

Ársskýrsla 2012



Efnisyfirlit

Ávarp stjórnarformanns.....	4
Um sjóðinn	6
Ávöxtun og þróun markaða	7
Iðgjöld og lífeyrir	8
Áhættustefna.....	10
Fjárfestingarstefna	11
Tryggingafræðileg staða.....	12
Verðbréfaeign og fjárfestingar	13
Sjóðfélagalán.....	14
Séreign	15
Stjórn og starfsmenn.....	18
Áritun og skýrsla stjórnar.....	20
Áritun endurskoðenda	23
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	24
Efnahagsreikningur	26
Sjóðsstreymi.....	28
Skýringar.....	30
Kennitölur	35

► Ávarp stjórnarformanns

Segja má að árið 2012 hafi náðst ásættanlegur árangur í rekstri Lífeyrissjóðs Verkfræðinga. Afkoma sameignardeildarinnar var mun betri en hún hefur verið mörg undanfarin ár. Hrein raun-ávöxtun var sú besta frá árinu 2006 og 10 ára meðalávöxtun þokaðist uppá við. Enn fremur hefur loksins tekist að ljúka flestum þeim uppgjörsmálum sem urðu til við hrun bankakerfisins árið 2008. Það er skoðun mín að án þess að um byltingarkenndar breytingar hafi verið að ræða á liðnu ári þá hafi núna náðst sú festa og stöðugleiki í rekstri sjóðsins sem er nauðsynleg hverjum lífeyrissjóði og grundvöllur þess að á komandi árum muni áfram nást ásættanlegur árangur í rekstri Lífeyrissjóðs Verkfræðinga. Ákveðin festa hefur náðst í starfsmannahaldi. Í árslok voru starfsmenn sex talsins en einn starfsmaður lét af störfum sakir aldurs á árinu. Frá síðasta aðalfundi hafa þó tveir stjórnarmenn látið af störfum, báðir vegna breytinga á starfsvettvangi sem urðu þess valdandi að þeir töldust ekki lengur hæfir til setu í stjórn. Í stað Elísabetar Árnadóttur kom inn í stjórnina Helena Sigurðardóttir og í stað Agna Ásgeirssonar kom inn Þrándur Ólafsson.

Á árinu var haldið áfram þeirri vinnu sem ýtt var af stað strax árið 2010 við að bæta umgjörð starfseminnar. Í kjölfar stefnumótunarvinnu sem fór fram árið 2011 og í takt við nýja upplýsingastefnu sem samþykkt var seinni hluta ársins 2012 hafa eftirfarandi þrep verið stigin á undangengnum mánuðum:

Ný vefsíða. Í mars 2012 var opnuð ný og betrubætt vefsíða fyrir sjóðinn en sú sem var fyrir hafði ekki verið endurnýjuð í mörg ár og var orðin barn síns tíma með lítt aðlaðandi viðmót og takmarkað upplýsingagildi.

Rafræn stjórnargátt. Í júní 2012 var tekin í notkun vefgátt til varðveislu allra skjala sem eru formlega birt stjórn sjóðsins eða eru grundvöllur þeirra ákvarðana sem hún tekur. Einnig eru þar vistaðar á einum stað fundargerðir, samþykktir, stefnur og verklagsreglur sem samþykktar hafa verið af stjórninni. Tryggir

þessi framgangsmáti að stjórnarmenn séu ávallt með nýjustu og réttustu upplýsingar á milli handanna til að byggja ákvarðanir sínar á.

Sjóðfélagavefgátt. Í nýliðnum aprílmánuði var opnað fyrir aðgang sjóðfélaga að nýrri vefgátt þar sem þeir geta fylgst með öllum lífeyrissfærslum, ávinningi réttinda og framvindu mála sem eru í gangi milli sjóðsins og þeirra sjálfra persónulega. Er þarna um mikla framför að ræða sem eykur til muna allt upplýsingaflæði milli einstakra félaga og sjóðsins, auk þess sem félagar geta fylgst með því frá degi til dags að iðgjöld skili sér frá vinnuveitanda til sjóðsins.

Stöðufundir fyrir einstaka sjóðfélaga. Frá því í september s.l. hefur Lífeyrissjóður Verkfræðinga boðið hverjum og einum sjóðfélaga uppá að bóka fund með starfsmanni sjóðsins til að fara yfir stöðu lífeyrismála almennt, réttindaávinnslu, töku lífeyris og val á séreignarleið sem hentar viðkomandi.

Opnir kynningarfundir með sjóðfélögum. Frá síðasta aðalfundi hefur verið boðið til tveggja opinna kynningarfunda með sjóðfélögum. Annars vegar var um að ræða fund um töku lífeyris sem gert er ráð fyrir að verði árlegur viðburður og hins vegar kynningarfund um vinnu við breytingar á samþykktum sjóðsins sem nánar verður vikið að hér á eftir.

Öll þau atriði sem hér að ofan eru talin eru mikilvæg í þeirri viðleitni að auka upplýsingaflæði til sjóðfélaga og bæta starfsumhverfi bæði stjórnar og starfsmanna.

Á liðnu ári var hleypt af stað vinnu við gagngera yfirferð samþykktar sjóðsins. Stjórn og framkvæmdastjóri voru sammála um að tímabært væri orðið að fara yfir samþykktirnar í heild sinni til að styrkja þær, bæta sýnileika gildandi laga og reglugerða í samþykktunum og skýra ýmis atriði varðandi meðferð iðgjalda og forsendur réttinda. Enn fremur var ákveðið að leggja til

grundvallarbreytingu varðandi kosningu stjórnarmanna, setja takmörk á hversu lengi hver einstaklingur má sitja í stjórn og bæta við grein sem tryggja á að töflur til réttindavinnslu taki ávallt mið af forsendum tryggingafræðilegra útreikninga fyrir sjóðinn til framtíðar. Með breytingum á kosningu til stjórnar, sem gera ráð fyrir að kosningin verði rafræn og verði lokið fyrir aðalfund hverju sinni, er það von mín að þátttaka í kosningu stjórnarmanna verði mun almennari en verið hefur og slegið verði um leið á gagnrýnisraddir sem víða hafa heyrst undanfarin ár um hæfi stjórnarmanna í sjóðnum. Ég trúi á lýðræðið í þessu sambandi og vona að sjóðfélagar almennt kunni að meta þau eðlilegu réttindi að fá sjálfir að kjósa stjórnarmenn í sínum eigin lífeyrissjóði. Enn fremur vænti ég þess að ákveðin viðmiðunarmörk fyrir breytingar á réttindaávinnslutöflum muni í framhaldinu tryggja jafnvægi í tryggingafræðilegri stöðu framtíðarskuldbindinga og áfallinna skuldbindinga sjóðsins. Tillaga stjórnar um breytingar á samþykktum sjóðsins mun verða borin upp til atkvæða á aðalfundi í maí 2013.

Í ávarpi mínu á síðasta ári nefndi ég að mér fyndist ástæða til að breyta nafni sjóðsins í Lífsverk og að ég hefði áhuga á að leggja tillögu þess efnis fyrir aðalfund 2013. Áhugi minn á þessari nafnbreytingu hefur ekki breyst en sakir þeirra gagngeru breytinga á samþykktum sjóðsins sem nú er verið að kynna tel ég betur henta að fresta nafnbreytingunni um eitt ár þannig að hún verði lögð fyrir aðalfund 2014.

Fyrir aðalfund 2013 verður lögð fram tillaga stjórnar um skerðingu áunninna réttinda sjóðfélaga. Er þar um að ræða síðasta skrefið í þeirri leiðréttingu á tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins sem samþykkt var á aðalfundi 2009 og skyldi koma samanlagðri tryggingafræðilegri stöðu í jafnvægi í síðasta lagi á yfirstandandi ári. Verði tillaga stjórnar samþykkt á fundinum verður tryggingafræðilega staðan komin í jafnvægi miðað við lífslíkur 2004 - 2008 en verður samt sem áður áfram neikvæð um u.þ.b. 1,1% vegna þeirra áhrifa sem auknar lífslíkur 2007 - 2011 hafa

á skuldbindingar til framtíðar. Þessi staða er vel innan allra viðmiða sem lífeyrissjóðum í landinu eru sett samkvæmt lögum og gefur að óbreyttu ekki tilefni til skerðinga umfram það sem nú er lagt til.

Mig langar að nota þetta tækifæri til að koma á framfæri þeirri skoðun minni að í grunninn sé lífeyrstryggingakerfið á Íslandi með því besta sem völ er á. Söfnunarkerfi sem gerir ráð fyrir að einstaklingar safni réttindum á meðan á starfsævi stendur á með réttu að geta tryggt hverjum og einum ásættanlegan lífeyri óháð því hvernig aldursþíamíti þjóðarinnar lítur út hverju sinni og óháð því hver staða vinnuveitenda eða ríkissjóðs verður í framtíðinni. Ekkert kerfi er samt það gott að ekki megi bæta það og á það sérstaklega við um íslenska kerfið undanfarin ár hvað varðar pólitíska áhættu og gjaldeyrishöft. Ítrekað höfum við fylgst með tillögum áhrifamanna um að nýta lífeyrissjóði landsmanna til allra mögulegra hluta annarra en að tryggja þeim lífeyri og það þrátt fyrir að kerfið í heild sinni hafi orðið fyrir verulegum áföllum í kjölfar bankahrunsins. Einnig hafa gjaldeyrishöftin orðið til þess að kerfið hefur vaxið innanlands langt umfram það sem eðlilegt getur talist miðað við stærð hagkerfisins. Kemur það fram í mjög takmörkuðum tækifærum til fjárfestinga sem þegar er farið að hafa áhrif á mögulega ávöxtun sjóðanna auk þess sem hættan á sveiflum í eignaverði við losun gjaldeyrishaftanna vex með hverjum mánuði sem líður við óbreytt höft. Það er þess vegna ekki auðvelt að tryggja ásættanlega ávöxtun sjóðsins og takmarka á sama tíma áhættuna af fjárfestingum hans eins og sakir standa. Til þess er einfaldlega nú þegar of mikil eignabóla í gangi.

Að lokum vil ég þakka starfsmönnum sjóðsins og félögum mínum í stjórn hans fyrir ánægjulegt samstarf á liðnu ári. Ég hlakka til að takast á við frekari uppbyggingu hans með þeirra aðstoð á árinu sem er framundan.

[Valur Hreggviðsson](#)
Formaður stjórnar Lífeyrissjóðs verkfræðinga

► Um sjóðinn

Lífeyrissjóður verkfræðinga, Lífsverk, var stofnaður árið 1954 af Verkfræðingafélagi Íslands og hét sjóðurinn þá Lífeyrissjóður Verkfræðingafélags Íslands. Sjóðurinn var fyrsti lífeyrissjóðurinn sem tók upp sjóðfélagalýðræði og byggði á aldurstengdum réttindum.

Lífsverk er blandaður samtryggingar- og séreignarsjóður. Í því felst að hluti af lögbundnu 12% iðgjaldi fer í samtryggingardeild, 10%, og hluti í séreignardeild, 2%. Öllum er þess utan heimilt að greiða viðbótarlífeyrissparnað til séreignardeildar Lífsverks með gerð samnings þar um.

Heildareignir sjóðsins námu 45 milljörðum króna í lok árs 2012 og stækkaði sjóðurinn um 16,5% á árinu.

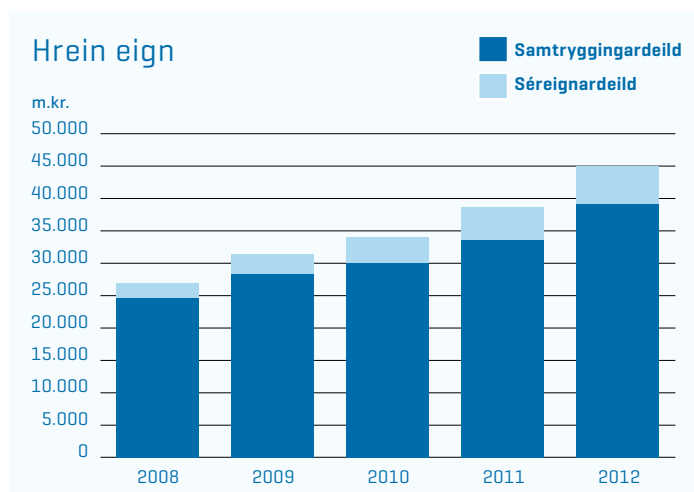
Hlutverk sjóðsins er að veita viðtöku iðgjaldi sjóðfélaga og ávaxta það, auk þess að greiða sjóðfélögum elli- og örorkulífeyri þegar kemur að starfslokum og eftirlátnum mökum þeirra og börnum maka- og barnalífeyri.

Í dag geta orðið sjóðfélagar í samtryggingardeild allir verkfræðingar og aðrir háskólamenntaðir sérfræðingar. Almennt er þó

miðað við að þeir hafi lokið a.m.k. fyrstu háskólagráðu í raungreinum (BSc eða sambærilegt) eða framhaldsnámi í háskóla í öðrum greinum (MS, MA, MBA, PhD eða sambærilegt).

Með greiðslu iðgjalda í samtryggingardeild ávinnur sjóðfélagi sér viðtæk og dýrmæt réttindi. Réttindin felast í greiðslu ævilangs lífeyris sem tekur mið af greiddum iðgjöldum, og tryggingaverndar vegna örorku sjóðfélaga, maka- og barnalífeyris. Mikilvægi þess að njóta ævilangs lífeyris eykst stöðugt með hækkandi lífslíkum auk þess sem ekki er á vísan að róa með greiðslur úr almannatryggingakerfi framtíðarinnar.

Greiðsla iðgjalda í séreignardeild veitir sjóðfélögum aukið svigrúm til úttekta á lífeyri og sveigjanleika við starfslok auk þess sem séreignarsparnaður erfist við fráfall sjóðfélaga.



► Ávöxtun og þróun markaða

Ávöxtun

Ávöxtun Lífsverks var góð á árinu þegar tekið er mið af eignasamsetningu og áhættustigi deildanna auk þess fjárfestingarumhverfis sem búið er við í dag. Allar fjárfestingarleiðir skiluðu jákvæðri nafn- og raunávöxtun á árinu. Hrein eign samtryggingardeildar í árslok 2012 til greiðslu lífeyris var 39.104 m.kr. og stækkaði um 16,3% á milli ára.

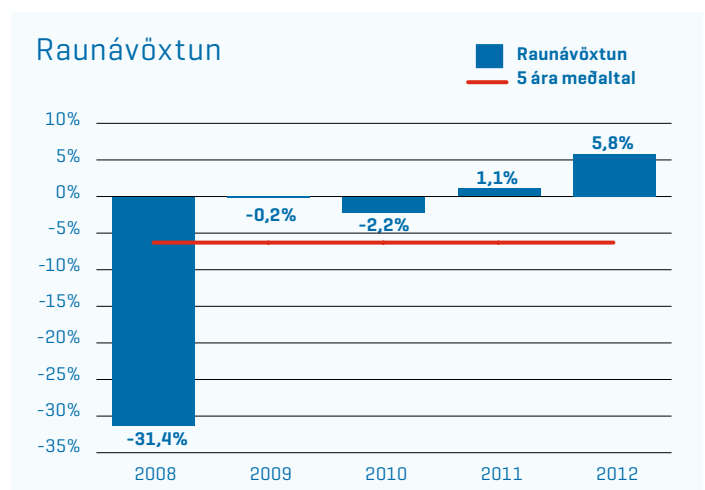
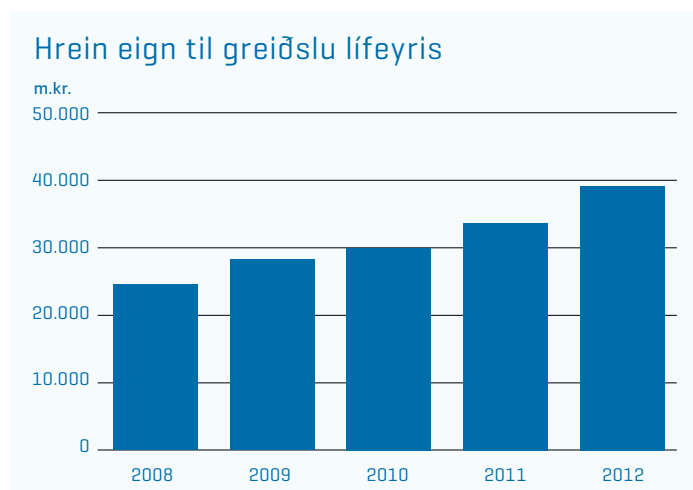
Nafnávöxtun samtryggingardeildar var 10,5% og raunávöxtun 5,8% samanborið við 6,4% nafnávöxtun og 1,1% raunávöxtun árið 2011. Í fyrsta sinn frá árinu 2006 var hrein raunávöxtun sjóðsins yfir þeim 3,5% mörkum sem lífeyrissjóðum er gert að miða við í útreikningi á tryggingafræðilegri stöðu. Innlend og erlend hlutabréf gáfu bestu ávöxtun eignaflokka í samtryggingardeild. Mikilvægum uppgjörsmálum við Glitni og Kaupþing vegna afleiðusamninga lauk á árinu og því hefur mikilli óvissu verið eytt. Uppgjörið hafði jákvæð áhrif á eign sjóðsins en var þó mjög nálægt bókfærðu virði. Enn ríkir óvissa um verðmæti ákveðinna eigna sjóðsins en sá hluti er mun umfangsminni en áður. Hlutfall erlendra mynta sjóðsins í árslok var 20,9%.

Þróun markaða

Vísitala neysluverðs hækkaði um 4,5% á árinu og gengi krónunnar veiktist um rúmlega 6%. Stýrivextir Seðlabankans hækkuðu um 1,25% og voru komnir í 6% í árslok. Verðtryggð skuldabréfavísitala GAMMA hækkaði um 6,7% en óverðtryggð skuldabréfavísitala GAMMA um 6,5%.

Vextir erlendis hafa verið í sögulegu lágmarki undanfarin misseri, eða á bilinu 0 – 1% hjá mörgum þjóðum, eins og t.d. í Bandaríkjunum, Japan og í Evrópu. Heimsvísitala hlutabréfa (MSCI) hækkaði um 13,2% mælt í dollar.

Hlutfé í Reginn, Eimskip og Vodafone var tekið til viðskipta í Kauphöll Íslands á árinu. Ljóst er að verðlagning hlutabréfa í frumútboðum ber þess keim að skortur er á fjárfestingartækifærum, gjaldeyrishöft virðast langvarandi og mikil eftirspurn er eftir skráðu hlutfé. OMX6 hlutabréfavísitala Kauphallar Íslands hækkaði um 16,5%.



► Iðgjöld og lífeyrir

Iðgjöld

Með greiðslu iðgjalda til Lífeyrissjóðs verkfræðinga ávinna sjóðfélagar sér rétt til ævilangs lífeyris. Sjóðurinn er blandaður sjóður samtryggingar og séreignar en í því felst að hluti af skylduframlagi (12%) rennur til séreignardeildar, 2%, og 10% rennur til samtryggingardeildar. Útgreiðsluheimildir séreignar eru rýmri en í samtryggingardeild og er inneign laus til útgreiðslu við 60 ára aldur sjóðfélaga. Sjóðfélagar geta valið að láta allt skylduframlagið renna til samtryggingardeildar.

	2012	2011	% breyting milli ára
Iðgjöld í m.kr.	2.419	2.213	9,3%
Meðalfjöldi virkra sjóðfélaga	2.573	2.588	-0,6%
Fjöldi sjóðfélaga sem greiddu í sjóðinn	2.839	2.812	1,0%

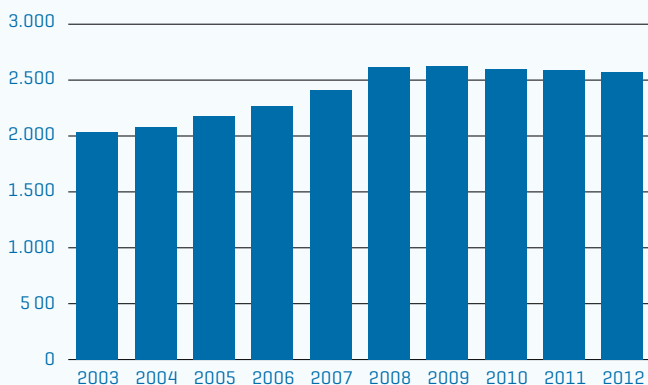
Á árinu 2012 voru greidd iðgjöld til samtryggingardeildar að fjárhæð 2.419 m.kr. sem er aukning um 9% frá fyrra ári. Samtals greiddu 2.839 sjóðfélagar iðgjald í sjóðinn á árinu en meðalfjöldi virkra greiðenda í sjóðinn á árinu var 2.573. Fjöldi launagreiðenda sem greiddu í sjóðinn á árinu var 961.

Meðalaldur virkra greiðenda í sjóðnum er 43,12 ár.

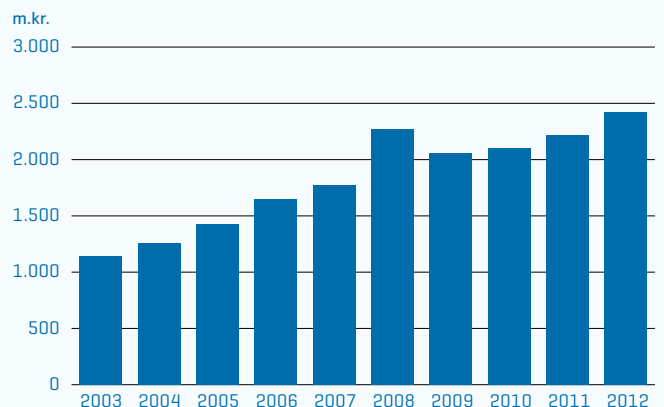
VIRK endurhæfingarsjóður

Í október sl. tóku gildi lög nr. 60/2012 sem kveða á um skyldu lífeyrissjóða til að leggja 0,13% af iðgjaldsstofni sjóðfélaga til starfsendurhæfingarsjóðsins Virk. Á síðasta ári gjaldfærði sjóðurinn 7.838 þús. kr. undir liðnum önnur gjöld vegna þessa. Starfsemi VIRK felst í að aðstoða launþega sem lent hafa í tímabundinni örorku eða skertri starfsgetu að komast á vinnumarkaðinn aftur.

Fjöldi virkra sjóðfélaga



Iðgjöld



Lífeyrir

Lífeyrisgreiðslur til lífeyrisþega samtryggingardeildar námu 490 m.kr. á árinu 2012 og var það aukning um 8,4% frá fyrra ári. Hlutfall útgreiðslna af iðgjöldum er með lægra móti miðað við aðra sjóði eða um 20% og er það óbreytt milli ára. Lág hlutfall útgreiðslna sjóðsins skýrist einkum af lágum meðalaldri sjóðfélaga og lágri örorkubyrði.

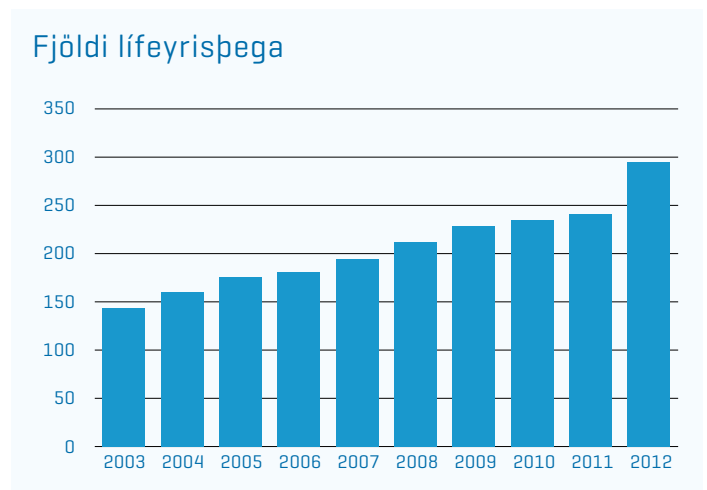
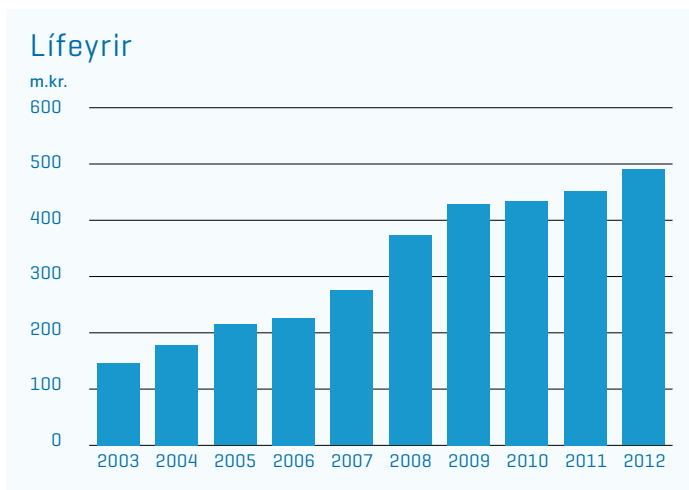
	2012	2011	% breyting milli ára
Lífeyrisgreiðslur	490	452	8,4%
Fjöldi lífeyrisþega	295	241	22,4%

Lífeyrisréttindi eru verðtryggð og taka breytingum í samræmi við vísitölu neysluverðs sem hækkaði um 4,5% á árinu.

Alls eiga 4.075 sjóðfélagar réttindi í sjóðnum í lok árs sem er 2,6% aukning frá fyrra ári. Þar af er hlutfall karla sem eiga réttindi í sjóðnum 78% og hlutfall kvenna 22%. Kynjahlutföll í sjóðnum hafa haldist nær óbreytt frá árinu 2008.

Hlutfallsleg skipting lífeyrisgreiðslna skiptust þannig að greiðslur til ellilífeyrisþega voru 77,7% af heildar lífeyrisgreiðslum ársins, makalífeyrir var 13,4%, barnalífeyrir var 1,2% og örorkulífeyrir var 7,7%.

Örorkutíðni sjóðfélaga er ennþá með því lægsta sem gerist hjá lífeyrissjóðum. Það þýðir að sjóðurinn getur varið hærra hlutfalli af iðgjöldum til eftirlaunagreiðslna en margir aðrir sjóðir. Tryggingavernd er góð hjá sjóðnum og nokkuð yfir lágmarkskröfum skv. lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.



► Áhættustefna

Lífeyrissjóður verkfræðinga setti sér áhættustefnu á árinu 2011.

Tilgangur með áhættustefnu sjóðsins er að skilgreina skipulag, umsjón og ábyrgð er varðar framkvæmd áhættustýringar, að skilgreina þá áhættuþætti sem sjóðurinn vill fylgjast með og jafnframt að skilgreina hvernig fylgst verður með þessum áhættuþáttum.

Áhættunni er skipt í fjóra yfirflokkka; lífeyristryggingaráhætta, mótaðilaáhætta, fjárhagsleg áhætta og rekstraráhætta. Þeim áhættuflokkum er svo skipt upp í undiráhættuflokkka:

Lífeyristryggingar áhætta

- Skerðingaráhætta
- Iðgjaldaáhætta
- Umhverfisáhætta
- Lýðfræðileg áhætta
- Réttindaflutningsáhætta
- Lausafjáraáhætta
- Seljanleikaáhætta
- Útstreymisáhætta

Mótaðilaáhætta

- Útlánaáhætta
- Samþjöppunaráhætta
- Landsáhætta
- Afhendingaráhætta
- Uppgjörsáhætta

Fjárhagsleg áhætta

- Vaxta og endurfjárfestingaráhætta

- Uppgreiðsluáhætta
- Markaðsáhætta
- Gjaldmiðlaáhætta
- Ósamræmisáhætta
- Verðbólguáhætta
- Áhætta vegna eigna utan efnahagsreiknings

Rekstraráhætta

- Starfsmannaáhætta
- Áhætta vegna svika
- Áhætta vegna upplýsingatækni
- Orðsporsáhætta
- Pólitísk áhætta / lög og reglur
- Skjalaáhætta
- Úrskurðaráhætta lífeyris
- Áhætta vegna útivistunar
- Upplýsingaáhætta

Samspil áhættustefnu og fjárfestingarstefnu

Hlutverk fjárfestingarstefnu í áhættustýringu sjóðsins er að setja fram þau viðmið fyrir áhættuþætti sem sjóðurinn hyggst nota, sem og fjalla um og greina helstu áhættuþætti sjóðsins. Þar eru meðal annars sett fram ítarleg viðmið fyrir samþjöppunaráhættu sem sjóðnum ber að framfylgja. Í árlegri fjárfestingarstefnu sjóðsins er jafnframt farið yfir helstu áhættuþætti fyrir utan rekstraráhættu.

Fjárhagsleg áhætta

Ársfjórðungslega gerir sjóðurinn ítarlega skýrslu um fjárhagslega áhættu en þar eru gerðar greiningar á undiráhættuflokkum. Til að mynda eru gerðar næmnigreiningar á vaxtaáhættu verðtryggðra og óverðtryggðra vaxta, á breytingu á verðmæti gjaldmiðla og verðbólgu. Einnig eru ýmsar sviðsmyndir settar fram þar sem áhrif ýmissa þátta á tryggingafræðilega stöðu sjóðsins eru metin s.s miklar verðbreytingar á innlendum og erlendum mörkuðum sem og sveiflur á gengi krónunnar.

Þá er VaR (Value at Risk) reiknað til að meta líkur á tilteknu tapi miðað við eignasafn sjóðsins og söguleg gögn.

► Fjárfestingarstefna

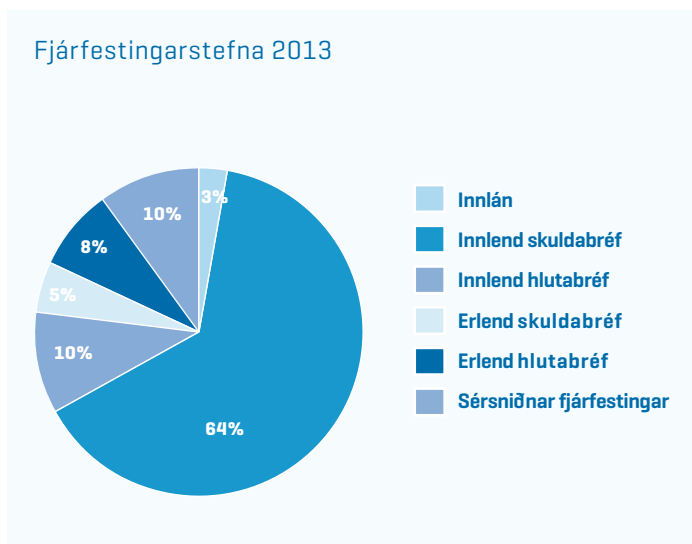
Stjórn Lífeyrissjóðs verkfræðinga samþykkti fjárfestingarstefnu sjóðsins fyrir árið 2013 í nóvember. Hver eignaflokkur var metinn út frá stöðu markaða og framtíðahorfa þar sem litið var til samspils áhættu og ávöxtunar. Við mat á áhættustigi sjóðsins var litið til mats á skuldbindingum hans, framtíðargreiðsluflæði, aldurssamsetningar sjóðfélaga og tryggingafræðilegrar stöðu. Auk þess var samspil eigna og skuldbindinga skoðað út frá hversu næmt safnið var með tilliti til verðbólgu og breytingu vaxta. Í kjölfarið voru gerðar ýmsar sviðsmyndir. Í framhaldi af þessari vinnu var sett fram fjárfestingarstefna sjóðsins ásamt fjárfestingarheimildum.

Í ljósi gjaldeyrishafta og í kjölfar bankahruns hafa fjárfestingarkostir lífeyrissjóða takmarkast mikið. Fjárfestingarstefnan

endurspeglar skort á fjárfestingatækifærum. Ef borin er saman eignasamsetning samtryggingardeildar sjóðsins í lok ársins 2012 við fjárfestingarstefnu fyrir árið 2013 eru helstu breytingar þær að innstæður í banka lækka, innlend hlutabréf hækka lítillega, erlend skuldabréf lækka, erlend hlutabréf hækka og sérsniðnar fjárfestingar hækka.

Viðmið eignaflokka

Hver undirflokkur fyrir sig hefur sitt viðmið og er árangur hvers flokks borin reglulega saman við viðmið. Viðmiðin eru í töflu hér fyrir neðan.



Innlán	OMX13MNI vísitala ríkisbréfa með 3ja mánaða líftíma
Innlend skuldabréf	Gamma GBI skuldabréfavísitala
Innlend hlutabréf	OMX16GISK hlutabréfavísitala Kauphallar Íslands
Erlend hlutabréf	MSCI World Index Total Return hlutabréfavísitala Morgan Stanley
Erlend skuldabréf	BARCAP TR Bond Index skuldabréf-vísitala Barclays Capital
Sérsniðnar fjárfestingar	HFRI FoF Composite Index breið marksjóðasjóðavísitala frá Hedge Fund Research

► Tryggingafræðileg staða

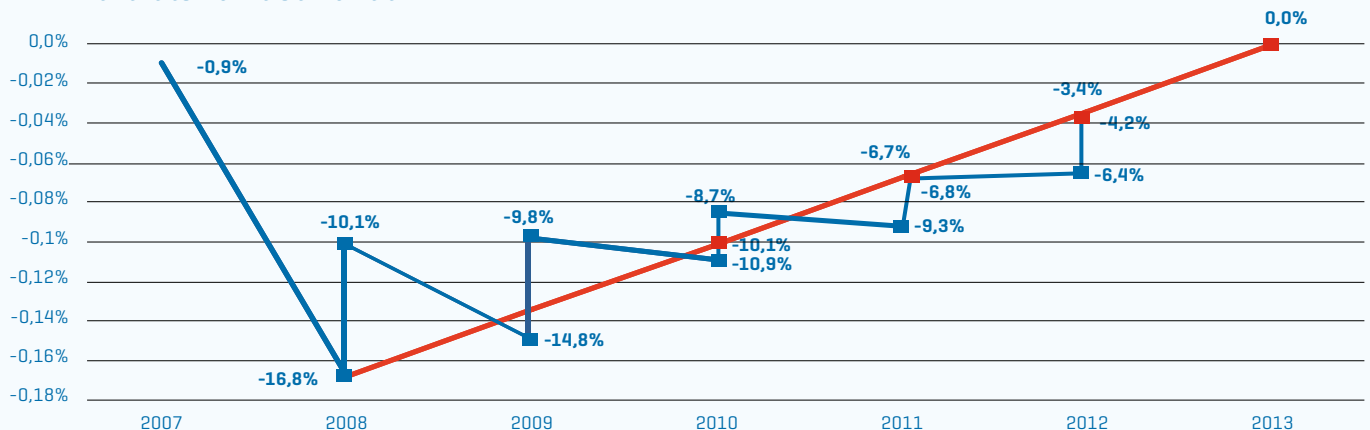
Samkvæmt tryggingafræðilegri athugun voru heildarskuldbindingar 4,2% umfram heildareignir í árslok. Félag tryggingastærðfræðinga birti nýjar tölur um meiri lífslíkur kvenna og karla undir lok árs 2012 sem juku skuldbindingar sjóðsins um 1,2%. Ef lífslíkur hefðu haldist óbreyttar væru heildarskuldbindingar um 3% umfram heildareignir í árslok.

Tryggingafræðileg athugun er gerð af tryggingafræðingi sjóðsins. Í henni felst samanburður á verðmæti eigna sjóðsins og iðgjalda við þær skuldbindingar til greiðslu lífeyris sem leiða af samþykktum sjóðsins. Lög um starfsemi lífeyrissjóða og samþykktir sjóðsins setja vikmörk fyrir þann mun sem leyfilegur er milli eignaliða og skuldbindinga án þess að gera nauðsynlegar breytingar á samþykktum. Í samþykktum er kveðið á um að frávik megi ekki vera meira en 10% og er staða sjóðsins innan þeirra marka. Í lögum eru vikmörk almennt 10% á einstöku ári og ef munur hefur haldist meiri en 5% samfellt í 5 ár þá þarf að gera breytingar á samþykktum. Frá árinu 2009 hafa verið í gildi bráðabirgðalög sem hafa víkkað þessi vikmörk tímabundið.

Staða áfallinna skuldbindinga var neikvæð um 4.072,7m.kr. eða um -9,6% af áföllnum skuldbindingum. Er þá búið að taka tillit til 6% lækkunar á áunnum réttindum þann 1. október s.l. sem samþykkt var á aðalfundi. Staða vegna væntra framtíðariðgjalda var jákvæð um 914,3m.kr. eða um 2,8% af framtíðarskuldbindingum. Samanlagt var tryggingafræðileg staða sjóðsins neikvæð um 3.157m.kr. eða um -4,2%.

Á aðalfundi sjóðsins árið 2009 var samþykkt fimm ára áætlun stjórnar um að ná tryggingafræðilegri stöðu sjóðsins í jafnvægi fyrir árslok 2013. Eins og sjá má á mynd hér fyrir neðan þá hafa aðalfundir frá þeim tíma haldið sig við áætlunina og hillir nú undir loka ákvörðun í þessum efnunum á aðalfundi 2013.

Fimm ára áætlun aðalfundar



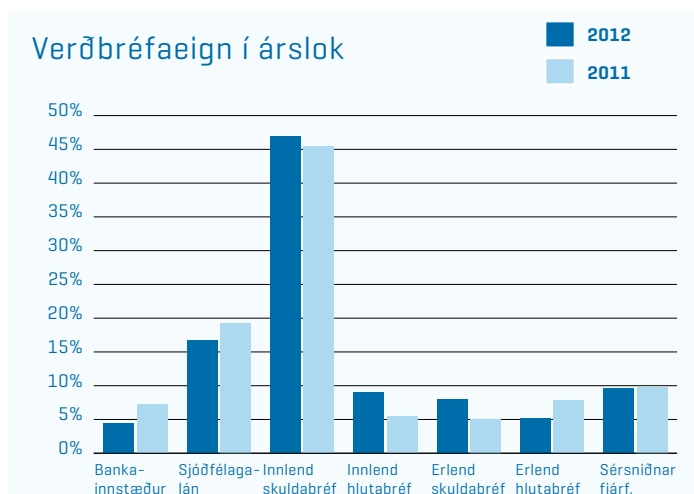
► Verðbréfaeign og fjárfestingar

Verðbréfaeign í árslok

Alls nam verðbréfaeign samtryggingardeildar að viðbættum bankainnstæðum 39 ma.kr. í lok ársins. Samsetning verðbréfasafnsins var innan vikmarka fjárfestingarstefnu sjóðsins.

Bankainnstæður voru 4,7% af verðbréfaeign sjóðsins í lok ársins, sjóðfélagalán voru 16,8%, önnur innlend skuldabréf voru 47,1%, innlend hlutabréf voru 9,1%, erlend skuldabréf voru 8%, erlend hlutabréf 5,2% og sérsniðnar fjárfestingar námu 9,1%.

Vægi ríkisskuldabréfa hélt áfram að aukast í ljósi fárra fjárfestingartækifæra og hækkaði úr 29% í lok árs 2011 í 32,5%. Á sama tíma minnkaði vægi annarra innlendra skuldabréfa um tæp 2%. Vægi innlendra hlutabréfa hækkaði, vægi erlendra hlutabréfa minnkaði en vægi erlendra skuldabréfa hækkaði og vægi sérsniðinna fjárfestinga hækkaði.



Fjárfestingar	Kaup	Sala	Alls
Bankainnstæður		-1.299	-1.299
Sjóðfélagalán	500	-866	-366
Ríkisskuldabréf	6.818	-4.577	2.241
Önnur innl. skubr.	1.365	-1.616	-251
Innl. hlutabréf	1.489	-836	653
Erl. Skuldabréf	3.935	-3.089	846
Erl. Hlutabréf	957	-929	28
Sértækar fjárfestingar	505	-101	404
Samtals	15.569	-13.314	2.255

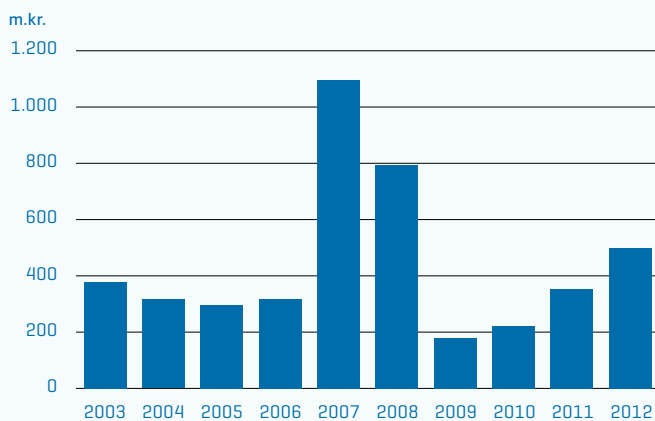
► Sjóðfélagalán

Sjóðfélagar öðlast lánsrétt eftir að hafa greitt iðgjöld í sjóðinn í samtals 6 mánuði og þurfa að vera virkir greiðendur með iðgjöld í skilum. Hámarksveðhlutfall fasteigna var lækkað úr 75% í 70% á fullkláruðum fasteignum á árinu. Hámarkslánstími sjóðfélagalána er 40 ár og lágmarkstími 5 ár. Lántakandi getur nú valið milli láns með jöfnum greiðslum eða jöfnum afborgunum. Ekkert uppgreiðslugjald er á sjóðfélagalánnum.

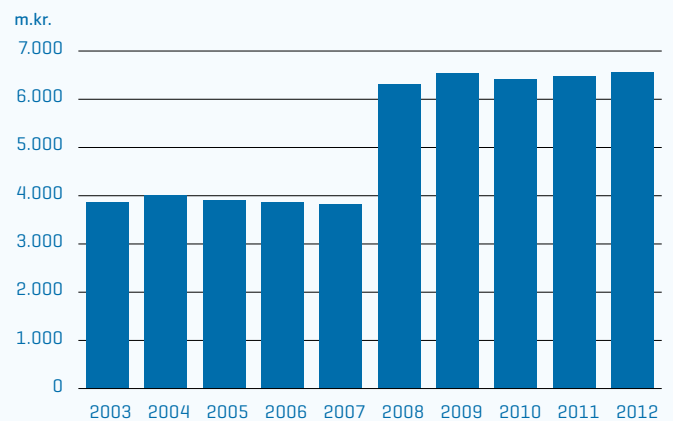
Ný lán til sjóðfélaga námu 499 m.kr. sem er aukning um 42% frá fyrra ári.

Í árslok 2012 var heildarfjárhæð sjóðfélagalána 6.553 m.kr. og hækkaði um 1,2% frá fyrra ári. Fjöldi lána í árslok var 1.827 og fækkar um 3,4% milli ára. Hlutfall sjóðfélagalána af hreinni eign samtryggingardeildar var 16,8% í árslok. Heildarvanskil sjóðfélagalána eru svipuð milli ára eða tæpar 20 m.kr. og að mestu leyti tilkomin vegna greiðsluskjóls sjóðfélaga. Beinar afskriftir sjóðfélagalána á árinu námu 11 m.kr. Verulega hefur dregið úr nýjum samningum vegna greiðsluerfiðleikaúrræða en á árinu bárust 5 ný mál.

Ný sjóðfélagalán



Staða lána í lok árs



► Séreign

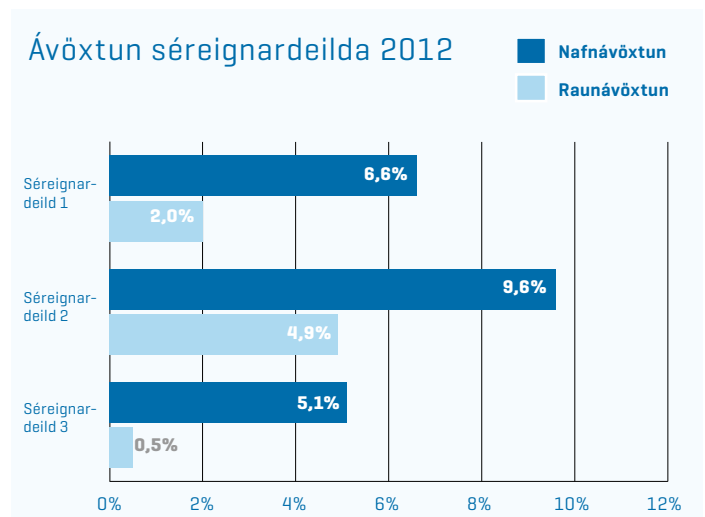
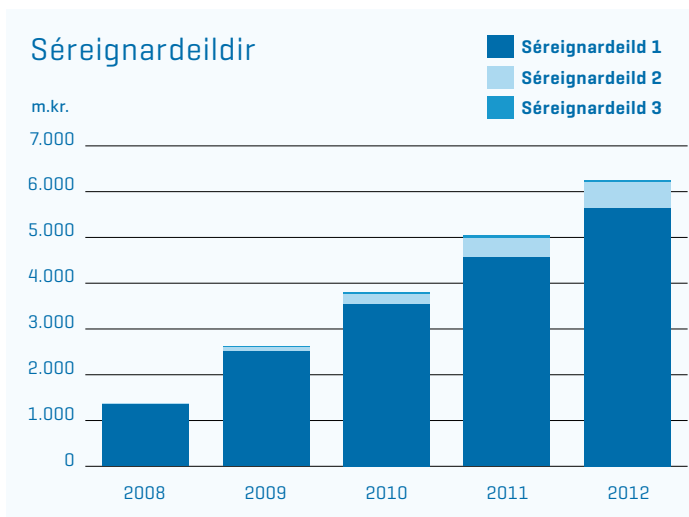
Öllum er heimilt að greiða viðbótarlífeyrissparnað til séreignardeildar Lífsverks með gerð samnings þar um. Hluti af 12% lágmarksiðgjaldi sjóðfélaga, 2%, greiðist til séreignardeildar í séreign. Séreignarlífeyrissparnaður veitir sjóðfélögum aukið svigrúm til úttektar á lífeyri og sveigjanleika við starfslok. Þannig er heimilt samkvæmt lögum að hefja úttekt á séreignarsparnaði frá 60 ára aldri með eingreiðslu eða jöfnum greiðslum á ákveðnu tímabili. Séreignarsjóðir erfast 100% við fráfall sjóðfélaga og gildir það um allar inngreiðslur í séreignarsjóði.

Hrein eign séreignardeildar var 5.875 m.kr. í árslok og stækkaði um 18% á milli ára. Boðnar eru þrjár mismunandi leiðir í séreignarsparnaði. Leið 1 fjárfestir eingöngu í innlendum skuldabréfum og er sú leið stærst. Leið 2 fjárfestir bæði í innlendum og erlendum hlutabréfum og skuldabréfum. Leið 3 fjárfestir eingöngu í innlánnum og ríkistrygðum verðbréfum. Þriðja leiðin hóf starfsemi í ágúst 2009.

Séreignarleiðirnar skiluðu góðri ávöxtun á árinu 2012 en jákvæð nafn- og raunávöxtun var á öllum leiðunum. Leið 1 skilaði 6,6% nafnávöxtun og 2% raunávöxtun, leið 2 skilaði 9,6% nafnávöxtun og 4,9% raunávöxtun og leið 3 skilaði 5,1% nafnávöxtun og 0,5% raunávöxtun. Sjóðfélagar geta fært uppsafnaða séreign á milli leiða eða ákveðið að skipta um þá ávöxtunarleidd sem greitt er til með því að fylla út beiðni þar um. Sjóðfélögum er velkomið að hafa samband við starfsmenn sjóðsins til að fara yfir áhættustig og eignasamsetningu séreignarleiða.

Framlag ríkisskuldabréfa í ávöxtun séreignarleiða var hæst í leið 1 og 2 en framlag innlána í leið 3. Séreignarleiðirnar eru gerðar upp á markaðsverði og er reiknað gengi daglega. Fjárfestingarstefna séreignarleiðanna kveður á um markmið eignasamsetningar verðbréfa eftir helstu eignarflokkum í lok næsta árs með ákveðnum vikiörkum.

Lífeyrisgreiðslur vegna tímabundinnar lagaheimildar til úttektar á séreignarsparnaði námu 144 m.kr. á árinu 2012 samanborið við 142 m.kr. á árinu 2011.



Séreignarleif 1

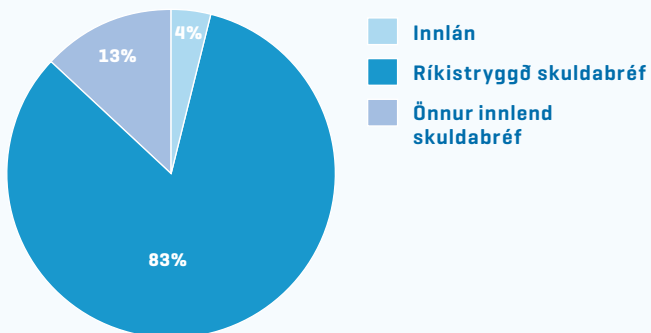
Nafnávöxtun séreignarleidar 1 var 6,6% á árinu 2012, og hrein raunávöxtun 2,0%. Iðgjöld námu 629 m.kr., lífeyrisgreiðslur voru 158 m.kr. og hrein eign til greiðslu lífeyris var 5.255 m.kr. í árslok. Alls greiddu 2.468 sjóðfélagar iðgjald í leið 1 á árinu 2012 og 113 fengu greiddan lífeyri.

Séreignarleif 2

Nafnávöxtun séreignarleidar 2 var 9,6% á árinu 2012 og hrein raunávöxtun var 4,9%. Iðgjöld námu 78 m.kr., lífeyrisgreiðslur voru 15,9 m.kr. og hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok var 565 m.kr. Alls greiddu 225 sjóðfélagar iðgjald í leið 2 á árinu 2012 og 14 fengu greiddan lífeyri.

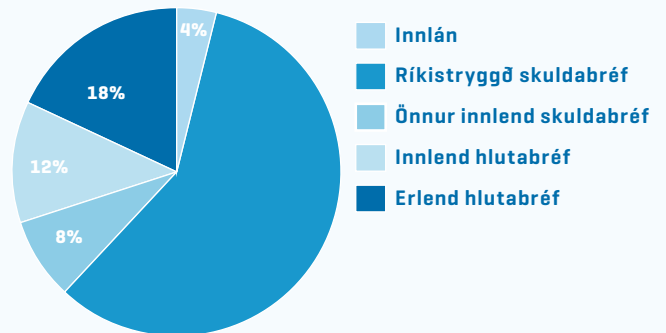
Séreignarleif 1

Fjárfestingarstefna 2013



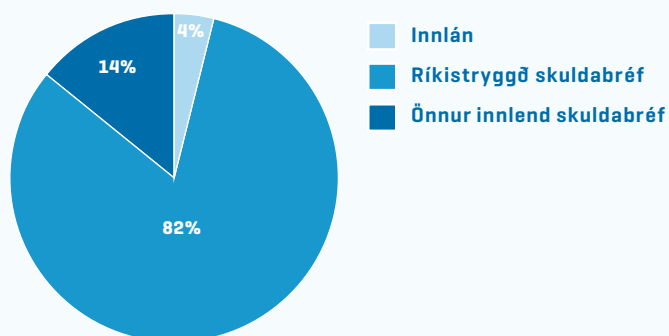
Séreignarleif 2

Fjárfestingarstefna 2013



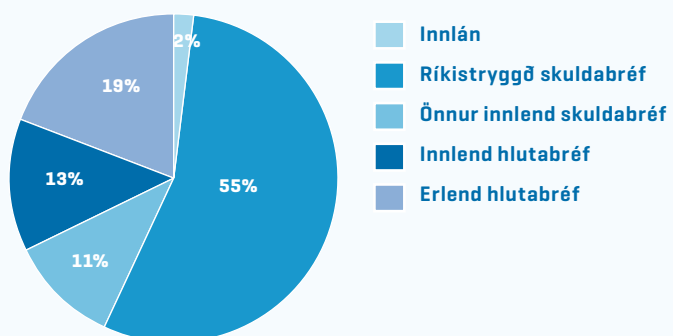
Séreignarleif 1

Eignasamsetning 31.12.2012



Séreignarleif 2

Eignasamsetning 31.12.2012

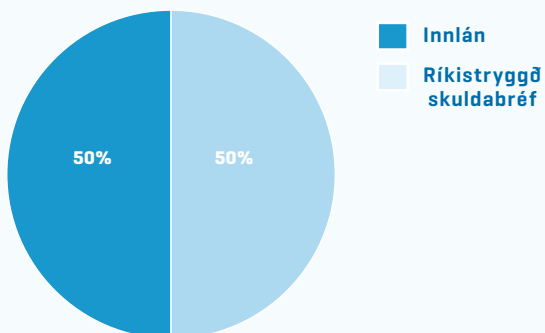


Séreignarleið 3

Nafnávöxtun séreignarleiðar 3 var 5,1% á árinu 2012 og hrein raunávöxtun 0,5%. Iðgjöld námu 10,2 m.kr. og lífeyrisgreiðslur voru 0,9 mkr. Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok var 54,6 m.kr. Alls greiddu 35 sjóðfélagar iðgjald í leið 3 á árinu 2012 og 2 fengu greiddan lífeyri.

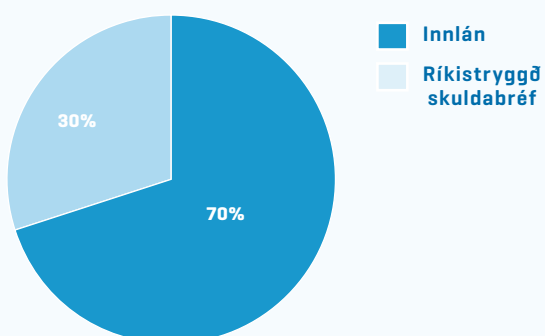
Séreignarleið 3

Fjárfestingarstefna 2013



Séreignarleið 3

Eignasamsetning 31.12.2012



► Stjórn og starfsmenn

Stjórn lífeyrissjóðsins er skipuð fimm aðalmönnum og fimm til vara. Tvö ár í röð eru tveir aðalmenn í kjöri á aðalfundi og tveir varamenn en þriðja hvert ár er einn aðalmaður í kjöri og einn til vara.

Á aðalfundi í maí 2013 er einn í kjöri til aðalstjórnar og fjórir varastjórnarmenn.

Í stjórn eru (kjörtímabili lýkur):

Þráinn Valur Hreggviðsson, formaður (2015)

Þrándur Ólafsson (2014)

Jón Lárus Stefánsson (2013), fundarritari

Ágúst Valfells (2014)

Helena Sigurðardóttir (2015)

Varamaður:

Guðrún Rögnvaldardóttir (2015)

Stjórnin kom saman 17 sinnum frá síðasta aðalfundi.

Starfsmenn

Alls störfuðu sex starfsmenn hjá sjóðnum í fullu starfi í lok árs 2012.

Starfsmenn sjóðsins í árslok:

Auður Finnbogadóttir, framkvæmdastjóri

Elísabet Katrín Jósefsdóttir, móttaka og iðgjaldaskráning

Lýður H. Gunnarsson, sjóðstjóri

Óla Helga Sigfinnsdóttir, bókhald og lífeyrismál

Rut Hreinsdóttir, fjármálastjóri

Þórhallur S. Bardason, verðbréfaskráning

Gildi sjóðsins eru:

- Heilindi
- Jákvæðni
- Ábyrgð



LÍFSVERK

Ársreikningur 2012

LÍFEYRISSJÓÐUR
VERKFRÆÐINGA

► Áritun og skýrsla stjórnar

Í fyrsta sinn frá árinu 2006 var hrein raunávöxtun sjóðsins yfir þeim 3,5% mörkum sem lífeyrissjóðum er gert að miða við í útreikningi á tryggingafræðilegri stöðu.

Lífeyrissjóður verkfræðinga er blandaður lífeyrissjóður sem starfrækir samtryggingardeild og þrjár leiðir í séreignardeild. Af 12% skylduframlagi í lífeyrissjóðinn fer 10% til samtryggingardeildar en 2% til séreignardeildar. Hlutverk sjóðsins er að veita viðtöku iðgjaldi sjóðfélaga og ávaxta það þar til kemur að greiðslu lífeyris.

Í fyrsta skipti frá árinu 2008 má segja að ákveðnum stöðugleika hafi verið náð í rekstri sjóðsins. Umbrot undanfarinna ára eru nú að mestu leyti að baki eftir að nokkrum umfangsmiklum uppgjörsmálum var stýrt í höfn án þess að komið hafi til mikilla frekari niðurfærslna á eignum sjóðsins. Vonir standa því til að á komandi árum verði unnt að einbeita kröftum sjóðsins að frekari styrkingu á innri starfsemi og ennþá betri upplýsingagjöf til sjóðfélaga.

Á árinu 2012 setti sjóðurinn sér nýja upplýsingastefnu. Eitt af markmiðum sjóðsins er aukin rafræn upplýsingagjöf. Sjóðurinn er kominn vel áleiðis í innleiðingu á skjala- og verkefnastjórnunarkerfinu OneSystems. Stjórn og endurskoðendur nýta sér nú rafrænan aðgang að gögnum sjóðsins og yfirsýn gagna og samskipti við sjóðfélaga eru markvissari en áður. Á árinu 2012 störfuðu 6,6 starfsmenn að jafnaði í fullu starfi hjá sjóðnum. Einn starfsmaður lét af störfum s.l. vor vegna aldurs og fækkað var um einn starfsmann. Starfsmenn í fullu starfi í árslok voru því 6. Heildarfjárhæð launa og launatengdra gjalda var um 80 m.kr.

Ávöxtun samtryggingardeildar sjóðsins var góð þegar tekið er mið af eignasamsetningu og áhættustigi sjóðsins. Nafnávöxtun samtryggingardeildar var 10,5% á árinu 2012 og raunávöxtun 5,8%. Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris var 39.104m.kr. og hækkaði um 16,3% á milli ára. Vísitala neysliverðs hækkaði um 4,5% á árinu.

Nafnávöxtun séreignarleiðar 1 var 6,6% og raunávöxtun var 2%. Hrein eign í árslok var 5.255 m.kr. og jókst um 17,5% á milli ára. Nafnávöxtun séreignarleiðar 2 var 9,6% og raunávöxtun 4,9%. Hrein eign í árslok nam 565 m.kr og hækkaði um 24% á milli ára. Nafnávöxtun séreignarleiðar 3 var 5,1% og raunávöxtun 0,6%. Hrein eign í árslok var 55m.kr. og hækkaði um 28%.

Í árslok 2012 áttu 4.075 sjóðfélagar réttindi í sjóðnum. Í samtryggingardeild var meðalfjöldi virkra sjóðfélaga 2.573. Nýliðun hefur verið góð. Samanlögð iðgjöld ársins 2012 námu 2.422m. kr. og hækkuðu um 9,5% frá fyrra ári. Meðalfjöldi lífeyrisþega var 295, lífeyrisgreiðslur voru 490m.kr., og lífeyrir sem hlutfall af iðgjöldum var 20,2%. Meðalfjöldi virkra sjóðfélaga í séreignardeild var 3.083. Iðgjöld námu 717m.kr. og hækkuðu um 1,4%. Fjöldi lífeyrisþega var 128, lífeyrisgreiðslur voru 175m.kr. og þar af var sérstök útborgun séreignar vegna lagaheimilda 144m.kr. á árinu.

Eignaskattur sem settur var á lífeyrissjóði með lögum í árslok 2011 var greiddur fyrirfram vegna ársins 2012 en hefur verið felldur niður vegna ársins 2013. Vonast sjóðurinn til þess að endurgreiðsla fáiast vegna ársins 2012. Í framhaldi af kjarasamningum gerðum á árinu 2011 á milli SA og ASÍ voru sett lög um starfsendurhæfingarsjóði sem tóku gildi 1.10.2012. Þar var öllum lífeyrissjóðum gert að greiða sömu prósentu, 0,13%, af iðgjaldsstofni sjóðfélaga til VIRK starfsendurhæfingarsjóðs, óháð örorkubyrði sjóðanna. Hið opinbera greiðir nú þegar ákveðið jöfnunarframlag til lífeyrissjóða sem tekur mið af örorkubyrði sjóða. Sjóðurinn telur nauðsynlegt að horft sé til örorkubyrði við ákvörðun hlutdeildar hvers sjóðs vegna greiðslu til VIRK og einnig hvort að starfsemi VIRK nýtist sjóðfélögum hvers sjóðs. Munum við koma þessum sjónarmiðum okkar á framfæri við Landssamtök lífeyrissjóða, aðila vinnumarkaðarins og stjórnvöld þar sem þeim ber lögum samkvæmt að endurskoða framlög aðila fyrir lok árs 2014.

Í samræmi við áætlun sem samþykkt var af sjóðfélögum á aðalfundi 2009 um að ná jafnvægi í tryggingafræðilega stöðu sjóðsins fyrir árslok 2013 þurfti að grípa til 6% skerðingar á réttindum sjóðfélaga og lífeyrisþega þann 1.10.2012. Var sú skerðing samþykkt sérstaklega á aðalfundi 2012. Félag tryggingastærðfræðinga birti nýjar tölur um lífslíkur undir lok árs 2012 sem höfðu neikvæð áhrif á tryggingafræðilega stöðu allra lífeyrissjóða landsins, þar með talið Lífeyrissjóð Verkfræðinga. Tryggingafræðileg staða er því enn neikvæð um 4,2% í árslok 2012 þrátt fyrir þá jákvæðu ávöxtun sem náðist á árinu 2012.

Gerður var samningur við slitastjórnir Glitnis og Kaupþings um uppgjör afleiðusamninga og hafði sú niðurstaða jákvæð áhrif á bókfærða stöðu. Varúðarniðurfærslur samtryggingardeildar námu á árinu 2012 31 m.kr. en voru árið 2011 434 m.kr. Óvissa er ennþá um verðmæti nokkurra eigna safnsins, s.s. skuldabréf fyrirtækja, en vonir standa til þess að sú óvissa skýrist á árinu 2013.

Innlend og erlend hlutabréf gáfu bestu ávöxtun eignaflokka í samtryggingar- og séreignardeild. Heildarfjárhæð nýrra sjóðfélagalána á árinu jókst nokkuð og varð nettóaukning í þeirri eign.

Fjárfestingar á árinu 2013 munu endurspeglast af því fjárfestingarumhverfi sem búið er við og þeirri fjárfestingarstefnu sem mótuð var í nóvember 2012. Verðtryggðir vextir langra ríkisskuldabréfa eru með lægra móti og framboð lítið af öðrum skuldabréfum. Einhver aukning hefur orðið á framboði innlendra hlutabréfa. Vegna gjaldeyrishafta munu fjárfestingar erlendis takmarkast við endurfjárfestingar og vextir erlendis eru ennþá sögulega lágir þó búast megi við að þeir fari að þökast uppá við á næstu misserum. Bandarískar hlutabréfavitölur eru við söguleg hágildi og nokkur óvissa uppi um áframhaldandi þróun vísitalna. Jákvæðar hagtölur í Bandaríkjunum og Kína hafa þó borist í meira mæli en áður og nýjustu tölur um afkomu fyrirtækja í Bandaríkjunum hafa batnað. Þó skapar niðurskurður ríkisútgjalda í Bandaríkjunum og óeining stjórnámálanna um þá þróun óvissu um framvinduna. Stöðugleika hefur ekki verið náð í efnahagslífi heimsins.

Reykjavík, 26. mars 2013

Stjórn

Valur Hreggviðsson
Stjórnarformaður

Ágúst Valfells

Jón Lárus Stefánsson

Agni Ásgeirsson
Varaformaður

Helena Sigurðardóttir

Framkvæmdastjóri:

Auður Finnbogadóttir

► Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og sjóðfélaga í Lífeyrissjóði verkfræðinga

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lífeyrissjóðs verkfræðinga fyrir árið 2012. Ársreikningurinn hefur að geyma áritun og skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris á árinu, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reiknings-skilaaðferðir, aðrar skýringar og kennitölur deilda.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og 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 stjórnar og framkvæmdastjóra nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og reikningshaldslegu mati miðað við aðstæður.

Ábyrgð endurskoðenda

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

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

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

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2012, efnahag hans 31. desember 2012 og breytingu á handbæru fé á árinu 2012, í samræmi við lög og settar reikningsskilareglur.

Reykjavík, 26. mars 2013

Ernst & Young ehf.

Ásbjörn Björnsson
löggiltur endurskoðandi

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris

	Skýr.	Samstæða		Samtryggingardeild	
		31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Iðgjöld					
Iðgjöld sjóðfélaga.....		1.022.647	993.732	941.353	873.473
Iðgjöld launagreiðenda.....	4	2.116.039	1.937.218	1.477.522	1.335.583
Réttindaflutningur og endurgreiðslur.....		(2.657)	(13.988)	(562)	154
Jöfnun örorkubyrði.....	5	3.886	3.483	3.886	3.483
Iðgjöld alls.....		3.139.915	2.920.445	2.422.199	2.212.693
Lífeyrir					
Lífeyrir.....	6	664.004	636.104	489.652	451.953
Kostnaður vegna örorkumats.....		54	76	54	76
Lífeyrir alls.....		664.057	636.180	489.706	452.029
Fjárfestingartekjur					
Tekjur af eignarhlutum.....	7	1.479.427	574.432	1.104.562	71.244
Vaxtatekjur og gengismunur.....	8	2.670.562	2.430.813	2.669.986	2.429.969
Breytingar á niðurfærslu.....	14	(31.148)	(434.102)	(31.148)	(434.102)
Fjárfestingartekjur alls.....		4.118.841	2.571.143	3.743.400	2.067.111
Fjárfestingargjöld					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....		61.042	59.393	61.042	59.393
Fjárvörslu- og eignastýringarkostnaður.....		59.079	53.302	45.529	42.294
Fjárfestingargjöld alls.....		120.121	112.695	106.571	101.687
Rekstrarkostnaður					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður.....		83.607	81.349	78.225	76.989
Önnur gjöld.....	9	7.838	0	7.838	0
Tímabundinn skattur.....		(4.050)	31.440	0	27.390
Hækkun á hreinni eign á tímabilinu.....		6.387.182	4.629.922	5.483.259	3.621.708
Hrein eign frá fyrra ári.....		38.592.154	33.962.232	33.620.863	29.999.155
Hrein eign í lok tímabils til greiðslu lífeyris.....		44.979.336	38.592.154	39.104.122	33.620.863

31. desember 2012

Séreignarleið 1		Séreignarleið 2		Séreignarleið 3	
31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
67.659	100.389	10.786	15.437	2.848	4.433
563.884	533.750	66.241	60.580	8.393	7.306
(2.289)	(29.095)	1.141	6.961	(948)	7.992
0	0	0	0	0	0
<u>629.254</u>	<u>605.043</u>	<u>78.169</u>	<u>82.978</u>	<u>10.293</u>	<u>19.731</u>
157.531	168.078	15.919	15.751	902	322
0	0	0	0	0	0
<u>157.531</u>	<u>168.078</u>	<u>15.919</u>	<u>15.751</u>	<u>902</u>	<u>322</u>
324.486	465.003	47.868	36.334	2.511	1.851
431	702	134	134	11	9
0	0	0	0	0	0
<u>324.917</u>	<u>465.705</u>	<u>48.001</u>	<u>36.467</u>	<u>2.522</u>	<u>1.860</u>
0	0	0	0	0	0
12.186	9.941	1.270	1.012	95	56
<u>12.186</u>	<u>9.941</u>	<u>1.270</u>	<u>1.012</u>	<u>95</u>	<u>56</u>
4.830	3.930	505	402	47	28
(3.643)	3.643	(372)	372	(35)	35
783.268	885.157	108.847	101.908	11.807	21.150
4.472.263	3.587.106	456.242	354.334	42.787	21.637
<u>5.255.531</u>	<u>4.472.263</u>	<u>565.089</u>	<u>456.242</u>	<u>54.593</u>	<u>42.787</u>

Efnahagsreikningur

	Skýr.	Samstæða		Samtryggingardeild	
		31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Fjárfestingar					
Verðbréf með breytilegum tekjum		12.157.022	9.921.404	10.481.396	8.169.507
Verðbréf með föstum tekjum.....		24.083.274	19.594.722	20.177.834	16.639.552
Veðlán.....		6.552.949	6.470.685	6.552.949	6.470.685
Bankainnstæður		1.129.179	2.422.657	880.806	2.180.189
Fjárfestingar alls	10-13	<u>43.922.423</u>	<u>38.409.468</u>	<u>38.092.985</u>	<u>33.459.933</u>
Kröfur					
Kröfur á launagreiðendur		148.511	48.756	118.180	38.898
Aðrar kröfur		415.497	87.893	415.497	87.893
Kröfur alls		<u>564.009</u>	<u>136.649</u>	<u>533.678</u>	<u>126.791</u>
Aðrar eignir					
Rekstrarfjármunir og aðrar eignir	15	5.846	4.262	5.846	4.262
Sjóður og veltiinnlán.....		530.612	222.841	530.612	222.841
Aðrar eignir alls		<u>536.458</u>	<u>227.103</u>	<u>536.458</u>	<u>227.103</u>
Eignir samtals		<u>45.022.890</u>	<u>38.773.221</u>	<u>39.163.121</u>	<u>33.813.827</u>
Skuldir					
Aðrar skuldir.....		(22.227)	(118.331)	(22.227)	(118.331)
Skuldir milli deilda.....		0	(0)	(15.445)	(17.202)
Aðrar viðskiptaskuldir		(21.327)	(62.735)	(21.327)	(57.431)
Skuldir alls		<u>(43.554)</u>	<u>(181.066)</u>	<u>(58.999)</u>	<u>(192.965)</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>44.979.336</u>	<u>38.592.154</u>	<u>39.104.122</u>	<u>33.620.862</u>

31. desember 2012

Séreignarleið 1		Séreignarleið 2		Séreignarleið 3	
31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
1.335.637	1.574.079	323.748	161.122	16.240	16.696
3.678.268	2.704.718	227.172	250.452	0	0
0	0	0	0	0	0
201.101	175.137	9.616	41.956	37.656	25.375
<u>5.215.006</u>	<u>4.453.934</u>	<u>560.536</u>	<u>453.530</u>	<u>53.896</u>	<u>42.071</u>
26.859	8.715	3.170	1.094	302	49
0	0	0	0	0	0
<u>26.859</u>	<u>8.715</u>	<u>3.170</u>	<u>1.094</u>	<u>302</u>	<u>49</u>
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>5.241.865</u>	<u>4.462.649</u>	<u>563.707</u>	<u>454.624</u>	<u>54.198</u>	<u>42.120</u>
0	0	0	0	0	0
13.666	14.510	1.383	1.990	396	702
0	(4.896)	0	(372)	0	(35)
<u>13.666</u>	<u>9.613</u>	<u>1.383</u>	<u>1.618</u>	<u>396</u>	<u>667</u>
<u>5.255.531</u>	<u>4.472.263</u>	<u>565.089</u>	<u>456.242</u>	<u>54.593</u>	<u>42.787</u>

Samstæða

Samtryggingardeild

	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Inngreiðslur				
Iðgjöld.....	3.036.850	2.953.949	2.339.031	2.241.477
Fjárfestingartekjur	916.940	934.882	897.812	924.296
Afborganir verðbréfa.....	4.738.536	2.359.211	4.738.536	2.359.211
Seld bréf með föstum tekjum	5.410.316	2.881.273	5.410.316	2.881.273
Seld bréf með breytilegum tekjum	1.867.050	4.335.559	1.865.360	4.319.039
Lækkun bankainnstæðna	1.299.384	4.557	1.299.384	4.557
Aðrar inngreiðslur.....	307	4.050	0	0
Inngreiðslur alls.....	17.269.383	13.473.480	16.550.439	12.729.851
Útgreiðslur				
Lífeyrir	660.118	636.180	485.766	452.029
Fjárfestingargjöld.....	121.224	114.582	107.673	103.573
Rekstrarkostnaður án afskrifta	81.887	77.232	76.506	72.872
Aðrar útgreiðslur	0	645.419	0	640.979
Útgreiðslur alls	863.230	1.473.412	669.946	1.269.453
Ráðstöfunarfé til fjárfestinga	16.406.153	12.000.068	15.880.493	11.460.398
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting				
Kaup á verðbréfum með breyttil. tekjum.....	3.588.844	4.495.408	3.063.184	3.955.739
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum.....	12.006.458	7.326.993	12.006.458	7.326.993
Ný veðlán	499.779	352.826	499.779	352.826
Aðrar fjárfestingar	3.303	58.521	3.303	58.521
Ráðstöfun alls	16.098.384	12.233.748	15.572.724	11.694.079
Hækkun (lækkun) á handbæru fé.....	307.768	(233.681)	307.768	(233.681)
Handbært fé í ársbyrjun	222.844	456.525	222.844	456.525
Handbært fé í lok tímabils.....	530.612	222.844	530.612	222.844

janúar - desember 2012

Séreignarleið 1		Séreignarleið 2		Séreignarleið 3	
31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
611.542	609.051	76.226	83.695	10.052	19.726
16.604	9.853	2.382	734	142	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	13.670	0	2.851	1.690	0
0	0	0	0	0	0
0	3.643	0	372	307	35
<u>628.146</u>	<u>636.216</u>	<u>78.608</u>	<u>87.652</u>	<u>12.190</u>	<u>19.761</u>
157.531	168.078	15.919	15.751	902	322
12.186	9.941	1.270	1.012	95	56
4.829	3.930	505	402	47	28
0	3.643	0	372	0	425
<u>174.546</u>	<u>185.591</u>	<u>17.694</u>	<u>17.537</u>	<u>1.044</u>	<u>831</u>
453.600	450.625	60.914	70.115	11.146	18.929
453.600	450.625	60.914	70.115	11.146	18.929
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
<u>453.600</u>	<u>450.625</u>	<u>60.914</u>	<u>70.115</u>	<u>11.146</u>	<u>18.929</u>
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Hlutverk sjóðsins

1. Hlutverk sjóðsins er að veita viðtöku iðgjaldi sjóðfélaga og ávaxta það með ábyrgum hætti, auk þess að greiða sjóðfélögum örorkulífeyri og ellilífeyri þegar kemur að starfslokum og eftirlátum mökum þeirra og börnum maka- og barnalífeyri.

Lífeyrissjóðurinn starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Hann er blandaður sjóður sem starfrækir samtryggingardeild og þrjár leiðir í séreignardeild. Af 12% skylduframlagi í lífeyrissjóðinn fer 10% til samtryggingardeildar en 2% til séreignardeildar.

Reikningsskilaaðferðir

2. Ársreikningurinn er í samræmi við lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, reglur um ársreikninga lífeyrissjóða og góða reikningsskilavenju. Við gerð ársreikningsins er í öllum meginatriðum fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og á fyrra ári. Ársreikningurinn er í íslenskum krónum og allar fjárhæðir eru sýndar í þúsundum nema þar sem annað er tilgreint. Hann hefur að geyma sameinaðan ársreikning fyrir samtryggingardeild og séreignardeildir ásamt sérgreindum ársreikningum eftir deildum.

Við gerð ársreiknings ber stjórnendum sjóðsins að meta ýmsa liði ársreikningsins. Matsaðferðir byggja á góðri reikningsskilavenju. Endanleg niðurstaða sem verður við innlausn eða sölu þeirra liða, sem metnir voru, getur orðið önnur en niðurstaða mats stjórnenda.

3. Verðbréfaeign sjóðsins skiptist í verðbréf með breytilegum tekjum (hlutabréf og hlutdeildarskírteini), verðbréf með föstum tekjum (skuldabréf) og veðlán. Verðbréf með breytilegum tekjum eru færð til eignar á markaðsgengi í árslok eða áætluðu gangvirði þar sem það á við annars á kaupverði. Verðbréf með föstum tekjum og veðlán eru færð til eignar á kaupkröfu að teknu tilliti til varúðarniðurfærslu. Erlend verðbréf eru umreiknuð yfir í íslenskar krónur á skráðu kaupgengi SÍ í árslok.

Bankainnstæður eru innstæður sem eru bundnar lengur en 3 mánuði og heyra undir liðinn fjárfestingar í efnahagsreikningi. Sjóður og veltiinnlán eru færð undir liðinn aðrar eignir í efnahagsreikningi og á sá liður við um innstæður sem ekki eru háðar tímatakmörkunum á notkun þeirra.

Iðgjöld

4. Ekki er áætlað fyrir óinnheimtum iðgjöldum í árslok. Móttekna greiðslur án skilagreina eru færð sem innheimt iðgjöld.
5. Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrdi lífeyrissjóða er fært meðal iðgjalda.

Lífeyrir

6. Undir liðnum lífeyrir eru allar útgreiðslur sjóðsins eða greiddur ellilífeyrir, makalífeyrir, barnalífeyrir og örorkulífeyrir fyrir samtryggingardeild.

Lífeyrisgreiðslur sundurliðast þannig:

	2012	2011
Ellilífeyrir	380.377	358.744
Makalífeyrir	65.444	57.498
Örorkulífeyrir	37.907	29.266
Barnalífeyrir	5.924	6.445
	<u>489.652</u>	<u>451.953</u>
Lífeyrisgreiðslur úr séreignarleið 1	157.531	168.078
Lífeyrisgreiðslur úr séreignarleið 2	15.919	15.751
Lífeyrisgreiðslur úr séreignarleið 3	902	322
Lífeyrisgreiðslur samtals	<u>664.004</u>	<u>636.104</u>

Skýringar

Fjárfestingartekjur

7. Tekjur af eignarhlutum sundurliðast þannig:

	2012	2011
Gengismunur innl. hlutabréfa og hlutdeildarskírteina	876.745	903.871
Gengismunur erl. hlutabréfa og hlutdeildarskírteina	529.709	(264.666)
Arður hlutabréfa.....	60.034	9.993
Tekjur / (gjöld) vegna gjaldmiðlavarnarsamninga.....	12.940	(74.766)
	<u>1.479.427</u>	<u>574.432</u>

8. Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur sundurliðast þannig:

	2012	2011
Af sjódfélagalánnum	537.680	580.227
Af innlendum skuldabréfum	1.697.586	1.478.571
Af erlendum skuldabréfum	202.663	149.658
Af bankainnstæðum	226.539	217.878
Dráttarvextir.....	6.094	4.478
	<u>2.670.562</u>	<u>2.430.813</u>

9. Undir liðnum önnur gjöld er kostnaður vegna álagðra gjalda á sjóðinn til VIRK endurhæfingarsjóds í samræmi við lög nr. 60/2012. Lögin tóku gildi 1. október 2012 og ber lífeyrissjóðum að greiða 0,13% af iðgjaldastofni sjódfélaga til jafns við álagt gjald launagreiðenda vegna starfsendurhæfingarsjóds.

10. Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutir í félögum skráðum í Kauphöll Íslands (eignarhlutdeild undir 2%):

	Samtrygging	Séreign 1	Séreign 2	Séreign 3	Samtals
Marel	382.518	0	11.363	0	393.881
Össur	291.385	0	16.914	0	308.299
Icelandair Group	233.460	0	9.538	0	242.998
Eimskipafélag Íslands	224.563	0	8.021	0	232.584
Hagar	217.108	0	12.972	0	230.080
Vodafone.....	204.894	0	11.254	0	216.148
	<u>1.553.928</u>	<u>0</u>	<u>70.062</u>	<u>0</u>	<u>1.623.990</u>

Skýringar

10. frh.:

Eignarhlutir í innlendum, óskráðum félögum og sjóðum:

	Samtrygging	Séreign 1	Séreign 2	Séreign 3	Samtals
Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing	1.059.827	0	0	0	1.059.827
Verðbréfasjóðir	730.177	1.335.637	147.501	16.240	2.229.555
Eik fasteignafélag (13,2%)	598.500	0	0	0	598.500
Framtakssjóður Íslands (1,1%)*	519.840	0	0	0	519.840
Fagfjárfestasjóðir	419.476	0	0	0	419.476
Önnur hlutabréf	357.479	0	0	0	357.479
Jarðvarmi (2,1%)	255.309	0	0	0	255.309
Hampiðjan (2,5%)	117.589	0	0	0	117.589
Rusor (15%)	39.721	0	0	0	39.721
Virðing (7,3%)	32.479	0	0	0	32.479
Kjölfesta (13,4%)	3.904	0	0	0	3.904
	<u>4.134.301</u>	<u>1.335.637</u>	<u>147.501</u>	<u>16.240</u>	<u>5.633.679</u>
Erlendar eignir:					
Framtakssjóðir	1.638.448	0	0	0	1.638.448
Hlutabréfasjóðir	1.590.946	0	93.819	0	1.684.765
Hlutabréf, skráð	433.916	0	12.366	0	446.282
Skuldabréfasjóðir	531.674	0	0	0	531.674
Vogunarsjóðir	399.153	0	0	0	399.153
Millilagssjóðir	199.030	0	0	0	199.030
	<u>4.793.167</u>	<u>0</u>	<u>106.185</u>	<u>0</u>	<u>4.899.352</u>
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	<u>10.481.396</u>	<u>1.335.637</u>	<u>323.748</u>	<u>16.240</u>	<u>12.157.022</u>

*) Mat á Framtakssjóði Íslands tekur mið af endurmetinni hreinni eign sjóðsins m.v. áætlað verðmæti í árslok (NAV).

11. Verðbréf með föstum tekjum:

	Samtrygging	Séreign 1	Séreign 2	Séreign 3	Samtals
Innlendar eignir					
Skuldabréf fyrirtækja	2.065.670	151.520	10.247	0	2.227.437
Skuldabréf með ríkisábyrgð	11.956.599	2.794.778	177.232	0	14.928.609
Skuldabréf sveitarfélaga	2.899.024	525.485	39.693	0	3.464.202
Skuldabréf fjármálastofnana	680.124	206.485	0	0	886.609
	<u>17.601.417</u>	<u>3.678.268</u>	<u>227.172</u>	<u>0</u>	<u>21.506.857</u>
Erlendar eignir					
Skuldabréf fyrirtækja	367.010	0	0	0	367.010
Skuldabréf með ríkisábyrgð	2.209.408	0	0	0	2.209.408
	<u>2.576.418</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.576.418</u>
Verðbréf með föstum tekjum samtals	<u>20.177.835</u>	<u>3.678.268</u>	<u>227.172</u>	<u>0</u>	<u>24.083.274</u>

Skýringar

12. Veðlán greinast þannig:

	Bókfært verð
Lán til sjóðfélaga	6.648.074
Varúðarafskrift sjóðfélagalána 31.12.2012	(83.850)
Sérgreind afskrift	(11.275)
Sjóðfélagalán alls:	<u>6.552.949</u>

13. Fjárfestingar samtryggingar greinast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum kr.	Í erl. mynt	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	5.688.229	4.793.167	10.481.396
Verðbréf með föstum tekjum	17.601.416	2.576.418	20.177.834
Veðlán	6.552.949	0	6.552.949
Bankainnstæður	774.305	106.501	880.806
	<u>30.616.899</u>	<u>7.476.086</u>	<u>38.092.985</u>

14. Niðurfærslur eigna sundurliðast þannig:

	2012	2011
Hlutabréf	10.000	191.983
Skuldabréf	21.148	242.119
	<u>31.148</u>	<u>434.102</u>

Varanlegir rekstrarfjármunir

15. Varanlegir rekstrarfjármunir og afskriftir þeirra greinast þannig:

	Rekstrar- fjármunir
Stofnverð 1/1	7.292
Afskrifað 1/1	(3.030)
Viðbót á árinu	3.303
Afskrifað á árinu	(1.719)
Selt og niðurlagt á árinu	0
Bókfært verð 31/12	<u>5.846</u>
Stofnverð 31/12	10.595
Afskrifað 31/12	(4.749)
Bókfært verð 31/12	<u>5.846</u>

Þóknun endurskoðenda

16. Þóknunir endurskoðenda greinast þannig:

	2012	2011
Endurskoðun	2.770	2.978
Innri endurskoðun	2.045	1.664
Önnur sérfræðipjónusta	1.186	5.810
Samtals þóknun til endurskoðenda	<u>6.001</u>	<u>10.452</u>

Skýringar

Laun og launatengd gjöld

17. Á árinu 2012 störfuðu 6,6 starfsmenn að jafnaði í fullu starfi hjá sjóðnum. Heildarfjárhæð launa og launatengdra gjalda var kr. 80.730 þúsund. Starfsmönnum fækkaði um einn á árinu og eru sex starfsmenn í fullu starfi í árslok.

18. Laun stjórnar, endurskoðunarnefndar og framkvæmdastjóra greinast þannig:	2012
Valur Hreggviðsson, formaður	1.324
Elísabet Árnadóttir, formaður endurskoðunarnefndar (til október 2012).....	639
Agni Ásgeirsson varaformaður , formaður endurskoðunarnefndar (frá október 2012)	1.203
Prándur Ólafsson, varamaður.....	138
Jón Lárus Stefánsson	662
Ágúst Valfells	544
Sigurður M. Norðdahl, endurskoðunarnefnd.....	187
Jónas Bjarnason, endurskoðunarnefnd.....	187
Helena Sigurðardóttir (frá október 2012)	140
Guðrún Rögnvaldardóttir, varamaður.....	20
Auður Finnbogadóttir framkvæmdastjóri	16.200
Samtals:	<u>21.244</u>

Skuldbindingar utan efnahags

19. Skuldbindingar vegna framtakssjóða:

	2012	2011
Framtakssjóður Íslands	246.000	299.000
Veðskuldabréfasjóðurinn Virðing	0	300.000
Morgan Stanley Emerging Private Markets Fund I.....	196.453	246.000
LPE II	78.051	107.000
Kjölfesta	446.000	0
Auður 1.....	7.328	8.000
Samtals:	<u>973.832</u>	<u>960.000</u>

Tryggingafræðileg úttekt samtryggingardeildar

20. Niðurstöður:

	Áfallnar skuld- bindingar	Framtíðar- skuld- bindingar	Heildar- skuld- bindingar
Eignir	39.104		39.104
Endurmat	777		777
Fjárfestingarkostnaður.....	(1.479)		(1.479)
Iðgjöld		34.028	34.028
Samtals eign	<u>38.402</u>	<u>34.028</u>	<u>72.430</u>
Ellilífeyrir	33.983	27.127	61.110
Örorkulífeyrir	1.495	2.071	3.566
Makalífeyrir	6.054	2.429	8.483
Barnalífeyrir	200	313	513
Rekstrarkostnaður.....	742	1.174	1.916
Samtals skuldbindingar	<u>42.474</u>	<u>33.114</u>	<u>75.588</u>
Eignir - skuldbindingar	<u>(4.072)</u>	<u>914</u>	<u>(3.158)</u>
% af skuldbindingum	-9,6%	2,8%	-4,2%

Kennitölur deilda

Kennitölur samtryggingardeildar

	2012	2011	2010	2009	2008
Ávöxtun					
Nafnávöxtun	10,5%	6,4%	0,4%	8,4%	-20,3%
Hrein nafnávöxtun	10,3%	6,1%	0,2%	8,2%	-20,2%
Raunávöxtun m.v. vísitölu neysluverðs	5,8%	1,1%	-2,2%	-0,2%	-31,3%
Hrein raunávöxtun	5,5%	0,9%	-2,4%	-0,4%	-31,4%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	-6,6%	-7,8%	-6,2%	-3,8%	-2,6%
Hrein raunávöxtun (10 ára meðaltal)	0,0%	-1,7%	-2,3%	-2,9%	—
Meðalfjöldi virkra sjóðfélaga	2.573	2.588	2.595	2.621	2.612
Meðalfjöldi lífeyrisþega	295	241	235	229	212
Lífeyrir sem hlutfall af iðgjöldum	20,2%	20,4%	20,6%	20,8%	15,8%
Rekstrarkostnaður í % af eignum	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Stöðugildi á árinu	6,6	7,5	7,2	6,3	6,0
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	77,7%	79,4%	80,0%	77,9%	78,3%
Örorkulífeyrir	7,7%	6,5%	6,3%	8,6%	7,0%
Makalífeyrir	13,4%	12,7%	12,4%	12,2%	13,3%
Barnalífeyrir	1,2%	1,4%	1,3%	1,3%	1,5%
Hlutfallsleg skipting eigna					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	13,5%	12,4%	17,2%	21,6%	17,1%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	51,6%	48,8%	38,3%	37,1%	36,5%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	14%	12,0%	10,2%	7,2%	5,8%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	1,4%	0,9%	5,8%	3,0%	2,1%
Veðlán	17,2%	19,3%	21,2%	23,0%	26,1%
Annað	2,3%	6,5%	7,2%	8,1%	12,4%
Hlutfallsleg skipting eigna eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	79,1%	78,2%	74,7%	72,7%	70,4%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	20,9%	21,8%	25,3%	27,3%	29,6%
Skipting eigna í erlendum gjaldmiðlum					
USD	48%				
EUR	34%				
NOK	12%				
Aðrir gjaldmiðlar	6%				
Tryggingafræðileg staða					
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	-9,6%	-15,6%	-19,2%	-30,1%	-34,7%
Hrein eign umfram framtíðarskuldbindingar	2,8%	4,5%	4,5%	5,0%	1,9%
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-4,2%	-6,8%	-8,7%	-14,8%	-16,8%

Kennitölur séreignarleiðar 1

	2012	2011	2010	2009	2008
Ávöxtun					
Nafnávöxtun	6,6%	8,1%	9,2%	8,6%	-10,8%
Hrein nafnávöxtun	6,6%	8,1%	9,2%	8,6%	-10,8%
Raunávöxtun m.v. vísitölu neysluverðs	2,0%	2,8%	6,5%	0,0%	-23,3%
Hrein raunávöxtun	2,0%	2,8%	6,5%	0,0%	-23,3%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	-3,1%	-2,9%	-2,3%	-3,5%	-2,2%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	2.747	2.617	2.520	2.577	2.539
Fjöldi lífeyrisþega	112	128	106	137	10
Lífeyrir sem hlutfall af iðgjöldum	25,0%	27,8%	13,1%	25,7%	2,3%
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Hlutfallsleg skipting eigna					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	25,6%	35,3%	25,6%	24,9%	79,0%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	70,5%	60,7%	72,3%	65,9%	0,0%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Annað	3,9%	3,9%	2,2%	9,2%	21,0%
Hlutfallsleg skipting eigna eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Kennitölur séreignarleiðar 2

	2012	2011	2010	2009	2008
Ávöxtun					
Hrein nafnávöxtun	9,6%	9,2%	12,2%	30,4%	-24,3%
Hrein nafnávöxtun	9,6%	9,2%	12,2%	30,4%	-24,3%
Raunávöxtun m.v. vísitölu neysluverðs	4,9%	3,8%	9,4%	20,0%	-34,9%
Hrein raunávöxtun	4,9%	3,8%	9,4%	20,0%	-34,9%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	-1,4%	-1,9%	-1,5%	—	—
Fjöldi virkra sjóðfélaga.....	284	265	268	268	285
Fjöldi lífeyrisþega.....	14	23	9	12	0
Lífeyrir sem hlutfall af iðgjöldum	20,4%	19,0%	6,8%	6,2%	—
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	—
Hlutfallsleg skipting eigna					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	57,8%	35,5%	36,6%	35,6%	97,8%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	40,5%	55,2%	58,4%	54,9%	0,0%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Annað.....	1,7%	9,3%	5,0%	9,5%	2,2%
Hlutfallsleg skipting eigna eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum.....	81,3%	84,0%	75,9%	70,9%	77,5%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	18,7%	16,0%	24,1%	29,1%	22,5%

Kennitölur séreignarleiðar 3

	2012	2011	2010	2009
Ávöxtun				
Nafnávöxtun	5,1%	5,8%	9,2%	10,0%
Hrein nafnávöxtun	5,1%	5,8%	9,2%	10,0%
Raunávöxtun m.v. vísitölu neysluverðs	0,5%	0,6%	6,5%	1,3%
Hrein raunávöxtun	0,5%	0,6%	6,5%	1,3%
Hrein raunávöxtun (5 ára meðaltal)	—	—	—	—
Fjöldi virkra sjóðfélaga	52	32	21	9
Fjöldi lífeyrisþega	2	1	0	0
Lífeyrir sem hlutfall af iðgjöldum	8,8%	1,6%	—	—
Hlutfallsleg skipting lífeyris				
Ellilífeyrir	100,0%	100,0%	—	—
Hlutfallsleg skipting eigna				
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	30,1%	39,7%	32,8%	25,0%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Annað	69,9%	60,3%	67,2%	75,0%
Hlutfallsleg skipting eigna eftir gjaldmiðlum				
Eignir í íslenskum krónum	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

1) Ávöxtun uppreiknuð til ársávöxtunar þar sem leiðin fór af stað 21. ágúst 2009



LÍFEYRISSJÓÐUR
VERKFRÆÐINGA

Engjateigi 9 105 Reykjavík
www.lifsverk.is