

**Lífeyrissjóður
starfsmanna
sveitarfélaga**

Ársreikningur 2001

Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga
Vegmúla 2
108 Reykjavík

kt. 491098-2529

Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga

Ársreikningur 2001

Efnisyfirlit.

Áritun endurskoðenda	2
Skýrsla um starfsemi Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga árið 2001	3
Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris	4
Efnahagsreikningur 31. desember 2001	5
Sjóðstreymi ársins 2001	6
Skýringar.....	7-14
Kennitölur	15
Ársreikningur A-deildar	16-26
Ársreikningur V-deildar	27-36
Ársreikningur S-deildar	37-41

Áritun endurskoðenda

Stjórn og sjóðfélagar Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga.

Við höfum endurskoðað ársreikning Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga fyrir árið 2001. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu um starfsemi sjóðsins, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi og skýringar nr. 1-13, ásamt kennitölum. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum lífeyrissjóðsins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og samþykktir. Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar.


Endurskoðað var í samræmi við góða endurskoðunarvenju en samkvæmt henni skal skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiast um að ársreikningurinn sé án annmarka sem máli skipta. Endurskoðunin felur í sér greiningaraðgerðir, úrtakskannanir og athuganir á gögnum til að sannreyna fjárhæðir og aðrar upplýsingar sem koma fram í ársreikningnum. Endurskoðunin felur einnig í sér athugun á þeim reikningsskilaaðferðum og matsreglum sem notaðar eru við gerð ársreikningsins og mat á framsetningu hans í heild. Við teljum að endurskoðunin sé nægjanlega traustur grunnur til að byggja álit okkar á.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2001, efnahag hans 31. desember 2001, og breytingu á handbæru fé á árinu 2001, í samræmi við lög, samþykktir sjóðsins og góða reikningsskilavenju.

Reykjavík, 30. apríl 2002

Deloitte & Touche hf.


Knútur Þórhallsson
endurskoðandi


Eggert Þ. Teitsson
endurskoðandi

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris

	Skýr.	2001	2000
Iðgjöld			
Sjóðfélagar		420.437.512	266.752.953
Launagreiðendur		963.312.809	703.979.153
Réttindaflutningur		3.832.912	(125.433)
Iðgjöld		<u>1.387.583.233</u>	<u>970.606.673</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	<u>4.013.205</u>	<u>354.959</u>
Lífeyrir		<u>4.013.205</u>	<u>354.959</u>
Fjárfestingatekjur			
Fjárfestingatekjur af hlutabréfum	4	24.509.575	(2.833.925)
Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur	5	112.569.150	(31.183.455)
Breytingar á niðurfærslu	9	(2.315.690)	(3.914.316)
Reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga	2	(190.315.059)	(39.196.158)
Fjárfestingatekjur		<u>(55.552.024)</u>	<u>(77.127.854)</u>
Fjárfestingagjöld			
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður		2.889.214	2.158.194
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður	11	<u>31.101.541</u>	<u>23.232.320</u>
Hækkun á hreinni eign fyrir matsbreytingar		<u>1.294.027.249</u>	<u>867.733.347</u>
Matsbreytingar			
Endurmatshækkun rekstrarfjármuna	10	1.051.456	491.272
Reiknaðar hækkunir vegna verðlagsbreytinga	2	<u>190.315.059</u>	<u>39.196.158</u>
Matsbreytingar		<u>191.366.515</u>	<u>39.687.430</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		1.485.393.764	907.420.777
Yfirtekin hrein eign vegna sameiningar	2	122.230.035	0
Hrein eign frá fyrra ári		<u>1.483.263.403</u>	<u>575.842.626</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u><u>3.090.887.201</u></u>	<u><u>1.483.263.403</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2001

	Skýr.	31. 12. 2001	31. 12. 2000
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	2,6,7	1.479.457.338	844.936.397
Verðbréf með föstum tekjum	2,8	829.240.817	111.673.763
Veðlán	2,9	488.336.642	202.711.490
Fjárfestingar		<u>2.797.034.797</u>	<u>1.159.321.650</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	2	99.673.221	64.852.915
Aðrar kröfur		<u>27.900.223</u>	<u>199.757.299</u>
Kröfur		<u>127.573.445</u>	<u>264.610.214</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	10	11.801.948	13.399.376
Sjóður og bankainnstæður		<u>37.550.802</u>	<u>49.429.482</u>
Aðrar eignir		<u>49.352.750</u>	<u>62.828.858</u>
Eignir		<u>2.973.960.991</u>	<u>1.486.760.722</u>
Viðskiptaskuldir			
Ýmsar skuldir		<u>8.421.431</u>	<u>23.064.335</u>
Skuldir		<u>8.421.431</u>	<u>23.064.335</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris, sameignardeildir.....		2.965.539.560	1.463.696.387
Hrein eign til greiðslu lífeyris, séreignardeild.....	12	<u>125.347.641</u>	<u>19.567.016</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....		<u>3.090.887.201</u>	<u>1.483.263.403</u>
Mat á áunnum lífeyrisskuldbindingum.....	13		

Sjóðstreymi ársins 2001

	Skýr.	2001	2000
Inngreiðslur			
Iðgjöld		1.254.487.734	747.244.521
Iðgjöld séreignadeild		98.275.193	13.600.097
Fjárfestingatekjur.....	4,5	90.000.150	6.689.184
Afborganir verðbréfa.....		52.262.485	5.914.358
Seld verðbréf með breytilegum tekjum.....		1.080.762.547	630.548.854
Seld verðbréf með föstum tekjum.....		24.939.186	0
Aðrar inngreiðslur.....		18.254.662	67.717.359
		<u>2.618.981.957</u>	<u>1.471.714.373</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir.....	3	4.013.205	354.959
Fjárfestingargjöld.....		2.889.214	2.158.194
Rekstarkostnaður án afskrifta.....		27.676.400	20.536.768
Aðrar útgreiðslur.....		2.621.647	0
		<u>37.200.466</u>	<u>23.049.921</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu		<u>2.581.781.490</u>	<u>1.448.664.452</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum		1.682.970.823	1.203.430.362
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum		675.567.911	58.178.500
Ný veðlán og útlán		262.300.000	161.963.500
Aðrar fjárfestingar	10	776.257	4.484.934
		<u>2.621.614.991</u>	<u>1.428.057.296</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		(39.833.501)	20.607.156
Yfirtekið handbært fé við samruna	2	26.226.221	
Handbært fé í upphafi árs - séreignadeild		2.390.814	557.829
Handbært fé í upphafi árs - sameignadeildir		49.429.482	30.655.311
Handbært fé í lok árs - séreignadeild	12	662.214	2.390.814
Handbært fé í lok árs - sameignadeildir		37.550.802	49.429.482
Handbært fé í lok árs		<u>38.213.016</u>	<u>51.820.296</u>

Skýringar

Starfsemi

1. Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Meginstarfsemi sjóðsins felst í rekstri þriggja deilda, tveggja samtryggingasjóða, A-deildar sem veitir föst réttindi óháð aldri og V-deildar sem veitir aldurstengd réttindi og býður auk þess sjóðfélögum sínum ýmsa valmöguleika í samtryggingu. Einnig er rekin ein séreignardeild, S-deild, sem mun bjóða sjóðfélögum frá miðju sumri 2002 upp á þrjár leiðir í séreignarsparnaði.

Lífeyrissjóðurinn veitir viðtöku iðgjaldi til greiðslu lífeyris vegna elli til æviloka, örorku eða andláts skv. nánari ákvæðum laganna. Skylduáðild er að lífeyrissjóðnum og er kveðið á um iðgjald til sjóðsins í kjarasamningum aðildarfélaga Bandalags starfsmanna ríkis og bæja og aðildarfélaga Bandalags háskólamanna við Launanevnd sveitarfélaga eða viðkomandi sveitarfélaga. Stéttarfélögin sem aðild eiga að þessum sjóði eru 44 talsins. Launamönnum þessara félaga ber að greiða 4% af heildarlaunum sínum til þessa sjóðs á móti 11,5% framlagi atvinnurekenda eða samtals 15,5%. Öðrum launamönnum sem ekki er skylt að greiða lágmarksiðgjöld til annars lífeyrissjóðs er einnig heimilt að greiða iðgjöld til V-deildar, en þar er lágmarksiðgjald skilgreint sem 10%.

Lífeyrisréttindi:

Með iðgjaldagreiðslum til öflunar lífeyrisréttinda í sameign ávinnur sjóðfélagi sér, maka sínum og börnum, eftir því sem við á, rétt til elli-, örorku-, maka- og barnalífeyris. Réttur til tóku ellilífeyris hefst þegar sjóðfélagi er orðinn 65 ára. Sjóðfélagi á rétt á örorkulífeyri ef hann verður fyrir orkutapi sem metið er 40% eða meira. Andist sjóðfélagi, eiga eftirlifandi maki og börn rétt á lífeyri úr sjóðnum. Í samþykktum sjóðsins er kveðið nánar á um ávinnslu réttinda. Lífeyrissjóðurinn ábyrgist lífeyrisskuldbindingar sínar með eignum sínum. Árlega er gerð tryggingafræðileg athugun á stöðu sjóðsins. Í A-deild ábyrgjast launagreiðendur að greiða það iðgjald sem þarf til að standa undir skilgreindum réttindum deildarinnar, nú 11,5%, og getur því móttframlagið bæði hækkað eða lækkað eftir afkomu sjóðsins. Í V-deild hins vegar er skylt að auka eða skerða lífeyrisréttindi sjóðfélaga fari munur milli eigna og lífeyrisskuldbindinga sjóðsins fram yfir tiltekin mörk sem getið er um í samþykktum sjóðsins.

2. 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 fyrria ári.

Áhrif verðlagsbreytinga á rekstur og fjárhagsstöðu lífeyrissjóðsins eru reiknuð og færð í ársreikninginn miðað við hækkun vísitölu neysluverðs á árinu sem var 8,61%. Áhrif verðlagsbreytinga á peningalegar eignir og skuldir mynda reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga að fjárhæð kr. 190.315.059. Varanlegir rekstrarfjármunir eru endurmetnir með því að framreikna upphaflegt stofnverð þeirra og afskriftir til loka reikningsársins og er breytingin færð á viðkomandi eignaliði. Hin reiknuðu áhrif verðlagsbreytinga eru færð á matsbreytingar í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris. Hinar reiknuðu hækkanir eiga að endurspegla þá raunvirðisrýrmun sem verður á peningalegum eignum og skuldum við verðbólguáðstæður og mætt er með verðbótum og vöxtum. Færslan á sér því mótvægi í vaxtatekjum og verðbótum.

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

Verðbréf með breytilegum tekjum eru framseljanleg verðbréf svo sem hlutabréf, hlutdeildarskírteini og önnur slík verðbréf með breytilegum tekjum eða verðbréf sem háð eru afkomu útgefanda. Þau verðbréf með breytilegum tekjum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði eru eignfærð á markaðsverði í árslok, en það telst vera verðið á síðasta skráningardegi ársins. Óskráð bréf eru metin á framreiknuðu kaupverði eða áætluðu markaðsverði hvort sem lægra er.

Skýringar

Verðbréf með föstum tekjum eru framseljanleg skuldabréf og önnur verðbréf með föstum tekjum sem gefin eru út af lánastofnunum, opinberum aðilum eða öðrum félögum. Hér er átt við bréf sem t.d. eru bundin við vísitölu eða gengi gjaldmiðla hvort sem vextir eru fastir eða hafa tiltekna vaxtaviðmiðun. Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar miðað við ávöxtunarkröfu þeirra á kaupdegi.

Veðlán eru útlán til sjóðfélaga sem veitt voru gegn veði í fasteignum. Sjóðfélagabréf eru færð til eignar með áföllnum vöxtum m.v. vaxtakjör þeirra.

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

Aðrar reikningsskilaaðferðir sem snerta einstök efnisatriði ársreikningsins eru tilgreindar í skýringum hér á eftir.

Óinnheimt iðgjöld í árslok nema 99,7 milljónum króna samkvæmt efnahagsreikningi. Mat þeirra byggist á gögnum sem fyrir liggja um skil eftir lok reikningsárs.

Á árinu var gerður samrunasamningur við A-deild Eftirlaunasjóðs starfsmanna Hafnarfjarðarbæjar um að deildin flyttist í heild sinni inn í A-deild sjóðsins frá og með 1. janúar 2001. Í tengslum við það voru greiddar 122,2 m. kr. í formi verðbréfa og peninga á seinni hluta ársins ásamt vöxtum, sem tekjufærðir eru meðal fjárfestingartekna á árinu.

Lífeyrir

3. Lífeyrisþegar sjóðsins á árinu voru 14 talsins og sundurliðast lífeyrisgreiðslur með eftirfarandi hætti:

	2001	2000
Ellilífeyrir.....	1.297.708	109.887
Örorkulífeyrir.....	1.563.596	100.814
Makalífeyrir.....	464.660	32.314
Barnalífeyrir.....	687.241	111.944
<i>Samtals</i>	<u>4.013.205</u>	<u>354.959</u>

Fjárfestingatekjur

4. Fjárfestingatekjur af hlutabréfum sundurliðast þannig:

	2001	2000
Af innlendum hlutabréfum.....	6.718.620	(80.930)
Af erlendum hlutabréfum.....	17.790.955	(2.752.995)
<i>Samtals</i>	<u>24.509.575</u>	<u>(2.833.925)</u>

5. Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur sundurliðast þannig:

	2001	2000
Af sjóðfélagalánum.....	39.208.255	11.155.362
Af skuldabréfum og hlutdeildarskirteinum.....	54.770.698	(65.953.402)
Af bankainnstæðum.....	4.949.531	887.116
Af iðgjöldum og iðgjaldaflutningi.....	10.477.254	20.890.677
Dráttarvextir og innheimtugjöld.....	503.262	202.157
Lántökugjöld.....	2.660.150	1.634.635
<i>Samtals</i>	<u>112.569.150</u>	<u>(31.183.455)</u>

Skýringar

Verðbréf með breytilegum tekjum

6. Sjóðurinn á hlutabréf í eftirtöldum innlendum félögum:

	Hlutabréf, nafnverð	Bókfært verð 31.12. 2001
Hlutabréf skráð:		
Bakkavör hf.....	1.340.000	9.782.000
Baugur hf.....	699.559	6.963.414
Búnaðarbanki Íslands hf.....	15.000	61.500
Grandi hf.....	1.100.000	5.500.000
Íslandsbanki hf.....	3.665.000	15.906.100
Íslenski hugbúnaðarsjóðurinn hf.....	460.000	805.000
Kaupþing hf.....	911.048	11.388.100
Kögun hf.....	290.000	4.495.000
Landsbanki Íslands hf.....	1.020.484	3.459.441
Marel hf.....	230.500	5.993.000
Nýherji hf.....	200.000	1.000.000
Opin kerfi hf.....	229.500	3.511.350
Pharmaco hf.....	350.033	17.396.640
Samherji hf.....	350.000	3.640.000
Sjóvá Almennar hf.....	22.500	607.500
Skýrr hf.....	40.000	252.000
Sölumiðstöð Hraðfrystihúsanna hf.....	470.000	1.927.000
SÍF hf.....	600.000	2.340.000
Össur hf.....	225.000	11.205.000
	<u>12.218.624</u>	<u>106.233.045</u>
Hlutabréf óskráð:		
EJS hf.....	355.000	1.420.000
	<u>355.000</u>	<u>1.420.000</u>
	<i>Samtals</i>	<i>107.653.045</i>

Eignarhlutur í einstökum innlendum félögum er óverulegur.

	Hlutabréf, nafnverð	Bókfært verð 31.12. 2001
Sjóðurinn á hlutabréf í eftirtöldum erlendum félögum:		
Aegon NV	EUR 690	1.910.494
Alcan Inc	USD 415	1.535.082
American International Group	USD 340	2.779.238
AOL Time Warner Inc. (America Online Inc.)	USD 815	2.693.326
Applied Materials Inc.	USD 385	1.589.394
Astra Zenneca Plc. (SS)	SEK 270	1.274.155
Bayerische Motoren Werke AG	EUR 435	1.551.115
Biotech Holdrs Trust	USD 160	2.174.304
Boeing Corp.	USD 495	1.976.239
Bristol Myers Squibb	USD 295	1.548.883
Calpine Corporation	USD 615	1.063.046
Caterpillar Inc.	USD 240	1.290.993
Cendant Corp	USD 956	1.930.020
Check Point Software Tech	USD 305	1.252.536
Chevrontexaco Corp.	USD 180	1.660.563
Cisco Systems Inc.	USD 835	1.556.794
Citigroup Inc.	USD 550	2.858.304
Coca Cola Company	USD 200	970.819
Dell Computers Corp.	USD 660	1.846.799

Skýringar

	Hlutabréf, nafnverð	Bókfært verð 31.12. 2001
Deutsche Bank	EUR 310	2.241.843
Deutsche Telekom AG-REG	EUR 685	1.204.123
Diageo PLC	GBP 1.929	2.259.283
Disney (Walt) Co. (Hldg Co.)	USD 730	1.557.181
Du Point (E.J.) De Nemours	USD 290	1.269.157
Duke Energu Corp	USD 485	1.960.281
Eastman Kodak Co.	USD 195	590.815
El Paso Corporation	USD 405	1.906.284
Eni Spa	EUR 765	978.324
Exxon Mobil Corporation	USD 485	1.962.278
Fannie Mae	USD 300	2.455.358
Federated Department Stores	USD 400	1.684.262
Ford Motor Company	USD 1.010	1.634.558
General Electric Co.	USD 595	2.455.110
Glaxosmithkline Plc	GBP 545	1.401.040
Groupe Clanonne	EUR 100	1.247.796
Health MGMT Associates Inc	USD 840	1.591.195
Health Holding S.A.	SEK 6.775	6.646.953
Home Depot INC	USD 365	1.916.790
IBM Corporation	USD 100	1.245.283
Ing Groep N.V.	EUR 725	1.891.185
Intel Corp	USD 550	1.780.778
Jonson & Jonson	USD 215	1.308.134
JP Morgan Chase & Co.	USD 660	2.469.873
Lafarge	EUR 130	1.242.058
MacDonalds Corp.	USD 580	1.580.550
Merck & Company Inc.	USD 205	1.240.959
Metlife Inc.	USD 500	1.630.728
Mircrosoft Corp.	USD 455	3.103.299
Nestle SA- registered	CHF 75	1.633.356
Nokia OYJ- A SHS	EUR 1.005	2.650.865
Noviartis AG	CHF 600	2.214.720
Novo Nordisk A/S	DKK 230	962.098
Oil Service Holdrs Trust	USD 260	1.632.787
Oracle Corp.	USD 1.035	1.471.500
Pfizer Inc.	USD 590	2.420.509
Philip Morris Companies Inc.	USD 400	1.888.103
Pirelli SPA	EUR 6.805	1.229.062
Procter & Gamble Co.	USD 155	1.262.697
Royal E Sum Alliance Ius Grp	GBP 1.595	939.402
RWE AG	EUR 170	653.408
San Paolo-Imi Spa	EUR 1.480	1.649.798
SBC Communication Inc.	USD 510	2.056.601
Swiss RE	CHF 175	1.797.922
Telia	SEK 1.300	594.897
Tommy Hilifiger Corp.	USD 435	615.770
Total Fina SA-B	EUR 110	1.607.016
Tyco International Ltd.	USD 435	2.637.733
United Techologies Corp.	USD 195	1.297.463
Verizon Communications	USD 380	1.856.683
Vivendi (Ex-Gen des Eaux)	EUR 350	1.960.497
Vodafone Group Plc.	GBP 7.210	1.933.628

Skýringar

	Hlutabréf, nafnverð	Bókfært verð 31.12. 2001
Wal-Mart Stores Inc.	USD 205	1.214.578
Wells Fargo & Company	USD 490	2.192.866
Worldcom Inc. -worldcom Group	USD 1.270	1.840.911
	<i>Samtals</i>	<u>130.132.449</u>
	<i>Hlutabréf samtals</i>	<u>237.785.494</u>

Eignarhlutur í einstökum erlendum félögum er óverulegur.

7. Skipting erlendra verðbréfa og innlendra hlutdeildarskírteina er með eftirfarandi hætti:

	2001	2000
Hlutdeildarskírteini í hlutabréfasjóðum:		
ALPHA I Venture Capital Fund	16.982.104	23.826.912
Einingabréf 6 - erlend hlutabréf	63.573.118	32.077.461
Einingabréf 9 - innlend hlutabréf	39.909.335	61.363.854
Fidelity American Growth Fund	19.122.196	0
Fidelity EURO STOXX50	908.035	0
Fidelity European Blue Chip Fund	861.577	0
Fidelity European Growth Fund	8.720.658	0
Fidelity Fund Greater China	3.193.879	0
Fidelity International Fund	74.850.419	0
Fidelity Japan Fund	8.283.374	0
Fidelity Nordic Fund	4.791.973	0
Fidelity Pacific Fund	2.879.945	0
Fidelity South East Asia Fund	3.298.661	0
Fidelity Telecommunication Fund	930.715	0
GIR Capital Investment	7.128.000	0
International Technology	2.189.779	0
Lifis Asian	3.161.669	0
Lifis International Equity	58.495.834	0
Lifis Now Opportunities	4.256.486	0
Lifis Tech md. Health	4.224.721	0
Lux - Global Equity Class	55.778.743	103.511.819
Lux - Global Technology Class	0	57.675.643
Nordic Growth Class	6.139.774	47.628.499
Scudder Greater Europe Fund	2.299.349	0
Stryx Growth Equities Fund	42.239.457	0
The Asian Technology Fund	544.956	0
Uppspretta SA	5.054.940	7.142.387
Vanguard Global Stock Index	3.034.964	0
Vanguard US500 Stock Index	2.707.987	0
	<i>Samtals</i>	<u>333.226.575</u>
Hlutdeildarskírteini í skuldabréfasjóðum:		
Skammtíabréf Kaupþing hf.	12.318.769	0
Einingabréf 2 - innlend ríkisverðbréf.....	49.849.789	5.230.947
Einingabréf 7 - innlend skammtíaskuldabréf.....	54.329.678	8.192.512
Einingabréf 8 - innlend langtímaskuldabréf.....	500.950.509	299.575.253
Einingabréf 10 - innlend skuldabréf.....	0	5.351.899
Einingabréf 11 - innlend markaðsskuldabréf.....	178.660.451	143.988.830
	<i>Samtals</i>	<u>462.339.441</u>
<i>Verðbréf og hlutdeildarskírteini samtals</i>	<u>1.241.671.844</u>	<u>795.566.016</u>
Verðbréf með breytilegum tekjum alls:	<u>1.479.457.338</u>	

Skýringar

Verðbréf með föstum tekjum

8. Skuldabréf með áföllnum vöxtum og verðbótum í árslok:

	2001	2000
Húsnæðisbréf.....	161.026.040	0
Húsbréf.....	269.569.853	24.133.536
Önnur markaðsbréf með ríkisábyrgð.....	73.785.680	0
Markaðsbréf banka og sparisjóða.....	127.892.144	70.759.605
Markaðsbréf, fyrirtæki.....	90.900.310	0
Markaðsbréf, sveitarfélög.....	35.000.000	0
Skuldabréf fjárfesingalánasjóðir atvinnulífsins.....	7.056.950	0
Önnur markaðsbréf.....	64.009.840	16.780.622
<i>Samtals</i>	<u>829.240.817</u>	<u>111.673.763</u>

Markaðsverð þessara skuldabréfa í árslok er 831.072.696 kr.

Veðlán

9. Veðskuldabréf sjóðfélaga með áföllnum vöxtum og verðbótum í árslok:

	2001	2000
Veðskuldabréf sjóðfélaga.....	494.566.648	206.625.806
Niðurfærsla veðskuldabréfa.....	(6.230.006)	(3.914.316)
<i>Samtals</i>	<u>488.336.642</u>	<u>202.711.490</u>

Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

10. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Tölvu- og skrifstofubún.	Stofn- kostnaður	Samtals
Stofnverð l.l.....	17.365.997	281.970	17.647.967
Afskrifað áður.....	(4.132.803)	(112.788)	(4.245.591)
Bókfært verð í ársbyrjun.....	<u>13.233.194</u>	<u>169.182</u>	<u>13.402.376</u>
Endurmat á árinu.....	1.036.307	12.149	1.048.456
Viðbót á árinu.....	776.257	0	776.257
Afskrifað á árinu.....	(3.366.308)	(58.833)	(3.425.141)
Bókfært verð í árslok.....	<u>11.679.450</u>	<u>122.498</u>	<u>11.801.948</u>
Afskriftarhlutföll.....	15-20%	20%	

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af endurmetnu stofnverði.

Meðalfjöldi starfsmanna og starfsmannakostnaður

11. Stöðugildi á árinu 2001 voru að meðaltali 5,6 en í árslok störfuðu sex starfsmenn hjá sjóðnum. Stjórnarmenn sjóðsins eru 6 talsins. Heildarfjárhæð launa nam 26 m. kr., þar af nam heildarfjárhæð launa til stjórnar og framkvæmdastjóra 9,4 m. kr. Launatengd gjöld ársins námu 5,3 milljónum.

Skýringar

Séreignardeild

12. Eignir séreignardeildar skiptast með eftirfarandi hætti:

	2001	2000
Verðbréf með breytilegum tekjum:		
Hlutdeildarskírteini í hlutabréfasjóðum.....	43.169.041	6.681.946
Hlutdeildarskírteini í skuldabréfasjóðum.....	49.169.107	9.688.257
Hlutabréf - íslensk.....	0	805.999
<i>Samtals</i>	<u>92.338.148</u>	<u>17.176.202</u>
Verðbréf með föstum tekjum:		
Húsbréf.....	20.312.903	0
Húsnæðisbréf.....	8.663.236	0
Önnur markaðsbréf með ríkisábyrgð.....	3.371.140	0
<i>Samtals</i>	<u>32.347.279</u>	<u>0</u>
Bankainnstæður:		
Sjóðseign og bankainnstæður.....	662.214	2.390.814
<i>Samtals</i>	<u>662.214</u>	<u>2.390.814</u>
<i>Hrein eign til greiðslu lifeyris í árslok</i>	<u>125.347.641</u>	<u>19.567.016</u>

Tryggingafræðileg athugun

13. Mat á áunnum lifeyrisskuldbindingum.

Í apríl 2002 var framkvæmd tryggingafræðileg úttekt sem miðaðist við árslok 2001. Sú úttekt greinist þannig í milljónum króna:

A-deild:	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Heildar skuldbinding
Eignir			
Hrein eign til greiðslu lifeyris.....	2.709,7		2.709,7
Endurmat.....	287,5		287,5
Fjárfestingarkostnaður.....	(48,2)		(48,2)
Framtíðariðgjöld.....	0,0	18.860,7	18.860,7
<i>Eignir samtals</i>	<u>2.949,0</u>	<u>18.860,7</u>	<u>21.809,7</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir.....	1.927,1	16.578,6	18.505,7
Örorkulífeyrir.....	215,3	2.095,7	2.311,0
Makalífeyrir.....	121,7	883,1	1.004,8
Barnalífeyrir.....	10,2	366,9	377,1
Kostnaður.....	29,0	494,1	523,1
<i>Skuldbindingar samtals</i>	<u>2.303,3</u>	<u>20.418,4</u>	<u>22.721,7</u>
Eignir umfram skuldbindingar.....	<u>645,7</u>	<u>(1.557,7)</u>	<u>(912,0)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum.....	<u>28,0%</u>	<u>-7,6%</u>	<u>-4,0%</u>

Skýringar

V-deild:

Eignir	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Heildar skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	255,9		255,9
Núvirðing.....	27,1		27,1
Fjárfestingarkostnaður.....	(5,8)		(5,8)
Framtíðariðgjöld.....		1.606,2	1.606,2
<i>Eignir samtals</i>	<u>277,2</u>	<u>1.606,2</u>	<u>1.883,4</u>
 Skuldbindingar			
Ellilífeyrir.....	164,4	1.277,1	1.441,5
Örorkulífeyrir.....	18,4	156,7	175,1
Makalífeyrir.....	6,0	44,2	50,2
Barnalífeyrir.....	0,0	73,3	73,3
Kostnaður.....	3,7	61,6	65,3
<i>Skuldbindingar samtals</i>	<u>192,5</u>	<u>1.612,9</u>	<u>1.805,4</u>
Eignir umfram skuldbindingar.....	<u>84,7</u>	<u>(6,7)</u>	<u>78,0</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum.....	<u>44,0%</u>	<u>-0,4%</u>	<u>4,3%</u>

Kennitölur

Kennitölur

	2001	2000	1999
Nafnávöxtun sjóðsins í heild.....	4,47%	-5,97%	6,66%
Hrein raunávöxtun sjóðsins í heild.....	-3,81%	-9,74%	1,00%
Nafnávöxtun sameignardeilda.....	3,02%	-5,97%	6,45%
Hrein raunávöxtun sameignardeilda.....	-4,10 (-5,15%)	-9,75%	0,80%
Nafnávöxtun séreignardeildar.....	11,80%	-5,81%	27,24%
Hrein raunávöxtun séreignardeildar.....	2,94%	-9,59%	20,48%
Verðbréf með breytilegum tekjum.....	52,89%	72,88%	81,68%
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	52,88%	72,27%	81,68%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	0,01%	0,61%	0,00%
Verðbréf með föstum tekjum.....	29,65%	9,63%	8,72%
Skráð verðbréf með föstum tekjum.....	29,65%	9,63%	8,72%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum.....	0,00%	0,00%	0,00%
Veðlán.....	17,46%	17,49%	9,61%
Eignir í íslenskum krónum.....	83,50%	80,26%	67,58%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	16,50%	19,74%	32,42%
Fjöldi sjóðfélaga sem áunnu sér réttindi á árinu.....	13.046	10.761	8.925
Fjöldi lífeyrisþega.....	14	1	0
<i>Hlutfallsleg skipting lífeyris:</i>			
Ellilífeyrir.....	32,3%	31,0%	100%
Örorkulífeyrir.....	39,0%	28,4%	0%
Makalífeyrir.....	11,6%	9,1%	0%
Barnalífeyrir.....	17,1%	31,5%	0%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>
<i>Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt</i>			
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar A-deild.....	-4,00%	-4,80%	-3,11%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar A-deild.....	28,00%	29,46%	35,89%
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar V-deild.....	4,30%	4,64%	3,67%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar V-deild.....	44,00%	16,07%	29,15%
Rekstrarkostnaður í % af iðgjöldum.....	2,24%	2,39%	3,67%
Rekstrarkostnaður í % af eignum.....	1,05%	1,56%	3,16%

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris A-deild

	Skýr.	2001	2000
Iðgjöld			
Sjóðfélagar		308.795.892	227.197.668
Launagreiðendur		887.397.689	653.022.344
Réttindaflutningur		17.899	(125.433)
Iðgjöld		<u>1.196.211.480</u>	<u>880.094.579</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	2	<u>3.431.948</u>	<u>354.959</u>
Lífeyrir		<u>3.431.948</u>	<u>354.959</u>
Fjárfestingatekjur			
Fjárfestingartekjur af hlutabréfum	3	22.324.259	(2.502.866)
Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur	4	95.183.501	(26.838.197)
Breytingar á niðurfærslu	8	(2.109.594)	(3.457.046)
Reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga	1	<u>(167.888.301)</u>	<u>(34.068.229)</u>
Fjárfestingatekjur		<u>(52.490.135)</u>	<u>(66.866.338)</u>
Fjárfestingagjöld			
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður		2.626.582	1.896.232
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður		<u>28.280.660</u>	<u>20.350.867</u>
Hækkun á hreinni eign fyrir matsbreytingar		1.109.382.155	790.626.183
Matsbreytingar			
Endurmatshækkun rekstrarfjármuna	9	915.229	420.579
Reiknaðar hækkanir vegna verðlagsbreytinga	1	<u>167.888.301</u>	<u>34.068.229</u>
Matsbreytingar		<u>168.803.530</u>	<u>34.488.808</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		1.278.185.685	825.114.991
Yfirtekin eign vegna sameiningar	1	122.230.035	0
Hrein eign í upphafi árs		<u>1.309.266.571</u>	<u>484.151.580</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>2.709.682.291</u>	<u>1.309.266.571</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2001 A-deild

	Skýr.	31. 12. 2001	31. 12. 2000
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	1,5,6	1.352.053.869	742.378.017
Verðbréf með föstum tekjum	1,7	757.830.744	98.118.802
Veðlán	1,8	446.283.532	178.106.369
	Fjárfestingar	<u>2.556.168.145</u>	<u>1.018.603.188</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	1	91.189.455	56.110.742
Aðrar kröfur		25.519.497	199.757.299
	Kröfur	<u>116.708.952</u>	<u>255.868.041</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	9	10.299.798	11.630.397
Sjóður og bankainnstæður		34.317.115	43.429.731
	Aðrar eignir	<u>44.616.913</u>	<u>55.060.128</u>
	Eignir	<u>2.717.494.010</u>	<u>1.329.531.357</u>
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir		7.811.719	20.264.786
	Skuldir	<u>7.811.719</u>	<u>20.264.786</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....		<u>2.709.682.291</u>	<u>1.309.266.571</u>
Mat á áunnum lífeyrisréttindum.....	10		

Sjóðstreymi ársins 2001 A-deild

Inngreiðslur	Skýr.	2001	2000
Iðgjöld		1.161.132.767	669.206.211
Fjárfestingatekjur.....	3,4	83.677.881	5.815.934
Afborganir verðbréfa.....		47.172.119	5.129.094
Seld verðbréf með breytilegum tekjum.....		869.660.544	535.429.497
Seld verðbréf með föstum tekjum.....		23.133.589	0
Aðrar inngreiðslur.....		16.933.024	57.079.726
		<u>2.201.709.924</u>	<u>1.272.660.462</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir.....	2	3.431.948	354.959
Fjárfestingargjöld.....		2.626.582	1.896.232
Rekstarkostnaður án afskrifta.....		25.314.774	18.044.015
Aðrar útgreiðslur.....		2.399.093	0
		<u>33.772.397</u>	<u>20.295.206</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu		<u>2.167.937.527</u>	<u>1.252.365.256</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum		1.362.255.939	1.032.143.480
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum		596.990.889	51.050.295
Ný veðlán og útlán		243.309.480	147.118.264
Aðrar fjárfestingar	9	720.056	4.099.113
		<u>2.203.276.364</u>	<u>1.234.411.152</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		(35.338.837)	17.954.104
Yfirtekið handbært fé við samruna	1	26.226.221	0
Handbært fé í upphafi árs		<u>43.429.731</u>	<u>25.475.627</u>
Handbært fé í lok árs		<u>34.317.115</u>	<u>43.429.731</u>

Skýringar A-deild

	Hlutabréf, nafnverð	Bókfært verð 31.12. 2001
Samherji hf.....	319.860	3.326.541
Sjóvá Almennar hf.....	20.562	555.185
Skýrr hf.....	36.555	230.299
Sölumiðstöð Hraðfrystihúsanna hf.....	429.526	1.761.056
SÍF hf.....	548.331	2.138.491
Össur hf.....	205.624	10.240.081
	11.166.417	97.084.786

Hlutabréf óskráð:

EJS hf.....	324.429	1.297.717
<i>Samtals</i>	11.490.846	98.382.503

Eignarhlutur í einstökum innlendum félögum er óverulegur.

A-deildin á hlutabréf í eftirtöldum erlendum félögum:	Hlutabréf, nafnverð	Bókfært verð 31.12. 2001
Aegon NV	EUR 631	1.745.972
Alcan Inc	USD 579	1.402.889
American International Group	USD 311	2.539.904
AOL Time Warner Inc. (America Online Inc.)	USD 745	2.461.390
Applied Materials Inc.	USD 352	1.452.523
Astra Zenneca Plc. (SS)	SEK 247	1.164.432
Bayerische Motoren Werke AG	EUR 398	1.417.540
Biotech Holdrs Trust	USD 146	1.987.064
Boeing Corp.	USD 452	1.806.055
Bristol Myers Squibb	USD 270	1.415.501
Calpine Corporation	USD 562	971.501
Caterpillar Inc.	USD 219	1.179.819
Cendant Corp	USD 874	1.763.816
Check Point Software Tech	USD 279	1.144.674
Chevrontexaco Corp.	USD 164	1.517.563
Cisco Systems Inc.	USD 763	1.422.731
Citigroup Inc.	USD 503	2.612.161
Coca Cola Company	USD 183	887.217
Dell Computers Corp.	USD 603	1.687.762
Deutsche Bank	EUR 283	2.048.787
Deutsche Telekom AG-REG	EUR 626	1.100.430
Diageo PLC	GBP 1.763	2.064.725
Disney (Walt) Co. (Hldg Co.)	USD 667	1.423.084
Du Point (E.J.) De Nemours	USD 265	1.159.863
Duke Energu Corp	USD 443	1.791.471
Eastman Kodak Co.	USD 178	539.937
El Paso Corporation	USD 370	1.742.125
Eni Spa	EUR 699	894.075
Exxon Mobil Corporation	USD 443	1.793.296
Fannie Mae	USD 274	2.243.915
Federated Department Stores	USD 366	1.539.222
Ford Motor Company	USD 923	1.493.798
General Electric Co.	USD 544	2.243.688
Glaxosmithkline Plc	GBP 498	1.280.389
Groupe Clanonne	EUR 91	1.140.342
Health MGMT Associates Inc	USD 768	1.454.169
Health Holding S.A.	SEK 6.192	6.074.551

Skýringar A-deild

	Hlutabréf, nafnverð	Bókfært verð 31.12. 2001
Home Depot INC	USD 334	1.751.726
IBM Corporation	USD 91	1.138.046
Ing Groep N. V.	EUR 663	1.728.325
Intel Corp	USD 503	1.627.426
Jonson & Jonson	USD 196	1.195.484
JP Morgan Chase & Co.	USD 603	2.257.180
Lafarge	EUR 119	1.135.098
MacDonalds Corp.	USD 530	1.444.441
Merck & Company Inc.	USD 187	1.134.094
Metlife Inc.	USD 457	1.490.298
Mircrosoft Corp.	USD 416	2.836.058
Nestle SA- registered	CHF 69	1.492.700
Nokia OYJ- A SHS	EUR 918	2.422.585
Noviartis AG	CHF 548	2.023.999
Novo Nordisk A/S	DKK 210	879.247
Oil Service Holdrs Trust	USD 238	1.492.179
Oracle Corp.	USD 946	1.344.782
Pfizer Inc.	USD 539	2.212.067
Philip Morris Companies Inc.	USD 366	1.725.509
Pirelli SPA	EUR 6.219	1.123.221
Procter & Gamble Co.	USD 142	1.153.960
Royal E Sum Alliance Ius Grp	GBP 1.458	858.505
RWE AG	EUR 155	597.140
San Paolo-Imi Spa	EUR 1.353	1.507.725
SBC Communication Inc.	USD 466	1.879.497
Swiss RE	CHF 160	1.643.094
Telia	SEK 1.188	543.667
Tommy Hilifiger Corp.	USD 398	562.743
Total Fina SA-B	EUR 101	1.468.628
Tyco International Ltd.	USD 398	2.410.584
United Technologies Corp.	USD 178	1.185.732
Verizon Communications	USD 347	1.696.795
Vivendi (Ex-Gen des Eaux)	EUR 320	1.791.669
Vodafone Group Plc.	GBP 6.589	1.767.113
Wal-Mart Stores Inc.	USD 187	1.109.984
Wells Fargo & Company	USD 448	2.004.028
Worldcom Inc. -worldcom Group	USD 1.161	1.682.381
	<i>Samtals</i>	<u>118.926.093</u>
	<i>Hlutabréf samtals</i>	<u>217.308.596</u>

Eignarhlutur A-deildarinnar í einstökum erlendum félögum er óverulegur.

6. Skipting erlendra verðbréfa og innlendra hlutdeildarskírteina er með eftirfarandi hætti:

	2001	2000
Hlutdeildarskírteini í hlutabréfasjóðum:		
ALPHA I Venture Capital Fund	15.519.690	20.934.801
Einingabréf 6 - erlend hlutabréf	58.098.519	28.183.899
Einingabréf 9 - innlend hlutabréf	36.472.543	53.915.509
Fidelity American Growth Fund	17.475.488	0
Fidelity EURO STOXX50	829.840	0

Skýringar A-deild

Tryggingafræðileg athugun

10. Mat á áunnum lífeyrisskuldbindingum í A-deild.

Í apríl 2002 var framkvæmd tryggingafræðileg úttekt á A-deild sjóðsins sem miðaðist við árslok 2001.

Sundurliðun tryggingafræðilegrar athugunar í milljónum króna greinist þannig:

Eignir	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Heildar skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	2.709,7		2.709,7
Endurmat.....	287,5		287,5
Fjárfestingarkostnaður.....	(48,2)		(48,2)
Framtíðariðgjöld.....	0,0	18.860,7	18.860,7
Eignir samtals.....	<u>2.949,0</u>	<u>18.860,7</u>	<u>21.809,7</u>
Skuldbindingar	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Heildar skuldbinding
Ellilífeyrir.....	1.927,1	16.578,6	18.505,7
Örorkulífeyrir.....	215,3	2.095,7	2.311,0
Makalífeyrir.....	121,7	883,1	1.004,8
Barnalífeyrir.....	10,2	366,9	377,1
Kostnaður.....	29,0	494,1	523,1
Skuldbindingar samtals.....	<u>2.303,3</u>	<u>20.418,4</u>	<u>22.721,7</u>
Eignir umfram skuldbindingar.....	<u>645,7</u>	<u>(1.557,7)</u>	<u>(912,0)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum.....	<u>28,0%</u>	<u>-7,6%</u>	<u>-4,0%</u>

Skýringar A-deild

Kennitölur

	2001	2000	1999
Nafnávöxtun.....	4,17%	-5,96%	3,11%
Hrein raunávöxtun.....	-4,09%	-9,73%	-2,37%
Verðbréf með breytilegum tekjum.....	52,89%	72,88%	81,68%
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	52,88%	72,27%	81,68%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	0,01%	0,61%	0,00%
Verðbréf með föstum tekjum.....	29,65%	9,63%	8,72%
Skráð verðbréf með föstum tekjum.....	29,65%	9,63%	8,72%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum.....	0,00%	0,00%	0,00%
Veðlán.....	17,46%	17,49%	9,61%
Eignir í íslenskum krónum.....	81,92%	80,59%	75,17%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum samtals.....	18,08%	19,41%	24,83%
Fjöldi sjóðfélaga sem vinna sér inn réttindi á árinu.....	8.425	6.919	5.284
Fjöldi lífeyrisþega að meðaltali yfir árið.....	14	1	0
<i>Hlutfallsleg skipting lífeyris:</i>			
Ellilífeyrir.....	20,9%	31,0%	100%
Örorkulífeyrir.....	45,6%	28,4%	0%
Makalífeyrir.....	13,5%	9,1%	0%
Barnalífeyrir.....	20,0%	31,5%	0%
	100%	100%	100%
<i>Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri athugun</i>			
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar.....	-4,0%	-4,8%	-3,3%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....	28,0%	29,5%	36,3%
Rekstrarkostnaður í % af iðgjöldum.....	2,4%	2,3%	3,7%
Rekstrarkostnaður í % af eignum.....	1,0%	1,5%	3,3%

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris V-deild

	Skýr.	2001	2000
Iðgjöld			
Sjóðfélagar		32.587.210	28.942.158
Launagreiðendur		60.509.315	48.224.319
	Iðgjöld	<u>93.096.525</u>	<u>77.166.477</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	2	<u>13.189</u>	<u>0</u>
	Lífeyrir	<u>13.189</u>	<u>0</u>
Fjárfestingatekjur			
Fjárfestingatekjur af hlutabréfum	3	2.180.966	(331.059)
Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur	4	9.298.937	(3.549.889)
Breytingar á niðurfærslu	8	(206.096)	(457.270)
Reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga	1	<u>(16.635.976)</u>	<u>(4.617.887)</u>
	Fjárfestingatekjur	<u>(5.362.169)</u>	<u>(8.956.105)</u>
Fjárfestingagjöld			
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður		245.035	261.961
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður		<u>2.820.882</u>	<u>2.881.453</u>
Hækkun á hreinni eign fyrir matsbreytingar		84.655.250	65.066.958
Matsbreytingar			
Endurmatshækkun rekstrarfjármuna	9	136.227	70.693
Reiknaðar hækkunir vegna verðlagsbreytinga	1	<u>16.635.976</u>	<u>4.617.886</u>
	Matsbreytingar	<u>16.772.203</u>	<u>4.688.579</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		101.427.453	69.755.537
Hrein eign í upphafi árs		<u>154.429.815</u>	<u>84.674.278</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>255.857.268</u>	<u>154.429.815</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2001 V-deild

	Skýr.	31. 12. 2001	31. 12. 2000
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	1,5,6	127.403.469	102.558.380
Verðbréf með föstum tekjum	1,7	71.410.074	13.554.961
Veðlán	1,8	42.053.110	24.605.120
Fjárfestingar		<u>240.866.653</u>	<u>140.718.461</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	1	8.483.765	8.742.173
Aðrar kröfur		2.380.726	0
Kröfur		<u>10.864.491</u>	<u>8.742.173</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efninslegar eignir	9	1.502.150	1.768.979
Sjóður og bankainnstæður		3.233.687	5.999.751
Aðrar eignir		<u>4.735.837</u>	<u>7.768.730</u>
Eignir		<u>256.466.981</u>	<u>157.229.364</u>
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir		609.713	2.799.549
Skuldir		<u>609.713</u>	<u>2.799.549</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....		<u>255.857.268</u>	<u>154.429.815</u>
Mat á áunnum lífeyrisréttindum.....	10		

Sjóðstreymi ársins 2001 V-deild

	Skýr.	2001	2000
Inngreiðslur			
Iðgjöld		93.354.967	78.038.310
Fjárfestingatekjur.....	4	4.232.581	820.760
Afborganir verðbréfa.....		3.416.148	785.264
Seld verðbréf með breytilegum tekjum.....		67.877.774	85.006.707
Seld verðbréf með föstum tekjum.....		1.805.597	0
Aðrar inngreiðslur.....		1.321.638	11.089.165
		172.008.705	175.740.206
Útgreiðslur			
Lífeyrir.....	2	13.189	0
Fjárfestingargjöld.....		245.035	261.961
Rekstarkostnaður án afskrifta.....		2.361.626	2.492.751
Aðrar útgreiðslur.....		187.251	0
		2.807.101	2.754.712
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu		169.201.604	172.985.494
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum		106.325.280	149.228.336
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum		46.595.667	7.128.205
Ný veðlán og útlán		18.990.520	14.845.236
Aðrar fjárfestingar	9	56.201	385.821
		171.967.668	171.587.598
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		(2.766.064)	1.397.896
Handbært fé í upphafi árs		5.999.751	4.601.855
Handbært fé í lok árs		3.233.687	5.999.751

Skýringar V-deild

Reikningsskilaaðferðir

1. Ársreikningur V-deildar 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.

Áhrif verðlagsbreytinga á rekstur og fjárhagsstöðu lífeyrissjóðsins eru reiknuð og færð í ársreikninginn miðað við hækkun vísitölu neysluverðs á árinu sem var 8,61%. Áhrif verðlagsbreytinga á peningalegar eignir og skuldir mynda reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga að fjárhæð kr. 16.635.976. Varanlegir rekstrarfjármunir eru endurmetnir með því að framreikna upphaflegt stofnverð þeirra og afskriftir til loka reikningsársins og er breytingin færð á viðkomandi eignaliði. Hin reiknuðu áhrif verðlagsbreytinga eru færð á matsbreytingar í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris. Hinar reiknuðu hækkanir eiga að endurspegla þá raunvirðisrýrnun sem verður á peningalegum eignum og skuldum við verðbólguáðstæður og mætt er með verðbótum og vöxtum. Færslan á sér því mótvægi í vaxtatekjum og verðbótum.

Verðbréfaeign V-deildarinnar skiptist í verðbréf með breytilegum tekjum, verðbréf með föstum tekjum, veðlán, önnur útlán og aðrar fjárfestingar. Skilgreiningar á framangreindri flokkun ásamt matsaðferðum sem beitt er við hvern lið fjárfestinga eru eftirfarandi:

Verðbréf með breytilegum tekjum eru framseljanleg verðbréf svo sem hlutabréf, hlutdeildarskírteini og önnur slík verðbréf með breytilegum tekjum eða verðbréf sem háð eru afkomu útgefanda. Þau verðbréf með breytilegum tekjum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði eru eignfærð á markaðsverði í árslok, en það telst vera verðið á síðasta skráningardegi ársins. Óskráð bréf eru metin á framreiknuðu kaupverði eða áætluðu markaðsverði hvort sem lægra er.

Verðbréf með föstum tekjum eru framseljanleg skuldabréf og önnur verðbréf með föstum tekjum sem gefin eru út af lánastofnunum, opinberum aðilum eða öðrum félögum. Hér er átt við bréf sem t.d. eru bundin við vísitölu eða gengi gjaldmiðla hvort sem vextir eru fastir eða hafa tiltekna vaxtaviðmiðun. Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar miðað við ávöxtunarkröfu þeirra á kaupdegi.

Veðlán eru útlán til sjóðfélaga sem veitt voru gegn veði í fasteignum. Sjóðfélagabréf eru færð til eignar með áföllnum vöxtum m.v. vaxtakjör þeirra.

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

Aðrar reikningsskilaaðferðir sem snerta einstök efnisatriði ársreikningsins eru tilgreindar í skýringum hér á eftir.

Óinnheimt iðgjöld í árslok nema 8,5 milljónum króna samkvæmt efnahagsreikningi. Mat þeirra byggist á gögnum sem fyrir liggja um skil eftir lok reikningsárs.

Lífeyrir

2. Deildin geiddi einum lífeyrisþega lífeyri á árinu 2001 og sundurliðast lífeyrisgreiðslur með eftirfarandi hætti:

	2001	2000
Ellilífeyrir.....	13.189	0
Samtals	13.189	0

Skýringar V-deild

Fjárfestingatekjur

3. Fjárfestingatekjur af hlutabréfum sundurliðast þannig:

	2001	2000
Af innlendum hlutabréfum.....	597.570	(7.242)
Af erlendum hlutabréfum.....	1.583.396	(323.817)
<i>Samtals</i>	2.180.966	(331.059)

4. Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur sundurliðast þannig:

	2001	2000
Af sjóðfélagalánum.....	3.489.535	1.414.500
Af skuldabréfum og hlutdeildarskírteinum.....	4.154.875	(5.307.005)
Af bankainnstæðum.....	440.508	109.710
Af iðgjöldum og iðgjaldaflutningi.....	932.476	0
Dráttarvextir og innheimtugjöld.....	44.790	25.634
Lántökugjöld.....	236.753	207.272
<i>Samtals</i>	9.298.937	(3.549.889)

Verðbréf með breytilegum tekjum

5. A-deildin á hlutabréf í eftirtöldum innlendum félögum:

	Hlutabréf, nafnverð	Bókfært verð 31.12. 2001
Hlutabréf skráð:		
Bakkavör hf.....	115.394	842.377
Baugur hf.....	60.243	599.654
Búnaðarbanki Íslands hf.....	1.292	5.296
Grandi hf.....	94.727	473.633
Íslandsbanki hf.....	315.611	1.369.754
Íslenski hugbúnaðarsjóðurinn hf.....	39.613	69.323
Kaupþing hf.....	78.455	980.686
Kögun hf.....	24.973	387.087
Landsbanki Íslands hf.....	87.879	297.910
Marel hf.....	19.850	516.087
Nýherji hf.....	17.223	86.115
Opin kerfi hf.....	19.763	302.380
Pharmaco hf.....	30.143	1.498.112
Samherji hf.....	30.140	313.459
Sjóvá Almennar hf.....	1.938	52.315
Skýrr hf.....	3.445	21.701
Sölumiðstöð Hraðfrystihúsanna hf.....	40.474	165.944
SÍF hf.....	51.669	201.509
Össur hf.....	19.376	964.919
	1.052.207	9.148.259
Hlutabréf óskráð:		
EJS hf.....	30.571	122.283
<i>Samtals</i>	1.082.778	9.270.542

Skýringar V-deild

Sjóðurinn á hlutabréf í eftirtöldum erlendum félögum:	Hlutabréf, nafnverð	Bókfært verð 31.12. 2001
Aegon NV	EUR 59	164.522
Alcan Inc	USD 36	132.194
American International Group	USD 29	239.334
AOL Time Warner Inc. (America Online Inc.)	USD 70	231.936
Applied Materials Inc.	USD 33	136.871
Astra Zenneca Plc. (SS)	SEK 23	109.724
Bayerische Motoren Werke AG	EUR 37	133.574
Biotech Holdrs Trust	USD 14	187.240
Boeing Corp.	USD 43	170.184
Bristol Myers Squibb	USD 25	133.382
Calpine Corporation	USD 53	91.544
Caterpillar Inc.	USD 21	111.174
Cendant Corp	USD 82	166.204
Check Point Software Tech	USD 26	107.862
Chevrontexaco Corp.	USD 16	142.999
Cisco Systems Inc.	USD 72	134.063
Citigroup Inc.	USD 47	246.143
Coca Cola Company	USD 17	83.602
Dell Computers Corp.	USD 57	159.037
Deutsche Bank	EUR 27	193.056
Deutsche Telekom AG-REG	EUR 59	103.693
Diageo PLC	GBP 166	194.558
Disney (Walt) Co. (Hldg Co.)	USD 63	134.097
Du Point (E. J.) De Nemours	USD 25	109.293
Duke Energu Corp	USD 42	168.810
Eastman Kodak Co.	USD 17	50.878
El Paso Corporation	USD 35	164.160
Eni Spa	EUR 663	84.248
Exxon Mobil Corporation	USD 42	168.982
Fannie Mae	USD 26	211.443
Federated Department Stores	USD 34	145.040
Ford Motor Company	USD 87	140.760
General Electric Co.	USD 51	211.422
Glaxosmithkline Plc	GBP 47	120.651
Groupe Clanonne	EUR 9	107.454
Health MGMT Associates Inc	USD 72	137.026
Health Holding S.A.	SEK 584	572.402
Home Depot INc	USD 31	165.064
IBM Corporation	USD 9	107.238
Ing Groep N.V.	EUR 62	162.859
Intel Corp	USD 47	153.352
Jonson & Jonson	USD 19	112.650
JP Morgan Chase & Co.	USD 57	212.693
Lafarge	EUR 11	106.960
MacDonalds Corp.	USD 50	136.109
Merck & Company Inc.	USD 18	106.865
Metlife Inc.	USD 43	140.430
Mircrosoft Corp.	USD 39	267.241
Nestle SA- registered	CHF 6	140.656
Nokia OYJ- A SHS	EUR 87	228.279
Noviartis AG	CHF 52	190.721

Skýringar V-deild

Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

9. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Tölvu- og skrifstofubún.	Stofn- kostnaður	Samtals
Stofnverð 1.1.....	2.351.724	43.141	2.394.865
Afskrifað áður	(608.633)	(17.256)	(625.889)
Bókfært verð 1/1.....	1.743.091	25.885	1.768.976
Endurmat á árinu.....	134.371	1.859	136.230
Viðbót á árinu.....	56.201	0	56.201
Afskrifað á árinu	(450.256)	(9.001)	(459.257)
Bókfært verð 31.12.	1.483.407	18.743	1.502.150
Afskriftarhlutföll	15-20%	20%	

Tryggingafræðileg athugun

10. Mat á áunnum lífeyrisskuldbindingum í V-deild.

Í apríl 2002 var framkvæmd tryggingafræðileg úttekt á V-deild sjóðsins sem miðaðist við árslok 2001.

Sundurliðun tryggingafræðilegrar athugunar í milljónum króna greinist þannig:

Eignir	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Heildar skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	255,9		255,9
Endurmat.....	27,1		27,1
Fjárfestingarkostnaður.....	(5,8)		(5,8)
Framtíðariðgjöld.....	0,0	1.606,2	1.606,2
Eignir samtals.....	277,2	1.606,2	1.883,4
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir.....	164,4	1.277,1	1.441,5
Örorkulífeyrir.....	18,4	156,7	175,1
Makalífeyrir.....	6,0	44,2	50,2
Barnalífeyrir.....	0,0	73,3	73,3
Kostnaður.....	3,7	61,6	65,3
Skuldbindingar samtals.....	192,5	1.612,9	1.805,4
Eignir umfram skuldbindingar.....	84,7	(6,7)	78,0
Í hlutfalli af skuldbindingum.....	44,0%	-0,4%	4,3%

Skýringar V-deild

Kennitölur

	2001	2000	1999
Nafnávöxtun.....	4,09%	-6,07%	26,79%
Hrein raunávöxtun.....	-4,17%	-8,94%	20,06%
Verðbréf með breytilegum tekjum.....	52,89%	72,88%	81,68%
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	52,88%	72,27%	81,68%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	0,01%	0,61%	0,00%
Verðbréf með föstum tekjum.....	29,65%	9,63%	8,72%
Skráð verðbréf með föstum tekjum.....	29,65%	9,63%	8,72%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum.....	0,00%	0,00%	0,00%
Veðlán.....	17,46%	17,49%	9,61%
Eignir í íslenskum krónum.....	81,95%	77,48%	74,36%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum samtals.....	18,05%	22,52%	25,64%
Fjöldi sjóðfélaga sem vinna sér inn réttindi á árinu.....	4.621	3.842	3.641
<i>Hlutfallsleg skipting lífeyris:</i>			
Ellilífeyrir.....	100,0%	0,0%	0%
	<u>100,0%</u>	<u>0,0%</u>	<u>0,0%</u>
<i>Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri athugun</i>			
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar.....	4,3%	-4,8%	-3,3%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....	44,0%	29,5%	36,3%
Rekstrarkostnaður í % af iðgjöldum.....	3,0%	2,3%	3,7%
Rekstrarkostnaður í % af eignum.....	1,1%	1,5%	3,3%

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris S-deild

	Skýr.	2001	2000
Iðgjöld			
Sjóðfélagar		79.054.410	11.589.318
Launagreiðendur		15.405.805	1.756.299
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		3.815.013	0
	Iðgjöld	<u>98.275.228</u>	<u>13.345.617</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir		568.068	0
	Lífeyrir	<u>568.068</u>	<u>0</u>
Fjárfestingatekjur			
Fjárfestingatekjur af hlutabréfum	2	4.350	83.351
Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur	3	8.086.712	(878.720)
Reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga	1	(5.779.586)	(510.043)
	Fjárfestingatekjur	<u>2.311.476</u>	<u>(1.305.412)</u>
Fjárfestingagjöld			
Umsýsluþóknun		17.597	0
Hækkun á hreinni eign fyrir matsbreytingar		100.001.039	12.040.205
Matsbreytingar			
Reiknaðar hækkanir vegna verðlagsbreytinga	1	5.779.586	510.043
	Matsbreytingar	<u>5.779.586</u>	<u>510.043</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		105.780.625	12.550.248
Hrein eign í upphafi árs		19.567.016	7.016.768
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u><u>125.347.641</u></u>	<u><u>19.567.016</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2001 S-deild

	Skýr.	31. 12. 2001	31. 12. 2000
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	1,5	92.338.147	17.176.202
Verðbréf með föstum tekjum	1,4	32.347.280	0
Fjárfestingar		<u>124.685.427</u>	<u>17.176.202</u>
 Aðrar eignir			
Sjóður og bankainnstæður		<u>662.214</u>	<u>2.390.814</u>
Aðrar eignir		<u>662.214</u>	<u>2.390.814</u>
Eignir		<u>125.347.641</u>	<u>19.567.016</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....		<u><u>125.347.641</u></u>	<u><u>19.567.016</u></u>

Sjóðstreymi ársins 2001 S-deild

	Skýr.	2001	2000
Inngreiðslur			
Iðgjöld		98.275.193	13.600.097
Fjárfestingatekjur.....	2,3	2.089.687	52.490
Afborganir verðbréfa.....		1.674.218	0
Seld verðbréf með breytilegum tekjum.....		143.224.229	10.112.650
Aðrar inngreiðslur.....		0	126.294
		<u>245.263.327</u>	<u>23.891.531</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir.....		568.068	0
Fjárfestingargjöld.....		17.597	0
Aðrar útgreiðslur.....		35.303	0
		<u>620.968</u>	<u>0</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu		<u>244.642.359</u>	<u>23.891.531</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum		214.389.604	22.058.546
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum		31.981.355	0
		<u>246.370.959</u>	<u>22.058.546</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		(1.728.600)	1.832.985
Handbært fé í upphafi árs		<u>2.390.814</u>	<u>557.829</u>
Handbært fé í lok árs		<u>662.214</u>	<u>2.390.814</u>

Skýringar S-deild

Reikningsskilaaðferðir

1. Ársreikningur S-deildar 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.

Áhrif verðlagsbreytinga á rekstur og fjárhagsstöðu lífeyrissjóðsins eru reiknuð og færð í ársreikninginn miðað við hækkun vísitölu neysluverðs á árinu sem var 8,61%. Áhrif verðlagsbreytinga á peningalegar eignir og skuldir mynda reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga að fjárhæð kr. 5.779.586. Hin reiknuðu áhrif verðlagsbreytinga eru færð á matsbreytingar í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris. Hinar reiknuðu hækkanir eiga að endurspegla þá raunvirðisrýrnun sem verður á peningalegum eignum og skuldum við verðbólguáðstæður og mætt er með verðbótum og vöxtum. Færslan á sér því mótvægi í vaxtatekjum og verðbótum.

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

Verðbréf með breytilegum tekjum eru framseljanleg verðbréf svo sem hlutabréf, hlutdeildarskírteini og önnur slík verðbréf með breytilegum tekjum eða verðbréf sem háð eru afkomu útgefanda. Þau verðbréf með breytilegum tekjum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði eru eignfærð á markaðsverði í árslok, en það telst vera verðið á síðasta skráningardegi ársins. Óskráð bréf eru metin á framreiknuðu kaupverði eða áætluðu markaðsverði hvort sem lægra er.

Verðbréf með föstum tekjum eru framseljanleg skuldabréf og önnur verðbréf með föstum tekjum sem gefin eru út af lánastofnunum, opinberum aðilum eða öðrum félögum. Hér er átt við bréf sem t.d. eru bundin við vísitölu eða gengi gjaldmiðla hvort sem vextir eru fastir eða hafa tiltekna vaxtaviðmiðun. Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar á skráðu markaðsverði á uppgjörssdegi.

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

Aðrar reikningsskilaaðferðir sem snerta einstök efnisatriði ársreikningsins eru tilgreindar í skýringum hér á eftir.

Fjárfestingatekjur

2. Fjárfestingatekjur af hlutabréfum sundurliðast þannig:

	2001	2000
Af innlendum hlutabréfum.....	4.350	83.351
<i>Samtals</i>	<u>4.350</u>	<u>83.351</u>

3. Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur sundurliðast þannig:

Af innlendum skuldabréfum og hlutdeildarskírteinum.....	3.509.351	(420.715)
Af erlendum verðbréfum og hlutdeildarskírteimum.....	4.467.925	(510.495)
Af bankainnstæðum.....	109.436	52.490
<i>Samtals</i>	<u>8.086.712</u>	<u>(878.720)</u>

Skýringar S-deild

Fjárfestingar

4. Innlend skuldabréf með áföllnum vöxtum og verðbótum í árslok:

	2001	2000
Húsnæðisbréf.....	8.663.236	0
Húsbréf.....	20.312.904	0
Önnur markaðsbréf með ríkisábyrgð.....	3.371.139	0
<i>Samtals</i>	32.347.280	0

Verðbréf og hlutdeildarskírteini

5. Skipting erlendra verðbréfa og hlutdeildarskírteina er með eftirfarandi hætti:

	2001	2000
Hlutdeildarskírteini í hlutabréfasjóðum:		
Einingabréf 6 - erlend hlutabréf.....	10.154.572	1.478.029
Einingabréf 9 - innlend hlutabréf.....	3.841.332	1.198.456
Frjálsi - íslensk hlutabréf.....	3.815.234	0
Lux - Global Equity Class.....	7.237.448	1.595.114
Lux - Global Technology Class.....	0	1.168.642
Fidelity FDS - International.....	6.407.158	0
Fidelity FDS - Health Care.....	529.707	0
Fidelity FDS - American GTH.....	1.314.855	0
Fidelity Funds - European Growth Fund.....	1.221.068	0
Lifis Asia.....	262.337	0
Lifis New Opportunities.....	529.769	0
Lifis Tech and Health.....	525.816	0
Lifis International Equity.....	6.157.994	0
Uppspretta SA.....	141.538	1
Nordic Growth Fund.....	1.030.213	1.241.704
<i>Samtals</i>	43.169.041	6.681.946
Hlutdeildarskírteini í skuldabréfasjóðum:		
Einingabréf 2 - innlend ríkisverðbréf.....	917.010	511.823
Einingabréf 7 - innlend skammtímaþbréf.....	2.837.280	1.643.697
Einingabréf 8 - innlend langtímaskuldabréf.....	33.111.976	4.915.253
Einingabréf 11 - innlend markaðsskuldabréf.....	12.302.841	1.746.168
Lux - Global Bond Class.....	0	871.316
<i>Samtals</i>	49.169.106	9.688.257
<i>Verðbréf og hlutdeildarskírteini samtals</i>	92.338.147	16.370.203

Önnur mál

6. Rekstur deildarinnar var í höndum starfsmanna Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga en eignaumsýsla er hjá Kaupþing hf. Vegna lítilla umsvifa deildarinnar þykir rétt að færa ekki rekstarkostnað á hana á þessu starfsári. Raunávöxtun ársins nam 0,9% samkvæmt útreikningum fjárvörsluaðila, sem er Kaupþing hf. Ávöxtun samkvæmt kennitölum Seðlabankans er eftirfarandi:

	2001	2000	1999
Nafnávöxtun.....	11,80%	-5,81%	27,24%
Hrein raunávöxtun.....	2,94%	-9,59%	20,48%

