Ernst & Young

Eftirlaunasjóður F.Í.A.

Ársreikningur 2010

Hafnarstræti 5
155 Reykjavík

Kt. 650376-0809

Efnisyfirlit

Áritun óháðra endurskoðenda 1

Skýrsla stjórnar 2

Áritun stjórnar 3

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 4

Efnahagsreikningur 5

Sjóðstreymi 6

Skýringar 7

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og sjóðfélaga í Eftirlaunasjóði F.Í.A.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Eftirlaunasjóðs F.Í.A. fyrir árið 2010. Ársreikningurinn hefur að geyma áritun og skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög og settar reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Samkvæmt því ber þeim að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og reikningshaldslegu mati miðað við aðstæður.

Ábyrgð endurskoðenda

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

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

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

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2010, efnahag hans 31. desember 2010 og breytingu á handbæru fé á árinu 2010, í samræmi við lög og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Ábending

Án þess að gera um það fyrirvara viljum við vekja athygli á skýringu nr. 13 en hún fjallar um fjárfestingar sjóðsins í Mezzanine sjóðum. Eign þessi er færð í efnahagsreikning sjóðsins að fjárhæð 422 milljónir króna. Óvissa er um eignarhald á undirliggjandi eignum í sjóðunum og dómsmál hefur verið höfðað fyrir héraðsdómi vegna þess.

Reykjavík, 11. apríl 2011

Árni Snæbjörnsson
löggiltur endurskoðandi

Ernst & Young hf.
Borgartúni 30
105 Reykjavík

Áritun og skýrsla stjórnar

Við gerð þessa ársreiknings var í meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og undanfarin ár.

Alls greiddu 529 sjóðfélagar hjá 16 launagreiðendum iðgjöld til sjóðsins á árinu. Iðgjöld námu alls 863,5 milljónum króna, sem er 3,4% hækkun frá fyrra ári, en þá voru iðgjöldin 835,0 milljónir króna.

Lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu námu alls 684,9 milljónum króna, sem svarar til 1,7% hækkunar frá fyrra ári. Lífeyrisþegar voru að meðaltali 149. Á árinu fengu að meðaltali 98 greidd eftirlaun, 26 makalífeyri, 11 örorkulífeyri og 14 barnalífeyri.

Eftirlaunasjóðurinn er þátttakandi í samstarfi þriggja lífeyrissjóða um skiptingu örorkuáhættu sbr. 21. gr. laga nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.

Engir starfsmenn voru hjá sjóðnum á árinu 2010. NBI hf. (Landsbankinn) annaðist rekstur hans og er framkvæmdastjóri sjóðsins starfsmaður bankans.

Þann 17. mars 2009 var sjóðnum skipaður umsjónaraðili af Fjármálaráðuneytinu vegna rannsóknar Sérstaks saksóknara á meintum brotum sjóðsins á lögum nr. 129/1997 um lífeyrissjóði. Stjórn og framkvæmdastjóra sjóðsins var vikið frá störfum á meðan umsjónaraðili starfaði. Sjóðnum var skilað aftur til stjórnar og framkvæmdastjóra þann 10. júní 2009, án athugasemda. Núna tveimur árum síðar er engin niðurstaða komin í rannsókn Sérstaks saksóknara, engar kærur hafa verið birtar og enginn stjórnarmaður eða framkvæmdastjóri hefur stöðu grunaðs í málinu.

Hrein eign sjóðsins til greiðslu lífeyris nam 16.584 milljónum króna í árslok 2010. Á árinu hækkaði hún um 1.317 milljónir króna, eða um 8,6%. Hrein raunávöxtun á eignum lífeyrissjóðsins miðað við vísitölu neysluverðs var jákvæð um 4,68%.

Samkvæmt útreikningum tryggingastærðfræðings á áunnum réttindum sjóðfélaga í árslok námu lífeyrisskuldbindingar sjóðsins 31.574 milljónum króna miðað við 3,5% vexti. Séu eignir sjóðsins metnar með sama hætti að viðbættum framtíðariðgjöldum nema þær 29.171 milljónum króna, eða sem nemur 7,6% lægri fjárhæð en skuldbindingar

Í árslok 2009 var tryggingafræðileg staða sjóðsins neikvæð um 13,6%. Á ársfundi sjóðsins 2010 var tekin ákvörðun um 10% skerðingu áunninna lífeyrisréttinda. Eftir skerðingu var tryggingafræðileg staða sjóðsins neikvæð um 7,7%. Staða sjóðsins hefur því batnað um 0,1%.

Eignir sjóðsins standa nú traustum fótum. Minniháttar breytingar á niðurfærslum voru gerðar á eignasafni sjóðsins á árinu og enginn gjaldmiðlasamningur er útistandandi við föllnu bankanna. Helsta óvissan í safni sjóðsins er eign í Landsbanki Mezzanine sjóðunum, en nánari upplýsingar um þá óvissu má finna í skýringu nr. 14.

Á árinu byrjaði sjóðurinn að bjóða upp á þann möguleika að sjóðfélagar gætu greitt annað hvort 4% eða 8% af 20% iðgjaldi sínu til sjóðsins, í viðbótarlífeyrissparnað að eigin vali. Sjóðnum var gert heimilt að skipta iðgjaldinu við samþykktarbreytingar sjóðsins í árslok 2008. Sjóðfélögum, sem þess óskuðu, var því boðið að bakfæra öll iðgjöld ársins 2009 og greiða hluta í viðbótalífeyrissparnað að eigin vali. Í árslok 2010 höfðu 39 sjóðfélagar nýtt sér þennan möguleika.

Áritun stjórnar

Stjórn og framkvæmdastjóri Eftirlaunasjóðs FÍA staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2010 með undirritun sinni.

Reykjavík, 11. apríl 2011

Þ. Haukur Reynisson

Sturla Ómarsson

Hlynur Elísson

Guðmundur Pálsson

Kristján Egilsson

Framkvæmdastjóri:

Halldór Kristinsson

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2010

Iðgjöld	Skýr.	2010	2009
Iðgjöld sjóðfélaga		172.590.309	168.303.087
Iðgjöld launagreiðenda		684.454.975	666.691.347
Jöfnun örorkubyrði		6.492.060	0
		863.537.344	834.994.434
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	684.963.622	673.228.273
Annar beinn kostnaður vegna örorku		0	87.000
		684.963.622	673.315.273
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		(22.181.752)	892.858
Vaxtatekjur og gengismunur	4	1.158.064.788	1.555.828.458
Breytingar á niðurfærslu eigna	11	26.126.317	(199.237.702)
		1.162.009.353	1.357.483.614
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		7.939.724	6.472.915
Vaxtagjöld		1.138.299	41.001
		9.078.023	6.513.916
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		14.574.980	11.944.742
		14.574.980	11.944.742
Hækkun (lækkun) á hreinni eign á árinu		1.316.930.072	1.500.704.117
Hrein eign frá fyrra ári		15.266.670.098	13.765.965.981
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		16.583.600.170	15.266.670.098

Efnahagsreikningur 31. desember 2010

Eignir

	Skýr.	2010	2009
Fjárfestingar			
Húseignir og lóðir	6	16.199.480	16.530.082
		16.199.480	16.530.082
Aðrar fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum		3.294.371.246	3.021.626.500
Verðbréf með föstum tekjum		6.598.649.415	5.392.714.301
Veðlán		2.550.439.596	2.632.090.981
Bundin innlán hjá lánastofnunum		3.960.637.895	3.914.587.420
	7-13	16.404.098.152	14.961.019.202
Fjárfestingar		16.420.297.632	14.977.549.284
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur		62.955.770	65.209.438
Aðrar kröfur	16	8.990.039	68.421.108
		71.945.809	133.630.546
Aðrar eignir			
Sjóður og veltiinnlán		109.239.905	172.335.821
		109.239.905	172.335.821
Eignir		16.601.483.346	15.283.515.651

Skuldir

	Skýr.	2010	2009
Viðskiptaskuldir			
Inneign launagreiðenda		600.051	770.253
Aðrar skuldir	17	17.283.125	16.075.300
		17.883.176	16.845.553
Skuldir		17.883.176	16.845.553
Hrein eign til greiðslu lífeyris		16.583.600.170	15.266.670.098

Sjóðstreymi 2010

Inngreiðslur	Skýr.	2010	2009
Iðgjöld		859.128.750	834.994.434
Fjárfestingartekjur		725.242.995	833.217.502
Afborganir verðbréfa		648.361.089	375.201.454
Seld verðbréf með breytilegum tekjum		1.646.079.304	4.302.960.189
Seld verðbréf með föstum tekjum		394.863.112	641.711.410
Lækkun á bankainnstæðum		5.495.023	0
Aðrar inngreiðslur		0	8.361.372
		4.279.170.273	6.996.446.361
Útgreiðslur			
Lífeyrir		684.752.754	670.475.134
Fjárfestingargjöld		761.880	41.001
Rekstrarkostnaður án afskrifta		22.084.250	17.121.420
		707.598.884	687.637.555
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu		3.571.571.389	6.308.808.806
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum		1.813.443.463	1.656.876.971
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum		1.762.123.842	4.495.200.492
Ný veðlán og útlán		59.100.000	161.000.000
Bundin innlán		0	44.505.996
		3.634.667.305	6.357.583.459
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánum		(63.095.916)	(48.774.653)
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun		172.335.821	221.110.474
Sjóður og veltiinnlán í árslok		109.239.905	172.335.821

Skýringar

1. Upplýsingar um sjóðinn

Eftirlaunasjóður F.Í.A. starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Meginstarfsemi sjóðsins felst í rekstri samtryggingasjóðs. Sjóðurinn er aðili að "Samkomulagi um skiptingu örokuáhættu lífeyrissjóða" sem NBI hf. hefur umsjón með. Tilgangur þessa samkomulags er að uppfylla ákvæði framangreindra laga um áhættudreifingu hjá sjóðnum þar sem fjöldi sjóðsfélaga nær ekki tilskyldum fjölda sem skal að lágmarki vera 800 samkvæmt lögum.

Lífeyrisréttindi

Með iðgjaldagreiðslum til öflunar lífeyrisréttinda í sameign ávinnur sjóðfélagi sér og maka sínum og börnum eftir því sem við á, rétt til ellilífeyris, örorkulífeyris og maka- og barnalífeyris. Réttur til töku ellilífeyris hefst þegar sjóðfélagi er orðin 65 ára. Sjóðfélagi á rétt á örorkulífeyri ef hann verður fyrir orkutapi sem metið er 50% eða meira. Andist sjóðfélagi, eiga eftirlifandi maki og börn rétt á lífeyri úr sjóðnum. Í samþykktum sjóðsins er kveðið nánar á um ávinnslu réttinda en hún var óháð aldri fram til ársloka 2008 en frá og með 1. janúar 2009 er hún aldurstengd.

Eftirlaunasjóðurinn ábyrgist lífeyrisskuldbindingar sínar með eignum sínum. Árlega er gerð tryggingafræðileg úttekt á stöðu sjóðsins og getur hún haft áhrif á lífeyrisréttindi, því sjóðnum er skylt að auka eða skerða lífeyrisréttindi sjóðfélaga fari munurinn milli eigna og lífeyrisskuldbindinga sjóðsins fram yfir tiltekin mörk.

Samtrygging

Lífeyrissjóðurinn veitir viðtöku iðgjaldi til greiðslu lífeyris vegna elli til æviloka, örorku eða andláts samkvæmt nánari ákvæðum laganna. Skylduaðild er að lífeyrissjóðunum og er kveðið á um iðgjald til sjóðsins í kjarasamningum F.Í.A. Þeir einir hafa aðild að þessum sjóði sem eru félagsmenn í Félagi íslenskra atvinnuflugmanna. Félagsmönnum F.Í.A. ber að greiða 4% af heildarlaunum sínum til sjóðsins á móti 16% framlagi atvinnurekenda eða samtals 20% sem kallast lágmarksiðgjald og skulu iðgjöld renna til samtryggingardeildar sjóðsins. Sjóðfélagar hafa þó heimild til þess að ráðstafa allt að 8% af heildariðgjaldi sínu til séreignarsjóðs að eigin vali.

Fjárvarsla

NBI hf. sér um vörslu og ávöxtun verðbréfasafns sjóðsins.

Starfræksla sjóðsins

NBI hf. annast starfrækslu lífeyrissjóðsins samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og bankans.

Skýringar

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Hann er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Hann er í íslenskum krónum og allar fjárhæðir eru sýndar í heilum krónum.

Matsaðferðir

Stjórnendur þurfa að meta og taka sértækar ákvarðanir er varða mikilvæga liði ársreikningsins og vegna eðlis síns eru háðir mati hverju sinni. Matsaðferðirnar eiga sér stoð í góðri reikningsskilavenju. Raunveruleg verðmæti þeirra liða sem þannig eru metnir geta, við sölu eða aðra ráðstöfun, reynst önnur en niðurstaða samkvæmt matinu.

Verð- og gengistryggðar eignir og skuldir

Áfallinn gengismunur og verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í ársreikninginn. Verðtryggðar eignir og skuldir eru færðar miðað við vísitölur sem tóku gildi 1. janúar 2011. Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á síðasta skráða gengi í árslok.

Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Endurbætur eru eignfærðar ef líklegt er að þær skili sjóðnum framtíðarhagnaði og hægt sé að meta kostnaðinn á áreiðanlegan hátt. Allur viðhaldskostnaður er gjaldfærður þegar til hans er stofnað. Afskriftir eru miðaðar við áætlaðan nýtingartíma einstakra varanlegra rekstrarfjármuna og reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af bókfærðu verði.

Áhættustjórnun

Samkvæmt lögum um gjaldeyrishöft er sjóðnum óheimilt að verja erlenda gjaldeyrishættu sína með notkun afleiða. Fjárfestingar sjóðsins í erlendum gjaldmiðlum námu í árslok 2010 1.342 milljónum króna og ber sjóðurinn því gjaldeyrisáhættu sem þeirri upphæð nemur. Ef íslenska krónan styrkist um 10% gagnvart erlendum gjaldmiðlum munu eignir sjóðsins, að öðru óbreyttu, lækka um 134 milljónir króna.

Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð þegar iðgjaldaskilagreinar berast sjóðnum. Óinnheimt iðgjöld í árslok að fjárhæð 62,3 milljónir króna eru eignfærð sem kröfur á launagreiðendur í efnahagsreikningi að frádreginni niðurfærslu að fjárhæð 926 þúsund krónur. Við mat iðgjaldakrafna er stuðst við gögn sem fyrir liggja um skil eftir lok reikningstímabils.

Lífeyrir

Lífeyrir er gjaldfærður þegar hann er greiddur til lífeyrisþega.

Skýringar

Skráning tekna

Undir tekjur af eignarhlutum fellur arður af hlutabréfum, söluhagnaður og óinnleystur gengismunur af hlutabréfum, bæði vegna breytinga á gengi bréfanna og gengi íslensku krónunnar.
Undir vaxtatekjur og gengismun falla vaxtatekjur af verðbréfum með föstum tekjum og veðlánum auk vaxtatekna af iðgjöldum og bankainnstæðum. Þá fellur undir þennan lið gengismunur af verðbréfum með föstum tekjum í erlendum gjaldmiðlum og breytingar á gengi innlendra og erlendra hlutdeildarskírteina.
Tekjur af eignarhlutum, vaxtatekjur og gengismunur eru færðar til tekna þegar þær falla til.

Rekstrarkostnaður

Rekstrarkostnaður sjóðsins er færður þegar hann fellur til og er skipt á fjárfestingagjöld og rekstrarkostnað eftir því hvort um er að ræða kostnað við eignaumsýslu eða annan rekstur sjóðsins.

Verðbréf

Verðbréfaeign sjóðsins skiptist í verðbréf með breytilegum tekjum, verðbréf með föstum tekjum og veðlán. Skilgreiningar á framangreindri flokkun og matsaðferðum sem beitt er við hvern lið fjárfestinga er 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 því sem lægra er af kaupvirði eða áætluðu markaðsvirði.

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 til dæmis eru bundin 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. Afleiðutengd skuldabréf eru færð til eignar á markaðsverði. Skuldabréf fyrirtækja og lánastofnana eru niðurfærð samkvæmt mati um 141,8 milljónir króna í ársreikningi.

Veðlán eru útlán til sjóðfélaga sem veitt eru gegn veði í fasteignum. Sjóðfélagabréf eru færð til eignar með áföllnum vöxtum miðað við vaxtakjör þeirra. Sjóðfélagabréf eru niðurfærð samkvæmt mati um 30,7 milljónir króna í ársreikningi.

Vegna þeirrar áhættu sem tengd er verðbréfaeign eru verðbréf færð niður í ársreikningnum. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður mótreikningur sem færður er til lækkunar verðbréfaeign í efnahagsreikningi.

Handbært fé

Til handbærs fjár í efnahagsreikningi og við gerð sjóðstreymis teljast bankainnstæður.

Skýringar

3. Lífeyrir

Lífeyrir greinist þannig:

	2010	2009
Ellilífeyrir	552.790.937	556.149.254
Örorkulífeyrir	58.490.430	47.709.866
Makalífeyrir	61.267.689	57.546.022
Barnalífeyrir	11.329.368	10.204.872
Lífeyrir alls	683.878.424	671.610.014
Framlag upp í örorkulífeyri skv. örorkusamkomulagi lífeyrissj. ...	1.085.198	1.618.259
	684.963.622	673.228.273

4. Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur og gengismunur greinast þannig:

	2010	2009
Vaxtatekjur og verðbætur af bankainnst. og skammtímakr.	270.261.316	552.782.807
Vanskilavextir af iðgjöldum	4.701.043	3.563.990
Vaxtatekjur af verðbréfum	461.143.356	299.610.117
Verðbætur og gengismunur af verðbréfum	395.806.132	712.998.132
Vanskilagjöld af innheimtubréfum	1.056.021	1.552.231
Gengismunur gjaldeyrisreikninga	25.096.920	(14.678.819)
	1.158.064.788	1.555.828.458

5. Rekstrargjöld

Laun og tengd gjöld greinast þannig:

	2010	2009
Stjórnarlaun	6.563.400	5.022.608
Bifreiðastyrkir	1.422.181	1.138.087
Launatengd gjöld	1.234.688	765.069
	9.220.269	6.925.764

Hjá lífeyrissjóðnum starfar enginn starfsmaður en samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og NBI hf. Bankinn annast starfrækslu sjóðsins.

Heildarlaun, hlunnindi og þóknanir til stjórnar sundurliðast þannig:

	2010	2009
Þ. Haukur Reynisson, stjórnarformaður	1.645.675	0
Sturla Ómarsson	1.193.717	0
Kristján Egilsson	1.925.236	0
Guðmundur Pálsson	604.364	505.913
Hlynur Elísson	604.364	505.913
Úlfar Henningsson	32.300	0
Jenna Lilja Jónsdóttir	64.600	0
Victor B. Victorsson	48.450	0
Örnólfur Jónsson	0	1.860.566
Magnús Br. Jóhannsson	975.362	1.395.409
Baldur Þór Bjarnason	731.516	1.395.409
Magnús Friðriksson	290.000	70.675
Helgi Sigurður Skúlason	144.000	42.405
Þorgeir Jónsson	68.000	42.405
	8.327.584	5.818.695

Þóknun til endurskoðenda sundurliðast þannig:

	2010	2009
Endurskoðun ársreiknings	2.510.000	1.656.751
Gerð ársreiknings	917.000	825.596
	3.427.000	2.482.347

6. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Fasteignir
Stofnverð 1/1	18.008.717
Afskrifað alls 1/1	(1.478.635)
Afskrifað á árinu	(330.602)
Bókfært verð 31/12	16.199.480
Stofnverð alls 31/12	18.008.717
Afskrifað alls 31/12	(1.809.237)
Bókfært verð 31/12	16.199.480
Afskriftarhlutföll	2%

Fasteignir félagsins eru metnar með eftirgreindum hætti. Til samanburðar er bókfært verð eignanna.

	Fasteigna-mat	Vátrygginga-mat	Bókfært verð
Hlíðarsmári 8	8.600.000	14.520.000	16.199.480
Hlíðarsmári 8, lóð	1.212.000		
	9.812.000	14.520.000	16.199.480

7. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytingum tekjum greinast þannig:

	2010	2009
Eignarhlutur í innlendum hlutafélögum	246.675.441	26.541.425
Hlutdeildarskírteini í innlendum fjárfestingar- og verðbréfasj.	2.331.246.286	1.873.974.096
Hlutdeildarskírteini í erlendum fjárfestingar- og verðbréfasj.	716.449.519	1.121.110.979
	3.294.371.246	3.021.626.500

Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Skráð félög:			
Marel Food Systems hf.	Óveruleg	1.322.000	132.200.000
Össur hf.	Óveruleg	175.000	35.525.000
Icelandair Group hf.	Óveruleg	20.000.000	63.000.000
		21.497.000	230.725.000
Óskráð félög:			
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða	Óveruleg	67.668	67.668
Rekstrarfélag Framtakssjóðs Íslands ehf.	Óveruleg	55.930	55.930
Eimskipafélag Íslands ehf.	Óveruleg	5.636	8.464.674
Stoðir hf.	Óveruleg	7.362.154	7.362.154
B-flokkur Bakkavör Group ehf.	Óveruleg	1.521.876	15
C-flokkur Bakkavör Group ehf.	Óveruleg	54.454.762	0
		63.468.026	15.950.441
Eignarhlutar í innlendum félögum alls			246.675.441

Skýringar

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir sjóðir:

	2010	2009
Sjóðir með hlutabréfum	295.633.402	168.227.075
Sjóðir með skuldabréfum	1.524.841.414	1.113.030.779
Óhefðbundnar fjárfestingar	510.771.470	592.716.241
	2.331.246.286	1.873.974.096

Erlendir sjóðir:

	2010	2009
Sjóðir með hlutabréfum	716.449.519	985.673.098
Sjóðir með skuldabréfum	0	135.437.881
	716.449.519	1.121.110.979
Hlutdeildarskírteini alls	3.047.695.805	2.995.085.075

Innlendir sjóðir sundurliðast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

	2010	2009
Landsbanki Nordic 40	105.246.546	117.336.862
Landsbanki Global Equity Fund	68.613.435	50.890.213
Framtakssjóður Íslands slhf., óskráð	59.220.000	0
Úrvalsbréf Landsbankans	62.553.421	0
	295.633.402	168.227.075

Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:

	2010	2009
Markaðsbréf meðal	203.652.309	225.173.312
Markaðsbréf löng	254.290.853	225.608.479
Fyrirtækjabréf L.Í., óskráð	494.755.796	456.168.591
Reiðubréf ríkistryggð	0	203.466.135
Landsbanki Diversified Fund, óskráð	0	2.614.262
Sparibréf óverðtryggð	49.095.000	0
Sparibréf verðtryggð	144.279.593	0
Sparibréf löng	378.767.863	0
	1.524.841.414	1.113.030.779

Óhefðbundnar fjárfestingar í innlendum sjóðum, óskráðar:

	2010	2009
Landsbanki Currency Fund	1.679.230	1.577.052
Landsbanki Absolute Return Strategies	8.858.409	76.675.185
Landsbanki Mezzanine Fund	11.745.149	13.566.007
Landsbanki Mezzanine Fund II	410.153.728	429.452.558
Landsbanki Private Equity II	78.334.954	71.445.439
	510.771.470	592.716.241

Erlendir sjóðir sundurliðast þannig:

Erlendir sjóðir með hlutabréfum:

	2010	2009
Jupiter Global Equity Fund	356.799.901	680.829.867
Jupiter European Equity Fund	0	304.843.231
T Rowe Price Funds SICAV - Global Equity Fund	157.195.395	0
Carnegie Worldwide Fund	202.454.223	0
	716.449.519	985.673.098

Erlendir sjóðir með skuldabréfum:

	2010	2009
SPDR Barclays Capital 1-3 month	0	135.437.881
	0	135.437.881
Hlutdeildarskírteini og aðrir sjóðir alls	3.047.695.805	2.995.085.074

8. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

	Skráð	Óskráð	Samtals
Skuldabréf með ríkisábyrgð:			
Skuldabréf Húsnæðisstofnunar	5.634.941	0	5.634.941
Íbúðabréf	3.625.557.436	0	3.625.557.436
Stofnlánadeild Landbúnaðarins	13.091.888	0	13.091.888
Ríkisvíxill	0	0	0
Ríkisbréf	1.446.109.813	0	1.446.109.813
	5.090.394.078	0	5.090.394.078
Skuldabréf sveitarfélaga	488.538.404	7.161.076	495.699.480
Skuldabréf lánastofnana	0	139.632.910	139.632.910
Skuldabréf fyrirtækja	837.342.186	35.580.761	872.922.947
	1.325.880.590	182.374.747	1.508.255.337
Verðbréf með föstum tekjum alls	6.416.274.668	182.374.747	6.598.649.415

9. Veðlán

Veðlán greinast þannig:

	2010	2009
Skuldabréf sjóðfélaga	2.433.114.290	2.516.050.174
Önnur veðlán	148.006.433	131.721.934
Niðurfærsla veðskuldabréfa	(30.681.127)	(15.681.127)
	2.550.439.596	2.632.090.981

10 Bundin innlán

Bundin innlán greinast þannig:

	2010	2009
Landsbók, sparisjóðsreikningur NBI hf.	2.367.761.423	2.207.687.796
Innlán Arion	1.540.381.365	1.358.535.309
Innlán Sparisjóður í Keflavík		50.031.250
Innlán Íslandsbanki	0	250.180.208
Innlán Íslandsbanki vegna Straumur	52.495.107	48.152.857
	3.960.637.895	3.914.587.420

11 Afskriftarreikningur

Afskriftarreikningur greinist þannig:

	2010	2009
Staða í upphafi árs	(261.795.891)	(2.412.083.323)
Endanleg niðurf. innl. og erl. verðbréfaeignar og viðskiptakr.	60.757.822	2.351.032.894
Breyting niðurf. á árinu vegna verðbréfa og viðskiptakrafna	26.126.317	(199.237.702)
Afskrifuð viðskiptakrafa í lokárs	0	(1.507.760)
	(174.911.752)	(261.795.891)

Afskriftarreikningur í árslok greinist þannig á helstu flokka verðbréfa:

Niðurfærsla verðbréfa með breytilegum tekjum	(9.441.871)
Niðurfærsla verðbréfa með föstum tekjum	(132.354.700)
Niðurfærsla veðlána	(30.681.127)
Niðurfærsla aðrar kröfur	(1.507.760)
Niðurfærsla iðgjaldakrafna	(926.294)
	(174.911.752)

12 Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	1.963.582.941	1.330.788.305	3.294.371.246
Verðbréf með föstum tekjum	6.598.649.415	0	6.598.649.415
Veðlán	2.550.439.596	0	2.550.439.596
Bundin innlán	3.960.637.895	0	3.960.637.895
	15.073.309.847	1.330.788.305	16.404.098.152
Hlutfallsleg skipting	91,9%	8,1%	100,0%

Fjárfestingar í erlendum gjaldmiðlum skiptast þannig:

	2010	2009
Í USD	368.508.027	212.113.066
Í EUR	540.381.401	1.174.455.399
Í GBP	421.898.877	443.018.565
	1.330.788.305	1.829.587.030

13 Fjárfestingar í Mezzanine sjóðum

Lífeyrissjóðurinn fjárfesti í fagfjárfestasjóðum Landsvaka hf., Landsbanki Mezzanine Fund I og Landsbanki Mezzanine Fund II. Sjóðirnir tóku þátt í sambankalánum með Landsbanka Íslands hf. og fjárfestu þannig í dreifðu lánasafni evrópskra fyrirtækja og er bókfærð eign kr. 421.898.877 þann 31.12.2010.

Eftir hrun Landbanka Íslands hf. í október 2008 skapaðist óvissa um eignir sjóðsins. Eignir sjóðsins voru skráðar sem eignir Landsbankans hjá vörsluaðila í Bretlandi og voru þær því frystar með öðrum eignum bankans í kjölfar hrunsins. Afborganir og vaxtagreiðslur af eignum bárust því ekki og talið var að frysting eignanna væri eina ástæða þess. Þegar frystingu eignanna lauk sumarið 2009 áttu sjóðsstjórar von á að þær greiðslur sem hefðu átt að berast á frystingatímabilinum myndu skila sér til sjóðsins. Svo varð ekki og við eftirgrennslan bárust þau svör að Slitastjórn bankans líti svo á að eignir sjóðfélaga séu í raun kröfur á bankann en ekki beint á undirliggjandi eignir og því eigi sjóðurinn að gera almenna kröfu í þrotabú bankans. Sjóðsstjórar sjóðsins eru ekki sammála því og vísa til bæði rammasamkomulags og samninga um hverja eign þar sem fram kemur að Landsbanki Mezzanine Fund sé þátttakandi í lánveitingum sem um ræðir og hlutverk bankans hafi í raun verið hlutverk umsjónar- og vörsluaðila. Bankinn hefur ekki greitt sjóðnum hlutdeild þeirra í innheimtum afborgunum og vöxtum, eins og sjóðirnir telja að ótvírætt eigi að gera samkvæmt samningum.

Þann 27. september 2010 var lögð fram stefna í héraðsdómi á hendur Slitastjórn Landsbanka Íslands hf. og fleiri aðilum vegna Mezzanine sjóðanna. Ekki hefur enn verið dæmt í málinu.

Lífeyrissjóðurinn hefur ekki séð ástæðu til þess að færa niður eign sína í sjóðunum þar sem eignaréttindin eru skýr að mati þeirra sem koma að málinu fyrir hönd Landsvaka og lífeyrissjóðsins. Í þeim gögnum sem aflað hefur verið um eignir sjóðsins er ekkert sem bendir til að gera þurfi niðurfærslu á undirliggjandi eignum. Greiðslur af öllum þeim eignum eru í skilum og öll skilyrði þeirra uppfyllt.

14 Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum sjóðsins:

Samkvæmt tryggingafræðilegum útreikningi nemur áfallin lífeyrisskuldbinding sjóðsins 20.067 milljónum króna í árslok 2010 miðað við 3,5% ársvexti og að teknu tilliti til áætlaðs kostnaðar við rekstur sjóðsins. Endurmetin hrein eign sjóðsins í árslok 2010 reiknast 17.553 milljónir króna eða 2.514 milljónum króna lægri.

Lífeyrisskuldbinding sjóðsins í árslok 2010 reiknast þannig í þúsundum króna:

	Áfallin skuldbinding þús.kr	Framtíðar-skuldbinding þús.kr	Heildar-skuldbinding þús.kr
Eignir			
Hrein eign til greiðslu lífeyris	16.583.600		16.583.600
Núvirði verðbréfa, hækkun	1.155.557		1.155.557
Lækkun vegna fjárfestingargjalda	(186.231)		(186.231)
Verðmæti framtíðariðgjalda	0	11.618.573	11.618.573
	17.552.926	11.618.573	29.171.499
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	15.411.823	8.570.647	23.982.470
Örorkulífeyrir	867.513	831.751	1.699.264
Makalífeyrir	3.421.959	1.626.750	5.048.709
Barnalífeyrir	206.989	295.259	502.248
Rekstrarkostnaður	158.827	183.038	341.865
	20.067.111	11.507.445	31.574.556
Eignir umfram skuldbindingar	(2.514.185)	111.128	(2.403.057)
Í hlutfalli af skuldbindingum	-12,5%	1,0%	-7,6%

15 Aðrar skuldbindingar

Sjóðurinn hefur gert tvo samninga sem skuldbinda hann til framtíðarfjárfestinga. Annars vegar er um að ræða 420 milljóna króna þáttökuloforð í Framtakssjóði Íslands og hins vegar skuldbinding til kaupa í Landsbanki Private Equity Fund II að fjárhæð EUR 803 þúsund. Staða skuldbindinga í árslok er sem hér greinir:

	2010
Heildarskuldbindingar skv. samningum	543.898.099
Fjárfestingar	(137.994.206)
Skuldbinding í árslok í íslenskum krónum	405.903.893

16 Aðrar kröfur

	2010	2009
Útistandandi kröfur vegna seldra verðbréfa	0	63.959.125
Viðskiptamenn v/örorkusamkomulags	0	1.364.529
Fjárframlag ríkissjóðs til jöfnunar örorkubyrði lífeyrissjóða	6.492.060	0
Krafa á L.Í. vegna endurgreiddra sölulauna og seðilgjalda	2.497.979	2.874.398
Aðrar kröfur	0	223.056
	8.990.039	68.421.108

17 Aðrar skuldir

	2010	2009
Ógreidd launatengd gjöld	15.104.591	15.088.994
Lánadrottnar	1.047.716	986.306
Skuldir vegna örorkusamkomulags	1.130.818	0
	17.283.125	16.075.300

18 Kennitölur

Fimm ára yfirlit um kennitölur sjóðsins

	2010	2009	2008	2007	2006
Hrein raunávöxtun	4,68%	0,96%	-26,02%	1,57%	8,77%
Nafnávöxtun	7,51%	9,67%	-13,92%	7,52%	16,33%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár	-2,89%	-2,38%	-1,43%	6,75%	5,61%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 10 ár	0,79%	0,65%	1,31%	5,10%	5,53%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga:					
Skráð verðbr. m/breytilegum tekjum	13,55%	13,06%	31,60%	66,55%	63,93%
Skráð verðbr. m/föstum tekjum	39,11%	34,96%	12,10%	10,16%	12,55%
Óskráð verðbr. m/breytil. tekjum	6,54%	7,13%	6,78%	3,02%	7,39%
Óskráð verðbr. m/föstum tekjum	1,11%	1,09%	1,73%	3,72%	2,27%
Veðlán	15,55%	17,59%	18,59%	16,55%	13,86%
Bundin innlán	24,14%	26,17%	29,21%	0,00%	0,00%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	89,31%	87,77%	88,80%	76,17%	76,93%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	10,69%	12,23%	11,20%	23,83%	23,07%
Meðalfjöldi virkra sjóðsfélaga	565	535	579	579	559
Meðalfjöldi lífeyrisþega	143	137	126	113	103
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	80,83%	82,80%	83,30%	84,50%	84,20%
Örorkulífeyrir	8,55%	7,10%	6,90%	6,20%	6,30%
Makalífeyrir	8,96%	8,60%	8,40%	8,60%	9,00%
Barnalífeyrir	1,66%	1,50%	1,40%	0,60%	0,50%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-7,60%	-13,60%	-14,90%	-0,50%	-0,90%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-12,50%	-21,70%	-27,30%	19,30%	19,20%