



ALMENNÍ
LÍFEYRISJÓÐURINN



ÁRSSKÝRSLA 2006

EFNISYFIRLIT

Skýrsla stjórnar og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	4
Áritun óháðs endurskoðanda	9
Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris.....	10
Efnahagsreikningur	11
Yfirlit um sjóðstreymi	12
Skýringar	13
· Sérgreint yfirlit um rekstur og fjárhag séreignarsjóðs árið 2006	19
· Sérgreint yfirlit um rekstur og fjárhag samtryggingarsjóðs árið 2006	24
Fylgiskjal:	
Fjárfestingastefna Almenna lífeyrissjóðsins 2007	30

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Helstu viðburðir 2006

- Almenni lífeyrissjóðurinn og Lífeyrissjóður lækna sameinuðust 1. janúar 2006.
- Nýtt fyrirkomulag samtryggingarsjóðs var tekið í notkun.
- Lágmarksiðgjald hækkaði úr 10% af launum í 12% 1. janúar 2007. Af því þarf ekki að greiða nema 8% í samtryggingarsjóð og því fara 4% í séreignarsjóð.
- Heildareignir jukust um 29,3% og voru 83,2 milljarðar í árslok. Sjóðfélögum fjölgaði um 17% og voru 29.446.
- Ávöxtunarleiðir skiluðu mjög góðri ávöxtun 2006. Ávöxtun Ævisafns I var hæst eða 21,8%.
- Sjóðfélagar geta valið um fjórar ávöxtunarleiðir í séreignarsjóði.
- Mikil eftirspurn var eftir sjóðfélagalánum, 242 sjóðfélagar fengu lán árið 2006.
- Ný vefsíða var opnuð í apríl.
- Ný þjónusta var kynnt í nóvember. Sjóðfélagar geta nú breytt um ávöxtunarleið og sótt greiðslur í netbanka.
- Tryggingafræðileg staða samtryggingarsjóðs er mjög sterk.
- Fjöldmörg námskeið og fundir voru haldnir fyrir sjóðfélaga.

Almenni lífeyrissjóðurinn

Almenni lífeyrissjóðurinn er traustur lífeyrissjóður sem hentar þeim sem geta valið í hvaða sjóð þeir greiða lágmarksiðgjaldið og einnig þeim sem vilja greiða viðbótariðgjöld í lífeyrissjóð til að auka ráðstöfunartekjur sínar á eftirlaunaárunum. Almenni lífeyrissjóðurinn er öllum opin en er jafnframt starfsgreinasjóður arkitekta, leiðsögumanna, lækna, tónlistarmanna og tæknifræðinga. Almenni lífeyrissjóðurinn leggur áherslu á trausta fjármálastjórn og fjölbreytta og sveigjanlega þjónustu.

Markmið Almenna lífeyrissjóðsins er að tryggja sjóðfélögum sínum sem hæstan lífeyri við starfslok, veita sjóðfélögum tryggingavernd vegna tekjumissis í kjölfar örorku og stuðla að auknu fjárhagslegu öryggi aðstandenda við andlát. Sjóðurinn tileinkar sér ábyrga starfshætti og stefnir að því að vera í fararbroddi með þjónustu og nýjungar í lífeyrismálum.

Stjórn

Stjórn Almenna lífeyrissjóðsins 2006 - 2007 er skipuð eftirtöldum aðilum.

Aðalmenn:

Þorkell Bjarnason, formaður	Tilnefndur af Læknafélagi Íslands árið 2006 til tveggja ára.
Rannveig Einarisdóttir, varaform.	Kosinn af sjóðfélögum á ársfundi 2005 til tveggja ára.
Björn A. Magnússon	Kosinn af sjóðfélögum á ársfundi 2005 til tveggja ára.
Eiríkur Þorbjörnsson	Kosinn af sjóðfélögum á ársfundi 2006 til þriggja ára.
Hafsteinn Sæmundsson	Tilnefndur af Læknafélagi Íslands árið 2006 til þriggja ára.
Jóhannes Þórðarson	Kosinn af sjóðfélögum á ársfundi 2006 til tveggja ára.
Páll Á. Pálsson	Tilnefndur af Íslandsbanka á ársfundi 2005 til tveggja ára.
Sigurbjörn Sveinsson	Kosinn af sjóðfélögum á ársfundi 2006 til tveggja ára.
Þór Sigfússon	Tilnefndur af Glitni á ársfundi 2006 til þriggja ára.

Til vara:

Arna Harðardóttir	Tilnefnd af Íslandsbanka á ársfundi 2005 til tveggja ára.
Björn Th. Árnason	Kosinn af sjóðfélögum á ársfundi 2006 til tveggja ára.
Vilhjálmína Haraldsdóttir	Tilnefnd af Læknafélagi Íslands árið 2006 til þriggja ára.
Þorkell Erlingsson	Kosinn af sjóðfélögum á ársfundi 2005 til tveggja ára.

Áheyrmarfulltrúi:

Kristín Baldursdóttir	Fulltrúi Félags leiðsögumanna, til eins árs.
-----------------------	--

Sameining Lífeyrissjóðs lækna og Almenna lífeyrissjóðsins

Árið 2006 var fyrsta starfsár Almenna lífeyrissjóðsins eftir sameiningu Lífeyrissjóðs lækna og Almenna lífeyrissjóðsins. Starfsemi sjóðsins einkenndist töluvert af sameiningunni og ekki síður af því að samhliða henni var tekið í notkun nýtt fyrirkomulag samtryggingarsjóðs. Samkvæmt nýja fyrirkomulaginu skiptist iðgjald í samtryggingarsjóðinn á milli trygginga- og eftirlaunadeildar. Með greiðslu iðgjalds í tryggingadeild ávinna sjóðfélagar sér réttindi til örorku-, maka- og barnalífeyris. Iðgjald í eftirlaunadeild er hins vegar ávaxtað í sérstökum eftirlaunasjóði á nafni sjóðfélaga til að tryggja honum lífeyrisgreiðslur til æviloka. Eftirlaunasjóðurinn erfist ekki við fráfall. Þegar sjóðfélagi hefur töku lífeyris flyst hann í lífeyrisdeild sem greiðir ellilífeyri til æviloka.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Í nýju fyrirkomulagi samtryggingarsjóðs eru iðgjöld sjóðfélaga sem eru að byggja upp lífeyrisréttindi aðskilin frá þeirri eign sem notuð er til að greiða lífeyri. Með þessu er hægt að ávaxta eignir lífeyrisþega í áhættulitlu safni til að koma í veg fyrir að lífeyrisgreiðslur lækki vegna sveiflna á verðbréfamarkaði. Hins vegar er stefnt að hámarksávöxtun á öðrum eignum með tilheyrandi sveiflum sem fylgja áhættumeiri verðbréfasöfnum eða söfnum með hærri hlutfalli hlutabréfa. Þessi uppbygging samtryggingarsjóðs er einstök meðal íslenskra lífeyrissjóða. Hún eykur öryggi lífeyrisþega og gefur yngri sjóðfélögum tækifæri á hærri lífeyri í framtíðinni vegna betri ávöxtunar.

Iðgjald

Lágmarksíðgjald í Almenna lífeyrissjóðinn hækkaði úr 10% í 12% af launum þann 1. janúar 2007 og skiptist þannig að 4% greiðast í séreignarsjóð og 8% í samtryggingarsjóð.

Viðbótariðgjald (iðgjald umfram 12% af launum) er greitt í séreignarsjóð. Séreignarsjóður er laus til útborgunar frá 60 ára aldri en með greiðslu í samtryggingarsjóð safna sjóðfélagar fyrir ævilöngum ellilífeyrisgreiðslum auk þess að ávinna sér rétt á örorku- og barnalífeyri við starfsorkumissi og maka- og barnalífeyri við fráfall sjóðfélaga.

Eignir og fjöldi sjóðfélaga

Í árslok 2006 námu heildareignir Almenna lífeyrissjóðsins 83,2 milljörðum króna og stækkaði sjóðurinn því um 18,8 milljarða eða um 29,2% á árinu. Sjóðfélagar í árslok voru 29.446 og fjölgaði þeim um 4.389. Eignir séreignarsjóðs voru 47,0 milljarðar og samtryggingarsjóðs 36,2 milljarðar.

Greidd iðgjöld til sjóðsins voru samtals 7,4 milljarðar og hækkuðu iðgjöldin um 40,9% frá fyrra ári. Lífeyrisgreiðslur til lífeyrisþega voru alls 1,1 milljarður og skiptust þannig að 551,4 milljónir voru greiddar úr séreignarsjóði og 584,3 milljón úr samtryggingarsjóði.

Mjög góð ávöxtun 2006

Ávöxtunarleiðir Almenna lífeyrissjóðsins skiluðu allar mjög góðri ávöxtun árið 2006. Þessi góða ávöxtun skýrist af hækkun á innlendum og erlendum hlutabréfum. Heimsvísitala erlendra hlutabréfa hækkaði um 20,1% í dollurum en um 36,6% í íslenskum krónum þar sem íslenska krónan veiktist um 13,8% gagnvart dollar. Vísitala aðallista Kauphallar Íslands hækkaði um 14,7% á síðasta ári.

Ávöxtun skuldabréfa sjóðsins var hins vegar lág þar sem sjóðurinn metur skuldabréfin á markaðsverði. Viðmiðunarvísitala skuldabréfa Ævisafna I og II hækkaði um 7,5% á árinu sem er einungis um 0,5% umfram hækkun vísitölu neysluverðs.

Ávöxtun Almenna lífeyrissjóðsins

Ávöxtunarleið	Nafn- ávöxtun	Raunávöxtun á ári síðastliðin		
	2006	1 ár	3 ár	5 ár
Ævisafn I	21,8	13,9	10,2	6,0
Ævisafn II	20,4	12,6	10,2	7,3
Ævisafn III	13,8	6,3	6,7	6,4
Ævisafn IV	12,2	4,8	5,2	5,4
Tryggingadeild*	21,3	13,3	12,1	8,7
Lífeyrisdeild**	10,0	2,8		

* Ávöxtun Tryggingadeildar árin 2002-2005 er byggð á ávöxtun Lífeyrissjóðs lækna og samtryggingarsjóðs Almenna lífeyrissjóðsins.

** Lífeyrisdeild greiðir ævilangan ellilífeyri til sjóðfélaga og ávaxtar eignir sínar í skuldabréfum. Raunávöxtun safnsins var 2,8% ef skuldabréfin eru metin miðað við markaðsvesti. Ef skuldabréfin eru metin á kaupkröfu eins og flestir aðrir lífeyrissjóðir gera var raunávöxtun safnsins 5,7% (nafnávöxtun 13%).

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Ávöxtunarleiðir Almenna lífeyrissjóðsins

Ávöxtunarleiðir Almenna lífeyrissjóðsins eru sex, fjórar fyrir séreignarsjóð og fimm fyrir samtryggingarsjóð.

- Í séreignarsjóði geta sjóðfélagar valið á milli fjögurra verðbréfasafna, Ævisafna I, II, III og IV, með mismunandi eignasamsetningu og áhættu. Sjóðfélagar geta valið sér safn ýmist eftir því hversu mikla áhættu þeir vilja taka eða eftir aldri. Þeir geta einnig valið Ævileiðina en þá flyst inneign þeirra milli ævisafnanna með það fyrir augum að minnka áhættuna eftir því sem nær dregur starfslokum.
- Samtryggingarsjóður skiptist í eftirlauna-, trygginga- og lífeyrisdeild. Eftirlaunadeild ávaxtar fé sjóðfélaga til að tryggja þeim ellilífeyrisgreiðslur til æviloka. Eignir eftirlaunadeildar ávaxtast samkvæmt ævileiðinni og flytjast eftirlaunasjóðir sjóðfélaga milli Ævisafna I, II og III eftir aldri sjóðfélaga. Tryggingadeild og lífeyrisdeild ávaxta eignir sínar í sérstökum eignasöfnum.

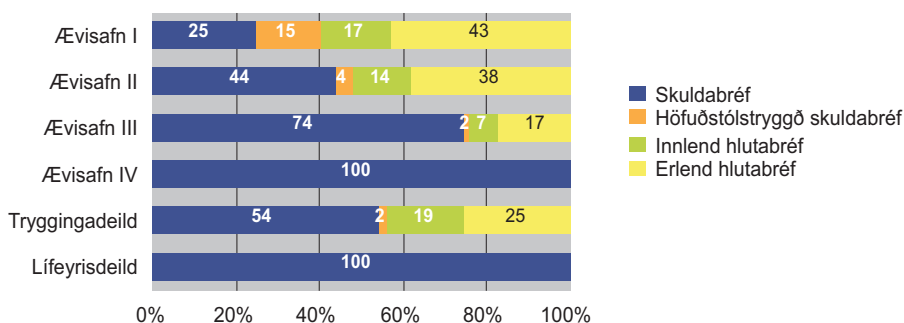
Í framhaldi af sameiningu Lífeyrissjóðs lækna og Almenna lífeyrissjóðsins var fjárfestingarstefna sameinaðs sjóðs yfirfarin og staðfesti stjórnin nýja stefnu til bráðabirgða þann 22. mars. Í nóvember var fjárfestingarstefna sjóðsins síðan endurskoðuð í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins um form og efni fjárfestingarstefna lífeyrissjóða og var ný stefna samþykkt af stjórn þann 22. nóvember.

Ævisafn I hentar þeim sem eru að ávaxta lífeyrissparnað sinn til langs tíma og er hugsað fyrir sjóðfélaga á aldrinum 20-44 ára. Ávöxtunartími inneignar er að jafnaði 20-25 ár. Markmið safnsins er langtímahækkun eigna með því að fjárfesta 80% af eignum í hlutabréfum eða skuldabréfum með hlutabréfaávöxtun. Vegna þessa má búast við miklum sveiflum í ávöxtun safnsins en á löngum tíma er reiknað með að sjóðfélögum verði umbunað fyrir sveiflurnar með hærri ávöxtun.

Ævisafn II hentar þeim sem eru að ávaxta lífeyrissparnað sinn til langs tíma og er hugsað fyrir sjóðfélaga á aldrinum 45-57 ára. Ávöxtunartími lífeyrisinneignar í þessu safni er að jafnaði 10-15 ár. Markmið safnsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í hlutabréfum og skuldabréfum að jöfnu. Sveiflur í ávöxtun eru miklar þar sem 50% af eignum eru hlutabréf. Búast má við minni sveiflum og lægri ávöxtun en í Ævisafni I til lengri tíma lítið.

Ævisafn III er fyrir sjóðfélaga sem vilja taka litla áhættu og hentar vel fyrir sjóðfélaga sem eru 57 ára og eldri. Markmið safnsins er að tryggja sjóðfélögum jafna og góða ávöxtun. Fjárfestingarstefnan gerir ráð fyrir að fimmtungur eigna sé í hlutabréfum og því sveiflast ávöxtun aðeins, en 80% er hins vegar ávaxtaður í skuldabréfum. Ávöxtunartími í þessu safni er að jafnaði um 5-10 ár. Með auknu vægi skuldabréfa er stefnt að minni sveiflum en í Ævisöfnum I og II en um leið má búast við lægri ávöxtun.

Eignasamsetning ávöxtunarleiða 31.12.2006



Ævisafn IV er fyrir sjóðfélaga í séreignarsjóði sem eru byrjaðir að taka lífeyri og ganga á inneign sína. Markmið safnsins er að tryggja sjóðfélögum jafna og góða ávöxtun. Ævisafn IV ávaxtar eignir sínar á verðtryggðum innlánsreikningi, í peningamarkaðssjóðum, stuttum skuldabréfum eða skuldabréfasjóðum.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Með greiðslum í **tryggingadeild** ávinna sjóðfélagar sér rétt á örorku- og barnalífeyri við starfsorkumissi og maka- og barnalífeyri til eftirlifandi maka og barna við fráfali. Eignir tryggingadeildar eru ávaxtaðar í sérstöku verðbréfasafni og er stefnt að jöfnu vægi skuldabréfa og hlutabréfa.

Lífeyrisdeild greiðir ellilífeyri úr samtryggingarsjóði til æviloka og makalífeyri til maka látinna lífeyrisþega. Sjóðfélagar geta hafið töku ellilífeyris á aldrinum 60 til 70 ára. Eignir lífeyrisdeildar eru ávaxtaðar að mestu í skuldabréfum og á innlánsreikningum til að tryggja stöðuga ávöxtun.

Sterk tryggingafræðileg staða

Úttekt á tryggingafræðilegri stöðu samtryggingarsjóðs miðað við 31. desember 2006 sýnir mjög sterka stöðu hans.

- Ávöxtun eftirlaunadeildar hefur verið á bilinu 13,8% til 21,8% og hefur eftirlaunarsjóður sjóðfélaga hækkað sem því nemur. Eftirlaunarsjóðurinn er notaður til að tryggja ellilífeyrisgreiðslur til æviloka.
- Eignir tryggingadeildar voru 25,6% umfram áfallnar skuldbindingar en hins vegar voru framtíðarskuldbindingar 2,2% hærri en framtíðariðgjöld. Heildarstaða tryggingadeildar var því jákvæð um 9,1% og því færast 1.170 milljónir af eignum í eftirlaunadeild í samræmi við samþykktir sjóðsins.
- Eignir lífeyrisdeildar voru 6,5% umfram áfallnar skuldbindingar. Vegna góðrar stöðu deildarinnar leggur stjórn sjóðsins til að fenginni tillögu tryggingafræðings að ellilífeyrisgreiðslur hækki um 4,0% frá og með 1. janúar 2007.

Niðurstaða úttektarinnar sýnir að endurskoða þarf iðgjaldatöflur tryggingadeildar þar sem framtíðarstaða hennar var neikvæð. Að tillögu tryggingafræðings leggur stjórn sjóðsins því til að iðgjaldatöflum í samþykktum verði breytt, bæði réttindatöflum og skiptingu iðgjalds í samtryggingarsjóð á milli trygginga- og eftirlaunadeildar.

Lán til sjóðfélaga

Sjóðfélögum standa til boða hagstæð lán gegn fasteignaveði. Hámarkslánsfjárhæð er 25 milljónir. Hægt er að velja milli lána með breytilegum eða föstum vöxtum. Bæði breytilegir vextir og fastir voru 4,85% í ársbyrjun 2007. Sjóðfélagar geta valið um tvær tegundir lána, Langtímalán eða Lífeyrslán. Langtímalán eru með jöfnum afborgunum eða greiðslum til allt að 40 ára. Lífeyrslán eru greidd út mánaðarlega að hámarki í 10 ár. Vextir bætast árlega við höfuðstól. Við lánveitingu er gefið út tryggingarbréf til tryggingar láninu. Í lok samningstíma er lánið greitt upp, framlengt eða breytt í langtímalán. Við sölu á fasteign eða skuldaraskipti er lánið greitt upp eða breytt í langtímalán.

Á árinu 2006 voru veitt 242 lán fyrir samtals 1.532 milljónir en árið 2005 voru afgreidd 187 lán fyrir 1.130 milljónir króna. Meðalfjárhæð nýrra lána til sjóðfélaga var 6,3 milljónir. Í lok ársins var heildarfjárhæð útistandandi sjóðfélagalána 5.203 milljónir kr.

Vefsíða og þjónusta við sjóðfélaga

Almenni lífeyrissjóðurinn tók í notkun nýjan vef í apríl. Meðal nýjunga á vefsíðunni má nefna ítarlegri upplýsingar um ávöxtun sjóðsins, sjóðfélagar geta nú bókað tíma hjá ráðgjafa, launagreiðendur geta skilað inn skilagreinum á opnum vef, o.m.fl. Mikil vinna var lögð í uppsetningu vefsins með það að leiðarljósi að auðvelt væri að finna upplýsingar og rekja sig áfram við lausn á helstu viðfangsefnum hverju sinni.

Á vefsíðunni, www.almenni.is, geta sjóðfélagar fylgst með fréttum frá sjóðnum og lesið um starfsemi hans og þjónustu við sjóðfélaga. M.a. geta sjóðfélagar sótt umsóknir um lán og lífeyri, sent fyrirspurnir til ráðgjafa eða pantað að ráðgjafi hafi samband og veiti ráðgjöf um lífeyrismál.

Sjóðfélagar geta skoðað netyfirlit í Netbanka Glitnis þar sem þeir geta fylgst daglega með upplýsingum um inneign og lífeyrisréttindi. A netyfirlitunum eru upplýsingar um greiðslur til annarra lífeyrissjóða og dæmi um inneign og lífeyrisgreiðslur í starfslok. Einnig geta sjóðfélagar opnað reiknivél sem er tengd við þeirra eigin yfirlit. Yfirlitið sýnir aldur, núverandi inneign og áunnin réttindi. Sjóðfélagar geta breytt forsendum um vexti, eftirlaunaaldur (starfslok) og töku lífeyris og reiknað eigin dæmi. Reiknivélin býður sjóðfélögum síðan að vista forsendurnar en þannig geta sjóðfélagar prentað út yfirlit með eigin dæmum.

Auk netyfirlita geta sjóðfélagar skoðað upplýsingar um öll lán sem þeir eru með hjá Almenna lífeyrissjóðnum. Fyrir einstök lán er hægt að skoða upplýsingar um gjalddaga og greiðslur sem síðan eru nánar sundurliðaðar í afborganir, vexti, dráttarvexti, verðbætur og kostnað.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Ný þjónusta

Í nóvember 2006 kynnti Almenni lífeyrissjóðurinn nýja þjónustu fyrir sjóðfélaga. Nú geta sjóðfélagar í séreignarsjóði, sem eru komnir með heimild til útborgunar, breytt fjárhæð mánaðarlegra lífeyrisgreiðslna og/eða sótt aukagreiðslur í netbanka þegar þeim hentar. Einnig geta sjóðfélagar breytt um ávöxtunarleið í netbanka (breytt ráðstöfun framtíðargreiðslna og/eða breytt núverandi eignasamsetningu). Almenni lífeyrissjóðurinn er fyrsti og eini lífeyrissjóðurinn sem býður þessa þjónustu á Íslandi. Sjóðfélagar sem hafa ekki aðgang að netbankanum geta komið á skrifstofu sjóðsins á Kirkjusandi eða í næsta útibú Glitnis og sótt lykilorð.

Fundir og námskeið fyrir sjóðfélaga

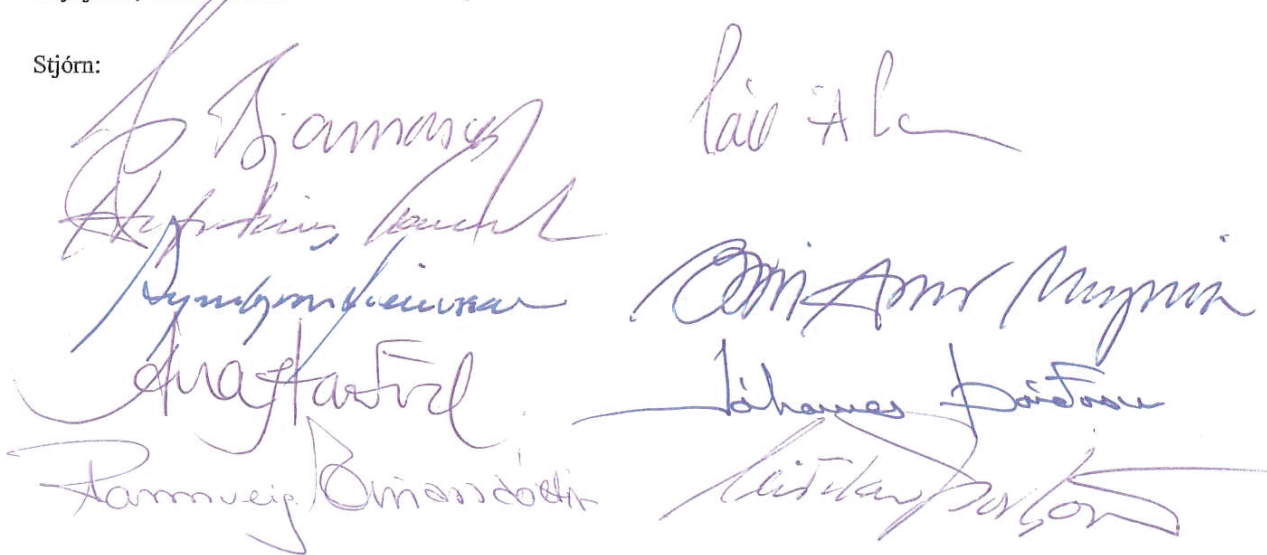
Veturinn 2006-2007 skipulagði Almenni lífeyrissjóðurinn í samvinnu við Glitni eftirfarandi fundi og námskeið um lífeyrismál og eftirlaunasparnað.

- Miðvikudaginn 17. maí var haldinn morgunverðarfundur fyrir sjóðfélaga undir yfirskriftinni: **Almenni lífeyrissjóðurinn – enn öflugri**. Tilgangur fundarins var að kynna fyrir sjóðfélögum hvernig lífeyrisréttindi ávinnast og sparnaður byggist upp með greiðslum í sjóðinn. Fundurinn var vel sóttur en alls sóttu hann um 70 manns.
- Hjá Lífeyrissjóði lækna tíðkaðist að halda sérstakan haustfund fyrir sjóðfélaga þar sem farið var yfir afkomu sjóðsins og fjallað um lífeyrismál. Stjórn Almenna ákvað að viðhalda þessum sið og boðaði til morgunverðarfundar þann 15. nóvember. Yfirskrift fundarins var: **Almenni lífeyrissjóðurinn – enn betri**. Á fundinum var farið yfir rekstur sjóðsins á fyrri hluta ársins en auk þess voru kynntir nýir möguleikar fyrir sjóðfélaga í Netbanka. Fundurinn var afar fjölmennur en fundarmenn voru um 100 talsins.
- Í nóvember hélt sjóðurinn námskeið fyrir lífeyrisþega og þá sem eru farnir að huga að töku lífeyris. Námskeiðið var mjög vel sótt og þurfti að halda námskeiðið tvisvar.
- Í febrúar var haldið námskeið fyrir sjóðfélaga sem hafa tiltölulega nýlega hafið störf á vinnumarkaði og eru að byrja að byggja upp lífeyrisréttindi.
- Í mars var haldið námskeið fyrir starfsmenn launadeilda eða þá sem sjá um greiðslu lífeyrissjóðsiðgjalda.

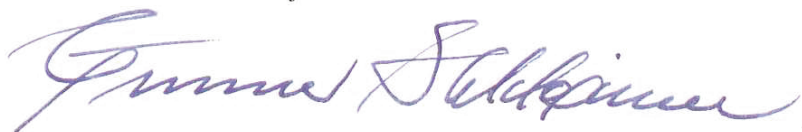
Stjórn og framkvæmdastjóri Almenna lífeyrissjóðsins staðfesta ársreikning sjóðsins fyrir árið 2006 með undirritun sinni.

Reykjavík, 7. mars 2007.

Stjórn:

The block contains eight handwritten signatures in blue ink, arranged in two columns. The signatures are of various styles, some appearing to be names like 'Lárus', 'Ólafur', 'Ólafur', 'Ólafur', 'Ólafur', 'Ólafur', 'Ólafur', and 'Ólafur'.

Framkvæmdastjóri:

A single handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Ólafur', located below the 'Framkvæmdastjóri:' label.

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga í Almenna lífeyrissjóðnum.

Inngangur

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Almenna lífeyrissjóðsins fyrir árið 2006. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi og skýringar nr. 1 - 38.

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 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 og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiist um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggist á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og framsetningu ársreiknings, 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 um ársreikninga.

Reykjavík, 7. mars 2007.

KPMG hf.

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris fyrir árið 2006

	Skýr.	2006	2005
Iðgjöld:			
Iðgjöld sjóðfélaga		2.572.791	2.157.816
Iðgjöld launagreiðenda		3.825.821	2.962.361
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		1.017.331	143.563
	4,9	<u>7.415.943</u>	<u>5.263.740</u>
Lífeyrir:			
Lífeyrir	10	<u>1.135.743</u>	<u>819.850</u>
Fjárfestingartekjur:			
Tekjur af eignarhlutum	5	1.315.145	1.447.914
Vaxtatekjur og gengismunur	6,11	11.396.676	6.870.356
Breyting á niðurfærslu.....		0	(5.515)
		<u>12.711.821</u>	<u>8.312.755</u>
Fjárfestingargjöld:			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	7	63.718	50.678
Vaxtagjöld		4.350	305
		<u>68.068</u>	<u>50.983</u>
Rekstrarkostnaður:			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	7, 12-14	<u>85.644</u>	<u>77.253</u>
Hækkun á hreinni eign án matsbreytinga		<u>18.838.309</u>	<u>12.628.410</u>
Matsbreytingar:			
Endurmat lóðar.....		<u>0</u>	<u>1.424</u>
Hækkun á hreinni eign með matsbreytingum		<u>18.838.309</u>	<u>12.629.834</u>
Hrein eign frá fyrra ári		<u>64.404.245</u>	<u>51.774.411</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris	30,37	<u><u>83.242.554</u></u>	<u><u>64.404.245</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2006

	Skýr.	2006	2005
Fjárfestingar:			
Verðbréf með breytilegum tekjum		60.070.327	46.542.552
Verðbréf með föstum tekjum		17.016.906	11.900.415
Veðskuldabréf		5.452.794	4.166.435
Bundnar bankainnstæður		7.424	1.209.243
Aðrar fjárfestingar		2.760	2.760
	8, 15-21	<u>82.550.211</u>	<u>63.821.404</u>
Kröfur:			
Kröfur á launagreiðendur		164.716	192.957
Ýmsar kröfur		36.053	96.823
	22	<u>200.769</u>	<u>289.780</u>
Aðrar eignir:			
Sjóður og veltiinnlán		591.368	315.119
		<u>83.342.348</u>	<u>64.426.303</u>
Eignir samtals			
Skuldir:			
Ýmsar skuldir		99.794	22.058
Hrein eign til greiðslu lífeyris	30,37	<u>83.242.554</u>	<u>64.404.245</u>
Greining á hreinni eign deilda:			
Séreignarsjóður		47.008.973	35.117.050
Samtryggingarsjóður:			
Eftirlaunadeild		22.803.847	18.339.325
Tryggingadeild		7.710.838	5.685.874
Lífeyrisdeild		5.718.896	5.261.996
Hrein eign til greiðslu lífeyris		<u>83.242.554</u>	<u>64.404.245</u>

Yfirlit um sjóðstreymi árið 2006

	Samtals 2006	Samtals 2005
Inngreiðslur:		
Iðgjöld	7.383.860	5.246.471
Fjárfestingatekjur	950.862	1.131.530
Afborganir verðbréfa	760.227	1.285.666
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	16.381.675	13.294.909
Seld verðbréf með föstum tekjum.....	510.457	448.210
Bundinn bankareikningur	1.554.554	96.913
Aðrar inngreiðslur	23.686	8.273
	<u>27.565.321</u>	<u>21.511.972</u>
Útgreiðslur:		
Lífeyrir.....	1.136.688	819.850
Fjárfestingagjöld	68.068	13.772
Rekstrarkostnaður	86.690	110.741
Aðrar útgreiðslur	4.380	15.473
	<u>1.295.826</u>	<u>959.836</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og öðrum fjárfestingum	<u>26.269.495</u>	<u>20.552.136</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting:		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	19.770.926	13.977.758
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	5.869.584	5.766.171
Innlögn á bundna bankareikninga	352.736	639.878
	<u>25.993.246</u>	<u>20.383.807</u>
Hækkun á sjóði og veltiinnlánum	276.249	168.329
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	315.119	146.790
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>591.368</u>	<u>315.119</u>

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

1. 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 verðbréf, önnur en veðlán, eru færð á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum.

Sjóðurinn skiptist í tvo sjóði, samtryggingarsjóð og séreignarsjóð. Samtryggingarsjóðurinn greinist í þrjár deildir og séreignardeildin skiptist í fjögur ævisöfn, með mismunandi fjárfestingarstefnum. Í skýringum 25 - 31 er að finna yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi og kennitölur og fleira er varðar ævisöfn séreignarsjóðs. Í skýringum 32 - 38 er að finna sambærilegar upplýsingar um samtryggingarsjóðinn.

Erlendir gjaldmiðlar

2. Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í árslok 2006. Rekstrartekjur og gjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

Afleiðusamningar

3. Sjóðurinn hefur gert framvirka vaxta- og gjaldmiðlaskiptasamninga og er tilgangur þeirra að draga úr gengis- og vaxtaáhrættu sjóðsins. Samningarnir eru gerðir upp á markaðsverði. Höfuðstólar samninganna eru ekki færðir í efnahagsreikning en afkoma þeirra er færð í rekstrar- og efnahagsreikning. Samningarnir eru við lánastofnanir og eru færðir með ýmsum kröfum eða ýmsum skuldum eftir því hvort staða þeirra er jákvæð eða neikvæð.

Iðgjöld

4. Iðgjöld eru tekjufærð eftir skilagreinum sem borist hafa sjóðnum. Ógreidd iðgjöld samtryggingarsjóðs í árslok sem hafa verið tilkynnt, eru eignfærð sem kröfur á launagreiðendur í efnahagsreikningi.

Tekjur af eignarhlutum

5. Undir tekjur af eignarhlutum fellur arður af hlutabréfum, söluhagnaður og óinnleystur gengismunur af hlutabréfum, bæði vegna breytinga á gengi bréfanna og gengi erlendra gjaldmiðla.

Vaxtatekjur og gengismunur

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

Rekstrarkostnaður

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

Skýringar, frh.:

Verðbréfaeign

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

Skráð verðbréf eru eignfærð á markaðsverði í árslok, en óskráð bréf á áætluðu markaðsverði.

Veðskuldabréf eru eignfærð miðað við ávöxtunarkröfu við kaup.

Iðgjöld

9. Iðgjöld á árinu greinast þannig:

	2006	2005
Lágmarksiðgjöld	2.911.943	2.086.367
Viðbótariðgjöld	3.486.669	3.033.810
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	1.017.331	143.563
Iðgjöld samtals	7.415.943	5.263.740

Lífeyrir

10. Lífeyrir á árinu sundurliðast þannig:

Ellilífeyrir	440.466	381.214
Örorkulífeyrir	67.540	58.183
Makalífeyrir	69.298	63.680
Barnalífeyrir	7.052	4.368
Lífeyrir samtals	584.356	507.445
Lífeyrisgreiðslur úr séreignarsjóði	551.386	312.405
Lífeyrir samtals	1.135.742	819.850

Vaxtatekjur og gengismunur

11. Vaxtatekjur og gengismunur sundurliðast þannig:

Hlutdeildarskirteini	9.143.991	5.211.770
Skuldabréf	2.378.905	1.371.940
Skiptasamningar	(147.732)	125.234
Aðrar vaxtatekjur	21.512	161.412
Samtals	11.396.676	6.870.356

Rekstrarkostnaður

12. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður greinist þannig:

	2006	2005
Umsjónarlaun Glitnis	105.739	81.522
Stjórnarlaun og launatengd gjöld	6.692	6.012
Endurskoðun	5.682	3.785
Tryggingafræðingur	796	1.613
Önnur sérfræðiþjónusta	1.332	887
Fjármálaeftirlitið	3.589	2.762
Auglýsingar	2.410	1.933
Innheimtukostnaður skuldabréfa	1.549	1.695
Þóknun vegna verðbréfavíðskipta	9.299	8.547
Kostnaður vegna sameiningar	5.190	5.510
Kostnaður vegna heimasíðu	1.500	2.500
Afmæliskostnaður 40 ára	0	3.297
Námskeið og fundir	2.051	2.351
Ýmis kostnaður	3.533	5.517
	<u>149.362</u>	<u>127.931</u>
Fært á fjárfestingargjöld	(63.718)	(50.678)
	<u>85.644</u>	<u>77.253</u>

13. Samkvæmt grein 6.7 í samþykktum er stjórn Almenna lífeyrissjóðsins launuð og ákveður ársfundur stjórnarlaun fyrir liðið starfsár. Á árinu 2006 voru greidd laun fyrir árið 2005 sem hér segir:

Þorkell Bjarnason, formaður	1.008
Rannveig Alma Einarsdóttir, varaformaður	556
Páll Ásgeir Pálsson	508
Hafsteinn Sæmundsson	504
Björn Arnar Magnússon	304
Eiríkur Þorbjörnsson	304
Jóhannes Þórðarson	304
Björn Theódór Árnason	304
Vilhjálmína Haraldsdóttir	189
Þorkell Erlingsson	284
Arna Harðardóttir	347
Ragnheiður Pétursdóttir	252
Kristín Baldursdóttir, áheyrnarfulltrúi frá Félagi leiðsögumanna	378
Ólafur Örn Arnarson	504
Ellen Mooney	63
Kristján Guðmundsson	32
	<u>5.841</u>

Lífeyrissjóðurinn hefur gert rekstrarsamning við Glitni banka hf. og sjá starfsmenn bankans um rekstur sjóðsins.

Skýringar, frh.:

14. Þóknun til endurskoðenda sundurliðast þannig:

	2006	2005
Endurskoðun ársreiknings Almenna lífeyrissjóðsins vegna 2005/2004.....	1.254	917
Endurskoðun ársreiknings Lífeyrissjóðs lækna vegna 2005/2004.....	2.389	1.931
Vinna við endurskoðun og gerð stofnefnahagsreiknings.....	770	0
Aðstoð við gerð reikningsskila	463	815
Könnun árshlutareiknings.....	660	0
Önnur þjónusta	146	122
	<u>5.682</u>	<u>3.785</u>

Fjárfestingar

15. Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Innlend hlutabréf:

Skráð bréf	4.606.413	3.616.376
Óskráð bréf	1.235	3.735
	<u>4.607.648</u>	<u>3.620.111</u>

Erlend hlutabréf:

Skráð bréf	810.834	637.572
Óskráð bréf	31.101	26.872
	<u>841.935</u>	<u>664.444</u>

Hlutdeildarskírteini:

Innlendir verðbréfasjóðir:

Sjóðir með ríkistryggðum skuldabréfum	7.402.454	8.774.287
Sjóðir með hlutabréfum	6.216.133	6.839.569
Sjóðir með markaðsskuldabréfum	15.516.936	10.026.382
	<u>29.135.523</u>	<u>25.640.238</u>

Erlendir verðbréfasjóðir:

Sjóður með skuldabréfum	27.965	98.723
Sjóður með hlutabréfum	24.829.666	15.917.643
Vogunarsjóðir	627.590	601.393
	<u>25.485.221</u>	<u>16.617.759</u>

Bókfært verð samtals	<u>60.070.327</u>	<u>46.542.552</u>
----------------------------	-------------------	-------------------

Skýringar, frh.:

16. Skráð innlend hlutabréf greinast þannig:

	2006	2005
Glitnir banki hf.	3.550.264	2.716.939
Kaupþing banki hf.	400.546	355.299
Icelandair Group hf.	222.761	0
Straumur - Burðarás fjárfestingabanki hf.	84.962	99.341
Exista hf.	65.907	0
Landsbanki Íslands hf.	76.734	73.260
Marel hf.	46.200	0
Hf. Eimskipafélag Íslands	78.677	0
Actavis Group hf.	34.304	26.692
Bakkavör Group hf.	30.000	24.432
Atorka Group hf.	16.058	0
Jarðboranir hf.	0	284.416
Kögun hf.	0	35.997
	<u>4.606.413</u>	<u>3.616.376</u>

17. Innlendir verðbréfasjóðir greinast þannig :

Sjóður 1 skuldabréf	10.953.573	8.544.992
Sjóður 5 íslensk ríkisskuldabréf	290.503	231.390
Sjóður 6 aðallistinn	3.693.246	4.724.083
Sjóður 7 löng ríkisskuldabréf	7.111.950	6.699.681
Sjóður 9 Peningamarkaðsbréf	1.946.965	13.184
Sjóður 10 úrval innlendra hlutabréfa	2.522.887	2.115.486
Sjóður 11 fyrirtækjabréf	2.616.398	3.311.422
	<u>29.135.523</u>	<u>25.640.238</u>

18. Erlendir verðbréfasjóðir greinast þannig:

GLB Global Equity	3.203.193	3.074.037
Vanguard, S&P 500 Stock Index Fund	1.677.888	1.272.504
Vanguard, European Stock Index	3.847.995	2.520.665
Vanguard, Global Stock Index Fund	7.579.748	5.542.916
Vanguard, US Future Fund	1.815.222	1.387.378
Gartmore Global Focus Fund	1.702.367	0
Sparinvest	1.694.967	0
Wegelin	1.661.391	0
Wellington, Global Equity	938.180	2.120.143
Aðrir erlendir sjóðir	736.680	98.723
LUX3 vogunarsjóður (ISK)	627.590	601.393
	<u>25.485.221</u>	<u>16.617.759</u>

19. Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skuldabréf með ríkisábyrgð	2.289.304	2.316.021
Bankabréf	6.416.415	5.137.090
Önnur skuldabréf	8.311.187	4.447.304
	<u>17.016.906</u>	<u>11.900.415</u>

Skýringar, frh.:

20. Veðlán greinast þannig:

	2006	2005
Lán til sjóðfélaga	5.203.231	3.889.161
Önnur veðskuldabréf	249.563	277.274
Samtals	<u>5.452.794</u>	<u>4.166.435</u>

21. Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

Í íslenskum krónum:

Verðbréf með breytilegum tekjum	33.487.592	29.861.742
Verðbréf með föstum tekjum	15.819.734	10.757.360
Veðskuldabréf	5.452.794	4.166.435
Bundnar bankainnstæður	7.424	1.209.243
Áhrif framvirkra samninga	1.122.846	721.726
Aðrar fjárfestingar	2.760	2.760
	<u>55.893.150</u>	<u>46.719.266</u>

Í erlendum gjaldmiðlum:

Verðbréf með breytilegum tekjum	26.582.735	16.680.810
Verðbréf með föstum tekjum	1.197.172	1.143.054
Áhrif framvirkra samninga	(1.122.846)	(721.726)
	<u>26.657.061</u>	<u>17.102.138</u>

Fjárfestingar samtals	<u>82.550.211</u>	<u>63.821.404</u>
-----------------------------	-------------------	-------------------

Kröfur

22. Kröfur greinast þannig:

Kröfur á launagreiðendur	164.716	192.958
Áfallnar tekjur vegna framvirkra samninga	18.293	88.715
Aðrar kröfur	17.760	8.107
Samtals	<u>200.769</u>	<u>289.780</u>

Afleiðusamningar

23. Afleiðusamningar greinast þannig:

Eignir í íslenskum krónum	1.082.101	810.329
Skuldir í erlendri mynt	1.122.846	721.726

Skýringar, frh.:

Ávöxtunarleiðir

24. Eignum séreignar- og samtryggingarsjóðs skipt eftir ávöxtunarleiðum:

	Séreignarsjóður	Samtryggingarsjóður			Samtals
		Eftirlauna- deild	Trygginga- deild	Lífeyris- deild	
Ævisafn I	11.032.442	5.681.581			16.714.023
Ævisafn II	31.514.858	10.596.628			42.111.486
Ævisafn III	3.069.417	6.525.637			9.595.054
Ævisafn IV	1.392.256				1.392.256
Tryggingadeild			7.710.838		7.710.838
Lífeyrisdeild				5.718.896	5.718.896
Samtals	47.008.973	22.803.846	7.710.838	5.718.896	83.242.554

Sérgreint yfirlit um rekstur og fjárhag Séreignarsjóðs árið 2006

25. Rekstur og efnahagur séreignarsjóðs greinist þannig:

	Ævisafn 1	Ævisafn 2	Ævisafn 3	Ævisafn 4	Samtals 2006
Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris fyrir árið 2006:					
Iðgjöld	1.824.356	2.454.205	609.760	130.954	5.019.275
Lífeyrir	(24.300)	(233.245)	(170.821)	(123.021)	(551.386)
Fjárfestingartekjur	1.822.425	5.176.115	362.975	149.061	7.510.576
Fjárfestingargjöld	(8.435)	(25.622)	(2.643)	(1.161)	(37.861)
Rekstrarkostnaður	(10.691)	(33.125)	(3.281)	(1.583)	(48.680)
Hækkun á hreinni eign á árinu	3.603.355	7.338.328	795.990	154.250	11.891.923
Hrein eign frá fyrra ári	7.432.053	24.180.683	2.266.216	1.238.098	35.117.050
Leiðrétting á hreinni eign frá fyrra ári	(2.966)	(4.154)	7.211	(92)	0
Hrein eign til greiðslu lífeyris	11.032.442	31.514.858	3.069.417	1.392.256	47.008.973
Efnahagsreikningur 31. desember 2006:					
Fjárfestingar	10.955.526	31.304.722	3.049.169	1.387.611	46.697.028
Aðrar eignir	85.232	240.747	26.033	5.338	357.350
Skuldir	(8.316)	(30.611)	(5.784)	(694)	(45.405)
Hrein eign til greiðslu lífeyris	11.032.442	31.514.858	3.069.417	1.392.256	47.008.973
Yfirlit um sjóðstreymi árið 2006:					
Inngreiðslur	3.923.345	8.345.847	1.438.822	2.529.691	16.237.705
Útgreiðslur	45.233	290.554	176.439	130.011	642.237
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum	3.878.112	8.055.293	1.262.383	2.399.680	15.595.468
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting	3.829.627	7.907.038	1.243.495	2.403.275	15.383.435
Hækkun á sjóði og veltiinnlánnum	48.485	148.255	18.888	(3.595)	212.033
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	34.757	84.652	5.476	8.454	133.339
Sjóður og veltiinnlán í árslok	83.242	232.907	24.364	4.859	345.372

Skýringar, frh.:

26. Iðgjöld séreignarsjóðs á árinu greinast þannig:

	2006	2005
Lágmarksiðgjöld	1.001.961	483.292
Viðbótariðgjöld	3.486.857	2.535.786
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	530.457	168.299
Iðgjöld samtals	5.019.275	3.187.377

27. Lífeyrir séreignarsjóðs á árinu sundurliðast þannig:

Ellilífeyrir	527.696	304.824
Örorkulífeyrir	8.539	998
Makalífeyrir.....	8.666	1.990
Barnalífeyrir	6.485	4.593
Lífeyrir samtals	551.386	312.405

28. Fjárfestingar séreignarsjóðsins skiptast þannig eftir verðbréfaflokkum, en þá hefur verið tekið tillit til eignasamsetningar í einstökum verðbréfasjóðum. Yfirlitið er í millj. kr.:

	Ævisafn I		Ævisafn II		Ævisafn III		Ævisafn IV	
	millj. kr.	%	millj. kr.	%	millj. kr.	%	millj. kr.	%
Skuldabréf:								
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	1.137	10	5.114	16	311	10	25	2
Skuldabréf fjármálastofnana	1.781	16	2.953	9	537	18	285	21
Skuldabréf sveitarfélaga	232	2	859	3	133	4	2	0
Skuldabréf fyrirtækja	816	7	3.778	12	837	27	395	28
Einstaklingar	283	3	1.408	4	367	12	0	0
Erlend skuldabréf	123	1	698	2	91	3	0	0
Bundnar bankainnstæður	0	0	0	0	0	0	7	1
Laust fé / skammtímaávöxtun	127	1	330	1	37	1	674	49
Innlend hlutabréf	1.866	17	4.430	14	210	7	0	0
Erlend hlutabréf	4.591	42	11.735	37	526	17	0	0
Samtals	10.956		31.305		3.049		1.388	
Raunávöxtun árið 2006		13,9		12,6		6,3		4,8
Raunávöxtun árið 2005		11,6		9,7		6,0		4,7
Raunávöxtun árið 2004		5,2		8,4		7,7		5,9
Raunávöxtun árið 2003		12,3		13,6		9,7		5,9
Raunávöxtun árið 2002		(11,3)		(6,9)		2,2		4,7
Raunávöxtun árið 2002-2006		6,0		7,3		6,4		5,4
Raunávöxtun árið 1990-2006				6,5				

Skýringar, frh.:

29. Raunávöxtun einstakra verðbréfaflokka var þannig á árinu 2006, en þá hefur verið tekið tillit til eignasamsetningar í einstökum verðbréfasjóðum:

Eignaflokkur:	Ævisafn I	Ævisafn II	Ævisafn III	Ævisafn IV	Viðmið*
Innlán í bönkum og sparisjóðum	4,5%	4,2%	5,6%	5,4%	
Skuldabréf:					0,5%
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	1,0%	0,9%	1,0%	1,8%	
Skuldabréf sveitarfélaga	0,1%	0,2%	0,5%	0,3%	
Skuldabréf fjármálastofnanna	2,1%	2,0%	1,9%	4,2%	
Fasteignaverðtryggð skuldabréf	4,4%	4,4%	4,4%		
Önnur verðbréf	3,5%	3,4%	3,3%	9,8%	
Erlend skuldabréf	35,0%	40,2%	38,0%		
Skuldabréf með erlendri hlutabréfaávöxtun	15,0%	14,2%	7,5%		12,2%
Vogunarsjóðir	(2,4%)	(2,4%)	(2,4%)		
Hlutabréf:					
Innlend hlutabréf	11,6%	14,8%	10,7%		7,2%
Erlend hlutabréf	26,9%	27,0%	26,5%		27,1%

*Viðmið:

Skuldabréfavísitölur Kauphallar Íslands með 6,5 ára meðaltíma nema fyrir Ævisafn III sem er með 4,5 ár.

Hlutabréfavísitala aðallista Kauphallar Íslands.

Heimsvísitala Morgan Stanley með arðgreiðslum (MSCI TR) í íslenskum krónum.

Við ávöxtunarútreikningana var ávöxtun verðbréfasjóða Glitnis skipt niður á eignaflokka og var meðalvægi Almenna lífeyrissjóðsins, það er meðaltal af vægi í ársbyrjun og árslok, í viðkomandi sjóði notað til að nálgast ávöxtunartölur fyrir hvern eignaflokk fyrir sig.

Verðbréfasjóðir Glitnis eru gerðir upp miðað við markaðskröfu. Við útreikning á ávöxtun eru reiknaðir út afkastavextir (internal rate of return) fyrir viðeigandi verðbréf, verðbréfaflokk eða verðbréfasafn hverju sinni. Útreikningarnir taka tillit til allra hreyfinga innan hvers verðbréfaflokks eða verðbréfasafns.

Skýringar, frh.:

30. Breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris í séreignarsjóði greinast þannig á árinu:

	2006	2005
Staða í ársbyrjun	35.117.049	26.466.149
Samruna og leiðréttingarfærslur í ársbyrjun	0	1.328.561
Iðgjöld á árinu	5.019.275	3.594.626
Lífeyrisgreiðslur á árinu	(551.386)	(312.405)
Vextir ársins	7.424.035	4.040.118
Staða í árslok	47.008.973	35.117.049
Inneign laus til útborgunar frá 60-67 ára (samkvæmt vali sjóðfélaga)	46.382.220	33.345.550
Inneign laus til útborgunar frá 65-79 ára (hluti af lágmarkslífeyri frá 70 ára aldri til æviloka)	509.364	410.566
Inneign maka laus til útborgunar á sjö árum	72.095	23.310
Inneign barna laus til útborgunar á fimm árum	45.294	9.060

Kennitölur

31. Ævisafn I	2006	2005	2004	2003	2002
Hrein raunávöxtun	13,9%	11,6%	5,2%	12,3%	(11,3%)
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðastliðin fimm ár	6,0%	2,7%	(0,2%)	(0,6%)	(2,1%)
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	76,0%	69,4%	71,1%	77,0%	82,4%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,2%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	20,8%	25,5%	23,3%	16,6%	12,2%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	0,6%	1,7%	1,4%	2,2%	1,9%
Veðskuldabréf	2,6%	3,3%	4,2%	4,2%	3,3%
Fjárfestingar:					
Eignir í íslenskum krónum	59,1%	63,9%	58,0%	59,9%	68,4%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	40,9%	36,1%	42,0%	40,1%	31,6%

Skýringar, frh.:

31. Frh.:

Ævisafn II	2006	2005	2004	2003	2002
Hrein raunávöxtun	12,6%	9,7%	8,4%	13,6%	(6,9%)
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðastliðin fimm ár	7,3%	4,7%	2,1%	2,0%	1,2%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	78,5%	78,5%	83,7%	85,0%	90,2%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	16,0%	13,3%	8,3%	5,3%	3,3%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	1,0%	2,3%	2,0%	3,1%	2,4%
Veðskuldabréf	4,5%	5,8%	6,0%	6,6%	4,0%
Fjárfestingar:					
Eignir í íslenskum krónum	63,1%	67,1%	67,1%	69,1%	68,4%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	36,9%	32,9%	32,9%	30,9%	31,6%
Ævisafn III					
Hrein raunávöxtun	6,3%	6,0%	7,7%	9,7%	2,2%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðastliðin fimm ár	6,4%	5,7%	4,4%	4,1%	2,7%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	63,2%	74,7%	85,5%	89,4%	88,7%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	0,0%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	23,1%	15,3%	7,2%	3,8%	4,0%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	1,5%	1,6%	1,7%	2,3%	2,5%
Veðskuldabréf	12,2%	8,2%	5,6%	4,5%	4,8%
Fjárfestingar:					
Eignir í íslenskum krónum	81,7%	85,0%	84,3%	84,8%	86,4%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	18,3%	15,0%	15,7%	15,2%	13,6%
Ævisafn IV					
Hrein raunávöxtun	4,8%	4,7%	5,9%	5,9%	4,7%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar	5,4%	5,3%	5,5%	5,3%	4,7%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	99,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Bundin bankainnstæða	0,5%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Fjárfestingar:					
Eignir í íslenskum krónum	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Sérgreint yfirlit um rekstur og fjárhag Samtryggingarsjóðs árið 2006

32. Rekstur og efnahagur samtryggingarsjóðs greinist þannig:

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris fyrir árið 2006:	Eftirlauna- deild	Trygginga- deild	Lífeyris- deild	Alls
Iðgjöld	1.501.779	894.889	0	2.396.668
Iðgjöld flutt á milli deilda	(473.096)	0	473.096	0
Lífeyrir	0	(76.153)	(508.204)	(584.357)
Fjárfestingartekjur	3.478.036	1.221.255	501.955	5.201.246
Fjárfestingargjöld	(18.579)	(6.196)	(3.682)	(28.456)
Rekstrarkostnaður	(23.619)	(8.832)	(6.265)	(38.716)
Hækkun á hreinni eign á árinu	4.464.522	2.024.963	456.900	6.946.385
Hrein eign frá fyrra ári	18.339.325	5.685.874	5.261.996	29.287.196
Hrein eign til greiðslu lífeyris	22.803.847	7.710.838	5.718.896	36.233.581

Efnahagsreikningur 31. desember 2006:

Fjárfestingar	22.650.530	7.474.725	5.727.929	35.853.184
Aðrar eignir	180.188	243.254	11.345	434.787
Skuldir	(26.872)	(7.141)	(20.377)	(54.390)
Hrein eign til greiðslu lífeyris	22.803.847	7.710.838	5.718.896	36.233.581

Yfirlit um sjóðstreymi árið 2006:

Inngreiðslur	5.853.257	3.452.317	2.022.042	11.327.616
Útgreiðslur	41.994	93.043	518.553	653.590
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum	5.811.263	3.359.274	1.503.489	10.674.026
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting	5.696.287	3.409.155	1.504.368	10.609.810
Hækkun á sjóði og veltiinnlánunum	114.976	(49.881)	(879)	64.216
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	58.005	118.141	5.634	181.780
Sjóður og veltiinnlán í árslok	172.981	68.260	4.755	245.996

33. Iðgjöld samtryggingarsjóðs á árinu greinist þannig:

	2006	2005
Lágmarksiðgjöld	1.909.794	2.100.306
Viðbótariðgjöld	1	792
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	486.873	(24.736)
Iðgjöld samtals	2.396.668	2.076.362

Skýringar, frh.:

34. Lífeyrir samtryggingarsjóðs á árinu greinist þannig:

	2006	2005
Ellilífeyrir	440.467	381.214
Örorkulífeyrir	67.540	58.183
Makalífeyrir.....	69.298	63.680
Barnalífeyrir	7.052	4.368
Lífeyrir samtals	584.357	507.445

35. Fjárfestingar samtryggingarsjóðs skiptist þannig eftir verðbréfaflokkum, en þá hefur verið tekið tillit til eignasamsetningar í einstökum verðbréfasjóðum. Yfirlitið er í millj. kr.:

	Eftirlaunadeild		Lífeyrisdeild		Tryggingadeild	
	millj. kr.	%	millj. kr.	%	millj. kr.	%
Skuldabréf:						
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	2.969	13	415	7	936	13
Skuldabréf fjármálastofnana	3.046	13	1.198	21	848	11
Skuldabréf sveitarfélaga	690	3	473	8	292	4
Skuldabréf fyrirtækja	3.459	15	1.720	30	1.300	17
Einstaklingar	1.394	6	1.502	26	447	6
Erlend skuldabréf	491	2	320	6	179	2
Bundnar bankainnstæður	0	0	0	0	0	0
Laust fé / skammtímaávöxtun	256	1	100	2	235	3
Innlend hlutabréf	2.904	13	0	0	1.382	18
Erlend hlutabréf	7.442	33	0	0	1.856	25
Samtals	22.651		5.728		7.475	
Raunávöxtun árið 2006		10,3		2,8		13,3
Raunávöxtun árið 2005						11,5
Raunávöxtun árið 2004						11,3
Raunávöxtun árið 2003						13,0
Raunávöxtun árið 2002						(4,6)
Raunávöxtun árið 2002-2006						8,7
Raunávöxtun árið 1990-2006						7,3

Skýringar, frh.:

36. Raunávöxtun einstakra verðbréfaflokka var þannig á árinu 2006, en þá hefur verið tekið tillit til eignasamsetningar í einstökum verðbréfasjóðum:

Eignaflokkur:	Eftirlauna- deild	Tryggingar- deild	Lífeyris- deild	Viðmið*
Innlán í bönkum og sparisjóðum	4,7%	5,0%	7,7%	
Skuldabréf:				0,5%
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	1,0%	0,9%	1,8%	
Skuldabréf sveitarfélaga	0,3%	0,3%	0,6%	
Skuldabréf fjármálastofnanna	2,0%	2,2%	1,6%	
Fasteignaverðtryggð skuldabréf	4,4%	4,4%	4,4%	
Önnur verðbréf	3,4%	3,7%	3,8%	
Erlend skuldabréf	38,3%	44,4%		
Skuldabréf með erlendri hlutabréfaávöxtun	12,5%	19,5%		12,2%
Vogunarsjóðir	(2,4%)	(2,4%)		
Hlutabréf:				
Innlend hlutabréf	12,8%	14,5%		7,2%
Erlend hlutabréf	26,8%	20,7%		27,1%

*Viðmið:

Skuldabréfavisitölur Kauphallar Íslands með 6,5 ára meðaltíma nema fyrir Ævisafn III sem er með 4,5 ár.
Hlutabréfavisitala aðallista Kauphallar Íslands.
Heimsvísitala Morgan Stanley með arðgreiðslum (MSCI TR) í íslenskum krónum.

Við ávöxtunarútreikningana var ávöxtun verðbréfasjóða Glitnis skipt niður á eignaflokka og var meðalvægi Almenna lífeyrissjóðsins, það er meðaltal af vægi í ársbyrjun og árslok, í viðkomandi sjóði notað til að nálgast ávöxtunartölur fyrir hvern eignaflokk fyrir sig.

Verðbréfasjóðir Glitnis eru gerðir upp miðað við markaðskröfu. Við útreikning á ávöxtun eru reiknaðir út afkastavextir (internal rate of return) fyrir viðeigandi verðbréf, verðbréfaflokk eða verðbréfasafn hverju sinni. Útreikningarnir taka tillit til allra hreyfinga innan hvers verðbréfaflokks eða verðbréfasafns.

Skýringar, frh.:

37. Samkvæmt tryggingafræðilegum útreikningi nemur áfallin lífeyrisskuldbinding samtryggingarsjóðs 34.627 millj. kr. 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 er 36.637 millj. kr. eða 2.010 millj. kr. hærri en áfallin skuldbinding. Lífeyrisskuldbinding samtryggingarsjóðs í árslok 2006 greinist þannig:

	Eignir	Skuldbinding	Eignir umfram skuld- bindingu	Staða
Áfallin skuldbinding:				
Eftirlaunadeild	22.381.005	22.381.005	0	0,0%
Tryggingadeild	7.967.678	6.342.551	1.625.127	25,6%
Lífeyrisdeild	6.288.786	5.903.932	384.854	6,5%
Samtals	36.637.469	34.627.488	2.009.981	
 Framtíðarskuldbinding:				
Eftirlaunadeild	24.311.892	24.302.759	9.133	0,0%
Tryggingadeild	9.098.865	9.303.907	(205.042)	(2,2%)
Lífeyrisdeild	0	0	0	0,0%
Samtals	33.410.757	33.606.666	(195.909)	
 Heildarstaða:				
Eftirlaunadeild	46.692.897	46.683.764	9.133	0,0%
Tryggingadeild	17.066.543	15.646.458	1.420.085	9,1%
Lífeyrisdeild	6.288.786	5.903.932	384.854	6,5%
Samtals	70.048.226	68.234.154	1.814.072	

Kennitölur

38. Eftirlaunadeild*:	2006	2005	2004	2003	2002
Hrein raunávöxtun meðaltal.....	10,3%				
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	73,5%				
Skráð verðbréf með föstum tekjum	12,6%				
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	1,0%				
Veðskuldabréf	12,8%				
Fjárfestingar:					
Eignir í íslenskum krónum	67,4%				
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	32,6%				
Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt:					
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	0,0%				
Hrein eign umfram heildarskuld bindingar	0,0%				

Skýringar, frh.:

38. Frh.:

Tryggingadeild**:	2006	2005	2004	2003	2002
Hrein raunávöxtun	13,3%	11,5%	11,3%	13,0%	(4,6%)
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðastliðin fimm ár	8,7%	5,5%	2,3%	3,2%	2,3%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	78,6%	78,2%	84,9%	86,4%	87,9%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	0,4%	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	11,9%	13,8%	7,9%	4,9%	5,8%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	3,1%	2,0%	1,7%	2,7%	2,2%
Veðskuldabréf	6,0%	5,8%	5,5%	6,0%	3,9%
Bundin bankainnistæða	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Fjárfestingar:					
Eignir í íslenskum krónum	74,3%	68,8%	69,3%	69,3%	73,1%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	25,7%	31,2%	30,7%	30,7%	26,9%
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	0,0%	52,8%	32,5%	45,8%	38,0%
Makalífeyrir	1,2%	5,0%	5,4%	5,7%	4,1%
Örorkulífeyrir	89,5%	39,1%	59,4%	45,6%	54,9%
Barnalífeyrir	9,3%	3,2%	2,7%	2,9%	3,0%
Fjárhagsstaða samkvæmt trygginga- fræðilegri úttekt:					
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	25,6%	11,0%	12,2%	0,5%	(3,2%)
Hrein eign umfram heildarskuld bindingar	9,1%	10,6%	13,4%	4,6%	1,7%
Fjöldi sjóðfélaga:					
Lágmarksiðgjald	4.816	3.815	3.644	3.548	2.600
Viðbótariðgjald	11.446	9.856	7.964	7.879	6.471
Fjöldi lífeyrisþega:					
Séreignarsjóður	197	170	144	235	101
Samtryggingarsjóður	373	95	76	62	19

Skýringar, frh.:

38. Frh.:

Lífeyrisdeild*:	2006	2005	2004	2003	2002
Hrein raunávöxtun	2,8%				
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	22,9%				
Skráð verðbréf með föstum tekjum	44,4%				
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	6,6%				
Veðskuldabréf	26,1%				
Fjárfestingar:					
Eignir í íslenskum krónum	94,4%				
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	5,6%				
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	86,5%				
Makalífeyrir	13,5%				
Örorkulífeyrir	0,0%				
Barnalífeyrir	0,0%				
Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt:					
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	6,5%				
Hrein eign umfram heildarskuld bindingar	6,5%				
Skilgreiningar:					
Hrein raunávöxtun	Raunávöxtun miðað við breytingu á gengi sjóðanna.				
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar.....	Meðaltal hreinnar raunávöxtunar á fimm ára tímabili.				
Fjöldi sjóðfélaga	Meðaltal fjölda sjóðfélaga sem greiddi iðgjald á reikningsárinu.				
Fjöldi lífeyrisþega	Meðaltal fjölda lífeyrisþega sem fékk greiddan lífeyri á reikningsárinu.				

* Eftirlaunadeild og lífeyrisdeild voru stofnaðar árið 2006.

** Ávöxtun tryggingadeildar fyrir árið 2006 er byggð á ávöxtun Lífeyrissjóðs lækna og samtryggingarsjóðs Almenna lífeyrissjóðsins og forvera hans.

Fjárfestingarstefna Almenna lífeyrissjóðsins 2007

í samræmi við reglur FME um form og efni fjárfestingarstefna lífeyrissjóða

Markmið Almenna lífeyrissjóðsins, er að ávaxta fé sjóðfélaga á hagkvæman hátt og tryggja þeim bestu ávöxtun miðað við áhættu (skilgreind með flökti ársávöxtunar).

Sjóðstjóri skal ávaxta fé sjóðsins með hliðsjón af þeim kjörum sem best eru boðin á hverjum tíma með tilliti til ávöxtunar og áhættu. Eignasamsetning Almenna lífeyrissjóðsins skal vera í samræmi við heimildir í VII. kafla laga um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 með síðari breytingum.

Í séreignarsjóði Almenna lífeyrissjóðsins geta sjóðfélagar valið á milli fjögurra verðbréfasafna, Ævisafna I, II, III og IV, með mismunandi eignasamsetningu og áhættu. Sjóðfélagar geta valið sér safn ýmist eftir því hversu mikla áhættu þeir vilja taka eða eftir aldri. Þeir geta einnig valið Ævileiðina en þá flyst inn eign þeirra milli ævisafna til að minnka áhættuna eftir því sem nær dregur starfslokum.

Samtryggingarsjóður skiptist í þrjár deildir.

- Tryggingadeild til að greiða örorku-, maka- og barnalífeyri. Eignir tryggingadeildar eru ávaxtaðar í sérstöku verðbréfasafni sem stefnir að jafnri og stöðugri ávöxtun.
- Eftirlaunadeild sem ávaxtar fé sjóðfélaga til að tryggja þeim ellilífeyrisgreiðslur til æviloka. Eignir eftirlaunadeildar ávaxtast samkvæmt ævileiðinni.
- Lífeyrisdeild sem greiðir ellilífeyri til æviloka og makalífeyri til maka látinna lífeyrisþega. Eignir lífeyrisdeildar verða ávaxtaðar að mestu í skuldabréfum og á innlánsreikningum til að tryggja stöðuga ávöxtun

Taflan sýnir fjárfestingarstefnu Almenna lífeyrissjóðsins, þ.e. fjárfestingarstefnu ævisafnanna fjögurra og fjárfestingarstefnu tryggingadeildar (T) og lífeyrisdeildar (L).

Ævisafn	I		II/Td		III		IV		Lífeyrisdeild	
Aldurstenging										
Aldur (ævileiðin)	< 44 ára		45-59 ára/áhættulífeyrir		60>		lífeyrisþega		lífeyrisþega	
Sparnaðartími	35-60 ár		15-35 ár		5-15 ár		0-10 ár		0-15 ár	
Ávöxtunartími löggjalda	45 ár		20 ár		10 ár		5 ár		7,5 ár	
Fjárfestingarstefna í %	Stefna	Víkm.	Stefna	Víkm.	Stefna	Víkm.	Stefna	Víkm.	Stefna	Víkm.
Skuldabréf	40%	+25/-0	50%	+20/-10	80%	+10/-10	100%	0	100%	0
Innlán, laust fé		+10		+10	5%	+20/-5	15%	+85/-15	10%	+20/-10
Með ábyrgð ríkisins	10%	+35/-7	20%	+20/-15	30%	+30/-25	10%	+40/-10	15%	+50/-13
Bæjar- og sveitarfélög		+5	2%	+5/-2	2%	+5/-2	0%	+5	5%	+20/-5
Fjármálastofnanir	5%	+40/-5	9%	+15/-7	18%	+10/-10	50%	+0/-50	40%	+10/-40
Veðskuldabréf		+10	5%	+10/-5	3%	+20/-3	0%	+20	15%	+20/-10
Önnur skuldabréf	5%	+15/-5	9%	+15/-5	18%	+20/-10	25%	+25/-25	15%	+35/-15
Skuldabréf m. erl. hlutabréfa áv.	20%	+10/-20	5%	+5/-5	5%	+5/-5				
Hlutabréf	60%	+0/-25	50%	+10/-20	20%	+10/-10	0%	0	0%	0
Innlend hlutabréf	15%	+10/-10	10%	+15/-5	5%	+5/-5				
Erlend hlutabréf	45%	+10/-25	40%	+10/-20	15%	+5/-10				
Eignastýringaraðferðir										
Virk stýring innlendra hlutabréfa	50%-70%		50%-70%		50%-70%					
Hlutlaus stýring innlendra hlutabréfa	30%-50%		30%-50%		30%-50%					
Virk stýring erlendra hlutabréfa	40%-60%		40%-60%		40%-60%					
Hlutlaus stýring erlendra hlutabréfa	40%-60%		40%-60%		40%-60%					
Ávöxtun og áhætta%										
Vænt ávöxtun	11,0%		9,7%		8,2%		7,0%		7,2%	
Flókt ársávöxtunar, %	-9,6% til 31,5%		-3,1 til 22,4%		2,2% til 14,1%		1,6% til 12,4%		0,7% til 13,7%	
Viðmiðun, %										
Skuldabréfavísitala KÍ með mt. 6,5 ár	20%		50%							
Skuldabréfavísitala KÍ með mt. 4,5 ár					80%				100%	
Skuldabréfavísitala KÍ með mt. 2,5 ár							100%			
Vísitala aðallista	15%		10%		5%					
Helmsvísitala hlutabréfa	65%		40%		15%					
Meðaltími skuldabréfa	6,5 ár		6,5 ár		4,5 ár		2,5 ár		4,5 ár	

Í töflunni eru eftirfarandi upplýsingar:

Fjárfestingarstefna	Fremst í hverju safni kemur fram langtíma markmið um eignasamsetningu safnsins, síðan upplýsingar um vikmörk, sem segja til um leyfileg frávik frá langtíma stefnunni. Lífeyrissjóðir mega að hámarki fjárfesta 60% af eignum í hlutabréfum. Ævisafn I stefnir að auknu vægi hlutabréfa ef heimildir verða rýmkaðar. Langtímastefna Ævisafns I er að 20% verði í skuldabréfum og 80% í hlutabréfum. Fjárfestingarstefna Ævisafns I gerir því ráð fyrir að 20% af eignum verði í skuldabréfum með tryggðum höfuðstól og með afleiðum á ávöxtun á hlutabréfamörkuðum.
Eignastýringaraðferðir	Í Ævisöfnum I, II, III og tryggingadeild er stefnt að því að 40-60% af erlendri hlutabréfaeign sé fjárfest í sömu hlutföllum og hlutabréf viðkomandi fyrirtækja vega á markaði. Í Ævisöfnum I, II, III og tryggingadeild er stefnt að því að 30-50% af innlendri hlutabréfaeign sé fjárfest í sömu hlutföllum og hlutabréf viðkomandi fyrirtækja vega á markaði.
Ávöxtun og áhætta	Vænt ávöxtun og flókt ársávöxtunar fyrir ævisöfnin, tryggingadeild og lífeyrisdeild taka mið af fjárfestingarstefnu hvers safns fyrir sig og eru byggð á spá um ávöxtun helstu verðbréfaflokka 2007-2011 og sögulegum gögnum um flókt og samfylgni ávöxtunar m.v. mán-aðarlegar mælingar á árunum 1993-2006.
Viðmiðun	Viðmiðunarvísitala skuldabréfa fyrir Ævisöfn I, II og tryggingadeild er með 6,5 ára meðaltíma, viðmiðunarvísitala skuldabréfa fyrir Ævisafn III og lífeyrisdeild er með 4,5 ára meðaltíma og viðmiðunarvísitala Ævisafns IV er með 2,5 ára meðaltíma. Þessar vísitölur er settar saman úr skuldabréfavísitölum Kauphallar Íslands. Viðmiðunarvísitala fyrir innlend hlutabréf er vísitala aðallista Kauphallar Íslands og fyrir erlend hlutabréf er notuð heimsvísitala Morgan Stanley, MSCI.
Aldurstenging	Sá aldur sem þykir heppilegastur fyrir sjóðfélagana miðað við eignasamsetningu ævisafnanna. Ævisafn I hentar þeim sem eru yngri en 45 ára en þar er vægi hlutabréfa mest og því gæti það safn sveiflast mest í verði. Ævisafn II hentar sjóðfélögum á aldrinum 45 til 59 ára, þá er búið að draga úr vægi hlutabréfa og auka vægi skuldabréfa m.v. Ævisafn I, Ævisafn III hentar þeim sem eru 60 ára og eldri eða þar til taka lífeyris hefst. Ævisafn IV hentar best þeim sem þegar eru farnir að taka út lífeyri og farnir að ganga á inneign sína.

Önnur atriði úr fjárfestingarstefnu Almenna lífeyrissjóðsins.

1. Stefnt er að því að eignasamsetning Ævisafna I og II verði í samræmi við fjárfestingarstefnuna í árslok 2007. Þessu markmiði verði náð með ráðstöfun iðgjalda og afborgunum skuldabréfa.
2. Veðhlutföll fasteignatryggðra skuldabréfa skulu að hámarki vera 75% af metnu markaðsverði fasteignar. Á lánum til sjóðfélaga er hámarkið 75% af metnu markaðsverði íbúðarhúsnæðis en þó aldrei hærra en 90% af brunabótamati. Ef um er að ræða sérhæft atvinnuhúsnæði er hámarkið 35% af metnu markaðsverði.
3. Samanlögð eign í hverju ævisafni fyrir sig, tryggingadeild og lífeyrisdeild í skuldabréfum bæjar- og sveitarfélaga, fasteignatryggðum skuldabréfum, skuldabréfum banka og sparisjóða, innlánum í bönkum og sparisjóðum, hlutabréfum fyrirtækja, hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða, hlutdeildarskírteinum eða hlutum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu og öðrum verðbréfum útgefnum af sama aðila eða aðilum sem

tilheyra sömu samstæðunni skal ekki vera meiri en 10% af hreinni eign sjóðsins. Þessi takmörkun fyrir „önnur verðbréf“ er 5%.

4. Hámarkshlutdeild hvers ævisafns fyrir sig, tryggingadeildar og lífeyrisdeildar í hlutafé einstakra fyrirtækja eða hlutdeildarskírteinum eða hlutum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu er 15% og hámarkshlutdeild í hlutdeildarskírteinum útgefnum af sömu deild verðbréfasjóðs er 25%. Að hámarki má hvert ævisafn fyrir sig, tryggingadeild og lífeyrisdeild binda 25% af hreinni eign í innlánnum sama banka eða sparissjóðs.
5. Hámarksfjárfesting hvers ævisafns fyrir sig, tryggingadeildar og lífeyrisdeildar í hlutabréfum og hlutdeildarskírteinum og hlutum annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu má vera að hámarki 60% af eignum í hverjum eignaflokki fyrir sig samkvæmt takmörkunum í lögum um lífeyrissjóði.
6. Hámarksfjárfesting hvers ævisafns fyrir sig, tryggingadeildar og lífeyrisdeildar í skuldabréfum bæjar- og sveitarfélaga, skuldabréfum fjármálastofnana og öðrum verðbréfum má vera að hámarki 50% af eignum í hverjum eignaflokki fyrir sig samkvæmt takmörkunum í lögum um lífeyrissjóði.
7. Markmið um gjaldmiðlasamsetningu Ævisafns I er að 50% verði í erlendri mynt og 50% í íslenskum krónum. Markmið um gjaldmiðlasamsetningu Ævisafns II og tryggingadeildar er að 40% verði í erlendri mynt og 60% í íslenskum krónum. Markmið Ævisafns III er að 15% verði í erlendri mynt og 85% í íslenskum krónum. Markmið Ævisafns IV og lífeyrisdeildar er að allt verði í íslenskum krónum.
8. Almenni lífeyrissjóðurinn beitir gjaldmiðlastýringu á hluta af erlendum eignum til að draga úr sveiflum vegna flöks á gengi krónunnar. Ævisöfnin og tryggingadeild stefna að því að allt að 50% af erlendum eignum séu í gjaldmiðlastýringu. Ævisafn I mun beita gjaldmiðlavörnum þannig að gjaldmiðlaáhætta safnsins fari ekki yfir 50%.
9. Almenni lífeyrissjóðurinn stefnir ekki að því að fjárfesta í erlendum skuldabréfum en samkvæmt vikmörkum hefur sjóðstjóri heimild til að fjárfesta allt að 10% í erlendum skuldabréfum fyrir Ævisafn I, II og tryggingadeild, heimild til að fjárfesta allt að 35% í erlendum skuldabréfum fyrir Ævisafn III og heimild til að fjárfesta allt að 50% í erlendum skuldabréfum fyrir Ævisafn IV og lífeyrisdeild.
10. Söfnin stefna ekki að því að fjárfesta neitt í óskráðum verðbréfum en hafa þó heimild til að fjárfesta allt að 10% af eignum í óskráðum verðbréfum.
11. Ævisöfn I, II, III og tryggingadeild stefna að því að eiga 0-5% af hlutabréfaeign í framtakssjóðum (Private Equity). Einnig er heimild til að fjárfesta í vogunarsjóðum (Hedge Fund) fyrir 0-5% af hlutabréfaeign.

Staðfest af stjórn Almenna lífeyrissjóðsins í nóvember 2006.



Almenni lífeyrissjóðurinn er opinn fyrir alla en er jafnframt starfsgreinasjóður arkitekta, hljómlistarmanna, leiðsögumanna, lækna, og tæknifræðinga. Markmið sjóðsins er að tryggja sjóðfélögum sínum sem hæstan lífeyri við starfslok, veita sjóðfélögum tryggingavernd vegna tekjumissis í kjölfar örorku og stuðla að auknu fjárhagslegu öryggi aðstandenda við andlát.