.142.624	17.887.166	3.961.613	3.497.663	24.104.237	21.384.829
Veðlán	1.225.454	1.075.148	1.625.159	1.140.105	2.850.614	2.215.253
Bankainnistæður	5.136.903	3.640.360	792.746	0	5.929.650	3.640.360
	<u>28.439.266</u>	<u>25.686.601</u>	<u>9.612.922</u>	<u>11.142.717</u>	<u>38.052.188</u>	<u>36.829.318</u>
	<u>28.439.266</u>	<u>25.686.601</u>	<u>9.612.922</u>	<u>11.142.717</u>	<u>38.052.188</u>	<u>36.829.318</u>
Kröfur						
Aðrar kröfur	0	13.957	32.100	54.351	32.100	68.308
	<u>0</u>	<u>13.957</u>	<u>32.100</u>	<u>54.351</u>	<u>32.100</u>	<u>68.308</u>
Aðrar eignir						
Rekstrarfjármunir	647	829	59	75	706	905
Sjóður og veltiinnlán	469.129	311.957	859.988	919.674	1.329.116	1.231.630
Aðrar eignir	0	0	0	30.940	0	30.940
	<u>469.775</u>	<u>312.786</u>	<u>860.046</u>	<u>950.689</u>	<u>1.329.822</u>	<u>1.263.475</u>
Eignir	<u>28.909.041</u>	<u>26.013.343</u>	<u>10.505.068</u>	<u>12.147.757</u>	<u>39.414.109</u>	<u>38.161.100</u>
Skuldir						
Viðskiptaskuldir						
Aðrar skuldir	0	45.042	274.385	57.453	274.385	102.495
Skuldir	<u>0</u>	<u>45.042</u>	<u>274.385</u>	<u>57.453</u>	<u>274.385</u>	<u>102.495</u>
Hrein eign til gr. lífeyr. alls	<u>28.909.041</u>	<u>25.968.301</u>	<u>10.230.683</u>	<u>12.090.304</u>	<u>39.139.724</u>	<u>38.058.605</u>