

Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga

Ársreikningur 2002

Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga
Vegmúla 2
108 Reykjavík

kt. 491098-2529

Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga

Ársreikningur 2002

Efnisyfirlit.

Áritun endurskoðenda	2
Skýrsla um starfsemi Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga árið 2002	3
Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris.....	4
Efnahagsreikningur 31. desember 2002	5
Sjóðstreymi ársins 2002	6
Skýringar	7-14
Kennitölur	15
Ársreikningur A-deildar	16-25
Ársreikningur V-deildar	26-35
Ársreikningur S-deildar.....	36-41

Áritun endurskoðenda

Stjórn og sjóðfélagar Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga.

Við höfum endurskoðað ársreikning Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga fyrir árið 2002. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu um starfsemi sjóðsins, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi og skýringar nr. 1-19, ásamt kennitölum. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum lífeyrissjóðsins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og samþykktir. Ábyrgð okkar felst í því álit 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 fái 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 2002, efnahag hans 31. desember 2002, og breytingu á handbæru fé á árinu 2002, í samræmi við lög, samþykktir sjóðsins og góða reikningsskilavenju.

Reykjavík, 16. apríl 2003

Deloitte & Touche hf.

Knútur Þórhallsson
endurskoðandi

Eggert Teitsson
endurskoðandi

Skýrsla um starfsemi Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga árið 2002

Iðgjöld

Fjöldi einstaklinga sem áunnu sér á árinu 2002 réttindi í samtryggingardeildum sjóðsins voru 10.068 í A-deild og 4.976 í V-deild. Samsvarandi tölur fyrir árið 2001 voru 8.425 í A-deild og 4.621 í V-deild. Að meðaltali greiddu 5.871 einstaklingar iðgjöld í A-deild á mánuði og 1.272 í V-deild. Samtals eiga 16.518 einstaklingar réttindi í A-deild og 9.598 í V-deild. Fjárhæð móttækinnna iðgjalda á árinu 2002 nam 1.772,4 m. kr. sem er rúmlega 27,7% aukning frá fyrra ári.

Í árslok 2002 voru 855 einstaklingar með samning um séreignasparnað í S-deild og hafði þeim fjölgað um 73 frá ársbyrjun. Iðgjöld í S-deild námu 79,9 m. kr., sem er nokkur samdráttur frá fyrra ári þegar iðgjöld námu 98,3 m. kr.

Lífeyrir.

Lífeyrisgreiðslur LSS námu samtals 17,2 m. kr. á árinu 2002 og voru lífeyrisþegar 89 í árslok.

Fjárfestingar og ávöxtun

Á liðnu ári ráðstafaði sjóðurinn til lánveitinga og verðbréfakaupa alls 4.599 m. kr. Til sjóðfélaga voru veitt 200 lán samtals að fjárhæð 409 m. kr. eða um 9% af fjárfestingum sjóðsins. Veðlán sjóðsins hafa hækkað um 81% milli ára. Fjárfestingar skiptust þannig: skuldabréf og vixlar 11,7% eða 540 m. kr., hlutabréf 7,1% eða 350 m. kr., hlutdeildarskírteini hluta-bréfasjóða 36% eða 1.655 m. kr., hlutdeildarskírteini skuldabréfasjóða 31% eða 1.445 m. kr. og innborgun á bundnar bankainnstæður 200 m. kr. eða 4%. Af fjárfestingu ársins var 37,4% eða 1.721 m. kr. varið til kaupa á erlendum verðbréfum.

Nafnávöxtun ársins var -0,39% en -2,35% raunávöxtun fyrir sjóðinn í heild. Varðandi nánari sundurliðun og greiningu vísast til ársreikninga einstakra deilda. Helstu ástæður lakrar ávöxtunar á árinu 2002 má rekja til styrkingar íslensku krónunnar og til erfiðra aðstæðna á erlendum verðbréfamörkuðum.

Lífeyrisgreiðslur, ráðastöfunarfé og hrein eign til greiðslu lífeyris

Á árinu 2002 námu lífeyrisgreiðslur 17,2 m. kr., eins og áður er getið. Ráðastöfunarfé á árinu nam 4.628,4 m. kr. Hrein eign til greiðslu lífeyris í sameignardeildum nam 4.632,9 m. kr. og inneignir í séreignardeild námu 197,3 m. kr. í árslok.

Rekstur

Á árinu nam rekstrarkostnaður sjóðsins 35,0 m. kr. sem er tæplega 2% af iðgjöldum. Rekstrarkostnaður sem hlutfall af eignum í árslok er um 0,8%. Starfsmenn sjóðsins í árslok voru 7 talsins í 6,2 stöðugildum.

Tryggingafræðileg athugun

Samkvæmt athugun tryggingastærðfræðings sjóðsins á áunnum lífeyrisréttindum sjóðfélaga miðað við árslok 2002 nam áfallin skuldbinding lífeyrissjóðsins samtals 4.264,4 m. kr. Mismunur á hreinni eign og áföllnum skuldbindingum nemur fyrir A-deild samtals 923,7 m. kr. eða 23,7% sem hlutfall skuldbindinga og fyrir V-deild 42,6 milljónum króna eða sem 11,5% hlutfall skuldbindinga. Í skýringum með ársreikningi er að finna frekari upplýsingar um tryggingafræðilega stöðu sjóðsins.

Stjórn og framkvæmdastjóri LSS staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2002 með undirritun sinni.

Reykjavík, 16. apríl 2003

Stjórn

Helga Jónsdóttir, stjórnarformaður

Halldóra Friðjónsdóttir

Gunnar Rafn Sigurbjörnsson

Elín Björg Jónsdóttir

Karl Björnsson

Sjöfn Ingólfssdóttir

Framkvæmdastjóri

Jón G. Kristjánsson

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris

	Skýr.	2002	2001
Iðgjöld			
Sjóðfélagar		511.799.273	420.437.512
Launagreiðendur		1.266.264.940	963.312.809
Réttindaflutningur		(5.631.548)	3.832.912
	Iðgjöld	<u>1.772.432.665</u>	<u>1.387.583.233</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	17.226.914	4.013.205
Kostnaður vegna örorkumats		202.000	0
	Lífeyrir	<u>17.428.914</u>	<u>4.013.205</u>
Fjárfestingatekjur			
Fjárfestingatekjur af hlutabréfum	4	(31.039.498)	24.509.575
Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur	5	58.016.373	112.569.150
Breytingar á niðurfærslu	12	(2.851.864)	(2.315.690)
Reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga	2	0	(190.315.059)
	Fjárfestingatekjur	<u>24.125.011</u>	<u>(55.552.024)</u>
Fjárfestingagjöld			
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður	17	4.775.866	2.889.214
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður	17	<u>35.023.016</u>	<u>31.101.541</u>
Hækkun á hreinni eign fyrir matsbreytingar		<u>1.739.329.880</u>	<u>1.294.027.249</u>
Matsbreytingar			
	2		
Endurmatshækkun rekstrarfjármuna		0	1.051.456
Reiknaðar hækkanir vegna verðlagsbreytinga		0	190.315.059
	Matsbreytingar	<u>0</u>	<u>191.366.515</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		1.739.329.880	1.485.393.764
Yfirtekin hrein eign vegna sameiningar		0	122.230.035
Hrein eign frá fyrra ári		<u>3.090.887.201</u>	<u>1.483.263.403</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u><u>4.830.217.082</u></u>	<u><u>3.090.887.201</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2002

	Skýr.	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Fjárfestingar	14		
Verðbréf með breytilegum tekjum	6-9	2.196.962.039	1.479.457.338
Verðbréf með föstum tekjum	10	1.152.936.156	829.240.817
Veðlán	11,12	884.384.272	488.336.642
Bundnar bankainnstæður	13	232.358.690	24.620.769
Fjárfestingar		<u>4.466.641.157</u>	<u>2.821.655.566</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendum	15	125.532.885	99.673.221
Aðrar kröfur		14.726.697	27.900.223
Kröfur		<u>140.259.583</u>	<u>127.573.445</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	16	9.602.525	11.801.948
Sjóður og bankainnstæður		25.930.483	12.930.033
Aðrar eignir		<u>35.533.008</u>	<u>24.731.981</u>
Eignir		<u>4.642.433.748</u>	<u>2.973.960.991</u>
Viðskiptaskuldir			
Ýmsar skuldir		9.484.002	8.421.431
Skuldir		<u>9.484.002</u>	<u>8.421.431</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris, sameignardeildir.....		4.632.949.746	2.965.539.560
Hrein eign til greiðslu lífeyris, séreignardeild.....	18	<u>197.267.336</u>	<u>125.347.641</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....		<u>4.830.217.082</u>	<u>3.090.887.201</u>
Mat á áunnum lífeyrisskuldbindingum.....	19		

Sjóðstreymi ársins 2002

	Skýr.	2002	2001
Inngreiðslur			
Iðgjöld		1.666.675.683	1.254.487.734
Iðgjöld séreignadeild		79.897.319	98.275.193
Fjárfestingatekjur.....		108.930.729	90.000.150
Afborganir verðbréfa.....		121.345.242	52.262.485
Seld verðbréf með breytilegum tekjum.....		2.637.197.967	1.080.762.547
Seld verðbréf með föstum tekjum.....		54.392.390	24.939.186
Aðrar inngreiðslur.....		13.173.526	18.254.662
		<u>4.681.612.856</u>	<u>2.618.981.957</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir.....	3	17.226.914	4.013.205
Fjárfestingargjöld.....		4.775.866	2.889.214
Rekstarkostnaður án afskrifta.....		31.170.479	27.676.400
Aðrar útgreiðslur.....		0	2.621.648
		<u>53.173.259</u>	<u>37.200.467</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu		<u>4.628.439.596</u>	<u>2.581.781.490</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum		3.448.815.359	1.656.744.602
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum		537.901.147	675.567.911
Ný veðlán og útlán		409.016.630	262.300.000
Aðrar fjárfestingar	16	1.653.114	776.257
Innborgun á bundnar bankainnstæður	13	201.351.745	24.620.769
		<u>4.598.737.995</u>	<u>2.620.009.539</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		29.701.601	(38.228.049)
Yfirtekið handbært fé við samruna		0	26.226.221
Handbært fé í upphafi árs - séreignadeild		662.214	2.390.814
Handbært fé í upphafi árs - sameignadeildir		<u>12.930.033</u>	<u>49.429.482</u>
Handbært fé í lok árs - séreignadeild		17.363.365	662.214
Handbært fé í lok árs - sameignadeildir		<u>25.930.483</u>	<u>12.930.033</u>
Handbært fé í lok árs		<u>43.293.848</u>	<u>13.592.247</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. Megin starfsemi 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 bauð 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. Skylduaðild er að lífeyrissjóðnum og er kveðið á um iðgjald til sjóðsins í kjarasamningum aðildarfélaga Bandalags starfsmanna ríkis og bæja og aðildarfélaga Bandalags háskólamanna við Launaneftnd sveitarfélaga eða viðkomandi sveitarfélög. 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 töku ellilífeyris hefst þegar sjóðfélagi er orðinn 65 ára. Sjóðfélagaga er þó heimilt að flýta töku lífeyris gegn skerðingu á réttindum og ennfremur að fresta töku lífeyris og þá gegn aukningu á réttindum. 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 við gerð ársreiknings 2001 að öðru leyti en því að sjóðurinn hefur lagt af verðleiðréttingar í reikningsskilum sínum.

Verðbréfaeign sjóðsins skiptist í verðbréf með breytilegum tekjum, verðbréf með föstum tekjum, veðlán, bundnar bankainnstæður 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 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.

Skýringar

Lífeyrir

3. Lífeyrisþegar sjóðsins á árinu voru að meðaltali 89 talsins og sundurliðast lífeyrisgreiðslur með eftirfarandi hætti:

	2002	2001
Ellilífeyrir.....	3.903.624	1.297.708
Örorkulífeyrir.....	8.759.498	1.563.596
Makalífeyrir.....	1.484.345	464.660
Barnalífeyrir.....	3.079.447	687.241
<i>Samtals</i>	<u>17.226.914</u>	<u>4.013.205</u>

Fjárfestingatekjur

4. Fjárfestingatekjur af hlutabréfum sundurliðast þannig:

	2002
Af innlendum hlutabréfum.....	23.728.491
Af erlendum hlutabréfum.....	<u>(54.767.989)</u>
<i>Samtals</i>	<u>(31.039.498)</u>

5. Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur sundurliðast þannig:

	2002
Af veðlánnum.....	65.758.704
Af verðtryggðum innlendum skuldabréfum.....	96.392.992
Af erlendum skuldabréfum.....	(10.519.349)
Af innlendum hlutdeildarskírteinum.....	116.738.061
Af erlendum hlutdeildarskírteinum.....	(234.822.142)
Af bankainnstæðum.....	14.665.180
Af iðgjöldum og öðrum kröfum.....	4.578.705
Dráttarvextir og innheimtukostnaður.....	1.152.821
Lántökugjöld.....	4.071.400
<i>Samtals</i>	<u>58.016.373</u>

Verðbréf með breytilegum tekjum

6. Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	110.475.144
Eignarhlutar í erlendum hlutafélögum	238.481.279
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum	1.519.537.140
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum	328.468.475
	<u>2.196.962.039</u>

Skýringar

7. Sjóðurinn á hlutabréf í eftirtöldum innlendum félögum:

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Skráð félög:			
Bakkavör hf.....	0,06%	938.100	10.975.770
Baugur hf.....	0,03%	803.642	8.759.698
Búnaðarbanki Íslands hf.....	0,02%	819.139	3.768.039
Eimskip hf.....	0,02%	850.000	5.355.000
Grandi hf.....	0,08%	1.147.345	6.769.336
Íslenskir aðalverktakar hf.....	0,00%	62.000	217.000
Íslandsbanki hf.....	0,01%	453.773	9.690.627
Íslenski hugbúnaðarsjóðurinn hf.....	0,14%	2.044.436	635.282
Kaupþing banki hf.....	0,00%	40.828	5.307.640
Kögun hf.....	0,24%	217.244	6.104.556
Landsbanki Íslands hf.....	0,02%	1.262.448	7.892.935
Marel hf.....	0,09%	214.500	3.732.300
Nýherji hf.....	0,03%	88.000	730.400
Opin kerfi hf.....	0,09%	204.500	4.090.000
Pharmaco hf.....	0,01%	171.646	12.701.804
Samherji hf.....	0,06%	943.092	9.430.920
Sjóvá Almennar hf.....	0,00%	22.500	596.250
Sölumiðstöð Hraðfrystihúsanna hf.....	0,02%	285.000	1.396.500
Tryggingamiðstöðin hf.....	0,02%	205.125	2.174.325
Össur hf.....	0,06%	187.903	10.146.762
Eignarhlutar í innlendum félögum alls.....			110.475.144

8. Eignarhlutar í erlendum félögum greinast þannig:

Félög skráð á erlendum mörkuðum, eignarhluti óverulegur nema annað komi fram:

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Artemis Holding ISK Class.....	Óveruleg	ISK 3.000	31.484.310
Uppspretta SA.....	0,02%	ISK 181.331	13.291.562
ALPHA 1 -Vent. Cap. Fund.....	Óveruleg	EUR 305.000	10.180.388
Pfizer Inc.....	"	USD 1.124	2.768.784
General Electric Co.....	"	USD 1.411	2.768.556
SPDR Trust Series 1.....	"	USD 347	2.467.022
Mircrosoft Corp.....	"	USD 590	2.457.933
Citigroup Inc.....	"	USD 645	1.828.969
American Internationalar Group.....	"	USD 380	1.771.390
Exxon Mobil Corporation.....	"	USD 592	1.666.755
Biotech Holdrs Trust.....	"	USD 235	1.601.254
ALTRIA GROUP INC.....	"	USD 462	1.508.849
Verizon Communications.....	"	USD 460	1.436.339
HSBC Holdings PLC.....	"	GBP 1.490	1.331.852
Abbot Labratories.....	"	USD 392	1.263.494
Merck & Company Inc.....	"	USD 270	1.231.641
Oracle Corp.....	"	USD 1.415	1.231.424
Nordea Ab.....	"	SEK 3.395	1.200.037
Bank of America Corp.....	"	USD 208	1.166.040
Wal-Mart Stores Inc.....	"	USD 239	1.054.155
Eni Spa.....	"	EUR 820	1.049.371
Noviartis AG.....	"	CHF 355	1.041.452

Skýringar

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Total Fina SA-B.....	"	EUR 90	1.034.673
Wyeth.....	"	USD 236	1.012.601
Önnur skráð hlutabréf í USD.....	"		27.785.671
Önnur skráð hlutabréf í EUR.....	"		7.380.246
Önnur skráð hlutabréf í GBP.....	"		6.872.218
Önnur skráð hlutabréf í NOK.....	"		1.652.275
Önnur skráð hlutabréf í DKK.....	"		1.643.739
Önnur skráð hlutabréf í CHF.....	"		1.111.363
Önnur skráð hlutabréf í SEK.....	"		373.411
			<u>134.667.772</u>
Óskráð félög, eignarhluti óverulegur nema annað komi fram:			
Stryx Growth Equities Fund - CHF.....	Óveruleg		80.978.760
GIR Cappital Investment - ISK.....	"		12.548.160
Health Holding S.A. - SEK.....	"		10.286.588
			<u>103.813.508</u>
Eignarhlutar í erlendum félögum alls			<u>238.481.280</u>
Hlutabréfaeign alls			<u>348.956.424</u>

9. Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:	Bókfært verð
Spariskírteinadeild - Kaupþing.....	81.249.720
Einingabréf 2 Kaupþing - innlend ríkisverðbréf.....	81.399.435
Einingabréf 7 Kaupþing - innlend skammtímaskuldabréf.....	90.636.802
Einingabréf 8 Kaupþing - innlend langtímaskuldabréf.....	509.424.348
Íslensk skuldabréf löng Kaupþing - Frjálsi Fjárfestingabankinn.....	15.109.217
Einingabréf 11 Kaupþing - innlend markaðsskuldabréf.....	64.470.893
Húsbréfadeild - Kaupþing	227.475.565
Sjóður 11 VÍB - löng skuldabréf	45.628.314
Sjóður 9 VÍB - peningamarkaðsbréf	94.182.218
Sjóður 7 VÍB - húsbref	113.603.023
Sjóður 1 VÍB - innlend skuldabréf	160.199.554
	<u>1.483.379.089</u>
Innlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:	
Einingabréf 9 Kaupþing - innlend hlutabréf.....	<u>36.158.051</u>
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum alls.....	<u>1.519.537.140</u>

Skýringar

Erlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:	Bókfært verð
AMC Global Growth Trends Fund.....	55.665.621
LUX-Global Value Class.....	45.310.067
LUX-Global Growth Class.....	44.395.801
Fidelity International Fund.....	42.984.628
CIF-Global Equity Fund.....	34.953.905
Lifis International Equity.....	29.271.168
Fidelity European Growth Fund.....	14.398.662
Vanguard: Global Stock Index.....	11.620.235
Fidelity American Growth Fund.....	10.518.573
Vanguard: US500 Stock Index.....	8.778.977
Lifis Asian.....	7.822.221
IShares MSCI Japan Index FD.....	7.414.810
Lifis New Opportunities.....	4.743.662
Vanguard: European Stock Index.....	2.721.424
IShares S&P Smallcap 600.....	2.481.397
Fidelity Industrial Fund.....	1.354.995
Scudder: Greater Europe Fund.....	1.331.584
Ishares DJ US Healthcare SEC.....	1.282.660
AMC Intern. Tecnology Fund - A.....	1.053.646
The Asian Tecnology Fund - A.....	364.438
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum alls.....	<u>328.468.475</u>
Hlutdeildarskírteini alls.....	<u>1.848.005.615</u>

Verðbréf með föstum tekjum

10. Skuldabréf með áföllnum vöxtum og verðbótum í árslok:

	2002	2001
Húsnæðisbréf.....	188.159.520	161.026.040
Húsbréf.....	351.405.117	269.569.853
Önnur markaðsbréf með ríkisábyrgð.....	50.714.326	73.785.680
Markaðsbréf banka og sparisjóða.....	205.639.872	127.892.144
Markaðsbréf, fyrirtæki.....	188.390.484	90.900.310
Markaðsbréf, sveitarfélög.....	74.413.121	35.000.000
Skuldabréf fjárfesingalánasjóðir atvinnulífsins.....	37.143.390	7.056.950
Erlend markaðsbréf.....	57.070.326	64.009.840
<i>Samtals</i>	<u>1.152.936.156</u>	<u>829.240.817</u>

Markaðsverð þessara skuldabréfa í árslok er 1.183.399.290 kr.

Veðlán

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

	2002	2001
Veðskuldabréf sjóðfélaga.....	891.534.816	494.566.648
Önnur veðskuldabréf.....	1.931.326	0
Niðurfærsla veðskuldabréfa.....	(9.081.870)	(6.230.006)
<i>Samtals</i>	<u>884.384.272</u>	<u>488.336.642</u>

Skýringar

Afskriftarreikningur útlána

12. Veðlán eru færð niður með hliðsjón af almennri útlánaáhættu sem tengist starfseminni. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður mótreikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast.

Afskriftarreikningur útlána greinist þannig:

Niðurfærsla í ársbyrjun	6.230.006
Gjaldfærð niðurfærsla á árinu	2.851.864
	<u>9.081.870</u>

Bundin innlán hjá lánastofnunum

13. Bundin innlán greinast þannig:

Kaupþing banki hf.....	231.006.946
Verðbréfastofan hf.....	1.351.745
	<u>232.358.690</u>

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

14. Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	ISK	USD	EUR	Í öðrum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbr. með brl. tekjum	1.687.336.316	278.029.826	125.104.203	106.491.694	2.196.962.039
Verðbr. með föstum tekj.	1.131.037.331	0	0	21.898.825	1.152.936.156
Veðlán	884.384.272	0	0	0	884.384.272
Bundin innlán	232.358.690	0	0	0	232.358.690
	<u>3.935.116.609</u>	<u>278.029.826</u>	<u>125.104.203</u>	<u>128.390.519</u>	<u>4.466.641.157</u>
Hlutfallsleg skipting	88,1%	6,2%	2,8%	2,9%	100,0%

Kröfur

15. Kröfur á launagreiðendur vegna óinnheimtra iðgjalda eru áætlaðar kr. 125,5 millj. Mat iðgjaldakrafna byggist á reynslu liðinna ára og stuðst er við gögn sem fyrir liggja um skil eftir lok reikningsárs.

Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir

16. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Tölvu- og skrifstofubún.	Stofn- kostnaður	Samtals
Stofnverð 1.1.....	19.675.879	306.246	19.982.125
Afskrifað áður	(7.996.429)	(183.748)	(8.180.177)
Bókfært verð í ársbyrjun.....	11.679.450	122.498	11.801.948
Viðbót á árinu.....	1.653.114	0	1.653.114
Afskrifað á árinu	(3.791.288)	(61.249)	(3.852.537)
Bókfært verð í árslok.....	9.541.276	61.249	9.602.525
Afskriftarhlutföll.....	15-20%	20%	

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af stofnverði endurmetnu fram til 1. janúar 2002.

Áhöld og innréttingar sjóðsins eru váttryggðar fyrir 8,0 m. kr.

Skýringar

Rekstur sjóðsins og starfsmannafjöldi

17. Rekstur sjóðsins hefur vaxið jafnt og þétt frá stofnun hans á miðju ári 1998. Skipting skrifstofu- og stjórnunarkostnaðar milli fjárfestingargjalda og rekstarkostnaðar er byggt á mati stjórnenda að 12% af rekstrarkostnaði tilheyri vinnu við fjárfestingar hans.

Stöðugildi á árinu 2002 voru að meðaltali 6,2 en í árslok störfuðu sjö starfsmenn hjá sjóðnum. Stjórnarmenn sjóðsins eru 6 talsins. Heildarfjárhæð launa nam 31 m. kr., þar af nam heildarfjárhæð launa til stjórnar og framkvæmdastjóra 10,2 m. kr. Launatengd gjöld ársins námu 5,4 milljónum.

Séreignardeild

18. Eignir séreignardeildar skiptast með eftirfarandi hætti:

	2002	2001
Verðbréf með breytilegum tekjum:		
Hlutdeildarskírteini í hlutabréfasjóðum.....	51.504.645	43.169.041
Hlutdeildarskírteini í skuldabréfasjóðum.....	84.254.723	49.169.107
<i>Samtals</i>	<u>135.759.368</u>	<u>92.338.148</u>
Verðbréf með föstum tekjum:		
Húsbréf.....	30.135.355	20.312.903
Húsnæðisbréf.....	10.386.796	8.663.236
Önnur markaðsbréf með ríkisábyrgð.....	3.622.452	3.371.140
<i>Samtals</i>	<u>44.144.603</u>	<u>32.347.279</u>
Bankainnstæður:		
Sjóðseign og bankainnstæður.....	17.363.365	662.214
<i>Samtals</i>	<u>17.363.365</u>	<u>662.214</u>
<i>Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok</i>	<u>197.267.336</u>	<u>125.347.641</u>

Skýringar

Tryggingafræðileg athugun

19. Mat á áunnum lífeyrisskuldbindingum.

Í apríl 2003 var framkvæmd tryggingafræðileg athugun sem miðaðist við árslok 2002. Sú athugun greinist þannig í milljónum króna:

A-deild:

Eignir	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Heildar skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	4.266,5	0,0	4.266,5
Endurmat.....	635,5	0,0	635,5
Fjárfestingarkostnaður.....	(84,8)	0,0	(84,8)
Framtíðariðgjöld.....	0,0	23.256,3	23.256,3
<i>Eignir samtals</i>	<u>4.817,2</u>	<u>23.256,3</u>	<u>28.073,5</u>
 Skuldbindingar			
Ellilífeyrir.....	3.245,7	21.279,3	24.525,0
Örorkulífeyrir.....	384,1	2.582,9	2.967,0
Makalífeyrir.....	192,9	1.071,1	1.264,0
Barnalífeyrir.....	16,5	449,0	465,5
Kostnaður.....	54,3	688,0	742,3
<i>Skuldbindingar samtals</i>	<u>3.893,5</u>	<u>26.070,3</u>	<u>29.963,8</u>
Eignir umfram skuldbindingar.....	<u>923,7</u>	<u>(2.814,0)</u>	<u>(1.890,3)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum.....	<u>23,7%</u>	<u>-10,8%</u>	<u>-6,3%</u>

V-deild:

Eignir	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Heildar skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	366,5	0,0	366,5
Núvirðing.....	54,6	0,0	54,6
Fjárfestingarkostnaður.....	(7,6)	0,0	(7,6)
Framtíðariðgjöld.....	0,0	1.990,0	1.990,0
<i>Eignir samtals</i>	<u>413,5</u>	<u>1.990,0</u>	<u>2.403,5</u>
 Skuldbindingar			
Ellilífeyrir.....	318,1	1.605,1	1.923,2
Örorkulífeyrir.....	35,9	227,3	263,2
Makalífeyrir.....	10,2	55,8	66,0
Barnalífeyrir.....	0,5	75,4	75,9
Kostnaður.....	6,2	66,8	73,0
<i>Skuldbindingar samtals</i>	<u>370,9</u>	<u>2.030,4</u>	<u>2.401,3</u>
Eignir umfram skuldbindingar.....	<u>42,6</u>	<u>(40,4)</u>	<u>2,2</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum.....	<u>11,5%</u>	<u>-2,0%</u>	<u>0,1%</u>

Kennitölur

	2002	2001	2000	1999
Nafnávöxtun sjóðsins í heild.....	-0,39%	4,47%	-5,97%	6,66%
Hrein raunávöxtun sjóðsins í heild.....	-2,35%	-3,81%	-9,74%	1,00%
Hrein raunávöxtun sjóðsins í heild frá stofnun.....	-3,06%	-4,28%	-4,52%	1,00%
Nafnávöxtun sameignardeilda.....	-0,22%	4,16%	-5,97%	6,45%
Hrein raunávöxtun sameignardeilda.....	-2,18%	-4,10%	-9,75%	0,80%
Hrein raunávöxtun sameignardeilda frá stofnun.....	-3,84%	-4,45%	-4,62%	0,80%
Nafnávöxtun séreignardeildar.....	-4,43%	11,80%	-5,81%	27,24%
Hrein raunávöxtun séreignardeildar.....	-6,33%	2,94%	-9,59%	20,48%
Hrein raunávöxtun séreignardeildar frá stofnun.....	1,23%	3,89%	4,37%	20,48%
Verðbréf með breytilegum tekjum.....	49,19%	52,43%	72,88%	81,68%
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	46,86%	52,42%	72,27%	81,68%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	2,33%	0,01%	0,61%	0,00%
Verðbréf með föstum tekjum.....	25,81%	29,39%	9,63%	8,72%
Skráð verðbréf með föstum tekjum.....	23,31%	29,39%	9,63%	8,72%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum.....	2,50%	0,00%	0,00%	0,00%
Veðlán.....	19,80%	17,31%	17,49%	9,61%
Bundnar bankainnstæður.....	5,20%	0,87%	0,00%	0,00%
Eignir í íslenskum krónum.....	88,10%	83,50%	80,26%	67,58%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	11,90%	16,50%	19,74%	32,42%
Fjöldi sjóðfélaga sem áunnu sér réttindi á árinu.....	15.747	13.046	10.761	8.925
Fjöldi lífeyrisþega.....	89	14	1	0
<i>Hlutfallsleg skipting lífeyris:</i>				
Ellilífeyrir.....	22,7%	32,3%	31,0%	100%
Örorkulífeyrir.....	50,8%	39,0%	28,4%	0%
Makalífeyrir.....	8,6%	11,6%	9,1%	0%
Barnalífeyrir.....	17,9%	17,1%	31,5%	0%
	100%	100%	100%	100%
<i>Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt</i>				
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar A-deild.....	-6,30%	-4,00%	-4,80%	-3,11%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar A-deild.....	23,70%	28,00%	29,46%	35,89%
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar V-deild.....	0,10%	4,30%	4,64%	3,67%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar V-deild.....	11,40%	44,00%	16,07%	29,15%
Rekstrarkostnaður í % af iðgjöldum.....	1,98%	2,24%	2,39%	3,67%
Rekstrarkostnaður í % af eignum.....	0,75%	1,05%	1,56%	3,16%

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

	Skýr.	2002	2001
Iðgjöld			
Sjóðfélagar		407.447.332	308.795.892
Launagreiðendur		1.171.479.818	887.397.689
Réttindaflutningur		1.145.870	17.899
	Iðgjöld	<u>1.580.073.020</u>	<u>1.196.211.480</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	2	16.257.274	3.431.948
Kostnaður vegna örorkumats		202.000	0
	Lífeyrir	<u>16.459.274</u>	<u>3.431.948</u>
Fjárfestingatekjur			
Fjárfestingatekjur af hlutabréfum	3	(29.864.809)	22.324.259
Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur	4	62.962.052	95.183.501
Breytingar á niðurfærslu	11	(2.750.088)	(2.109.594)
Reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga	1	0	(167.888.301)
	Fjárfestingatekjur	<u>30.347.155</u>	<u>(52.490.135)</u>
Fjárfestingagjöld			
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður		4.487.710	2.626.582
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður		32.668.855	28.280.660
Hækkun á hreinni eign fyrir matsbreytingar		1.556.804.336	1.109.382.155
Matsbreytingar			
	1		
Endurmatshækkun rekstrarfjármuna		0	915.229
Reiknaðar hækkanir vegna verðlagsbreytinga		0	167.888.301
	Matsbreytingar	<u>0</u>	<u>168.803.530</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		1.556.804.336	1.278.185.685
Yfirtekin eign vegna sameiningar		0	122.230.035
Hrein eign í upphafi árs		<u>2.709.682.291</u>	<u>1.309.266.571</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>4.266.486.627</u>	<u>2.709.682.291</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2002 A-deild

	Skýr.	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	5-8	2.022.938.229	1.352.053.869
Verðbréf með föstum tekjum	9	1.061.610.799	757.830.744
Veðlán	10,11	814.331.209	446.283.532
Bundnar bankainnstæður	12	213.953.299	22.500.551
		<u>4.112.833.536</u>	<u>2.578.668.696</u>
Fjárfestingar			
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	13	116.532.177	91.189.455
Aðrar kröfur		13.560.179	25.519.497
		<u>130.092.356</u>	<u>116.708.952</u>
Kröfur			
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efninslegar eignir	14	8.488.233	10.299.798
Sjóður og bankainnstæður		23.876.501	11.816.564
		<u>32.364.734</u>	<u>22.116.362</u>
Aðrar eignir			
		<u>4.275.290.626</u>	<u>2.717.494.010</u>
Eignir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir		8.803.999	7.811.719
		<u>8.803.999</u>	<u>7.811.719</u>
Skuldir			
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....		<u>4.266.486.627</u>	<u>2.709.682.291</u>
Mat á áunnum lífeyrisréttindum.....	15		

Sjóðstreymi ársins 2002 A-deild

	Skýr.	2002	2001
Inngreiðslur			
Iðgjöld		1.554.730.298	1.161.132.767
Fjárfestingatekjur.....		102.220.876	83.677.881
Afborganir verðbréfa.....		109.586.249	47.172.119
Seld verðbréf með breytilegum tekjum.....		2.175.282.614	869.660.544
Seld verðbréf með föstum tekjum.....		50.083.908	23.133.589
Aðrar inngreiðslur.....		12.130.036	16.933.024
		<u>4.004.033.981</u>	<u>2.201.709.924</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir.....	2	16.257.274	3.431.948
Fjárfestingargjöld.....		4.487.711	2.626.582
Rekstkostnaður án afskrifta.....		29.313.777	25.314.774
Aðrar útgreiðslur.....		0	2.399.093
		<u>50.058.762</u>	<u>33.772.397</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu		<u>3.953.975.219</u>	<u>2.167.937.527</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum.....		2.893.136.491	1.362.255.939
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum.....		484.978.790	596.990.889
Ný veðlán og útlán.....		376.617.967	243.309.480
Aðrar fjárfestingar.....	14	1.543.513	720.056
Innborgun á bundnar bankainnstæður.....		185.638.521	22.500.551
		<u>3.941.915.282</u>	<u>2.225.776.915</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		12.059.937	(57.839.388)
Yfirtekið handbært fé við samruna			26.226.221
Handbært fé í upphafi árs		<u>11.816.564</u>	<u>43.429.731</u>
Handbært fé í lok árs		<u>23.876.501</u>	<u>11.816.564</u>

Skýringar A-deild

Reikningsskilaaðferðir

1. Ársreikningur A-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 við gerð ársreiknings 2001 að öðru leyti en því að sjóðurinn hefur lagt af verðleiðréttingar í reikningsskilum sínum.

Verðbréfaeign A-deildarinnar skiptist í verðbréf með breytilegum tekjum, verðbréf með föstum tekjum, veðlán, bundnar bankainnstæður 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.

Lífeyrir

2. Lífeyrisþegar deildarinnar voru að jafnaði 79 á árinu og sundurliðast lífeyrisgreiðslur með eftirfarandi hætti:

	2002	2001
Ellilífeyrir.....	2.570.076	716.451
Örorkulífeyrir.....	9.197.654	1.563.596
Makalífeyrir.....	1.484.345	464.660
Barnalífeyrir.....	3.005.199	687.241
<i>Samtals</i>	<u>16.257.274</u>	<u>3.431.948</u>

Fjárfestingatekjur

3. Fjárfestingatekjur af hlutabréfum sundurliðast þannig:

	2002
Af innlendum hlutabréfum.....	22.881.675
Af erlendum hlutabréfum.....	(52.746.484)
<i>Samtals</i>	<u>(29.864.809)</u>

Skýringar A-deild

4. Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur sundurliðast þannig:

	2002
Af veðlánnum.....	63.411.922
Af verðtryggðum innlendum skuldabréfum.....	90.138.736
Af erlendum skuldabréfum.....	(10.143.936)
Af innlendum hlutdeildarskírteinum.....	103.955.010
Af erlendum hlutdeildarskírteinum.....	(207.047.495)
Af bankainnstæðum.....	13.194.733
Af iðgjöldum og öðrum kröfum.....	4.415.302
Dráttarvextir og innheimtukostnaður.....	1.111.679
Lántökugjöld.....	3.926.102
<i>Samtals</i>	62.962.052

Verðbréf með breytilegum tekjum

5. Verðbréf A-deildar með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	101.724.285
Eignarhlutar í erlendum hlutafélögum	219.590.912
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum	1.399.172.911
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum	302.450.121
	2.022.938.229

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

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
<i>Skráð félög:</i>			
Bakkavör hf.....	0,06%	863.792	10.106.367
Baugur hf.....	0,03%	739.985	8.065.833
Búnaðarbanki Íslands hf.....	0,01%	754.254	3.469.568
Eimskip hf.....	0,02%	782.671	4.930.824
Grandi hf.....	0,07%	1.056.463	6.233.129
Íslenskir aðalverktakar hf.....	0,00%	57.089	199.811
Íslandsbanki hf.....	0,00%	417.829	8.923.022
Íslenski hugbúnaðarsjóðurinn hf.....	0,13%	1.882.494	584.961
Kaupþing banki hf.....	0,00%	37.594	4.887.216
Kögun hf.....	0,22%	200.036	5.621.007
Landsbanki Íslands hf.....	0,02%	1.162.448	7.267.727
Marel hf.....	0,08%	197.509	3.436.660
Nýherji hf.....	0,03%	81.029	672.544
Opin kerfi hf.....	0,08%	188.301	3.766.027
Pharmaco hf.....	0,01%	158.050	11.695.680
Samherji hf.....	0,05%	868.389	8.683.886
Sjóvá Almennar hf.....	0,00%	20.718	549.020
Sölumiðstöð Hraðfrystihúsanna hf.....	0,02%	262.425	1.285.882
Tryggingamiðstöðin hf.....	0,02%	188.877	2.002.094
Össur hf.....	0,05%	173.019	9.343.026
Eignarhlutar í innlendum félögum alls.....			101.724.285

Skýringar A-deild

7. Eignarhlutar A-deildar í erlendum félögum greinast þannig:

Félög skráð á erlendum mörkuðum, eignarhluti óverulegur nema annað komi fram:

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Artemis Holding ISK Class.....	Óveruleg	ISK 2.762	28.990.403
Uppspretta SA.....	0,02%	ISK 166.968	12.238.723
ALPHA 1 -Vent. Cap. Fund.....	Óveruleg	EUR 280.841	9.373.988
Pfizer Inc.....	"	USD 1.035	2.549.465
General Electric Co.....	"	USD 1.299	2.549.255
SPDR Trust Series 1.....	"	USD 320	2.271.606
Mircrosoft Corp.....	"	USD 543	2.263.238
Citigroup Inc.....	"	USD 594	1.684.094
American Internationar Group.....	"	USD 350	1.631.076
Exxon Mobil Corporation.....	"	USD 545	1.534.730
Biotech Holdrs Trust.....	"	USD 216	1.474.416
ALTRIA GROUP INC.....	"	USD 425	1.389.332
Verizon Communications.....	"	USD 424	1.322.565
HSBC Holdings PLC.....	"	GBP 1.372	1.226.354
Abbot Labratories.....	"	USD 361	1.163.412
Merck & Company Inc.....	"	USD 249	1.134.081
Oracle Corp.....	"	USD 1.303	1.133.881
Nordea Ab.....	"	SEK 3.126	1.104.981
Bank of America Corp.....	"	USD 192	1.073.677
Wal-Mart Stores Inc.....	"	USD 220	970.654
Eni Spa.....	"	EUR 755	966.249
Noviartis AG.....	"	CHF 327	958.957
Total Fina SA-B.....	"	EUR 83	952.715
Wyeth.....	"	USD 217	932.391
Önnur skráð hlutabréf í USD.....	"		25.584.737
Önnur skráð hlutabréf í EUR.....	"		6.795.648
Önnur skráð hlutabréf í GBP.....	"		6.327.862
Önnur skráð hlutabréf í NOK.....	"		1.521.396
Önnur skráð hlutabréf í DKK.....	"		1.513.537
Önnur skráð hlutabréf í CHF.....	"		1.023.331
Önnur skráð hlutabréf í SEK.....	"		343.833
			<u>124.000.588</u>
Óskráð félög, eignarhluti óverulegur nema annað komi fram:			
Stryx Growth Equities Fund - CHF.....	Óveruleg		74.564.342
GIR Cappital Investment - ISK.....	"		11.554.206
Health Holding S.A. - SEK.....	"		9.471.776
			<u>95.590.324</u>
Eignarhlutar í erlendum félögum alls			<u>219.590.912</u>
Hlutabréfaeign alls			<u>321.315.197</u>

Skýringar A-deild

8. Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

	<u>Bókfært verð</u>
Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:	
Spariskírteinodeild - Kaupþing.....	74.813.839
Einingabréf 2 Kaupþing - innlend ríkisverðbréf.....	74.951.695
Einingabréf 7 Kaupþing - innlend skammtímaskuldabréf.....	83.457.360
Einingabréf 8 Kaupþing - innlend langtímaskuldabréf.....	469.072.277
Íslensk skuldabréf löng Kaupþing - Frjálsi Fjárfestingabankinn.....	13.912.399
Einingabréf 11 Kaupþing - innlend markaðsskuldabréf.....	59.364.082
Húsbréfadeild - Kaupþing	209.456.972
Sjóður 11 VÍB - löng skuldabréf	42.014.044
Sjóður 9 VÍB - peningamarkaðsbréf	86.721.939
Sjóður 7 VÍB - húsbréf	104.604.401
Sjóður 1 VÍB - innlend skuldabréf	147.509.971
	<u>1.365.878.979</u>
Innlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:	
Einingabréf 9 Kaupþing - innlend hlutabréf.....	33.293.931
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum alls.....	<u>1.399.172.911</u>
Erlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:	
	<u>Bókfært verð</u>
AMC Global Growth Trends Fund.....	51.256.285
LUX-Global Value Class.....	41.721.006
LUX-Global Growth Class.....	40.879.160
Fidelity International Fund.....	39.579.768
CIF-Global Equity Fund.....	32.185.168
Lifis International Equity.....	26.952.567
Fidelity European Growth Fund.....	13.258.128
Vanguard: Global Stock Index.....	10.699.783
Fidelity American Growth Fund.....	9.685.385
Vanguard: US500 Stock Index.....	8.083.584
Lifis Asian.....	7.202.614
IShares MSCI Japan Index FD.....	6.827.475
Lifis New Opportunities.....	4.367.912
Vanguard: European Stock Index.....	2.505.857
IShares S&P Smallcap 600.....	2.284.842
Fidelity Industrial Fund.....	1.247.664
Scudder: Greater Europe Fund.....	1.226.108
Ishares DJ US Healthcare SEC.....	1.181.059
AMC Intern. Tecnology Fund - A.....	970.185
The Asian Tecnology Fund - A.....	335.570
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum alls.....	<u>302.450.121</u>
Hlutdeildarskírteini alls.....	<u><u>1.701.623.032</u></u>

Skýringar A-deild

Verðbréf með föstum tekjum

9. Skuldabréf með áföllnum vöxtum og verðbótum í árslok:

	2002	2001
Skuldabréf, Íbúðalánasjóður.....		
Húsnæðisbréf.....	173.255.195	147.142.375
Húsbréf.....	323.569.926	246.327.540
Önnur markaðsbréf með ríkisábyrgð.....	46.697.188	67.423.879
Markaðsbréf banka og sparisjóða.....	189.350.909	116.865.283
Markaðsbréf eignaleigur.....	0	
Markaðsbréf, fyrirtæki.....	173.467.864	83.062.885
Markaðsbréf, sveitarfélög.....	68.518.775	31.982.300
Skuldabréf fjárfesingalánasjóðir atvinnulífsins.....	34.201.221	6.448.500
	0	
Erlend markaðsbréf.....	52.549.722	58.577.982
<i>Samtals</i>	<u>1.061.610.799</u>	<u>757.830.744</u>

Markaðsverð þessara skuldabréfa í árslok er 1.089.660.913 kr.

Veðlán

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

	2002	2001
Veðskuldabréf sjóðfélaga.....	820.915.350	451.832.244
Önnur veðskuldabréf.....	1.778.344	0
Niðurfærsla veðskuldabréfa.....	(8.362.485)	(5.548.712)
<i>Samtals</i>	<u>814.331.209</u>	<u>446.283.532</u>

Afskriftarreikningur útlána

11. Veðlán eru færð niður með hliðsjón af almennri útlánaáhættu sem tengist starfseminni. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður mótreikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast.

Afskriftarreikningur útlána greinist þannig:

Niðurfærsla í ársbyrjun	5.612.397
Gjaldfærð niðurfærsla á árinu	2.750.088
	<u>8.362.485</u>

Bundin innlán hjá lánastofnunum

12. Bundin innlán greinast þannig:

Kaupþing banki hf.....	212.708.627
Verðbréfastofan hf.....	1.244.672
	<u>213.953.299</u>

Kröfur

13. Kröfur á launagreiðendur vegna óinnheimtra iðgjalda eru áætlaðar kr. 116,5 millj. Mat iðgjaldakrafna byggist á reynslu liðinna ára og stuðst er við gögn sem fyrir liggja um skil eftir lok reikningsárs.

Skýringar A-deild

Varanlegir rekstrarfjármunir

14. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Tölvu- og skrifstofubún.	Stofn- kostnaður	Samtals
Stofnverð 1.1.....	17.062.693	259.391	17.322.084
Afskrifað áður	(6.866.651)	(155.635)	(7.022.286)
Bókfært verð 1/1.....	10.196.042	103.756	10.299.798
Viðbót á árinu.....	1.543.513	0	1.543.513
Afskrifað á árinu	(3.303.200)	(51.878)	(3.355.078)
Bókfært verð 31.12.	8.436.355	51.878	8.488.233
Afskriftarhlutföll	15-20%	20%	

Tryggingafræðileg athugun

15. Mat á áunnum lífeyrisskuldbindingum í A-deild.

Í apríl 2003 var framkvæmd tryggingafræðileg úttekt á A-deild sjóðsins sem miðaðist við árslok 2002.

Sundurliðun tryggingafræðilegrar athugunar í milljónum króna greinist þannig:

Eignir	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Heildar skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	4.266,5	0,0	4.266,5
Endurmat.....	635,5	0,0	635,5
Fjárfestingarkostnaður.....	(84,8)	0,0	(84,8)
Framtíðariðgjöld.....	0,0	23.256,3	23.256,3
Eignir samtals.....	4.817,2	23.256,3	28.073,5
Skuldbindingar	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Heildar skuldbinding
Ellilífeyrir.....	3.245,7	21.279,3	24.525,0
Örorkulífeyrir.....	384,1	2.582,9	2.967,0
Makalífeyrir.....	192,9	1.071,1	1.264,0
Barnalífeyrir.....	16,5	449,0	465,5
Kostnaður.....	54,3	688,0	742,3
Skuldbindingar samtals.....	3.893,5	26.070,3	29.963,8
Eignir umfram skuldbindingar.....	923,7	(2.814,0)	(1.890,3)
Í hlutfalli af skuldbindingum.....	23,7%	-10,8%	-6,3%

Kennitölur A-deild

	2002	2001	2000	1999
Nafnávöxtun.....	-0,20%	4,17%	-5,96%	3,11%
Hrein raunávöxtun.....	-2,16%	-4,09%	-9,73%	-2,37%
Hrein raunávöxtun frá stofnun.....	-4,64%	-5,45%	-6,12%	-2,37%
Verðbréf með breytilegum tekjum.....	49,19%	52,43%	72,88%	81,68%
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	46,86%	52,42%	72,27%	81,68%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	2,33%	0,01%	0,61%	0,00%
Verðbréf með föstum tekjum.....	25,81%	29,39%	9,63%	8,72%
Skráð verðbréf með föstum tekjum.....	23,31%	29,39%	9,63%	8,72%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum.....	2,50%	0,00%	0,00%	0,00%
Veðlán.....	19,80%	17,31%	17,49%	9,61%
Bundnar bankainnistæður.....	5,20%	0,87%	0,00%	0,00%
Eignir í íslenskum krónum.....	88,10%	81,92%	80,59%	75,17%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum samtals.....	11,90%	18,08%	19,41%	24,83%
Fjöldi sjóðfélaga sem vinna sér inn réttindi á árinu	10.068	8.425	6.919	5.284
Fjöldi lífeyrisþega að meðaltali yfir árið.....	79	14	1	0
<i>Hlutfallsleg skipting lífeyris:</i>				
Ellilífeyrir.....	15,8%	20,9%	31,0%	100%
Örorkulífeyrir.....	56,6%	45,6%	28,4%	0%
Makalífeyrir.....	9,1%	13,5%	9,1%	0%
Barnalífeyrir.....	18,5%	20,0%	31,5%	0%
	100%	100%	100%	100%
<i>Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri athugun</i>				
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar.....	-6,3%	-4,0%	-4,8%	-3,3%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....	23,7%	28,0%	29,5%	36,3%
Rekstrarkostnaður í % af iðgjöldum.....	2,1%	2,4%	2,3%	3,7%
Rekstrarkostnaður í % af eignum.....	0,8%	1,0%	1,5%	3,3%

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

	Skýr.	2002	2001
Iðgjöld			
Sjóðfélagar		38.876.776	32.587.210
Launagreiðendur		74.183.054	60.509.315
Réttindaflutningur		(597.504)	0
	Iðgjöld	<u>112.462.326</u>	<u>93.096.525</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	2	341.175	13.189
	Lífeyrir	<u>341.175</u>	<u>13.189</u>
Fjárfestingatekjur			
Fjárfestingatekjur af hlutabréfum	3	(1.105.251)	2.180.966
Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur	4	2.330.133	9.298.937
Breytingar á niðurfærslu	11	(101.776)	(206.096)
Reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga	1	0	(16.635.976)
	Fjárfestingatekjur	<u>1.123.106</u>	<u>(5.362.169)</u>
Fjárfestingagjöld			
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður		284.247	245.035
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu og stjórnunarkostnaður		<u>2.354.160</u>	<u>2.820.882</u>
Hækkun á hreinni eign fyrir matsbreytingar		110.605.850	84.655.250
Matsbreytingar			
	1		
Endurmatshækkun rekstrarfjármuna		0	136.227
Reiknaðar hækkanir vegna verðlagsbreytinga		0	16.635.976
	Matsbreytingar	<u>0</u>	<u>16.772.203</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		110.605.850	101.427.453
Hrein eign í upphafi árs		<u>255.857.268</u>	<u>154.429.815</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u><u>366.463.118</u></u>	<u><u>255.857.268</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2002 V-deild

	Skýr.	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	5-8	174.023.810	127.403.469
Verðbréf með föstum tekjum	9	91.325.357	71.410.074
Veðlán	10,11	70.053.063	42.053.110
Bundnar bankainnstæður	12	18.405.391	2.120.218
		<u>353.807.621</u>	<u>242.986.871</u>
Fjárfestingar			
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	13	9.000.708	8.483.765
Aðrar kröfur		1.166.518	2.380.726
		<u>10.167.226</u>	<u>10.864.491</u>
Kröfur			
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	14	1.114.292	1.502.150
Sjóður og bankainnstæður		2.053.982	1.113.469
		<u>3.168.274</u>	<u>2.615.619</u>
Aðrar eignir			
		<u>367.143.121</u>	<u>256.466.981</u>
Eignir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir		680.003	609.713
		<u>680.003</u>	<u>609.713</u>
Skuldir			
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....		<u>366.463.118</u>	<u>255.857.268</u>
Mat á áunnum lífeyrisréttindum.....	15		

Sjóðstreymi ársins 2002 V-deild

	Skýr.	2002	2001
Inngreiðslur			
Iðgjöld		111.945.383	93.354.967
Fjárfestingatekjur.....		3.783.289	4.232.581
Afborganir verðbréfa.....		9.427.189	3.416.148
Seld verðbréf með breytilegum tekjum.....		187.129.277	67.877.774
Seld verðbréf með föstum tekjum.....		4.308.482	1.805.597
Aðrar inngreiðslur.....		1.043.490	1.321.638
		317.637.110	172.008.705
Útgreiðslur			
Lífeyrir.....	2	341.175	13.189
Fjárfestingargjöld.....		284.247	245.035
Rekstarkostnaður án afskrifta.....		1.856.702	2.361.626
Aðrar útgreiðslur.....		0	187.251
		2.482.124	2.807.101
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu		315.154.986	169.201.604
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum		224.272.553	106.325.280
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum		41.720.432	46.595.667
Ný veðlán og útlán		32.398.663	18.990.520
Aðrar fjárfestingar	14	109.601	56.201
Innborgun á bundnar bankainnistæður		15.713.224	2.120.218
		314.214.473	174.087.886
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		940.513	(4.886.282)
Handbært fé í upphafi árs		1.113.469	5.999.751
Handbært fé í lok árs		2.053.982	1.113.469

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 við gerð ársreiknings 2001 að öðru leyti en því að sjóðurinn hefur lagt af verðleiðréttingar í reikningsskilum sínum.

Verðbréfaeign V-deildarinnar skiptist í verðbréf með breytilegum tekjum, verðbréf með föstum tekjum, veðlán, bundnar bankainnstæður 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.

Lífeyrir

2. Lífeyrisþegar deildarinnar voru að jafnaði 6 á árinu og sundurliðast lífeyrisgreiðslur með eftirfarandi hætti:

	2002	2001
Ellilífeyrir.....	176.036	13.189
Örorkulífeyrir.....	90.900	0
Barnalífeyrir.....	74.239	0
<i>Samtals</i>	<u>341.175</u>	<u>13.189</u>

Fjárfestingatekjur

3. Fjárfestingatekjur af hlutabréfum sundurliðast þannig:

	2002
Af innlendum hlutabréfum.....	846.816
Af erlendum hlutabréfum.....	(1.952.067)
<i>Samtals</i>	<u>(1.105.251)</u>

Skýringar V-deild

4. Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur sundurliðast þannig:

	2002
Af veðlánnum.....	2.346.783
Af verðtryggðum innlendum skuldabréfum.....	3.335.903
Af erlendum skuldabréfum.....	(375.412)
Af innlendum hlutdeildarskírteinum.....	3.847.223
Af erlendum hlutdeildarskírteinum.....	(7.662.525)
Af bankainnstæðum.....	488.318
Af iðgjöldum og öðrum kröfum.....	163.404
Dráttarvextir og innheimtukostnaður.....	41.142
Lántökugjöld.....	145.299
<i>Samtals</i>	2.330.133

Verðbréf með breytilegum tekjum

5. Verðbréf V-deildar með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	8.750.859
Eignarhlutar í erlendum hlutafélögum	18.890.368
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum	120.364.229
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum	26.018.354
	174.023.810

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

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
<i>Skráð félög:</i>			
Bakkavör hf.....	0,00%	74.308	869.403
Baugur hf.....	0,00%	63.657	693.865
Búnaðarbanki Íslands hf.....	0,00%	64.885	298.471
Eimskip hf.....	0,00%	67.329	424.176
Grandi hf.....	0,01%	90.882	536.207
Íslenskir aðalverktakar hf.....	0,00%	4.911	17.189
Íslandsbanki hf.....	0,00%	35.944	767.605
Íslenski hugbúnaðarsjóðurinn hf.....	0,01%	161.942	50.321
Kaupþing banki hf.....	0,00%	3.234	420.424
Kögun hf.....	0,02%	17.208	483.549
Landsbanki Íslands hf.....	0,00%	100.000	625.208
Marel hf.....	0,01%	16.991	295.640
Nýherji hf.....	0,00%	6.971	57.856
Opin kerfi hf.....	0,01%	16.199	323.973
Pharmaco hf.....	0,00%	13.596	1.006.124
Samherji hf.....	0,00%	74.703	747.034
Sjóvá Almennar hf.....	0,00%	1.782	47.230
Sölumiðstöð Hraðfrystihúsanna hf.....	0,00%	22.575	110.618
Tryggingamiðstöðin hf.....	0,00%	16.248	172.231
Össur hf.....	0,00%	14.884	803.736
Eignarhlutar í innlendum félögum alls.....			8.750.859

Skýringar V-deild

7. Eignarhlutar A-deildar í erlendum félögum greinast þannig:

Félög skráð á erlendum mörkuðum, eignarhluti óverulegur nema annað komi fram:

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Artemis Holding ISK Class.....	Óveruleg	ISK 238	2.493.907
Uppspretta SA.....	0,02%	ISK 14.363	1.052.839
ALPHA 1 -Vent. Cap. Fund.....	Óveruleg	EUR 24.159	806.400
Pfizer Inc.....	"	USD 89	219.318
General Electric Co.....	"	USD 112	219.300
SPDR Trust Series 1.....	"	USD 27	195.416
Mircrosoft Corp.....	"	USD 47	194.696
Citigroup Inc.....	"	USD 51	144.875
American Internationar Group.....	"	USD 30	140.314
Exxon Mobil Corporation.....	"	USD 47	132.026
Biotech Holdrs Trust.....	"	USD 19	126.837
ALTRIA GROUP INC.....	"	USD 37	119.518
Verizon Communications.....	"	USD 36	113.774
HSBC Holdings PLC.....	"	GBP 118	105.497
Abbot Labratories.....	"	USD 31	100.083
Merck & Company Inc.....	"	USD 21	97.560
Oracle Corp.....	"	USD 112	97.542
Nordea Ab.....	"	SEK 269	95.056
Bank of America Corp.....	"	USD 16	92.363
Wal-Mart Stores Inc.....	"	USD 19	83.501
Eni Spa.....	"	EUR 65	83.122
Noviartis AG.....	"	CHF 28	82.495
Total Fina SA-B.....	"	EUR 7	81.958
Wyeth.....	"	USD 19	80.209
Önnur skráð hlutabréf í USD.....	"		2.200.934
Önnur skráð hlutabréf í EUR.....	"		584.598
Önnur skráð hlutabréf í GBP.....	"		544.356
Önnur skráð hlutabréf í NOK.....	"		130.879
Önnur skráð hlutabréf í DKK.....	"		130.202
Önnur skráð hlutabréf í CHF.....	"		88.032
Önnur skráð hlutabréf í SEK.....	"		29.578
			<u>10.667.184</u>
Óskráð félög, eignarhluti óverulegur nema annað komi fram:			
Stryx Growth Equities Fund - CHF.....	Óveruleg		6.414.418
GIR Cappital Investment - ISK.....	"		993.954
Health Holding S.A. - SEK.....	"		814.812
			<u>8.223.184</u>
Eignarhlutar í erlendum félögum alls			<u>18.890.368</u>
Hlutabréfaeign alls			<u>27.641.227</u>

Skýringar V-deild

8. Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

	<u>Bókfært verð</u>
Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:	
Spariskírteinadeild - Kaupþing.....	6.435.881
Einingabréf 2 Kaupþing - innlend ríkisverðbréf.....	6.447.740
Einingabréf 7 Kaupþing - innlend skammtímaskuldabréf.....	7.179.442
Einingabréf 8 Kaupþing - innlend langtímaskuldabréf.....	40.352.071
Íslensk skuldabréf löng Kaupþing - Frjálsi Fjárfestingabankinn.....	1.196.818
Einingabréf 11 Kaupþing - innlend markaðsskuldabréf.....	5.106.811
Húsbréfadeild - Kaupþing	18.018.593
Sjóður 11 VÍB - löng skuldabréf	3.614.270
Sjóður 9 VÍB - peningamarkaðsbréf	7.460.279
Sjóður 7 VÍB - húsbréf	8.998.622
Sjóður 1 VÍB - innlend skuldabréf	12.689.583
	117.500.110
Innlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:	
Einingabréf 9 Kaupþing - innlend hlutabréf.....	2.864.120
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum alls.....	120.364.229
Erlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:	
	<u>Bókfært verð</u>
AMC Global Growth Trends Fund.....	4.409.336
LUX-Global Value Class.....	3.589.061
LUX-Global Growth Class.....	3.516.641
Fidelity International Fund.....	3.404.860
CIF-Global Equity Fund.....	2.768.738
Lifis International Equity.....	2.318.602
Fidelity European Growth Fund.....	1.140.534
Vanguard: Global Stock Index.....	920.452
Fidelity American Growth Fund.....	833.188
Vanguard: US500 Stock Index.....	695.393
Lifis Asian.....	619.607
IShares MSCI Japan Index FD.....	587.335
Lifis New Opportunities.....	375.751
Vanguard: European Stock Index.....	215.567
IShares S&P Smallcap 600.....	196.554
Fidelity Industrial Fund.....	107.331
Scudder: Greater Europe Fund.....	105.476
Ishares DJ US Healthcare SEC.....	101.601
AMC Intern. Tecnology Fund - A.....	83.460
The Asian Tecnology Fund - A.....	28.868
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum alls.....	26.018.354
Hlutdeildarskírteini alls.....	146.382.584

Skýringar V-deild

Verðbréf með föstum tekjum

9. Skuldabréf með áföllnum vöxtum og verðbótum í árslok:

	2002	2001
Húsnæðisbréf.....	14.904.325	13.883.665
Húsbréf.....	27.835.191	23.242.313
Önnur markaðsbréf með ríkisábyrgð.....	4.017.138	6.361.801
Markaðsbréf banka og sparisjóða.....	16.288.963	11.026.861
Markaðsbréf, fyrirtæki.....	14.922.620	7.837.425
Markaðsbréf, sveitarfélög.....	5.894.346	3.017.700
Skuldabréf fjárfesingalánasjóðir atvinnulífsins.....	2.942.169	608.450
Erlend markaðsbréf.....	4.520.604	5.431.859
<i>Samtals</i>	<u>91.325.357</u>	<u>71.410.074</u>

Markaðsverð þessara skuldabréfa í árslok er 93.738.777 kr.

Veðlán

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

	2002	2001
Veðskuldabréf sjóðfélaga.....	70.619.465	42.670.719
Önnur veðskuldabréf.....	152.982	0
Niðurfærsla veðskuldabréfa.....	(719.385)	(617.609)
<i>Samtals</i>	<u>70.053.063</u>	<u>42.053.110</u>

Afskriftarreikningur útlána

11. Veðlán eru færð niður með hliðsjón af almennri útlánaáhhættu sem tengist starfsemi. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður mótreikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast.

Afskriftarreikningur útlána greinist þannig:

Niðurfærsla í ársbyrjun	617.609
Gjaldfærð niðurfærsla á árinu	101.776
	<u>719.385</u>

Bundin innlán hjá lánastofnunum

12. Bundin innlán greinast þannig:

Kaupþing banki hf.....	18.298.318
Verðbréfastofan hf.....	107.073
	<u>18.405.391</u>

Kröfur

13. Kröfur á launagreiðendur vegna óinnheimtra iðgjalda eru áætlaðar kr. 9,0 millj. Mat iðgjaldakrafna byggist á reynslu liðinna ára og stuðst er við gögn sem fyrir liggja um skil eftir lok reikningsárs.

Skýringar V-deild

Varanlegir rekstrarfjármunir

14. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Tölvu- og skrifstofubún.	Stofn- kostnaður	Samtals
Stofnverð 1.1.....	2.613.186	46.857	2.660.043
Afskrifað áður	(1.129.780)	(28.113)	(1.157.893)
Bókfært verð 1/1.....	1.483.406	18.744	1.502.150
Viðbót á árinu.....	109.600	0	109.600
Afskrifað á árinu	(488.087)	(9.371)	(497.458)
Bókfært verð 31.12.	1.104.919	9.373	1.114.292
Afskriftarhlutföll	15-20%	20%	

Tryggingafræðileg athugun

15. Mat á áunnum lífeyrisskuldbindingum í V-deild.

Í apríl 2003 var framkvæmd tryggingafræðileg úttekt á V-deild sjóðsins sem miðaðist við árslok 2002.

Sundurliðun tryggingafræðilegrar athugunar í milljónum króna greinist þannig:

Eignir	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Heildar skuldbinding
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	366,5	0,0	366,5
Endurmat.....	54,6	0,0	54,6
Fjárfestingarkostnaður.....	(7,6)	0,0	(7,6)
Framtíðariðgjöld.....	0,0	1.990,0	1.990,0
Eignir samtals.....	413,5	1.990,0	2.403,5
Skuldbindingar	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Heildar skuldbinding
Ellilífeyrir.....	318,1	1.605,1	1.923,2
Örorkulífeyrir.....	35,9	227,3	263,2
Makalífeyrir.....	10,2	55,8	66,0
Barnalífeyrir.....	0,5	75,4	75,9
Kostnaður.....	6,2	66,8	73,0
Skuldbindingar samtals.....	370,9	2.030,4	2.401,3
Eignir umfram skuldbindingar.....	42,6	(40,4)	2,2
Í hlutfalli af skuldbindingum.....	11,5%	-2,0%	0,1%

Kennitölur V-deild

	2002	2001	2000	1999
Nafnávöxtun.....	-0,52%	4,09%	-6,07%	26,79%
Hrein raunávöxtun.....	-2,48%	-4,17%	-8,94%	20,06%
Hrein raunávöxtun frá stofnun.....	0,54%	1,56%	4,56%	20,06%
Verðbréf með breytilegum tekjum.....	49,19%	52,43%	72,88%	81,68%
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	46,86%	52,42%	72,27%	81,68%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	2,33%	0,01%	0,61%	0,00%
Verðbréf með föstum tekjum.....	25,81%	29,39%	9,63%	8,72%
Skráð verðbréf með föstum tekjum.....	23,31%	29,39%	9,63%	8,72%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum.....	2,50%	0,00%	0,00%	0,00%
Veðlán.....	19,80%	17,31%	17,49%	9,61%
Bundnar bankainnistæður.....	5,20%	0,87%	0,00%	0,00%
Eignir í íslenskum krónum.....	88,10%	81,95%	77,48%	74,36%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum samtals.....	11,90%	18,05%	22,52%	25,64%
Fjöldi sjóðfélaga sem vinna sér inn réttindi á árinu	4.976	4.621	3.842	3.641
Fjöldi lífeyrisþega að meðaltali yfir árið.....	6	0	0	0
<i>Hlutfallsleg skipting lífeyris:</i>				
Ellilífeyrir.....	56,1%	100,0%	0,0%	0%
Örorkulífeyrir.....	26,6%	0,0%	0,0%	0%
Barnalífeyrir.....	21,8%	0,0%	0,0%	0%
	105%	100%	100%	100%
<i>Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri athugun</i>				
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar.....	0,1%	4,3%	-4,8%	-3,3%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....	11,4%	44,0%	29,5%	36,3%
Rekstrarkostnaður í % af iðgjöldum.....	2,1%	3,0%	2,3%	3,7%
Rekstrarkostnaður í % af eignum.....	0,6%	1,1%	1,5%	3,3%

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

	Skýr.	2002	2001
Iðgjöld			
Sjóðfélagar		65.475.165	79.054.410
Launagreiðendur		20.602.068	15.405.805
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(6.179.914)	3.815.013
	Iðgjöld	<u>79.897.319</u>	<u>98.275.228</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	2	<u>628.465</u>	<u>568.068</u>
	Lífeyrir	<u>628.465</u>	<u>568.068</u>
Fjárfestingatekjur			
Fjárfestingatekjur af hlutabréfum	3	(69.438)	4.350
Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur	4	(7.275.812)	8.086.712
Reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga	1		(5.790.782)
	Fjárfestingatekjur	<u>(7.345.250)</u>	<u>2.300.280</u>
Fjárfestingagjöld			
Umsýsluþóknun		<u>3.909</u>	<u>17.597</u>
Hækkun á hreinni eign fyrir matsbreytingar		71.919.695	99.989.843
Matsbreytingar			
Reiknaðar hækkanir vegna verðlagsbreytinga	1		<u>5.790.782</u>
	Matsbreytingar	<u>0</u>	<u>5.790.782</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		71.919.695	105.780.625
Hrein eign í upphafi árs		<u>125.347.641</u>	<u>19.567.016</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u><u>197.267.336</u></u>	<u><u>125.347.641</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2002 S-deild

	Skýr.	31. 12. 2002	31. 12. 2001
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	4	135.759.368	92.338.147
Verðbréf með föstum tekjum	5	44.144.603	32.347.280
Fjárfestingar		<u>179.903.971</u>	<u>124.685.427</u>
 Aðrar eignir			
Sjóður og bankainnstæður		<u>17.363.365</u>	<u>662.214</u>
Aðrar eignir		<u>17.363.365</u>	<u>662.214</u>
Eignir		<u>197.267.336</u>	<u>125.347.641</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....		<u><u>197.267.336</u></u>	<u><u>125.347.641</u></u>

Sjóðstreymi ársins 2002 S-deild

	Skýr.	2002	2001
Inngreiðslur			
Iðgjöld		79.897.319	98.275.193
Fjárfestingatekjur.....	3,4	2.926.564	2.089.687
Afborganir verðbréfa.....		2.331.806	1.674.218
Seld verðbréf með breytilegum tekjum.....		274.786.076	143.224.229
		<u>359.941.765</u>	<u>245.263.327</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir.....	2	628.465	568.068
Fjárfestingargjöld.....		3.909	17.597
Aðrar útgreiðslur.....		0	35.303
		<u>632.374</u>	<u>620.968</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu		<u>359.309.391</u>	<u>244.642.359</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum		331.406.315	214.389.604
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum		11.201.925	31.981.355
		<u>342.608.240</u>	<u>246.370.959</u>
Hækkun (lækkun) á handbæru fé		16.701.151	(1.728.600)
Handbært fé í upphafi árs		<u>662.214</u>	<u>2.390.814</u>
Handbært fé í lok árs		<u><u>17.363.365</u></u>	<u><u>662.214</u></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 við gerð ársreiknings 2001 að öðru leyti en því að sjóðurinn hefur lagt af verðleiðréttingar í reikningsskilum sínum.

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 uppgjörstæði.

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.

Lífeyrir

2. S-deild sjóðsins greiddi ellilífeyri til fjögurra aðila, samtals að fjárhæð kr. 628.465.

Fjárfestingatekjur

3. Fjárfestingatekjur af hlutabréfum sundurliðast þannig:

	2002
Af erlendum hlutabréfum.....	(69.438)
<i>Samtals</i>	<u>(69.438)</u>

4. Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur sundurliðast þannig:

Af verðtryggðum innlendum skuldabréfum.....	2.918.353
Af innlendum hlutdeildarskírteinum.....	8.935.828
Af erlendum hlutdeildarskírteinum.....	(20.112.122)
Af bankainnstæðum.....	982.129
<i>Samtals</i>	<u>(7.275.812)</u>

Verðbréf með breytilegum tekjum

Skýringar S-deild

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

2002

Hlutdeildarskírteini í hlutabréfasjóðum:

Íslensk hlutabréf.....	8.890.785
Einingabréf 9 - innlend hlutabréf.....	8.756.902
AMC Global Growth Trends fund.....	5.963.235
Lux Global Value Class.....	5.613.212
Lux Global Growth Class.....	5.499.945
Fidelity FDS - International.....	4.769.400
Capital International Fund.....	4.286.849
Lifis International Equity.....	3.680.867
Fidelity Funds - European Growth Fund.....	1.414.521
Fidelity FDS - American GTH.....	779.881
Lifis Asia.....	674.841
Lifis New Opportunities.....	467.298
Fidelity FDS - Industrials.....	133.117
Erlend hlutabréf.....	573.792

Samtals 51.504.645

Hlutdeildarskírteini í skuldabréfasjóðum:

Íslensk langtímaskuldabréf.....	84.254.723
---------------------------------	------------

Samtals 84.254.723

Verðbréf með breytilegum tekjum samtals 135.759.368

Verðbréf með föstum tekjum

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

2002

Húsnæðisbréf.....	10.386.796
Húsbréf.....	30.135.355
Önnur markaðsbréf með ríkisábyrgð.....	3.622.452

Samtals 44.144.603

Skýringar S-deild

Önnur mál

6. Rekstur deildarinnar var í höndum starfsmanna Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga en eignausýsla er hjá Kaupþing hf. Vegna lítilla umsvifa deildarinnar þykir rétt að færa ekki rekstarkostnað á hana á þessu starfsári. Ávöxtun samkvæmt kennitölum Seðlabankans er eftirfarandi:

	2002	2001	2000	1999
Nafnávöxtun.....	-4,43%	11,80%	-5,81%	27,24%
Hrein raunávöxtun.....	-6,33%	2,94%	-9,59%	20,48%
Hrein raunávöxtun frá stofnun.....	1,23%	3,89%	4,37%	20,48%
Verðbréf með breytilegum tekjum.....	75,46%	74,06%	100,00%	100,00%
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	75,46%	74,06%	100,00%	100,00%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Verðbréf með föstum tekjum.....	24,54%	25,94%	0,00%	0,00%
Skráð verðbréf með föstum tekjum.....	24,54%	25,94%	0,00%	0,00%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Veðlán.....	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Eignir í íslenskum krónum.....	81,18%	71,52%	63,00%	81,28%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum samtals.....	18,82%	28,48%	37,00%	18,72%