

Almenni lífeyrissjóðurinn

Ársreikningur 2004

Almenni lífeyrissjóðurinn
Kirkjusandi 2
155 Reykjavík

Kt. 450290-2549

Efnisyfirlit

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra .	3	Yfirlit um sjóðstreymi	9
Áritun endurskoðenda	6	Skýringar	10
Yfirlit um breytingar á hreinni eign sjóðfélaga	7	Fylgiskjal:	
Efnahagsreikningur	8	Sérgreint yfirlit um rekstur og fjárhag	
		ævisafna árið 2004	19

hfa/sp

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Skýrsla stjórnar

Almenni lífeyrissjóðurinn er öllum opin en hann er jafnframt starfsgreinasjóður arkitekta, tónlistarmanna, tæknifræðinga og leiðsögumanna. Hlutverk sjóðsins er að taka við iðgjöldum sjóðfélaga og ávaxta þau til þess að tryggja þeim og mökum þeirra og börnum lífeyri samkvæmt samþykktum sjóðsins.

Fjöldi sjóðfélaga og eignir

Heildareignir Almenna lífeyrissjóðsins í árslok 2004 voru 33 milljarðar og jukust þær um 26%. Eignir séreignarsjóðs voru 26,4 milljarðar og samtryggingasjóðs 6,6 milljarðar. Eignir samtryggingasjóðsins jukust hlutfallslega meira en sjóðsins í heild eða um 35%. Greidd iðgjöld til sjóðsins í heild voru 3,6 milljarðar en lífeyrisgreiðslur til lífeyrisþega voru samtals 238 milljónir. Skráðir sjóðfélagar eru 21.405 og fjölgaði þeim um 1.700 á tímabilinu. Samtals eiga 8.094 sjóðfélagar réttindi í samtryggingarsjóði og alls 4.792 sjóðfélagar greiddu iðgjald til deildarinnar á árinu 2004.

Iðgjöld og lífeyrir

Á árinu voru greidd iðgjöld til sjóðsins að fjárhæð 3,6 milljarðar sem er 7% aukning frá fyrra ári. Iðgjöldin skiptust þannig að greidd lágmarksiðgjöld voru 1.453 milljónir og viðbótariðgjöld 2.184 milljónir króna. Lífeyrisgreiðslur árið 2004 voru samtals 238 milljónir. Á árinu fengu 298 sjóðfélagar greiðslur úr séreignarsjóði að fjárhæð 198 milljónir krónur. Lífeyrisgreiðslur úr samtryggingarsjóði voru samtals 39 milljónir til 78 lífeyrisþega.

Eignir og ávöxtun

Ævisöfn Almenna lífeyrissjóðsins skiluðu góðri ávöxtun árið 2004. Nafnávöxtun þeirra var 9,3-12,6% sem samsvarar 5,2-8,4% raunávöxtun.

Innlendur hlutabréfamarkaður hækkaði verulega á árinu 2004 og hækkaði vísitala aðallista Kauphallar Íslands um 52,6% á árinu. Innlend skuldabréf gáfu einnig góða ávöxtun á árinu 2004 og hækkaði viðmiðunarvísitala skuldabréfa ævisafna I og II um 12,2% árið 2004. Heimsvísitala hlutabréfa hækkaði um 14,7% í dollurum árið 2004 en þar sem krónan styrktist um 14,0% gagnvart dollara á árinu lækkaði heimsvísitalan um 1,4% í íslenskum krónum.

Taflan sýnir ávöxtun einstakra eignaflokka og viðmiðunarvísitölur safnanna. Eignir Ævisafns IV eru ávaxtaðar á verðtrygðum bankareikningi. Á árinu hækkaði gengi safnsins um 10% árið 2004 sem samsvarar 5,9% raunávöxtun. Taflan sýnir yfirlit um ávöxtun ævisafna sjóðsins.

Taflan sýnir ávöxtun Ævisafnanna á árinu 2004, ávöxtun helstu verðbréfaflokka og eignasamsetningu í árslok.

Ævisafn	I	II	III	IV	Samtr.sj.
Ávöxtun 2004 í %					
Raunávöxtun	5,2	8,4	7,7	5,9	7,9
Nafnávöxtun	9,3	12,6	11,9	10,0	12,1
Nafnávöxtun verðbréfaflokka í %					
Skuldabréf	12,9	12,9	12,0		12,9
Skuldabréf með hlbr. vísitölur	4,7				
Innlend hlutabréf	59,6	64,7	57,9		62,8
Erlend hlutabréf	-3,1	-3,7	-3,2		-3,5
Innlánsreikningur				10,0	
Eignir, vægi í %					
Skuldabréf	32	57	80		58
Skuldabréf með hlbr. vísitölur	19	2	2		2
Innlend hlutabréf	9	10	4		9
Erlend hlutabréf	40	31	14		31
Innlánsreikningur				100	

Fjárfestingarstefna

Í nóvember var fjárfestingarstefna sjóðsins endurskoðuð í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins um form og efni fjárfestingarstefna lífeyrissjóða. Við endurskoðunina var m.a. farið yfir aldursamsetningu sjóðfélaga, tryggingafræðilega stöðu og sögulega ávöxtun á verðbréfamarkaði. Fjárfestingarstefna sjóðsins er óbreytt frá því sem verið hefur að öðru leyti en því að stjórn sjóðsins samþykkti að veita sjóðstjóra heimild til að beita gjaldmiðlastýringu. Heimildin er veitt til að draga úr sveiflum vegna flöktis á gengi krónunnar.

Stefnt er að því að allt að 30% af erlendum eignum sé í gjaldmiðlastýringu.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Lán til sjóðfélaga

Haustið 2004 jókst samkeppni á húsnæðislánamarkaði þegar bankar og sparisjóðir lækkuðu verulega vexti á verðtryggðum fasteignaveðslánum. Í kjölfarið endurskoðaði stjórn Almenna lífeyrissjóðsins lánareglur sjóðsins og geta sjóðfélagar nú valið um lán með breytilegum eða föstum vöxtum. Vextir á lánum með föstum vöxtum eru 4,2%. Ekkert þak er á lánsfjárhæð en fasteignaveð þarf að vera til tryggingar láninu og verður lánið að hvíla á 1. veðrétti og vera innan veðsetningarmarka skv. lánareglum sjóðsins. Eingöngu eru veitt lán með föstum vöxtum með veði í íbúðarhúsnæði. Hámarkslánsfjárhæð lána með breytilegum vöxtum eru 12 milljónir. Vextir er jafnháir vöxtum sem Seðlabankinn ákveður á hverjum tíma með hliðsjón af lægstu vöxtum á nýjum almennum verðtryggðum útlánum hjá lánastofnunum, í febrúar 2005 4,15%. Veðsetning með umbeðnu láni getur verið allt að 65% af metnu markaðsverði íbúðarhúsnæðis. Veðsetning má þó aldrei vera hærri en 90% af brunabótamati. Lánstími getur verið allt að 40 ár en var áður 25 ár.

Á árinu 2004 voru veitt 154 lán fyrir samtals 692 milljónir en árið 2003 voru afgreidd 134 lán fyrir samtals 388 milljónir króna. Meðalfjárhæð lána til sjóðfélaga var 4,5 milljónir en sama fjárhæð 2003 var 2,9 milljónir. Í lok ársins var heildarfjárhæð sjóðfélagalána 1.768 milljónir.

almenni.is

Á vefsíðu Almenna lífeyrissjóðsins, 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 Íslandsbanka þar sem þeir geta fylgst daglega með upplýsingum um inneign og lífeyrisréttindi. Á 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, eftirlaunaldur (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 nú skoðað upplýsingar um öll lán sem þeir eru með hjá Almenna lífeyrissjóðnum. Fyrir einstök lán er hægt er að skoða upplýsingar um gjalddaga og greiðslur sem síðan eru nánar sundurliðaðar í afborganir, vexti, dráttarvexti, verðbætur og kostnað.

Námskeið fyrir sjóðfélaga

Veturinn 2004-2005 skipulögðu Almenni lífeyrissjóðurinn og Lífeyrissjóður lækna í samvinnu við Íslandsbanka eftirfarandi námskeið um lífeyrismál og eftirlaunaspárnað:

Námskeið

Námskeið um lífeyrismál og eftirlaunaspárnað

Námskeið fyrir lífeyrisþega

Námskeið fyrir nýja sjóðfélaga

Konur og lífeyrismál

Hlutabréf og eignastýring

Námskeið fyrir launagreiðendur

Rabfundur með sjóðstjóra Almenna lífeyrissjóðsins

Efni

Námskeið fyrir sjóðfélaga um lífeyrismál og spárnað til eftirlaunaáranna.

Námskeið fyrir lífeyrisþega og þá sem eru farnir að huga að töku lífeyris.

Námskeið fyrir sjóðfélaga sem hafa tiltölulega nýlega hafið störf á vinnumarkaði og eru að byrja að byggja upp lífeyrisréttindi.

Námskeið um lífeyris- og tryggingamál kvenna.

Námskeið um eignastýringu og helstu leiðir við val á hlutabréfum og uppbyggingu eigna.

Námskeið fyrir starfsmenn launadeilda eða þá sem sjá um greiðslu lífeyrissjóðsiðgjalda.

Upplýsingafundur um fjárfestingarstefnu og ávöxtun ávöxtunarleiða Almenna lífeyrissjóðsins.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Tillaga um sameiningu Lífeyrissjóðs lækna og Almenna lífeyrissjóðsins

Haustið 2003 hófust könnunarviðræður við stjórn Lífeyrissjóðs lækna um hugsanlegt samstarf eða sameiningu sjóðanna. Í janúar sl. undirrituðu stjórnir sjóðanna viljayfirlýsingu um að stefna að sameiningu sjóðanna frá og með 1. júlí nk. Tilgangurinn er að lækka kostnað og auka áhættudreifingu. Tillögur um sameiningu sjóðanna verða lagðar fyrir ársfundi sjóðanna sem verða haldnir í apríl.

Tryggingafræðileg staða samtryggingarsjóðs

Á árinu 2004 voru birtar nýjar lífs- og örorkulíkur sem verða notaðar til að reikna lífeyrisskuldbindingar lífeyrissjóða. Lífslíkurnar eru byggðar á mannfjöldataölum Hagstofunnar á árunum 2000-2003 og sýna að meðalævilengd Íslendinga heldur áfram að aukast en síðustu 30 ár hefur t.d. meðalævilengd 65 ára karla og kvenna aukist um 2,7 ár eða um 18%. Örorkulíkurnar eru byggðar á gögnum frá 17 lífeyrissjóðum frá árunum 1998-2002 en áður voru notaðar danskar örorkulíkur. Reynsla íslenskra lífeyrissjóða bendir til þess sjóðirnir þurfi almennt að reikna með hærri örorkutíðni en áður var talið en reynsla Almenna lífeyrissjóðsins er þó þannig að örorkutíðnin er langt undir meðaltali sjóðanna.

Úttekt á tryggingafræðilegri stöðu samtryggingarsjóðs í árslok 2004 sýnir að staða sjóðsins batnaði mikið á árinu vegna góðrar ávöxtunar og að tryggingafræðileg staða sjóðsins er mjög sterk. Niðurstaða úttektarinnar er að eignir sjóðsins eru 12,2% umfram áfallnar skuldbindingar en þegar litið er til framtíðarskuldbindingar vegna framtíðariðgjalda eru heildareignir 13,4% umfram heildarskuldbindingar.

Nýjar lífslíkur einar og sér valda því að áfallin staða er lakari sem nemur 4,2% og heildarstaða um 4,4% miðað við gömlu forsendurnar en þar sem tekið var tillit til mjög lítillar örorkutíðni hjá sjóðnum (50% af meðalörorkutíðni íslensku lífeyrissjóðanna var notuð) þá verður endanleg áfallin staða betri sem nemur 2,4% og heildarstaða sem nemur 4,3% heldur en gömlu forsendurnar hefðu gefið.

Í árslok 2003 voru eignir sjóðsins 0,5% umfram skuldbindingar vegna áunninna réttinda þannig að áunnin staða sjóðsins batnaði um 11,7 prósentustig á árinu.

Tryggingafræðingur sjóðsins leggur til að greiddur verði 7,2% af áfallinni skuldbindingu í bónus eða um 422 milljónir. Áfallin staða verður jákvæð um 5% eftir bónusgreiðsluna en áætlað er að þar verði nægjanlegt borð fyrir báru til að tryggja að áunnin réttindi haldist ef kemur til sameiningar við Lífeyrissjóð lækna og staða sjóðanna jöfnuð.

Stjórn og framkvæmdastjóri Almenna lífeyrissjóðsins staðfesta ársreikning sjóðsins fyrir árið 2004 með undirritun sinni.

Reykjavík 16. mars 2005

Stjórn:

Þórunn Þórunn
Djón Th. Árn
Ingvald Baldursson
Ragnhei. Vöðvassd.

Rannveig Guðmundsd.
Ólafur Magnússon
Ólafur Magnússon
Halldór Þorgeirsson

Framkvæmdastjóri:

Granna Skulldóttir

Áritun endurskoðenda

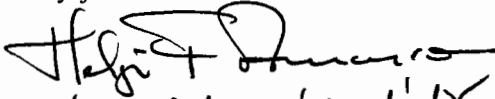
Til stjórnar og sjóðfélaga í Almenna lífeyrissjóðnum.

Við höfum endurskoðað ársreikning Almenna lífeyrissjóðsins fyrir árið 2004. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingar á hreinni eign sjóðfélaga, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi og skýringar nr. 1 – 25. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum sjóðsins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í því álit sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar.

Endurskoðað var í samræmi við góða endurskoðunarvenju. Samkvæmt því ber okkur að skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiast um að ársreikningurinn sé í meginatriðum án annmarka. Endurskoðunin felur meðal annars í sér greiningaraðgerðir, úrtakskannanir og athuganir á gögnum til að sannreyna fjárhæðir og aðrar upplýsingar sem fram koma í ársreikningnum. Endurskoðunin felur einnig í sér athugun á þeim reikningsskilaaðferðum og matsreglum sem notaðar eru við gerð ársreikningsins og mat á framsetningu hans í heild. Við teljum að endurskoðunin sé nægjanlega traustur grunnur til að byggja álit okkar á.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2004, efnahag hans 31. desember 2004 og breytingu á handbæru fé á árinu 2004, í samræmi við lög og góða reikningsskilavenju.

Reykjavík 16. mars 2005


Hrafnmíðun Helgadóttir
KPMG Endurskoðun hf.

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris fyrir árið 2004

	Skýr.	Séreignarsjóður	Samtryggingar- sjóður	Samtals 2004	Samtals 2003
Iðgjöld:					
Iðgjöld sjóðfélaga		1.125.675	443.195	1.568.870	1.486.607
Iðgjöld launagreiðenda		1.391.319	677.833	2.069.152	1.901.454
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		268.607	(3.220)	265.387	87.529
	4,9	<u>2.785.601</u>	<u>1.117.808</u>	<u>3.903.409</u>	<u>3.475.590</u>
Lífeyrir:					
Lífeyrir	10	198.454	39.385	237.839	192.793
Beinn kostnaður vegna örorkumats ...		0	0	0	22
		<u>198.454</u>	<u>39.385</u>	<u>237.839</u>	<u>192.815</u>
Fjárfestingartekjur:					
Tekjur af eignarhlutum	5	216.570	64.825	281.395	23.130
Vaxtatekjur og gengismunur	6,11	2.467.121	594.580	3.061.701	3.453.575
		<u>2.683.691</u>	<u>659.405</u>	<u>3.343.096</u>	<u>3.476.705</u>
Fjárfestingargjöld:					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður ...	7,12	26.018	6.089	32.107	25.427
Vaxtagjöld		206	49	255	341
		<u>26.224</u>	<u>6.138</u>	<u>32.362</u>	<u>25.768</u>
Rekstrarkostnaður:					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður ...	7,12	34.822	9.526	44.348	43.321
Hækkun á hreinni eign á árinu		5.209.792	1.722.164	6.931.956	6.690.391
Hrein eign frá fyrra ári		<u>21.256.358</u>	<u>4.918.377</u>	<u>26.174.735</u>	<u>19.484.344</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris	20,21	<u>26.466.150</u>	<u>6.640.541</u>	<u>33.106.691</u>	<u>26.174.735</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2004

	Skýr.	Séreignarsjóður	Samtryggingar- sjóður	Samtals 2004	Samtals 2003
Fjárfestingar:					
Verðbréf með breytilegum tekjum		20.629.077	5.488.848	26.117.925	21.329.777
Verðbréf með föstum tekjum		3.302.896	618.269	3.921.165	2.468.976
Veðskuldabréf		1.436.629	358.435	1.795.064	1.526.886
Bundnar bankainnstæður		935.579	0	935.579	634.566
	8,15-18	<u>26.304.181</u>	<u>6.465.552</u>	<u>32.769.733</u>	<u>25.960.205</u>
Kröfur:					
Ýmsar kröfur		81.489	19.396	100.885	5.318
Kröfur á launagreiðendur		0	120.761	120.761	119.414
	19	<u>81.489</u>	<u>140.157</u>	<u>221.646</u>	<u>124.732</u>
Aðrar eignir:					
Sjóður og veltiinnlán		89.533	40.358	129.891	128.441
		<u>26.475.203</u>	<u>6.646.067</u>	<u>33.121.270</u>	<u>26.213.378</u>
Skuldir:					
Ýmsar skuldir		9.053	5.526	14.579	38.643
Hrein eign til greiðslu lífeyris ... ^{20,21,25}		<u>26.466.150</u>	<u>6.640.541</u>	<u>33.106.691</u>	<u>26.174.735</u>
Greining á hreinni eign deilda:					
Séreignarsjóður		26.466.150	0	26.466.150	21.256.359
Samtryggingarsjóður		0	6.640.541	6.640.541	4.918.376
		<u>26.466.150</u>	<u>6.640.541</u>	<u>33.106.691</u>	<u>26.174.735</u>
		<u>26.466.150</u>	<u>6.640.541</u>	<u>33.106.691</u>	<u>26.174.735</u>

Yfirlit um sjóðstreymi árið 2004

	Skýr.	Séreignarsjóður	Samtryggingar- sjóður	Samtals 2004	Samtals 2003
Inngreiðslur:					
Iðgjöld		2.785.601	1.116.461	3.902.062	3.356.176
Fjárfestingartekjur		901.630	163.688	1.065.318	348.447
Afborganir verðbréfa		495.022	119.149	614.171	318.529
Seld verðbréf með breytilegum tekjum		7.055.826	1.769.147	8.824.973	4.815.044
Seld verðbréf með föstum tekjum		555.872	133.795	689.667	0
Bundinn bankareikningur		0	0	0	1.102
Aðrar inngreiðslur		0	1.403	1.403	13.287
		<u>11.793.951</u>	<u>3.303.643</u>	<u>15.097.594</u>	<u>8.852.585</u>
Útgreiðslur:					
Lífeyrir		201.468	39.385	240.853	189.899
Fjárfestingargjöld		6.748	468	7.216	201
Rekstrarkostnaður		71.291	18.300	89.591	59.227
Aðrar útgreiðslur		14.960	0	14.960	0
		<u>294.467</u>	<u>58.153</u>	<u>352.620</u>	<u>249.327</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og öðrum fjárfestingum		11.499.484	3.245.490	14.744.974	8.603.258
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting:					
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum		9.409.727	2.867.077	12.276.804	6.937.924
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum		1.791.339	374.370	2.165.709	1.289.942
Lagt inn á bundna bankareikninga		301.012	0	301.012	448.456
		<u>11.502.078</u>	<u>3.241.447</u>	<u>14.743.525</u>	<u>8.676.322</u>
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánnum	(2.594)	4.043	1.449	(73.064)
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun		<u>92.127</u>	<u>36.315</u>	<u>128.442</u>	<u>201.506</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok		<u>89.533</u>	<u>40.358</u>	<u>129.891</u>	<u>128.442</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 skráð hutabréf og hlutdeildarskírteini eru færð á markaðsverði og er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum.

Sjóðurinn skiptist í tvær deildir, samtryggingardeild og séreignardeild, sem skiptist í fjögur ævisöfn með mismunandi fjárfestingarstefnu. Á blaðsíðu 19 er að finna yfirlit um breytingar á hreinni eign, efnahagsreikning og sjóðstreymi mismunandi safna séreignardeildar.

Erlendir gjaldmiðlar

2. Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í árslok 2004. Rekstrartekjur og gjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

Skiptasamningar

3. Sjóðurinn hefur gert framvirka gjaldmiðlasamninga og er tilgangur þeirra að draga úr gengisáhættu 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 Samtryggingasjóðs 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 í 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 hlutdeildarskírteina.

Skýringar, frh.:

Rekstrarkostnaður

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

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 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 og lausafé.

Skráð verðbréf með breytilegum tekjum eru eignfærð á markaðsverði í árslok, en óskráð bréf á kostnaðarverði eða áætluðu markaðsverði ef það er lægra.

Verðbréf með föstum tekjum eru eignfærð miðað við markaðskröfu, nema bréf með veði í fasteignum eru eignfærð miðað við ávöxtunarkröfu við kaup.

Iðgjöld

9. Iðgjöld á árinu greinast þannig:

	Séreignar- sjóður	Samtryggingar- sjóður	Samtals 2004	Samtals 2003
Lágmarksiðgjöld	418.749	1.121.028	1.539.777	1.509.726
Viðbótariðgjöld	2.098.245	0	2.098.245	1.878.335
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	268.607	(3.220)	265.387	87.529
Iðgjöld samtals	<u>2.785.601</u>	<u>1.117.808</u>	<u>3.903.409</u>	<u>3.475.590</u>

Lífeyrir

Lífeyrir á árinu sundurliðast þannig:	2004	2003
Ellilífeyrir	12.798	8.731
Örorkulífeyrir	23.369	8.703
Makalífeyrir	2.144	1.081
Barnalífeyrir	1.074	553
Lífeyrir samtals	<u>39.385</u>	<u>19.068</u>
Lífeyrisgreiðslur úr séreignarsjóði	198.454	173.725
Lífeyrir samtals	<u>237.839</u>	<u>192.793</u>

Vaxtatekjur og gengismunur

11. Vaxtatekjur og gengismunur sundurliðast þannig:

	Séreignar- sjóður	Samtryggingar- sjóður	Samtals 2004	Samtals 2003
Hlutdeildarskírteini	1.923.702	478.279	2.401.981	3.074.335
Skuldabréf	372.679	80.672	453.351	328.360
Skiptasamningar	79.816	19.703	99.519	2.111
Aðrar vaxtatekjur	90.924	15.926	106.850	48.769
Samtals	<u>2.467.121</u>	<u>594.580</u>	<u>3.061.701</u>	<u>3.453.575</u>

Skýringar, frh.:

Rekstrarkostnaður

12. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður greinist þannig:

	Séreignar- sjóður	Samtryggingar- sjóður	Samtals 2004	Samtals 2003
Umsjónarlaun Íslandsbanka	46.195	10.946	57.141	44.240
Stjórnarlaun og launatengd gjöld	3.532	834	4.366	5.122
Endurskoðun	1.135	268	1.403	2.039
Tryggingafræðingur	0	813	813	836
Önnur sérfræðiþjónusta	758	649	1.407	1.840
Fjármálaeftirlitið	1.458	344	1.802	2.229
Auglýsingar	1.773	419	2.192	2.578
Kostnaður vegna sameiningar	0	0	0	847
Ýmis kostnaður	5.989	1.342	7.331	9.017
	<u>60.840</u>	<u>15.615</u>	<u>76.455</u>	<u>68.748</u>
Fært á fjárfestingargjöld	(26.018)	(6.089)	(32.107)	(25.427)
	<u>34.822</u>	<u>9.526</u>	<u>44.348</u>	<u>43.321</u>

13. Samkvæmt grein 6.7 í samþykktum er stjórn Almenna lífeyrissjóðsins launuð og ákveður ársfundur stjórnarlaun fyrir liðið starfsár. Á árinu 2004 voru greidd laun fyrir árið 2003 sem hér segir:

	2004
Brynjólfur Bjarnason, formaður stjórnar	780
Rannveig Alma Einarsdóttir	322
Björn Theódór Arnason	312
Eiríkur Þorbjörnsson	312
Jóhannes Þórðarson	312
Páll Ásgeir Pálsson	312
Þorkell Erlingsson	312
Ingvar Júlíus Baldursson	300
Björn Arnar Magnússon	276
Eiríkur Benjamínsson	312
Kristín Baldursdóttir, áheyrnarfulltrúi frá Félagi leiðsögumanna	172
Ragnheiður Pétursdóttir, varamaður	172
	<u>3.894</u>

Lífeyrissjóðurinn hefur gert rekstrarsamning við Íslandsbanka og greiðir því engin laun til starfsmanna.

14. Þóknun til endurskoðenda sundurliðast þannig:

Endurskoðun ársreiknings	770
Aðstoð við gerð reikningsskila	485
Önnur þjónusta	148
	<u>1.403</u>

Skýringar, frh.:

Fjárfestingar

15.	Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:				
		Séreignar- sjóður	Samtryggingar- sjóður	Samtals 2004	Samtals 2003
	Innlend hlutabréf:				
	Skráð bréf	474.544	140.896	615.440	377.600
	Erlend hlutabréf:				
	Skráð bréf	130.509	32.336	162.845	1.421
	Hlutdeildarskírteini:				
	Innlendir verðbréfasjóðir:				
	Sjóðir með ríkistryggðum skuldabréfum	3.067.155	764.206	3.831.361	4.092.062
	Sjóðir með hlutabréfum	1.946.717	461.151	2.407.868	3.594.450
	Sjóðir með markaðsskuldabréfum	7.013.789	2.103.258	9.117.047	6.743.150
		12.027.661	3.328.615	15.356.276	14.429.662
	Erlendir verðbréfasjóðir:				
	Sjóðir með hlutabréfum	7.996.363	1.987.001	9.983.364	6.521.094
	Bókfært verð samtals	20.629.077	5.488.848	26.117.925	21.329.777
16.	Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:				
	Skuldabréf með ríkisábyrgð	433.927	71.146	505.073	398.946
	Bankabréf	1.891.270	308.172	2.199.442	1.004.563
	Önnur skuldabréf	977.699	238.951	1.216.650	1.065.467
	Samtals	3.302.896	618.269	3.921.165	2.468.976
17.	Veðlán greinast þannig:				
	Lán til sjóðfélaga	1.415.353	353.127	1.768.480	1.375.230
	Önnur veðskuldabréf	21.276	5.308	26.584	151.656
	Samtals	1.436.629	358.435	1.795.064	1.526.886
18.	Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:				
	Í íslenskum krónum:				
	Verðbréf með breytilegum tekjum	12.502.205	3.469.511	15.971.716	13.511.649
	Verðbréf með föstum tekjum	2.908.585	537.753	3.446.338	2.299.363
	Veðskuldabréf	1.436.629	358.435	1.795.064	1.526.886
	Bundnar bankainnstæður	935.579	0	935.579	634.566
		17.782.998	4.365.699	22.148.697	17.972.464
	Í erlendum gjaldmiðlum:				
	Verðbréf með breytilegum tekjum	8.126.872	2.019.337	10.146.209	7.818.128
	Verðbréf með föstum tekjum	394.311	80.516	474.827	169.613
		8.521.183	2.099.853	10.621.036	7.987.741
	Fjárfestingar samtals	26.304.181	6.465.552	32.769.733	25.960.205

Skýringar, frh.:

Kröfur

19. Kröfur greinast þannig:

	Séreignar- sjóður	Samtryggingar- sjóður	Samtals 2004	Samtals 2003
Kröfur á launagreiðendur	0	120.761	120.761	119.414
Áfallnar tekjur vegna framvirkra samninga	75.870	18.717	94.586	2.139
Aðrar kröfur	5.619	679	6.299	3.179
Samtals	81.489	140.157	221.646	124.732

Skuldbindingar

20. Breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris greinast þannig á árinu:

	Séreignar- sjóður	Sam- tryggingar- sjóður	Samtals 2004	Samtals 2003
Staða í ársbyrjun	21.256.358	4.918.377	26.174.735	19.484.344
Iðgjöld á árinu	2.785.601	1.117.808	3.903.409	3.475.590
Lífeyrisgreiðslur á árinu	(198.454)	(39.385)	(237.839)	192.815
Vextir ársins	2.622.645	643.741	3.266.386	3.407.616
Staða í árslok	26.466.150	6.640.541	33.106.691	26.174.735
Inneign laus til útborgunar frá 60–67 ára (samkvæmt vali sjóðsfélaga)	24.149.832			
Inneign laus til útborgunar frá 65–79 ára (hluti af lágmarkslífeyri frá 70 ára aldri til æviloka)	312.372			

Nafnávöxtun innstæðna ársins 2004 er 9,3% til 12,6% eða sem svarar til raunávöxtunar á bilinu 5,2% til 8,4% miðað við breytingu á vísitölu neysluverðs eftir því í hvaða ævisafni sjóðfélaginn ávaxtar innstæður sínar, sbr. skýringu 23 um ávöxtun ævisafna. Við útreikning á ávöxtun er miðað við innborgunardag iðgjalda og útgreiðslur lífeyris.

21. Samkvæmt tryggingafræðilegum útreikningi nemur áfallin lífeyrisskuldbinding Samtryggingarsjóðsins 5.842 millj. kr. í árslok 2004 miðað við 3,5% ársvexti og að teknu tilliti til áætlaðs kostnaðar við rekstur sjóðsins. Endurmetin hrein eign sjóðsins í árslok 2004 er 6.556 millj. kr. eða 714 millj. kr. hærri en áfallin skuldbinding. Lífeyrisskuldbinding Samtryggingarsjóðsins í árslok 2004 greinist þannig:

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Eignir:			
Hrein eign til greiðslu lífeyris	6.640.541	0	6.640.541
Endurmat verðbréfa	21.196	0	21.196
Fjárfestingargjöld	(106.061)	0	(106.061)
Núvirði framtíðariðgjalda	0	16.705.424	16.705.424
Eignir samtals	6.555.676	16.705.424	23.261.100

frh.:

Skýringar, frh.:

21. Frh.:

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Skuldbindingar:			
Ellilífeyrir	4.709.957	11.979.185	16.689.142
Örorkulífeyrir	811.686	1.808.932	2.620.618
Makalífeyrir	290.560	594.866	885.426
Barnalífeyrir	4.472	149.068	153.540
Rekstrarkostnaður	25.334	136.051	161.385
Skuldbindingar samtals	5.842.009	14.668.102	20.510.111
Hrein eign umfram skuldbindingar	713.667	2.037.322	2.750.989
Í hlutfalli af skuldbindingum	12,2%	13,9%	13,4%

22. Framvirkir gjaldmiðlaskiptasamningar greinast þannig:

	Séreignar- sjóður	Sam- tryggingar- sjóður	Samtals	2003
Eignir í íslenskum krónum	1.794.859	446.448	2.241.307	219.110
Eign í erlendri mynt	1.425.198	356.299	1.781.497	0
Skuld í íslenskum krónum	1.414.213	353.553	1.767.766	0
Skuldir í erlendri mynt	1.726.036	429.483	2.155.519	216.971

Ævisöfn

23. Fjárfestingar sjóðsins 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		Samtr.sjóður	
	M.kr.	%	M.kr.	%	M.kr.	%	M.kr.	%	M.kr.	%
Skuldabréf:										
Skuldabréf með ábyrgð										
ríkisins	596	12	4.126	22	562	35	0	0	1.457	23
Skuldabréf fjármála										
stofnana	1.098	22	2.692	14	325	20	0	0	966	15
Skuldabréf sveitarfélaga ...	102	2	590	3	45	3	0	0	205	3
Skuldabréf fyrirtækja	431	9	1.969	11	247	15	0	0	723	11
Einstaklingar	220	4	1.179	6	95	6	0	0	373	6
Erlend skuldabréf	108	2	265	1	21	1	0	0	81	1
Bundnar bankainnstæður	0	0	0	0	0	0	936	100	0	0
Laust fé / skammtíma										
ávöxtun	16	0	106	1	29	2	0	0	41	1
Innlend hlutabréf	473	9	1.874	10	72	4	0	0	601	9
Erlend hlutabréf	2.014	40	5.878	32	235	14	0	0	2.019	31
Samtals	5.058	100	18.769	100	1.631	100	936	100	6.466	100
Raunávöxtun árið 2004		5,2		8,4		7,7		5,9		7,9
Raunávöxtun árið 2003		12,3		13,6		9,7		5,9		13,0
Raunávöxtun árið 2002		(11,3)		(6,9)		2,2		4,7		(6,9)
Raunávöxtun árið 2001		(2,2)		0,1		2,9				(0,5)
Raunávöxtun árið 2000		(3,2)		(3,3)		(0,1)				3,3
Raunávöxtun á ári 2000-										
2004		(0,2)		2,1		4,4		5,5		1,9
Raunávöxtun á ári 1990-										
2004				5,9						

Skýringar, frh.:

24. Ávöxtun einstakra verðbréfaflokka var þannig á árinu 2004, en þá hefur verið tekið tillit til eignasamsetningar í einstökum verðbréfasjóðum:

Eignaflokkur:	Ævisafn I Raun- ávöxtun	Ævisafn II Raun- ávöxtun	Ævisafn III Raun- ávöxtun	Ævisafn IV Raun- ávöxtun	Sam- tryggingar- sjóður Raun- ávöxtun	Viðmið*
Innlán í bönkum og sparisjóðum	2,1%	1,8%	1,8%	5,9%	1,4%	
Skuldabréf:						8,0%
Ríkisvixlar, ríkisskuldabréf og skuldabréf með ábyrgð						
ríkissjóðs	10,9%	10,6%	10,9% ¹⁾		8,9%	
Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga	10,0%	9,9%	10,0%		9,2%	
Skuldabréf og vixlar banka, sparisjóða og annarra lánastofnanna	10,1%	9,8%	9,5%		8,6%	
Fasteignaverðtryggð skuldabréf .	4,9%	4,9%	4,9%		4,9%	
Önnur verðbréf	9,2%	9,2%	9,2%		9,2%	
Erlend skuldabréf	(2,0%)	(2,0%)	(2,0%)		(2,0%)	
Skuldabréf með erlendri hlutabréfaávöxtun	2,9%	10,6%	12,0%		8,9%	
Hlutabréf:						
Innlend hlutabréf	53,6%	58,5%	56,7%		52,0%	46,9%
Erlend hlutabréf	(6,7%)	(7,2%)	(6,9%)		(6,6%)	(5,1%)

*Viðmið:

Markflokkar ríkisskuldabréfa með 6 ára meðaltíma.

Hlutabréf á aðallista Kauphallar Íslands.

Heimsvísitala Morgan Stanley (MSCI) í íslenskum krónum.

¹⁾ Fyrir Ævisafn III er viðmiðið markflokkar ríkisskuldabréfa með 4,5 ára meðaltíma, raunvextir 6,6%.

Við ávöxtunarárreikningana var ávöxtun verðbréfasjóða ÍSB 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 ÍSB 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.

Kennitölur

25. Kennitölur:*

Ævisafn I	2004	2003	2002	2001	2000
Hrein raunávöxtun	5,2%	12,3%	(11,3%)	(2,2%)	(3,2%)
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðastliðin fimm ár	(0,2%)	0,6%	(2,1%)	1,2%	3,0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	71,1%	77,0%	82,4%	83,7%	96,3%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	0,0%	0,0%	0,2%	0,2%	0,0%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	23,3%	16,6%	12,2%	10,1%	0,0%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	1,4%	2,2%	1,9%	2,8%	2,1%
Veðskuldabréf	4,2%	4,2%	3,3%	3,2%	1,6%
Fjárfestingar:					
Eignir í íslenskum krónum	58,0%	59,9%	68,4%	60,5%	68,8%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	42,0%	40,1%	31,6%	39,5%	31,2%

Skýringar, frh.:

25. Frh.:

Ævisafn II	2004	2003	2002	2001	2000
Hrein raunávöxtun	8,4%	13,6%	(6,9%)	0,1%	(3,3%)
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðastliðin fimm ár	2,1%	2,0%	1,2%	3,9%	5,2%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	83,7%	85,%	90,2%	90,0%	92,1%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	8,3%	5,3%	3,3%	2,9%	0,0%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	2,0%	3,1%	2,4%	2,7%	4,4%
Veðskuldabréf	6,0%	6,6%	4,0%	4,3%	3,5%
Fjárfestingar:					
Eignir í íslenskum krónum	67,1%	69,1%	68,4%	66,6%	68,0%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	32,9%	30,9%	31,6%	33,4%	32,0%
Ævisafn III					
Hrein raunávöxtun	7,7%	9,7%	2,2%	2,9%	(0,1%)
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðastliðin fimm ár	4,4%	4,1%	2,7%	2,9%	2,9%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	85,5%	89,4%	88,7%	90,9%	91,6%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	7,2%	3,8%	4,0%	3,0%	0,0%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	1,7%	2,3%	2,5%	2,2%	4,8%
Veðskuldabréf	5,6%	4,5%	4,8%	3,9%	3,6%
Fjárfestingar:					
Eignir í íslenskum krónum	84,3%	84,8%	86,4%	90,0%	84,1%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	15,7%	15,2%	13,6%	10,0%	15,9%
Ævisafn IV					
Hrein raunávöxtun	5,9%	5,9%	4,7%		
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar	5,5%	5,3%	4,7%		
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Bundin bankainnstæða	100,0%	100,0%	100,0%		
Fjárfestingar:					
Eignir í íslenskum krónum	100,0%	100,0%	100,0%		
Samtryggingasjóður					
Hrein raunávöxtun	7,9%	13,0%	(6,9%)	(0,5%)	(3,3%)
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðastliðinn fimm ár	1,9%	1,9%	(0,6%)	1,4%	2,3%

Skýringar, frh.:

25. Frh.:

Samtryggingasjóður, frh.:	2004	2003	2002	2001	2000
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	84,9%	86,4%	87,9%	88,3%	93,0%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	0,0%	0,0%	0,1%	0,2%	0,0%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	7,9%	4,9%	5,8%	4,8%	0,0%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	1,7%	2,7%	2,2%	2,7%	3,9%
Veðskuldabréf	5,5%	6,0%	3,9%	4,0%	3,1%
Bundin bankainnstæða	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
Fjárfestingar:					
Eignir í íslenskum krónum	69,3%	69,3%	73,1%	65,8%	68,3%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	30,7%	30,7%	26,9%	34,2%	31,7%
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	32,5%	45,8%	38,0%	43,6%	
Makalífeyrir	5,4%	5,7%	4,1%	17,8%	
Örorkulífeyrir	59,4%	45,6%	54,9%	38,6%	
Barnalífeyrir	2,7%	2,9%	3,0%	0,0%	
Fjárhagsstaða tryggingadeildar samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt:					
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	12,2%	0,5% (3,2%)	7,7%	16,8%
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	13,4%	4,6%	1,7%	12,0%	29,5%
Fjöldi sjóðfélaga:					
Lágmarksiðgjald	3.644	3.548	2.600	2.981	3.124
Viðbótariðgjald	7.964	7.879	6.471	4.472	3.859
Fjöldi lífeyrisþega:					
Séreignasjóður	144	235	101	195	140
Samtryggingasjóður	76	62	19	13	
Skilgreiningar:					
1. Hrein raunávöxtun	Raunávöxtun miðað við breytingu á gengi sjóðanna.				
2. Meðaltal hreinnar raunávöxtunar	Meðaltal hreinnar raunávöxtunar á fimm ára tímabili.				
3. Fjöldi sjóðfélaga	Meðaltal fjölda sjóðfélaga sem greiddi iðgjald á reikningsárinu.				
4. Fjöldi lífeyrisþega	Meðaltal fjölda lífeyrisþega sem fékk greiddan lífeyri á reikningsárinu.				

* Kennitölur vegna árána 2000 til 2003 eru vegna Almenna lífeyrisjóðsins VÍB (ALVÍB)

Sérgreint yfirlit um rekstur og fjárhag Ævisafna árið 2004

	Ævisafn 1	Ævisafn 2	Ævisafn 3	Ævisafn 4	Samtals
Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris fyrir árið 2004:					
Iðgjöld	829.486	1.299.695	386.171	270.250	2.785.602
Lífeyrir	(5.092)	(97.093)	(49.774)	(46.495)	(198.454)
Fjárfestingartekjur	392.905	2.058.901	153.786	78.101	2.683.693
Fjárfestingargjöld	(5.398)	(18.618)	(1.470)	(738)	(26.224)
Rekstrarkostnaður	(6.548)	(25.173)	(1.995)	(1.108)	(34.824)
Hækkun á hreinni eign á árinu	1.205.353	3.217.712	486.718	300.010	5.209.793
Hrein eign frá fyrra ári	3.898.257	15.566.919	1.153.277	637.905	21.256.358
Hrein eign til greiðslu lífeyris	5.103.610	18.784.631	1.639.995	937.915	26.466.151

Efnahagsreikningur 31. desember 2004:

Fjárfestingar	5.057.830	18.679.191	1.631.581	935.579	26.304.181
Aðrar eignir	47.837	110.428	8.816	3.942	171.023
Skuldir	(2.057)	(4.988)	(402)	(1.606)	(9.053)
Hrein eign til greiðslu lífeyris	5.103.610	18.784.631	1.639.995	937.915	26.466.151

Yfirlit um sjóðstreymi árið 2004:

Inngreiðslur	3.187.784	7.415.060	841.377	349.730	11.793.951
Útgreiðslur	(22.434)	(169.621)	(54.053)	(48.360)	(294.468)
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum	3.165.350	7.245.439	787.324	301.370	11.499.483
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting	(3.169.986)	(7.243.399)	(787.680)	(301.012)	(11.502.077)
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánnum	(4.636)	2.040	(356)	358	(2.594)
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	32.891	49.759	5.892	3.585	92.127
Sjóður og veltiinnlán í árslok	28.255	51.799	5.536	3.943	89.533