

Ársskýrsla 2011

LÍFEYRISSJÓÐUR
VERKFRÆÐINGA



Efnisyfirlit

Ávarp stjórnarformanns	4
Iðgjöld og lífeyrir	6
Áhættustefna.....	8
Fjárfestingarstefna	9
Tryggingafræðileg staða.....	10
Ávöxtun og þróun markaða	11
Verðbréfaeign og fjárfestingar	12
Sjóðfélagalán.....	13
Séreignardeild	14
Stjórn og starfsmenn.....	16
Áritun og skýrsla stjórnar.....	18
Áritun endurskoðenda	21
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	22
Efnahagsreikningur	24
Sjóðsstreymi.....	26
Skýringar.....	28
Kennitölur	33

► Ávarp stjórnarformanns

2011 var þriðja heila rekstrarár Lífeyrissjóðs verkfræðinga eftir hrun bankakerfisins 2008 og það fyrsta þar sem sjóðurinn náði jákvæðri raunávöxtun í öllum deildum samtryggingar og séreignar. Það er þess vegna hægt að fullyrða að okkur hafi miðað fram á við og er það vel. Afkoma samtryggingardeildarinnar var enn fremur sú besta í fimm ár þó að betur megi ef duga skal.

Á árinu hélt áfram það uppbyggingarstarf sem fyrri stjórn hóf, meðal annars með stefnumótunavinnu þar sem horft var til fjölmargra þátta sem áhrif geta haft og munu hafa á eðli og afkomu sjóðsins bæði til langs tíma og skamms. Hluti þeirra afurða sem urðu til í stefnumótunavinnunni voru kynnt á síðasta aðalfundi þar sem meðal annars var breytt kröfum til menntunar nýrra sjóðfélaga. Meðal annarra atriða sem tekin voru fyrir má nefna hlutverk sjóðsins, gildi hans og framtíðarsýn sem er sú „að ungir háskólamenntaðir sérfræðingar velji Lífswerk sem einn þriggja áhugaverðugustu lífeyrissjóða til að treysta fyrir lífeyrissparnaði sínum“. Að ná þessu markmiði er ekki sjálfgefið í ljósi þeirra hremminga sem sjóðurinn hefur lent í og þess umtals sem neikvæð afkoma hans á undangengnum árum hefur ítrekað leitt til. Það lýsir hins vegar metnaði og bjartsýni fyrir hönd sjóðsins en bjartsýni rímar einmitt vel við **jákvæðni** sem er eitt af þeim þremur gildum sem stjórn og starfsmenn sammæltust um við stefnumótunina. Hin eru **heilindi og ábyrgð** en það er trú mín að með þessi þrjú gildi, skýrt hlutverk og framtíðarsýn að leiðarljósi geti Lífeyrissjóður verkfræðinga átt farsæla framtíð.

Í stefnumótunavinnunni kom nafn sjóðsins einnig til umræðu en í ljósi þess að sjóðurinn hefur verið opnaður fyrir öðrum háskólamenntuðum sérfræðingum en verkfræðingum kann að vera eðlilegt að breyta og einfalda nafnið. Nokkur hefð er komin á notkun „Lífswerks“ til auðkenningar á sjóðnum og er það skoðun mín að eðlilegt sé að sjóðfélagar hugsi til þess að samþykkja þá nafnbreytingu formlega á aðalfundi 2013.

Þó að rekstrarumhverfi lífeyrissjóða hafi alls ekki boðið upp á mörg tækifæri á liðnu ári verður ekki hjá því komist að geta þess að hjá Lífswerki átti sér stað mikill viðsnúningur í flestum þáttum rekstrarins. Áður er getið bættrar afkomu sem samt sem áður getur ekki ennþá talist fullnægjandi, en einnig er rétt að geta þess að í fyrsta sinn frá árinu 2009 sat einn og sami einstaklingurinn í stóli framkvæmdastjóra allt árið. Þá var ráðinn til sjóðsins nýr fjármálastjóri, Rut Hreinsdóttir, á árinu 2011 auk þess sem staða lögfræðings sjóðsins var lögð niður í byrjun liðandi árs. Breytingar á umgjörð sjóðsins hafa þannig haldið áfram fram undir það síðasta en það er trú mín að nú hafi skapast meiri ró og góðar forsendur til enn betri rekstrar í framtíðinni.

Sé litið til framtíðar er það einnig mín skoðun að ástæða sé til að leita leiða til að stækka sjóðinn og skapa þannig forsendur fyrir auknu rekstrarlegu hagkvæmi en smæð hans í dag veldur því að hann stenst stærra sjóðum ekki snúning í því sambandi. Það er staðreynd að sjóðurinn lifir í samkeppnisumhverfi og er það vel og ýtir á að stöðugt sé leitað leiða til að styrkja hann og bæta afkomuna. Sjóðurinn þarf hins vegar líka að vera sýnilegur út á við, halda í núverandi sjóðfélaga og laða að sér nýja.

Enn sem komið er nýtur hann þess umfram marga aðra sjóði að hlutfall lífeyris af iðgjaldagreiðslum var ekki nema 20,4% og er því sjóðstreymið mjög jákvætt. Nýliðun og stækkun þarf hins vegar að fara fram á okkar eigin forsendum og má ekki verða til þess að sérstaða sjóðsins og styrkur raskist. Vert er að vekja athygli á því að á árinu var hannað og tekið í notkun nýtt merki fyrir sjóðinn, það fyrsta í sögu hans. Enn fremur var unnið að endurnýjun upplýsingakerfa og tekin í notkun ný vefsíða í lok mars 2012. Ásýnd sjóðsins hefur með þessu batnað mikið en einnig tel ég edlilegt að Lífeyrissjóður verkfræðinga verði ávallt leiðandi við að nýta sér nýjustu tækni í samskiptum og upplýsingagjöf til sjóðfélaga. Enn má bæta stöðu okkar í því sambandi.

Á árinu náðist eins og áður er komið fram jákvæð raunávöxtun í öllum deildum sjóðsins. Raunávöxtun samtryggingardeildarinnar var 1,1% og að teknu tilliti til rekstarkostnaðar var hrein raunávöxtun 0,9%. Enn eigum við þess vegna nokkuð í land til að ná meðalávöxtun lífeyrissjóða almennt þó að bilið hafi minnkað verulega frá árinu 2010. Í þessu sambandi er edlilegt að benda á að þó að niðurfærslur hafi lækkað umtalsvert frá árunum 2008 til 2010 námu þær eftir sem áður u.þ.b. 1,3% af heildarvirði samtryggingardeildarinnar og höfðu einnig neikvæð áhrif á afkomu Séreignarleiðar 1.

Varðandi íslenska lífeyrissjóðakerfið almennt langar mig að nota tækifærið til að koma á framfæri þeirri skoðun minni að það sé á flestan hátt mjög vel upp byggt til að sinna sínu hlutverki. Þau höft sem því eru búin í augnablikinu takmarka hins vegar möguleika þess til að ná tilsettum viðmiðum í afkomu auk þess sem endurtekin og óábyrg umræða um kerfið

á opinberum vettvangi hefur óhjákvæmilega neikvæð áhrif á það. Í því sambandi vil ég sérstaklega nefna þau höft sem sett eru við erlendum fjárfestingum. Auk þess að hindra edlilega áhættudreifingu verða gjaldeyrishöftin einnig til þess að auka eftirspurn eftir fjárfestingarkostum innanlands, lækka þannig ávöxtunarkröfu á markaði og auka líkurnar á eignabólu á meðan fjárfestingarkostir eru jafn fáir og raun ber vitni. Ég vil líka sérstaklega benda á aukna pólitíska og lagalega áhættu sjóðanna almennt sem birtist í síendurtekinni umræðu um hvernig grípa megi inn í rekstrarumhverfi þeirra með þvingandi aðgerðum varðandi skatta, flutning erlendra eigna til landsins og alls konar íhlutun um ráðstafanir eigna þeirra.

Að lokum vil ég þakka starfsmönnum sjóðsins og samstjórnarmönnum mínum fyrir ánægjuleg og uppbyggileg samskipti á liðnu ári við úrlausn fjölmargra krefjandi verkefna. Þau eiga heiður skilinn fyrir þolgæði, þjónustulund og metnað sem sýndur hefur verið fyrir hönd sjóðsins.

[Valur Hreggviðsson](#)

[Formaður stjórnar Lífeyrissjóðs verkfræðinga](#)

► Iðgjöld og lífeyrir

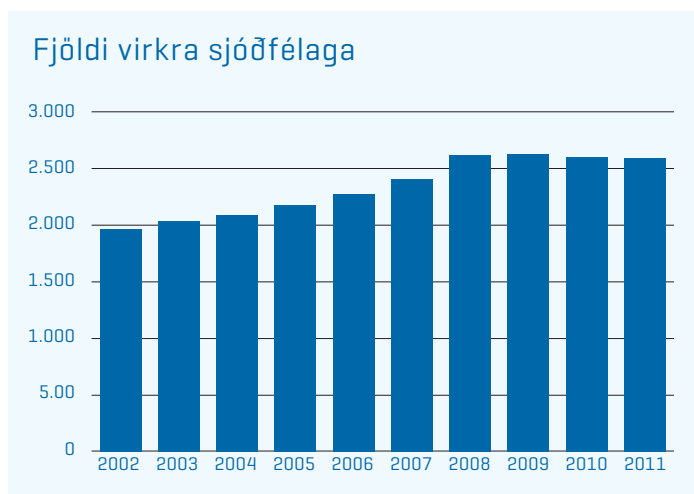
Iðgjöld

Á árinu 2011 voru greidd iðgjöld til samtryggingardeildar að fjárhæð 2.213 m.kr. sem er aukning um 5,1% frá fyrra ári. Samtals greiddu 2.812 sjóðfélagar iðgjald í sjóðinn á árinu en meðalfjöldi virkra greiðenda í sjóðinn á árinu var 2.588 sjóðfélagar og fækkar um 7 frá fyrra ári. Fjöldi launagreiðenda sem greiddu í sjóðinn á árinu var 989.

	2011	2010	% breyting milli ára
Iðgjöld í m.kr.	2.213	2.105	5.1%
Meðalfjöldi virkra sjóðfélaga	2.588	2.595	-0.3%
Fjöldi sjóðfélaga sem greiddu í sjóðinn	2.812	2.803	0.3%

Lífeyrissjóður verkfræðinga er blandaður sjóður þ.e. hluti af lögboðnu iðgjaldi (12%) rennur í séreignarsjóð eða 2%, og 10% rennur í samtryggingarsjóð. Sjóðfélagar geta valið hvaða séreignarleið þeir vilja fyrir umframframlag eða óskað eftir að 12% framlagið renni í heild sinni í samtryggingarsjóð.

Meðalaldur virkra greiðenda í sjóðnum er 42,77 ár.

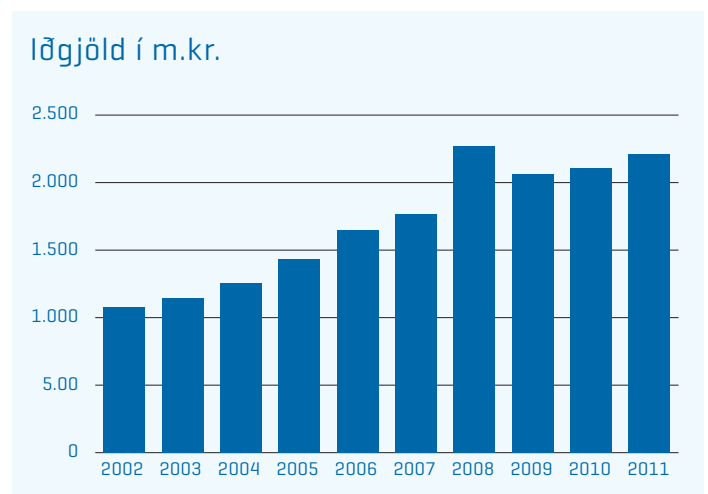


Aðild að sjóðnum

Sjóðfélagar geta orðið allir verkfræðingar og aðrir háskóla-menntaðir sérfræðingar. Almennt er miðað við að sjóðfélagar hafi lokið BS í raungreinum eða sambærilegu námi eða framhaldsnámi í háskóla (MBA, MS, MA, PhD eða sambærilega menntun).

VIRK endurhæfingarsjóður

Í september sl. var gerð sú breyting á lagaumhverfi lífeyrissjóða að þeim er gert skylt að innheimta 0,13% af heildarlaunum launþega og rennur það gjald til VIRK endurhæfingarsjóðs. Starfsemi VIRK felst í að aðstoða launþega sem lent hafa í tímabundinni örorku eða skertri starfsgetu að komast á vinnumarkaðinn aftur.



Lífeyrir

Lífeyrisgreiðslur til lífeyrisþega samtryggingardeildar námu 452 m.kr. á árinu 2011 og var það aukning um 4,1% frá fyrra ári. Hlutfall útgreiðslna af iðgöldum er með lægra móti miðað við aðra sjóði eða um 20% og er óbreytt milli ára. Lágt hlutfall útgreiðslna sjóðsins skýrist einkum af lágum meðalaldri sjóðfélaga og lágri örorkubyrði.

	2011	2010	% breyting milli ára
Lífeyrisgreiðslur	452	434	4.1%
Fjöldi lífeyrisþega	241	235	2.6%

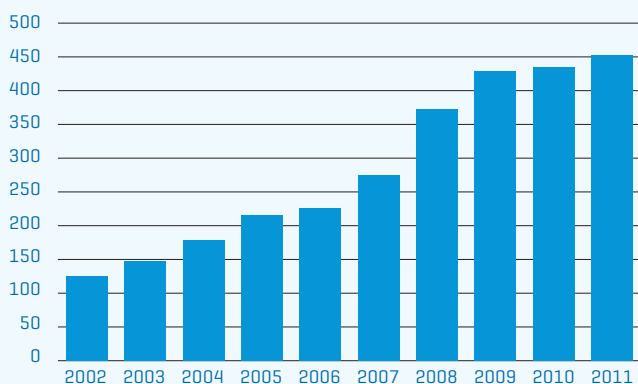
Lífeyrisréttindi eru verðtryggð og taka breytingum í samræmi við vísitölu neysluverðs sem hækkaði um 5,2%. Á síðasta ári voru áunnin réttindi sjóðfélaga m.v. 31.12.2010 skert um 5% og kom sú skerðing til framkvæmda í byrjun árs 2012.

Alls eiga 3.968 sjóðfélagar réttindi í sjóðnum í lok árs sem er 0,3% aukning frá fyrra ári. Þar af er hlutfall karla sem eiga réttindi í sjóðnum 79% og hlutfall kvenna 21%. Kynjahlutföll í sjóðnum hafa haldist nær óbreytt frá árinu 2008.

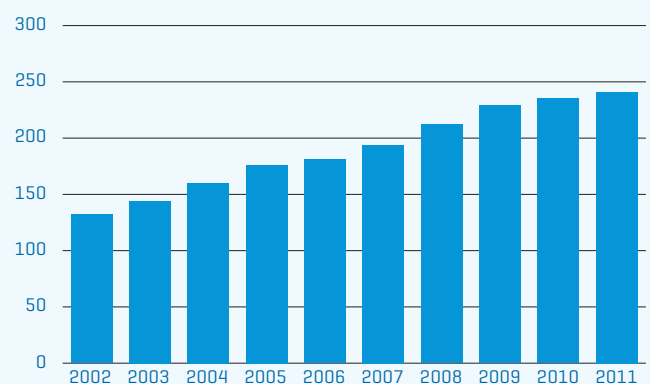
Hlutfallsleg skipting lífeyrisgreiðslna skiptust þannig að greiðslur til ellilífeyrisþega voru 79,4% af heildar lífeyrisgreiðslum ársins, makalífeyrir var 12,7%, barnalífeyrir var 1,4% og örorkulífeyrir var 6,5%.

Örorkutíðni sjóðfélaga er ennþá með því lægsta sem gerist. Það þýðir að sjóðurinn getur varið hærra hlutfalli af iðgjöldum til eftirlaunagreiðslna en margir aðrir sjóðir. Tryggingavernd er góð hjá sjóðnum og talsvert yfir lágmarkskröfum skv. lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Tryggingavernd nær til örorku-, maka- og barnalífeyris og er t.a.m. makalífeyrir greiddur til a.m.k. 5 ára en lög kveða á um 2 ár.

Lífeyrir í m.kr.



Fjöldi lífeyrisþega



► Áhættustefna

Lífeyrissjóður verkfræðinga setti sér áhættustefnu á árinu 2011.

Tilgangur með áhættustefnu sjóðsins er að skilgreina skipulag, umsjón og ábyrgð er varðar framkvæmd áhættustýringar, að skilgreina þá áhættuþætti sem sjóðurinn vill fylgjast með og jafnframt að skilgreina hvernig fylgst verður með þessum áhættuþáttum.

Áhættunni er skipt í tvo flokka, fjárhagslega áhættu og rekstraráhættu. Þeim áhættuflokkum er svo skipt upp í eftirfarandi undiráhættuflokka:

Fjárhagsleg áhætta

Skuldbindingaáhætta

Skerðingaráhætta

Iðgjaldaáhætta

Kreppuáhætta

Lýðfræðileg áhætta

Pólitísk áhætta

Lausafjáraáhætta

Seljanleikaáhætta

Útstreymisáhætta

Mótaðilaáhætta

Skuldaraáhætta

Samþjöppunaráhætta

Landsáhætta

Markaðsáhætta

Vaxtaáhætta

Uppgreiðsluáhætta

Verðbreytingaráhætta

Gjaldmiðlaáhætta

Hætta á ósamræmi

Verðbólguáhætta

Áhætta vegna eigna utan efnahagsreiknings

Rekstraráhætta

Áhætta vegna svika

Áhætta vegna upplýsingatækni

Orðsporsáhætta

Lagaleg áhætta

Úrskurðaráhætta lífeyris

Áhætta vegna úthýsingar

Upplýsingaáhætta

Afhendingaráhætta

Samspil áhættustefnu og fjárfestingarstefnu

Hlutverk fjárfestingarstefnu í áhættustýringu sjóðsins er að setja fram þau viðmið fyrir áhættuþætti sem sjóðurinn hyggst nota, sem og fjalla um og greina helstu áhættuþætti sjóðsins. Þar eru meðal annars sett fram ítarleg viðmið fyrir samþjöppunaráhættu sem sjóðnum ber að framfylgja. Í árlegri fjárfestingarstefnu sjóðsins er jafnframt farið yfir helstu áhættuþætti fyrir utan rekstraráhættu.

Markaðsáhætta

Ársfjórðungslega gerir sjóðurinn ítarlega markaðsáhættuskýrslu en þar eru farið ofan í þá áhættuþætti sem taldir eru upp hér að ofan undir markaðsáhættu.

Ýmsar næmnigreiningar eru gerðar eins og á vaxtaáhættu verðtryggðra og óverðtryggðra vaxta, á breytingu á verðmæti gjaldmiðla og verðbólgu. Einnig eru ýmsar sviðsmyndir settar fram þar sem áhrif ýmissa þátta á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins eru metin. Til dæmis er verðbóluskot skoðað, miklar verðbreytingar á erlendum mörkuðum sem og sveiflur á gengi krónunnar.

Einnig er VaR (Value at Risk) notað til að meta flökt/sveiflur eignasafna.

► Fjárfestingarstefna

Stjórn Lífeyrissjóðs verkfræðinga samþykkti fjárfestingarstefnu sjóðsins fyrir árið 2012 í nóvember. Miklar breytingar voru gerðar á vinnu við fjárfestingarstefnu á milli ára og hafði ný áhættustefna sjóðsins áhrif. Hver eignaflokkur var metinn út frá stöðu markaða og framtíðarhorfa þar sem litið var til samspils áhættu og ávöxtunar. Við mat á áhættustigi sjóðsins var litið til mats á skuldbindingum sjóðsins, framtíðargreiðsluflæði, aldursamsetningar sjóðfélaga og tryggingafræðilegrar stöðu. Auk þess var samspil eigna og skuldbindinga skoðað út frá hversu næmt safnið var með tilliti til verðbólgu og breytingu vaxta. Í kjölfarið voru gerðar ýmsar sviðsmyndir. Í framhaldi af þessari vinnu var sett fram fjárfestingarstefna sjóðsins ásamt fjárfestingarheimildum.

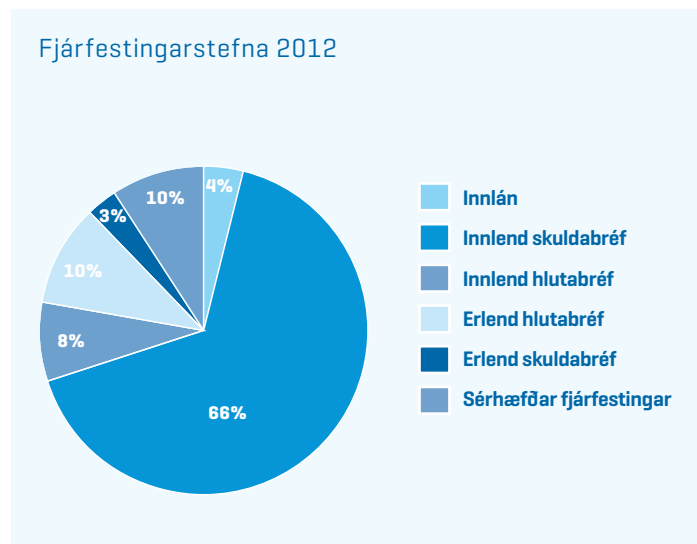
Í ljósi gjaldeyrishafta og í kjölfar bankahruns hafa fjárfestingarkostir lífeyrissjóða takmarkast mikið. Fjárfestingarstefna endurspeglar skort fjárfestingartækifæra sem í boði eru. Ef borin er saman eignasamsetning sjóðsins þann 31.12.2011

við fjárfestingarstefnu sjóðsins fyrir árið 2012 eru helstu breytingarnar þær að innistæður í banka lækka nokkuð, innlend skuldabréf lækka, innlend og erlend hlutabréf hækka og erlend skuldabréf lækka á móti.

Meðallíftími skuldabréfa, annarra en sjóðfélagalána, er 6,7 ár. Reynt verður að lengja líftíma skuldabréfasafnsins með því að leggja áherslu á lengri skuldabréfaflokka sem og að fjárfesta í fasteignaveðtryggðum fyrirtækjaskuldabréfum með langan líftíma. Markmið um meðallíftíma skuldabréfa er 6-8 ár.

Viðmið eignaflokka

Hver undirflokkur fyrir sig hefur sitt viðmið og er árangur hvers flokks borin reglulega saman við viðmið. Viðmiðin eru í töflu hér fyrir neðan.



Innlán	OMX13MNI vísitala ríkisbréfa með 3ja mánaða líftíma
Innlend skuldabréf	Samsett skuldabréfavísitala*
Innlend hlutabréf	OMX16GISK hlutabréfavísitala Kauphallar Íslands
Erlend hlutabréf	MSCI World Index Total Return hlutabréfavísitala Morgan Stanley
Erlend skuldabréf	BARCAP TR Bond Index skuldabréfavísitala Barclays Capital
Sérniðnar fjárfestingar	HFRI FoF Composite Index breið marksjóðasjóðavísitala frá Hedge Fund Research

* 80% OMX10YI [verðtryggt vísitala ríkisbréfa með 10 ára líftíma], 10% OMX15YI [verðtryggt vísitala ríkisbréfa með 5 ára líftíma], 10% OMX15YNI [óverðtryggt vísitala ríkisbréfa með 5 ára líftíma]

► Tryggingafræðileg staða

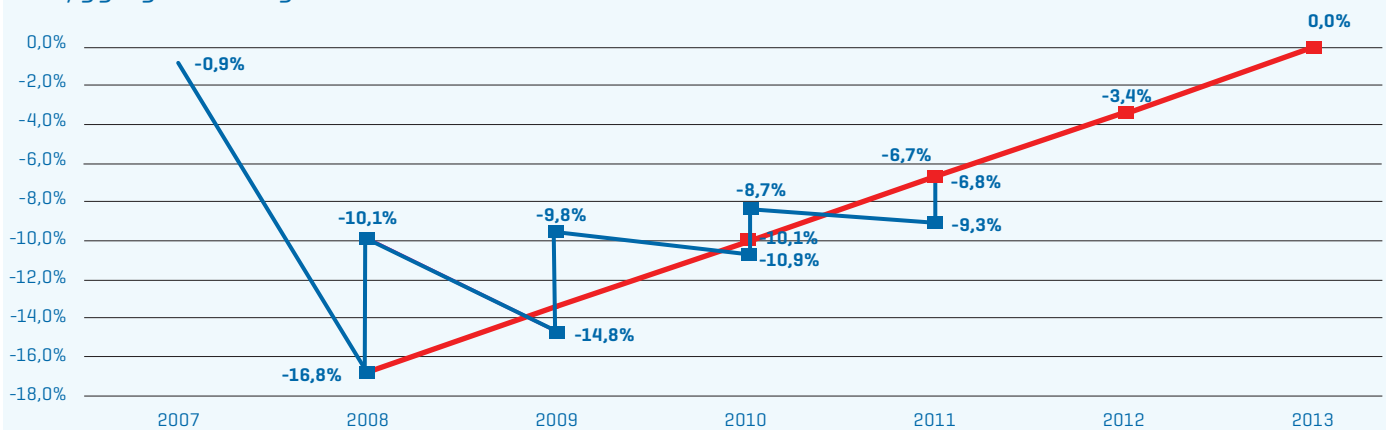
Tryggingafræðileg staða samtryggingardeildar var neikvæð um 6,8% í árslok 2011 að teknu tilliti til skerðingar réttinda 1. janúar 2012 um 5%. Staða áfallinna skuldbindinga var neikvæð um 6.238m.kr. eða -15,6% af áföllnum skuldbindingum. Staða vegna væntra framtíðariðgjalda var hins vegar jákvæð um 1.404m.kr. eða um 4,5% af framtíðarskuldbindingum. Samanlagt var tryggingafræðileg staða sjóðsins neikvæð um 4.834m.kr. Skerðing réttinda 1. janúar 2012 um 5% bætti tryggingafræðilega stöðu sjóðsins um u.þ.b. 2,5%.

Tryggingafræðileg athugun er gerð af tryggingafræðingi sjóðsins. Í henni felst samanburður á verðmæti eigna sjóðsins og iðgjalda við þær skuldbindingar til greiðslu lífeyris sem leiða af samþykktum sjóðsins. Lög um starfsemi lífeyrissjóða og samþykktir sjóðsins setja vikmörk fyrir þann mun sem heimill er milli eignaliða og skuldbindinga án þess að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum. Í samþykktum er kveðið á um að frávik megi ekki vera meira en 10% og er staða sjóðsins innan þeirra marka. Í lögum eru vikmörk almennt 10% á einstöku ári og ef munur hefur haldist meiri en 5% samfelld í fimm ár þá þarf að gera breytingar á samþykktum. Frá árinu 2009 hafa verið í gildi bráðabirgðalög sem hafa víkkað þessi vikmörk tímabundið.

Á aðalfundi sjóðsins árið 2009 var samþykkt fimm ára áætlun stjórnar um að ná tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins í jafnvægi fyrir árslok 2013. Tryggingafræðileg staða í árslok 2008 var neikvæð um 16,8% og voru fundarmenn sammála um það að skerða ekki réttindi sjóðfélaga í einu lagi til að ná stöðunni í jafnvægi heldur gera það á lengri tíma.

Áætlun sjóðsins um að ná tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins í jafnvægi fyrir árslok 2013 er sýnd á myndinni hér fyrir neðan. Áætlunin er teiknuð sem rauð lína og gerði ráð fyrir að tryggingafræðileg staða í árslok 2011 væri -6,7%. Á myndinni sést að miðað við stöðuna í árslok 2011 er sjóðurinn nánast á áætlun við rauðu línuna. Lífeyrissjóðir þurfa að skila 3,5% raunávöxtun árlega til að viðhalda sömu tryggingafræðilegu stöðu. Ef staðan á að batna þá þarf ávöxtunin að vera hærri en 3,5%.

Tryggingafræðileg staða frá 2007-2013



► Ávöxtun og þróun markaða

Árið 2011 einkenndist af fáum nýjum fjárfestingarkostum og minnkandi framboði af verðbréfum. Hlutfé í Högum var tekið til viðskipta í Kauphöll Íslands í desember en það var eina nýskráning ársins á hlutabréfamarkaði. Einnig var lítið um aðrar skuldabréfaútgáfur en hjá ríki, Lánasjóði sveitarfélaga og Reykjavíkurborg.

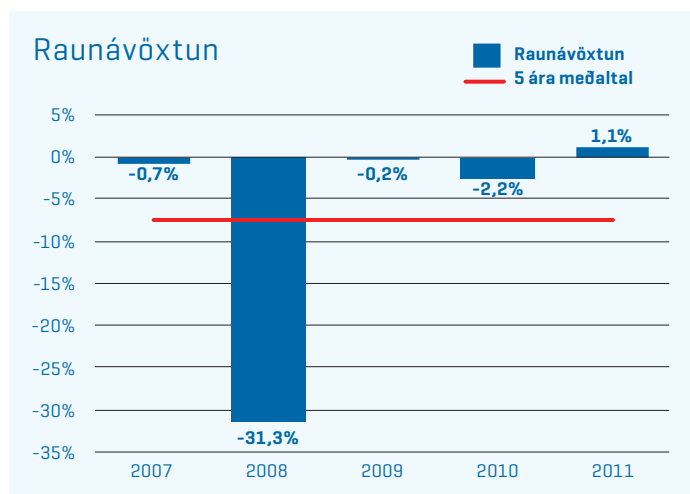
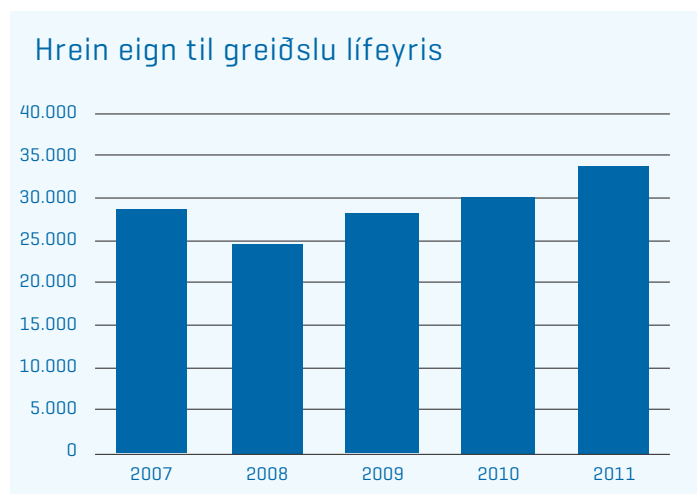
Ávöxtun á árinu 2011 á innlendum verðbréfamörkuðum var góð. Ríkisskuldabréf og önnur markaðsskuldabréf skiluðu mjög góðri ávöxtun á árinu þar sem ávöxtunarkrafan lækkaði jafnt og þétt yfir árið sem felur í sér hækkun á verðmæti skuldabréfa sem færð eru á markaðsvirði. Skuldabréfavísitala GAMMA, sem samanstendur af ríkistryggðum skuldabréfum, hækkaði um 12% á árinu. Stærstu innlendu hlutfélögin hækkuðu flest á árinu. Hlutabréf í Icelandair hækkuðu um 60%, Marel um 26% og Hagar um 21% (m.v. útboðsgengið). Gengi Össurar lækkaði um 9%.

Heimsvísitala Morgan Stanley í dollurum, sem er mest notaði mælikvarðinn um gengi erlendra hlutabréfa, lækkaði um 5,5% á árinu.

Verðlag hækkaði um 5,2% á árinu 2011 og gengi krónunnar veiktist um 4,8% gagnvart erlendum gjaldmiðlum. Hlutfall erlendra eigna sjóðsins í árslok 2011 var 21,8%.

Sjóðurinn gjaldfærði 434 m.kr. á árinu vegna varúðarniðurfærslu verðbréfa í samtryggingardeild. Niðurfærslurnar voru að mestu leyti vegna skuldabréfa fjármálafyrirtækja. Óvissa er enn um verðmæti ákveðinna eigna sjóðsins, aðallega fyrirtækjaskuldabréfa, erlendra skuldabréfavafninga og uppgjör gjaldmiðla- og vaxtaskiptasamninga.

Jákvæð þróun varð á ávöxtun samtryggingadeildar á milli ára. Nafnávöxtun var 6,4% á árinu 2011 og raunávöxtun 1,1% samanborið við 0,4% nafnávöxtun og -2,2% raunávöxtun á árinu 2010. Án varúðarniðurfærslu ársins hefði nafnávöxtun verið 7,8% og raunávöxtun 2,5%. Hrein eign í árslok 2011 til greiðslu lífeyris var 33.621 m.kr. og hækkaði um 12% á milli ára.



► Verðbréfaeign og fjárfestingar

Fjárfestingar ársins

Fjárfestingarþörf sjóðsins var um 3,7 ma. í samtryggingardeild á síðasta ári. Hér er átt við nýja fjármuni í formi iðgjalda, afborgana og vaxta af skuldabréfum sem ekki voru í stýringu, að frádregnum lífeyrisgreiðslum og rekstrarkostnaði. Ekki eru talin með kaup og sala eignastýringaraðila.

Mestu var ráðstafað í ríkistryggð skuldabréf eða 2,1 ma. Um 725 m.kr. var ráðstafað í skuldabréf sveitarfélaga og 273 m.kr. fóru til greiðslu skuldbindinga vegna framtakssjóða. Ný sjóðfélagalán námu 352 m.kr. og 677 m.kr. var ráðstafað í innlend hlutabréf.

Í töflunni hér að neðan má sjá hvernig fjárfestingar skiptast í eignaflokka á árinu af fjármunum sem eiga sér uppruna hjá sjóðnum sjálfum þ.e. eru ekki í stýringu hjá eignarstýringaraðilum.

	Kaup	Sala	Alls
Bankainnstæður		-234	-234
Sjóðfélagalán	352	0	352
Ríkisskuldabréf	2.125	0	2.125
Önnur innl.skbr.	1.037	-372	665
Innl. hlutabréf	677	-106	571
Erl. skuldabréf	1.504	-167	1.337
Erl. hlutabréf	484	-1.539	-1.055
Sértækar fjárfestingar	273	-83	190
Samtals:	6.452	-2.501	3.951

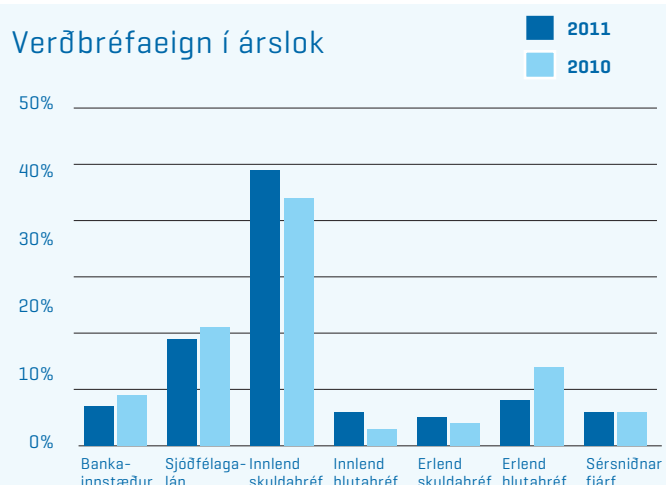
Verðbréfaeign í árslok

Alls nam verðbréfaeign samtryggingardeildar að viðbættum bankainnstæðum 33,6 ma. í lok ársins. Samsetning verðbréfasafnsins var vel fyrir innan vikmörk fjárfestingarstefnu sjóðsins

Bankainnstæður voru 7,2% af heildar verðbréfaeignum sjóðsins í lok ársins. Sjóðfélagalán voru 19,3%, innlend skuldabréf voru 49,1% og innlend hlutabréf voru 5,9%. Erlend skuldabréf voru 5,1% og erlend hlutabréf 7,8%. Sérniðnar fjárfestingar námu 5,7% af verðbréfaeign sjóðsins í árslok.

Vægi skuldabréfa með ábyrgð ríkisins og sveitarfélaga jókst verulega í eignasafni sjóðsins á síðasta ári. Þannig voru ríkisbréf og íbúðabréf, þ.m.t. ríkisskuldabréfasjóðir, 29% af eignasafninu í árslok en voru til samanburðar 24% árið áður. Vægi sveitarfélagabréfa var 8,3% í árslok en var 7,7% árið áður.

Verðbréfaeign í árslok



► Sjóðfélagalán

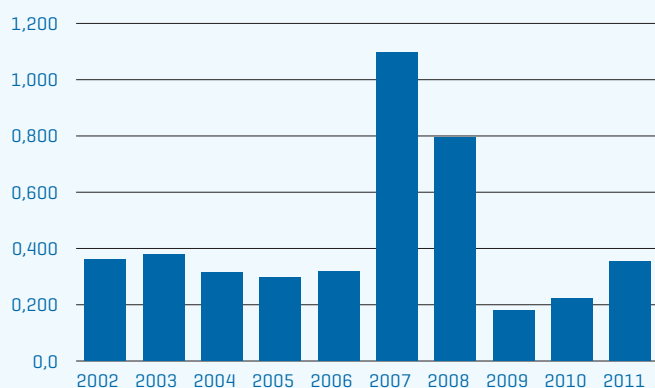
Sjóðfélagar öðlast lánsrétt eftir að hafa greitt iðgjöld í sjóðinn í samtals 6 mánuði og þurfa að vera virkir greiðendur með iðgjöld í skilum. Á árinu 2011 voru gerðar talsverðar breytingar á lánareglum sjóðsins. Hámarksfjárhæð frumláns með 3,7% verðtryggðum vöxtum var hækkuð og er nú 15 m.kr. og vextir viðbótarlána voru lækkaðir í 4,3% en fjárhæð er óbreytt í 10 m.kr. Hámarksveðhlutfall fasteigna var hækkað úr 65% í 75% á fullkláruðum fasteignum. Lánstími var hækkaður úr að hámarki 25 ár í að vera að hámarki 40 ár. Lántakandi getur nú valið milli láns með jöfnum greiðslum eða jöfnum afborgunum.

Ný lán til sjóðfélaga námu 352 m.kr. sem er aukning um 67% frá fyrra ári.

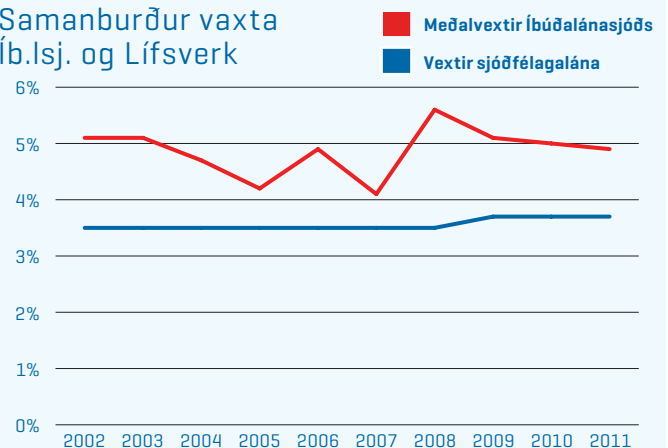
Í árslok 2011 var heildarfjárhæð sjóðfélagalána 6.484 m.kr. og hækkaði um 0,9% frá fyrra ári. Fjöldi lána var 1.893. Sjóðfélagar eru góðir greiðendur en vanskil sjóðfélaga í árslok námu 22 m.kr. eða aðeins 0,3% af heildarfjárhæð útlána til sjóðfélaga. Á árinu þurfti sjóðurinn að færa niður 3 lán vegna 110% leiðar en 26 sjóðfélagar nýttu sér skuldaúrræði um greiðsluáðlögun og sértæka skuldaáðlögun. Varúðarafskrift vegna sjóðfélagalána á árinu var 50 m.kr. sem ætlað er að taki til lána sem þarf að færa niður að einhverju leyti vegna skuldaáðlögunar sjóðfélaga.

Lánsréttur sjóðfélaga miðast við að greidd séu lágmarksiðgjöld í sjóðinn sem er m.v. vísitölu launa 1.jan 2010 kr. 300.000. Lágmarksiðgjald breytist í samræmi við grunnvísitölu launa 1.janúar 2010 (366,9). Hætti sjóðfélagar að greiða í sjóðinn eða greiða iðgjald undir lágmarksviðmiðum má hækka vextina um 1,2% á frumlánnum sem bera 3,7% vexti.

Ný sjóðfélagalán í milljónum króna



Samanburður vaxta Íb.lsj. og Lífsverk



► Séreign

Sjóðfélögum býðst að gera samning um séreignarsparnað við Lífsverk og að fá hluta af samtryggingariðgjaldi greitt í séreignarsjóð þar sem sjóðurinn er blandaður sjóður samtryggingar- og séreignardeildar. Séreignarlífeyrissparnaður veitir sjóðfélögum aukid svigrúm til úttekta á lífeyri. Þannig er heimilt skv. lögum nr. 129/1997 að hefja úttekt á séreignarsparnaði frá 60 ára aldri með eingreiðslu eða jöfnum greiðslum á ákveðnu tímabili. Séreignarsjóðir erfast 100% við fráfall sjóðfélaga og gildir það um allar inngreiðslur í séreignarsjóði. Frá árinu 2009 hefur verið veitt undanþága frá lögnum og sjóðfélögum verið heimilt að taka út sparnað sinn allt að fjárhæð 6.250.000 kr. – sú heimild á eingöngu við um aðila með sérstakan samning um viðbótarlífeyrissparnað við sjóðinn og gildir því ekki um framlög vegna umframíðgjalds til samtryggingardeildar.

Boðnar eru þrjár mismunandi leiðir í séreignarsparnaði. Leið 1 fjárfestir eingöngu í innlendum skuldabréfum. Leið 2 fjárfestir bæði í innlendum og erlendum hlutabréfum og skuldabréfum. Leið 3 fjárfestir eingöngu í innlánnum og ríkistryggðum verðbréfum. Þriðja leiðin var sett á stofn eftir bankahrunið og hóf starfsemi í ágúst 2009.

Séreignarleiðirnar skiluðu ágætri ávöxtun á árinu 2011. Leið 1 skilaði 2,7% raunávöxtun, leið 2 skilaði 3,7% raunávöxtun og leið 3 skilaði 0,6% raunávöxtun. Framlag ríkisskuldabréfa í ávöxtun séreignarleiða var hæst í leið 1 og 2 en framlag innlána í leið 3. Séreignarleiðirnar eru gerðar upp á markaðsverði og er reiknað gengi daglega.

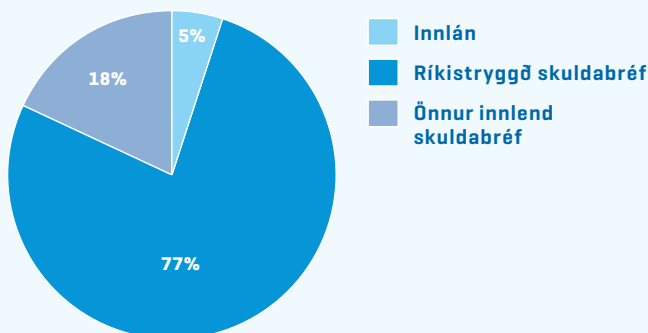
Fjárfestingarstefna séreignarleiðanna kveður á um markmið eignasamsetningar verðbréfa eftir helstu eignarflokkum í lok næsta árs með ákveðnum vilmörkum.

Séreignarleið 1

Nafnávöxtun séreignarleiðar 1 var 8,1% á árinu 2011, og hrein raunávöxtun 2,7%. Iðgjöld námu 605 m.kr., lífeyrisgreiðslur voru 168 m.kr. og hrein eign til greiðslu lífeyris var 4.472 m.kr. í árslok. Alls greiddu 2.617 sjóðfélagar iðgjald í leið 1 á árinu 2011 og 128 fengu greiddan lífeyri.

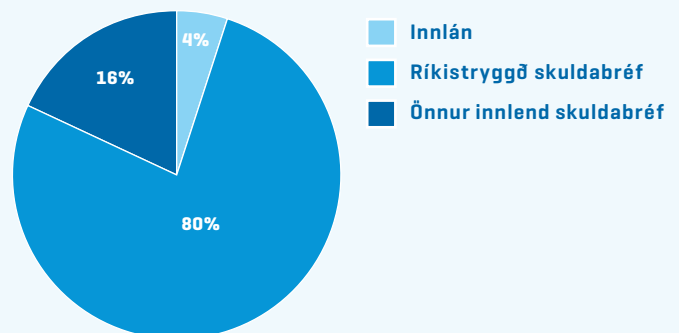
Séreignarleið 1

Fjárfestingarstefna 2012



Séreignarleið 1

Eignasamsetning 31.12.2011



Séreignarleið 2

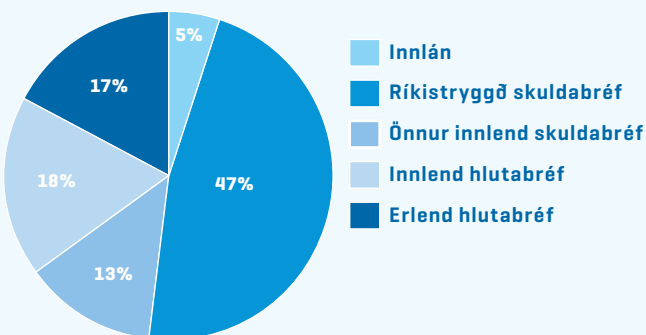
Nafnávöxtun séreignarleiðar 2 var 9,2% á árinu 2010 og hrein raunávöxtun var 3,7%. Iðgjöld námu 83 m.kr., lífeyrisgreiðslur voru 15,8 m.kr. og hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok var 456 m.kr. Alls greiddu 265 sjóðfélagar iðgjald í leið 2 á árinu 2011 og 23 fengu greiddan lífeyri.

Séreignarleið 3

Nafnávöxtun séreignarleiðar 3 var 5,8% á árinu 2010 og hrein raunávöxtun 0,6%. Iðgjöld námu 20 m.kr. og lífeyrisgreiðslur voru 0,3 mkr. Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok var 42,8 m.kr. Alls greiddu 32 sjóðfélagi iðgjald í leið 3 á árinu 2011 og einn fékk greiddan lífeyri.

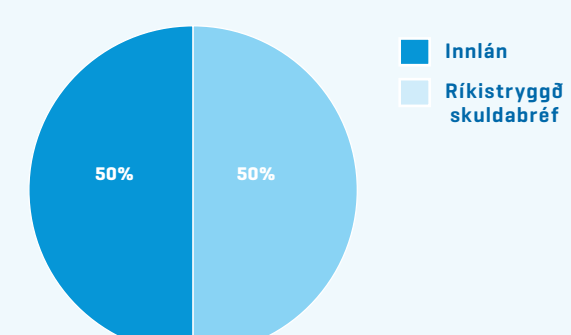
Séreignarleið 2

Fjárfestingarstefna 2012



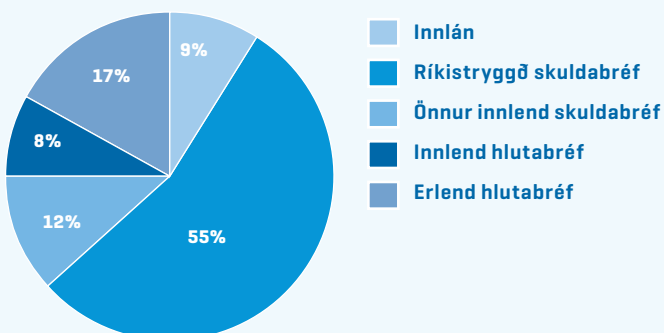
Séreignarleið 3

Fjárfestingarstefna 2012



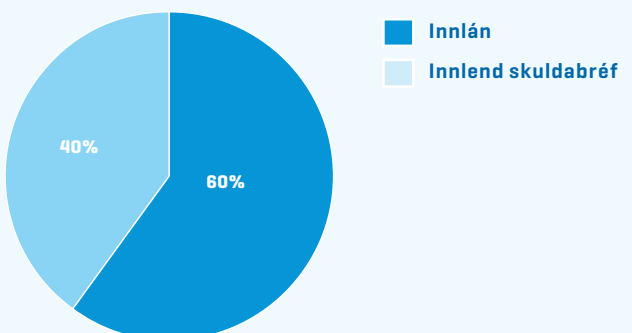
Séreignarleið 2

Eignasamsetning 31.12.2011



Séreignarleið 3

Eignasamsetning 31.12.2011



► Stjórn og starfsmenn

Stjórn lífeyrissjóðsins er skipuð fimm aðalmönnum og þremur til vara. Tvö ár í röð eru tveir aðalmenn í kjöri á aðalfundi og einn varamaður en þriðja hvert ár er einn aðalmaður í kjöri og einn til vara.

Á aðalfundi í maí 2011 voru Agni Ásgeirsson og Ágúst Valfells kjörnir í aðalstjórn til þriggja ára og Þrándur Ólafsson í varastjórn til þriggja ára.

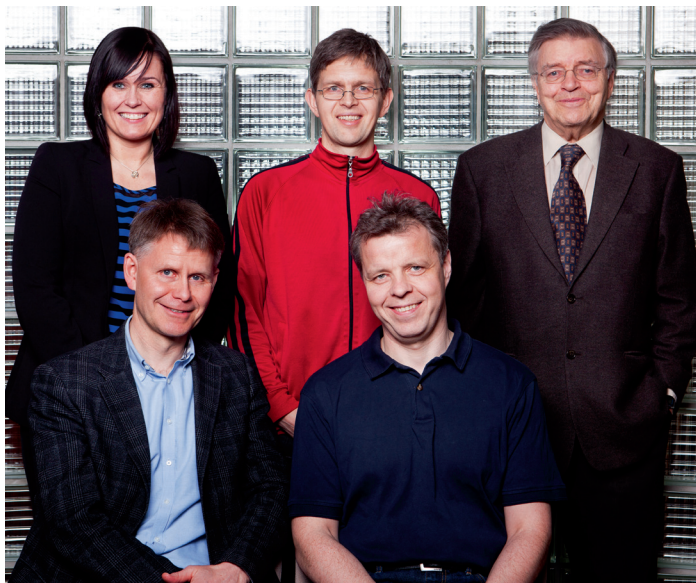
Á aðalfundi í maí 2012 eru tveir aðalmenn í kjöri og einn varamaður til þriggja ára.

Í stjórn eru (kjörtímabili lýkur):

Þráinn Valur Hreggviðsson, formaður (2012)
Agni Ásgeirsson, varaformaður (2014)
Elísabet Árnadóttir (2012)
Jón Lárus Stefánsson (2013)
Ágúst Valfells (2014)

Varamaður:

Ásdís Kristjánsdóttir (2012)
Þrándur Ólafsson (2014)



Stjórnin kom saman 17 sinnum frá síðasta aðalfundi.

Starfsmenn

Alls störfuðu sjö starfsmenn hjá sjóðnum í fullu starfi á árinu 2011. Rut Hreinsdóttir hóf störf sem fjármálastjóri í júní 2011. Jón Tryggvi Jóhannsson lögfræðingur lét af störfum í janúar 2012.

Starfsmenn sjóðsins í árslok:

Auður Finnbogadóttir, framkvæmdastjóri
Erla Jóna Sigurðardóttir, móttaka og iðgjaldaskráning
Jón Tryggvi Jóhannsson, lögfræðingur
Lýður H. Gunnarsson, eignastýring
Óla Helga Sigfinnsdóttir, aðalbókari og lífeyrismál
Rut Hreinsdóttir, fjármálastjóri
Þórhallur S. Barðason, verðbréfaskráning

Stjórn Lífeyrissjóðs
verkfræðinga 2011.

Efri röð frá vinstri:

Elísabet, Jón Lárus og Ágúst.

Neðri röð frá vinstri:

Þráinn Valur og Agni.

Ársreikningur

LÍFEYRISSJÓÐUR
VERKFRÆÐINGA

► Áritun og skýrsla stjórnar

2011 var ár umbóta í starfi sjóðsins.

Ráðist var í stefnumótun sem lið í uppbyggingu sjóðsins til framtíðar. Í kjölfarið var lokið við gerð áhættustefnu sem skilgreinir áhættustýringu sjóðsins, gerð fjárfestingarstefnu var breytt auk þess sem gerðar hafa verið breytingar á verkefnum og innra starfi sjóðsins. Markmiðið er að ná jafnvægi í ávöxtun eigna til langs tíma.

Rétt er að geta þess að í fyrsta sinn í sögu sjóðsins eignaðist hann „logo“ sem nú er notað á allt kynningarefni og bréfsfni sjóðsins. Er það margflötungur í bláum lit sem unninn er upp úr grunnflötum í gullinsniði.

Eins og áður hefur komið fram lét stjórn vinna óháða athugun á starfsemi sjóðsins á árunum 2007-2009 og kynnti niðurstöður hennar fyrir sjóðfélögum á sjóðfélagafundi í febrúar 2011. Úttektarnefnd Landssamtaka lífeyrissjóða kynnti síðan skýrslu sína í febrúar 2012. Ýmsar góðar ábendingar komu þar fram en stjórn telur að sjóðurinn hafi þá þegar, áður en skýrsla LL kom út, verið búin að bregðast við mörgum helstu ábendingum nefndarinnar varðandi starfshætti sjóðsins sjálfs. Varðandi ábendingar um starfshætti lífeyrissjóðanna í heild sinni telur stjórnin jafnframt til mikilla bóta að lífeyrissjóðir tækju sig saman um þær varnir að setja viðmið vegna skilmála fyrirtækjaskuldabréfa og að farið væri í uppfærslu á lögum um lífeyrissjóði, sérstaklega m.t.t. einföldunar á heimildum fjárfestinga lífeyrissjóða.

Í samræmi við áætlun sem samþykkt var af sjóðfélögum á aðalfundi 2009 um að ná jafnvægi í tryggingafræðilega stöðu sjóðsins fyrir árslok 2013 þurfti að grípa til 5% skerðingar á réttindum sjóðfélaga og lífeyrisþega þann 1.1.2012. Var sú skerðing samþykkt sérstaklega á aðalfundi 2011. Eftir sem áður reyndist tryggingafræðileg staða vera neikvæð um 6,8% í árslok 2011 og verður því að gera ráð fyrir frekari skerðingum réttinda til að ná settu markmiði.

Í árslok 2011 áttu 3.743 sjóðfélagar réttindi í sjóðnum. Í samtryggingardeild var meðalfjöldi virkra sjóðfélaga 2.588. Samanlögð iðgjöld ársins 2011 námu 2.213m.kr. og hækkuðu um 5,1% frá fyrra ári. Meðalfjöldi lífeyrisþega var 241, lífeyrisgreiðslur voru 452m.kr., og lífeyrir sem hlutfall af iðgjöldum var 20,4%. Meðalfjöldi virkra sjóðfélaga í séreignardeild var 2.914. Iðgjöld námu 708m.kr. og hækkuðu um 6,5%. Fjöldi lífeyrisþega var 152, lífeyrisgreiðslur voru 184m.kr. og þar af var sérstök útborgun séreignar vegna lagaheimilda 131m.kr. á árinu.

Á árinu 2011 störfuðu 7,5 starfsmenn að jafnaði í fullu starfi hjá sjóðnum. Nýr fjármálastjóri, Rut Hreinsdóttir, hóf störf í júní 2011 og sérfræðingur hjá sjóðnum lét af störfum í janúar 2012.

Heildarfjárhæð launa var um 64m.kr. og launatengd gjöld voru um 14m.kr. Þar af voru laun stjórnarmanna rúmlega 4m.kr. og laun framkvæmdastjóra um 13m.kr.

Sjóðurinn rekur eina samtryggingardeild og þrjár leiðir í séreignardeild.

Jákvæð þróun varð á ávöxtun samtryggingardeildar sjóðsins á milli ára. Nafnávöxtun samtryggingardeildar var 6,4% á árinu 2011 og raunávöxtun 1,1% samanborið við 0,4 % nafnávöxtun og -2,2% raunávöxtun á árinu á undan. Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris var 33.621m.kr. og hækkaði um 12% á milli ára. Vísitala neysluerðs hækkaði um 5,2% á árinu. Nafnávöxtun án niðurfærslna á árinu 2011 var 7,8% og raunávöxtun 2,6%.

Nafnávöxtun séreignarleidar 1 var 8,1% og raunávöxtun var 2,8%. Hrein eign í árslok var 4.472m.kr. og jókst um 25% á milli ára. Nafnávöxtun séreignarleidar 2 var 9,2% og raunávöxtun 3,8%. Hrein eign í árslok nam 456m.kr og hækkaði um 29% á milli ára. Nafnávöxtun séreignarleidar 3 var 5,8% og raunávöxtun 0,6%. Hrein eign í árslok var 43m.kr. og ríflega tvöfaldaðist á árinu.

Ríkistryggð skuldabréf gáfu bestu ávöxtun eignaflokka í séreignardeild. Varúðarniðurfærsla var gerð í séreignardeild 1 vegna skuldabréfa fyrirtækja árið 2010 og nam hún 121m. kr. Hafði það áhrif til lækkunar á nafnávöxtun deildarinnar um 3,07%.

Varúðarniðurfærslur samtryggingardeildar námu á árinu 2011 434m.kr. en voru árið 2010 1.262m.kr. Niðurfærslur á árinu 2011 voru að mestu leyti vegna skuldabréfa fjármála-fyrirtækja. Óvissa er ennþá um verðmæti ákveðinna eigna safnsins s.s. skuldabréf fyrirtækja og uppgjör gjaldmiðla- og vaxtaskiptasamninga. Gerður var samningur við slitastjórn Landsbanka Íslands um uppgjör afleiðusamninga og útlit er fyrir að samningur við slitastjórn Glitnis náist fljótlega. Eins og nánar kemur fram í skýringu í ársreikningi þá getur niðurstaða þessara þátta haft áhrif á afkomu og efnahag sjóðsins.

Innlend skuldabréf gáfu bestu ávöxtun eignaflokka í samtryggingardeild. Lífeyrissjóðir gerðu samkomulag við fjármálaráðuneytið um þátttöku lífeyrissjóða í útboðum Seðlabanka Íslands á árinu 2012 með kaupum á löngum innlendum skuldabréfum gegn sölu erlendra eigna. Þátttakan er liður í afléttingu gjaldeyrishafta og niðurfellingu eignaskattsákvæðis í lögum er varðar lífeyrissjóði.

Fjárfestingar á árinu 2012 munu endurspeglast af því fjárfestingarumhverfi sem búið er við og þeirri fjárfestingarstefnu sem mótuð var í lok árs 2011. Verðtryggðir vextir langra ríkisskuldabréfa eru með lægra móti og svo virðist sem Seðlabanki Íslands hafi hafið vaxtahækkunarferli óverðtryggðra vaxta. Vegna gjaldeyrishafta munu fjárfestingar lífeyrissjóða erlendis takmarkast við endurfjárfestingar, vextir erlendis eru sögulega lágir, víða er ennþá skjálfti í efnahagslífi heimsins þó erlendir hlutabréfamarkaðir hafi hækkað töluvert fyrstu 10 vikur ársins 2012, og ekki er úr mörgu að velja í innlendum hlutabréfum eða skuldabréfum þó úr því geti ræst á síðari hluta ársins.

Reykjavík, 29. mars 2012

Stjórn

Valur Hreggviðsson
Stjórnarformaður

Ágúst Valfells

Jón Lárus Stefánsson

Agni Ásgeirsson
Varaformaður

Elísabet Árnadóttir

Framkvæmdastjóri:

Auður Finnbogasóttir

► Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og sjóðfélaga í Lífeyrissjóði verkfræðinga

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lífeyrissjóðs verkfræðinga fyrir árið 2011. Ársreikningurinn hefur að geyma áritun og skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris á árinu, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir, aðrar skýringar og kennitölur deilda.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. 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 stjórnar og framkvæmdastjóra nær einnig til þess að beitt sé videigandi reikningsskilaaðferðum og reikningshaldslegu mati miðað við aðstæður.

Ábyrgð endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í því álitum 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 og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiast 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 sjóðsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja videigandi 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 videigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2011, efnahag hans 31. desember 2011 og breytingu á handbæru fé á árinu 2011, í samræmi við lög og settar reikningsskilareglur.

Reykjavík, 29. mars 2012

Ernst & Young ehf.

Ásbjörn Björnsson
lögiltur endurskoðandi

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris

	Skýr.	Samstæða		Samtryggingardeild	
		31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Iðgjöld					
Iðgjöld sjóðfélaga		993.732	958.911	873.473	832.512
Iðgjöld launagreiðenda.....	5	1.937.218	1.831.982	1.335.583	1.266.720
Réttindaflutningur og endurgreiðslur.....		(13.988)	(26.331)	154	459
Jöfnun örorkubyrði		3.483	5.029	3.483	5.029
Iðgjöld alls		2.920.445	2.769.591	2.212.693	2.104.720
Lífeyrir					
Lífeyrir.....	7	636.104	514.639	451.953	433.643
Kostnaður vegna örorkumats		76	88	76	88
Lífeyrir alls		636.180	514.727	452.029	433.731
Fjárfestingartekjur					
Tekjur af eignarhlutum	8	574.432	373.214	71.244	(24.174)
Vaxtatekjur og gengismunur	9	2.430.813	1.496.388	2.429.969	1.495.150
Breytingar á niðurfærslu	14	(434.102)	(1.383.805)	(434.102)	(1.262.347)
Fjárfestingartekjur alls		2.571.143	485.797	2.067.111	208.629
Fjárfestingargjöld					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		59.393	53.912	59.393	53.912
Fjárvörslu- og eignastýringarkostnaður		53.302	46.361	42.294	37.504
Fjárfestingargjöld alls		112.695	100.273	101.687	91.416
Rekstrarkostnaður					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		81.349	73.842	76.989	70.306
Tímabundinn skattur	19	31.440	0	27.390	0
Hækkun á hreinni eign á tímabilinu.....		4.629.922	2.566.546	3.621.708	1.717.896
Hrein eign frá fyrra ári		33.962.232	31.395.686	29.999.155	28.281.259
Hrein eign í lok tímabils til greiðslu lífeyris		38.592.154	33.962.232	33.620.863	29.999.155

31. desember 2011

Séreignarleið 1		Séreignarleið 2		Séreignarleið 3	
31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
100.389	107.005	15.437	15.208	4.433	4.186
533.750	503.283	60.580	56.763	7.306	5.216
(29.095)	(30.252)	6.961	1.297	7.992	2.165
0	0	0	0	0	0
<u>605.043</u>	<u>580.036</u>	<u>82.978</u>	<u>73.268</u>	<u>19.731</u>	<u>11.566</u>
168.078	76.020	15.751	4.976	322	0
0	0	0	0	0	0
<u>168.078</u>	<u>76.020</u>	<u>15.751</u>	<u>4.976</u>	<u>322</u>	<u>0</u>
465.003	359.837	36.334	36.227	1.851	1.324
702	1.121	134	110	9	7
0	(121.458)	0	0	0	0
<u>465.705</u>	<u>239.500</u>	<u>36.467</u>	<u>36.337</u>	<u>1.860</u>	<u>1.331</u>
0	0	0	0	0	0
9.941	8.092	1.012	736	56	29
<u>9.941</u>	<u>8.092</u>	<u>1.012</u>	<u>736</u>	<u>56</u>	<u>29</u>
3.930	3.225	402	295	28	16
3.643	0	372	0	35	0
885.157	732.199	101.908	103.598	21.150	12.853
3.587.106	2.854.907	354.334	250.736	21.637	8.783
<u>4.472.263</u>	<u>3.587.106</u>	<u>456.242</u>	<u>354.334</u>	<u>42.787</u>	<u>21.637</u>

Efnahagsreikningur

	Skýr.	Samstæða		Samtryggingardeild	
		31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Fjárfestingar					
Verðbréf með breytilegum tekjum.....		9.921.404	9.340.624	8.169.507	8.293.993
Verðbréf með föstum tekjum.....		19.594.722	16.123.047	16.639.552	13.340.369
Veðlán.....		6.470.685	6.426.530	6.470.685	6.426.530
Bankainnstæður.....		2.422.657	2.294.003	2.180.189	2.184.746
Fjárfestingar alls.....	10-17	38.409.468	34.184.204	33.459.933	30.245.639
Kröfur					
Kröfur á launagreiðendur.....		48.756	81.416	38.898	67.682
Aðrar kröfur.....		87.893	32.219	87.893	32.219
Kröfur alls.....		136.649	113.635	126.791	99.901
Aðrar eignir					
Rekstrarfjármunir og aðrar eignir.....	18	4.262	3.644	4.262	3.644
Sjóður og veltiinnlán.....		222.841	456.525	222.841	456.525
Aðrar eignir alls.....		227.103	460.169	227.103	460.169
Eignir samtals.....		38.773.220	34.758.009	33.813.827	30.805.709
Skuldir					
Skuldir við lánastofnanir.....	20-21	(118.331)	(790.000)	(118.331)	(790.000)
Skuldir milli deilda.....		(0)	(0)	(17.202)	(10.777)
Aðrar viðskiptaskuldir.....		(62.735)	(5.777)	(57.431)	(5.777)
Skuldir alls.....		(181.066)	(795.777)	(192.965)	(806.554)
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....		38.592.154	33.962.232	33.620.862	29.999.155

31. desember 2011

Séreignarleið 1		Séreignarleið 2		Séreignarleið 3	
31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
1.574.079	911.131	161.122	128.495	16.696	7.005
2.704.718	2.577.519	250.452	205.160	0	0
0	0	0	0	0	0
175.137	77.196	41.956	17.691	25.375	14.369
<u>4.453.934</u>	<u>3.565.846</u>	<u>453.530</u>	<u>351.345</u>	<u>42.071</u>	<u>21.374</u>
8.715	12.022	1.094	1.678	49	34
0	0	0	0	0	0
<u>8.715</u>	<u>12.022</u>	<u>1.094</u>	<u>1.678</u>	<u>49</u>	<u>34</u>
0	0	0	0	0	0
(0)	(0)	0	0	0	0
<u>(0)</u>	<u>(0)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>4.462.649</u>	<u>3.577.867</u>	<u>454.624</u>	<u>353.024</u>	<u>42.119</u>	<u>21.409</u>
0	0	0	0	0	0
14.510	9.239	1.990	1.311	702	228
(4.896)	0	(372)	0	(35)	0
<u>9.613</u>	<u>9.239</u>	<u>1.618</u>	<u>1.311</u>	<u>667</u>	<u>228</u>
<u><u>4.472.263</u></u>	<u><u>3.587.106</u></u>	<u><u>456.242</u></u>	<u><u>354.334</u></u>	<u><u>42.787</u></u>	<u><u>21.637</u></u>

Sjóðstreymi

	Samstæða		Samtryggingardeild	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Inngreiðslur				
Iðgjöld.....	2.953.949	2.752.421	2.241.477	2.088.608
Fjárfestingartekjur.....	934.882	1.061.508	924.296	1.046.680
Afborganir verðbréfa.....	2.359.211	1.386.901	2.359.211	1.386.901
Seld bréf með föstum tekjum.....	2.881.273	2.024.186	2.881.273	2.024.186
Seld bréf með breytilegum tekjum.....	4.335.559	1.935.263	4.319.039	1.935.263
Lækkun bankainnstæðna.....	4.557	114.370	4.557	114.370
Aðrar inngreiðslur.....	4.050	17.662	0	7.706
Inngreiðslur alls.....	13.473.480	9.292.312	12.729.851	8.603.715
Útgreiðslur				
Lífeyrir.....	636.180	514.639	452.029	433.643
Fjárfestingargjöld.....	114.581	99.990	103.573	91.133
Rekstrarkostnaður án afskrifta.....	77.232	72.831	72.872	69.295
Aðrar útgreiðslur.....	645.419	5.721	640.979	5.721
Útgreiðslur alls.....	1.473.412	693.181	1.269.453	599.791
Ráðstöfunarfé til fjárfestinga.....	12.000.067	8.599.131	11.460.398	8.003.924
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting				
Kaup á verðbréfum með breytil. tekjum.....	4.495.408	2.577.366	3.955.739	1.982.101
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum.....	7.326.993	5.915.752	7.326.993	5.915.752
Ný veðlán.....	352.826	210.927	352.826	210.927
Aðrar fjárfestingar.....	58.521	704	58.521	704
Ráðstöfun alls.....	12.233.748	8.704.749	11.694.079	8.109.485
Hækkun (lækkun) á handbæru fé.....	(233.681)	(105.617)	(233.681)	(105.561)
Handbært fé í ársbyrjun.....	456.525	562.142	456.525	562.086
Handbært fé í lok tímabils.....	222.844	456.525	222.844	456.525

janúar - desember 2011

Séreignarleik 1		Séreignarleik 2		Séreignarleik 3	
31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
609.051	580.056	83.695	72.221	19.726	11.536
9.853	13.563	734	1.214	0	52
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
13.670	0	2.851	0	0	0
0	0	0	0	0	0
3.643	8.280	372	1.438	35	238
<u>636.216</u>	<u>601.899</u>	<u>87.652</u>	<u>74.873</u>	<u>19.761</u>	<u>11.826</u>
168.078	76.020	15.751	4.976	322	0
9.941	8.092	1.012	736	56	29
3.930	3.225	402	295	28	16
3.643	0	372	0	425	0
<u>185.591</u>	<u>87.337</u>	<u>17.537</u>	<u>6.007</u>	<u>831</u>	<u>45</u>
450.625	514.562	70.115	68.866	18.929	11.781
450.625	514.612	70.115	68.872	18.929	11.781
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
<u>450.625</u>	<u>514.612</u>	<u>70.115</u>	<u>68.872</u>	<u>18.929</u>	<u>11.781</u>
0	(50)	0	(6)	0	0
0	50	0	6	0	0
<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. 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. Ársreikningurinn er í íslenskum krónum og allar fjárhæðir eru sýndar í þúsundum nema þar sem annað er tilgreint. Hann hefur að geyma sameinaðan ársreikning fyrir samtryggingardeild og séreignardeildir ásamt sérgreindum ársreikningum eftir deildum.

2. Verðbréfaeign sjóðsins skiptist í verðbréf með breytilegum tekjum (hlutabréf og hlutdeildarskírteini), verðbréf með föstum tekjum (skuldabréf) og veðlán.

Verðbréf með breytilegum tekjum eru færð til eignar á markaðsgengi í árslok þar sem það á við annars á kaupverði. Verðbréf með föstum tekjum og veðlán eru færð til eignar á kaupkröfu að teknu tilliti til varúðarnidurfærslu. Erlend verðbréf eru umreiknuð yfir í íslenskar krónur á skráðu kaupgengi í árslok.

Bankainnstæður eru innistæður sem eru bundnar lengur en 3 mánuði og heyra undir liðinn fjárfestingar í efnahagsreikningi. Sjóður og veltiinnlán eru færð undir liðinn aðrar eignir í efnahagsreikningi og á sá liður við um innistæður sem ekki eru háðar tímatakmörkunum á notkun þeirra.

Samtryggingardeild

3. Lífeyrissjóðurinn starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Meginstarfsemi sjóðsins felst í rekstri samtryggingasjóðs, en að auki rekur hann 3 séreignardeildir.

Séreignardeild

4. Séreignarleiðir sjóðsins eru 3 talsins. Séreign 1 fjárfestir eingöngu í innlendum skuldabréfum, að mestu leyti með ríkisábyrgð. Séreign 2 er blanda af innlendum hluta- og skuldabréfum og erlendum hlutabréfum. Séreign 3 fjárfestir eingöngu í innlánnum og skuldabréfum ríkisins með stuttan líftíma.

Iðgjöld

5. Ekki er áætlað fyrir óinnheimtum iðgjöldum í árslok. Mótteknar greiðslur án skilagreina eru færð sem innheimt iðgjöld.

Lífeyrir

6. Undir liðnum lífeyrir eru allar útgreiðslur sjóðsins eða greiddur ellilífeyrir, makalífeyrir, barnalífeyrir og örorkulífeyrir fyrir samtryggingardeild. Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði lífeyrissjóða kemur til frádráttar á útgreiðslum vegna örorku.

7. Lífeyrisgreiðslur sundurliðast þannig:

	2011	2010
Ellilífeyrir.....	358.744	346.845
Makalífeyrir.....	57.498	53.614
Örorkulífeyrir.....	29.266	27.434
Barnalífeyrir.....	6.445	5.749
	<hr/>	<hr/>
	451.953	433.642
	<hr/>	<hr/>
Lífeyrisgreiðslur úr séreignarleið 1.....	168.078	76.020
Lífeyrisgreiðslur úr séreignarleið 2.....	15.751	4.976
Lífeyrisgreiðslur úr séreignarleið 3.....	322	0
	<hr/>	<hr/>
	636.104	514.638
	<hr/>	<hr/>

Skýringar

Fjárfestingartekjur

8. Tekjur af eignarhlutum sundurliðast þannig:

	2011	2010
Gengismunur innl. hlutabréfa og hlutdeildarskírteina	903.871	520.569
Gengismunur erl. hlutabréfa og hlutdeildarskírteina	(264.666)	(104.548)
Arður hlutabréfa	9.993	4.752
Tekjur / (gjöld) vegna gjaldmiðlavarnarsamninga	(74.766)	(47.558)
	<u>574.432</u>	<u>373.214</u>

9. Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur sundurliðast þannig:

	2011	2010
Af sjóðfélagalánum	580.227	406.774
Af innlendum skuldabréfum	1.478.571	754.102
Af erlendum skuldabréfum	149.658	13.117
Af bankainnstæðum	217.878	297.560
Dráttarvextir	4.478	7.254
Tekjur / (gjöld) vegna vaxtaskipta/gjaldmiðlasamninga	0	17.582
	<u>2.430.813</u>	<u>1.496.388</u>

10. Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Innlend hlutabréf:	Nafnverð	Eignarhlut- deild	Bókfært verð
Framtakssjóður Íslands slhf ¹	270	1,1%	436.758
Marel hf. *	2.437	Óveruleg	243.665
Jarðvarmi	22	2,1%	171.037
Kaupþing IS-5 *	21.029	8,7%	156.459
Eik fasteignafélag	46.843	5,9%	142.445
Össur hf. DK *	696	Óveruleg	141.382
N1	6.394	Óveruleg	110.398
Össur hf *	584	Óveruleg	102.500
Hagar	4.810	Óveruleg	78.645
Atorka Group hf	19.443	Óveruleg	74.843
Vodafone	60.567	Óveruleg	60.567
RUSOR ehf.	71.321	15,0%	45.981
SKÝRR	7.619	Óveruleg	39.317
Eimskipafélag Íslands hf.	25	Óveruleg	37.505
Icelandair Group hf *	11.114	Óveruleg	35.009
Bakkavör Group hf. C-hlutabréf	228.907	Óveruleg	34.336
Virðing hf	18.559	7,3%	32.479
Stoðir B-hlutir	9.955	Óveruleg	9.955
Reiknistofa lífeyrissjóða	3.183	3,0%	6.365
MP fjárfestingabanki hf.	10.000	Óveruleg	5.000
Exista hf.	54.995	Óveruleg	3.300
Bakkavör Group B-hlutir	9.259	Óveruleg	958
Eignarhaldsfélag Lífeyrissjóða	86	1,2%	86
Framtakssjóður Íslands GP ehf.	80	1,1%	80
Jarðvarmi GP		Óveruleg	14
			<u>1.969.083</u>

*) Skráð hlutabréf sem eru metin á markaðsverðmæti í árslok 2011..

1) Mat á Framtakssjóði Íslands tekur mið af endurmetinni hreinni eign sjóðsins m.v. áætlað verðmæti í árslok (NAV). Án endurmatværi virði FSÍ 270.439 þúsundir króna.

Skýringar

10. frh.:

	Bókfært verð
Erlend hlutabréf:	
Hlutabréfasöfn hjá Morgan Stanley	1.103.851
Bank Nordik	66.723
	<u>1.170.574</u>
Innlend hlutdeildarskírteini:	
Veðskuldabréfasjóður Virðingar.....	955.536
IVE-SK Skammtímasjóður ÍV.....	41.869
MP-RSS Ríkistryggður skammtíma sjóður	136.108
GAMICE Gamma Iceland Fixed Income.....	261.350
MP-RIK Ríkisskuldabréfasjóður.....	127.708
Auður 1, framtakssjóður.....	35.993
Virðing Ríkisbréf stutt	11.926
KÍV Kröfusjóður ÍV.....	27.479
Skuldabréfasjóðir Íslenskra verðbréfa	1.614
	<u>1.599.583</u>
Erlend hlutdeildarskírteini:	
Erlend sjóðasöfn Stefnis	1.578.109
Vogunarsjóðir	29.343
Millilagssjóðir.....	415.082
Framtakssjóðir.....	1.407.734
	<u>3.430.268</u>
Verðbréf með breytilegum tekjum alls.....	<u>8.169.507</u>

11. Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

	Bókfært verð
Innlend skuldabréf fyrirtækja	1.870.371
Íbúðabréf.....	6.437.486
Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga	2.798.036
Skuldabréf lánastofnana	1.006.094
Erlend skuldabréf.....	1.708.802
Ríkisbréf.....	2.804.977
Skuldabréf einstaklinga	13.785
Verðbréf með föstum tekjum alls	<u>16.639.552</u>

Skýringar

12. Veðlán greinast þannig:

	Bókfært verð
Lán til sjóðfélaga	6.521.532
Varúðarafskrift sjóðfélagalána	(50.847)
Sjóðfélagalán alls:	<u>6.470.685</u>

13. Fjárfestingar greinast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum kr.	Í erl. mynt	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	3.049.017	5.120.491	8.169.507
Verðbréf með föstum tekjum	14.564.073	2.075.478	16.639.552
Veðlán	6.470.685	0	6.470.685
Bankainnstæður	2.068.092	112.098	2.180.189
	<u>26.151.867</u>	<u>7.308.067</u>	<u>33.459.933</u>

14. Niðurfærslur eigna sundurliðast þannig:

	2011
Hlutabréf	191.983
Skuldabréf	242.119
	<u>434.102</u>

Sundurliðun fjárfestinga séreignarleíða:

	2011	2010
15. Séreignarleíð 1		
Ríkistryggð skuldabréf	3.559.163	2.873.718
Skuldabréf fyrirtækja	380.457	414.831
Skuldabréf sveitarfélaga	282.478	165.366
Innlán	175.137	77.196
Erlend skuldabréf	0	24.568
Skuldabréf innlánsstofnana	56.699	10.167
Fjárfestingar alls	<u>4.453.934</u>	<u>3.565.846</u>

	2011	2010
16. Séreignarleíð 2		
Ríkistryggð skuldabréf	216.290	160.119
Erlend hlutabréf	72.504	84.801
Innlend hlutabréf	38.751	43.694
Skuldabréf sveitarfélaga	29.029	23.072
Skuldabréf fyrirtækja	49.868	21.968
Skuldabréf innlánsstofnana	5.132	0
Innlán	41.956	17.691
Fjárfestingar alls	<u>453.530</u>	<u>351.345</u>

Skýringar

17. Séreignarleið 3	2011	2010
Innlán	25.375	14.369
Ríkistryggð skuldabréf	16.696	7.005
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok	<u>42.071</u>	<u>21.374</u>

Varanlegir rekstrarfjármunir

		Rekstrar- fjármunir
18. Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir þeirra greinast þannig:		
Stofnverð 1/1		7.096
Afskrifað 1/1.....		(3.452)
Viðbót á árinu.....		2.849
Afskrifað á árinu.....		(1.276)
Selt og niðurlagt á árinu		(955)
Bókfært verð 31/12		<u>4.262</u>
Stofnverð 31/12.....		8.990
Afskrifað 31/12.....		<u>(4.728)</u>
Bókfært verð 31/12		<u>4.262</u>

Tímabundinn skattur

19. Alþingi samþykkti í desember sl. að leggja tímabundinn skatt á lífeyrissjóði landsins sem reiknast 0,0814% af hreinni eign til greiðslu lífeyris eins og hún var í lok árs 2010 og 2011. M.v. hreina eign sjóðsins í árslok 2011 er þessi skattlagning 31,44 milljónir króna og kemur til lækkunar á hreinni eign sem því nemur. Lífeyrissjóðirnir gerðu samkomulag við fjármálaráðuneytið um þátttöku lífeyrissjóða í útboðum Seðlabanka Íslands á árinu 2012 með kaupum á löngum innlendum skuldabréfum gegn sölu erlendra eigna. Þátttakan er liður í afléttingu gjaldeyrishafta, niðurfellingu eignaákvæðis í lögum er varðar lífeyrissjóði og þess tímabundna skatts sem nú þegar er fallinn til.

Gjaldeyrissamningar

20. Sjóðurinn gerði gjaldeyrissamninga við innlenda viðskiptabanka til að takmarka gengisáhættu erlendrar verðbréfaeignar. Að auki gerði sjóðurinn vaxtaskiptasamninga við Glitni banka hf. og Kaupþing banka hf. sem breyttu vaxta- greiðslum af erlendum skuldabréfum yfir í raunvexti í íslenskum krónum. Við fall bankanna í október 2008 brustu forsendur þessara samninga og ríkir óvissa um uppgjör þeirra. Annars vegar ríkir óvissa um hvort sjóðnum beri að gera upp þessa samninga og ef svo er á hvaða gengi. Á árinu 2011 gerði sjóðurinn samning við Landsbankann og var það uppgjör í takt við bókfærða stöðu. Enn ríkir óvissa um viðmiðunargengi á gjaldmiðla- og vaxtaskiptasamningum við Glitni og Kaupþing. Sjóðurinn á hinsvegar skuldabréf á hendur bankanna sem hægt verður að nota til skuldajöfnunar ef til þess kemur. LL fer fyrir samningaviðræðum við slitastjórn Glitnis og Kaupþings. Ítrustu kröfur bankanna gætu leitt til lækkunar á bókfærðri hreinni eign sjóðsins að fjárhæð um 175 milljónir króna.

21. Sjóðurinn rekur mál fyrir dómstólum ásamt öðrum lífeyrissjóðum vegna kaupa á víkjandi skuldabréfum í Glitni. Ef niðurstaða málsins verður sjóðnum í hag mun það hafa jákvæð áhrif á niðurfærslur sjóðsins vegna bréfsins.

Skýringar

Þóknun endurskoðanda

22. Þóknunir endurskoðanda greinast þannig:

	2011	2010
Endurskoðun.....	2.978	1.833
Innri endurskoðun	1.664	0
Önnur sérfræðipjónusta	5.810	2.305
Samtals þóknun til endurskoðanda	<u>10.452</u>	<u>4.138</u>

Laun og launatengd gjöld

23. Á árinu 2011 störfuðu 7,5 starfsmenn að jafnaði í fullu starfi hjá sjóðnum. Heildarfjárhæð launa var kr. 63.698 þúsund og launatengd gjöld voru kr. 14.250 þúsund.

24. Laun stjórnar og framkvæmdastjóra greinast þannig:

	2011
Valur Hreggviðsson, varaformaður og formaður frá júní 2011	1.052
Elísabet Árnadóttir, formaður endurskoðunarnefndar	761
Agni Ásgeirsson varaformaður frá júní 2011.....	749
Bjarki A. Brynjarsson, formaður til júní 2011	442
Þrándur Ólafsson.....	357
Jón Lárus Stefánsson	306
Ágúst Valfells	287
Sigurður M. Norðdahl, endurskoðunarnefnd.....	177
Jónas Bjarnason, endurskoðunarnefnd.....	158
Varamenn	38
Auður Finnbogadóttir framkvæmdastjóri.....	13.098
Samtals:	<u>17.425</u>

Skuldbindingar utan efnahags

25. Skuldbindingar vegna framtakssjóða:

	2011	2010
Framtakssjóður Íslands	299.000	557.700
Kaupþing Clean Tech	0	467.115
Veðskuldabréfasjóður Virðingar.....	300.000	400.000
Morgan Stanley, Emerging Private Market Fund.....	246.000	392.752
Landsbanki LPEII	107.000	166.677
Auður 1, fagfjárfestastjóður.....	8.000	19.673
Samtals:	<u>960.000</u>	<u>2.003.917</u>

Skýringar

Tryggingafræðileg úttekt samtryggingardeildar

26. Niðurstöður:

	Áfallnar skuld- bindingar	Framtíðar- skuld- bindingar	Heildar- skuld- bindingar
Eignir	33.621		33.621
Endurmat	1.386		1.386
Fjárfestingarkostnaður	(1.243)		(1.243)
Iðgjöld		32.481	32.481
Samtals eign	33.764	32.481	66.245
Ellilífeyrir	31.612	25.365	56.977
Örorkulífeyrir	1.511	2.009	3.520
Makalífeyrir	6.043	2.392	8.435
Barnalífeyrir	207	313	520
Rekstrarkostnaður	628	999	1.627
Samtals skuldbindingar	40.001	31.078	71.079
Eignir - skuldbindingar	(6.237)	1.403	(4.834)
% af skuldbindingum	-15,6%	4,5%	-6,8%

Kennitölur deilda

Kennitölur samtryggingardeildar

	2011	2010	2009	2008	2007
Ávöxtun					
Nafnávöxtun	6,4%	0,4%	8,4%	-20,3%	5,2%
Hrein nafnávöxtun.....	6,1%	0,2%	8,2%	-20,2%	5,1%
Raunávöxtun m.v. vísitölu neysluverðs.....	1,1%	-2,2%	-0,2%	-31,3%	-0,6%
Hrein raunávöxtun	0,9%	-2,4%	-0,4%	-31,4%	-0,7%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	-7,8%	-6,2%	-3,8%	-2,6%	7,0%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal)	-1,7%	-2,3%	-2,9%		
Meðalfjöldi virkra sjóðfélaga.....	2.588	2.595	2.621	2.612	2.406
Meðalfjöldi lífeyrisþega.....	241	235	229	212	194
Lífeyrir sem hlutfall af iðgjöldum.....	20,4%	20,6%	20,8%	15,8%	15,0%
Rekstrarkostnaður í % af eignum.....	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Stöðugildi á árinu	7,5	7,2	6,3	6,0	6,0
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir.....	79,4%	80,0%	77,9%	78,3%	78,1%
Örorkulífeyrir.....	6,5%	6,3%	8,6%	7,0%	7,3%
Makalífeyrir.....	12,7%	12,4%	12,2%	13,3%	12,5%
Barnalífeyrir.....	1,4%	1,3%	1,3%	1,5%	2,0%
Hlutfallsleg skipting eigna					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	12,4%	17,2%	21,6%	17,1%	47,6%
Skráð verðbréf með föstum tekjum.....	48,8%	38,3%	37,1%	36,5%	27,7%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	12,0%	10,2%	7,2%	5,8%	2,1%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum.....	0,9%	5,8%	3,0%	2,1%	5,1%
Veðlán.....	19,3%	21,2%	23,0%	26,1%	12,5%
Annað.....	6,5%	7,2%	8,1%	12,4%	5,0%
Hlutfallsleg skipting eigna eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	78,2%	74,7%	72,7%	70,4%	74,2%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	21,8%	25,3%	27,3%	29,6%	25,8%
Tryggingafræðileg staða					
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....	-15,6%	-19,2%	-30,1%	-34,7%	-3,7%
Hrein eign umfram framtíðarskuldbindingar	4,5%	4,5%	5,0%	1,9%	1,9%
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-6,8%	-8,7%	-14,8%	-16,8%	-0,9%

Kennitölur séreignarleiddar 1

	2011	2010	2009	2008	2007
Ávöxtun					
Nafnávöxtun	8,1%	9,2%	8,6%	-10,8%	8,9%
Hrein nafnávöxtun.....	8,1%	9,2%	8,6%	-10,8%	8,9%
Raunávöxtun m.v. vísitölu neysluverðs.....	2,8%	6,5%	0,0%	-23,3%	2,8%
Hrein raunávöxtun.....	2,8%	6,5%	0,0%	-23,3%	2,8%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	-2,9%	-2,3%	-3,5%	-2,2%	4,7%
Fjöldi virkra sjóðfélaga.....	2.617	2.520	2.577	2.539	2.025
Fjöldi lífeyrisþega	128	106	137	10	6
Lífeyrir sem hlutfall af iðgjöldum.....	27,8%	13,1%	25,7%	2,3%	2,2%
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Hlutfallsleg skipting eigna					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	35,3%	25,6%	24,9%	79,0%	98,4%
Skráð verðbréf með föstum tekjum.....	60,7%	72,3%	65,9%	0,0%	0,0%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,6%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Annað	3,9%	2,2%	9,2%	21,0%	0,0%
Hlutfallsleg skipting eigna eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Kennitölur séreignarleiddar 2

	2011	2010	2009	2008	2007
Ávöxtun					
Hrein nafnávöxtun.....	9,2%	12,2%	30,4%	-24,3%	8,3%
Hrein nafnávöxtun.....	9,2%	12,2%	30,4%	-24,3%	8,3%
Raunávöxtun m.v. vísitölu neysluverðs.....	3,8%	9,4%	20,0%	-34,9%	2,3%
Hrein raunávöxtun.....	3,8%	9,4%	20,0%	-34,9%	2,3%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	-1,9%	-1,5%	-	-	-
Fjöldi virkra sjóðfélaga.....	265	268	268	285	2594
Fjöldi lífeyrisþega	23	9	12	0	0
Lífeyrir sem hlutfall af iðgjöldum.....	19,0%	6,8%	6,2%	-	-
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir.....	100,0%	100,0%	100,0%	-	-
Hlutfallsleg skipting eigna					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	35,5%	36,6%	35,6%	97,8%	95,1%
Skráð verðbréf með föstum tekjum.....	55,2%	58,4%	54,9%	0,0%	0,0%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	4,9%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Annað	9,3%	5,0%	9,5%	2,2%	0,0%
Hlutfallsleg skipting eigna eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	84,0%	75,9%	70,9%	77,5%	73,3%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	16,0%	24,1%	29,1%	22,5%	26,7%

Kennitölur séreignarleiddar 3

	2011	2010	2009	2008	2007
Ávöxtun					
Nafnávöxtun	5,8%	9,2%	10,0% ¹	-	-
Hrein nafnávöxtun.....	5,8%	9,2%	10,0% ¹	-	-
Raunávöxtun m.v. vísitölu neysluverðs	0,6%	6,5%	1,3%	-	-
Hrein raunávöxtun.....	0,6%	6,5%	1,3%	-	-
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	-	-	-	-	-
Fjöldi virkra sjóðfélaga.....	32	21	9	-	-
Fjöldi lífeyrisþega	1	0	0	-	-
Lífeyrir sem hlutfall af iðgjöldum.....	1,6%	-	-	-	-
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir.....	100,0%	-	-	-	-
Hlutfallsleg skipting eigna					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	39,7%	32,8%	25,0%	-	-
Skráð verðbréf með föstum tekjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
Óskráð verðbréf með föstum tekjum.....	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
Annað	60,3%	67,2%	75,0%	-	-
Hlutfallsleg skipting eigna eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	100,0%	100,0%	100,0%	-	-

1) Ávöxtun uppreiknuð til ársávöxtunar þar sem leiðin fór af stað 21. ágúst 2009



LÍFEYRISJÓÐUR
VERKFRÆÐINGA

Engjateigi 9 105 Reykjavík
www.lifsverk.is