

Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga

Ársreikningur

2011

Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga
Sigtúni 42
105 Reykjavík
Kt. 491098-2529

Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga

Ársreikningur

2011

Efnisyfirlit

Skýrsla stjórnar	2-4
Áritun óháðs endurskoðanda	5
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	6
Efnahagsreikningur	7
Sjóðstreymi	8
Skýringar	9-18
Kennitölur	19-24

Skýrsla stjórnar

Iðgjöld

Fjöldi einstaklinga sem áunnu sér réttindi í samtryggingardeildum sjóðsins (A og V deildir) á árinu 2011 voru 14.267 í A-deild og 7.601 í V-deild, samanborið við 14.127 og 8.248 árið áður. Að meðaltali greiddu á mánuði 9.327 einstaklingar iðgjöld til A-deildar og 4.810 til V-deildar, samanborið við 9.510 og 3.498 árið áður. Iðgjöld í A-deild námu 4.863 m.kr. og jukust um 6%. Iðgjöld í V deild námu 1.113 m.kr. og jukust um 13%.

Óvirkir sjóðfélagar í árslok voru 25.718 í A-deild og 18.387 í V-deild.

Fjöldi einstaklinga sem áunnu sér réttindi í séreignadeildum sjóðsins (S deildir) á árinu 2011 voru 1.129, samanborið við 1.120 árið áður. Iðgjöld í S-deild námu 97 m.kr. og jukust um 2%.

Lífeyrir

Lífeyrir í A og V-deildum nam 756 m.kr. á árinu og hækkaði um 20% frá fyrra ári. Að meðaltali fengu 1.622 einstaklingar lífeyri á mánuði í A-deild og 314 í V-deild, samanborið við 1.385 og 260 árið áður. Fjölgun einstaklinga sem fá lífeyri er þannig 291.

Ráðstöfunarfé, fjárfestingar og ávöxtun

Sjóðurinn ráðstafaði 13.777 m.kr. til fjárfestinga á árinu. Greinist þannig að keypt voru verðbréf með breytilegum tekjum fyrir 4.662 m.kr. (34%), verðbréf með föstum tekjum fyrir 8.546 m.kr. (62%), veitt veðlán til sjóðfélaga 234 m.kr. (2%), hækkun bankainnistæðna 310 m.kr. (2%) og aðrar fjárfestingar 25 m.kr. (0%). Veitt veðlán til sjóðfélaga á árinu voru 34 talsins.

Samsetning annarra fjárfestinga er með þeim hætti að 83% er í íslenskum krónum og 17% í öðrum gjaldmiðlum.

Á árinu var varúðarniðurfærsla óskráðra verðbréfa aukin um 303 m.kr. og er það vegna skuldabréfa fyrirtækja.

Skiptasamningar við Landsbanka Íslands hf. voru gerðir upp á árinu. Í árslok eru því einungis óuppgerðir skiptasamningar við Kaupþing banka hf. Sjóðurinn á skuldabréf útgefin af Kaupþingi, sem hann getur að fullu skuldajafnað á móti.

Nafnávöxtun sjóðsins í heild var 9% og hrein raunávöxtun 3,6%. Sambærilegar tölur fyrir árið 2010 eru 3,9% nafnávöxtun og 1,3% raunávöxtun. Í kennitölum meðfylgjandi ársreiknings er að finna nánari upplýsingar um ávöxtun einstakra deilda og ára.

Þeir þættir sem einna helst höfðu áhrif á ávöxtun sjóðsins samanborið við fyrra ár, voru hærri verðbólga og léleg ávöxtun erlendra verðbréfa þrátt fyrir veikingu íslensku krónunnar. Á móti kemur ágæt ávöxtun á innlendum skuldabréfum.

Ávöxtun á markaði

Úrvalsvísitala innlendra hlutabréfa lækkaði um 3% á árinu. Vísitala innlendra skuldabréfa hækkaði um 18% fyrir verðtryggð og 2% fyrir óverðtryggð. Vísitala neysliverðs til verðtryggingar hækkaði um 5%. Heimsvísitala hlutabréfa lækkaði um 1% mælt í evrum og 1% mælt í bandaríkjadöllum.

Skýrsla stjórnar

Hrein eign til greiðslu lífeyris

Hrein eign til greiðslu lífeyris nam í árslok 57.324 m.kr. í sameignardeildum og 1.143 m.kr. í þremur leiðum séreignardeildar eða samtals 58.467 m.kr. Nánari sundurliðun er að finna í ársreikningnum sjálfum.

Rekstur

Á árinu 2011 nam rekstrarkostnaður sem hlutfall af hreinni eign í árslok 0,20% eins og árið á undan. Starfsmenn sjóðsins í árslok voru 10 talsins í 10 stöðugildum og er það óbreytt frá ársbyrjun og fyrra ári. Sjóðurinn hefur með höndum rekstur Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar, Lífeyrissjóðs starfsmanna Húsavíkurkaupstaðar, Lífeyrissjóðs Neskaupstaðar, Lífeyrissjóðs Akraneskaupstaðar og Lífeyrissjóðs starfsmanna Kópavogsbæjar. Heildarfjárhæð launa, þóknana og annarra greiðslna til starfsmanna og stjórnar sjóðsins nam 110 m.kr. og hefur hækkað um 21% frá fyrra ári.

Tryggingafræðileg athugun

Að mati Bjarna Guðmundssonar, tryggingastærðfræðings sjóðsins, voru heildarskuldbindingar A-deildar 126.326 m.kr. í árslok 2011 og endurmetnar heildar eignir 112.430 m.kr., samanborið við 113.870 m.kr og 100.944 m.kr. árið áður. Heildarskuldbindingar V-deildar voru 27.804 m.kr. í árslok 2011 og endurmetnar heildar eignir 26.426 m.kr., samanborið við 23.338 m.kr. og 22.179 m.kr. árið áður. Hlutfall heildar skuldbindinga umfram heildar eignir í árslok 2011 var þannig -11% fyrir A-deild og -5% fyrir V-deild, samanborið við -11,4% og -5% árið áður.

Í töflu sem er hluti skýringa með ársreikningi er að finna frekari sundurliðun á tryggingafræðilegri stöðu samtryggingadeilda.

Atburðir eftir lok reikningsskiladags

Það hafa engir atburðir orðið eftir uppgjörsdag sem hafa verulega þýðingu fyrir ársreikninginn umfram það sem greint hefur verið frá í skýringum með ársreikningi sjóðsins.

Skýrsla stjórnar

Álit

Að álit stjórnar og framkvæmdastjóra Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga koma fram í ársreikningi þessum allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á breytingu á hreinni eign lífeyrissjóðsins á árinu 2011, efnahag hans í árslok 2011 og breytingu á handbæru fé á árinu.

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2011 með undirritun sinni.

Reykjavík, 26. apríl 2012.

Í stjórn



Karl Björnsson
formaður stjórnar



Garðar Hilmarsson
varaformaður stjórnar



Elín Björg Jónsdóttir



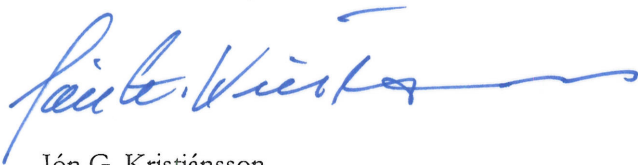
Gerður Guðjónsdóttir



Kristbjörg Stephensen

Salóme A. Þórisdóttir

Framkvæmdastjóri



Jón G. Kristjánsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga fyrir árið 2011. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, skýringar og kennitölur.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sjóðsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits sjóðsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins sem og mat á framsetningu hans í heild.

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

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af breytingu á hreinni eign sjóðsins á árinu 2011, efnahag hans 31. desember 2011 og breytingu á handbæru fé á árinu 2011, í samræmi við lög og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Kópavogur, 30. apríl 2012.

Deloitte ehf.



Knútur Þórhallsson
endurskoðandi

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2011

Skýr.	Sameign			Séreign				Samtals 2011	Samtals 2010	
	A deild	V deild	Samtals	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals			
Iðgjöld	8									
Iðgjöld sjóðfélaga		1.207.968.141	358.367.330	1.566.335.471	35.178.337	12.023.273	11.359.793	58.561.403	1.624.896.874	1.519.727.248
Iðgjöld launagreiðenda		3.624.900.096	968.943.290	4.593.843.386	24.693.884	7.184.562	6.691.471	38.569.917	4.632.413.303	4.311.172.169
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		2.865.357	(227.311.157)	(224.445.800)	(15.786.750)	9.700.859	6.004.914	(80.977)	(224.526.777)	(190.925.394)
Sérstök aukaframlög	21	27.580.561	12.701.869	40.282.430	0	0	0	0	40.282.430	37.464.061
		<u>4.863.314.155</u>	<u>1.112.701.332</u>	<u>5.976.015.487</u>	<u>44.085.471</u>	<u>28.908.694</u>	<u>24.056.178</u>	<u>97.050.343</u>	<u>6.073.065.830</u>	<u>5.677.438.084</u>
Lífeyrir										
Lífeyrir	22	(718.318.654)	(38.078.263)	(756.396.917)	(86.168.852)	(7.297.263)	(34.113.615)	(127.579.730)	(883.976.647)	(702.961.118)
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris		0	0	0	0	0	0	0	0	(1.196.482)
		<u>(718.318.654)</u>	<u>(38.078.263)</u>	<u>(756.396.917)</u>	<u>(86.168.852)</u>	<u>(7.297.263)</u>	<u>(34.113.615)</u>	<u>(127.579.730)</u>	<u>(883.976.647)</u>	<u>(704.157.600)</u>
Fjárfestingartekjur	9									
Tekjur (gjöld) af eignarhlutum	23	60.299.053	8.827.427	69.126.480	978.342	(348.792)	0	629.550	69.756.030	15.612.901
Vaxtatekjur og gengismunur	24	4.386.920.399	642.219.344	5.029.139.743	74.211.183	25.063.734	15.147.191	114.422.108	5.143.561.851	2.658.795.466
Breytingar á niðurfærslu	29	(264.175.910)	(38.673.799)	(302.849.709)	0	0	0	0	(302.849.709)	(748.694.763)
		<u>4.183.043.543</u>	<u>612.372.971</u>	<u>4.795.416.514</u>	<u>75.189.525</u>	<u>24.714.942</u>	<u>15.147.191</u>	<u>115.051.658</u>	<u>4.910.468.172</u>	<u>1.925.713.604</u>
Fjárfestingargjöld	10									
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		(23.005.621)	(3.246.528)	(26.252.149)	0	0	0	0	(26.252.149)	(24.972.732)
Önnur fjárfestingargjöld		(122.591.121)	(17.299.924)	(139.891.045)	(2.059.222)	(517.618)	(113.000)	(2.689.840)	(142.580.885)	(54.107.225)
		<u>(145.596.742)</u>	<u>(20.546.452)</u>	<u>(166.143.194)</u>	<u>(2.059.222)</u>	<u>(517.618)</u>	<u>(113.000)</u>	<u>(2.689.840)</u>	<u>(168.833.034)</u>	<u>(79.079.957)</u>
Rekstrarkostnaður	10									
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		(92.022.485)	(12.986.112)	(105.008.597)	(154.172)	(114.308)	(114.225)	(382.705)	(105.391.302)	(100.190.926)
Önnur gjöld	37									
Gjald í ríkissjóð		(40.924.585)	(5.775.232)	(46.699.817)	(607.136)	(165.392)	(158.641)	(931.169)	(47.630.986)	0
Hækkun á hreinni eign á árinu		8.049.495.231	1.647.688.245	9.697.183.476	30.285.614	45.529.055	4.703.888	80.518.557	9.777.702.033	6.719.723.205
Hrein eign frá fyrra ári		41.737.017.813	5.889.881.871	47.626.899.683	714.974.378	157.489.286	190.028.100	1.062.491.764	48.689.391.447	41.969.668.242
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>49.786.513.044</u>	<u>7.537.570.116</u>	<u>57.324.083.159</u>	<u>745.259.992</u>	<u>203.018.341</u>	<u>194.731.988</u>	<u>1.143.010.321</u>	<u>58.467.093.480</u>	<u>48.689.391.447</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2011

Skýr.	Sameign			Séreign				Samtals 31.12.2011	Samtals 31.12.2010	
	A deild	V deild	Samtals	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals			
Fjárfestingar	10 - 16									
Húseignir og lóðir	25	108.168.801	16.376.522	124.545.323	0	0	0	0	124.545.323	128.765.381
<i>Aðrar fjárfestingar</i>										
Verðbréf með breytilegum tekjum	26	13.761.480.066	2.083.458.241	15.844.938.307	259.496.770	65.109.078	0	324.605.848	16.169.544.155	12.132.520.810
Verðbréf með föstum tekjum	28	27.874.107.837	4.220.079.483	32.094.187.319	483.001.134	129.581.154	0	612.582.288	32.706.769.607	27.641.634.500
Veðlán	30	5.460.067.381	826.642.362	6.286.709.742	0	0	0	0	6.286.709.742	6.054.397.353
Bankainnistæður		1.385.988.827	209.835.703	1.595.824.530	0	0	195.801.887	195.801.887	1.791.626.417	1.481.428.002
Aðrar fjárfestingar	31	250.308.551	37.896.172	288.204.723	0	0	0	0	288.204.723	421.989.031
		48.731.952.661	7.377.911.960	56.109.864.621	742.497.904	194.690.232	195.801.887	1.132.990.023	57.242.854.644	47.731.969.696
		48.840.121.463	7.394.288.482	56.234.409.944	742.497.904	194.690.232	195.801.887	1.132.990.023	57.367.399.967	47.860.735.077
Kröfur	19									
Kröfur á launagreiðendur	33	431.755.458	65.366.840	497.122.298	51.304	14.843	107.911	174.058	497.296.356	479.235.198
Aðrar kröfur		25.149.943	3.807.647	28.957.590	1.340.428	290.709	0	1.631.137	30.588.727	42.897.209
		456.905.401	69.174.487	526.079.888	1.391.732	305.552	107.911	1.805.195	527.885.083	522.132.407
Aðrar eignir										
Sjóður og veltiinnlán		577.702.128	87.462.849	665.164.977	13.602.034	8.857.519	0	22.459.553	687.624.530	377.104.427
Eignir samtals		49.874.728.991	7.550.925.819	57.425.654.809	757.491.670	203.853.303	195.909.798	1.157.254.771	58.582.909.580	48.759.971.911
Viðskiptaskuldir	20									
Aðrar skuldir		88.215.946	13.355.703	101.571.649	12.231.678	834.962	1.177.810	14.244.450	115.816.099	70.580.464
Skuldir samtals		88.215.946	13.355.703	101.571.649	12.231.678	834.962	1.177.810	14.244.450	115.816.099	70.580.464
Hrein eign til greiðslu lífeyris		49.786.513.045	7.537.570.116	57.324.083.160	745.259.992	203.018.341	194.731.988	1.143.010.321	58.467.093.481	48.689.391.447

Sjóðstreymi ársins 2011

Skýr.	Sameign			Séreign				Samtals 2011	Samtals 2010
	A deild	V deild	Samtals	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals		
Inngreiðslur									
Iðgjöld	5.221.021.935	736.784.851	5.957.806.786	44.137.856	28.908.694	24.056.178	97.102.728	6.054.909.514	5.540.141.324
Fjárfestingartekjur.....	1.267.801.710	178.910.778	1.446.712.488	3.394.307	628.638	15.147.191	19.170.136	1.465.882.624	851.755.153
Afborganir verðbréfa.....	852.426.492	120.293.485	972.719.977	27.925.512	6.831.109		34.756.621	1.007.476.598	1.658.804.122
Seld verðbréf með breytilegum tekjum.....	1.980.652.561	279.507.503	2.260.160.064	68.746.546	10.692.579		79.439.125	2.339.599.189	7.966.072.283
Seld verðbréf með föstum tekjum.....	3.670.286.579	517.946.790	4.188.233.369	11.663.484	4.692.700		16.356.184	4.204.589.553	9.959.922.297
Seldar aðrar fjárfestingar.....	58.539.036	8.260.964	66.800.000	0	0		0	66.800.000	16.133.030
Aðrar inngreiðslur.....	4.555.019	642.799	5.197.818	11.225.191	269.570	619.169	12.113.930	17.311.748	37.320.954
	<u>13.055.283.333</u>	<u>1.842.347.169</u>	<u>14.897.630.502</u>	<u>167.092.896</u>	<u>52.023.290</u>	<u>39.822.538</u>	<u>258.938.724</u>	<u>15.156.569.226</u>	<u>26.030.149.163</u>
Útgreiðslur									
Lífeyrir.....	(662.855.483)	(93.541.434)	(756.396.917)	(86.168.852)	(7.297.263)	(34.113.615)	(127.579.730)	(883.976.647)	(703.287.792)
Fjárfestingargjöld.....	(65.030.524)	(9.177.036)	(74.207.560)	(40.183)	(32.990)		(73.173)	(74.280.733)	(66.876.630)
Rekstrarkostnaður án afskrifta.....	(88.324.310)	(12.464.229)	(100.788.539)	(2.073.211)	(498.936)	(14.225)	(2.586.372)	(103.374.911)	(100.235.737)
Aðrar útgreiðslur.....	0	0	0	(5.171.185)	(636.647)	(1.743.242)	(7.551.074)	(7.551.074)	(49.682.779)
	<u>(816.210.317)</u>	<u>(115.182.699)</u>	<u>(931.393.016)</u>	<u>(93.453.431)</u>	<u>(8.465.836)</u>	<u>(35.871.082)</u>	<u>(137.790.349)</u>	<u>(1.069.183.365)</u>	<u>(920.082.938)</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	12.239.073.016	1.727.164.471	13.966.237.486	73.639.465	43.557.454	3.951.456	121.148.375	14.087.385.861	25.110.066.225
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting									
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	(4.042.907.228)	(564.592.442)	(4.607.499.669)	(33.694.452)	(20.294.474)	0	(53.988.926)	(4.661.488.595)	(8.140.046.378)
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	(7.442.919.831)	(1.050.336.629)	(8.493.256.460)	(35.454.891)	(17.088.072)	0	(52.542.963)	(8.545.799.423)	(16.627.833.898)
Ný veðlán og útlán	(205.337.937)	(28.977.063)	(234.315.000)	0	0	0	0	(234.315.000)	(304.550.000)
Lækkun (hækkun) á bankainnistæðum	(268.473.303)	(37.886.656)	(306.359.959)	0	0	(3.951.456)	(3.951.456)	(310.311.415)	293.733.415
Aðrar fjárfestingar, (hækkun)	21.865.667	(3.085.659)	(24.951.326)	0	0	0	0	(24.951.326)	(426.915.387)
	<u>(11.981.503.966)</u>	<u>(1.684.878.448)</u>	<u>(13.666.382.414)</u>	<u>(69.149.343)</u>	<u>(37.382.546)</u>	<u>(3.951.456)</u>	<u>(110.483.345)</u>	<u>(13.776.865.759)</u>	<u>(25.205.612.248)</u>
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánum	257.569.050	42.286.022	299.855.072	4.490.122	6.174.908	0	10.665.030	310.520.102	(95.546.023)
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	320.133.078	45.176.826	365.309.904	9.111.912	2.682.611	0	11.794.523	377.104.427	472.650.450
	<u>577.702.128</u>	<u>87.462.848</u>	<u>665.164.976</u>	<u>13.602.034</u>	<u>8.857.519</u>	<u>0</u>	<u>22.459.553</u>	<u>687.624.529</u>	<u>377.104.427</u>

Skýringar

I) Starfsemi

1. Almenn

Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga (LSS) var stofnaður með samningi BHM, BSRB og Sambands íslenskra sveitarfélaga. Sjóðurinn starfar samkvæmt lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og hefur til þess fullgilt starfsleyfi, sem gefið var út 8. desember 1998. Sjóðurinn rekur tvær samtryggingadeildir (A og V) og eina séreignardeild (S).

2. A deild

Almenn deild sem veitir föst réttindi óháð aldri (L 680). Nýir starfsmenn sveitarfélaga sem aðild eiga að LSS og eru félagsmenn í einhverju aðildarfélagi BHM eða BSRB gerast sjálfkrafa sjóðfélagar í A deild. Réttindi eru fyrirfram ákveðin og iðgjald 4% af heildarlaunum. Iðgjald launagreiðanda er hins vegar breytilegt (nú 12%) og aðlagð að því að standa á hverjum tíma undir réttindum sjóðfélaga. Deildin veitir rétt til elli-, örorku-, maka- og barnalífeyris. Miðað er við að taka ellilífeyris hefjist við 65 ára aldur, en getur hafist við 60 ára aldur gegn skerðingu.

3. V deild

Valdeild sem veitir aldurstengd réttindi. Deildin er opin þeim sem fá laun eða þóknun frá sveitarfélögum eða stofnunum þeirra og þeim sem ekki hafa skylduáðild að lífeyrissjóð. Iðgjald ræðst af kjara- og ráðningarsamningi. Lágmarksiðgjald er 12% þar sem sjóðfélagi greiðir 4% og launagreiðandi 8% (L 685). Mótframlag launagreiðanda starfsmanna aðildarfélaga BHM og BSRB er hins vegar 11,5% (L 683). Réttindi sjóðfélaga ráðast af iðgjöldum, ávöxtun þeirra og aldri við innborgun. Deildin veitir rétt til elli-, örorku-, maka- og barnalífeyris. Miðað er við að taka ellilífeyris hefjist við 65 ára aldur, en getur hafist við 60 ára aldur gegn skerðingu.

4. S deild

Séreignardeild sem tekur við viðbótarsparnaði. Deildin er öllum opin. Fjárhæð iðgjalda er frjál og mynda þau séreign sjóðfélaga ásamt ávöxtun, en að frádrögnum rekstrarkostnaði. Inneign erfist við andlát. Almenna reglan er að heimilt er að hefja útborgun við 60 ára aldur. Frá árinu 2009 hefur hins vegar verið heimilt að fá greiddan hluta séreignarsparnaðar, samkvæmt sérlögum þar um.

II) Reikningsskilaaðferðir

5. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga fyrir árið 2011 er gerður í samræmi við lög nr. 3/2006 um ársreikninga, lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglur Fjármáleftrilitsins nr. 55/2000 um ársreikninga lífeyrissjóða. Ársreikningurinn byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum og er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum.

6. Skipting á milli A og V deilda

Sjóðurinn rekur tvær samtryggingadeildir, A og V deild. Deildunum er stýrt eins og ef um eina deild væri að ræða og hafa þær sameiginlega fjárfestingarstefnu og eignastýringu. Við gerð ársreiknings er yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris skipt miðað við innborguð iðgjöld og greiddan lífeyri. Þannig fengin hrein eign til greiðslu lífeyris er síðan notuð við skiptingu efnahagsreiknings.

Skiptihlutföll A og V deilda eru 86,9% og 13,1% í árslok 2011, samanborið við 87,6% og 12,4% í ársbyrjun.

7. Mat og ákvarðanir

Við gerð ársreiknings 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.

8. Iðgjöld

Iðgjöld í sameign eru færð til tekna þegar skilgreinar hafa borist sjóðnum, óháð því hvort þau eru greidd eða ekki. Ógreidd iðgjöld í árslok eru færð til eignar sem kröfur á launagreiðendur.

Iðgjöld í séreign eru færð til tekna þegar þau hafa verið greidd til sjóðsins. Óinnheimt iðgjöld í árslok eru færð til eignar og skuldar.

Skýringar

9. Fjárfestingartekjur

Tekjur af eignarhlutum samanstanda af fengnum arði og breytingu á markaðsverði hlutabréfa, þ.m.t. vegna breytingu á gengi gjaldmiðla.

Vaxtatekjur og gengismunur samanstanda af vaxtatekjum og verðbótum af verðbréfum með föstum tekjum, veðlánum, bankainnistæðum og ógreiddum iðgjöldum. Einnig af gengismun erlendra skuldabréfa og breytingu á markaðsverði hlutdeildarskírteina.

Breytingar á niðurfærslu samanstanda af breytingu á varúðarniðurfærslu óskráðra verðbréfa á árinu.

10. Fjárfestingargjöld og rekstrarkostnaður

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaði er skipt á milli fjárfestingargjalda og rekstrarkostnaðar eftir því hvort um er að ræða áætlaðan kostnað við fjárfestingar eða annan rekstur sjóðsins. Þannig er áætlað að 20% af skrifstofu- og stjórnunarkostnaði sjóðsins sé vegna fjárfestinga og er hlutfallið óbreytt frá fyrra ári.

Önnur fjárfestingargjöld samanstanda af beinum kostnaði við fjárfestingar sjóðsins og gjöldum af eignaliðnum aðrar fjárfestingar, þar með talið niðurfærslu þeirra.

11. Húseignir og lóðir

Fasteign og aðrir varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir á kostnaðarverði að teknu tilliti til uppsafnaðra afskrifta. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði. Afskriftarhlutföll greinast þannig:

Fasteign.....	3%
Tölvubúnaður.....	25%

12. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum samanstanda af hlutabréfum, hlutdeildarskírteinum og tengdum afleiðusamningum. Skráð hlutabréf og hlutdeildarskírteini eru færð til eignar á markaðsverði í árslok. Óskráð verðbréf eru færð til eignar á kostnaðarverði eða áætluðu markaðsverði í árslok.

13. Framtakssjóðir

Meðal verðbréfa með breytilegum tekjum er eign í innlendum og erlendum framtakssjóðum. Þeir hafa hingað til verið færðir til eignar á kostnaðarverði. Á árinu 2011 var hins vegar breytt um aðferð og eru þeir nú færðir til eignar sem hlutdeild í eigin fé.

Þetta á einnig við um eign í Framtakssjóð Íslands slhf. Félagið er óskráð samlagshlutafélag. Samkvæmt 29. grein reglna Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga lífeyrissjóða nr. 55 / 2000 ber að færa eign í óskráðum hlutabréfum á framreiknuðu kaupverði eða markaðsverði, hvort sem lægra reynist. Það er hins vegar mat lífeyrissjóðsins að slíkt gefi ekki glögga mynd í skilningi 5. greinar laga nr. 3/2006 um ársreikninga, 40. greinar laga nr. 129/1997 um starfsemi lífeyrissjóða og 3. greinar reglna FME nr. 55/2000.

14. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum samanstanda af skuldabréfum og öðrum verðbréfum með föstum vöxtum eða tiltekinni vaxtaviðmiðun. Verðbréfin eru færð til eignar miðað við upphaflega kaupkröfu. Í árslok er metin þörf á niðurfærslu og ef hún er talin nauðsynleg þá er bókfært verð fært niður í áætlað markaðsverð.

15. Veðlán

Veðlán samanstanda af skuldabréfum með veði í fasteignum. Þau eru færð til eignar með sama hætti og önnur verðbréf með föstum tekjum.

16. Aðrar fjárfestingar

Aðrar fjárfestingar samanstanda af fullnustueignum, þ.e. fasteignum, lóðum og landsvæðum sem sjóðurinn hefur leyst til sín til fullnustu á kröfum. Eignirnar eru færðar á kostnaðarverði eða áætluðu markaðsverði í árslok. Rekstrarkostnaður og breyting á verðmæti er fært meðal annarra fjárfestingargjalda.

Skýringar

17. Skiptasamningar

Skiptasamningar samanstanda af gjaldmiðla- og vaxtaskiptasamningum. Almennt eru samningarnir færðir til eignar eða skuldar miðað við nettó stöðu samkvæmt árslokayfirlitum mótaðila. Samningunum er ætlað að draga úr gjaldeyrisáhættu vegna erlendra verðbréfa og eru þeir því færðir meðal verðbréfa með breytilegum tekjum.

Í ársbyrjun samanstóðu skiptasamningar af samningum við Kaupþing banka hf. og Landsbanka Íslands hf. Samningarnir við Landsbankann voru gerðir upp á árinu.

Í árslok samanstanda skiptasamningar því af samningum við Kaupþing banka hf. Samningarnir eru fallnir á gjalddaga, en óvíst er hvenær þeir verða gerðir upp og hver sú fjárhæð verður. Ástæðan er ágreiningur við slitastjórn Kaupþings um efnidir, uppgjörstag og viðmiðunargengi íslensku krónunnar.

Lífeyrissjóðir hafa með aðstoð Landssamtaka lífeyrissjóða reynt að ná samkomulagi við slitastjórn Kaupþings um uppgjör þessara samninga, en án árangurs. Er það mat lífeyrissjóðanna að nær fullreynt er að ná niðurstöðu með almennum viðræðum.

18. Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í árslok. Gengismunur sem myndast er færður meðal fjárfestingartekna. Miðgengi Seðlabanka Íslands greinist þannig:

	Mynt	Meðalgengi ársins		Árslokagengi	
		2011	2010	31.12.2011	31.12.2010
Evra.....	EUR	161,42	161,89	158,84	153,80
Bandaríkjadóllar.....	USD	116,07	122,04	122,71	115,05
Japanskt jen.....	JPY	1,46	1,39	1,59	1,41
Svissneskur franki.....	CHF	131,20	117,24	130,66	122,91
Sterlingspund.....	GBP	186,00	188,55	189,43	178,47
Sænsk króna.....	SEK	17,88	16,96	17,79	17,16
Dönsk króna.....	DKK	21,67	21,74	21,37	20,64

19. Kröfur

Kröfur á launagreiðendur og aðrar kröfur eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til niðurfærslu.

20. Viðskiptaskuldir

Viðskiptaskuldir eru færðar á nafnverði að teknu tilliti til gengismunar.

Skýringar

III) Sundurliðanir

21. Sérstök aukaframlög

Sérstök aukaframlög greinast þannig:

	Sameign	Séreign	Samtals 2011	Samtals 2010
Framlag ríkissjóðs til jöfnunar örorkubyrði.....	40.282.430	0	40.282.430	37.464.061

22. Lífeyrir

Lífeyrir greinist þannig:

	Sameign	Séreign	Samtals 2011	Samtals 2010
Ellilífeyrir.....	409.761.745	27.810.542	437.572.287	351.493.374
Örorkulífeyrir.....	274.336.761	497.419	274.834.180	228.835.432
Barnalífeyrir.....	38.732.401	0	38.732.401	32.509.441
Makalífeyrir.....	33.566.010	0	33.566.010	29.550.525
Erfðagreiðslur.....	0	273.994	273.994	1.773.779
Fyrirframgreiddur lífeyrir.....	0	98.997.775	98.997.775	58.798.567
	<u>756.396.917</u>	<u>127.579.730</u>	<u>883.976.647</u>	<u>702.961.118</u>

23. Tekjur (gjöld) af eignarhlutum

Tekjur (gjöld) af eignarhlutum greinast þannig:

	Sameign	Séreign	Samtals 2011	Samtals 2010
Af innlendum hlutabréfum.....	132.859.026	259.350	133.118.376	18.709.530
Af erlendum hlutabréfum.....	(63.732.546)	370.200	(63.362.346)	(3.096.629)
	<u>69.126.480</u>	<u>629.550</u>	<u>69.756.030</u>	<u>15.612.901</u>

24. Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur og gengismunur greinast þannig:

	Sameign		Séreign		Samtals 31.12.2011
	Innlend	Erlend	Innlend	Erlend	
Af verðb. með breyt. tekjur.....	316.051.841	1.041.610.954	12.282.573	(5.147.196)	1.364.798.172
Af verðb. með fast. tekjur.....	2.893.895.140	0	91.185.067	0	2.985.080.207
Af veðlánnum.....	642.595.788	0	0	0	642.595.788
Af bankainnistæðum.....	191.217.884	0	16.083.668	0	207.301.552
Af afleiðusamningum.....	(64.006.094)	0	0	0	(64.006.094)
Af kröfum.....	7.774.230	0	17.996	0	7.792.226
	<u>3.987.528.789</u>	<u>1.041.610.954</u>	<u>119.569.304</u>	<u>(5.147.196)</u>	<u>5.143.561.851</u>

Samanburðarfjárhæðir fyrra árs greinast þannig:

	Sameign		Séreign		Samtals 31.12.2010
	Innlend	Erlend	Innlend	Erlend	
Af verðb. með breyt. tekjur.....	211.655.608	(291.338.968)	12.872.904	(3.296.520)	(70.106.976)
Af verðb. með fast. tekjur.....	2.179.166.466	0	55.236.865	0	2.234.403.331
Af veðlánnum.....	417.159.769	0	0	0	417.159.769
Af bankainnistæðum.....	55.964.455	0	12.572.179	0	68.536.634
Af kröfum.....	9.110.266	0	(307.558)	0	8.802.708
	<u>2.873.056.564</u>	<u>(291.338.968)</u>	<u>80.374.390</u>	<u>(3.296.520)</u>	<u>2.658.795.466</u>

Skýringar

25. Húseignir og lóðir

Húseignir og lóðir greinast þannig:

	Fasteign til eigin nota	Tölvu- búnaður	Samtals 2011	Samtals 2010
Kaupverð.....	134.335.489	759.979	135.095.468	135.095.468
Uppsafnaðar afskriftir.....	(6.045.095)	(284.992)	(6.330.087)	(2.110.029)
Bókfært verð í ársbyrjun.....	128.290.394	474.987	128.765.381	132.985.439
Afskrift.....	(4.030.065)	(189.993)	(4.220.058)	(4.220.058)
Bókfært verð í árslok.....	124.260.329	284.994	124.545.323	128.765.381
Afskriftarhlutföll.....	3%	25%		3-25%

Fasteigna- og váttryggingamat greinist þannig:

	Fasteignamat		Váttryggingamat	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Fasteign til eigin nota.....	104.100.000	102.750.000	167.251.653	152.409.493
Innréttingar og tölvubúnaður.....	0	0	17.279.694	16.379.310
	104.100.000	102.750.000	184.531.347	168.788.803

26. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	Sameign		Séreign		Samtals 31.12.2011
	Innlend	Erlend	Innlend	Erlend	
Skuldabréfasjóðir.....	2.697.121.354	133.069.473	61.728.115	0	2.891.918.942
Peningamarkaðssjóðir.....	294.488.060	0	0	98.238.901	392.726.961
Hlutabréf 1).....	2.349.798.599	104.479.062	1.487.850	3.725.913	2.459.491.424
Hlutabréfasjóðir.....	204.091.390	3.203.472.877	28.967.832	148.023.188	3.584.555.287
Hlutabréfatengd skuldabr.....	103.912.412	0	0	0	103.912.412
Framtakssjóðir.....	1.127.670.142	5.652.678.247	0	0	6.780.348.389
Vogunarsjóðir.....	141.785.757	15.648.479	0	0	157.434.236
Áhættusjóðir.....	1.561.387	0	0	0	1.561.387
Skiptasamningar.....	0	(184.838.932)	0	(17.565.951)	(202.404.883)
	6.920.429.101	8.924.509.206	92.183.797	232.422.051	16.169.544.155

Samanburðarfjárhæðir fyrra árs greinast þannig:

	Sameign		Séreign		Samtals 31.12.2010
	Innlend	Erlend	Innlend	Erlend	
Skuldabréfasjóðir.....	2.746.674.972	162.721.736	82.164.831	0	2.991.561.539
Peningamarkaðssjóðir.....	12.954.035	0	0	39.510.377	52.464.412
Hlutabréf 1).....	1.132.534.350	100.607.672	0	8.533.085	1.241.675.107
Hlutabréfasjóðir.....	121.178.470	3.073.084.305	23.340.003	210.467.905	3.428.070.683
Hlutabréfatengd skuldabr.....	98.289.677	0	0	0	98.289.677
Framtakssjóðir.....	242.956.004	4.437.500.621	0	0	4.680.456.625
Vogunarsjóðir.....	127.730.678	27.020.568	0	0	154.751.246
Áhættusjóðir.....	2.039.650	0	0	0	2.039.650
Skiptasamningar.....	0	(499.222.178)	0	(17.565.951)	(516.788.129)
	4.484.357.836	7.301.712.724	105.504.834	240.945.416	12.132.520.810

1) Eignarhlutdeild í einstökum hlutfélögum er undir 2% og bókfært verð undir 0,5% af hreinni eign til greiðslu lífeyris, nema í eftirfarandi tilviki:

	Eignarhlutdeild	Markaðsverð	31.12.2011	31.12.2010
Íslensk verðbréf hf.....	14,9%	Óskráð	521.534.838	521.534.838

Skýringar

27. Skiptasamningar

Í ársbyrjun samantóðu skiptasamningar af gjaldmiðla- og vaxtaskiptasamningum við Kaupþing banka hf. og Landsbanka Íslands hf. Samningar við Landsbankann voru gerðir upp á árinu, en samningar við Kaupþing eru úppgerðir í árslok.

Sjóðurinn metur samningana á gengisvísitölunni 175. Er það samkvæmt tilmælum frá Landssamtökum lífeyrissjóða og óbreytt frá ársbyrjun. Til frádráttar eru færð skuldabréf útgefin af Kaupþingi, en sjóðurinn hefur óskað skuldajöfnunar.

Staða samninganna greinist þannig:

	Sameign	Séreign	Samtals 31.12.2011
Ógreiddir samningar.....	(184.838.932)	(17.565.951)	(202.404.883)
Krafa um skuldajöfnun.....	184.838.932	17.565.951	202.404.883
Nettó bókfærð staða skiptasamninga.....	0	0	0

Samanburðarfjárhæðir fyrra árs greinast þannig:

	Sameign	Séreign	Samtals 31.12.2011
Ógreiddir samningar.....	(499.222.178)	(17.565.951)	(516.788.129)
Krafa um skuldajöfnun.....	205.478.931	17.565.951	223.044.882
Nettó bókfærð staða skiptasamninga.....	(293.743.247)	0	(293.743.247)

28. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

	Sameign		Séreign		Samtals 31.12.2011
	Innlend	Erlend	Innlend	Erlend	
Skuldabréf með ríkisábyrgð.....	21.232.945.518	0	596.783.358	0	21.829.728.876
Skuldabréf sveitarfélaga.....	5.532.515.895	0	395.395	0	5.532.911.290
Skuldabréf lánastofnana.....	451.948.780	0	0	0	451.948.780
Skuldabréf fyrirtækja.....	4.425.470.906	451.306.220	2.958.262	12.445.273	4.892.180.661
	<u>31.642.881.099</u>	<u>451.306.220</u>	<u>600.137.015</u>	<u>12.445.273</u>	<u>32.706.769.607</u>
Áætlað markaðsverð.....	<u>36.582.399.741</u>	<u>555.461.156</u>	<u>600.137.015</u>	<u>12.445.273</u>	<u>37.750.443.185</u>

Samanburðarfjárhæðir fyrra árs greinast þannig:

	Sameign		Séreign		Samtals 31.12.2010
	Innlend	Erlend	Innlend	Erlend	
Skuldabréf með ríkisábyrgð.....	17.730.917.094	0	518.928.790	0	18.249.845.884
Skuldabréf sveitarfélaga.....	4.756.189.561	0	0	0	4.756.189.561
Skuldabréf lánastofnana.....	302.254.753	0	0	0	302.254.753
Skuldabréf fyrirtækja.....	4.268.162.052	65.182.250	0	0	4.333.344.302
	<u>27.057.523.460</u>	<u>65.182.250</u>	<u>518.928.790</u>	<u>0</u>	<u>27.641.634.500</u>
Áætlað markaðsverð.....	<u>30.006.209.064</u>	<u>50.407.811</u>	<u>518.928.790</u>	<u>0</u>	<u>30.575.545.665</u>

Skýringar

29. Niðurfærsla verðbréfa

Bókfært verð hefur verið fært niður varúðarniðurfærslu sem byggir á mati stjórnenda sjóðsins á því hvað viðkomandi skuldari getur greitt og verðmati þeirra trygginga sem að baki eru. Niðurfærslan er ekki endanleg afskrift, heldur er myndaður mótreykingur til að mæta hugsanlegu tapi sem kann að myndast í framtíðinni.

Breyting á niðurfærslu á árinu greinist þannig:

	Sameign	Séreign	Samtals 2011	Samtals 2010
Staða í ársbyrjun.....	2.152.323.867	0	2.152.323.867	2.002.949.680
Gjaldfært á árinu.....	302.849.709	0	302.849.709	748.694.763
Tapað á árinu.....	(153.486.988)	0	(153.486.988)	(599.320.576)
Staða í árslok.....	<u>2.301.686.588</u>	<u>0</u>	<u>2.301.686.588</u>	<u>2.152.323.867</u>

Niðurfærsla í árslok greinist þannig:

	Sameign	Séreign	Samtals 31.12.2011	Samtals 31.12.2010
Skuldabréf lánastofnana.....	1.660.469.954	0	1.660.469.954	1.681.234.484
Skuldabréf fyrirtækja.....	397.155.840	0	397.155.840	249.977.022
Veðlán til sjóðfélaga.....	30.816.027	0	30.816.027	0
Veðlán til annarra.....	0	0	0	13.824.587
Hlutabréfatengd skuldabréf.....	415.649.650	0	415.649.650	412.766.706
Skuldajöfnunarkrafa skiptasamninga.....	(202.404.883)	0	(202.404.883)	(205.478.932)
	<u>2.301.686.588</u>	<u>0</u>	<u>2.301.686.588</u>	<u>2.152.323.867</u>

Aðrar eignir í ársreikningi þessum hafa ekki verið færðar niður um varúðarniðurfærslu.

30. Veðlán

Veðlán greinast þannig:

	Sameign	Séreign	Samtals 31.12.2011	Samtals 31.12.2010
Veðlán til sjóðfélaga.....	6.132.389.435	0	6.132.389.435	5.870.796.351
Veðlán til annarra.....	154.320.307	0	154.320.307	183.601.002
	<u>6.286.709.742</u>	<u>0</u>	<u>6.286.709.742</u>	<u>6.054.397.353</u>

31. Aðrar fjárfestingar

Aðrar fjárfestingar samanstanda af fullnustueignum og greinist breyting þeirra á árinu þannig:

	Sameign	Séreign	Samtals 2011	Samtals 2010
Staða í ársbyrjun.....	421.989.031	0	421.989.031	18.845.132
Kaup.....	24.951.326	0	24.951.326	426.915.387
Sala.....	(66.800.000)	0	(66.800.000)	(22.230.565)
Virðisrýrnun.....	(91.935.634)	0	(91.935.634)	(1.540.923)
Staða í árslok.....	<u>288.204.723</u>	<u>0</u>	<u>288.204.723</u>	<u>421.989.031</u>

Skýringar

32. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Aðrar fjárfestingar greinast þannig eftir gjaldmiðlum, án áhrifa gjaldmiðlasamninga:

	Mynt	Sameign	Séreign	Samtals 31.12.2011	Samtals 31.12.2010
Íslensk króna.....	ISK	46.549.213.555	873.522.828	47.422.736.383	38.977.946.343
Evra.....	EUR	5.138.175.145	196.258.349	5.334.433.494	5.184.102.144
Bandaríkjadollar.....	USD	4.095.654.480	51.209.787	4.146.864.267	3.109.237.034
Japanskt jen.....	JPY	65.782.348	0	65.782.348	159.904.501
Svissneskur franki.....	CHF	121.718.703	0	121.718.703	165.095.987
Sterlingspund.....	GBP	734.526	8.280.916	9.015.442	712.060
Sænsk króna.....	SEK	13.064.774	0	13.064.774	13.327.704
Dönsk króna.....	DKK	102.395.473	3.718.143	106.113.616	121.643.923
Norsk króna.....	NOK	23.125.617	0	23.125.617	0
		<u>56.109.864.621</u>	<u>1.132.990.023</u>	<u>57.242.854.644</u>	<u>47.731.969.696</u>

33. Kröfur

Kröfur á launagreiðendur eru vegna ógreiddra iðgjalda.

34. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Laun til stjórnar og framkvæmdastjóra greinast þannig:

	2011	2010
Elín Björg Jónsdóttir	760.146	782.805
Garðar Hilmarsson	760.146	710.040
Gerður Guðjónsdóttir	760.146	180.411
Gunnar Rafn Sigurbjörnsson	0	529.629
Halla Margrét Tryggvadóttir	31.673	0
Halldóra Friðjónsdóttir	0	882.717
Jón G. Kristjánsson, framkvæmdastjóri	13.947.600	10.697.636
Karl Björnsson	1.520.292	890.454
Kristbjörg Stephensen	760.146	710.040
Salóme A. Þórisdóttir	760.146	180.411
Sverrir Björn Björnsson	16.344	0
	<u>19.316.639</u>	<u>15.564.143</u>

Laun til endurskoðunarnefndar greinast þannig:

	2011	2010
Garðar Hilmarsson	140.000	160.000
Gerður Guðjónsdóttir	240.000	440.000
Stefán Aðalsteinsson	140.000	160.000
	<u>520.000</u>	<u>760.000</u>

35. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

Þóknun til endurskoðenda greinist þannig:

	2011	2010
Endurskoðun ársreiknings	7.050.621	4.925.053
Könnun árschlutareiknings	1.451.878	700.358
Innri endurskoðun	2.495.017	3.135.294
Önnur sérfræðiaðstoð	1.861.380	3.908.355
	<u>12.858.896</u>	<u>12.669.060</u>

Skýringar

36. Skuldbindingar

Sjóðurinn hefur skuldbundið sig til þátttöku í innlendum og erlendum framtakssjóðum (private equity). Það er óvíst hvenær þessi loford verða innkölluð og hvort þau verði innkölluð að fullu.

Óinnkallaðar skuldbindingar greinast þannig:

	Mynt	31.12.2011		31.12.2010	
		Í mynt	Í ISK	Í mynt	Í ISK
Íslenskar krónur.....	ISK		758.809.032		1.299.829.083
Evrur.....	EUR	10.518.393	1.666.113.451	12.354.978	1.894.882.976
Bandaríkjadollarar.....	USD	7.339.175	898.461.803	10.068.503	1.155.662.774
			<u>3.323.384.286</u>		<u>4.350.374.833</u>

37. Gjald í ríkissjóð

Þann 17. desember 2011 samþykkti Alþingi breytingu á lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Í breytingunni felst meðal annars að við álagningu opinberra gjalda árin 2012 og 2013 verður lífeyrissjóðum gert að greiða sérstakt gjald í ríkissjóð sem nemur 0,0814% af hreinni eign þeirra.

Gjaldið reiknast þannig:

	Sameign		Séreign	Samtals
				31.12.2011
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris	57.324.083.159	1.143.010.321		58.467.093.480
Sérstakt gjald	46.699.817	931.169		47.630.986
Hrein eign til greiðslu lífeyris, fyrir gjaldfærslu sérstaks gjalds	57.370.782.976	1.143.941.490		58.514.724.466
Hlutfall	0,0814%	0,0814%		0,0814%
Sérstakt gjald	<u>46.699.817</u>	<u>931.168</u>		<u>47.630.986</u>

Landssamtök lífeyrissjóða hafa gert samkomulag við fjármálaráðherra um þátttöku lífeyrissjóða í fjármögnun sérstakra tímabundinna vaxtabóta árin 2011 og 2012, sem fram komu í viljayfirlýsingu stjórnvalda, fjármálafyrirtækja og lífeyrissjóða þann 3. desember 2010. Í samkomulaginu felst að til að skila hlut lífeyrissjóða munu þeir styðja við framkvæmd áætlunar sem miðar að því að aflétta gjaldeyrishöftum, meðal annars með þátttöku í gjaldeyrissjóðum Seðlabanka Íslands. Gangi markmið aðila um þátttöku lífeyrissjóða í útboðunum eftir mun ríkisstjórnin leggja fyrir Alþingi frumvarp, eigi síðar en á haustþingi 2012, um að fella brott ákvæði laga sem fela í sér skattlagningu á hreina eign vegna árána 2011 og 2012. Komi þannig til þess að gjaldið verði þannig fellt niður, mun það verða tekjufært hjá sjóðnum við endurgreiðslu.

38. Framlenging á tímabundinni undanþágu

Þann 17. desember 2011 samþykkti Alþingi breytingu á lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Í breytingunni felst meðal annars að lífeyrissjóðum er heimilt að hafa allt að 15% mun á milli eignaliða og framtíðarskuldbindinga vegna lífeyris miðað við tryggingafræðilega athugun fyrir árið 2011, allt að 13% mun fyrir árið 2012 og allt að 11% mun fyrir árið 2013, án þess að gera breytingar á samþykktum sjóðsins. Upphaflega var hámarkið 10%.

39. Framtakssjóðir

Á árinu 2011 breytti sjóðurinn um reikningsskilaaðferð og verðmetur framtakssjóði nú til eignar sem hlutdeild í eigin fé, í stað þess að nota kostnaðarverð eins og áður var gert. Áhrif þessa eru þau að tekjur af framtakssjóðum árið 2011 eru 889 m.kr. hærrí en þær hefðu verið ef lífeyrissjóðurinn hefði notað fyrri aðferð.

Ein af þessum eignum er Framtakssjóður Íslands slhf. Lífeyrissjóðurinn verðmetur þessa eign sem hlutdeild í áætluðu verðmæti FSÍ (Net Asset Value), en verðmatið er útbúið af starfsmönnum FSÍ. Ef miðað væri við hlutdeild í bókfærðu eigin fé FSÍ þá væri verðmatið 331 m.kr. lægra.

40. Samþykki ársreiknings

Ársreikningurinn var samþykktur á stjórnarfundum þann 26. apríl 2012.

Skýringar

IV) Tryggingafræðileg athugun

41. Tryggingafræðileg athugun miðað við árslok greinist þannig (í milljónum króna):

<i>A deild:</i>	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Samtals 31.12.2011	Samtals 31.12.2010
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	49.788	0	49.788	41.737
Núvirði verðbréfa.....	3.278	0	3.278	3.239
Núvirði fjárfestingarkostnaðar.....	(530)	0	(530)	(470)
Núvirði framtíðariðgjalda.....	0	59.895	59.895	56.438
<i>Eignir samtals</i>	<u>52.536</u>	<u>59.895</u>	<u>112.430</u>	<u>100.944</u>
Ellilífeyrir.....	47.419	60.460	107.880	97.147
Örorkulífeyrir.....	4.590	6.229	10.819	9.948
Makalífeyrir.....	2.047	2.310	4.357	3.943
Barnalífeyrir.....	171	956	1.127	965
Rekstrarkostnaður.....	631	1.512	2.143	1.867
<i>Skuldbindingar samtals</i>	<u>54.859</u>	<u>71.467</u>	<u>126.326</u>	<u>113.870</u>
Skuldbindingar umfram eignir.....	<u>(2.323)</u>	<u>(11.572)</u>	<u>(13.895)</u>	<u>(12.926)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum.....	<u>(4,2%)</u>	<u>(16,2%)</u>	<u>(11,0%)</u>	<u>(11,4%)</u>
<i>V deild:</i>	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Samtals 31.12.2011	Samtals 31.12.2010
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	7.538	0	7.538	5.890
Núvirði verðbréfa.....	496	0	496	456
Núvirði fjárfestingarkostnaðar.....	(69)	0	(69)	(56)
Núvirði framtíðariðgjalda.....	0	18.461	18.461	15.889
<i>Eignir samtals</i>	<u>7.965</u>	<u>18.461</u>	<u>26.426</u>	<u>22.179</u>
Ellilífeyrir.....	7.015	16.203	23.218	19.542
Örorkulífeyrir.....	1.056	2.319	3.375	2.802
Makalífeyrir.....	173	411	584	494
Barnalífeyrir.....	25	322	347	278
Rekstrarkostnaður.....	50	230	280	223
<i>Skuldbindingar samtals</i>	<u>8.319</u>	<u>19.485</u>	<u>27.804</u>	<u>23.338</u>
Skuldbindingar umfram eignir.....	<u>(354)</u>	<u>(1.024)</u>	<u>(1.378)</u>	<u>(1.159)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum.....	<u>(4,3%)</u>	<u>(5,3%)</u>	<u>(5,0%)</u>	<u>(5,0%)</u>

Kennitölur LSS

	2011	2010	2009	2008	2007
Ávöxtun					
Nafnávöxtun.....	9,0%	3,9%	10,1%	2,4%	6,8%
Hrein raunávöxtun.....	3,6%	1,3%	1,4%	(12,0%)	0,9%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	(1,1%)	(0,4%)	0,7%	1,5%	6,0%

Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga

Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	13,5%	13,1%	18,4%	27,7%	40,1%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	14,7%	12,3%	12,0%	6,0%	6,4%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	56,1%	56,4%	48,6%	38,5%	32,1%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	1,0%	1,5%	2,1%	1,8%	1,7%
Veðlán.....	11,0%	12,7%	14,5%	18,5%	16,7%
Bankainnistaður.....	3,1%	3,1%	4,4%	7,5%	3,0%
Aðrar fjárfestingar.....	0,5%	0,9%	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>

Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Eignir í íslenskum krónum.....	82,8%	81,7%	78,3%	76,3%	73,8%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	17,2%	18,3%	21,7%	23,7%	26,2%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Fjöldi

Fjöldi þeirra sem áunnu sér réttindi á árinu.....	22.997	23.495	22.694	21.186	20.717
Fjöldi sjóðfélaga (meðaltal virkra)	14.469	13.380	12.490	12.458	11.745
Fjöldi lífeyrisþega (meðatal)	1.950	1.702	1.487	1.119	906

Hlutfallsleg skipting lífeyris

Ellilífeyrir.....	49,5%	50,0%	54,9%	55,8%	52,3%
Örorkulífeyrir.....	31,1%	32,6%	28,2%	33,6%	37,2%
Barnalífeyrir.....	4,4%	4,6%	3,8%	5,5%	3,9%
Makalífeyrir.....	3,8%	4,2%	3,4%	4,4%	6,3%
Erfðagreiðslur.....	0,0%	0,3%	0,5%	0,7%	0,3%
Fyrirframgreiddur lífeyrir.....	11,2%	8,4%	9,2%	0,0%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,1%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Rekstur

Rekstrarkostnaður í hlutfalli af hreinni eign.....	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Lífeyrisbyrði samtryggingadeilda (lífeyrir í hlutfalli af iðgjöldum).....	12,7%	11,2%	9,5%	8,3%	7,1%

Kennitölur A deildar

	2011	2010	2009	2008	2007
Ávöxtun					
Nafnávöxtun.....	9,0%	3,9%	10,0%	2,5%	6,9%
Hrein raunávöxtun.....	3,6%	1,2%	1,3%	(11,9%)	1,0%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	(1,1%)	(0,4%)	0,7%	1,5%	5,9%

Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga

Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	13,2%	12,7%	18,0%	26,6%	38,9%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	15,0%	12,5%	12,3%	6,1%	6,6%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	56,1%	56,6%	48,6%	39,0%	32,7%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	1,1%	1,6%	2,2%	1,8%	1,7%
Veðlán.....	11,2%	13,0%	14,9%	19,0%	17,2%
Bankainnistæður.....	2,8%	2,8%	4,0%	7,5%	2,9%
Aðrar fjárfestingar.....	0,5%	0,9%	0,0%	0,0%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,1%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Eignir í íslenskum krónum.....	83,0%	81,7%	78,5%	71,9%	73,8%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	17,0%	18,3%	21,5%	28,1%	26,2%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Fjöldi

Fjöldi þeirra sem áunnu sér réttindi á árinu.....	14.267	14.127	13.761	13.989	13.501
Fjöldi sjóðfélaga (meðaltal virkra)	9.327	9.510	8.968	9.150	8.407
Fjöldi lífeyrisþega (meðatal)	1.622	1.385	1.166	966	794

Hlutfallsleg skipting lífeyris

Ellilífeyrir.....	54,8%	54,1%	52,4%	54,0%	50,1%
Örorkulífeyrir.....	35,6%	35,9%	37,6%	35,4%	39,0%
Barnalífeyrir.....	5,0%	5,1%	5,2%	5,8%	6,6%
Makalífeyrir.....	4,6%	4,9%	4,8%	4,8%	4,3%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt

Eignir umfram heildarskuldbindingar.....	(11,0%)	(11,4%)	(9,7%)	(9,8%)	(6,9%)
Eignir umfram áfallnar skuldbindingar.....	(4,2%)	(4,6%)	(1,1%)	(2,2%)	15,1%

Rekstur

Rekstrarkostnaður í hlutfalli af hreinni eign.....	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Lífeyrisbyrði (lífeyrir í hlutfalli af iðgjöldum).....	14,8%	13,0%	11,0%	9,0%	7,7%

Kennitölur V deildar

	2011	2010	2009	2008	2007
Ávöxtun					
Nafnávöxtun.....	9,0%	3,9%	10,0%	2,5%	6,9%
Hrein raunávöxtun.....	3,6%	1,2%	1,3%	(11,9%)	1,0%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	(1,1%)	(0,2%)	1,0%	1,6%	6,3%

Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga

Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	13,2%	12,7%	18,0%	26,6%	38,9%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	15,0%	12,5%	12,3%	6,1%	6,6%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	56,1%	56,6%	48,6%	39,0%	32,7%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	1,1%	1,6%	2,2%	1,8%	1,7%
Veðlán.....	11,2%	13,0%	14,9%	19,0%	17,2%
Bankainnistaður.....	2,8%	2,8%	4,0%	7,5%	2,9%
Aðrar fjárfestingar.....	0,5%	0,9%	0,0%	0,0%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,1%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Eignir í íslenskum krónum.....	83,0%	81,8%	78,5%	71,9%	73,8%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	17,0%	18,2%	21,5%	28,1%	26,2%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Fjöldi

Fjöldi þeirra sem áunnu sér réttindi á árinu.....	7.601	8.248	7.450	5.802	6.407
Fjöldi sjóðfélaga (meðaltal virkra)	4.810	3.498	3.070	2.781	2.543
Fjöldi lífeyrisþega (meðatal)	314	260	182	144	107

Hlutfallsleg skipting lífeyris

Ellilífeyrir.....	42,7%	46,8%	50,8%	41,3%	25,1%
Örorkulífeyrir.....	48,9%	45,2%	44,4%	49,0%	62,2%
Barnalífeyrir.....	7,9%	6,2%	4,1%	7,6%	11,2%
Makalífeyrir.....	0,5%	1,9%	0,7%	2,1%	1,5%
	<u>100,0%</u>	<u>100,1%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt

Eignir umfram heildarskuldbindingar.....	(5,0%)	(5,0%)	(3,5%)	(3,6%)	(0,4%)
Eignir umfram áfallnar skuldbindingar.....	(4,3%)	(4,6%)	(1,4%)	(2,1%)	13,1%

Rekstur

Rekstrarkostnaður í hlutfalli af hreinni eign.....	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Lífeyrisbyrði (lífeyrir í hlutfalli af iðgjöldum).....	3,4%	3,3%	2,2%	1,9%	1,3%

Kennitölur S deildar - Leið 1

	2011	2010	2009	2008	2007
Ávöxtun					
Nafnávöxtun.....	10,4%	6,3%	17,0%	(0,8%)	2,6%
Hrein raunávöxtun.....	4,9%	3,6%	7,7%	(14,8%)	(3,0%)
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	(0,3%)	(0,2%)	1,5%	2,1%	7,0%

Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga

Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	34,6%	41,0%	40,6%	74,3%	83,3%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	0,4%	0,7%	0,5%	0,5%	0,3%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	65,1%	58,4%	58,6%	25,2%	16,4%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	0,0%	0,0%	0,3%	0,0%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,1%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Eignir í íslenskum krónum.....	66,7%	65,9%	62,5%	68,1%	67,5%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	33,3%	34,1%	37,5%	31,9%	32,5%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Fjöldi

Fjöldi þeirra sem áunnu sér réttindi á árinu.....	832	842	1.124	1.114	717
Fjöldi sjóðfélaga (meðaltal virkra)	204	238	299	392	703
Fjöldi lífeyrisþega (meðatal) - Almennar útgreiðslur	6	6	8	6	5
Fjöldi lífeyrisþega (meðatal) - Fyrirframgreiðslur	25	32	56	-	-

Hlutfallsleg skipting lífeyris

Ellilífeyrir.....	8,3%	8,3%	43,8%	80,0%	72,3%
Örorkulífeyrir.....	1,0%	1,0%	1,5%	2,7%	14,2%
Makalífeyrir.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Erfðagreiðslur.....	3,4%	3,4%	3,5%	17,3%	13,5%
Fyrirframgreiddur lífeyrir.....	87,2%	87,2%	51,2%	0,0%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Rekstur

Rekstrarkostnaður í hlutfalli af hreinni eign.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
--	------	------	------	------	------

Kennitölur S deildar - Leið 2

	2011	2010	2009	2008	2007
Ávöxtun					
Nafnávöxtun.....	14,0%	10,4%	16,5%	13,0%	4,2%
Hrein raunávöxtun.....	8,3%	7,6%	7,2%	(2,9%)	(1,5%)
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	3,7%	2,6%	1,9%	2,4%	5,0%

Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga

Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	33,3%	33,1%	31,2%	85,1%	90,0%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	0,2%	0,2%	0,3%	0,3%	0,3%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	66,6%	66,7%	67,7%	14,6%	9,7%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	0,0%	0,0%	0,8%	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 annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Eignir í íslenskum krónum.....	92,1%	89,5%	88,1%	90,5%	89,3%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	7,9%	10,5%	11,9%	9,5%	10,7%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Fjöldi

Fjöldi þeirra sem áunnu sér réttindi á árinu.....	166	149	189	163	47
Fjöldi sjóðfélaga (meðaltal virkra)	71	69	78	90	47
Fjöldi lífeyrisþega (meðatal) - Almennar útgreiðslur	3	3	3	1	0
Fjöldi lífeyrisþega (meðatal) - Fyrirframgreiðslur	1	1	4	-	-

Hlutfallsleg skipting lífeyris

Ellilífeyrir.....	89,8%	63,3%	87,2%	100,0%	100,0%
Barnalífeyrir.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Makalífeyrir.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Fyrirframgreiddur lífeyrir.....	10,2%	36,7%	12,8%	0,0%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Rekstur

Rekstrarkostnaður í hlutfalli af hreinni eign.....	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
--	------	------	------	------	------

Kennitölur S deildar - Leið 3

	2011	2010	2009	2008	2007
Ávöxtun					
Nafnávöxtun.....	8,4%	6,6%	15,0%	23,7%	13,0%
Hrein raunávöxtun.....	3,0%	3,8%	5,9%	6,3%	6,7%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	5,1%	5,0%	5,1%	5,2%	5,3%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga					
Bankainnistæður.....	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum.....	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Fjöldi					
Fjöldi þeirra sem áunnu sér réttindi á árinu.....	131	129	170	118	45
Fjöldi sjóðfélaga (meðaltal virkra)	57	65	75	45	45
Fjöldi lífeyrisþega (meðatal) - Almennar útgreiðslur	5	5	5	2	0
Fjöldi lífeyrisþega (meðatal) - Fyrirframgreiðslur	8	10	8	-	-
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir.....	16,2%	29,9%	85,2%	100,0%	100,0%
Örorkulífeyrir.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Erfðagreiðslur.....	0,0%	0,7%	0,0%	0,0%	0,0%
Fyrirframgreiddur lífeyrir.....	83,8%	69,4%	14,8%	0,0%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>
Rekstur					
Rekstrarkostnaður í hlutfalli af hreinni eign.....	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%