

Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga

Ársreikningur

2007

Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga
Vegmúla 2
108 Reykjavík
Kt. 491098-2529

Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga

Ársreikningur

2007

Efnisyfirlit

Skýrsla stjórnar	2
Áritun endurskoðenda	4
Yfirlit um breytingu á hreinni eign	5
Efnahagsreikningur	6
Sjóðstreymi	7
Sérgreint yfirlit um séreignardeild	8
Skýringar	9-13
Kennitölur	14-17

Skýrsla stjórnar

Iðgjöld

Fjöldi einstaklinga sem áunnu sér réttindi í samtryggingardeildum sjóðsins (A og V deildir) á árinu 2007 voru 13.501 í A deild og 6.407 í V deild. Samsvarandi tölur fyrir árið 2006 voru 13.252 og 6.370. Að meðaltali greiddu á mánuði 8.407 einstaklingar iðgjöld til A deildar og 2.543 til V deildar. Iðgjöld í A deild námu 3.427 m. kr og jukust um 11%. Iðgjöld í V deild námu 621 m.kr og jukust þau um 38%.

Í árslok 2007 voru 1.234 einstaklingar með samning um séreignasparnað (S deild) og hafði þeim fjölgað um 25 frá ársbyrjun. Iðgjöld í S deild námu 106 m.kr. og er það minnkun um 7% frá fyrra ári.

Lífeyrir

Lífeyrir í A og V deildum nam 273 m.kr. á árinu 2007 og hækkaði um 22% á milli ára. Að meðaltali fengu 794 einstaklingar lífeyri á mánuði í A deild en 107 í V deild eða samtals 901 í samtryggingardeildum, samanborið við 719 árið 2006. Fjölgun einstaklinga sem fá lífeyri er þannig 182.

Ráðstöfunarfé, fjárfestingar og ávöxtun

Sjóðurinn ráðstafaði 21.009 m.kr. til lánveitinga og verðbréfakaupa. Til sjóðfélaga voru veitt 262 lán samtals að fjárhæð 1.042 m.kr. eða um 5% af fjárfestingum sjóðsins. Veðlán hafa hækkað lítillega milli ára enda lántakendur nokkuð fleiri. Fjárfestingar skiptust þannig: verðbréf með föstum tekjum 4.902 m.kr. eða um 23%, verðbréf með breytilegum tekjum 13.783 m.kr. eða um 66%, veðskuldabréf önnur en sjóðfélagalán 1.443 m.kr. eða um 7% og lækkan bankainnistæðna 161 m.kr. eða um -1%. Samsetning fjárfestinga er með þeim hætti að 74% er í íslenskum krónum og 26% í öðrum gjaldmiðlum og hefur þá ekki verið tekið tillit til gjaldeyrisvarna.

Ávöxtun einstakra flokka í eignasafni sjóðsins var mismunandi og mun lakari en á árinu 2006, einkum á innlendum hlutabréfamarkaði. Erlend hlutabréf hækkuðu lítillega í viðkomandi myntum en vegna styrkingar krónunnar varð ávöxtun erlenda safnsins neikvæð. Til fróðleiks þá hækkaði Heimsvísitala hlutabréfa (MSCI) um rúm 7% í USD en lækkaði í íslenskum krónum um rúm 5%. Mest skiluðu innlend skuldabréf sem færðar eru í bókhaldi á svokölluðu bókfærðu verði. Innlendir skuldabréfasjóðir skiluðu minni ávöxtun enda hækkaði ávöxtunarkrafa þeirra seinni hluta ársins sem hélt nokkuð há út árið með samsvarandi lækkan á verði. Fjárfestingatekjur voru samt jákvæðar og námu alls 1.755 m.kr.

Nafnávöxtun sjóðsins í heild var 6,8% og hrein raunávöxtun 0,9%. Sambærilegar tölur fyrir árið 2006 eru 15,1% nafnávöxtun og 7,6% raunávöxtun. Í kennitölum meðfylgjandi ársreikningi er að finna upplýsingar um ávöxtun einstakra deilda.

Hrein eign til greiðslu lífeyris

Hrein eign til greiðslu lífeyris nam í árslok 27.574 m.kr. í sameignardeildum og 834 m.kr. í þremur leiðum séreignardeildar.

Rekstur

Á árinu 2007 nam rekstrarkostnaður sem hlutfall af hreinni eign í árslok 0,20%, samanborið við 0,22% árið 2006. Starfsmenn sjóðsins í árslok voru 8 talsins í 7,8 stöðugildum. Á árinu var tekið í notkun nýtt fjárvörslukerfi auk þess sem útgreiðslukerfi lífeyris var uppfært og var nokkur kostnaður þessu samfara. Sjóðurinn hefur með höndum rekstur Lífeyrissjóðs starfsmanna Reykjavíkurborgar, Lífeyrissjóðs starfsmanna Húsavíkurkaupstaðar og Lífeyrissjóðs Neskaupstaðar og Lífeyrissjóðs Akraneskaupstaðar.

Tryggingafræðileg athugun

Samkvæmt athugun Bjarna Guðmundssonar, tryggingastærðfræðings sjóðsins, á áunnum lífeyrisréttindum sjóðfélaga miðað við árslok 2007 nam áfallin skuldbinding lífeyrissjóðsins 3.838 m.kr. Mismunur á hreinni eign og áföllnum skuldbindingum nemur fyrir A deild 3.503 m.kr. eða 15,1% sem hlutfall skuldbindinga og fyrir V deild 332 m.kr. eða 13,1% sem hlutfall skuldbindinga. Í skýringum með ársreikningi er að finna frekari upplýsingar um tryggingafræðilega stöðu sjóðsins.

Skýrsla stjórnar

Að álit stjórnar og framkvæmdastjóra Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga koma fram í ársreikningi þessum allar upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að glöggva sig á breytingu á hreinni eign lífeyrissjóðsins á árinu 2007, efnahag hans 31. desember 2007 og breytingu á handbæru fé á árinu 2007.

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2007 með undirritun sinni.

Reykjavík, 29. apríl 2007.

Í stjórn



Karl Björnsson
stjórnarformaður

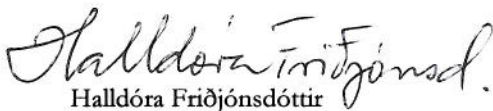
Elín Björg Jónsdóttir



Garðar Hilmarsson



Gunnar Rafn Sigurbjörnsson



Halldóra Friðjónsdóttir



Kristbjörg Stephensen

Framkvæmdastjóri



Jón G. Kristjánsson

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lífeyrissjóðs starfsmanna sveitarfélaga fyrir árið 2006. Ársreikningurinn hefur að geyma 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 um ársreikninga. 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 endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álit 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, 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 lífeyrissjóðsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits fyrirtækisins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á þeim reikningsskilaaðferðum og matsaðferðum sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins sem og mat á framsetningu hans í heild.

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

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af breytingu á hreinni eign lífeyrissjóðsins á árinu 2007, efnahag hans 31. desember 2007 og breytingu á handbæru fé á árinu 2007 í samræmi við lög um ársreikninga.

Kópavogur, 29. apríl 2008.

Deloitte hf.



Knútur Þórhallsson
endurskoðandi

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2007

Skýr.	Sameignardeild			Séreignar- deild	Samtals 2007	Samtals 2006
	A deild	V deild	Samtals			
Iðgjöld						
Iðgjöld sjóðfélaga	1.096.942.378	192.127.969	1.289.070.347	73.784.081	1.362.854.428	1.019.770.264
Iðgjöld launagreiðenda	2.358.895.044	517.876.733	2.876.771.777	46.139.969	2.922.911.746	2.674.248.390
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	(28.814.883)	(88.626.546)	(117.441.429)	(14.073.046)	(131.514.475)	(45.923.576)
	<u>3.427.022.539</u>	<u>621.378.156</u>	<u>4.048.400.695</u>	<u>105.851.004</u>	<u>4.154.251.699</u>	<u>3.648.095.078</u>
Lífeyrir						
Lífeyrir	6 (264.980.218)	(8.385.355)	(273.365.573)	(21.131.601)	(294.497.174)	(230.292.157)
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris	0	0	0	0	0	(6.967.286)
	<u>(264.980.218)</u>	<u>(8.385.355)</u>	<u>(273.365.573)</u>	<u>(21.131.601)</u>	<u>(294.497.174)</u>	<u>(237.259.443)</u>
Fjárfestingartekjur						
Tekjur af eignarhlutum	6.231.693	628.014	6.859.707	0	6.859.707	258.926.437
Vaxtatekjur og gengismunur	7 1.565.093.247	157.726.059	1.722.819.306	24.866.041	1.747.685.347	2.598.172.951
	<u>1.571.324.940</u>	<u>158.354.073</u>	<u>1.729.679.013</u>	<u>24.866.041</u>	<u>1.754.545.054</u>	<u>2.857.099.388</u>
Fjárfestingargjöld						
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	14 (12.243.057)	(1.149.328)	(13.392.385)	0	(13.392.385)	(10.602.291)
Önnur fjárfestingargjöld	(5.610.540)	(526.694)	(6.137.234)	(1.937.041)	(8.074.275)	(19.793.815)
	<u>(17.853.596)</u>	<u>(1.676.023)</u>	<u>(19.529.619)</u>	<u>(1.937.041)</u>	<u>(21.466.660)</u>	<u>(30.396.106)</u>
Rekstrarkostnaður						
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	14 (48.697.975)	(4.571.567)	(53.269.542)	(300.000)	(53.569.542)	(48.299.324)
Hækkun á hreinni eign á árinu	4.666.815.689	765.099.285	5.431.914.974	107.348.403	5.539.263.377	6.189.239.593
Hrein eign frá fyrra ári	<u>20.241.933.189</u>	<u>1.900.229.884</u>	<u>22.142.163.073</u>	<u>727.080.466</u>	<u>22.869.243.539</u>	<u>16.680.003.946</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris	<u>24.908.748.878</u>	<u>2.665.329.169</u>	<u>27.574.078.047</u>	<u>834.428.869</u>	<u>28.408.506.916</u>	<u>22.869.243.539</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2007

Skýr.	Sameignardeild			Séreignar- deild	Samtals 31.12.2007	Samtals 31.12.2006	
	A deild	V deild	Samtals				
Fjárfestingar							
Verðbréf með breytilegum tekjum	8	11.057.644.317	1.183.209.244	12.240.853.561	658.921.195	12.899.774.756	10.073.837.104
Verðbréf með föstum tekjum	10	8.375.403.696	896.199.479	9.271.603.175	120.649.919	9.392.253.094	7.952.934.834
Veðlán	11	4.181.887.465	447.477.579	4.629.365.044	0	4.629.365.044	3.416.660.221
Bankainnistæður		705.948.003	75.539.073	781.487.076	53.829.559	835.316.635	996.023.697
		<u>24.320.883.480</u>	<u>2.602.425.376</u>	<u>26.923.308.856</u>	<u>833.400.673</u>	<u>27.756.709.529</u>	<u>22.439.455.856</u>
Kröfur							
Kröfur á launagreiðendur		263.213.378	28.164.815	291.378.193	0	291.378.193	240.778.350
Aðrar kröfur		19.069.327	2.040.489	21.109.817	1.041.596	22.151.413	4.283.976
		<u>282.282.705</u>	<u>30.205.304</u>	<u>312.488.009</u>	<u>1.041.596</u>	<u>313.529.605</u>	<u>245.062.326</u>
Aðrar eignir							
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	15	4.942.488	528.865	5.471.353	0	5.471.353	6.090.565
Sjóður og veltúnnlán		312.704.444	33.460.544	346.164.987	2.793.730	348.958.717	191.640.439
		<u>317.646.932</u>	<u>33.989.408</u>	<u>351.636.340</u>	<u>2.793.730</u>	<u>354.430.070</u>	<u>197.731.004</u>
Eignir samtals		<u>24.920.813.118</u>	<u>2.666.620.088</u>	<u>27.587.433.206</u>	<u>837.235.999</u>	<u>28.424.669.205</u>	<u>22.882.249.186</u>
Viðskiptaskuldir							
Aðrar skuldir		12.064.239	1.290.919	13.355.158	2.807.130	16.162.288	13.005.647
Skuldir samtals		<u>12.064.239</u>	<u>1.290.919</u>	<u>13.355.158</u>	<u>2.807.130</u>	<u>16.162.288</u>	<u>13.005.647</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>24.908.748.879</u>	<u>2.665.329.169</u>	<u>27.574.078.048</u>	<u>834.428.869</u>	<u>28.408.506.917</u>	<u>22.869.243.539</u>
Mat á áunnum lífeyrisskuldbindingum	18						

Sjóðstreymi 2007

Skýr.	Sameignardeild			Séreignar- deild	Samtals 2007	Samtals 2006
	A deild	V deild	Samtals			
Inngreiðslur						
Iðgjöld	3.654.711.489	343.089.364	3.997.800.853	105.851.003	4.103.651.856	3.582.768.198
Fjárfestingartekjur.....	485.469.824	45.573.921	531.043.745	13.273.676	544.317.421	633.502.617
Afborganir verðbréfa.....	1.873.658.021	175.891.350	2.049.549.371	8.359.038	2.057.908.409	981.077.313
Seld verðbréf með breytilegum tekjum.....	11.774.192.782	1.105.313.054	12.879.505.836	273.228.405	13.152.734.241	1.283.171.870
Seld verðbréf með föstum tekjum.....	1.519.514.837	142.645.837	1.662.160.674	9.107.627	1.671.268.301	635.075.469
Aðrar inngreiðslur.....	7.883.892	740.107	8.623.999	(4.742.867)	3.881.132	(5.270.491)
	<u>19.315.430.844</u>	<u>1.813.253.634</u>	<u>21.128.684.478</u>	<u>405.076.882</u>	<u>21.533.761.360</u>	<u>7.110.324.976</u>
Útgreiðslur						
Lífeyrir.....	(249.905.470)	(23.460.103)	(273.365.573)	(21.131.601)	(294.497.174)	(237.259.443)
Fjárfestingargjöld.....	(17.853.596)	(1.676.023)	(19.529.619)	(118.878)	(19.648.497)	(30.508.702)
Rekstkostnaður án afskrifta.....	(48.131.904)	(4.518.426)	(52.650.330)	(371.371)	(53.021.701)	(46.069.275)
	<u>(315.890.970)</u>	<u>(29.654.552)</u>	<u>(345.545.522)</u>	<u>(21.621.850)</u>	<u>(367.167.372)</u>	<u>(313.837.420)</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	<u>18.999.539.874</u>	<u>1.783.599.082</u>	<u>20.783.138.956</u>	<u>383.455.032</u>	<u>21.166.593.988</u>	<u>6.796.487.556</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting						
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	(12.281.837.527)	(1.148.863.536)	(13.430.701.064)	(351.587.047)	(13.782.288.111)	(2.580.282.557)
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	(4.453.811.294)	(418.105.585)	(4.871.916.879)	(30.521.088)	(4.902.437.967)	(2.882.194.638)
Ný veðlán og útlán	(2.271.973.149)	(213.283.545)	(2.485.256.694)	0	(2.485.256.694)	(1.247.240.633)
Hækkun á bankainnstaðum	151.036.687	14.178.706	165.215.393	(4.508.331)	160.707.062	(111.246.665)
	<u>(18.856.585.283)</u>	<u>(1.766.073.960)</u>	<u>(20.622.659.243)</u>	<u>(386.616.466)</u>	<u>(21.009.275.709)</u>	<u>(6.820.964.493)</u>
Hækkun á sjóði og veltiinnlánnum	142.954.591	17.525.122	160.479.712	(3.161.434)	157.318.278	(24.476.937)
Sjóður og veltiinnlán frá fyrra ári	169.749.853	15.935.422	185.685.275	5.955.164	191.640.439	216.117.376
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>312.704.444</u>	<u>33.460.544</u>	<u>346.164.987</u>	<u>2.793.730</u>	<u>348.958.717</u>	<u>191.640.439</u>

Sérgreint yfirlit um séreignardeild 2007

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals 2007	Samtals 2006
Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris					
Tölgjöld	80.651.582	16.903.184	8.296.238	105.851.004	113.933.462
Lífeyrir	(7.079.220)	(3.490.698)	(10.561.683)	(21.131.601)	(14.489.064)
Fjárfestingartekjur	14.593.756	4.286.756	5.985.529	24.866.041	100.590.797
Fjárfestingargjöld	(1.687.434)	(249.607)	0	(1.937.041)	(1.739.751)
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	(100.000)	(100.000)	(100.000)	(300.000)	(300.000)
Hækkun á hreinni eign á árinu	86.378.684	17.349.635	3.620.084	107.348.403	197.995.444
Hrein eign frá fyrra ári	588.917.115	88.331.739	49.831.612	727.080.466	529.085.022
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris	675.295.799	105.681.374	53.451.696	834.428.869	727.080.466

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals 31.12.2007	Samtals 31.12.2006
Efnahagsreikningur					
Verðbréf með breytilegum tekjum	565.540.218	93.380.977	0	658.921.195	573.012.836
Verðbréf með föstum tekjum	110.596.410	10.053.509	0	120.649.919	103.433.970
Bankainnistæður	0	0	53.829.559	53.829.559	49.321.228
Aðrar kröfur	434.685	96.687	510.224	1.041.596	1.072.842
Sjóður og veltiinnlán	178.880	2.614.850	0	2.793.730	5.955.164
Aðrar skuldir	(1.454.394)	(464.651)	(888.085)	(2.807.130)	(5.715.574)
Hrein eign til greiðslu lífeyris	675.295.799	105.681.372	53.451.698	834.428.869	727.080.466

	Leið 1	Leið 2	Leið 3	Samtals 2007	Samtals 2006
Sjóðstreymi					
Inngreiðslur	273.962.523	116.832.592	14.281.767	405.076.882	453.010.382
Útgreiðslur	(8.231.502)	(3.616.912)	(9.773.436)	(21.621.850)	(16.341.412)
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum	265.731.021	113.215.680	4.508.331	383.455.032	436.668.970
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting	(270.224.002)	(111.884.133)	(4.508.331)	(386.616.466)	(446.002.631)
Hækkun á sjóði og veltiinnlánum	(4.492.981)	1.331.547	0	(3.161.434)	(9.333.661)
Sjóður og veltiinnlán frá fyra ári	4.671.523	1.283.641	0	5.955.164	15.288.825
Sjóður og veltiinnlán í árslok	178.542	2.615.188	0	2.793.730	5.955.164

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. Stéttarfélagin 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 gerður í samræmi við lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga lífeyrissjóða. Í öllum meginatriðum er fylgt sömu reikningsskilaaðferðum og við gerð ársreiknings árið áður.
3. Verðbréfum í eigu sjóðsins er skipt í verðbréf með breytilegum tekjum, verðbréf með föstum tekjum og veðlán. Til verðbréfa með breytilegum tekjum teljast hlutabréf og hlutdeildarskírteini. Til verðbréfa með föstum tekjum teljast skuldabréf og önnur vreðbréf með föstum vöxtum eða tiltekna vaxtaviðmiðun. Til veðlana teljast skuldabréfalán með veði í fasteignum.

Skráð verðbréf með breytilegum tekjum eru færð til eignar á markaðsverði í árslok. Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum eru færð til eignar á kostnaðarverði eða áætluðu markaðsverði í árslok, hvort sem lægra er.

Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar miðað við upphaflega kaupkröfu.

4. Eignir og skuldir sem bundnar eru vísitölu eða gengi erlendra gjaldmiðla eru færðar upp miðað við verðlag eða gengi í árslok.
5. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaði er skipt á milli fjárfestingargjalda og rekstrarkostnaðar eftir því hvort um er að ræða kostnað við eignausýslu eða annan rekstur sjóðsins.

Skýringar

Lífeyrir

6. Lífeyrir greinist þannig:

	Sameignar- deild	Séreignar- deild	Samtals 2007	Samtals 2006
Ellilífeyrir.....	134.945.929	21.131.601	156.077.530	119.220.908
Örorkulífeyrir.....	108.536.029	0	108.536.029	86.185.246
Makalífeyrir.....	11.392.718	0	11.392.718	9.119.119
Barnalífeyrir.....	18.490.897	0	18.490.897	15.766.884
	<u>273.365.573</u>	<u>21.131.601</u>	<u>294.497.174</u>	<u>230.292.157</u>
Meðal fjöldi lífeyrisþega.....	<u>901</u>	<u>5</u>	<u>906</u>	<u>751</u>

Fjárfestingartekjur

7. Vaxtatekjur og gengismunur greinast þannig:

	Sameignar- deild	Séreignar- deild	Samtals 2007	Samtals 2006
Af verðbréfum með breytilegar tekjur.....	73.642.859	(2.083.237)	71.559.622	1.338.239.874
Af verðbréfum með fastar tekjur.....	1.017.260.166	0	1.017.260.166	806.022.205
Af veðlánnum.....	451.017.029	0	451.017.029	346.383.352
Af gjaldmiðlaskiptasamningum.....	152.099.326	1.019.121	153.118.447	(138.909.663)
Af vaxtaskiptasamningum.....	0	(892.373)	(892.373)	0
Af öðrum liðum.....	28.799.926	26.822.530	55.622.456	246.437.183
	<u>1.722.819.306</u>	<u>24.866.041</u>	<u>1.747.685.347</u>	<u>2.598.172.951</u>

Fjárfestingar

8. Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	Sameignar- deild	Séreignar- deild	Samtals 31.12.2007	Samtals 31.12.2006
Skráð innlend hlutabréf.....	910.746.568	5.613.520	916.360.088	655.490.530
Óskráð innlend hlutabréf.....	5.515.000	0	5.515.000	78.553
Skráð erlend hlutabréf.....	23.912.181	18.550	23.930.731	5.089.158
Innlend hlutdeildarskírteini.....	5.032.962.720	427.873.271	5.460.835.991	3.745.221.765
Erlend hlutdeildarskírteini.....	6.297.279.185	225.415.854	6.522.695.039	5.667.957.097
Gjaldmiðlaskiptasamningar.....	(29.562.093)	0	(29.562.093)	0
	<u>12.240.853.561</u>	<u>658.921.195</u>	<u>12.899.774.756</u>	<u>10.073.837.104</u>

Eignarhlutdeild í einstökum félögum er undir 2% og bókfært virði undir 0,5% af hreinni eign til greiðslu lífeyris.

Skýringar

9. Afleiðusamningar eru gerðir í þeim tilgangi að draga úr áhrifum vaxta- og gengisbreytinga. Samningarnir eru færðir á gangvirði meðal verðbréfa með breytilegum tekjum. Afkoma þeirra er færð meðal vaxtatekna og gengismunar. Undirliggjandi fjárhæðir opinna samninga í árslok 2007 greinast þannig:

	Eign	Skuld
Gjaldmiðlaskiptasamningar.....	3.076.442.906	3.106.004.999

10. Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

	Sameignar- deild	Séreignar- deild	Samtals 31.12.2007	Samtals 31.12.2006
Skuldabréf með ríkisábyrgð.....	4.708.808.291	98.923.091	4.807.731.382	3.148.371.626
Skuldabréf sveitarfélaga.....	202.467.024	0	202.467.024	357.224.426
Skuldabréf lánastofnana.....	1.447.034.354	5.764.530	1.452.798.884	2.152.284.652
Skuldabréf fyrirtækja.....	2.913.293.506	15.962.298	2.929.255.804	2.295.054.130
	<u>9.271.603.175</u>	<u>120.649.919</u>	<u>9.392.253.094</u>	<u>7.952.934.834</u>
Áætlað markaðsverð.....	<u>8.748.424.157</u>	<u>120.649.919</u>	<u>8.869.074.076</u>	<u>7.843.950.244</u>

11. Veðlán greinast þannig:

	Sameignar- deild	Séreignar- deild	Samtals 31.12.2007	Samtals 31.12.2006
Veðlán til sjóðfélaga.....	4.010.063.688	0	4.010.063.688	3.052.163.704
Veðlán til annarra.....	619.301.356	0	619.301.356	364.496.517
	<u>4.629.365.044</u>	<u>0</u>	<u>4.629.365.044</u>	<u>3.416.660.221</u>

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

12. Fjárfestingar greinast þannig eftir gjaldmiðlum, án gjaldeyrisvarna:

	Sameignar- deild	Séreignar- deild	Samtals 31.12.2007	Samtals 31.12.2006
Íslensk króna (ISK).....	19.869.908.912	602.412.166	20.472.321.078	16.719.467.670
Evra (EUR).....	3.892.825.897	230.988.507	4.123.814.404	2.516.649.089
Bandaríkjadóllar (USD).....	2.562.033.406	0	2.562.033.406	2.621.125.629
Aðrir gjaldmiðlar.....	598.540.641	0	598.540.641	582.213.468
	<u>26.923.308.856</u>	<u>833.400.673</u>	<u>27.756.709.529</u>	<u>22.439.455.856</u>

Kröfur

13. Kröfur á launagreiðendur eru vegna óinnheimtra iðgjalda.

Skýringar

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður

14. Skipting skrifstofu- og stjórnunarkostnaðar milli fjárfestingargjalda og rekstrarkostnaðar er byggð á mati stjórnenda að 20% af rekstrarkostnaði sjóðsins sé vegna vinnu við fjárfestingar hans.

Aðrar eignir

15. Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eingir greinast þannig:

	Tölvu- búnaður	Áhöld og innréttingar	Samtals 31.12.2007	Samtals 31.12.2006
Stofnverð.....	26.832.059	8.738.912	35.570.971	30.823.771
Afskrifað.....	(20.941.062)	(8.539.344)	(29.480.406)	(22.803.157)
Bókfært verð í ársbyrjun.....	5.890.997	199.568	6.090.565	8.020.614
Viðbót.....	5.934.000	0	5.934.000	4.747.200
Afskrifað.....	(6.553.212)	0	(6.553.212)	(6.677.249)
Bókfært verð í árslok.....	5.271.785	199.568	5.471.353	6.090.565
Afskriftarhlutföll.....	20%	15%		15% - 20%

Þóknanir

16. Heildarfjárhæð launa og þóknana til stjórnar og framkvæmdastjóra greinast þannig:

	2007
Björg Bjarnadóttir, stjórnarmaður	13.844
Elín Björg Jónsdóttir, stjórnarmaður	674.130
Garðar Hilmarsson, stjórnarmaður	674.130
Gunnar R. Sigurbjörnsson, stjórnarmaður	674.130
Halldóra Friðjónsdóttir, stjórnarmaður	674.130
Jón G. Kristjánsson, framkvæmdastjóri	10.143.440
Karl Björnsson, stjórnarformaður	1.011.198
Kristbjörg Stephensen, stjórnarmaður	674.130
	<u>14.539.132</u>

17. Þóknun til endurskoðanda greinist þannig:

	2007
Endurskoðun ársreiknings	1.309.221
Innri endurskoðun	1.415.316
	<u>2.724.537</u>

Skýringar

Tryggingafræðileg athugun

18. Tryggingafræðileg athugun miðað við lok árslok 2007 greinist þannig (í milljónum króna):

<i>A deild:</i>	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Samtals 31.12.2007	Samtals 31.12.2006
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	24.909	0	24.909	20.242
Endurmat verðbréfa.....	1.982	0	1.982	1.004
Núvirði fjárfestingarkostnaðar.....	(258)	0	(258)	(213)
Núvirði framtíðariðgjalda.....	0	44.966	44.966	40.821
<i>Eignir samtals</i>	<u>26.633</u>	<u>44.966</u>	<u>71.599</u>	<u>61.854</u>
Ellilífeyrir.....	19.708	45.478	65.186	56.410
Örorkulífeyrir.....	2.149	4.907	7.056	6.258
Makalífeyrir.....	910	1.848	2.758	2.488
Barnalífeyrir.....	137	578	715	683
Rekstrarkostnaður.....	227	969	1.196	1.098
<i>Skuldbindingar samtals</i>	<u>23.130</u>	<u>53.780</u>	<u>76.911</u>	<u>66.938</u>
Eignir umfram skuldbindingar.....	<u>3.503</u>	<u>(8.815)</u>	<u>(5.312)</u>	<u>(5.084)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum.....	<u>15,1%</u>	<u>(16,4%)</u>	<u>(6,9%)</u>	<u>(7,6%)</u>
<i>V deild:</i>	Áfallin skuldbinding	Framtíðar skuldbinding	Samtals 31.12.2007	Samtals 31.12.2006
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	2.665	0	2.665	1.900
Endurmat verðbréfa.....	212	0	212	94
Núvirði fjárfestingarkostnaðar.....	(23)	0	(23)	(18)
Núvirði framtíðariðgjalda.....	0	10.482	10.482	8.802
<i>Eignir samtals</i>	<u>2.854</u>	<u>10.482</u>	<u>13.336</u>	<u>10.778</u>
Ellilífeyrir.....	2.142	9.083	11.224	9.098
Örorkulífeyrir.....	305	1.345	1.649	1.336
Makalífeyrir.....	58	248	306	254
Barnalífeyrir.....	7	100	107	100
Rekstrarkostnaður.....	11	96	107	94
<i>Skuldbindingar samtals</i>	<u>2.522</u>	<u>10.871</u>	<u>13.393</u>	<u>10.879</u>
Eignir umfram skuldbindingar.....	<u>332</u>	<u>(388)</u>	<u>(57)</u>	<u>(101)</u>
Í hlutfalli af skuldbindingum.....	<u>13,1%</u>	<u>(3,6%)</u>	<u>(0,4%)</u>	<u>(0,9%)</u>

Kennitölur LSS

	2007	2006	2005	2004	2003
Ávöxtun					
Nafnávöxtun.....	6,8%	15,1%	11,5%	9,3%	12,4%
Hrein raunávöxtun.....	0,9%	7,6%	7,0%	5,2%	9,4%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	6,2%	6,9%	3,1%	(0,3%)	(1,3%)

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga

Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	40,1%	43,7%	46,9%	44,1%	44,6%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	6,4%	1,3%	0,5%	0,7%	3,0%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	32,1%	28,8%	27,5%	30,1%	28,4%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	1,7%	6,6%	4,7%	4,0%	2,6%
Veðlán.....	16,7%	15,2%	15,0%	14,0%	17,6%
Annað.....	3,0%	4,4%	5,4%	7,1%	3,9%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Eignir í íslenskum krónum.....	73,8%	74,5%	79,3%	81,3%	84,5%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	26,2%	25,5%	20,7%	18,7%	15,5%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Fjöldi

Fjöldi þeirra sem áunnu sér réttindi á árinu.....	20.717	20.286	18.268	17.919	16.548
Meðaltal virkra sjóðfélaga.....	11.745	10.826	10.006	9.274	8.066
Meðaltal lífeyrisþega.....	906	719	478	330	181

Hlutfallsleg skipting lífeyris

Ellilífeyrir.....	53,0%	51,8%	57,9%	51,1%	31,2%
Örorkulífeyrir.....	36,9%	37,4%	31,6%	36,8%	51,1%
Makalífeyrir.....	3,9%	4,0%	3,8%	3,5%	4,6%
Barnalífeyrir.....	6,3%	6,8%	6,7%	8,6%	13,1%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Rekstur

Rekstrarkostnaður í hlutfalli af hreinni eign.....	0,2%	0,2%	0,3%	0,4%	0,5%
--	------	------	------	------	------

Kennitölur A deildar

	2007	2006	2005	2004	2003
Ávöxtun					
Nafnávöxtun.....	6,9%	15,0%	11,3%	9,2%	12,2%
Hrein raunávöxtun.....	1,0%	7,5%	6,9%	5,1%	9,2%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	6,1%	6,8%	3,0%	(0,3%)	(1,9%)

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga

Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	38,9%	42,5%	45,9%	43,1%	44,5%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	6,6%	1,3%	0,5%	0,7%	3,0%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	32,7%	29,3%	28,0%	30,6%	28,4%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	1,7%	6,8%	4,8%	4,2%	2,6%
Veðlán.....	17,2%	15,7%	15,5%	14,4%	17,6%
Annað.....	2,9%	4,4%	5,4%	7,1%	3,9%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Eignir í íslenskum krónum.....	73,8%	74,6%	79,5%	81,6%	84,5%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	26,2%	25,4%	20,5%	18,4%	15,5%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Fjöldi

Fjöldi þeirra sem áunnu sér réttindi á árinu.....	13.501	13.252	13.009	12.430	10.929
Meðaltal virkra sjóðfélaga.....	8.407	8.061	7.891	7.469	6.718
Meðaltal lífeyrisþega.....	794	646	426	284	167

Hlutfallsleg skipting lífeyris

Ellilífeyrir.....	50,1%	49,1%	56,0%	49,1%	21,3%
Örorkulífeyrir.....	39,0%	39,5%	32,9%	38,3%	59,4%
Makalífeyrir.....	4,3%	4,3%	4,1%	3,9%	5,5%
Barnalífeyrir.....	6,6%	7,1%	7,0%	8,7%	13,8%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt

Hrein eign umfram heildarskuldbindingar.....	(6,9%)	(7,6%)	(7,0%)	(7,9%)	(5,1%)
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....	15,1%	15,1%	15,1%	14,0%	27,7%

Rekstur

Rekstrarkostnaður í hlutfalli af hreinni eign.....	0,2%	0,2%	0,3%	0,4%	0,5%
--	------	------	------	------	------

Kennitölur V deildar

	2007	2006	2005	2004	2003
Ávöxtun					
Nafnávöxtun.....	6,9%	15,9%	11,7%	8,9%	13,2%
Hrein raunávöxtun.....	1,0%	8,4%	7,3%	4,8%	10,1%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	6,5%	7,3%	3,1%	(0,1%)	2,4%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	38,9%	42,5%	45,8%	43,1%	44,6%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	6,6%	1,3%	0,5%	0,7%	3,0%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	32,7%	29,3%	28,0%	30,6%	28,4%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	1,7%	6,8%	4,8%	4,2%	2,6%
Veðlán.....	17,2%	15,7%	15,5%	14,4%	17,6%
Annað.....	2,9%	4,4%	5,4%	7,0%	3,9%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum					
Eignir í íslenskum krónum.....	73,8%	74,6%	79,5%	81,6%	84,5%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	26,2%	25,4%	20,5%	18,4%	15,5%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>
Fjöldi					
Fjöldi þeirra sem áunnu sér réttindi á árinu.....	6.407	6.370	4.808	4.652	4.684
Meðaltal virkra sjóðfélaga.....	2.543	2.215	1.658	1.413	1.348
Meðaltal lífeyrisþega.....	107	73	48	34	14
Hlutfallsleg skipting lífeyris					
Ellilífeyrir.....	25,1%	24,4%	24,2%	39,7%	13,6%
Örorkulífeyrir.....	62,2%	59,6%	62,0%	41,7%	45,5%
Makalífeyrir.....	1,5%	0,6%	0,1%	0,0%	0,1%
Barnalífeyrir.....	11,2%	15,4%	13,7%	18,6%	40,8%
	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar.....	(0,4%)	(0,9%)	1,3%	1,9%	4,5%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....	13,1%	11,3%	9,3%	7,7%	17,7%
Rekstur					
Rekstrarkostnaður í hlutfalli af hreinni eign.....	0,2%	0,2%	0,3%	0,4%	0,5%

Kennitölur S deildar

	2007	2006	2005	2004	2003
Leið 1					
Ávöxtun					
Nafnávöxtun.....	2,6%	13,7%	17,1%	15,5%	16,3%
Hrein raunávöxtun.....	(3,0%)	7,5%	12,4%	11,2%	13,2%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	8,3%	7,3%	6,4%	2,0%	3,2%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	83,3%	80,4%	83,1%	80,0%	78,1%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	0,3%	2,0%	1,3%	1,1%	1,2%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	16,4%	17,6%	15,6%	18,9%	18,6%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Annað.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,1%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Fjöldi					
Fjöldi sjóðfélaga.....	717	501	428	764	753
Fjöldi greiðandi sjóðfélaga.....	703	411	343	319	-
Fjöldi lífeyrisþega.....	5	-	-	-	-
Leið 2					
Ávöxtun					
Nafnávöxtun.....	4,2%	8,6%	8,3%	14,0%	13,3%
Hrein raunávöxtun.....	(1,5%)	3,2%	4,0%	9,7%	10,3%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	5,1%	7,1%	8,1%	9,5%	9,4%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Verðbréf með breytilegum tekjum, skráð.....	90,0%	99,3%	99,2%	99,1%	98,3%
Verðbréf með breytilegum tekjum, óskráð.....	0,3%	0,7%	0,8%	0,9%	0,7%
Verðbréf með föstum tekjum, skráð.....	9,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Verðbréf með föstum tekjum, óskráð.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Annað.....	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,0%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Fjöldi					
Fjöldi sjóðfélaga.....	47	103	92	-	-
Fjöldi greiðandi sjóðfélaga.....	47	89	69	36	111
Fjöldi lífeyrisþega.....	-	-	-	-	-
Leið 3					
Ávöxtun					
Nafnávöxtun.....	13,0%	7,5%	8,9%	10,3%	10,0%
Hrein raunávöxtun.....	6,7%	2,2%	4,6%	6,1%	7,1%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára.....	5,3%	5,1%	5,8%	6,3%	6,3%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga					
Annað.....	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Fjöldi					
Fjöldi sjóðfélaga.....	45	60	59	-	-
Fjöldi greiðandi sjóðfélaga.....	45	50	45	37	71
Fjöldi lífeyrisþega.....	-	-	-	-	-
Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga					
Ársreikningur 2007					17