

Eftirlaunasjóður F.Í.A.

Ársreikningur

2006

Eftirlaunasjóður F.Í.A.
Hlíðasmára 8
201 Kópavogur
Kt. 650376-0809

Eftirlaunasjóður F.Í.A.

Ársreikningur

2006

Efnisyfirlit

Áritun endurskoðenda	2
Skýrsla stjórnar	3
Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	4
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris	5
Efnahagsreikningur	6
Yfirlit um sjóðstreymi	7
Skýringar	8-17

Áritun óháðs endurskoðanda

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

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Eftirlaunasjóðs F.Í.A. fyrir árið 2006. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög og reglur 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 áliti sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum, skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðunin 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 áhættumatid er tekið tillit til þess innra eftirlits eftirlaunasjóðsins 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 2006, efnahag hans 31. desember 2006 og breytingu á handbæru fé á árinu 2006, í samræmi við lög og reglur um ársreikninga.

Reykjavík, 12. apríl 2007

Deloitte hf.

Björg Sigurðardóttir

endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

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

Alls greiddu 559 sjóðfélagar hjá 13 launagreiðendum iðgjöld til sjóðsins á árinu. Iðgjöldin námu alls kr. 814,3 milljónum sem er 21,1% hækkun frá fyrra ári, en þá voru iðgjöldin 672,6 milljónir króna.

Lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu námu all kr. 370,4 milljónum sem svarar til 13,7% hækkunar frá fyrra ári. Lífeyrisþegar voru að meðaltali 103. Á árinu fengu að meðaltali 70 greidd eftirlaun, 20 makalífeyri, 8 örorkulífeyri og 5 barnalífeyri.

Landsbanki Íslands hf. annast daglegan rekstur sjóðsins samkvæmt sérstöku samkomulagi þar um. Gildandi rekstrarsamningur tók gildi á árinu 2003.

Eftirlaunasjóðurinn er þátttakandi í samstarfi þriggja lífeyrissjóða um skiptingu á örorkuáhættu sbr. 2. mgr. laga nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.

Á árinu ráðstafaði sjóðurinn all kr. 9.942,4 milljónum til verðbréfakaupa og útlána. Verðbréfakaup á árinu skiptust þannig að kaup verðbréfa með breytilegum tekjum námu kr. 8.909,3 milljónum, verðbréfa með föstum tekjum kr. 473,8 milljónum og veðlán kr. 559,3 milljónum. Hlutfall erlendra mynta í verðbréfaeign sjóðsins var komin í 23,07% í árslok samanborið við 22,57% árið áður.

Varðandi launagreiðslur Eftirlaunasjóðsins árið 2006 vísast til skýringar nr. 5.

Hrein ávöxtun á eignum sjóðsins umfram neysluvísitölu var jákvæð um 8,77% á árinu, meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára var 5,61% og meðaltal síðustu 10 ára var 5,53% miðað við sömu vísitölu.

Hrein eign sjóðsins til greiðslu lífeyris nam kr. 14.087,9 milljónum í ársok 2006. Á árinu hækkaði hún um 2.357,8 milljónir eða um 20,1%. Vísitala neysluverðs hækkaði um 6,95% á árinu.

Áritun stjórnar

Stjórn og framkvæmdastjóri Eftirlaunasjóðsins staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2006 með undirritun sinni.

Reykjavík, 12. apríl 2007

Stjórn

Örnólfur Jónsson, formaður

Magnús Br. Jóhannsson

Guðmundur Pálsson

Baldur Þór Bjarnason

Hlynur Elísson

Framkvæmdastjóri

Davíð Harðarson

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2006

	Skýr.	2006	2005
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		162.898.508	134.516.608
Iðgjöld launagreiðenda		651.421.041	538.066.434
		<u>814.319.549</u>	<u>672.583.042</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	405.140.853	365.307.621
Annar beinn kostnaður vegna örorku		56.000	143.500
		<u>405.196.853</u>	<u>365.451.121</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		25.898.918	116.356.572
Vaxtatekjur og gengismunur	4	1.940.100.762	1.137.150.943
		<u>1.965.999.680</u>	<u>1.253.507.515</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		5.720.784	4.578.674
Vaxtagjöld		52.094	54.455
Önnur fjárfestingargjöld		795.763	10.010.951
		<u>6.568.641</u>	<u>14.644.080</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		10.717.502	9.079.365
		<u>10.717.502</u>	<u>9.079.365</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		2.357.836.234	1.536.915.991
Hrein eign frá fyrra ári		11.730.153.186	10.193.237.195
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>14.087.989.420</u>	<u>11.730.153.186</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2006

Eignir	Skýr.	31.12.2006	31.12.2005
Fjárfestingar			
Húseignir og lóðir	2,5,6	17.562.922	17.386.151
		<u>17.562.922</u>	<u>17.386.151</u>
Aðrar fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	2,7	10.002.947.242	7.266.516.979
Verðbréf með föstum tekjum	2,8	2.078.380.172	2.459.430.606
Veðlán	2,9	1.943.860.123	1.610.352.910
		<u>14.025.187.537</u>	<u>11.336.300.495</u>
Fjárfestingar		<u>14.042.750.459</u>	<u>11.353.686.646</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	2	69.377.588	69.647.433
Aðrar kröfur	15	3.835.739	1.249.391
		<u>73.213.327</u>	<u>70.896.824</u>
Aðrar eignir			
Sjóður og veltiinnlán		15.927.135	324.787.781
Aðrar eignir	13	0	0
		<u>15.927.135</u>	<u>324.787.781</u>
Eignir		<u>14.131.890.921</u>	<u>11.749.371.251</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	13,16	43.371.301	9.184.069
		<u>43.371.301</u>	<u>9.184.069</u>
Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur			
Áfallinn kostnaður		530.200	10.033.996
		<u>530.200</u>	<u>10.033.996</u>
Skuldir		<u>43.901.501</u>	<u>19.218.065</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u>14.087.989.420</u>	<u>11.730.153.186</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2006

	Skýr.	2006	2005
Inngreiðslur			
Iðgjöld		814.319.551	662.760.198
Fjárfestingartekjur		0	28.113.299
Afborganir verðbréfa		403.491.231	329.980.063
Seld verðbréf með breytilegum tekjum		8.038.746.502	4.036.346.832
Seld verðbréf með föstum tekjum		811.300.433	264.393.234
Aðrar inngreiðslur		(262.185)	2.500.753
		<u>10.067.595.532</u>	<u>5.324.094.379</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir		405.882.006	365.451.121
Fjárfestingargjöld		10.577.441	10.065.406
Rekstrarkostnaður án afskrifta		17.060.827	13.570.671
Aðrar útgreiðslur			
		<u>433.520.274</u>	<u>389.087.198</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu			
		<u>9.634.075.258</u>	<u>4.935.007.181</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum		8.909.313.930	3.605.675.958
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum		473.783.750	294.466.393
Ný veðlán og útlán		559.303.026	731.843.284
Aðrar fjárfestingar		535.198	17.473.519
		<u>9.942.935.904</u>	<u>4.649.459.154</u>
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánnum			
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánnum		(308.860.646)	285.548.027
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun		<u>324.787.781</u>	<u>39.239.754</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok		<u>15.927.135</u>	<u>324.787.781</u>

Skýringar

1. Starfsemi

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

Lífeyrisréttindi

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

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

Samtrygging

Lífeyrissjóðurinn veitir viðtöku iðgjaldi til greiðslu lífeyris vegna elli til æviloka, örorku eða andláts samkvæmt nánari ákvæðum laganna. Skylduáðild er að lífeyrissjóðnum og er kveðið á um iðgjald til sjóðsins í kjarasamningum F.Í.A. Þeir einir hafa aðild að þessum sjóði sem eru félagsmenn í Félagi íslenskra atvinnuflugmanna. Launamönnum þessa félags ber að greiða 4% af heildarlaunum sínum til þessa sjóðs á móti 16% framlagi atvinnurekenda eða samtals 20% sem kallast lágmarksíðgjald og skulu þau renna til samtryggingardeildar sjóðsins.

Fjárvarsla

Landsbanki Íslands hf. sér um vörslu og ávöxtun verðbréfasafns sjóðsins.

Starfræksla sjóðsins

Landsbanki Íslands hf. annast starfrækslu lífeyrissjóðsins samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og bankans.

Skýringar

2. Reikningskilaaðferðir

Grundvöllur reikningskilanna

Ársreikningurinn er í samræmi við lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Við gerð ársreikningsins er í öllum meginatriðum fylgt sömu reikningskilaaðferðum og á fyrra ári.

Gjaldmiðlar og vísitölur

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

Áhættustjórnun

Sjóðurinn hefur gert framvirka gjaldmiðlasamninga við lánastofnanir. Samningarnir eru gerðir í þeim tilgangi að takmarka gengisáhættu vegna eigna sjóðsins. Samningarnir eru gerðir upp á markaðsverði. Höfuðstóll samninganna er ekki færður í efnahagsreikning, en afkoma þeirra er færð í yfirlit um breytingu á hreinni eign og efnahagsreikning. Samningarnir eru færðir í efnahagsreikning með öðrum eignum eða öðrum skuldum eftir því hvort staða þeirra er jákvæð eða neikvæð.

Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð þegar iðgjaldaskilagreinar berast sjóðnum. Óinnheimt iðgjöld í árslok að fjárhæð kr. 70.3 milljónir eru eignfærð sem kröfur á launagreiðendur í efnahagsreikningi að frádreginni niðurfærslu að fjárhæð kr. 926 þús. Við mat iðgjaldakrafna er stuðst við gögn sem fyrir liggja um skil eftir lok reikningstímabils.

Lífeyrir

Lífeyrir er gjaldfærður þegar hann er greiddur til lífeyrisþega.

Skráning tekna

Undir tekjur af eignarhlutum fellur arður af hlutabréfum, söluhagnaður og óinnleystur gengismunur af hlutabréfum, bæði vegna breytinga á gengi bréfanna og gengi íslensku krónunnar.

Undir vaxtatekjur og gengismun falla vaxtatekjur af verðbréfum með föstum tekjum, veðlánnum, auk vaxtatekna af iðgjöldum og bankainnstæðum. Þá fellur undir þennan lið gengismunur af verðbréfum með föstum tekjum í erlendum gjaldmiðlum og breytingar á gengi innlendra og erlendra hlutdeildarskírteina.

Rekstrarkostnaður

Rekstrarkostnaði sjóðsins er skipt á fjárfestingargjöld og rekstrarkostnað eftir því hvort um er að ræða kostnað við eignaumsýslu eða annan rekstur sjóðsins.

Skýringar

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Verðbréf

Verðbréfacign sjóðsins skiptist í verðbréf með breytilegum tekjum, verðbréf með föstum tekjum, og veðlán. Skilgreiningar á framangreindri flokkun ásamt matsaðferðum sem beitt er við hvern lið fjárfestinga eru eftirfarandi:

Verðbréf með breytilegum tekjum eru framseljanleg verðbréf svo sem hlutabréf, hlutdeildarskírteini og önnur slík verðbréf með breytilegum tekjum eða verðbréf sem háð eru afkomu útgefanda. Þau verðbréf með breytilegum tekjum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði eru eignfærð á markaðsverði í árslok, en það telst vera verðið á síðasta skráningardegi ársins. Óskráð bréf eru metin á kaupverði eða áætluðu markaðsverði hvort sem lægra er.

Verðbréf með föstum tekjum eru framseljanleg skuldabréf og önnur verðbréf með föstum tekjum sem gefin eru út af lánastofnunum, opinberum aðilum eða öðrum félögum. Hér er átt við bréf sem t.d. eru bundin við vísitölu eða gengi gjaldmiðla hvort sem vextir eru fastir eða hafa tiltekna vaxtaviðmiðun. Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar miðað við ávöxtunarkröfu þeirra á kaupdegi. Afleiðutengd skuldabréf eru færð til eignar á markaðsverði.

Veðlán eru útlán til sjóðfélaga sem veitt eru gegn veði í fasteignum. Sjóðfélagabréf eru færð til eignar með áföllnum vöxtum miðað við vaxtakjör þeirra.

Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir eru færðir til eignar á kostnaðarverði að frádregnum afskriftum. Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði miðað við eignarhaldstíma á árinu að teknu tilliti til væntanlegs hrakvirðis.

3. Lífeyrir

Lífeyrir greinist þannig:

	Lífeyrir alls	2005
Ellilífeyrir	345.132.212	300.043.689
Örorkulífeyrir	25.894.635	31.535.063
Makalífeyrir	36.858.529	36.577.032
Barnalífeyrir	2.250.362	2.215.487
Lífeyrir alls	410.135.738	370.371.271
Framlag Uppbótarsjóðs F.Í.A.	(3.230.123)	(3.170.614)
Framlag upp í örorkulífeyri skv. örorkusamkomulagi lífeyrissjóða	(1.764.762)	(1.893.036)
	<u>405.140.853</u>	<u>365.307.621</u>

Skýringar

4. Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur og gengismunur greinast þannig:	2006	2005
Vaxtatekjur og verðbætur af bankainnstæðum og skammtímakröfum	3.813.644	3.748.915
Vanskilavextir af iðgjöldum	6.367	1.291.348
Vaxtatekjur af verðbréfum	133.510.829	94.655.563
Verðbætur og gengismunur af verðbréfum	1.679.360.406	1.209.349.934
Vanskilagjöld af innheimtubrífum	477.175	869.137
Gengismunur framvirkra samninga og gjaldeyrisreikninga	(175.330.191)	(172.763.954)
	<u>1.641.838.230</u>	<u>1.137.150.943</u>

5. Rekstrargjöld

Laun og tengd gjöld greinast þannig:	2006	2005
Stjórnarlaun	6.524.177	5.691.666
Bifreiðastyrkir	1.618.494	1.387.202
Launatengd gjöld	954.586	812.547
	<u>9.097.257</u>	<u>7.891.415</u>

Hjá lífeyrissjóðnum starfar enginn starfsmaður en samkvæmt rekstrarsamningi milli sjóðsins og Landsbanka Íslands hf. annast bankinn starfrækslu sjóðsins.

Heildarlaun, hlunnindi og þóknanir til stjórnar sjóðsins sundurliðast þannig:

	2006
Örnólfur Jónsson, stjórnarformaður.....	2.330.717
Magnús Br. Jóhannsson	1.942.200
Baldur Þór Bjarnason	1.213.808
Guðmundur Pálsson	699.400
Hlynur Elísson.....	419.580
Þ. Haukur Reynisson	1.035.626
Magnús Friðriksson	118.260
Halldór Vilhjálmsson	279.820
Ármann Sigurðsson	48.315
Þorgeir Jónsson	36.630
Egill Sigurðsson	18.315

Þóknun til endurskoðenda sundurliðast þannig:

	2006	2005
Endurskoðun ársreiknings.....	747.206	672.059
Gerð ársreiknings	498.137	448.039
	<u>1.245.343</u>	<u>1.120.098</u>

Skýringar

6. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Fasteignir
Stofnverð í ársbyrjun.....	17.473.519
Afskrifað áður	(87.368)
Bókfært verð í ársbyrjun.....	17.386.151
Viðbót á árinu.....	535.198
Afskrifað á árinu	(358.427)
Bókfært verð í árslok.....	17.562.922
Afskriftarhlutföll	2%

Fasteignamat og váttryggingamat eigna lífeyrissjóðsins í árslok greinist þannig:

	Fasteignamat	Váttrygginga- mat	Bókfært verð
Hlíðasmári 8, 20% eignarhlutur.....	10.112.000	11.310.000	17.562.922
Hlíðasmári 8, lóð 20%.....	1.182.000		
	11.294.000	11.310.000	17.562.922

7. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	307.658.441
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum	7.132.422.791
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum	2.562.866.010
	10.002.947.242

Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

Skráð félög:	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Glitnir hf.	Óveruleg	1.816.144	42.316.151
Kaupþing hf.	"	25.000	21.025.000
Landsbanki Íslands hf.	"	2.251.546	59.665.969
Atorka hf.....	"	3.500.000	23.660.000
Exista hf.	"	1.781.250	40.078.125
Marel hf.	"	539.400	41.533.800
Mosaic Fashions hf.	"	1.000.000	15.300.000
Straumur-Burðarás Fjárfestingabanki hf.	"	1.000.000	17.400.000
Hf. Eimskipafélag Íslands.....	"	1.434.207	46.611.728
			307.590.773

Skýringar

Óskráð félög:

Eignarhaldsfélag Lífeyrissjóða	Óveruleg	67.668	<u>67.668</u>
Eignarhlutar í innlendum félögum alls.....			<u>307.658.441</u>
Hlutabréfaeign alls			<u>307.658.441</u>

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir sjóðir:		<u>Bókfært verð</u>
Sjóðir með hlutabréfum		2.200.678.798
Sjóðir með skuldabréfum		4.931.743.993
		<u>7.132.422.791</u>
Erlendir sjóðir:		
Sjóðir með hlutabréfum		2.562.866.010
Sjóðir með skuldabréfum		0
		<u>2.562.866.010</u>
Hlutdeildarskírteini alls		<u>9.695.288.801</u>

Innlendir sjóðir sundurliðast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

Úrvalsbréf		798.368.045
Landsbankinn Global Equity Fund		1.033.397.939
Landsbankinn Global Opportunity Fund	EUR	122.608.929
		<u>1.954.374.913</u>

Aðrir innlendir sjóðir með hlutabréfum, óskráðir:

Vísitölubréf Landsbankans		246.303.885
		<u>2.200.678.798</u>

Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:

Markaðsbréf 1.....		420.730
Markaðsbréf 2.....		2.586.340
Markaðsbréf 3.....		423.558.245
Markaðsbréf 4.....		409.203.791
Peningabréf		1.304.197.012
Fyrirtækjabréf L.Í.....		2.002.020.325
		<u>4.141.986.443</u>

Skýringar

Aðrir innlendir sjóðir með skuldabréfum, óskráðir:

Peningabréf í EUR.....	EUR	3.593.327
Peningabréf í GBP	GBP	136.607.108
Peningabréf í USD	USD	170.363.310
Landsbankinn Mezzanine Fund		34.521.555
Landsbankinn Mezzanine Fund II.....	GBP	27.056.250
Landsbankinn Diversified Yield Fund		205.036.000
Landsbankinn Absolute Return Strategies	USD	212.580.000
		<u>4.931.743.993</u>

Erlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

		<u>Bókfært verð</u>
ACM - Dev. Regional Mkts. Portfolio	USD	94.977.721
ACM - Growth Trends Portfolio	USD	704.342.100
ACM - Global Value Portfolio	USD	1.061.361.493
ACM - European Value Portfolio USD	USD	120.064.277
Merrill Lynch ST Emg Market	USD	58.682.359
Merrill Lynch ST Emg Market	EUR	26.954.325
Sparinvest Global Value	EUR	206.131.796
Kepler European Opportunity	EUR	103.394.305
Kepler European Small/Mid	EUR	103.391.830
Kepler German Opportunities Fund	EUR	41.744.595
Griffin Eastern European Fund	EUR	41.821.209
		<u>2.562.866.010</u>

Hlutdeildarskírteini alls 9.695.288.801

8. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

	<u>Skráð</u>	<u>Óskráð</u>	<u>Samtals</u>
Skuldabréf með ríkisábyrgð			
Skuldabréf Húsnæðisstofnunar	13.114.198		13.114.198
Húsbréf	131.475.074		131.475.074
Íbúðabréf	1.729.386		1.729.386
Spariskírteini ríkissjóðs	302.617.826		302.617.826
Fjárfestingalánasjóðir með ábyrgð ríkisins	15.878.105	10.546.000	26.424.105
	<u>464.814.589</u>	<u>10.546.000</u>	<u>475.360.589</u>
Skuldabréf sveitarfélaga	44.832.206	16.958.671	61.790.877
Skuldabréf lánastofnana	144.803.979	136.697.589	281.501.568
Skuldabréf lánastofnana tengd erl. hlutabréfavísitölum	385.758.000		385.758.000
Skuldabréf fyrirtækja	720.008.976	153.960.162	873.969.138
	<u>1.760.217.750</u>	<u>318.162.422</u>	<u>2.078.380.172</u>
Verðbréf með föstum tekjum alls			

Skýringar

9. Veðlán

Veðlán greinast þannig:	Bókfært verð
Skuldabréf sjóðfélaga	1.836.040.433
Önnur veðlán	123.500.817
Niðurfærsla veðskuldabréfa	(15.681.127)
	<u>1.943.860.123</u>

10. Afskriftarreikningur útlána

Afskriftarreikningur útlána greinist þannig:

Niðurfærsla í ársbyrjun	15.681.127
Afskrifaðar tapaðar kröfur á árinu	0
Gjaldfærð niðurfærsla á árinu	0
	<u>15.681.127</u>

11. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	6.767.272.308	3.235.674.934	10.002.947.242
Verðbréf með föstum tekjum	2.078.380.172		2.078.380.172
Veðlán.....	1.943.860.123		1.943.860.123
	<u>10.789.512.603</u>	<u>3.235.674.934</u>	<u>14.025.187.537</u>
Hlutfallsleg skipting	76,9%	23,1%	100,0%

12. Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins

Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins er áætlað kr. 14.034,4 milljónir eða um kr. 9,2 milljónum hærra en bókfært verð.

13. Ábyrgðir og skuldbindingar

Lífeyrissjóðurinn hefur gert framvirka gjaldmiðla- og hlutabréfasamninga við lánastofnanir á árinu. Samningarnir eru gerðir í þeim tilgangi að takmarka gengisáhættu vegna erlendra eigna sjóðsins. Miðað við gengi í árslok hefur sjóðurinn skuldbundið sig til gjaldmiðlaviðskipta fyrir um 2.282 milljónir króna og framtíðarsamninga á hlutabréf fyrir um 513 milljónir. Staða þessa samninga var í árslok neikvæð um 33,5 milljónir króna og hafa áhrif þeirra verið færð inn í rekstur sjóðsins á liðinn vaxtatekjur og gengismunur í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris og til eignar á liðinn aðrar kröfur í efnahagsreikningi.

Eftirlaunasjóðurinn hefur skuldbundið sig til að kaupa í sjóðnum Landsbanki Private Equity 1 að fjárhæð 60 milljónir króna og í sjóðnum Mezzanine II að fjárhæð 1,95 milljónir GBP. Hluti fjárhæðar er þegar greiddur.

Skýringar

14. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum sjóðsins:

Samkvæmt tryggingafræðilegum útreikningi nemur áfallin lífeyrisskuldbinding sjóðsins 12.467 milljónum króna í árslok 2006 miðað við 3,5% ársvexti og að teknu tilliti til áætlaðs kostnaðar við rekstur sjóðsins. Endurmetin hrein eign sjóðsins í árslok 2006 reiknast 14.863 milljónir króna eða 2.395 milljónir króna hærri. Lífeyrisskuldbinding sjóðsins í árslok 2006 greinist þannig:

	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar- skuldbinding m.kr.	Heildar- skuldbinding m.kr.
Eignir			
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	14.087.989		14.087.989
Núvirði verðbréfa, hækkun.....	909.079		909.079
Lækkun vegna fjárfestingargjalda.....	(134.185)		(134.185)
Verðmæti framtíðariðgjalda	0	11.494.898	11.494.898
	<u>14.862.883</u>	<u>11.494.898</u>	<u>26.357.781</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	9.517.048	10.439.064	19.956.112
Örorkulífeyrir	451.727	1.174.375	1.626.102
Makalífeyrir	2.246.273	2.128.703	4.374.976
Barnalífeyrir	170.379	224.508	394.887
Rekstrarkostnaður	82.266	169.120	251.386
	<u>12.467.693</u>	<u>14.135.770</u>	<u>26.603.463</u>
Eignir umfram skuldbindingar	2.395.190	(2.640.872)	(245.682)
Í hlutfalli af skuldbindingum	19,2%	-18,7%	-0,9%

Skuldbindingar vegna ellilífeyris greinast þannig:

Ellilífeyrir	8.852.951	9.017.753	17.870.704
Ellilífeyrir vegna örorku	664.097	1.421.311	2.085.408
	<u>9.517.048</u>	<u>10.439.064</u>	<u>19.956.112</u>

15. Aðrar kröfur

Ofgreiddur lífeyrir	1.941.771
Viðskiptamenn v/örorkusamkomulags	1.764.762
Aðrar kröfur	129.206
	<u>3.835.739</u>

16. Aðrar skuldir

Neikvæð staða opinna framvirkra samninga 31.12. 2006.....	33.480.009
Ógreidd launatengd gjöld.....	9.891.292
	<u>43.371.301</u>

Skýringar

17. Kennitölur

Fimm ára yfirlit um kennitölur sjóðsins

	2006	2005	2004	2003	2002
Hrein raunávöxtun	8,77%	7,44%	5,95%	10,24%	-3,73%
Nafnávöxtun	16,33%	11,89%			
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar sl. 5 ár	5,61%	4,62%	3,78%	4,13%	3,46%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar sl. 10 ár	5,53%	5,32%	5,25%	5,38%	5,02%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga:					
Skráð verðbr. með breytil. tekjum.....	63,93%	61,25%	62,73%	64,01%	55,95%
Skráð verðbr. m/föstum tekjum.....	12,55%	19,78%	23,03%	18,10%	16,61%
Óskráð verðbr. með breytil. tekjum	7,39%	2,85%	0,81%	0,00%	6,62%
Óskráð verðbr. með föstum tekjum	2,27%	1,92%	1,85%	2,68%	3,89%
Veðlán	13,86%	14,21%	11,58%	15,22%	16,93%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	76,93%	77,43%	84,25%	87,76%	82,92%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	23,07%	22,57%	15,75%	12,24%	17,08%
Meðalfjöldi virkra sjóðfélaga	559	485	399	363	362
Meðalfjöldi lífeyrisþega	103	103	99	101	96
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	84,2%	81,0%	80,1%	72,2%	68,8%
Örorkulífeyrir	6,3%	8,5%	9,6%	17,6%	21,7%
Makalífeyrir	9,0%	9,9%	9,3%	8,7%	8,1%
Barnalífeyrir	0,5%	0,6%	1,0%	1,4%	1,4%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegru úttekt:					
Hrein eign umfram					
heildarskuldbindingar	-0,9%	-3,3%	-5,0%	-3,5%	-7,8%
Hrein eign umfram					
áfallnar skuldbindingar	19,2%	12,6%	5,8%	7,1%	-1,9%

Sundurliðanir

	2006	2005
Tekjur af eignarhlutum		
Arður af innlendum hlutabréfum	3.344.036	2.208.831
Arður af erlendum hlutabréfum og hlutdeildarskírteinum	16.259	374.161
Hækkun/lækkun á markaðsverði hlutabréfa	22.538.623	113.773.580
	<u>25.898.918</u>	<u>116.356.572</u>
Vaxtatekjur og gengismunur		
Vaxtatekjur og verðbætur af bankainnst. og skammt.kröfum	<u>3.813.644</u>	<u>3.748.915</u>
Vanskilavextir af iðgjöldum	<u>6.367</u>	<u>1.291.348</u>
Vextir og gengismunur af langtímakröfum:		
Vextir af verðbréfum	133.510.829	94.655.563
Verðbætur og gengismunur af verðbréfum	298.262.532	1.209.349.934
Uppreikningur innlendar verðbréfaeignar	472.322.538	
Gengismunur innlendar verðbréfaeignar innleystur	349.464.854	
Uppreikningur erlendar verðbréfaeignar	405.629.944	
Gengismunur erlendar verðbréfaeignar innleystur	451.943.070	
Vanskilavextir af innheimtubréfum	477.175	869.137
Gengismunur framvirkra samninga innleystur	(117.527.139)	(147.595.037)
Gengismunur framvirkra samninga óinnleystur	(33.480.009)	
Gengismunur gjaldeyrisreikninga	(24.323.043)	(25.168.917)
	<u>1.936.280.751</u>	<u>1.132.110.680</u>
Vaxtatekjur og gengismunur alls	<u>1.940.100.762</u>	<u>1.137.150.943</u>
Vaxtagjöld		
Innheimtulaun til banka og önnur vaxtagjöld	<u>52.094</u>	<u>54.455</u>
	<u>52.094</u>	<u>54.455</u>
Önnur fjárfestingargjöld		
Söluþóknarir v/verðbréfa og afgreiðslugjöld	795.763	10.951
Umsýslukostnaður og árangurstengd þóknun		10.000.000
	<u>795.763</u>	<u>10.010.951</u>

Sundurliðanir

Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	2006	2005
Laun og launatengd gjöld		
Stjórnarlaun	6.524.177	5.691.666
Bifreiðastyrkir	1.618.494	1.387.202
Lífeyrissjóðsgjöld	456.692	414.128
Tryggingargjald	497.894	398.419
	<u>9.097.257</u>	<u>7.891.415</u>
Aðkeypt þjónusta		
Endurskoðun og reikningsskil	1.245.343	1.120.098
Tryggingafræðileg aðstoð	2.211.855	741.897
Lögfræðiaðstoð	248.689	576.416
Önnur sérfræðiþjónusta		1.586.130
Tölvukostnaður	1.041.909	
	<u>4.747.796</u>	<u>4.024.541</u>
Húsnæðiskostnaður		
Annar húsnæðiskostnaður	161.499	77.089
Fyrning fasteignar sbr. skýring nr. 5.	358.427	87.368
	<u>519.926</u>	<u>164.457</u>
Annar kostnaður		
Pappír, prentun, fjölritun	18.908	152.718
Símakostnaður	642.125	521.830
Viðhald skrifstofuáhalda og tækja		169.800
Kostnaður vegna ársfundar	28.642	98.526
Árgjald til Fjármálaeftirlitsins	1.151.000	363.000
Árgjald til LL	225.315	196.287
Ýmislegt	136.522	202.289
	<u>2.202.512</u>	<u>1.704.450</u>
Hlutdeild Sjúkra- og Uppbótarsjóðs í rekstrarkostnaði	<u>(129.206)</u>	<u>(126.824)</u>
	<u>2.073.306</u>	<u>1.577.626</u>
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls	<u>16.438.285</u>	<u>13.658.039</u>

Sundurliðanir

	2006	2005
Skipting skrifstofu- og stjórnunarkostnaðar:		
Umsýsla og stjórnun vegna fjárfestinga sjóðsins:		
Laun og launatengd gjöld (1/2)	4.548.629	3.945.708
Endurskoðun, og önnur sérfræðiaðstoð (1/4)	311.336	280.025
Lögfræðiaðstoð (1/4)	62.172	144.104
Eftirlitsgjöld til FME (3/4)	863.250	272.250
	<u>5.785.387</u>	<u>4.642.086</u>
Hlutdeild Sjúkra- og Uppbótarsjóðs í kostnaði	<u>(64.603)</u>	<u>(63.412)</u>
	<u>5.720.784</u>	<u>4.578.674</u>
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður vegna rekstrar:		
Laun og launatengd gjöld	4.548.629	3.945.708
Tryggingafræðileg aðstoð	2.211.855	741.897
Endurskoðun og önnur sérfræðiaðstoð	934.007	840.074
Lögfræðiaðstoð	186.517	432.312
Tölvukostnaður / kostnaður vegna skjalasafns (2005)	1.041.909	1.586.130
Húsnaðis- og áhaldakostnaður	519.926	334.257
Eftirlitsgjöld til FME	287.750	90.750
Landssamtök lífeyrissjóða	225.315	196.287
Annar kostnaður	826.197	975.363
	<u>10.782.105</u>	<u>9.142.777</u>
Hlutdeild Sjúkra- og Uppbótarsjóðs í kostnaði	<u>(64.603)</u>	<u>(63.412)</u>
	<u>10.717.502</u>	<u>9.079.365</u>