

FRJÁLSI LÍFEYRISSJÓÐURINN

ÁRSREIKNINGUR 2013



EFNISYFIRLIT

Áritun óháðs endurskoðanda.....	2
Skýrsla stjórnar.....	3-6
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris.....	7
Efnahagsreikningur.....	8
Yfirlit um sjóðstreymi.....	9
Skýringar.....	10-18
Deildaskipt yfirlit.....	19-21
Kennitölur.....	22-27
Sundurliðanir á verðbréfum.....	28-31
Fjárfestingarstefna Frjálsa lífeyrissjóðsins 2014 (útdráttur).....	32

ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

Til stjórnar og sjóðfélaga Frjálsa lífeyrissjóðsins

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Frjálsa lífeyrissjóðsins fyrir árið 2013. 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 stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrgir fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Ábyrgð endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í því álit sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum, skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiist 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 fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins sem og mat á framsetningu hans í heild.


Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af breytingu á hreinni eign lífeyrissjóðsins á árinu 2013, efnahag hans 31. desember 2013 og breytingu á handbæru fé á árinu 2013 í samræmi við lög og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Kópavogi, 19. mars 2014

Deloitte ehf.



Halldór Arason
endurskoðandi

SKÝRSLA STJÓRNAR

Frjálsi lífeyrissjóðurinn var stofnaður árið 1978 og starfar samkvæmt leyfi frá Fjármálaráðuneytinu samkvæmt 52. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Sjóðurinn starfaði eingöngu sem séreignarsjóður til 1. júlí 1999 þegar sjóðurinn stofnaði tryggingadeild. Sjóðurinn hentar þeim sem geta valið um í hvaða lífeyrissjóð þeir greiða skylduiðgjöld sín og öllum þeim sem vilja greiða viðbótariðgjöld í sjóðinn.

Sjóðfélagar, ávöxtun og eignir

Í lok árs 2013 voru sjóðfélagar 47.983 og fjölgaði þeim um 2.057 en heildarfjöldi sjóðfélaga sem greiddi iðgjöld í sjóðinn á árinu var 17.785 og fjölgaði þeim um 449. Hrein eign sjóðsins nam 132.034 milljónum kr. Sjóðfélögum hefur frá ársbyrjun 2008 boðist að velja milli fjögurra fjárfestingarleiða séreignardeildar sem eru með mismunandi fjárfestingarstefnu, áhættu og ávöxtun. Yfirlit um helstu þætti einstakra leiða er sem hér segir:

	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Frjálsi Áhætta	Trygginga-deild
Nafnávöxtun	7,7%	5,8%	4,2%	12,6%	9,2%
Raunávöxtun	3,9%	2,1%	0,5%	8,6%	5,3%
Hrein eign í milljónum króna	73.425	6.458	17.134	34	34.984
Fjöldi sjóðfélaga/rétthafa	39.307	3.246	7.659	25	37.096
Fjöldi sem greitt hefur í sjóðinn á árinu	11.777	1.298	4.566	13	14.877
Meðalfjöldi sjóðfélaga sem greiddi í sjóðinn á árinu	9.360	1.060	3.774	10	11.758
Fjöldi lífeyrisþega	748	163	582	6	893

Markhópur	Yngri en 55 ára	Eldri en 55 ára	Lífeyrisþegar	Áhættu-sæknir	Allir
Fjárfestingarstefna 2013:					
Skuldabréf	65%	85%	75%	60%	80%
Innlend hlutabréf	8%	3%	0%	13%	5%
Erlend hlutabréf	25%	6%	0%	25%	8%
Sérhæfðar fjárfestingar	2%	1%	0%	2%	2%
Bankainnstæður	0%	5%	25%	0%	5%
	100%	100%	100%	100%	100%

Frjálsi lífeyrissjóðurinn er rekinn af Arion banka og sjá starfsmenn bankans um rekstur sjóðsins. Stjórnarmenn sjóðsins eru sjö talsins, þrír skipaðir af rekstraraðila og fjórir kosnir af sjóðfélögum á ársfundum sjóðsins.

Frjálsi lífeyrissjóðurinn valinn besti lífeyrissjóður smáþjóða

Frjálsi lífeyrissjóðurinn var á árinu 2013 valinn besti lífeyrissjóður smáþjóða af fagtímaritinu Investment Pension Europe. Í umsögn dómnefndar kom meðal annars fram að góð ávöxtun sjóðsins hefði verið byggð á framsýnum fjárfestingarákvörðunum og öflugri áhættustýringu.

Árin 2009-2011 var Frjálsi lífeyrissjóðurinn valinn besti lífeyrissjóður á Íslandi af IPE fagtímaritinu. Árin 2012 og 2013 voru ekki veittar viðurkenningar fyrir Ísland sérstaklega heldur keppa sjóðir frá Íslandi nú í flokki smáþjóða eins og sjóðir annarra Evrópulanda með færri en eina milljón íbúa.

Ávöxtun sjóðsins og fjárfestingarumhverfið

Nafnávöxtun fjárfestingarleiða Frjálsa lífeyrissjóðsins árið 2013 var á bilinu 4,2% til 12,6% en þróun verðbréfamarkaða hafði mismunandi áhrif á ávöxtun leiðanna. Verðbólga síðasta árs mældist 3,7%.

Frjálsi Áhætta skilaði hæstu ávöxtuninni eða 12,6%. Ástæður hækkunarinnar má að stærstum hluta rekja til mjög góðrar ávöxtunar á innlendum hlutabréfum en innlend hlutabréf vega hlutfallslega mest í þessari leið af fjárfestingarleiðum Frjálsa lífeyrissjóðsins. Úrvalsvísitala hlutabréfa hækkaði um 18,9% á árinu.

Nafnávöxtun fjölmennustu og stærstu leiðar Frjálsa lífeyrissjóðsins, Frjálsa 1, var 7,7%. Frjálsi 1 er með hæsta vægið í erlendum hlutabréfum af leiðum Frjálsa og hækkaði MSCI heimsvísitala hlutabréfa um 11,5% í íslenskum kr. Nafnávöxtun Frjálsa 2, sem er með um 84% í skuldabréfum og 16% í hlutabréfum, var 5,8% og nafnávöxtun Frjálsa 3 var 4,2%. Eignir Frjálsa 3 eru fyrst og fremst skuldabréf og innlán. Ávöxtunarkrafa verðtryggðra ríkisskuldabréfa (íbúðabréfa) hækkaði þegar leið á árið sem þýðir að verð bréfanna lækkaði. Verðtryggðu ríkisskuldabréfin hækkuðu um 0,2%-4,1%, mismunandi eftir flokkum en Frjálsi 3 er sú fjárfestingarleið sjóðsins þar sem ríkisskuldabréf vega hlutfallslega mest. Tryggingadeildin skilaði 9,2% nafnávöxtun en mikilvægt er að hafa í huga að skuldabréf tryggingadeildar eru gerð upp á kaupkröfu en á markaðsvirði í séreignarleiðunum.

Ávöxtunarmöguleikar lífeyrissjóðsins á komandi misserum munu að miklu leyti ráðast af fjárfestingarumhverfi sjóðsins. Gjaldeyrishöftin gera það að verkum að sjóðurinn getur ekki ráðist í nýjar erlendar fjárfestingar. Veruleg eftirspurn er eftir innlendum fjárfestingum sem hefur m.a. haft þau áhrif að innlend verðbréf hafa hækkað mikið á undanförunum misserum. Ef það umhverfi skapast að líkleg eftirspurn eftir fjárfestingum ráði meiru en undirliggjandi rekstur réttlætir er því mun mikilvægara fyrir sjóðinn að fara varlega.

Frjálsi Áhætta opnuð á ný

Í desember 2013 var ákveðið að opna fjárfestingarleiðina Frjálsa Áhættu fyrir iðgjöldum nýrra sjóðfélaga og flutningi séreignarsparnaðar til leiðarinnar.

Eftir að gjaldeyrishöftin voru sett á var leiðin lokað fyrir nýjum sjóðfélögum og flutningi séreignarsparnaðar til að hægja á lækkun á hlutfalli erlendra eigna. Sjóðfélögum, sem höfðu valið leiðina fyrir lokun hennar, hefur verið heimilt að greiða áfram í leiðina og hefur það leitt til þess að hlutfall erlendra eigna hefur lækkað smám saman því iðgjöldin hafa verið nýtt til fjárfestinga í innlendum eignum.

Í desember var hlutfall erlendra eigna leiðarinnar orðið það lágt, eða undir 10%, að ekki var ástæða til að hafa leiðina áfram lokaða. Heildarvægi innlendra og erlendra hlutabréfa er um 30% og stendur því leiðin áfram undir nafni sínu Frjálsi Áhætta.

Tryggingafræðileg staða

Hlutfall heildareigna á móti heildarskuldbindingum tryggingadeildar sjóðsins var í lok árs jákvætt um 0,2% en þetta er í fyrsta sinn frá 2007 sem tryggingafræðileg staða sjóðsins er jákvæð. Hlutfall heildareigna á móti áunnum skuldbindingum var 0,8%.

Stjórnarlaun, umsýsluþóknun og aðrar þóknanir

Heildarstjórnarlaun á árinu 2013 námu 10 milljónum kr. og umsýsluþóknun til rekstraraðila nam 387,8 milljónum kr. Þóknun endurskoðunarnefndar nam 1,7 milljónum kr. og þóknun til til endurskoðenda 6,9 milljónum kr.

Enn auknar heimildir til útgreiðslu séreignarsparnaðar

Þann 1. janúar 2014 tóku gildi ný lög sem auka enn á heimildir sjóðfélaga til að fá greitt út séreignarsparnað. Útgreiðslufjárhæðin sem heimilt er að fá greidda út var hækkuð úr 6,25 milljónum í 9 milljónir en hún dreifist á jafnar 15 mánaðarlegar greiðslur. Frjálsi lífeyrisjóðurinn hefur ekki átt í erfiðleikum með að mæta þessu útflæði þar sem gæði og seljanleiki eignasafnsins er mikill.

Lífeyrisgáttin

Lífeyrisgáttin var opnuð í nóvember á síðasta ári en hún er aðgengileg í Netbanka Arion banka fyrir sjóðfélaga Frjálsa lífeyrissjóðsins. Í Lífeyrisgáttinni hafa sjóðfélagar aðgang á einum stað að upplýsingum um áunnin lífeyrisréttindi sín í öllum samtryggingalífeyrissjóðum sem þeir hafa greitt í. Áður þurftu sjóðfélagar að leita til hvers lífeyrissjóðs til að fá upplýsingar um lífeyrisréttindi sín en nú má nálgast þau á einum stað til hægðarauka fyrir sjóðfélaga.

Ný útgreiðslureiknivél

Ný útgreiðslureiknivél leit dagsins ljós á vefsíðu Frjálsa lífeyrissjóðsins á árinu 2013. Reiknivélin auðveldar sjóðfélögum að átta sig á útgreiðslumöguleikum sjóðsins, en með henni má reikna útgreiðslur séreignar út frá mismunandi forsendum. Einnig er hægt að skoða útgreiðslur ellilífeyris og þau áhrif sem það hefur að flýta eða fresta töku ellilífeyris ásamt áhrifum eingreiðslna aftur í tímann.

Þá var Lífeyrisreiknivél Frjálsa lífeyrissjóðsins uppfærð en líkt og áður gerir hún sjóðfélögum kleift að setja upp dæmi um lífeyrissparnað með mismunandi forsendum, svo sem launum, lengd innborgunartímabils eða aldri við töku lífeyris. Út frá þeim forsendum sjá sjóðfélagar vænta inneign í séreignarsparnaði og lífeyrisgreiðslur við starfslok. Með uppfærslunni var viðmót Lífeyrisreiknivélarinnar einfaldað til muna.

Greiðslur viðbótarlífeyrissparnaðar inn á húsnæðislán

Í nóvember kynntu stjórnvöld að lántakendur gætu nýtt skattfrjálsan viðbótarlífeyrissparnað til að greiða inn á höfuðstól húsnæðislána frá og með júlí 2014. Á árinu 2013 voru viðbótariðgjöld til sjóðsins rúmir 1,4 milljarðar kr. en heildariðgjöld voru tæplega 9 milljarðar kr. Stjórnvöld eiga eftir að kynna nánari útfærslu á þessu úrræði en búast má við að það hafi ekki teljandi áhrif á innflæði og eignastýringu sjóðsins.

Hækkun frádráttarbærs viðbótariðgjalds úr 2% í 4% af launum

Alþingi hefur með lagabreytingu samþykkt að frá og með júlímánuði 2014 hækki frádráttarbært viðbótariðgjald einstaklinga upp í 4%. Samkvæmt lögunum munu iðgjöld þeirra einstaklinga, sem greiddu 4% iðgjald áður en frádráttarbært iðgjald var lækkað í 2% í janúar 2012, hækka í 4% frá og með tímabilinu júlí 2014 nema sjóðfélagi óski eftir öðru.

Breyting á lögum um útgreiðslu lífeyris

Í janúar 2014 varð breyting á lögum um almannatryggingar sem hafa áhrif á umsóknir um lífeyri hjá lífeyrissjóðum. Ákvæðið felur í sér að sjóðfélagar þurfa að sækja um lífeyri fyrst hjá lífeyrissjóðum áður en þeir sækja um lífeyri hjá Tryggingastofnun. Þetta þýðir að ef sjóðfélagi í Frjálsa lífeyrissjóðnum velur að sækja um lífeyri frá Tryggingastofnun 67 ára þá verður hann að sækja um lífeyri úr Frjálsa lífeyrissjóðnum frá sama tíma. Þetta gildir einnig um samtryggingarleiðir sjóðsins þar sem viðmiðunaráldur er 70 ára en í þeim tilvikum verður sjóðfélagi að flýta töku lífeyris sem þýðir að lífeyrisgreiðslur lækka m.v. áunnin réttindi sjóðfélaga við 70 ára aldur. Rökin fyrir breytingunum eru að ekki er talið réttmætt að sjóðfélagar geti fengið hærri greiðslur frá Tryggingastofnun eingöngu með því að fresta því að sækja um áunnin lífeyrisréttindi hjá lífeyrissjóðum. Kjósi sjóðfélagar aftur á móti að seinka töku lífeyris þarf það vera gagnvart báðum meginstöðum lífeyriskerfisins á sama tíma. Lagabreytingin hefur ekki áhrif á útgreiðslur frjálsrar séreignar.

Áhættustefna, áhættuskýrslur og rekstraráhættumat

Stjórn Frjálsa lífeyrissjóðsins hefur mótað áhættustefnu í samræmi við leiðbeinandi tilmæli Fjármálaeftirlitsins. Í áhættustefnunni er fjallað um áhættuþætti í rekstri sjóðsins, s.s. markaðsáhættu, gjaldmiðlaáhættu, og mótaðilaáhættu. Áhættustýring Arion banka gefur út áhættuskýrslur fyrir sjóðinn sem eru lagðar fyrir stjórn á hverjum stjórnarfundi. Markmiðið með skýrslunum er að stjórn og þeir sem starfa við rekstur og eignastýringu sjóðsins séu meðvitaðir um áhættu sjóðsins og gefist þannig betri kostur á því að bregðast við ef áhætta fer út fyrir ásættanleg mörk.

Jafnframt hefur Áhættustýring Arion banka umsjón með framkvæmd rekstraráhættumats þar sem áhættuþættir sem snúa að rekstri sjóðsins eru kortlagðir á skipulegan hátt og áhrif þeirra könnuð. Í kjölfarið er ákveðið hvaða áhættuþáttum skuli stýrt og með hvaða hætti. Í rekstraráhættumatinu er meðal annars litið til starfsmannaáhættu, hættu á sviksemi, orðsporsáhættu, upplýsingatækniáhættu og áhættu tengda verkferlum.

Stjórn og framkvæmdastjóri Frjálsa lífeyrissjóðsins staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2013 með undirritun sinni.

Reykjavík, 19. mars 2014

Í stjórn


Ásgeir Thoroddsen
stjórnarformaður


Anna Sigríður Halldórsdóttir


Ásdís Eva Hannesdóttir


Elías Jónatansson


Elín Þórðardóttir


Jónmundur Guðmarsson


Magnús Pálmi Skúlason

Framkvæmdastjóri


Arnaldur Loftsson

YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRIÐ 2013

	Skýr.	2013	2012
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		2.912.330	2.562.765
Iðgjöld launagreiðenda		5.951.306	5.176.903
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		11.946	75.303
Sérstök aukaframlög		118.178	98.130
	9-10	<u>8.993.760</u>	<u>7.913.101</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	11	(1.823.172)	(1.624.385)
Útgreiðsla séreignarsparnaðar skv. br.b.ákvæði	12	(629.756)	(1.055.934)
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	13	(77.612)	(15.963)
		<u>(2.530.540)</u>	<u>(2.696.282)</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum	14	1.134.091	953.413
Vaxtatekjur og gengismunur	15	7.857.888	11.216.100
Breytingar á niðurfærslu	22	374.928	(8.752)
		<u>9.366.907</u>	<u>12.160.761</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		(157.356)	(142.310)
Önnur fjárfestingargjöld		(157.356)	(142.310)
	16	<u>(314.712)</u>	<u>(284.620)</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	16	(149.314)	(136.885)
Sérstakt gjald á lífeyrissjóði		0	(3.376)
		<u>(149.314)</u>	<u>(140.261)</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu	19	15.366.101	16.952.699
Hrein eign frá fyrra ári		116.668.133	99.715.434
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>132.034.234</u>	<u>116.668.133</u>

EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2013

	Skýr.	2013	2012
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	20	53.107.420	44.050.366
Verðbréf með föstum tekjum	21	66.682.995	65.598.294
Veðlán	24	2.163.786	1.616.391
Verðtryggð innlán		2.766.231	2.500.049
Aðrar fjárfestingar	25	42.972	14.788
		<u>124.763.404</u>	<u>113.779.888</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		544.141	619.740
Aðrar kröfur	26	91.807	87.592
		<u>635.948</u>	<u>707.332</u>
Aðrar eignir			
Sjóður og veltiinnlán		<u>6.992.293</u>	<u>3.005.127</u>
Eignir samtals		<u>132.391.645</u>	<u>117.492.347</u>
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	27	<u>(357.411)</u>	<u>(824.214)</u>
Skuldir samtals		<u>(357.411)</u>	<u>(824.214)</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>132.034.234</u>	<u>116.668.133</u>

YFIRLIT UM SJÓÐSTREYMI 2013

	Skýr.	2013	2012
Inngreiðslur			
Iðgjöld	9-10	8.993.761	7.913.101
Fjárfestingartekjur		657.588	498.483
Afborganir verðbréfa		4.526.466	4.114.949
Seld verðbréf með breytilegum tekjum		8.949.249	3.813.180
Seld verðbréf með föstum tekjum		2.814.286	2.314.427
Seldar aðrar fjárfestingar		8.500	26.067
		<u>25.949.850</u>	<u>18.680.207</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir	11-13	2.530.541	2.696.282
Fjárfestingargjöld	16	314.711	284.621
Rekstrarkostnaður	16	149.314	140.261
Skammtímalíðir, breyting		395.422	(161.442)
		<u>3.389.988</u>	<u>2.959.722</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu		<u>22.559.862</u>	<u>15.720.485</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Keypt verðbréf með breytilegum tekjum		12.456.323	6.743.094
Keypt verðbréf með föstum tekjum		5.206.427	7.255.882
Ný veðlán og útlán		600.792	253.556
Hækkun á bankainnstæðum		266.182	271.594
Keyptar aðrar fjárfestingar		42.972	0
		<u>18.572.696</u>	<u>14.524.126</u>
Hækkun/(lækkun) á sjóði og veltiinnlánnum		3.987.166	1.196.359
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun		<u>3.005.127</u>	<u>1.808.768</u>
Sjóður og veltiinnlán í lok árs		<u>6.992.293</u>	<u>3.005.127</u>

REIKNINGSSKILAAÐFERÐIR

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur Frjálsa lífeyrissjóðsins fyrir árið 2013 er gerður í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga, lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglur Fjármálefirlitsins nr. 55/2000 um ársreikninga lífeyrissjóða. Í öllum meginatriðum er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum. Frjálsi lífeyrissjóðurinn skiptist í fjórar séreignardeildir, eina tryggingadeild og eina sameiginlega deild sem tekur við iðgjöldum frá launagreiðendum. Sameiginlega deildin ráðstafar iðgjöldum á deildir sjóðsins í samræmi við samninga sjóðfélaga.

2. Mat og ákvarðanir

Við gerð reikningsskila þurfa stjórnendur, í samræmi við lög um ársreikninga, að taka ákvarðanir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

3. Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í árslok. Gengismunur sem myndast er færður meðal fjárfestingartekna. Meðalkaupgengi Seðlabanka Íslands og árslokagengi var eftirfarandi:

	Mynt	Meðalgengi ársins		Árslokagengi	
		2013	2012	31.12.2013	31.12.2012
Evra.....	EUR	161,93	160,29	158,06	169,33
Bandaríkjadóllar.....	USD	121,94	124,75	114,76	128,43
Japanskt jen.....	JPY	1,25	1,56	1,09	1,49
Svissneskur franki.....	CHF	131,54	132,98	128,83	140,25
Sterlingspund.....	GBP	190,76	197,68	189,75	207,65
Sænsk króna.....	SEK	18,72	18,41	17,90	19,70
Dönsk króna.....	DKK	21,71	21,53	21,19	22,69

4. Áhættustjórnun

Engir framvirkir gjaldeyrisskiptasamningar, valréttir eða afleiðusamningar eru í gildi hjá sjóðnum.

5. Fjárfestingarleiðir

Frjálsi 1, Frjálsi 2, Frjálsi 3 og Frjálsi Áhætta:

Skráð verðbréf með breytilegum tekjum, skráð verðbréf með föstum tekjum og hlutdeildarskírteini eru færð til eignar á markaðsverði í lok ársins. Óskráð verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar miðað við upphaflega kaupkröfu. Önnur óskráð verðbréf eru færð til eignar á upphaflegu kostnaðarverði eða áætluðu markaðsverði í lok ársins, hvort sem lægra er.

Tryggingadeild:

Verðbréf eru metin með sama hætti og í leiðum Frjálsa 1 til 3 og Frjálsa Áhættu hér að ofan, að því undanskildu að frá ársbyrjun 2006 hafa öll verðbréf með föstum tekjum verið færð til eignar miðað við upphaflega kaupkröfu.

SKÝRINGAR

6. 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.

7. Rekstrarkostnaður

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

8. Skuldbindingar

Skuldbindingar eru færðar upp í efnahagsreikningi ef líklegt þykir að sjóðurinn verði fyrir fjárhagslegum útgjöldum í framtíðinni vegna liðsins atburðar eða viðskipta og hægt er að meta fjárhæð hennar með áreiðanlegum hætti.

IÐGJÖLD

9. Iðgjöld

Í ársreikningi sjóðsins eru iðgjöld færð til tekna í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris þegar bæði greiðslur og skilagreinar hafa borist sjóðnum. Iðgjöld sjóðfélaga eru greidd inn á sameiginlegan iðgjaldareikning Frjálsa lífeyrissjóðsins óháð því í hvaða deild sjóðfélagar eru. Daglegt uppgjör fer fram á milli iðgjaldareikningsins og deilda sjóðsins sem felur í sér að greiðslur eru millifærðar af iðgjaldareikningi yfir á bankareikninga viðkomandi deilda í samræmi við samninga sjóðfélaga. Þann 31. desember 2013 var staðan á sameiginlegum iðgjaldareikningi sjóðsins 170,5 milljónir kr.

Í tryggingadeild sjóðsins hafa iðgjöld vegna ársins 2013 eða eldri tímabila, sem voru greidd og/eða skráð eftir að uppgjörssárinu lauk, verið bókfærð að fjárhæð 251,1 milljón kr. Einnig eru iðgjöld tryggingadeildar áætluð vegna skilagreina sem hafa borist en hafa ekki verið greiddar þegar uppgjörssárinu lauk. Í lok ársins 2013 eru áætluð iðgjöld tryggingadeildar vegna ógreiddra skilagreina 293,1 milljón kr.

10. Iðgjöld greinast þannig:

	2013	2012
Lágmarksiðgjöld	7.435.854	6.392.779
Viðbótariðgjöld	1.427.782	1.346.889
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	11.946	75.303
Sérstök aukaframlög	118.178	98.130
	<u>8.993.760</u>	<u>7.913.101</u>

SKÝRINGAR

LÍFEYRIR

11. Lífeyrir greinist þannig:

	2013	2012
Ellilífeyrir	1.512.950	1.327.693
Barnalífeyrir	11.287	10.705
Makalífeyrir	25.058	24.826
Örorkulífeyrir	170.867	162.900
Annar lífeyrir	103.010	98.261
	<u>1.823.172</u>	<u>1.624.385</u>

	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Frjálsi Áhætta	Trygginga- deild	Samtals 2013
Ellilífeyrir	635.592	112.390	644.325	530	120.113	1.512.950
Barnalífeyrir	0	0	0	0	11.287	11.287
Makalífeyrir	0	0	0	0	25.058	25.058
Örorkulífeyrir	4.768	0	5.447	0	160.652	170.867
Annar lífeyrir	48.486	16.066	38.458	0	0	103.010
	<u>688.846</u>	<u>128.456</u>	<u>688.230</u>	<u>530</u>	<u>317.110</u>	<u>1.823.172</u>

12. Útgreiðsla séreignarlífeyrissparnaðar

Útgreiðsla séreignarlífeyrissparnaðar á grundvelli bráðabirgðaákvæðis laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nam 629,8 milljónum kr. árið 2013. Samkvæmt bráðabirgðaákvæðinu er réttihafa séreignarsparnaðar heimilt að sækja um útgreiðslu séreignarsparnaðar á árinu 2013, sem myndast hefur af viðbótariðgjaldi skv. II. kafla laganna, til vörsluaðila skv. 3.-5. mgr. 8. gr. Upphæðin getur numið allt að 6,25 milljónum kr. á hvern réttihafa, en þó að frárdreginni þeirri fjárhæð sem þegar hefur verið greidd út á grundvelli ákvæðisins eins og það hljóðaði fyrir 1. janúar 2013. Frá og með 1. janúar 2014 var fjárhæðin hækkuð í 9 milljónir kr. Samsvarandi útgreiðsla fyrir árið 2012 var 1.055,9 milljónir kr.

13. Kostnaður vegna örorkulífeyris greinist þannig:

	2013	2012
Kostnaður vegna örorkumats	4.398	2.879
VIRK - Starfsendurhæfingarsjóður	73.214	13.084
	<u>77.612</u>	<u>15.963</u>

Samkvæmt lögum nr. 60/2012 um atvinnutengda starfsendurhæfingu og starfsemi starfsendurhæfingarsjóða skulu lífeyrissjóðir inna af hendi sérstakt gjald til starfsendurhæfingarsjóðs vegna sjóðfélaga sem nemur sömu fjárhæð og greidd hefur verið til þess sama starfsendurhæfingarsjóðs af atvinnurekendum sem greiða til sjóðsins. Atvinnurekendur skulu greiða til starfsendurhæfingarsjóðs 0,13% af iðgjaldsstofni.

SKÝRINGAR

FJÁRFESTINGARTEKJUR

14. Tekjur af eignarhlutum greinast þannig:

	2013	2012
Gengismunur af hlutabréfum	1.077.910	922.695
Arður af hlutabréfum	56.181	30.718
	<u>1.134.091</u>	<u>953.413</u>

15. Vaxtatekjur og gengismunur greinist þannig:

	2013	2012
Skuldabréf og hlutdeildarskírteini	7.409.617	10.909.627
Vaxtatekjur vegna iðgjalda	55.279	42.860
Bankainnstæður	397.959	267.998
Viðskiptakostnaður	(4.967)	(4.385)
	<u>7.857.888</u>	<u>11.216.100</u>

	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Frjálsi Áhætta	Trygginga- deild	Samtals 2013
Skuldabréf og hlutdeildarskírteini	4.133.366	241.883	479.523	3.017	2.551.829	7.409.618
Vaxtatekjur vegna iðgjalda	25.343	2.063	5.501	40	22.332	55.279
Bankainnstæður	120.609	18.298	168.598	68	90.386	397.959
Viðskiptakostnaður	(2.430)	(265)	(888)	(39)	(1.346)	(4.968)
	<u>4.276.888</u>	<u>261.979</u>	<u>652.734</u>	<u>3.086</u>	<u>2.663.201</u>	<u>7.857.888</u>

FJÁRFESTINGARGJÖLD OG REKSTRARKOSTNAÐUR

16. Þóknun til rekstraraðila

Þóknun til rekstraraðila fyrir umsjón og starfsrækslu sjóðsins á árinu nam 419,6 milljónum kr. og er hún í samræmi við rekstrarsamning þar um. Umsýsluþóknun nam 387,8 milljónum kr. og vörsluþóknun 31,8 milljónum kr. Þóknunin er gjaldfærð á meðal fjárfestingargjalda 314,7 milljónir kr. og meðal rekstrarkostnaðar 104,9 milljónir kr.

Samsvarandi þóknun vegna 2012 nam 379,5 milljónum kr. Umsýsluþóknun nam 349,7 milljónum kr. og vörsluþóknun 29,8 milljónum kr. Þóknunin var gjaldfærð á meðal fjárfestingargjalda 284,6 milljónir kr. og meðal rekstrarkostnaðar 94,9 milljónir kr.

SKÝRINGAR

17. Stjórnarlaun fyrir árið 2013 sundurliðast með eftirfarandi hætti:

	2013	2012
Ásgeir Thoroddsen, formaður	2.340	2.160
Ásdís Eva Hannesdóttir, aðalmaður	1.170	1.080
Bjarnar S. Ingimarsson, aðalmaður	780	1.080
Elías Jónatansson, aðalmaður	1.170	1.080
Elín Þórðardóttir, aðalmaður	1.170	1.080
Jónmundur Guðmarsson, aðalmaður	1.170	1.080
Magnús Pálmi Skúlason, aðalmaður	1.170	1.080
Anna Sigríður Halldórsdóttir, aðalmaður	569	173
Selma Svavarsdóttir, varamaður	98	0
Guðmundur Freyr Sveinsson, varamaður	195	173
Andrea Róbertsdóttir, varamaður	98	98
Guðmundur Örn Óskarsson, varamaður	98	0
Bjarni Kristjánsson, varamaður	0	74
Örn Gústafsson, varamaður	0	74
	<u>10.027</u>	<u>9.232</u>

Þóknun til meðlima endurskoðunarnefndar á árinu nam alls 1.700 þúsundum kr. Samsvarandi þóknun fyrir árið 2012 nam 1.200 þúsundum kr.

18. Þóknanir til endurskoðenda á árinu 2013 sundurliðast með eftirfarandi hætti (með vsk.):

	2013	2012
Endurskoðun ársreiknings	2.889	3.152
Könnun árshlutareikninga	3.860	3.140
Önnur þjónusta og útlagður kostnaður	169	243
	<u>6.918</u>	<u>6.535</u>

19. Breytingar á inneign sjóðfélaga greinast þannig á árinu:

	2013	2012
Iðgjöld	8.993.760	7.913.101
Greiddur lífeyrir	(2.530.540)	(2.696.282)
Fjárfestingartekjur - (gjöld)	8.902.881	11.735.880
	<u>15.366.101</u>	<u>16.952.699</u>

	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Frjálsi Áhætta	Trygginga-deild	Samtals 2013
Iðgjöld	3.851.510	785.171	933.780	4.805	3.418.494	8.993.760
Greiddur lífeyrir	(1.180.179)	(156.239)	(798.791)	(608)	(394.723)	(2.530.540)
Fjárfestingartekjur - (gjöld)	5.077.640	327.837	680.785	3.509	2.813.110	8.902.881
	<u>7.748.971</u>	<u>956.769</u>	<u>815.774</u>	<u>7.706</u>	<u>5.836.881</u>	<u>15.366.101</u>

SKÝRINGAR

FJÁRFESTINGAR

20. Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	2013	2012
Skráð innlend hlutabréf	1.035.064	815.910
Óskráð innlend hlutabréf	4.596.774	2.997.397
Skráð erlend hlutabréf	553.921	324.547
Óskráð erlend hlutabréf	27.272	7
Innlend hlutdeildarskírteini	25.259.565	19.507.598
Erlend hlutdeildarskírteini	21.634.824	20.404.907
	<u>53.107.420</u>	<u>44.050.366</u>

	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Frjálsi Áhætta	Trygginga- deild	Samtals 31.12.2013
Skráð innlend hlutabréf	774.132	32.890	0	982	227.060	1.035.064
Óskráð innlend hlutabréf	3.197.604	216.088	125.637	977	1.056.468	4.596.774
Skráð erlend hlutabréf	395.646	26.041	0	278	131.956	553.921
Óskráð erlend hlutabréf	18.735	0	0	0	8.538	27.273
Innlend hlutdeildarskírteini	15.835.735	1.720.953	1.593.701	9.437	6.099.738	25.259.564
Erlend hlutdeildarskírteini	18.995.979	431.970	0	1.765	2.205.110	21.634.824
	<u>39.217.831</u>	<u>2.427.942</u>	<u>1.719.338</u>	<u>13.439</u>	<u>9.728.870</u>	<u>53.107.420</u>

21. Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

	31.12.2013	31.12.2012
Skuldabréf með ríkisábyrgð	53.626.564	54.815.262
Skuldabréf með ábyrgð fjármálastofnana	1.758.702	1.832.460
Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga	321.404	396.866
Skuldabréf fyrirtækja	10.911.022	8.503.859
Önnur skuldabréf	65.303	49.847
	<u>66.682.995</u>	<u>65.598.294</u>

	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Frjálsi Áhætta	Trygginga- deild	Samtals 31.12.2013
Skuldabréf með ríkisábyrgð	22.997.541	2.823.464	9.703.902	16.717	18.084.940	53.626.564
Skuldabréf með ábyrgð fjármálastofnana ..	735.586	153.162	475.021	0	394.932	1.758.702
Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga	113.343	8.857	28.209	47	170.949	321.404
Skuldabréf fyrirtækja	5.749.044	507.069	1.502.748	766	3.151.394	10.911.022
Önnur skuldabréf	33.250	3.880	10.437	0	17.736	65.303
	<u>29.628.765</u>	<u>3.496.433</u>	<u>11.720.318</u>	<u>17.530</u>	<u>21.819.951</u>	<u>66.682.995</u>

21. Verðbréf með föstum tekjum, frh.

Verðbréf með föstum tekjum eru metin á áætluðu markaðsverði í Frjálsa 1, Frjálsa 2, Frjálsa 3 og Frjálsa Áhættu, en á kaupkröfu í Tryggingadeild. Bókfært verð og verð samkvæmt upphaflegri kaupkröfu sundurliðast þannig:

	31.12.2013	31.12.2012
Samkvæmt upphaflegri kaupkröfu	63.828.415	60.893.425
Samkvæmt ársreikningi	66.682.995	65.598.294
	<u>(2.854.580)</u>	<u>(4.704.869)</u>

	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Frjálsi Áhætta	Trygginga-deild	Samtals 31.12.2013
Samkvæmt upphaflegri kaupkröfu	27.450.192	3.247.463	11.294.483	16.327	21.819.951	63.828.415
Samkvæmt ársreikningi	29.628.765	3.496.433	11.720.318	17.530	21.819.951	66.682.995
	<u>(2.178.572)</u>	<u>(248.970)</u>	<u>(425.835)</u>	<u>(1.202)</u>	<u>0</u>	<u>(2.854.580)</u>

Áætlað markaðsverð verðbréfa með föstum tekjum í tryggingadeild, var 23.698 milljónir kr. í lok ársins, samanborið við 21.820 milljónir kr. sé miðað við upphaflega kaupkröfu eða 1.878 milljónum kr. hærra. Í ársbyrjun var áætlað markaðsverð verðbréfa með föstum tekjum í tryggingadeild 2.839 milljónir kr. hærra en ef miðað er við upphaflega kaupkröfu.

22. Breytingar á varúðarniðurfærslu og endanlegum afskriftum ársins

Breytingar á varúðarniðurfærslu og endanlegum afskriftum ársins leiða til þess að tekjufærðar eru 386,1 milljón kr. í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris vegna ársins 2013. Samsvarandi fjárhæð vegna ársins 2012 var 8,8 milljón kr. gjaldfærsla.

Fjárhagslegri endurskipulagningu Skipta hf. lauk í júní 2013. Miðað við þær forsendur um endurheimtur sem settar voru fram við endurskipulagninguna þá er mat á hlutabréfunum í Skiptum, sem komu í stað skuldabréfsins SIMI 06 1, um 415 milljónum kr. hærri fjárhæð en nam varúðarniðurfærslu sem gerð hafði verið á skuldabréfinu. Að auki er gerð breyting á öðrum varúðarniðurfærslum sem hækka þær samtals um 28,8 milljónir kr.

23. Skipting erlendra eigna eftir gjaldmiðlum:

	31.12.2013	31.12.2012
Bandaríkjadollar	55,5%	53,5%
Japanskt jen	9,2%	6,2%
Dönsk króna	2,1%	1,4%
Evra	33,0%	37,6%
Aðrar myntir	0,2%	1,3%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

SKÝRINGAR

24. Veitt lán gegn veði í fasteignum:

	31.12.2013	31.12.2012
Sjóðfélagar	2.249.966	1.673.991
Aðrir aðilar	26.558	27.473
Varúðarniðurfærsla í upphafi árs	(85.073)	(79.753)
Varúðarniðurfærsla á árinu	(27.665)	(5.320)
	<u>2.163.786</u>	<u>1.616.391</u>

	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Trygginga- deild	Samtals 31.12.2013
Sjóðfélagar	1.534.698	0	43.643	671.625	2.249.966
Aðrir aðilar	17.870	3.254	0	5.434	26.558
Varúðarniðurfærsla í upphafi árs	(75.538)	(182)	(503)	(8.850)	(85.073)
Varúðarniðurfærsla á árinu	(1.003)	20	(1.679)	(25.003)	(27.665)
	<u>1.476.027</u>	<u>3.092</u>	<u>41.461</u>	<u>643.206</u>	<u>2.163.786</u>

25. Aðrar fjárfestingar greinast þannig:

	2013	2012
Fasteign í Hafnarfirði	42.972	0
Fasteign í Bolungarvík	0	14.788
	<u>42.972</u>	<u>14.788</u>

	Fasteigna- mat	Vátrygginga- mat	Áætlað söluverð	Bókfært verð 31.12.2013
Fasteign í Hafnarfirði	43.150	45.950	43.000	42.972
	<u>43.150</u>	<u>45.950</u>	<u>43.000</u>	<u>42.972</u>

Frjálsi lífeyrissjóðurinn seldi fasteignina í Bolungarvík á fyrsta ársfjórðungi 2013.

26. Aðrar kröfur greinast þannig:

	2013	2012
Áfallnir vextir	23.055	35.510
Viðskiptakröfur	68.752	51.933
Aðrar kröfur	0	149
	<u>91.807</u>	<u>87.592</u>

SKÝRINGAR

27. Aðrar skuldir greinast þannig:

	2013	2012
Óbókuð greidd iðgjöld	161.932	414.973
Ógreiddur lífeyrir, laun og launatengd gjöld	100.123	150.349
Skuld vegna uppgjörs gjaldmiðlasamninga	0	178.836
Ógreiddur umsýslukostnaður	66.707	60.271
Ógreitt til VIRK - Starfsendurhæfingarsjóðs	22.191	17.988
Aðrar viðskiptaskuldir	6.458	1.797
	<u>357.411</u>	<u>824.214</u>

ÖNNUR MÁL

28. Þátttaka í framtaks- og fasteignasjóðum

Lífeyrissjóðurinn hefur skuldbundið sig til þátttöku í framtaks- og fasteignasjóðum fyrir fjárhæð sem getur numið 9.224 milljónum kr. m.v. myntgengi í lok desember 2013. Sjóðurinn hefur þegar fjárfest fyrir 58% af skuldbindingunum. Eftirstöðvarnar, um 3.820 milljónir kr., koma til greiðslu á næstu þremur til fjórum árum í samræmi við fjárfestingarumfang sjóðanna. Á móti koma endurgreiðslur frá sjóðunum þegar fjárfestingar eru seldar aftur. Um er að ræða sjóði í EUR, GBP og ISK.

TRYGGINGAFRÆÐILEG ÚTTEKT

29. Tryggingafræðileg úttekt

Samkvæmt tryggingafræðilegum útreikningi nam lífeyrisskuldbinding tryggingadeildar Frjálsa lífeyrissjóðsins 87.517 milljónum kr. í árslok 2013 miðað við 3,5% ársvexti og að teknu tilliti til áætlaðs kostnaðar við rekstur sjóðsins. Endurmetin hrein eign deildarinnar í árslok 2013 var 87.723 milljónir kr. eða 206 milljónum hærrí eða sem nemur 0,2%. Lífeyrisskuldbinding tryggingardeildar sjóðsins í árslok 2013 greinist þannig:

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Samtals 31.12.2013	Samtals 31.12.2012
Eignir:				
Hrein eign til greiðslu lífeyris	34.983.648	0	34.983.648	29.146.767
Endurmat verðbréfa miðað við 3,5% vexti	538.200	0	538.200	775.000
Lækkun vegna fjárfestingargjalda	(930.400)	0	(930.400)	(770.200)
Núvirði framtíðariðgjalda	0	53.132.000	53.132.000	49.331.000
	<u>34.591.448</u>	<u>53.132.000</u>	<u>87.723.448</u>	<u>78.482.567</u>
Skuldbindingar:				
Ellilífeyrir	25.208.272	37.422.900	62.631.172	55.497.200
Örorkulífeyrir	6.604.392	11.469.400	18.073.792	16.930.500
Makalífeyrir	2.194.910	2.971.600	5.166.510	4.840.500
Barnalífeyrir	73.000	642.200	715.200	645.000
Rekstrarkostnaður	227.000	703.800	930.800	812.200
	<u>34.307.574</u>	<u>53.209.900</u>	<u>87.517.474</u>	<u>78.725.400</u>
Eignir umfram skuldbindingar	<u>283.874</u>	<u>(77.900)</u>	<u>205.974</u>	<u>(242.833)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum	<u>0,8%</u>	<u>(0,1%)</u>	<u>0,2%</u>	<u>(0,3%)</u>

DEILDASKIPT YFIRLIT - YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRÍÐ 2013

Lögjöld	Skýr.	Frjálsi 1		Frjálsi 2		Frjálsi 3		Frjálsi Áhætta	Trygginga- deild		Sameiginleg deild	Samtals	
		Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Frjálsi 3	Frjálsi 3		deild	deild		2013	2012
		1.223.043	138.728	430.965	1.680	1.117.914	0	2.912.330	2.562.765				
		2.546.531	281.228	917.204	2.837	2.203.506	0	5.951.306	5.176.903				
		81.936	365.215	(414.389)	288	(21.104)	0	11.946	75.303				
		0	0	0	0	118.178	0	118.178	98.130				
	9-10	3.851.510	785.171	933.780	4.805	3.418.494	0	8.993.760	7.913.101				
Lífeyrir													
	11	(688.847)	(128.455)	(688.229)	(530)	(317.111)	0	(1.823.172)	(1.624.385)				
	12	(491.332)	(27.784)	(110.562)	(78)	0	0	(629.756)	(1.055.934)				
	13	0	0	0	0	(77.612)	0	(77.612)	(15.963)				
		(1.180.179)	(156.239)	(798.791)	(608)	(394.723)	0	(2.530.540)	(2.696.282)				
Fjárfestingartekjur													
	14	810.252	58.723	22.041	537	242.538	0	1.134.091	953.413				
	15	4.276.888	261.979	652.734	3.086	2.663.201	0	7.857.888	11.216.100				
	22	245.231	29.352	68.882	0	31.463	0	374.928	(8.752)				
		5.332.371	350.054	743.657	3.623	2.937.202	0	9.366.907	12.160.761				
Fjárfestingargjöld													
		(86.880)	(7.592)	(21.514)	(37)	(41.333)	0	(157.356)	(142.310)				
		(86.880)	(7.592)	(21.514)	(37)	(41.333)	0	(157.356)	(142.310)				
	16	(173.760)	(15.184)	(43.028)	(74)	(82.666)	0	(314.712)	(284.620)				
Rekstrarkostnaður													
	16	(80.971)	(7.033)	(19.844)	(40)	(41.426)	0	(149.314)	(136.885)				
		0	0	0	0	0	0	0	(3.376)				
		(80.971)	(7.033)	(19.844)	(40)	(41.426)	0	(149.314)	(140.261)				
	19	7.748.971	956.769	815.774	7.706	5.836.881	0	15.366.101	16.952.699				
		65.676.372	5.501.054	16.317.893	26.047	29.146.767	0	116.668.133	99.715.434				
		73.425.343	6.457.823	17.133.667	33.753	34.983.648	0	132.034.234	116.668.133				

DEILDASKIPT YFIRLIT - EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2013

	Skýr.	Fjálsi 1	Fjálsi 2	Fjálsi 3	Frjálsi Áhætta	Trygginga- deild	Sameiginleg deild	Samtals 31.12.2013	Samtals 31.12.2012
Fjárfestingar									
Verðbréf með breytilegum tekjum	20	39.217.832	2.427.941	1.719.338	13.439	9.728.870	0	53.107.420	44.050.366
Verðbréf með föstum tekjum	21	29.628.763	3.496.433	11.720.318	17.530	21.819.951	0	66.682.995	65.598.294
Veðlán	24	1.476.028	3.091	41.461	0	643.206	0	2.163.786	1.616.391
Verðtryggð innlán		0	0	2.766.231	0	0	0	2.766.231	2.500.049
Aðrar fjárfestingar	25	42.972	0	0	0	0	0	42.972	14.788
		70.365.595	5.927.465	16.247.348	30.969	32.192.027	0	124.763.404	113.779.888
Kröfur									
Kröfur á launagreiðendur		0	0	0	0	544.141	0	544.141	619.740
Aðrar kröfur	26	57.811	3.705	4.386	21	25.160	724	91.807	87.592
		57.811	3.705	4.386	21	569.301	724	635.948	707.332
Aðrar eignir									
Sjóður og veltinnlán		3.039.378	529.922	890.686	2.782	2.255.478	274.047	6.992.293	3.005.127
		73.462.784	6.461.092	17.142.420	33.772	35.016.806	274.771	132.391.645	117.492.347
Eignir samtals									
		(37.441)	(3.269)	(8.753)	(19)	(33.158)	(274.771)	(357.411)	(824.214)
Viðskiptaskuldir									
Aðrar skuldir	27	(37.441)	(3.269)	(8.753)	(19)	(33.158)	(274.771)	(357.411)	(824.214)
Skuldir samtals									
		(37.441)	(3.269)	(8.753)	(19)	(33.158)	(274.771)	(357.411)	(824.214)
Hrein eign til greiðslu lífeyris		73.425.343	6.457.823	17.133.667	33.753	34.983.648	0	132.034.234	116.668.133

DEILDASKIPT YFIRLIT - YFIRLIT UM SJÓÐSTREYMI 2013

	Skýr.	Fjálsi 1	Fjálsi 2	Fjálsi 3	Frjálsi Áhætta	Trygginga- deild	Sameiginleg deild	Samtals 2013	Samtals 2012
Inngreiðslur									
lögjöld	9-10	3.851.512	785.171	933.780	4.805	3.418.493	0	8.993.761	7.913.101
Fjárfestingartekjur		258.676	28.674	186.390	266	183.582	0	657.588	498.483
Afborganir verðbréfa		1.872.227	236.199	1.159.986	1.147	1.256.907	0	4.526.466	4.114.949
Seld verðbréf með breytilegum tekjum		6.039.310	605.964	539.350	6.456	1.758.169	0	8.949.249	3.813.180
Seld verðbréf með föstum tekjum		840.151	115.190	1.220.084	1.632	637.229	0	2.814.286	2.314.427
Seldar aðrar fjárfestingar		0	0	0	0	8.500	0	8.500	26.067
		12.861.876	1.771.198	4.039.590	14.306	7.262.880	0	25.949.850	18.680.207
Útgreiðslur									
Lífeyrir	11-13	1.180.179	156.239	798.791	609	394.723	0	2.530.541	2.696.282
Fjárfestingargjöld	16	173.760	15.184	43.028	74	82.665	0	314.711	284.621
Rekstrarkostnaður	15	80.970	7.033	19.844	40	41.427	0	149.314	140.261
Skammtímalíðir, breyting		153.868	1.889	(2.383)	9	(57.164)	299.203	395.422	(161.442)
		1.588.777	180.345	859.280	732	461.651	299.203	3.389.988	2.959.722
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu		11.273.099	1.590.853	3.180.310	13.574	6.801.229	(299.203)	22.559.862	15.720.485
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting									
Keypt verðbréf með breytilegum tekjum		7.249.600	878.812	822.343	9.779	3.495.789	0	12.456.323	6.743.094
Keypt verðbréf með föstum tekjum		2.042.287	283.157	1.252.404	1.696	1.626.883	0	5.206.427	7.255.882
Ný veðlán og útlán		70.207	0	33.089	0	497.496	0	600.792	253.556
Hækkun á bankainnstæðum		0	0	266.182	0	0	0	266.182	271.594
Keyptar aðrar fjárfestingar		42.972	0	0	0	0	0	42.972	0
		9.405.066	1.161.969	2.374.018	11.475	5.620.168	0	18.572.696	14.524.126
Hækkun/(lækkun) á sjóði og veltiinnlánum		1.868.033	428.884	806.292	2.099	1.181.061	(299.203)	3.987.166	1.196.359
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun		1.171.345	101.038	84.394	683	1.074.417	573.250	3.005.127	1.808.768
Sjóður og veltiinnlán í lok ársins		3.039.378	529.922	890.686	2.782	2.255.478	274.047	6.992.293	3.005.127

KENNITÖLUR FRJÁLSA LÍFEYRISSJÓÐSINS

	2013	2012	2011	2010	2009
Fjöldi					
Meðalfjöldi greiðandi sjóðfélaga	14.580	12.478	10.815	10.024	9.501
Heildarfjöldi sjóðfélaga	47.983	45.926	42.724	40.632	38.448
Fjöldi lífeyrisþega	2.154	2.015	1.812	1.849	2.529
Fjöldi lífeyrisþega - fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	734	1.217	2.088	2.279	3.111
Meðalfjöldi lífeyrisþega	1.711	1.717	1.904	2.065	2.249
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir.....	83,0%	81,6%	80,6%	79,0%	84,0%
Barnalífeyrir.....	0,6%	0,7%	0,7%	0,7%	0,3%
Makalífeyrir.....	1,4%	1,5%	1,7%	1,9%	0,8%
Örorkulífeyrir.....	9,4%	10,1%	9,7%	10,3%	5,7%
Annar lífeyrir.....	5,7%	6,1%	7,3%	8,1%	9,2%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

KENNIÖLUR FRJÁLSA 1

	2013	2012	2011	2010	2009
Ávöxtun					
Nafnávöxtun.....	7,7%	14,1%	9,5%	8,1%	15,4%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 5 ára.....	10,9%	8,2%	5,8%	7,3%	8,8%
Hrein raunávöxtun.....	3,9%	9,2%	4,0%	5,4%	6,2%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	5,7%	0,8%	(1,7%)	(0,6%)	0,4%

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga

Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	49,6%	47,0%	44,3%	49,2%	53,7%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	40,9%	38,5%	43,4%	43,3%	35,3%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	6,1%	5,5%	4,5%	2,6%	4,4%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	1,2%	6,8%	5,1%	2,6%	4,4%
Veðlán.....	2,1%	2,2%	2,6%	2,3%	2,2%
Fasteign.....	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Eignir í íslenskum krónum.....	68,9%	69,5%	70,4%	69,4%	62,0%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	31,1%	30,5%	29,6%	30,6%	38,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Fjöldi

Meðalfjöldi greiðandi sjóðfélaga	9.360	8.060	7.442	7.220	7.119
Heildarfjöldi sjóðfélaga	39.307	37.936	36.333	35.436	33.969
Fjöldi lífeyrisþega	748	815	663	698	1.319
Fjöldi lífeyrisþega - fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	591	985	1.685	1.875	2.722
Meðalfjöldi lífeyrisþega	383	580	326	309	2.476

Hlutfallsleg skipting lífeyris

Ellilífeyrir.....	92,3%	90,8%	86,5%	86,7%	86,0%
Barnalífeyrir.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Makalífeyrir.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Örorkulífeyrir.....	0,7%	1,2%	1,7%	2,4%	2,0%
Annar lífeyrir.....	7,0%	8,0%	11,8%	10,9%	12,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

KENNITÖLUR FRJÁLSA 2

	2013	2012	2011	2010	2009
Ávöxtun					
Nafnávöxtun.....	5,8%	8,8%	12,5%	9,4%	9,4%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 5 ára.....	9,2%	10,5%	9,7%	9,4%	9,1%
Hrein raunávöxtun.....	2,1%	4,1%	6,9%	6,6%	0,7%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	4,1%	2,9%	1,9%	1,3%	0,8%

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga

Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	36,2%	32,8%	31,3%	35,5%	33,7%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	58,2%	56,2%	59,8%	59,2%	59,1%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	4,7%	3,5%	3,3%	2,4%	3,3%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	0,8%	7,4%	5,4%	3,0%	3,9%
Veðlán.....	0,1%	0,1%	0,2%	0,0%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Eignir í íslenskum krónum.....	89,2%	90,2%	90,0%	90,1%	86,3%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	10,8%	9,8%	10,1%	9,9%	13,7%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Fjöldi

Meðalfjöldi greiðandi sjóðfélaga	1.060	857	727	630	591
Heildarfjöldi sjóðfélaga	3.246	2.953	2.527	2.307	2.066
Fjöldi lífeyrisþega	163	203	162	185	377
Fjöldi lífeyrisþega - fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	36	59	82	96	81
Meðalfjöldi lífeyrisþega	55	85	67	67	315

Hlutfallsleg skipting lífeyris

Ellilífeyrir.....	87,5%	97,3%	97,8%	93,5%	94,4%
Barnalífeyrir.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Makalífeyrir.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Örorkulífeyrir.....	0,0%	0,3%	0,0%	0,1%	0,0%
Annar lífeyrir.....	12,5%	2,4%	2,2%	6,4%	5,6%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

KENNITÖLUR FRJÁLSA 3

	2013	2012	2011	2010	2009
Ávöxtun					
Nafnávöxtun.....	4,2%	5,4%	14,7%	8,8%	10,5%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 5 ára.....	8,7%	12,5%	13,8%	12,4%	12,4%
Hrein raunávöxtun.....	0,5%	0,9%	9,0%	6,1%	1,7%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	3,6%	4,7%	5,7%	4,1%	3,8%

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga

Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	9,8%	8,4%	6,4%	11,2%	2,1%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	71,8%	68,2%	72,0%	69,3%	78,0%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	0,8%	0,0%	0,0%	0,2%	0,0%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	0,4%	7,9%	6,4%	3,2%	2,6%
Veðlán.....	0,3%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Bankainnstæður.....	17,0%	15,4%	15,2%	16,2%	17,4%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Eignir í íslenskum krónum.....	99,2%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	0,8%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Fjöldi

Meðalfjöldi greiðandi sjóðfélaga	3.774	3.238	2.413	1.948	1.590
Heildarfjöldi sjóðfélaga	7.659	7.203	5.748	4.685	4.279
Fjöldi lífeyrisþega	582	564	546	545	789
Fjöldi lífeyrisþega - fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	141	217	416	384	445
Meðalfjöldi lífeyrisþega	268	355	325	307	853

Hlutfallsleg skipting lífeyris

Ellilífeyrir.....	93,6%	91,6%	92,0%	89,4%	89,6%
Barnalífeyrir.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Makalífeyrir.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Örorkulífeyrir.....	0,8%	0,8%	0,5%	1,3%	1,1%
Annar lífeyrir.....	5,6%	7,6%	7,5%	9,3%	9,3%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

KENNITÖLUR FRJÁLSA ÁHÆTTU

	2013	2012	2011	2010	2009
Ávöxtun					
Nafnávöxtun.....	12,6%	9,8%	13,4%	10,3%	16,0%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 5 ára.....	12,4%	8,1%	-	-	-
Hrein raunávöxtun.....	8,6%	5,0%	7,7%	7,5%	6,8%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	7,1%	0,7%	-	-	-

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga

Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	40,2%	25,3%	19,9%	25,8%	24,9%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	56,5%	69,3%	77,7%	74,2%	74,2%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	3,2%	3,0%	2,0%	0,0%	0,0%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	0,1%	2,4%	0,4%	0,0%	0,9%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Eignir í íslenskum krónum.....	93,4%	93,0%	92,4%	90,9%	86,7%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	6,6%	7,0%	7,6%	9,1%	13,3%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Fjöldi

Meðalfjöldi greiðandi sjóðfélaga	10	9	9	9	11
Heildarfjöldi sjóðfélaga	25	23	22	23	23
Fjöldi lífeyrisþega	6	0	0	0	0
Fjöldi lífeyrisþega - fyrirframgreiðsla séreignarsparnaðar.....	3	1	2	0	0
Meðalfjöldi lífeyrisþega	1	0	0	0	0

Hlutfallsleg skipting lífeyris

Ellilífeyrir.....	100,0%	-	-	-	-
Barnalífeyrir.....	0,0%	-	-	-	-
Makalífeyrir.....	0,0%	-	-	-	-
Örorkulífeyrir.....	0,0%	-	-	-	-
Annar lífeyrir.....	0,0%	-	-	-	-
	<u>100,0%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

KENNIÖLUR TRYGGINGAÐEILDAR

	2013	2012	2011	2010	2009
Ávöxtun					
Nafnávöxtun.....	9,2%	10,5%	9,0%	7,8%	9,3%
Meðaltal nafnávöxtunar síðustu 5 ára.....	9,2%	5,6%	4,2%	6,0%	7,6%
Hrein raunávöxtun skv. formúlu FME.....	5,3%	5,7%	3,6%	5,0%	0,6%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	4,0%	(1,7%)	(3,2%)	(1,8%)	(0,6%)

Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt

Hrein eign umfram heildar skuldbindingar.....	0,2%	(0,3%)	(0,4%)	(4,8%)	(8,0%)
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....	0,8%	(1,6%)	(3,4%)	(13,4%)	(21,7%)

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga

Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	26,1%	21,0%	18,6%	20,7%	29,8%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	66,9%	65,7%	71,0%	73,9%	63,2%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	4,1%	3,8%	3,3%	2,0%	3,2%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	0,9%	8,9%	7,0%	3,2%	3,6%
Veðlán.....	2,0%	0,6%	0,1%	0,1%	0,1%
Fasteign.....	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Eignir í íslenskum krónum.....	89,4%	89,9%	89,2%	89,6%	75,0%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	10,6%	10,1%	10,8%	10,4%	25,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Fjöldi

Meðalfjöldi greiðandi sjóðfélaga	11.758	9.826	8.240	7.372	6.733
Heildarfjöldi sjóðfélaga	37.096	35.133	31.395	29.284	28.123
Fjöldi lífeyrisþega	893	748	719	674	584
Meðalfjöldi lífeyrisþega	728	651	625	565	502

Hlutfallsleg skipting lífeyris

Ellilífeyrir.....	37,9%	35,2%	35,1%	34,3%	26,4%
Barnalífeyrir.....	3,6%	3,7%	3,8%	3,9%	4,3%
Makalífeyrir.....	7,9%	8,6%	9,5%	10,5%	10,2%
Örorkulífeyrir.....	50,7%	52,5%	51,6%	51,3%	59,1%
Annar lífeyrir.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

SUNDURLIÐANIR Á VERÐBRÉFUM

	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Frjálsi Áhætta	Trygginga- deild	Samtals 31.12.2013
Innlend hlutdeildarskírteini						
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur.....	3.768.955	455.707	130.542	0	1.042.616	5.397.820
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur.....	2.830.152	314.073	907.517	0	278.775	4.330.517
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð.....	2.372.838	489.887	425.186	0	1.301.075	4.588.986
Stefnir - ÍS 15.....	4.299.192	242.766	0	8.709	2.289.175	6.839.842
Stefnir - IS 5.....	1.871.224	115.916	0	0	853.668	2.840.808
Kaupþing Hávaxtasjóður.....	114.185	18.238	0	48	32.024	164.495
Stefnir Multi Strategy Fund.....	43.780	10.742	0	0	43.780	98.302
Stefnir - Erlend skuldabréf.....	1.530	27	0	0	1.028	2.585
Stefnir - Íslenski athafnasjóðurinn I.....	113.244	3.905	0	134	19.525	136.808
Stefnir - Lausafjársgjóður.....	420.635	69.692	130.456	546	238.072	859.401
	15.835.735	1.720.953	1.593.701	9.437	6.099.738	25.259.564

Erlend hlutdeildarskírteini

State Street N-America Enh. Fund.....	6.348.240	0	0	0	724.199	7.072.439
State Street Pacific Enhance Fund.....	2.124.659	0	0	0	239.624	2.364.283
Findlay Park American SM COS.....	2.159.514	0	0	0	243.387	2.402.901
Fidelity European Mid Cap Fund.....	1.655.397	0	0	0	175.459	1.830.856
Montanaro Eur Sm. Comp. Fund.....	1.529.170	0	0	0	165.464	1.694.634
Katla Fund Global Value.....	1.220.587	22.122	0	126	178.316	1.421.150
KMS BRIC.....	1.092.572	0	0	0	146.243	1.238.815
International Private Equity Fund II.....	642.014	22.138	0	0	110.692	774.844
JPMorgan Fleming USD Treasury Liq F.....	382.423	12.256	0	3	0	394.682
Ishares MSCI Australia Index.....	399.917	0	0	0	36.326	436.243
Alþjóða Fasteignasjóðurinn.....	414.396	30.279	0	0	96.461	541.136
Guggenheim Bric ETF.....	222.680		0	0	0	222.680
JPMorgan Liq. Funds-EUR Govm.....	374.357	9.182	0	0	0	383.538
Katla Fund - Scandinavian Equities.....	219.514	0	0	0	42.588	262.102
JPMorgan Fleming EUR Liquidity Fund.....	97.642	9.498	0	2	0	107.143
Pimco Global Investors Series-US Gov.....	80.338	3.738	0	0	0	84.076
JPMorgan Fleming USD Liq F.....	23.855	4.279	0	0	0	28.134
Artemis MASTER SPV - USD shares.....	8.622	0	0	0	498	9.120
Arctic Ventures I.....	43	2	0	0	0	45
KMS Global Equity.....	39	318.475	0	1.635	45.853	366.002
	18.995.978	431.970	0	1.765	2.205.111	21.634.824

SUNDURLIÐANIR Á VERÐBRÉFUM

	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Frjálsi Áhætta	Trygginga- deild	Samtals 31.12.2013
Verðbréf með föstum tekjum						
Íbúðabréf	21.557.006	2.601.368	8.156.811	15.959	16.767.223	49.098.367
Skuldabréf fyrirtækja	5.749.044	507.069	1.502.748	766	3.151.394	10.911.021
Óverðtryggð ríkisbréf	1.030.450	216.629	1.440.710	758	1.307.977	3.996.524
Skuldabréf fjármálastofnana	725.513	153.162	475.021	0	394.932	1.748.628
Skuldabréf sveitarfélaga	113.343	8.857	28.209	47	170.949	321.405
Önnur verðbréf - útgáfa af Íbúðalánasjóði	262.644	5.003	5.950	0	8.589	282.186
Skuldabréf fjármálastofnana, erlend	10.074	0	0	0	0	10.074
Verðtryggð ríkisbréf	111.444	465	100.432	0	1.151	213.492
Ríkisskuldabréf erlend	35.995	0	0	0	0	35.995
Valréttarbréf	29.099	3.880	0	0	5.820	38.799
Skuldabréf fjárfestingarlánasjóða	4.151	0	10.437	0	11.916	26.504
	<u>29.628.763</u>	<u>3.496.433</u>	<u>11.720.318</u>	<u>17.530</u>	<u>21.819.951</u>	<u>66.682.995</u>

Íbúðabréf

Íbúðabréf 04/1 3,75% 15.02.2024	2.680.175	965.959	7.641.872	4.413	171.739	11.464.158
Íbúðabréf 04/2 3,75% 15.04.2034	5.581.426	531.715	333.642	4.835	3.539.860	9.991.478
Íbúðabréf 04/3 3.75% 15.06.2044	13.295.405	1.103.694	181.297	6.711	13.055.624	27.642.731
	<u>21.557.006</u>	<u>2.601.368</u>	<u>8.156.811</u>	<u>15.959</u>	<u>16.767.223</u>	<u>49.098.367</u>

SUNDURLIÐANIR Á VERÐBRÉFUM

	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Frjálsi Áhætta	Trygginga- deild	Samtals 31.12.2013
Skuldabréf fyrirtækja, fjármálastofnana og valréttarbréf						
Skuldabréf fyrirtækja						
Landsvirkjun 4,5% 2021	1.253.302	93.704	0	0	548.073	1.895.079
Landsvirkjun 4,45% 15.08.2023	1.015.772	87.567	122.593	0	490.013	1.715.945
Landsnet hf. 15.04.2034	443.897	47.989	131.969	0	272.150	896.005
Landsvirkjun 3,5% 21.3.2020	131.770	18.824	470.608	0	255.555	876.757
LFEST1 Borgartún 4,7% 20.06.2044	282.243	28.654	84.633	0	234.360	629.890
HS veitur hf	181.148	13.418	53.673	0	97.658	345.897
Spölu ehf 05 1 3,75% 30.09.2018	145.041	0	75.673	0	23.593	244.307
RARIK ohf. 22.06.2015	143.091	11.924	83.470	0	82.033	320.518
Icelandair Group hf	141.649	19.316	45.070	0	92.390	298.425
Foss fsteignafélag slhf	80.826	10.103	20.206	0	50.491	161.626
OFAN VÍ sjóður 4,2% 7.12.41	100.895	10.204	32.292	45	63.636	207.072
OFAN SVÍV sjóður 4,8% 7.12.41	68.042	6.881	21.777	31	42.947	139.678
Fsteignafél Stoðir hf 6% 28.03.2013	2.619	556	794	0	0	3.969
Stoðir 7,4% 05/02/11	550	0	366	0	183	1.099
Exista C. Debt Agreem. 31.12.2020	148	0	663	0	296	1.107
FAST - 1 slhf	75.284	6.235	0	0	33.929	115.448
Eik fasteignafélag hf 4,3% 15.9.2042 VED	224.437	26.444	76.999	110	137.310	465.300
REG 1 fagfjárfestasj 3,7% 18.10.2022 VED	535.411	62.984	184.260	299	364.029	1.146.983
SRE fjármögnun 2,fagfjárfsj, 4,2% 15.11.2037	143.065	11.710	0	59	68.979	223.813
SRE fjármögnun1,fagfjárfsj, 4,2% 15.11.2037	119.221	9.758	0	49	57.482	186.510
BRICLN 95% 20.5.2015 ISK/EUR tengt CBKSBRIC ind	182.399	3.791	0	20	19.682	205.892
KLS fagfjárfestasjóður 4,2% 20.02.2043	286.999	33.585	97.702	153	193.941	612.380
Atvinnuhúsnæði	0	0	0	0	3.682	3.682
Sparisjóður Kóp. 4,25% 15.05.2015	472	189	0	0	0	661
Sparisjóður Hafnarfjarðar. 5% 15.07.2011	298	0	0	0	0	298
Kaupth. Bank hf. Float 01.12.2009	44.771	3.233	0	0	12.849	60.853
Kaupth. Bank hf. Float 15.01.2010	20.741	0	0	0	0	20.741
Kaupth. Bank hf. Float 15.01.2010	77.921	0	0	0	6.133	84.054
Kaupthing Bank 5,75% 04.10.2011	47.032	0	0	0	0	47.032
	0	0	0	0	0	
Skuldabréf fyrirtækja samtals	5.749.044	507.069	1.502.748	766	3.151.394	10.911.021

SUNDURLIÐANIR Á VERÐBRÉFUM

	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Frjálsi Áhætta	Trygginga- deild	Samtals 31.12.2013
Skuldabréf fjármálastofnana						
Íslandsbanki 3,5%	169.410	45.176	169.408	0	97.716	481.710
Íslandsbanki 3,45% 7.3.2024(2027)	171.970	22.929	0	0	109.118	304.017
Íslandsbanki 2,84% 7.3.2019(2022)	32.559	0	97.678	0	11.038	141.275
Covered Bonds 3,75% 10.07.2048	217.717	15.293	0	0	51.658	284.668
Covered Bonds 3,6% 21.02.2034	110.353	22.071	44.141	0	84.026	260.591
Covered Bonds 2,5% 12.07.2019	0	40.242	80.484	0	0	120.726
Nordic Inv. Bank 4,75 01/08/17	0	0	80.124	0	0	80.124
Landsbanki Íslands 05.11.2008	0	0	3.186	0	0	3.186
Landsbanki Íslands 1 fl 1997 15.02.2022	23.504	0	0	0	12.819	36.323
Landsbanki Íslands floating 25.08.2009	10.074	0	0	0	0	10.074
Lánasjóður sveitarfélaga 4,08% 01.09.2019	0	7.451	0	0	28.557	36.008
Skuldabréf fjármálastofnana samtals	<u>735.587</u>	<u>153.162</u>	<u>475.021</u>	<u>0</u>	<u>394.932</u>	<u>1.758.702</u>
Valréttarbréf						
Íslandsbanki hf. ISB100411 - 0%	29.099	3.880	0	0	5.820	38.799
Valréttarbréf samtals	<u>29.099</u>	<u>3.880</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.820</u>	<u>38.799</u>
Skuldabréf fyrirtækja og fjármálastofnana og valréttarbréf samtals	<u><u>6.513.730</u></u>	<u><u>664.111</u></u>	<u><u>1.977.769</u></u>	<u><u>766</u></u>	<u><u>3.552.146</u></u>	<u><u>12.708.522</u></u>

FJÁRFESTINGARSTEFNA FRJÁLSA LÍFEYRISSJÓÐSINS 2014 (ÚTDRÁTTUR)

Forsendur fjárfestingarstefnu

Eignir Frjálsa lífeyrissjóðsins skulu ávaxtaðar í samræmi við lög, einkum 36. gr. og 36. gr. a. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, 7. gr. samþykktu Frjálsa lífeyrissjóðsins og samkvæmt nánari reglugerð Fjármálaráðuneytisins. Frjálsi lífeyrissjóðurinn skiptist í fjórar fjárfestingarleiðir innan séreignardeildar annars vegar og tryggingadeild hins vegar.

Umfjöllun um réttindakerfi

Tryggingadeildin er með eina fjárfestingarleið og tekur við lágmarksiðgjöldum sbr. 2 gr. laga nr. 129/1997. Sjóðfélagar lífeyrissjóðsins eiga val um þrjár leiðir sem uppfylla skilyrði laga um lágmarkstryggingavernd. Í Frjálsu leiðinni er öll lágmarkstryggingavernd tryggð úr tryggingadeild sjóðsins, en í Erfanlegu leiðinni er hluti réttinda veittur sem bundinn séreignarsparnaður þar sem útborgunum eru settar þrengri skorður en gildir um viðbótarsparnað. Almennur ellilífeyrisaldur er 70 ára, en sjóðfélaga er heimilt að flýta töku lágmarksréttinda um allt að 10 ár og fresta töku þeirra um allt að 5 ár. Í Tryggingaleiðinni rennur allt 12% lágmarksiðgjaldið í tryggingadeild, viðmiðunarellilífeyrisaldur er 67 ára og hægt er að flýta töku ellilífeyris um allt að 7 ár og fresta um allt að 5 ár. Iðgjöld til samtryggingadeildar eru 7,4% í Frjálsu leiðinni en 3,1% í Erfanlegu leiðinni. Lágmarksiðgjöld til sjóðsins eru 12% af iðgjaldsstofni.

Í séreignardeild eru fjórar mismunandi fjárfestingarleiðir sem taka við séreignarsparnaði. Fjárfestingarleiðirnar taka bæði við bundinni séreign og frjálsri séreign.

Í samræmi við það sem að ofan greinir skal skipting verðbræfaeigna Frjálsa lífeyrissjóðsins í grófum dráttum miðuð við þau eignamörk sem tilgreind eru hér í töflunni að neðan. Eignaskipting getur farið tímabundið út fyrir tilgreind mörk, m.a. vegna skyndilegra breytinga á markaðsgengi verðbréfa. Skal þá leitast við að lagfæra hlutföll í eignasamsetningu eins fljótt og mögulegt er.

Fjárfestingarstefna	Frjálsi Áhætta		Frjálsi 1		Frjálsi 2		Frjálsi 3		Tryggingadeild	
	Markmið	Vikmörk	Markmið	Vikmörk	Markmið	Vikmörk	Markmið	Vikmörk	Markmið	Vikmörk
Innlán í bönkum og sparissjóðum	0%	0%-25%	0%	0%-15%	0%	0%-15%	15%	0%-30%	0%	0%-15%
Ríkisvixlar, ríkisskuldabréf og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	46%	20%-100%	50%	30%-100%	70%	50%-100%	70%	50%-100%	68%	50%-100%
Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga	2%	0%-10%	4%	0%-10%	5%	0%-10%	5%	0%-10%	3%	0%-10%
Skuldabréf og vixlar banka, sparissjóða og annarra lánastofnana	2%	0%-10%	4%	0%-10%	5%	0%-10%	5%	0%-10%	2%	0%-10%
Fasteignaveðtryggð skuldabréf	0%	0%-5%	2%	0%-10%	0%	0%-5%	0%	0%-5%	2%	0%-10%
Hlutabréf	35%	0%-60%	30%	0%-55%	11%	0%-25%	0%	0%-1%	15%	0%-30%
Hlutir eða hlutdeildarskirt. annarra sjóða um sameiginl. fjárfest.	5%	0%-10%	5%	0%-10%	4%	0%-10%	0%	0%-1%	5%	0%-10%
Önnur verðbréf	10%	0%-40%	5%	0%-40%	5%	0%-30%	5%	0%-30%	5%	0%-40%
Fjárfesting í íbúðarhúsnæði	0%	0%-1%	0%	0%-1%	0%	0%-1%	0%	0%-1%	0%	0%-1%
Samtals	100%		100%		100%		100%		100%	
Hlutabréf	35%	0%-60%	30%	0%-55%	11%	0%-25%	0%	0%-1%	15%	0%-30%
Skráð innlend hlutabréf	20%	0%-40%	5%	0%-15%	3%	0%-10%	0%	0%-1%	5%	0%-15%
Óskráð innlend hlutabréf	5%	0%-15%	4%	0%-15%	3%	0%-10%	0%	0%-1%	4%	0%-15%
Erlend hlutabréf	10%	0%-60%	21%	0%-45%	5%	0%-20%	0%	0%-1%	6%	0%-20%
Önnur verðbréf	10%	0%-40%	5%	0%-40%	5%	0%-30%	5%	0%-30%	5%	0%-40%
Skuldabréf fyrirtækja	10%	0%-15%	5%	0%-15%	5%	0%-15%	5%	0%-15%	5%	0%-15%
Erlend skuldabréf	0%	0%-40%	0%	0%-40%	0%	0%-20%	0%	0%-1%	0%	0%-20%
Annað	0%	0%-15%	0%	0%-15%	0%	0%-15%	0%	0%-15%	0%	0%-15%

Fjárfestingarstefnan er endurskoðuð a.m.k. árlega og getur hún breyst skv. ákvörðun stjórnar að undangenginni tilkynningu til Fjármálaeftirlitsins.