

Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga

Ársreikningur 2004

Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga
Vegmúla 2
108 Reykjavík

Kt. 491098-2529

Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga

Ársreikningur 2004

Efnisyfirlit:

Áritun endurskoðenda.....	2
Skýrsla stjórnar.....	3
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris.....	5
Efnahagsreikningur.....	6
Sjóðstreymi.....	7
Sérgreint yfirlit um séreignardeild.....	8
Skýringar.....	9
Kennitölur.....	17

Áritun endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga í Lífeyrissjóði starfsmanna sveitarfélaga.

Við höfum endurskoðað ársreikning Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga fyrir árið 2004. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi, skýringar og kennitölur. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum sjóðsins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar.

Endurskoðað var í samræmi við góða endurskoðunarvenju á Íslandi en samkvæmt henni skal skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiast um að ársreikningurinn sé í meginatriðum annmarkalaus. 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 breytingu á hreinni eign sjóðsins á árinu 2004, efnahag hans 31. desember 2004 og breytingu á handbæru fé á árinu 2004, í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju á Íslandi.

Reykjavík, 12. apríl 2005.

Deloitte hf.



Knútur Þórhallsson,
endurskoðandi.

Skýrsla stjórnar

Iðgjöld

Fjöldi einstaklinga sem áunnu sér réttindi í samtryggingardeildum sjóðsins (A og V deildir) á árinu 2004 voru 12.430 í A deild og 4.652 í V deild. Samsvarandi tölur fyrir árið 2003 voru 10.929 og 4.684. Að meðaltali greiddu 7.469 einstaklingar iðgjöld í A deild á mánuði og 1.413 í V deild. Samtals eiga 22.155 einstaklingar réttindi í A deild og 12.634 í V deild. Fjárhæð móttækinna iðgjalda á árinu 2004 nam samtals 2.459 m.kr. sem er 16,5% aukning frá fyrra ári.

Í árslok 2004 voru 837 einstaklingar með samning um séreignasparnað (S deild) og hafði þeim fækkað um 98 frá ársbyrjun. Iðgjöld í S deild námu 62 m.kr. og er það aukning um 11,7% frá fyrra ári.

Lífeyrir

Lífeyrisgreiðslur námu 89,5 m.kr. á árinu 2004 og voru lífeyrisþegar 330 í árslok.

Fjárfestingar og ávöxtun

Sjóðurinn ráðstafaði 6.016 m.kr. til lánveitinga og verðbréfaþinga. Til sjóðfélaga voru veitt 158 lán samtals að fjárhæð 405 m.kr. eða 6,7% af fjárfestingum sjóðsins. Veðlán hafa hækkað um 34,9% milli ára. Fjárfestingar skiptust þannig: verðbréf með föstum tekjum 2.598 m.kr. eða 43,2%, verðbréf með breytilegum tekjum 2.856 m.kr. eða 47,5%, veðlán og önnur útlán 435 m.kr. eða 7,2%, innborganir á bundnar bankainnistæður 114 m.kr. eða 1,9% og aðrar fjárfestingar 13 m.kr. eða 0,2%. Samsetning fjárfestinga er með þeim hætti að 81,2% er í íslenskum krónum og 18,8% í öðrum gjaldmiðlum.

Ávöxtun einstakra flokka í eignasafni sjóðsins var mismunandi en í heild hækkuðu allflestir eignaflokkar í verði. Innlend hlutabréf voru með mjög góða ávöxtun á árinu 2004 og nokkru betri en á árinu 2003 sem einnig var mjög gott og hækkaðir Úrvalsvisitalan um 58,9%. Erlendir hlutabréfamarkaðir hækkuðu allflestir en styrking krónunnar og sérstaklega gagnvart bandaríkjadal gerði það að verkum að ávöxtun í íslenskri mynt var í flestum tilvikum neikvæð. Ávöxtun á skuldabréfamarkaði var góð en ávöxtunarkrafan lækkaði þar verulega og var í lengstu verðtryggðu skuldabréfum komin í um 3,6% í árslok. Þetta þýddi eðlilega að vextir á sjóðfélagalánum voru lækkaðir samsvarandi en þau nema um 12,2% af verðbréfaeign sjóðsins.

Nafnávöxtun sjóðsins í heild var 9,3% og hrein raunávöxtun 5,2%. Sambærilegar tölur fyrir árið 2003 eru 12,4% nafnávöxtun og 9,4% raunávöxtun. Í kennitölum meðfylgjandi ársreikningi er að finna upplýsingar um ávöxtun einstakra deilda.

Lífeyrisgreiðslur, ráðstöfunarfé og hrein eign til greiðslu lífeyris

Lífeyrisgreiðslur námu 89 m.kr. og ráðstöfunarfé 6.004 m.kr. Hrein eign til greiðslu lífeyris nam í árslok 11.998 m.kr. í sameignardeildum og 384 m.kr. í þremur leiðum séreignardeildar.

Sameining við ESK

Á árinu var Eftirlaunasjóður slökkviliðsmanna á Keflavíkurlflugvelli, ESK, sameinaður A deild LSS, en þeim sjóð var lokað árið 1999 og hafa öll iðgjöld virkra sjóðfélaga verið greidd til A deildar LSS frá þeim tíma. Samruninn miðaðist við stöðu sjóðanna þann 30. júní 2004 og reyndist sameiningarferlið tímafrekara og flóknara en búist var við.

Rekstur

Á árinu 2004 nam rekstrarkostnaður sem hlutfall af hreinni eign í árslok 0,4%, samanborið við 0,5% árið 2003. Starfsmenn sjóðsins í árslok voru 8 talsins í 7,6 stöðugildum. Á árinu var tekið í notkun nýtt skuldabréfakerfi til að halda utan um sjóðfélagalán, en sjóðurinn annast sjálfur alla innheimtu sjóðfélagalána og einnig fyrir Lífeyrissjóð starfsmanna Reykjavíkurborgar. Ennfremur var farið með tölvukerfi sjóðsins í hýsingu. Nokkur kostnaður var þessu samfara umfram reglubundin gjöld. Sjóðurinn hefur með höndum rekstur Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar, Lífeyrissjóðs starfsmanna Húsavíkurborgar og Lífeyrissjóðs Neskaupstaðar.

Skýrsla stjórnar

Tryggingafræðileg athugun

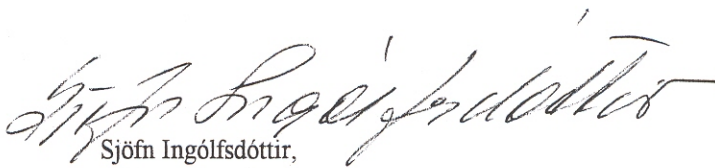
Samkvæmt athugun Bjarna Guðmundssonar tryggingastærðfræðings sjóðsins á áunnum lífeyrisréttindum sjóðfélaga miðað við árslok 2004 nam áfallin skuldbinding lífeyrissjóðsins 10.949 m.kr. Mismunur á hreinni eign og áföllnum skuldbindingum nemur fyrir A deild 1.420 m.kr. eða 14% sem hlutfall skuldbindinga og fyrir V deild 807 m.kr. eða 7,7% sem hlutfall skuldbindinga. Í skýringum með ársreikningi er að finna frekari upplýsingar um tryggingafræðilega stöðu sjóðsins.

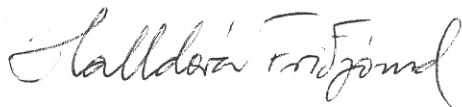
Að áliti stjórnar og framkvæmdastjóra Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga koma fram í ársreikningi þessum allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á stöðu sjóðsins í árslok 2004, rekstrarárangri ársins og fjárhagslegri þróun á árinu.

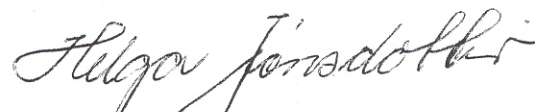
Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2004 með undirritun sinni.


Reykjavík, 12. apríl 2005.

Í stjórn



Sjöfn Ingólfssdóttir,
stjórnarformaður.


Halldóra Friðjónsdóttir


Helga Jónsdóttir


Elín Björg Jónsdóttir


Gunnar Rafn Sigurbjörnsson


Karl Björnsson

Framkvæmdastjóri


Jón G. Kristjánsson

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris

	Skýr.	A deild	V deild	S deild	Samtals 2004	Samtals 2003
Iðgjöld						
Sjóðfélagar		577.196.723	43.385.192	55.184.282	675.766.197	592.548.635
Launagreiðendur		1.659.544.924	115.318.214	14.899.182	1.789.762.320	1.525.199.254
Annað	3	2.007.773	(939.422)	(7.838.617)	(6.770.266)	(6.997.291)
		<u>2.238.749.420</u>	<u>157.763.984</u>	<u>62.244.848</u>	<u>2.458.758.252</u>	<u>2.110.750.598</u>
Lífeyrir						
Lífeyrir	4	(80.894.648)	(3.056.950)	(5.440.786)	(89.392.384)	(38.283.185)
Kostnaður vegna örorkumats		(72.271)	(5.480)	0	(77.751)	(112.000)
		<u>(80.966.919)</u>	<u>(3.062.430)</u>	<u>(5.440.786)</u>	<u>(89.470.135)</u>	<u>(38.395.185)</u>
Fjárfestingartekjur						
Tekjur af hlutabréfum	5	90.152.055	6.835.455	737.676	97.725.185	96.067.421
Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur	6	732.861.670	55.566.595	44.058.539	832.486.804	679.336.432
Breytingar á niðurfærslu		11.661.701	884.206	0	12.545.907	(3.464.037)
		<u>834.675.426</u>	<u>63.286.256</u>	<u>44.796.215</u>	<u>942.757.897</u>	<u>771.939.816</u>
Fjárfestingargjöld						
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	17	(7.184.586)	(544.745)	0	(7.729.331)	(6.708.457)
Þóknanir vegna verðbréfavíðskipta		(1.560.932)	(118.352)	(133.402)	(1.812.686)	(1.785.810)
		<u>(8.745.517)</u>	<u>(663.097)</u>	<u>(133.402)</u>	<u>(9.542.017)</u>	<u>(8.494.267)</u>
Rekstrarkostnaður						
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		(40.712.652)	(3.086.890)	0	(43.799.542)	(36.250.930)
Hækkun á hreinni eign á árinu		2.942.999.757	214.237.823	101.466.874	3.258.704.455	2.799.550.032
Eftirlaunasj. slökkviliðsm. á Keflavíkurlflugvelli		1.415.079.562	80.725.148	0	1.495.804.710	0
Kostnaður vegna sameiningar við ESK		(1.978.497)	(112.866)	0	(2.091.363)	0
Hrein eign frá fyrra ári		<u>6.796.620.894</u>	<u>550.764.825</u>	<u>282.381.395</u>	<u>7.629.767.114</u>	<u>4.830.217.082</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>11.152.721.716</u>	<u>845.614.930</u>	<u>383.848.269</u>	<u>12.382.184.916</u>	<u>7.629.767.114</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2004

	Skýr.	A deild	V deild	S deild	Samtals 31.12.2004	Samtals 31.12.2003
Fjárfestingar						
Verðbréf með breytilegum tekjum	7	4.744.603.913	359.742.493	291.686.213	5.396.032.618	3.573.865.801
Verðbréf með föstum tekjum	12	3.762.962.923	285.313.102	57.007.126	4.105.283.151	2.227.637.895
Veðlán	13	1.563.268.728	118.529.217	0	1.681.797.945	1.247.009.659
Bundnar bankainnistæður		768.182.791	58.244.692	31.235.537	857.663.020	274.768.964
		<u>10.839.018.354</u>	<u>821.829.504</u>	<u>379.928.876</u>	<u>12.040.776.734</u>	<u>7.323.282.319</u>
Kröfur						
Kröfur á launagreiðendur		160.268.893	12.151.811	0	172.420.704	128.446.911
Aðrar kröfur		13.053.179	989.710	440.099	14.482.988	9.773.862
		<u>173.322.072</u>	<u>13.141.521</u>	<u>440.099</u>	<u>186.903.692</u>	<u>138.220.773</u>
Aðrar eignir						
Rekstrarfjármunir	18	11.585.035	878.393	0	12.463.428	6.395.202
Sjóður og bankainnistæður		141.093.267	10.697.888	4.511.102	156.302.257	168.834.929
		<u>152.678.301</u>	<u>11.576.282</u>	<u>4.511.102</u>	<u>168.765.685</u>	<u>175.230.131</u>
	Eignir	<u>11.165.018.727</u>	<u>846.547.308</u>	<u>384.880.077</u>	<u>12.396.446.112</u>	<u>7.636.733.223</u>
Viðskiptaskuldir						
Ýmsar skuldir		12.297.010	932.378	1.031.808	14.261.196	6.966.109
	Skuldir	<u>12.297.010</u>	<u>932.378</u>	<u>1.031.808</u>	<u>14.261.196</u>	<u>6.966.109</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....		<u>11.152.721.716</u>	<u>845.614.930</u>	<u>383.848.269</u>	<u>12.382.184.916</u>	<u>7.629.767.114</u>
Mat á áunnum lífeyrisskuldbindingum. 21						

Sjóðstreymi ársins 2004

	Skýr.	A deild	V deild	S deild	Samtals 2004	Samtals 2003
Inngreiðslur						
Iðgjöld	2.186.738.077	165.801.534	62.253.119	2.414.792.730	2.107.836.573	2.107.836.573
Fjárfestingartekjur.....	573.694.694	43.498.333	5.158.869	622.351.896	128.978.611	128.978.611
Afborganir verðbréfa.....	149.012.030	11.298.300	2.768.338	163.078.668	185.160.766	185.160.766
Seld verðbréf með breytilegum tekjum.....	1.124.933.594	85.294.036	158.056.933	1.368.284.563	2.373.694.011	2.373.694.011
Seld verðbréf með föstum tekjum.....	1.406.509.346	106.643.502	56.568.630	1.569.721.478	435.959.491	435.959.491
Aðrar inngreiðslur.....	5.821.858	441.421	0	6.263.279	4.952.835	4.952.835
	<u>5.446.709.599</u>	<u>412.977.126</u>	<u>284.805.889</u>	<u>6.144.492.614</u>	<u>5.236.582.287</u>	<u>5.236.582.287</u>
Útgreiðslur						
Lífeyrir.....	(78.107.155)	(5.922.194)	(5.440.786)	(89.470.135)	(38.283.185)	(38.283.185)
Fjárfestingargjöld.....	(8.745.517)	(663.097)	788.435	(8.620.180)	(6.708.457)	(6.708.457)
Rekstartkostnaður.....	(39.591.170)	(3.001.858)	0	(42.593.028)	(38.692.683)	(38.692.683)
	<u>(126.443.843)</u>	<u>(9.587.149)</u>	<u>(4.652.351)</u>	<u>(140.683.342)</u>	<u>(83.684.325)</u>	<u>(83.684.325)</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	<u>5.320.265.756</u>	<u>403.389.977</u>	<u>280.153.538</u>	<u>6.003.809.272</u>	<u>5.152.897.962</u>	<u>5.152.897.962</u>
Verðbréfakaup og önnur fjárfesting						
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum .	(2.457.580.346)	(186.337.173)	(212.241.244)	(2.856.158.763)	(3.177.083.364)	(3.177.083.364)
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	(2.357.344.022)	(179.408.521)	(61.456.331)	(2.598.208.874)	(1.394.249.496)	(1.394.249.496)
Ný veðlán og útlán	(404.145.416)	(30.642.870)	0	(434.788.286)	(434.499.300)	(434.499.300)
Aðrar fjárfestingar	(12.674.159)	(960.972)	0	(13.635.131)	(373.349)	(373.349)
Innborganir á bundnar bankainnistæður	(76.513.958)	(5.801.395)	(31.235.537)	(113.550.890)	(21.151.371)	(21.151.371)
	<u>(5.308.257.901)</u>	<u>(403.150.931)</u>	<u>(304.933.112)</u>	<u>(6.016.341.944)</u>	<u>(5.027.356.880)</u>	<u>(5.027.356.880)</u>
Hækkun á handbæru fé	12.007.855	239.046	(24.779.574)	(12.532.673)	125.541.082	125.541.082
Handbært fé í upphafi árs	<u>129.085.412</u>	<u>10.458.842</u>	<u>29.290.676</u>	<u>168.834.930</u>	<u>43.293.848</u>	<u>43.293.848</u>
Handbært fé í lok árs	<u>141.093.267</u>	<u>10.697.888</u>	<u>4.511.102</u>	<u>156.302.257</u>	<u>168.834.930</u>	<u>168.834.930</u>

Sérgreint yfirlit um séreignardeild

	Skýr.	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals 2004	Samtals 2003
Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris						
Iðgjöld		48.368.367	6.617.637	7.258.844	62.244.848	55.732.631
Lífeyrir		(140.727)	(1.289.891)	(4.010.168)	(5.440.786)	(4.965.707)
Fjárfestingartekjur		36.397.684	5.650.015	2.748.515	44.796.214	34.343.226
Fjárfestingargjöld		(120.250)	(13.152)	0	(133.402)	3.909
Hækkun á hreinni eign á árinu		84.505.074	10.964.609	5.997.191	101.466.874	85.114.059
Hrein eign frá fyrra ári		221.119.137	36.491.821	24.770.437	282.381.395	197.267.336
Hrein eign á árslok til greiðslu lífeyris		305.624.211	47.456.430	30.767.628	383.848.269	282.381.395

		Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals 31.12.2004	Samtals 31.12.2003
Efnahagsreikningur						
Verðbréf með breytilegum tekjum		244.580.147	47.106.066	0	291.686.213	212.010.156
Verðbréf með föstum tekjum		57.007.126	0	0	57.007.126	41.080.563
Bundnar bankainnistæður		0	0	31.235.537	31.235.537	0
Aðrar kröfur		358.084	48.680	33.335	440.099	0
Sjóður og bankainnistæður		4.175.279	335.823	0	4.511.102	29.290.676
Ýmsar skuldir		(496.087)	(34.181)	(501.540)	(1.031.808)	0
Hrein eign á árslok til greiðslu lífeyris		305.624.549	47.456.388	30.767.332	383.848.269	282.381.395

		Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals 2004	Samtals 2003
Sjóðstreymi						
Inngreiðslur		252.375.538	22.422.992	10.007.359	284.805.889	231.093.858
Útgreiðslur		202.060	(1.312.152)	(3.542.259)	(4.652.351)	(5.032.168)
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum		252.577.598	21.110.840	6.465.100	280.153.538	226.061.690
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		(253.041.922)	(20.655.653)	(31.235.537)	(304.933.112)	(214.134.379)
Hækkun á handbæru fé		(464.324)	455.187	(24.770.437)	(24.779.574)	11.927.311
Handbært fé í ársbyrjun		4.639.603	(119.364)	24.770.437	29.290.676	17.363.365
Handbært fé í árslok		4.175.279	335.823	0	4.511.102	29.290.676

Skýringar

Starfsemi

1. Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Starfsemi sjóðsins felst í rekstri þriggja deilda. Annars vegar tveggja samtryggingadeilda, þ.e. A-deild sem veitir föst réttindi óháð aldri og V-deild sem veitir aldurstengd réttindi og býður sjóðfélögum sínum ýmsa valmöguleika í samtryggingu. Hins vegar séreignardeildar, þ.e. S-deild sem býður upp á þrjár leiðir í séreignarsparnaði.

Sjóðurinn veitir viðtöku iðgjaldi til greiðslu lífeyris vegna elli til æviloka, örorku eða andláts samkvæmt nánari ákvæðum áðurnefndra laga. Skylduaðild er að samtryggingadeildum sjóðsins og er kveðið á um iðgjald til hans í kjarasamningum aðildarfélaga Bandalags starfsmanna ríkis og bæja, Félags leikskólakennara og aðildarfélaga Bandalags háskólamanna við Launanevnd sveitarfélaga eða viðkomandi sveitarfélög. Stéttarfélögin sem aðild eiga að sjóðnum eru 44 talsins. Launamönnum félaganna ber að greiða 4% af heildarlaunum sínum til sjóðsins 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 10%.

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. Sjóðfélagi er þó heimilt að flýta töku lífeyris gegn skerðingu á réttindum og ennfremur að fresta töku lífeyris 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 eru nánari ákvæði um ávinnslu réttinda. Sjóðurinn 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 mótframlagið 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 hans.

Reikningsskilaaðferðir

2. Ársreikningurinn er í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju á Íslandi. Við gerð ársreikningsins er í öllum meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og á fyrra ári. Ársreikningurinn er gerður eftir kostnaðarverðsaðferð.

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

Skýringar

Veðlán eru útlán til sjóðfélaga sem veitt voru gegn veði í fasteignum. Sjóðfélagabréf eru færð til eignar með áföllnum vöxtum miðað við vaxtakjör þeirra. Útlánaáhætta veðlana er metin óveruleg og því er ekki færð varúðarniðurfærsla.

Varanlegir rekstrarfjármunir eru afskrifaðir um fastan árlegan hundraðshluta af kostnaðarverði miðað við eignarhaldstíma á árinu.

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

Framsetningu ársreiknings hefur verið breytt frá árinu 2003. Tilgangurinn var að samræma ársreikninga A, V og S deilda í einn og hefur breytingin engin áhrif á fjárhæðir ársins 2004 eða samanburðarfjárhæðir ársins 2003.

Séreignardeild er gerð upp á daggengi og kennitölur við það miðaðar.

Iðgjöld

3. Önnur iðgjöld sundurliðast þannig:

	Sameignar- deildir	Séreignar- deild	Samtals 2004	Samtals 2003
Réttindaflutningur.....	1.068.351	(7.718.017)	(6.649.666)	(6.766.641)
Tryggingar.....	0	(120.600)	(120.600)	(230.650)
	<u>1.068.351</u>	<u>(7.838.617)</u>	<u>(6.770.266)</u>	<u>(6.997.291)</u>

Lífeyrir

4. Lífeyrisgreiðslur sundurliðast þannig:

	Sameignar- deildir	Séreignar- deild	Samtals 2004	Samtals 2003
Ellilífeyrir.....	40.901.097	4.790.786	45.691.883	11.656.029
Örorkulífeyrir.....	32.253.840	650.000	32.903.840	19.572.363
Makalífeyrir.....	3.125.238	0	3.125.238	1.750.445
Barnalífeyrir.....	7.671.423	0	7.671.423	5.304.348
	<u>83.951.598</u>	<u>5.440.786</u>	<u>89.392.384</u>	<u>38.283.185</u>
Meðal fjöldi lífeyrisþega.....	<u>318</u>	<u>12</u>	<u>330</u>	<u>181</u>

Fjárfestingartekjur

5. Fjárfestingartekjur af hlutabréfum sundurliðast þannig:

	Sameignar- deildir	Séreignar- deild	Samtals 2004	Samtals 2003
Af innlendum hlutabréfum.....	92.620.280	0	92.620.280	65.267.332
Af erlendum hlutabréfum.....	4.367.229	737.676	5.104.905	30.800.089
	<u>96.987.510</u>	<u>737.676</u>	<u>97.725.185</u>	<u>96.067.421</u>

Skýringar

6. Vaxtatekjur, verðbætur, gengismunur og arður sundurliðast þannig:

	Sameignar- deildir	Séreignar- deild	Samtals 2004	Samtals 2003
Veðlán.....	133.242.277	0	133.242.277	81.854.267
Innlend skuldabréf.....	299.744.538	9.460.671	309.205.209	227.202.932
Erlend skuldabréf.....	9.131.126	0	9.131.126	11.084.535
Bankainnistæður.....	52.215.804	4.009.080	56.224.884	24.852.621
Innlend hlutdeildarskírteini.....	328.673.177	20.502.654	349.175.831	240.215.049
Erlend hlutdeildarskírteini.....	(73.451.513)	5.580.964	(67.870.549)	86.195.837
Framvirkir samningar.....	30.699.968	3.925.415	34.625.383	0
Iðgjöld og kröfur.....	1.069.043	8.271	1.077.314	2.312.894
Dráttarvextir og innheimtuk.....	2.822.700	0	2.822.700	1.890.247
Lántökugjöld.....	4.281.145	0	4.281.145	3.728.050
Aðrar tekjur.....	0	571.484	571.484	0
	<u>788.428.265</u>	<u>44.058.539</u>	<u>832.486.804</u>	<u>679.336.432</u>

Verðbréf með breytilegum tekjum

7. Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	Sameignar- deildir	Séreignar- deild	Samtals 31.12.2004	Samtals 31.12.2003
Innlend hlutafélög.....	194.681.983	0	194.681.983	187.923.870
Erlend hlutafélög.....	11.759.636	58.520	11.818.156	228.346.353
Innlendir verðbréfasjóðir.....	2.564.959.279	184.430.331	2.749.389.610	2.104.036.894
Erlendir verðbréfasjóðir.....	<u>2.332.945.507</u>	<u>107.197.361</u>	<u>2.440.142.869</u>	<u>1.053.558.684</u>
	<u>5.104.346.405</u>	<u>291.686.213</u>	<u>5.396.032.618</u>	<u>3.573.865.801</u>

8. Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum greinast þannig:

	Sameignar- deildir	Samtals 31.12.2004
Skráð félög:		
Actavis Group hf.....	27.568.061	27.568.061
Bakkavör Group hf.....	29.173.415	29.173.415
Burðarás hf.....	11.802.168	11.802.168
FL Group hf.....	5.019.708	5.019.708
Kaupþing banki hf.....	78.602.628	78.602.628
Kögun hf.....	10.059.996	10.059.996
Landsbanki Íslands hf.....	19.994.621	19.994.621
Marel hf.....	4.747.800	4.747.800
SÍF hf.....	3.240.405	3.240.405
Sölumiðstöð hraðfrystihúsanna hf.....	602.000	602.000
Össur hf.....	3.792.628	3.792.628
	<u>194.603.430</u>	<u>194.603.430</u>
Óskráð félög:		
Eign.fél. líf.sj. um verðbréfaþing ehf.....	78.553	78.553
	<u>194.681.983</u>	<u>194.681.983</u>

Skýringar

9. Eignarhlutar í erlendum hlutafélögum greinast þannig:

	Sameignar- deildir	Séreignar- deild	Samtals 31.12.2004
<i>Skráð félög:</i>			
Uppspretta Icelandic Capital Venture.....	11.759.636	58.520	11.818.156

10. Hlutdeildarskrirteini í innlendum verðbréfasjóðum greinast þannig:

	Sameignar- deildir	Séreignar- deild	Samtals 31.12.2004
<i>Skráðir sjóðir:</i>			
Íslandsbanki hf. - Íslensk skuldabréf.....	934.940.701	0	934.940.701
Íslandsbanki hf. - Löng ríkisskuldabréf.....	347.727.166	0	347.727.166
Íslandsbanki hf. - Löng skuldabréf.....	106.770.239	0	106.770.239
Íslandsbanki hf. - Peningamarkaðsbréf.....	21.663	0	21.663
Kaupþing banki hf. - Einingarbréf 9.....	53.270.347	8.412.022	61.682.369
Kaupþing banki hf. - Hávaxtasjóður.....	78.816.573	28.064.226	106.880.799
Kaupþing banki hf. - ÍS-15.....	9.955.117	17.443.416	27.398.533
Kaupþing banki hf. - Peningamarkaðssjóður.....	208.769	0	208.769
Kaupþing banki hf. - Ríkisverðbr.sj., langur.....	860.981.437	108.387.500	969.368.937
Kaupþing banki hf. - Ríkisverðbr.sj., millilan.....	132.267.267	12.658.849	144.926.116
Kaupþing banki hf. - Skammtímasjóður.....	40.000.000	9.464.318	49.464.318
	<u>2.564.959.279</u>	<u>184.430.331</u>	<u>2.749.389.610</u>

11. Hlutdeildarskrirteini í erlendum verðbréfasjóðum greinast þannig:

	Sameignar- deildir	Séreignar- deild	Samtals 31.12.2004
<i>Skráðir sjóðir:</i>			
Alliance - International Fund.....	0	12.875.117	12.875.117
Alliance - Global Equity Fund.....	154.554.595	0	154.554.595
Alliance - Global Focus Part A.....	0	5.740.532	5.740.532
Alliance - Global Growth Trends Fund.....	191.897.568	12.983.297	204.880.866
Alliance - Global Value Part A.....	100.773.737	7.740.212	108.513.950
Alliance - Technology Fund A.....	1.121.652	0	1.121.652
Artemis Holding, ISK Class.....	38.700.630	0	38.700.630
Fidelity - American Growth Fund.....	0	643.351	643.351
Fidelity - European Growth Fund.....	91.023.835	5.572.420	96.596.255
Fidelity - European Mid Cap Fund.....	65.131.238	3.905.782	69.037.020
Fidelity - Global Focus-A.....	91.238.953	0	91.238.953
Fidelity - International Fund.....	101.510.621	6.011.728	107.522.350
Fidelity - Japan Advantage Gund.....	66.437.388	2.599.111	69.036.498
Franklin - Growth Fund.....	257.298.598	5.253.159	262.551.756
Gartmore - Emerging Markets Fund.....	52.497.797	3.151.494	55.649.291
Ishares DJ US Healthcare.....	5.681.983	255.653	5.937.636
Íslandsbanki hf. - Global Equities.....	101.491.668	0	101.491.668
JB Multistock - GL Opp. Stock B.....	43.332.170	2.591.837	45.924.007
JPMorgan Flemming - Global Dynamic Fund.....	100.333.813	6.892.248	107.226.062
Kaupþing - Alpha I Venture Capital Fund.....	4.932.366	0	4.932.366
Kaupþing - Alþjóða framtakssjóðurinn II.....	11.659.200	0	11.659.200
Legg Mason Global Funds Plc.....	47.968.927	1.302.324	49.271.251
Sparinvest - Global Value.....	50.084.806	0	50.084.806

Skýringar

State Street - North America Enhanced Fund.....	150.093.411	8.828.771	158.922.182
Stryx Growth Equity Fund.....	171.795.518	4.361.767	176.157.285
Vanguard - European Stock Index Inv.....	40.677.638	0	40.677.638
Vanguard - Global Stock Index.....	109.261.253	0	109.261.253
Vanguard - US500 Stock Index.....	17.245.356	0	17.245.356
UBS - LUX Asian Technology.....	374.075	0	374.075
UBS - LUX Global Growth Class.....	43.977.346	5.493.556	49.470.903
UBS - LUX Global Value Class.....	52.689.751	6.577.014	59.266.765
W. P. Stewart Funds Plc.....	39.531.455	637.946	40.169.402
Wellington - Global Equity.....	53.450.768	0	53.450.768
	<u>2.256.768.118</u>	<u>103.417.321</u>	<u>2.360.185.439</u>
Óskráðir sjóðir:			
Health Holding S.A.....	12.917.400	0	12.917.400
Kaupþing - GIR Capital Investment.....	56.394.929	3.780.040	60.174.968
	<u>69.312.329</u>	<u>3.780.040</u>	<u>73.092.368</u>
Óskráðar afleiður:			
Framvirkir gjaldeyrisvarnarsamningar.....	6.865.062	0	6.865.062
	<u>6.865.062</u>	<u>0</u>	<u>6.865.062</u>
	<u>2.332.945.509</u>	<u>107.197.360</u>	<u>2.440.142.869</u>

Heildarfjárhæð framvirkra gjaldeyrisvarnarsamninga sem eru opnir í árslok er 272.311.252 krónur.

Verðbréf með föstum tekjum

12. Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

	Sameignar- deildir	Séreignar- deild	Samtals 31.12.2004	Samtals 31.12.2003
Húsnæðisbréf.....	51.747.330	0	51.747.330	375.285.579
Húsbréf.....	192.130.775	1.355.120	193.485.895	770.887.793
Íbúðabréf.....	1.931.195.423	46.107.668	1.977.303.091	0
Skuldabréf sveitarfélaga.....	277.125.952	0	277.125.952	175.605.230
Skuldabréf lánastofnana.....	1.032.159.466	5.255.020	1.037.414.486	477.864.782
Skuldabréf fyrirtækja.....	513.338.864	0	513.338.864	359.611.275
Skuldabréf ríkissjóðs.....	0	4.289.318	4.289.318	3.919.466
Erlend skuldabréf.....	50.578.215	0	50.578.215	64.463.771
	<u>4.048.276.025</u>	<u>57.007.126</u>	<u>4.105.283.151</u>	<u>2.227.637.895</u>
Áætlað markaðsverð.....	<u>4.190.393.029</u>	<u>57.007.126</u>	<u>4.247.400.155</u>	<u>2.257.085.112</u>

Skýringar

Veðlán

13. Veðlán greinast þannig:

	Sameignar- deildir	Samtals 31.12.2004	Samtals 31.12.2003
Sjóðfélagar.....	1.467.477.785	1.467.477.785	1.254.590.676
Annað.....	214.320.160	214.320.160	4.964.890
Niðurfærsla.....	0	0	(12.545.907)
	<u>1.681.797.945</u>	<u>1.681.797.945</u>	<u>1.247.009.659</u>

14. Afskriftarreikningur útlána greinist þannig:

	Sameignar- deildir	Samtals 31.12.2004	Samtals 31.12.2003
Niðurfærsla í ársbyrjun.....	12.545.907	12.545.907	9.081.870
(Tekjufærð) / gjaldfærð niðurfærsla á árinu.....	(12.545.907)	(12.545.907)	3.464.037
Niðurfærsla í árslok.....	0	0	12.545.907

Tap vegna útlána hafa verið óveruleg, auk þess sem vanskil í árslok eru nánast engin. Því er ekki talin nauðsyn á niðurfærslu vegna útlána.

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

15. Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum, án gjaldeyrisvarna:

	Verðbréf með föstum tekjum	Verðbréf með breytil. tekjum	Veðlán og bundnar bank.	Samtals 31.12.2004	Samtals 31.12.2003
Íslenskar krónur (ISK).....	4.075.429.935	3.172.181.970	2.508.225.428	9.755.837.333	6.227.032.123
Bandaríkjadóllar (USD).....	0	1.301.903.238	0	1.301.903.238	758.261.526
Evra (EUR).....	0	659.997.664	0	659.997.664	170.482.086
Aðrir gjaldmiðlar.....	29.853.216	261.949.746	0	291.802.962	167.506.583
	<u>4.105.283.151</u>	<u>5.396.032.618</u>	<u>2.508.225.428</u>	<u>12.009.541.197</u>	<u>7.323.282.318</u>

Kröfur

16. Kröfur á launagreiðendur vegna óinnheimtra iðgjalda eru áætlaðar 172.420.704 krónur. Matið byggist á reynslu liðinna ára og er stuðst við gögn sem fyrir liggja eftir lok reikningsárs.

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

17. Skipting skrifstofu- og stjórnunarkostnaðar milli fjárfestingargjalda og rekstrarkostnaðar er byggð á mati stjórnenda að 15% af rekstrarkostnaði sjóðsins sé vegna vinnu við fjárfestingar hans.

Skýringar

Varanlegir rekstrarfjármunir

18. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Tölvu- búnaður	Áhöld og innréttingar	Samtals 31.12.2004	Samtals 31.12.2003
Stofnverð.....	11.531.956	8.738.912	20.270.868	21.635.239
Afskrifað.....	(9.087.037)	(4.788.629)	(13.875.666)	(12.032.714)
Bókfært verð í ársbyrjun.....	2.444.919	3.950.283	6.395.202	9.602.525
Viðbót.....	9.366.103	0	9.366.103	373.349
Afskrifað.....	(2.168.836)	(1.129.041)	(3.297.877)	(3.580.672)
Bókfært verð í árslok.....	9.642.186	2.821.242	12.463.428	6.395.202
Afskriftarhlutföll.....	20%	15%		15% - 20%

Þóknanir

19. Laun stjórnar og framkvæmdastjóra greinast þannig:

	2004
Elín Björg Jónsdóttir, stjórnarmaður	524.940
Gunnar Rafn Sigurbjörnsson, stjórnarmaður	524.940
Halldóra Friðjónsdóttir, stjórnarmaður	524.940
Helga Jónsdóttir, stjórnarformaður / stjórnarmaður	743.170
Jón G. Kristjánsson, framkvæmdastjóri	7.784.818
Karl Björnsson, stjórnarmaður	524.940
Sjöfn Ingólfssdóttir, stjórnarformaður / stjórnarmaður	569.183
	<u>11.196.931</u>

20. Þóknanir til endurskoðenda, Deloitte hf., greinast þannig:

	2004
Endurskoðun ársreiknings	1.807.612
Könnun árshlutareiknings	676.035
Innri endurskoðun	835.731
Önnur þjónusta	445.223
	<u>3.764.601</u>

Skýringar

Tryggingafræðileg athugun

21. Tryggingafræðileg athugun miðað við árslok 2004 greinist þannig (í milljónum króna):

<i>A deild:</i>	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Samtals 31.12.2004	Samtals 31.12.2003
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	11.160	0	11.160	6.797
Endurmat.....	551	0	551	677
Fjárfestingarkostnaður.....	(149)	0	(149)	(110)
Framtíðariðgjöld.....	0	31.983	31.983	27.780
<i>Eignir samtals</i>	<u>11.562</u>	<u>31.983</u>	<u>43.545</u>	<u>35.144</u>
Ellilífeyrir.....	8.470	30.938	39.408	30.578
Örorkulífeyrir.....	988	3.524	4.512	3.681
Makalífeyrir.....	507	1.408	1.915	1.567
Barnalífeyrir.....	63	472	535	447
Kostnaður.....	114	776	889	748
<i>Skuldbindingar samtals</i>	<u>10.142</u>	<u>37.117</u>	<u>47.259</u>	<u>37.021</u>
Eignir umfram skuldbindingar.....	<u>1.420</u>	<u>(5.134)</u>	<u>(3.714)</u>	<u>(1.877)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum.....	<u>14,0%</u>	<u>-13,8%</u>	<u>-7,9%</u>	<u>-5,1%</u>
<i>V deild:</i>	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Samtals 31.12.2004	Samtals 31.12.2003
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	839	0	839	551
Endurmat.....	41	0	41	55
Fjárfestingarkostnaður.....	(11)	0	(11)	(9)
Framtíðariðgjöld.....	0	2.471	2.471	2.445
<i>Eignir samtals</i>	<u>869</u>	<u>2.471</u>	<u>3.340</u>	<u>3.042</u>
Ellilífeyrir.....	690	2.049	2.739	2.405
Örorkulífeyrir.....	84	257	341	293
Makalífeyrir.....	19	70	89	83
Barnalífeyrir.....	4	36	39	71
Kostnaður.....	10	59	69	60
<i>Skuldbindingar samtals</i>	<u>807</u>	<u>2.470</u>	<u>3.277</u>	<u>2.912</u>
Eignir umfram skuldbindingar.....	<u>62</u>	<u>1</u>	<u>63</u>	<u>130</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum.....	<u>7,7%</u>	<u>0,1%</u>	<u>1,9%</u>	<u>4,5%</u>

Kennitölur LSS

	2004	2003	2002	2001	2000	1999
<i>Ávöxtun:</i>						
Nafnávöxtun.....	9,3%	12,4%	(0,4%)	4,5%	(6,0%)	6,7%
Hrein raunávöxtun.....	5,2%	9,4%	(2,4%)	(3,8%)	(9,7%)	1,0%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal).....	(0,3%)	(1,3%)	(3,1%)	(4,3%)	(4,5%)	1,0%
 <i>Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar:</i>						
Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	44,1%	44,6%	46,9%	52,4%	72,3%	81,7%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	0,7%	3,0%	2,3%	0,0%	0,6%	0,0%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	30,1%	28,4%	23,3%	29,4%	9,6%	8,7%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	4,0%	2,6%	2,5%	0,0%	0,0%	0,0%
Veðlán.....	14,0%	17,6%	19,8%	17,3%	17,5%	9,6%
Bundnar bankainnistæður.....	7,1%	3,9%	5,2%	0,9%	0,0%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>
 <i>Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar eftir gjaldmiðlum:</i>						
Eignir í íslenskum krónum.....	81,3%	84,5%	88,1%	83,5%	80,3%	67,6%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	18,7%	15,5%	11,9%	16,5%	19,7%	32,4%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>
 <i>Rekstrarkostnaður:</i>						
Í hlutfalli af hreinni eign.....	0,4%	0,5%	0,8%	1,1%	1,6%	3,2%
 <i>Fjöldatölur:</i>						
Fjöldi þeirra sem áunnu sér réttindi á árinu.....	17.919	16.548	15.899	13.828	10.866	8.925
Meðaltal virkra sjóðfélaga.....	9.274	8.066	7.143	6.080	8.123	3.642
Meðaltal lífeyrisþega.....	330	181	89	14	1	0
 <i>Hlutfallsleg skipting lífeyris:</i>						
Ellilífeyrir.....	51,1%	31,2%	22,7%	32,3%	31,0%	100,0%
Örorkulífeyrir.....	36,8%	51,1%	50,9%	39,0%	28,4%	0,0%
Makalífeyrir.....	3,5%	4,6%	8,6%	11,6%	9,1%	0,0%
Barnalífeyrir.....	8,6%	13,1%	17,8%	17,1%	31,5%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Kennitölur A deildar

	2004	2003	2002	2001	2000	1999
<i>Ávöxtun:</i>						
Nafnávöxtun.....	9,2%	12,2%	(0,2%)	4,2%	(6,0%)	3,1%
Hrein raunávöxtun.....	5,1%	9,2%	(2,2%)	(4,1%)	(9,7%)	(2,4%)
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal).....	(0,3%)	(1,9%)	(4,6%)	(5,5%)	(6,1%)	(2,4%)
<i>Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar:</i>						
Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	43,1%	44,6%	46,9%	52,4%	72,3%	81,7%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	0,7%	3,0%	2,3%	0,0%	0,6%	0,0%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	30,6%	28,4%	23,3%	29,4%	9,6%	8,7%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	4,2%	2,6%	2,5%	0,0%	0,0%	0,0%
Veðlán.....	14,4%	17,6%	19,8%	17,3%	17,5%	9,6%
Bundnar bankainnistæður.....	7,1%	3,9%	5,2%	0,9%	0,0%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>
<i>Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar eftir gjaldmiðlum:</i>						
Eignir í íslenskum krónum.....	81,6%	84,5%	88,1%	81,9%	80,6%	75,2%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	18,4%	15,5%	11,9%	18,1%	19,4%	24,8%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>
<i>Rekstrarkostnaður:</i>						
Í hlutfalli af hreinni eign.....	0,4%	0,5%	0,8%	1,0%	1,5%	3,3%
<i>Fjöldatölur:</i>						
Fjöldi þeirra sem áunnu sér réttindi á árinu.....	12.430	10.929	10.068	8.425	6.919	5.284
Meðaltal virkra sjóðfélaga.....	7.469	6.718	5.871	4.805	6.919	2.516
Meðaltal lífeyrisþega.....	284	167	79	14	1	0
<i>Hlutfallsleg skipting lífeyris:</i>						
Ellilífeyrir.....	49,1%	21,3%	15,8%	20,9%	31,0%	100,0%
Örorkulífeyrir.....	38,3%	59,4%	56,6%	45,6%	28,4%	0,0%
Makalífeyrir.....	3,9%	5,5%	9,1%	13,5%	9,1%	0,0%
Barnalífeyrir.....	8,8%	13,8%	18,5%	20,0%	31,5%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Kennitölur V deildar

	2004	2003	2002	2001	2000	1999
<i>Ávöxtun:</i>						
Nafnávöxtun.....	8,9%	13,2%	(0,5%)	4,1%	(6,1%)	26,8%
Hrein raunávöxtun.....	4,8%	10,1%	(2,5%)	(4,2%)	(8,9%)	20,1%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal).....	(0,1%)	2,4%	0,5%	1,6%	4,6%	20,1%
<i>Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar:</i>						
Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	43,1%	44,6%	46,9%	52,4%	72,3%	81,7%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	0,7%	3,0%	2,3%	0,0%	0,6%	0,0%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	30,6%	28,4%	23,3%	29,4%	9,6%	8,7%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	4,2%	2,6%	2,5%	0,0%	0,0%	0,0%
Veðlán.....	14,4%	17,6%	19,8%	17,3%	17,5%	9,6%
Bundnar bankainnistæður.....	7,1%	3,9%	5,2%	0,9%	0,0%	0,0%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>
<i>Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar eftir gjaldmiðlum:</i>						
Eignir í íslenskum krónum.....	81,6%	84,5%	88,1%	82,0%	77,5%	74,4%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	18,4%	15,5%	11,9%	18,1%	22,5%	25,6%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>
<i>Rekstrarkostnaður:</i>						
Í hlutfalli af hreinni eign.....	0,4%	0,5%	0,6%	1,1%	1,5%	3,3%
<i>Fjöldatölur:</i>						
Fjöldi þeirra sem áunnu sér réttindi á árinu.....	4.652	4.684	4.976	4.621	3.842	3.641
Meðaltal virkra sjóðfélaga.....	1.413	1.348	1.272	1.275	1.204	1.126
Meðalfjöldi lífeyrisþega.....	34	14	6	0	0	0
<i>Hlutfallsleg skipting lífeyris:</i>						
Ellilífeyrir.....	39,7%	13,6%	51,6%	100,0%	100,0%	100,0%
Örorkulífeyrir.....	41,7%	45,6%	26,6%	0,0%	0,0%	0,0%
Makalífeyrir.....	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Barnalífeyrir.....	18,5%	40,8%	21,8%	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>	<u>100,0%</u>

Kennitölur S deildar

	2004	2003	2002	2001	2000	1999
Leið 1						
<i>Ávöxtun:</i>						
Nafnávöxtun.....	15,5%	16,3%	(5,7%)	11,8%	(5,8%)	27,2%
Hrein raunávöxtun.....	11,2%	13,2%	(7,6%)	2,9%	(9,6%)	20,5%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal).....	2,0%	3,2%	1,2%	3,9%	4,4%	20,5%
<i>Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar:</i>						
Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	80,0%	78,1%	67,0%	73,7%	87,8%	92,1%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	1,1%	1,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	18,9%	18,6%	30,0%	25,8%	0,0%	0,0%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Bundin innlán.....	0,0%	2,1%	3,0%	0,5%	12,2%	7,9%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

<i>Fjöldatölur:</i>						
Fjöldi þeirra sem áunnu sér réttindi á árinu.....	764	753	703	782	125	-
Meðaltal virkra sjóðfélaga.....	319	-	-	-	-	-

Leið 2

<i>Ávöxtun:</i>						
Nafnávöxtun.....	14,0%	13,3%	(5,7%)	-	-	-
Hrein raunávöxtun.....	9,7%	10,3%	8,4%	-	-	-
Hrein raunávöxtun (frá stofnun).....	9,5%	9,4%	-	-	-	-
<i>Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar:</i>						
Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	99,1%	98,3%	86,3%	-	-	-
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	0,9%	0,7%	0,0%	-	-	-
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	0,0%	0,0%	11,3%	-	-	-
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
Bankainnistæður.....	0,0%	1,0%	2,4%	-	-	-
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

<i>Fjöldatölur:</i>						
Meðalfjöldi virkra sjóðfélaga.....	36	111	47	-	-	-

Leið 3

<i>Ávöxtun:</i>						
Nafnávöxtun.....	10,3%	10,0%	7,5%	-	-	-
Hrein raunávöxtun.....	6,1%	7,1%	5,6%	-	-	-
Hrein raunávöxtun (frá stofnun).....	6,3%	6,3%	-	-	-	-
<i>Hlutfallsleg skipting verðbréfaeignar:</i>						
Bankainnistæður.....	100,0%	100,0%	100,0%	-	-	-
<i>Fjöldatölur:</i>						
Meðalfjöldi virkra sjóðfélaga.....	37	71	45	-	-	-