Lífeyrissjóður starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf.

Ársreikningur 2012

Lífeyrissjóður starfsmanna
Búnaðarbanka Íslands hf.
Borgartúni 19
105 Reykjavík

kt. 510169-4339

Lífeyrissjóður starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf.

Ársreikningur 2012

Efnisyfirlit

Skýrsla stjórnar 2

Áritun óháðs endurskoðanda 3

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 4

Efnahagsreikningur 5

Yfirlit um sjóðstreymi 6

Skýringar 7-12

Fylgiskjal: Útdráttur úr fjárfestingastefnu 13

Skýrsla stjórnar

Lífeyrissjóður starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. (LSBÍ) er samtryggingasjóður. Ársreikningur sjóðsins er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða og er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður.

Iðgjöld til sjóðsins voru 63 millj. kr. vegna 73 sjóðfélaga, en þau voru 64 millj. kr. árið áður. Að auki fékk sjóðurinn 1,8 millj. kr. framlag úr ríkissjóði vegna jöfnunar á örorkubyrði lífeyrissjóða.

Lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu námu 753 millj. kr. sem er 13% hækkun frá fyrra ári. Í árslok voru lífeyrisþegar 286. Hækkun lífeyrisgreiðslna er einkum vegna fjölgunar lífeyrisþega.

Hrein eign sjóðsins til greiðslu lífeyris nam 18.217 millj. kr. í árslok 2012. Á árinu hækkaði hún um 1.113 millj. kr. eða um 6,5%. Nafnávöxtun ársins var 10,7%. Samkvæmt útreikningum tryggingastærðfræðings á áunnum réttindum sjóðfélaga í árslok námu skuldbindingar sjóðsins 17.108 millj. kr. Eignir sjóðsins umfram heildarskuldbindingar nema 2.617 millj. kr. þegar tekið hefur verið tillit til endurmats eigna og framtíðariðgjalda.

Engir starfsmenn eru hjá sjóðnum, en Arion banki hf. annast rekstur sjóðsins. Laun stjórnar og endurskoðunarnefndar námu 2,9 millj. kr. á árinu.

Árið 2012 var gott fyrir LSBÍ þegar á heildina er litið. Varfærin fjárfestingastefna undanfarinna ára skilar sér í góðri ávöxtun LSBÍ á árinu. Auk þessa er tryggingafræðileg staða LSBÍ mjög sterk í árslok 2012.

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af breytingu á hreinni eign sjóðsins til greiðslu lífeyris á árinu 2012 og efnahag hans 31. desember 2012 í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2012 með undirritun sinni.

Reykjavík, 20. júní 2013

Stjórn

Jóhannes Þór Ingvarsson
Stjórnarformaður

Tryggvi E. Geirsson

Lára Jóhannsdóttir

Framkvæmdastjóri

Jón L. Árnason

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. fyrir árið 2012. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi og upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við gildandi lög um ársreikninga. Stjórnendur eru einnig ábyrgir fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Ábyrgð endurskoðanda

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

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið 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 sem varðar gerð og glögga framsetningur 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 því hvort reikningsskilaaðferðir og matsaðferðir sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi 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 lífeyrissjóðsins á árinu 2012, efnahag hans 31. desember 2012 og breytingu á handbæru fé á árinu 2012, í samræmi við lög um ársreikninga.

Reykjavík, 20. júní 2013.

ÍSLENSKIR ENDURSKOÐENDUR

Íslenskir endurskoðendur ehf.

Guðni Þór Gunnarsson
Löggiltur endurskoðandi

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2012

	Skýr.	2012	2011
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		13.750	13.986
Iðgjöld launagreiðenda		49.680	50.423
Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði		1.809	1.457
		65.239	65.866
Lífeyrir			
Lífeyrir	13	752.876	665.734
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum	8	134.458	48.996
Vaxtatekjur og gengismunur	9,14	1.706.514	1.689.340
Niðurfærsla verðbréfa, breyting	21	(18.923)	(97.653)
		1.822.049	1.640.683
Fjárfestingagjöld			
Umsýsluþóknun	5,10	8.241	7.362
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	10,15	13.296	10.530
Skattur á hreina eign sjóðsins	11	0	13.934
Hækkun á hreinni eign á árinu		1.112.875	1.008.989
Hrein eign frá fyrra ári		17.104.234	16.095.245
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		18.217.108	17.104.234

Efnahagsreikningur 31. desember 2012

Eignir	Skýr.	31.12.2012	31.12.2011
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum		1.458.285	1.163.945
Verðbréf með föstum tekjum		16.162.504	15.408.827
Veðlán til sjóðfélaga		261.074	287.190
	18-22	17.881.863	16.859.962
Kröfur			
Ýmsar kröfur		4.545	214.520
Aðrar eignir			
Sjóður og veltiinnlán		348.063	59.950
Eignir samtals		18.234.471	17.134.432
Skuldir			
Ýmsar skuldir	23	17.363	30.198
Hrein eign til greiðslu lífeyris	24	18.217.108	17.104.234

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2012

	Skýr.	2012	2011
Inngreiðslur			
Iðgjöld		58.884	64.408
Fjárfestingatekjur		26.869	23.285
Afborganir verðbréfa		1.233.201	918.909
Seld verðbréf með breytilegum tekjum		647.027	457.809
Seld verðbréf með föstum tekjum		1.030.541	1.359.498
		2.996.522	2.823.909
Útgreiðslur			
Lífeyrir		708.425	709.897
Fjárfestingagjöld		4.300	7.361
Rekstrarkostnaður		24.611	8.817
		737.336	726.075
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og öðrum fjárfestingum		2.259.186	2.097.834
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum		699.032	965.331
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum		1.262.041	1.395.186
Ný veðlán		10.000	10.463
		1.971.073	2.370.980
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánum		288.113	(273.146)
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun		59.950	333.096
Sjóður og veltiinnlán í árslok		348.063	59.950

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. **Upplýsingar um sjóðinn**
   Lífeyrissjóður starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. er með aðsetur að Borgartúni 19, Reykjavík. Sjóðurinn er hlutfallssjóður og hefur verið lokaður fyrir nýjum sjóðfélögum frá árinu 1998. Sjóðfélagar voru starfsmenn Búnaðarbanka Íslands hf. í ársbyrjun 1998 sem fluttu ekki réttindi sín í kjölfar þess að bankanum var breytt í hlutafélag.

2. **Grundvöllur reikningsskilanna**
   Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Hann er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum að öðru leyti en því að skráð hlutabréf, hlutdeildarskírteini, afleiðutengd skuldabréf og afleiðusamningar um hlutabréf og gjaldmiðla eru færðir á markaðsverði. Ársreikningurinn er í íslenskum krónum og fjárhæðir eru sýndar í þúsundum.

3. **Mat og ákvarðanir við beitingu reikningsskilaaðferða**
   Gerð ársreiknings krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati.

   Mat og forsendur eru endurskoðaðar reglulega og eru áhrifin af breytingum færð á því tímabili sem breyting er gerð og jafnframt á síðari tímabilum ef breytingin hefur áhrif á þau.

   Upplýsingar um mikilvæg atriði þar sem óvissa í mati og mikilvægi ákvarðana varðandi reikningsskilaaðferðir hefur mest áhrif á skráðar fjárhæðir í reikningsskilunum er að finna í skýringu 12.

4. **Mikilvægar reikningsskilaaðferðir**
   Reikningsskilaaðferðir sem settar eru fram hér á eftir hefur verið beitt með samræmdum hætti á þeim tímabilum sem birt eru í ársreikningnum.

5. **Erlendir gjaldmiðlar**
   Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í árslok. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

6. **Iðgjöld**
   Iðgjöld eru tekjufærð eftir skilagreinum sem hafa borist sjóðnum.

7. **Lífeyrir**
   Undir lífeyri falla lífeyrisgreiðslur sjóðsins, þ.e. ellilífeyrir, makalífeyrir, örorkulífeyrir og barnalífeyrir. Einnig greiðir sjóðurinn dánarbætur.

8. **Tekjur af eignarhlutum**
   Undir tekjur af eignarhlutum fellur arður af hlutabréfum, söluhagnaður og óinnleystur gengismunur af hlutabréfum, bæði vegna breytinga í gengi bréfanna og gengi erlendra gjaldmiðla.

9. **Vaxtatekjur og gengismunur**
   Undir vaxtatekjur og gengismun falla vaxtatekjur af verðbréfum með föstum tekjum, veðlánum, bundnum bankainnstæðum, auk vaxtatekna af iðgjöldum og veltiinnlánum. Þá fellur undir þennan lið gengismunur af verðbréfum með föstum tekjum í erlendum gjaldmiðlum og breytingar á verði innlendra og erlendra hlutdeildarskírteina.

10. Rekstrarkostnaður

Arion banki hf. greiðir rekstrarkostnað sjóðsins, en sjóðurinn greiðir sjálfur umsýsluþóknun, eftirlitsgjöld, endurskoðun og tryggingafræðilega úttekt.

11. Skattur á hreina eign sjóðsins

Alþingi setti í desember 2011 lög um sérstakan skatt á hreina eign lífeyrissjóða. Samkvæmt lögunum er skatturinn 0,0814% af hreinni eign til greiðslu lífeyris í árslok 2011 og 2012. Skatturinn var felldur niður á árinu 2012.

12. Verðbréfaeign

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 verðbréfasjóða. Til verðbréfa með föstum tekjum teljast skuldabréf og önnur verðbréf með föstum vöxtum eða með tiltekna vaxtaviðmiðun. Til veðlána teljast skuldabréfalán með veði í fasteignum.

Skráð verðbréf með breytilegum tekjum eru eignfærð á markaðsverði í árslok, en óskráð bréf á kostnaðarverði eða áætluðu markaðsverði, sé það lægra. Hlutdeildarskírteini og aðrir eignarhlutar í sjóðum um sameiginlegar fjárfestingar eru færðar á markaðsvirði hvort sem um er að ræða skráð eða óskráð bréf.

Verðbréf með föstum tekjum eru eignfærð miðað við ávöxtunarkröfu við kaup.

Veðlán eru eignfærð miðað við þá vaxtaviðmiðun sem fram kemur á viðkomandi skuldabréfaláni.

Verðbréfasafn sjóðsins er yfirfarið reglulega til að meta hvort virði óskráðra eigna hafi rýrnað. Við matið eru sérstakar áhættur metnar jafnframt því sem reiknuð er almenn niðurfærsla. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður afskriftareikningur til að mæta þeim eignum sem kunna að tapast. Áður en ákvörðun er tekin um færslu virðisrýrnunar þarf að meta hvort hlutlæg gögn gefi til kynna mælanlega lækkun á væntu framtíðarsjóðstreymi frá einstökum verðbréfum eða safni verðbréfa áður en lækkunin verður merkjanleg á einstöku láni í safninu. Þetta geta verið vísbendingar um breytingar á greiðslugetu lántakanda eða efnahagsástandi. Stjórnendur nota mat sem byggir á sögulegri reynslu af eignum með svipuð áhættueinkenni og hlutlæg merki virðisrýrnunar þegar meta skal framtíðarsjóðstreymi.

Lífeyrir

13. Greiddur lífeyrir sundurliðast þannig:	2012	2011
Ellilífeyrir	655.436	571.026
Makalífeyrir	79.179	79.821
Örorkulífeyrir	17.040	13.586
Barnalífeyrir	601	571
Dánarbætur	357	731
Kostnaður vegna örorkumats	120	0
Virk starfsendurhæfingasjóður	143	0
Lífeyrir samtals	752.876	665.734

Fjárfestingartekjur

14. Vaxtatekjur og gengismunur sundurliðast þannig	2012	2011
Markaðsskuldabréf	1.556.686	1.590.498
Veðskuldabréf	23.638	26.407
Hlutdeildarskirteini	113.439	62.589
Aðrar vaxtatekjur	12.751	9.846
Vaxtatekjur og gengismunur samtals	1.706.514	1.689.340

Skýringar

Rekstrarkostnaður

15. Rekstrarkostnaður sundurliðast þannig	2012	2011
Laun og launatengd gjöld	3.426	1.643
Endurskoðun og gerð reikningsskila	1.935	1.667
Tryggingastærðfræðingur	1.922	1.606
Lögfræðikostnaður	1.748	1.576
Fjármálaeftirlitsgjald	3.683	3.395
Annar kostnaður	582	643
Rekstrarkostnaður samtals	13.296	10.530

16. Laun og launatengd gjöld sundurliðast þannig	2012	2011
Laun stjórnarmanna	2.940	1.400
Lífeyrisiðgjöld	239	112
Tryggingagjald	247	131
Laun og launatengd gjöld samtals	3.426	1.643

Laun stjórnarmanna og endurskoðunarnefndar sundurliðast þannig		
Jóhannes Þór Ingvarsson, formaður stjórnar	840	0
Lára Jóhannsdóttir	775	400
Tryggvi E. Geirsson	845	400
Sigurbjörg Björnsdóttir	375	600
Þórunn Kristinsdóttir	105	0
Samtals	2.940	800

17. Þóknun til endurskoðenda sundurliðast þannig	2012	2011
Endurskoðun ársreiknings	1.235	1.167
Aðstoð við gerð ársreiknings	700	500
Samtals	1.935	1.667

Eignir

18. Verðbréf með breytilegum tekjur greinast þannig	2012	2011
Hlutabréf		
Innlend hlutabréf, skráð	362.280	245.275
Innlend hlutabréf, óskráð	403.905	189.888
Erlend hlutabréf, skráð	68.984	80.486
	835.169	515.649
Hlutdeildarskírteini		
Innlendir verðbréfasjóðir, ríkistryggð skuldabréf	31.483	492
Innlendir verðbréfasjóðir, skuldabréfasjóðir	26.962	361.282
Innlendir verðbréfasjóðir, hlutabréfasjóðir	501.345	239.615
Erlendir verðbréfasjóðir, skuldabréfasjóðir	38.190	0
Erlendir verðbréfasjóðir, hlutabréfasjóðir	25.136	46.908
	623.115	648.297
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	1.458.285	1.163.945

19.	**Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig**	**2012**	**2011**
	Skuldabréf með ríkisábyrgð	13.453.487	13.424.695
	Skuldabréf lánastofnana	744.499	637.861
	Skuldabréf sveitarfélaga	72.102	95.579
	Skuldabréf fyrirtækja	1.892.416	1.250.691
	Verðbréf með föstum tekjum samtals	16.162.504	15.408.827

Áætlað markaðsverð bréfanna var 18.313 millj. kr. í árslok 2012.

20. Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum vöxtum	1.325.976	132.309	1.458.285
Verðbréf með föstum vöxtum	15.682.352	480.152	16.162.504
Veðlán	261.074	0	261.074
Samtals	17.269.402	612.461	17.881.863

21.	**Niðurfærsla verðbréfa greinist þannig**	**2012**	**2011**
	Niðurfærsla í ársbyrjun	119.496	76.283
	Endanlega tapað	0	(54.440)
	Niðurfærsla ársins, breyting	18.923	97.653
	Niðurfærsla í árslok	138.419	119.496

22. Ávöxtun einstakra verðbréfaflokka var þannig á árinu 2012, en þá hefur verið tekið tillit til eignasamsetningar í einstökum verðbréfasjóðum:

	Raunávöxtun
Ríkisvíxlar, ríkisskuldabréf og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	5,1%
Skuldabréf sveitarfélaga	4,8%
Skuldabréf og víxlar banka, sparisjóða og annarra fjármálastofnana	3,8%
Hlutdeildarskírteini og hlutabréf	13,1%
Sjóðsfélagalán	4,3%
Skuldabréf fyrirtækja	2,2%

Raunávöxtun er ávöxtun sjóðsins, umfram verðlagsbreytingar samkvæmt vísitölu neysluverðs, miðað við meðalstöðu verðbréfaflokka í upphafi og lok árs.

Skuldir

23.	**Ýmsar skuldir greinast þannig**	**2012**	**2011**
	Ógreidd staðgreiðsla af lífeyri	17.063	16.227
	Ógreiddur skattur af hreinni eign sjóðsins	0	13.934
	Aðrar skuldir	300	37
	Ýmsar skuldir samtals	17.363	30.198

Skuldbindingar

24. Samkvæmt tryggingafræðilegum útreikningi nemur heildar lífeyrisskuldbinding sjóðsins 17.107 millj. kr. í árslok 2012 miðað við 2,0% ársvexti og að teknu tilliti til áætlaðs kostnaðar við rekstur sjóðsins. Endurmetin hrein eign deildarinnar í árslok 2012 er 19.725 millj. kr. eða 2.617 millj. kr. hærri. Lífeyrisskuldbinding sjóðsins í árslok 2012 greinist þannig:

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Eignir:			
Hrein eign til greiðslu lífeyris	18.217.108	0	18.217.108
Endurmat verðbréfa miðað við 3,5% vexti	1.238.092	0	1.238.092
Fjárfestingagjöld	0	0	0
Núvirði framtíðariðgjalda	0	269.500	269.500
Eignir samtals	19.455.200	269.500	19.724.700
Skuldbindingar:			
Ellilífeyrir	13.982.000	349.400	14.331.400
Örorkulífeyrir	174.200	26.900	201.100
Makalífeyrir	2.234.900	21.100	2.256.000
Barnalífeyrir	2.400	800	3.200
Dánarbætur	70.500	0	70.500
Rekstrarkostnaður	235.800	9.600	245.400
Skuldbindingar samtals	16.699.800	407.800	17.107.600
Eignir umfram skuldbindingar	2.755.400	(138.300)	2.617.100
Í hlutfalli af skuldbindingum	16,5%	(33,9%)	15,3%

Kennitölur

25. Kennitölur

	2012	2011	2010	2009	2008
Hrein raunávöxtun	5,9%	4,7%	5,0%	4,5%	(4,6%)
Nafnávöxtun	10,7%	10,4%	7,8%	13,5%	11,0%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðastliðin fimm ár	3,0%	3,0%	3,4%	5,4%	8,2%
Meðaltal hreinnar nafnávöxtunar síðastliðin fimm ár	10,7%	10,9%	11,6%	14,2%	16,1%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðastliðin tíu ár	7,2%	7,1%	6,4%	5,7%	6,7%
Meðaltal hreinnar nafnávöxtunar síðastliðin tíu ár	13,6%	13,3%	12,9%	12,3%	13,1%
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	2,8%	1,9%	2,7%	4,2%	7,2%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	5,4%	5,0%	0,8%	0,0%	0,0%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	82,6%	86,5%	88,8%	85,9%	86,0%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	7,8%	4,9%	5,9%	7,7%	4,3%
Veðlán, óskráð	1,4%	1,7%	1,8%	2,1%	2,5%
Eignir í íslenskum krónum	96,6%	96,6%	98,7%	98,2%	98,5%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	3,4%	3,4%	1,3%	1,8%	1,5%
Fjöldi sjóðfélaga	73	98	123	130	173
Fjöldi lífeyrisþega	286	265	238	225	204
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	85,0%	85,9%	84,8%	82,8%	83,9%
Makalífeyrir	13,3%	12,0%	13,1%	14,3%	12,6%
Örorkulífeyrir	1,6%	2,0%	2,0%	2,8%	3,4%
Barnalífeyrir	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttek:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	16,9%	12,7%	14,7%	13,5%	5,9%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	18,1%	14,8%	17,8%	16,8%	9,0%

Skilgreiningar:

Hrein raunávöxtun	Raunávöxtun þegar kostnaður við rekstur sjóðsins hefur verið dreginn frá
Fjöldi sjóðfélaga	Meðaltal fjölda sjóðfélaga sem greiddi iðgjald á árinu.
Fjöldi lífeyrisþegar	Meðaltal fjölda lífeyrisþega sem fékk greiddan lífeyri á árinu.

Fylgiskjal

Fjárfestingarstefna Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. 2013 (útdráttur)

Forsendur fjárfestingastefnu

Eignir Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. skulu ávaxtaðar í samræmi við 36. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, 9. gr. samþykkta sjóðsins og samkvæmt nánari reglum Fjármálaeftirlitsins.

Umfjöllun um réttindakerfi

Lífeyrisréttindi sem sjóðurinn veitir er ævilangur ellilífeyrir frá 65 ára aldri, örorkulífeyrir ef sjóðfélagi verður ófær um að gegna starfi sínu eða missir einhvern hluta launa sinna og örorka er metin a.m.k. 10%, ævilangur makalífeyrir til maka sem sjóðfélagi lætur eftir sig við andlát og barnalífeyrir vegna fráfalls sjóðfélaga.

Sjóðfélagi sem orðinn er 65 ára á rétt á eftirlaunum úr sjóðnum sem miðast við meðallaun síðustu fimm almanaksár hans í starfi miðað við fullt starf. Umreikningur miðast við breytingu launavísitölu. Einnig er mögulegt að flýta töku lífeyris til 60 ára aldurs, en þá skerðast greiðslur samkvæmt samþykktum sjóðsins. Eftir að taka lífeyris er hafin breytist lífeyrir í sama hlutfalli og launavísitala. Fyrir hvert starfsár í fullu starfi ávinnst ellilífeyrisréttur sem er 2,125% af launaviðmiðun og fyrir hlutastarf samsvarandi. Sjóðfélagi sem hefur öðlast samanlagðan aldur og starfsaldur 95 ár getur þegar 60 ára aldri er náð hafið töku lífeyris án skerðingar áunninna réttinda. Gert er ráð fyrir því að allir sjóðfélagar sem eiga þess kost muni nýta sér þessa 95 ára reglu.

Réttindi þeirra sem höfðu látið af störfum hinn 31. desember 1997 og áttu geymd réttindi vegna meira en sex ára starfs miðast við áunninn lífeyrisrétt 7. - 9. greinar reglugerðar eftirlaunasjóðs bankans frá 24. mars 1992. Stjórn sjóðsins úrskurðaði viðmiðunarlaun í desembermánuði 1997, sem síðan breytast í hlutfalli við breytingu launavísitölu.

Auk þessa eiga erfingjar sjóðsfélaga í starfi og erfingjar þeirra sem eiga geymd réttindi vegna meira en sex starfsára og erfingjar lífeyrisþega rétt til eingreiðslu við fráfall sjóðfélaga.

Samantekt þessi um ákvæði samþykkta sjóðsins er ekki tæmandi og er um nánari upplýsingar vísað í samþykktirnar sjálfar um skilyrði fyrir rétti til töku lífeyris, réttindaákvæði og iðgjaldagreiðslur.

Sjóðurinn tryggir áhættudreifingu vegna örorkuáhættu hjá Okkar líftryggingum hf.

Skipting verðbréfaeignar sjóðsins skal í grófum dráttum miðuð við þau eignamörk sem tilgreind eru hér í töflunni að neðan. Eignaskipting getur farið tímabundið út fyrir tilgreind mörk, m.a. vegna skyndilegra breytinga á markaðsgengi verðbréfa. Skal þá leitast við að lagfæra hlutföll í eignasamsetningu eins fljótt og mögulegt er.

Fylgiskjal

Fjárfestingarstefna

	Markmið	Vikmörk
Innlán í bönkum og sparisjóðum	0%	0%-15%
Ríkisvíxlar, ríkisskuldabréf og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	75%	60%-100%
Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga	1%	0%-10%
Skuldabréf og víxlar banka, sparisjóða og annarra lánastofnana	5%	0%-10%
Fasteignatryggð skuldabréf	1%	0%-5%
Hlutabréf	9%	0%-15%
Hlutir eða hlutdeildarskírt. annarra sjóða um sameiginl. fjárfest.	3%	0%-10%
Önnur verðbréf	6%	0%-20%
Fjárfesting í íbúðarhúsnæði	0%	0%-1%
Samtals	**100%**	

Hlutabréf	**9%**	**0%-15%**
Skráð innlend hlutabréf	6%	0%-10%
Óskráð innlend hlutabréf	3%	0%-10%
Erlend hlutabréf	0%	0%-5%

Önnur verðbréf	**6%**	**0%-20%**
Skuldabréf fyrirtækja	6%	0%-15%
Erlend skuldabréf	0%	0%-5%
Annað	0%	0%-10%

Ef fjárfest er í sjóðum eða afleiðum taka viðmiðin til undirliggjandi eigna. Í þeim tilvikum sem fjárfest er í erlendum myntum er heimilt að nota gjaldeyrisvarnir með því markmiði að draga úr áhættu af gengisbreytingum erlendra gjaldmiðla. Fjárfestingarstefnan er endurskoðuð a.m.k. árlega og getur hún breyst skv. ákvörðun stjórnar að undangenginni tilkynningu til Fjármálaeftirlitsins.