

Lífeyrissjóður bankamanna

Ársreikningur

2006

Lífeyrissjóður bankamanna
Suðurlandsbraut 24
108 Reykjavík

Kt. 510169-4259

Lífeyrissjóður bankamanna

Ársreikningur

2006

Efnisyfirlit

Áritun endurskoðenda	2
Skýrsla stjórnar	3-5
Áritun stjórnar	6

Ársreikningur Hlutfallsdeildar

Rekstrarreikningur	7
Efnahagsreikningur	8
Yfirlit um sjóðstreymi	9
Skýringar	10-18

Ársreikningur Stigadeildar

Rekstrarreikningur	19
Efnahagsreikningur	20
Yfirlit um sjóðstreymi	21
Skýringar	22-30

Sameiginlegt yfirlit

Deildaskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign	31
Deildaskiptur efnahagsreikningur	32

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs bankamanna

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

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög og reglur um ársreikninga. Samkvæmt því ber þeim að skipuleggja, innleiða og viðhalda innra eftirliti sem varðar gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé í meginatriðum án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Ábyrgð stjórnenda nær einnig til þess að beitt sé viðeigandi reikningsskilaaðferðum og reikningshaldslegu mati miðað við aðstæður.

Ábyrgð endurskoðanda

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

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatid er tekið tillit til þess innra eftirlits lífeyrissjóðsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits 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.

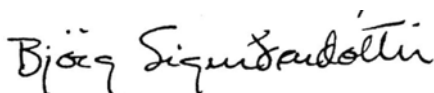
Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu lífeyrissjóðsins á árinu 2006, efnahag hans 31. desember 2006 og breytingu á handbæru fé á árinu 2006, í samræmi við lög og reglur um ársreikninga.

Reykjavík, 28. febrúar 2007

Deloitte hf.



Björg Sigurðardóttir
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

Stjórn Lífeyrissjóðs bankamanna var þannig skipuð í lok ársins 2006: Friðbert Traustason, Helga Jónsdóttir og Sigurjón Gunnarsson kjörin á ársfundi sem fulltrúar sjóðfélaga svo og Haukur Þór Haraldsson tilnefndur af bankaráði Landsbanka Íslands h.f., Ingvar A. Sigfússon tilnefndur af bankaráði Seðlabanka Íslands og Friðrik Halldórsson tilnefndur af aðildarfyrirtækjum sjóðsins. Að loknum ársfundi í apríl 2006 skipti stjórnin með sér verkum með þeim hætti að Friðbert var kjörinn formaður og Haukur varaformaður.

Starfsmenn sjóðsins eru Sigtryggur Jónsson framkvæmdastjóri, Svana M. Símonardóttir fulltrúi og Anna Karlsdóttir ritari.

Í árslok greiddi sjóðurinn 641 aðilum lífeyri, þar af 598 úr Hlutfallsdeild. Voru lífeyrisgreiðslur ársins kr. 871.037 þúsund úr Hlutfallsdeild en kr. 35.368 þúsund úr Stigadeild. Á árinu áður voru lífeyrisgreiðslur alls kr. 906.405 þúsund. Er aukningin því 9.66%.

Í árslok greiddu 2417 sjóðfélagar iðgjöld til sjóðsins, þar af 530 í Hlutfallsdeild og 1887 í Stigadeild. Í árslok 2005 greiddu 590 sjóðfélagar iðgjöld í Hlutfallsdeild og 1687 í Stigadeild eða alls 2.277. Í lok ársins áttu í Hlutfallsdeild 1321 sjóðfélagar geymd réttindi til lífeyris og 2371 áttu rétt til endurgreiðslu iðgjalda.

Lán til sjóðfélaga á árinu

Á árinu voru samþykktar alls 47 lánveitingar til sjóðfélaga, alls að fjárhæð kr. 222.3 milljónir. Meðalfjárhæð var því kr. 4.7 milljónir en var á árinu áður kr. 4.0 milljónir. Hámarkslánsfjárhæð er nú kr. 25 milljónir efir sex mánaða starf. Vextir eru nú 4.6%, breytilegir skv. ákvörðun stjórnar sjóðsins á hverjum tíma.

Fjárvörslusamningar

Þann 1. febrúar 2002 voru gerðir nýir fjárvörslusamningar við Búnaðarbanka Íslands hf (nú Kaupþing hf) og Landsbanka Íslands hf. Samningar þessir komu í stað eldri fjárvörslusamninga við sömu aðila sem gerðir höfðu verið þann 1. september 1998. Þá tóku nýir fjárvörslusamningar gildi 1. janúar 2006 og komu þeir í stað hinna eldri. Fjárfestingastefnur beggja deilda hafa verið endurskoðaðar reglulega á tímabilinu. Hafa þær breytingar fyrst og fremst miðað að því að minnka vægi erlendra fjárfestinga sjóðsins svo og innlendra fjárfestinga í hlutabréfum.

Staða sjóðsins

Í lok ársins voru heildareignir Lífeyrissjóðs bankamanna kr. 34.819.790 þúsund sem skiptast þannig að í Hlutfallsdeild voru eignir alls kr. 24.739.081 þúsund, eða 71,0% og í Stigadeild kr. 10.080.709 þúsund eða 29,0%.

Fyrir liggur tryggingafræðileg úttekt á skuldbindingum sjóðsins miðað við 31. desember 2006. Samkvæmt niðurstöðum hennar voru áfallnar skuldbindingar í Hlutfallsdeild kr. 25.612,8 milljónir en í Stigadeild kr. 7.129,1 milljónir. Alls er því um að ræða kr. 32.741,9 milljónir. Sé hins vegar litið til framtíðarréttar eru heildarskuldbindingar Hlutfallsdeildar kr. 30.358,1 milljónir eða kr. 895,7 milljónir umfram eignir sem samsvarar 2,95% af skuldbindingum og heildarskuldbindingar Stigadeildar kr. 30.217,8 milljónir eða kr. 1.640,4 milljónir umfram eignir sem samsvarar 5,43% af skuldbindingum.

Skýrsla stjórnar

Önnur mál

Ýmis önnur mál voru til umfjöllunar hjá stjórninni en hún hélt 11 bókaða fundi á árinu. Svo sem fyrr er getið tóku nýir fjárvörslusamningar gildi 1. janúar 2006. Þá hafa verið gerðar breytingar á fjárfestingastefnum þeirra. Eru þær mismunandi fyrir deildir sjóðsins þar sem tekið er mið af ólíkum áætlunum um greiðslustreymi í framtíðinni. Í báðum tilvikum er um að ræða varfærnar fjárfestingstefnur þar sem þess er gætt að lágmarka áhættu sjóðsins. Stjórnin lagði, að stærstum hluta í fjárvörslu, það fé sem losnaði.

Heildarlaun og þóknanir til stjórnar og framkvæmdastjóra sjóðsins á árinu 2006 námu 12,8 milljónum króna og skiptast þannig:

Friðbert Traustason, formaður	1.154.125
Haukur Þór Haraldsson, varaformaður	894.125
Arnór Sighvatsson	318.059
Ingvar A. Sigfússon	634.125
Friðrik S. Halldórsson	634.125
Sigurjón Gunnarsson	634.125
Helga Jónsdóttir	376.177
Varamenn	80.000
Sigtryggur Jónsson, framkvæmdastjóri	8.028.922
Samtals	12.753.783

Á árinu var gerður nýr samningur við Deloitte um innri endurskoðun. Eins og eldri samningur tekur hann mið af reglum Fjármálaeftirlitsins.

Þann 1. janúar 2006 var tekið í notkun iðgjaldakerfið Jóakim fyrir Stigadeild sjóðsins og var jafnframt samþykkt að taka það í notkun svo fljótt sem kostur er fyrir Hlutfallsdeild en hlutfallskerfi þess er í þróun. Þá var einnig verðbréfakerfið Jóakim tekið í notkun frá sama tíma. Þann 1. janúar 2005 hafði verið tekið í notkun lífeyrisgreiðslukerfið Jóakim en áður hafði sjóðurinn notað launakerfi RB fyrir lífeyrisgreiðslur.

Á árinu hefur stjórn sjóðsins átt viðræður við aðildarfyrirtæki Hlutfallsdeildar um forsendur við uppgjör skuldbindinga m.v. lok ársins 1997 og hvernig staðið verði að endalegu uppgjóri en að óbreyttu stefndi Hlutfallsdeild sjóðsins í þrot árið 2035 að mati tryggingafræðings sjóðsins. Viðræður þessar höfðu ekki skilað árangri á árinu 2005 og því var þann 30. júní 2005 þingfest í Héraðsdómi Reykjavíkur, stefna á hendur Landsbanka Íslands h.f. og íslenska ríkinu. Viðræður þessar skiluðu hins vegar þeim árangri á árinu 2006 að aðildarfyrirtækin samþykktu að greiða til sjóðsins alls kr. 1.407.516 þúsund og lauk því uppgjóri að mestu fyrir lok ársins. Var því ákveðið að falla frá fyrrgreindum málarekstri.

Á árinu hefur stjórnin unnið að undirbúningi þess að taka upp aldurstengt réttindakerfi í Stigadeild og er stefnt að tillögugerð fyrir ársfund 2007.

Þá var á árinu unnið að endurbótum á heimasíðu sjóðsins.

Skýrsla stjórnar

Sjóðurinn hefur aðsetur að Suðurlandsbraut 24 Reykjavík, sími 569 0900, símbréf 569 0909, tölvupóstfang lifbank@lifbank.is, veffang er www@lifbank.is. Skuldabréf sjóðsins eru til afgreiðslu í útibúi Landsbanka Íslands h.f. við Austurstræti.

Áritun stjórnar

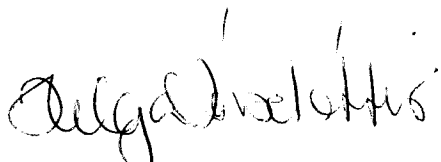
Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs bankamanna staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2006 með undirritun sinni.

Reykjavík, 28. febrúar 2007

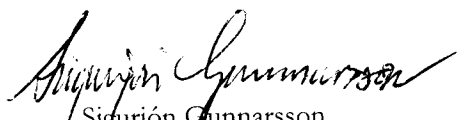
Stjórn


Friðbert Traustason


Haukur Þór Haraldsson

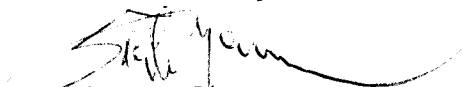

Helga Jónsdóttir


Ingvar A Sigfússon


Sigurjón Gunnarsson


Friðrik Halldórsson

Framkvæmdastjóri


Sigtryggur Jónsson

Hlutfallsdeild

Ársreikningur

2006

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2006

	Skýr.	2006	2005
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		73.081.877	74.856.014
Iðgjöld launagreiðenda		268.464.780	272.834.662
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(2.610.927)	(1.180.042)
Sérstök aukaframlög	17	1.407.516.480	0
		<u>1.746.452.210</u>	<u>346.510.634</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	871.037.278	796.553.609
		<u>871.037.278</u>	<u>796.553.609</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		351.459	1.415.650
Vaxtatekjur og gengismunur	5	2.862.605.151	1.840.388.534
		<u>2.862.956.610</u>	<u>1.841.804.184</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		7.099.272	6.741.821
Önnur fjárfestingargjöld		4.701.066	12.296.292
		<u>11.800.338</u>	<u>19.038.113</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		34.403.645	32.671.409
		<u>34.403.645</u>	<u>32.671.409</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		3.692.167.559	1.340.051.687
Hrein eign frá fyrra ári		<u>21.046.913.245</u>	<u>19.706.861.558</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>24.739.080.804</u>	<u>21.046.913.245</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2006

	Skýr.	31.12.2006	31.12.2005
Eignir			
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	6	11.416.560.877	9.435.933.570
Verðbréf með föstum tekjum	7	12.359.494.251	10.287.883.167
Veðlán	8-9	1.069.164.144	1.053.559.142
		<u>24.845.219.273</u>	<u>20.777.375.880</u>
Kröfur			
Aðrar kröfur	15	45.372.706	9.943.986
		<u>45.372.706</u>	<u>9.943.986</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	4	1.053.535	1.049.441
Sjóður og veltiinnlán		121.721.894	295.814.046
		<u>122.775.429</u>	<u>296.863.487</u>
Eignir		<u>25.013.367.407</u>	<u>21.084.183.353</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	16	274.286.603	37.270.108
Skuldir		<u>274.286.603</u>	<u>37.270.108</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u><u>24.739.080.804</u></u>	<u><u>21.046.913.245</u></u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2006

	2006	2005
Inngreiðslur		
Iðgjöld	1.713.052.210	346.510.634
Fjárfestingartekjur	435.860.630	498.599.745
Afborganir verðbréfa	686.445.345	821.723.095
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	10.520.629.136	14.824.879.000
Seld verðbréf með föstum tekjum	751.241.014	186.359.101
Aðrar inngreiðslur	80.476.951	10.833.923
	<u>14.187.705.286</u>	<u>16.688.905.498</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	871.037.278	796.553.609
Fjárfestingargjöld	19.395.563	6.741.821
Rekstrarkostnaður án afskrifta	34.025.265	32.271.027
Aðrar útgreiðslur	382.473	5.300.271
	<u>924.840.579</u>	<u>840.866.728</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	<u>13.262.864.707</u>	<u>15.848.038.770</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	10.834.066.002	13.429.524.080
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	2.471.671.857	2.314.333.550
Ný veðlán og útlán	131.219.000	73.285.000
	<u>13.436.956.859</u>	<u>15.817.142.630</u>
 Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánum	 (174.092.152)	 30.896.139
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	<u>295.814.046</u>	<u>264.917.907</u>
 Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>121.721.894</u>	<u>295.814.046</u>

1. Starfsemi

Lífeyrissjóður bankamanna starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Sjóðurinn starfar í tveimur deildum, Hlutfallsdeild og Stigadeild og skulu allir starfsmenn aðildarfyrirtækja sjóðsins, sem náð hafa 16 ára aldri vera sjóðfélagar meðan þeir starfa hjá viðkomandi fyrirtæki. Greiddur er ellilífeyrir, örorkulífeyrir, makalífeyrir og barnalífeyrir.

Lífeyrisréttindi

Réttindi til lífeyris ráðast af starfshlutfalli og starfstíma svo og launum seinustu 5 ára. Lífeyrisgreiðslur eru verðtryggðar og fylgja vísitölu neysluverðs. Taka eftirlauna getur hafist við 65 ára aldur eða fyrr ef aldur og starfsaldur ná 95 árum. Að öðru leyti eru réttindi óháð aldri sjóðfélaga. Sjóðfélagi á rétt á örorkulífeyri ef hann verður fyrir orkutapi sem metið er 50% eða meira. Andist sjóðfélagi, eiga eftirlifandi maki og börn rétt á lífeyri úr sjóðnum. Í samþykktum sjóðsins er kveðið nánar á um ávinnslu réttinda.

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

Lífeyrissjóðurinn veitir viðtöku iðgjaldi til greiðslu lífeyris vegna elli til æviloka, örorku eða andláts samkvæmt nánari ákvæðum laganna. Skylduaðild er að lífeyrissjóðnum og er kveðið á um iðgjald til sjóðsins í kjarasamningum SÍB og viðsejanda þess. SÍB er eina stéttarfélagið sem á aðild að þessum sjóði. Launamönnum SÍB ber að greiða 4% af grunnlaunum sínum til þessa sjóðs á móti 14,4% framlagi atvinnurekenda eða samtals 18,4% sem kallast lágmarksiðgjald.

Fjárvarsla

Eftirtaldir fjárvörsluaðilar sáu um vörslu og ávöxtun á hluta af verðbréfasafni sjóðsins samkvæmt sérstökum samningum. Í árslok 2006 voru 7.465 milljónir króna í fjárvörslu hjá Landsbanka Íslands hf. og 7.831 milljónir króna hjá Kaupþingi hf. Í efnahagsreikningi eru söfnin greind niður á viðeigandi eignir og skuldir.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

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

Gjaldmiðlar og vísitölur

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

Áhættustjórnun

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

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð þegar iðgjaldaskilagreinar berast sjóðnum.

Lífeyrir

Lífeyrir er gjaldfærður þegar hann er greiddur til lífeyrisþega.

Skráning tekna

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

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

Rekstrarkostnaður

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

Verðbréf

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

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

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

Varanlegir rekstrarfjármunir

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

Skýringar

3. Lífeyrir

Lífeyrir greinist þannig:

	2006	2005
Ellilífeyrir	712.418.893	642.174.695
Örorkulífeyrir	52.785.822	55.187.796
Makalífeyrir	103.851.632	97.636.437
Barnalífeyrir	914.250	746.370
Dánarbætur.....	1.066.681	808.311
	<u>871.037.278</u>	<u>796.553.609</u>

4. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Innréttingar, áhöld og tæki
Stofnverð í ársbyrjun.....	4.672.917
Afskrifað áður	<u>(3.623.476)</u>
Bókfært verð í ársbyrjun.....	1.049.441
Viðbót á árinu.....	382.473
Afskrifað á árinu	<u>(378.380)</u>
Bókfært verð í árslok.....	<u>1.053.535</u>
Afskriftarhlutföll	20%

5. Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur og gengismunur skuldabréfa og annarra eigna	1.302.528.205
Gengismunur hlutdeildarskírteina	1.559.543.981
Lántökugjöld	532.965
	<u>2.862.605.151</u>

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	32.858.871
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum	8.280.062.890
Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum	3.103.639.116
	<u>11.416.560.877</u>

6. Verðbréf með breytilegum tekjum (framhald)

Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Skráð félög:			
Hf. Eimskipafélag Íslands	0,01%	239.723	7.790.998
Marel hf.	0,09%	324.359	24.975.643
			32.766.641
Óskráð félög:			
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða um verðbréfaþing	1,84%	92.230	92.230
			92.230
Hlutabréfaeign alls			32.858.871

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:

LÍ - Markaðsbréf 1	218.834.276
LÍ - Markaðsbréf 2	59.311.875
LÍ - Markaðsbréf 3	608.262.765
LÍ - Markaðsbréf 4	1.255.729.510
LÍ Deversified Yield Fund (ISK)	153.777.000
LÍ - Peningabréf í EUR	132.414.907
LÍ - Peningabréf í USD	137.579.700
LÍ - Fyrirtækjabréf	1.218.891.367
LÍ - Peningabréf	1.776.255.071
Kaupþing - Ríkisverðbréfasjóður langur (Langtímabréf)	1.060.205.295
Kaupþing - Ríkisverðbréfasjóður millilangur (Eignarskattfrjáls bréf)	119.152.763
Kaupþing - Hávaxtasjóður (Hávaxtabréf)	282.595.269
Kaupþing - Peningamarkaðssjóður (Peningamarkaðsbréf)	281.147.743
Kaupþing - Erlend skuldabréf	14.619.783
	7.318.777.324

Aðrir innlendir sjóðir með skuldabréfum:

Kaupthing Fixed Income (Vogunarsjóður)	20.494.720
Hlutdeildarskírteini í innlendum skuldabréfasjóðum alls	7.339.272.044

Innlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

LÍ - Úrvalsbréf.....	31.936.315
LÍ - Global Equity Fund	486.448.831
LÍ - Global Opportunity Fund (EUR)	197.219.250
LÍ - Vísitölubréf	58.990.679
Kaupþing - ICEQ verðbréfasjóður	17.208.404
Kaupþing - Icelandic Equity	16.664.980
Kaupþing - Einingabréf 9	11.876.554
	820.345.013

6. Verðbréf með breytilegum tekjum (framhald)

Aðrir innlendir sjóðir með hlutabréfum:

Kaupþing - IS 15	120.445.833
Hlutdeildarskírteini í innlendum hlutabréfasjóðum alls	940.790.846
Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum alls.....	8.280.062.890

Erlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

ACM Global Growth Trends Port.	USD	308.414.619
ACM Global Value Port.	USD	438.223.983
ACM Emerging Markets Portf.	USD	58.065.372
ACM European Value Portf.	USD	112.396.641
Kepler EuropeanSmall/Mid	EUR	35.451.753
iShares MSCI Japan Indx	USD	124.858.154
UBS USA Value	USD	21.557.857
JPMF Global Dynamic Equity Fund	USD	143.317.192
JPMF Funds India Fund	USD	149.245
JPMF Japan Select Equity Fund	JPY	59.796.240
State Street N-America Enhanced Fund	USD	392.126.376
State Street Pacific Enhanced Fund	JPY	100.526.818
Legg Mason Global Funds plc	USD	112.257.757
W.P. Stewart Funds plc.	USD	55.147.075
AXA Rosenberg Japan Equity-A	JPY	40.066.323
Kaupthing FX (Vogunarsjóður)	EUR	92.723.944
Montenaro European Smaller Comp. Fund	EUR	44.753.996
Kaupthing Lux Global Value Class	EUR	97.008.513
Fidelity Active Strategy Sicav Fund	EUR	136.463.736
Fidelity European Aggressive Fund	EUR	119.956.817
Fidelity European Mid Cap Fund	EUR	137.166.816
ACM Global Growth Trends Fund	USD	187.671.063
ACM Global Value Portf. Fund	USD	143.731.716
		2.961.832.006

Aðrir erlendir sjóðir með hlutabréfum:

Kaupthing Manager Selection BRIC Fund	EUR	141.807.110
Hlutdeildarskírteini í erlendum hlutabréfasjóðum alls		3.103.639.116
Hlutdeildarskírteini alls		11.383.702.006

Skýringar

7. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skuldabréf með ríkisábyrgð

Skuldabréf Húsnæðisstofnunar	33.142.621
Húsbréf	155.647.882
Íbúðabréf.....	8.541.041.227
Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð	1.829.678.581
	<u>10.559.510.311</u>
Skuldabréf sveitarfélaga	8.897.445
Skuldabréf lánastofnana	1.008.162.727
Skuldabréf fyrirtækja	782.923.768
Verðbréf með föstum tekjum alls	<u>12.359.494.251</u>

8. Veðlán

Veðlán greinast þannig:

Skuldabréf sjóðfélaga	1.075.962.360
Niðurfærsla veðskuldabréfa	(6.798.216)
	<u>1.069.164.144</u>

9. Afskriftarreikningur útlána

Afskriftarreikningur útlána greinist þannig:

Niðurfærsla í ársbyrjun	6.798.216
Afskrifaðar tapaðar kröfur á árinu	0
Gjaldfærð niðurfærsla á árinu	0
	<u>6.798.216</u>

10. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	7.845.707.904	3.570.852.973	11.416.560.877
Verðbréf með föstum tekjum	12.359.494.251		12.359.494.251
Veðlán	1.069.164.144		1.069.164.144
	<u>21.274.366.300</u>	<u>3.570.852.973</u>	<u>24.845.219.273</u>
Hlutfallsleg skipting	86%	14%	100%

Skipting fjárfestinga eftir erlendum gjaldmiðlum:

	Verðbréf m/ breytil. tekjum	Verðbréf m/ föstum tekjum	Hlutfall
Í USD	2.235.496.750	0	62,6%
Í EUR.....	1.134.966.842	0	31,8%
Í JPY.....	200.389.381	0	5,6%
	<u>3.570.852.973</u>	<u>0</u>	<u>100,0%</u>

11. Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins

Verðbréf með föstum tekjum eru eignfærð miðað við ávöxtunarkröfu á kaupdegi. Væru þessi verðbréf færð til eignar á markaðsverði væri mat þeirra 392 millj. kr. lægra og hrein eign til greiðslu lífeyris þeim mun lægri.

12. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum Hlutfallsdeildar:

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu Hlutfallsdeildar í árslok 2006 miðað við 3,5% ársvexti þá eru eignir deildarinnar kr. 588,6 milljónir umfram áfallnar skuldbindingar sem jafngildir 2,3% af skuldbindingum. Heildarskuldbindingar umfram eignir eru kr. 895,7 milljónir eða 3,0% af skuldbindingum.

Eignir	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar- skuldbinding m.kr.	Heildar- skuldbinding m.kr.
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	24.739,1		24.739,1
Núvirði verðbréfa, hækkun.....	1.592,9		1.592,9
Lækkun vegna fjárfestingargjalda.....	(130,6)		(130,6)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		3.261,0	3.261,0
	26.201,4	3.261,0	29.462,4
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	19.887,9	3.728,0	23.615,9
Örorkulífeyrir.....	876,0	212,6	1.088,6
Makalífeyrir.....	3.682,5	462,4	4.144,9
Barnalífeyrir.....	38,0	9,7	47,7
95 ára regla.....	625,5	285,2	910,7
Annað	490,2	43,4	533,6
Rekstrarkostnaður	12,7	4,0	16,7
	25.612,8	4.745,3	30.358,1
Eignir umfram skuldbindingar	588,6	(1.484,3)	(895,7)
Í hlutfalli af skuldbindingum	2,30%	-31,28%	-2,95%

13. Ábyrgðir og skuldbindingar

Lífeyrissjóðurinn hefur gert framvirka gjaldmiðlasamninga og framtíðarsamninga við lánastofnanir. Samningarnir eru gerðir í þeim tilgangi að takmarka gengisáhættu vegna eigna Hlutfallsdeildar. Miðað við gengi í árslok hefur sjóðurinn skuldbundið sig til slíkra samninga fyrir um 4.512,4 millj. kr. Staða þessara samninga í árslok var neikvæð um 269,6 millj. kr. og hafa áhrif þeirra verið færð inn í rekstur deildarinnar á liðinn vaxtatekjur og gengismunur í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris og til skuldar á liðinn aðrar skuldir í efnahagsreikningi.

14. Rekstrargjöld

Laun og tengd gjöld greinast þannig:

	2006	2005
Laun starfsfólks.....	13.192.423	11.898.017
Stjórnarlaun.....	3.418.104	3.561.382
Launatengd gjöld	2.517.592	2.623.122
	<u>19.128.119</u>	<u>18.082.520</u>

Starfsmenn sjóðsins voru 3 á árinu 2006 í 3 stöðugildum.

Þóknarir til Deloitte hf, ytri endurskoðenda sjóðsins, á árinu 2006 námu 1.616 þús. kr. að meðtöldum vsk. og greinast þannig:

	2006	2005
Endurskoðun og ársuppgjör.....	1.270.102	1.189.209
Önnur þjónusta.....	346.376	0
	<u>1.616.478</u>	<u>1.189.209</u>

Aðrar þóknarir til Deloitte hf nema kr. 856.797 að meðtöldum vsk. og eru vegna vinnu Áhættuþjónustu Deloitte við innri endurskoðun og sérfræðiþjónustu.

15. Aðrar kröfur

Endurgreiðsla umsýsluþóknunar frá Landsbanka Íslands.....	11.972.706
Krafa á aðildarfyrirtæki vegna sérstaks samkomulags um lausn á vanda hlutfallsdeildar.....	33.400.000
	<u>45.372.706</u>

16. Aðrar skuldir

Staða opinna framvirkra samninga í árslok 2006.....	269.585.537
Árangurstengdar þóknarir við vörsluaðila vegna ársins 2006.....	4.701.066
	<u>274.286.603</u>

17. Önnur mál

Í desember 2006 var gengið frá samkomulagi við aðildarfyrirtæki sjóðsins um lausn á rekstrarvanda Hlutfallsdeildar. Skv. fyrstu grein samkomulagsins greiddu aðildarfyrirtækin til Hlutfallsdeildar 1.408 mkr. sem skiptist á þau í hlutfalli við heildarskuldbindingar vegna sjóðfélaga þess.

Skv. 2. gr. samkomulagsins er gert ráð fyrir að aðildarfyrirtækin taki þátt í rekstrarkostnaði Hlutfallsdeildar á hverju ári sem er umfram 10 mkr. en þó að hámarki 25 mkr. Aðildarfyrirtækin munu greiða þessa fjárhæð í beinu hlutfalli við heildarskuldbindingar sjóðsfélaga þess í Hlutfallsdeild. Fjárhæð þessi er verðtryggð skv. vísitölu neysluverðs frá janúar 2006 og mun fyrsta greiðsla færist til tekna á árinu 2007.

18. Kennitölur

Yfirlit um kennitölur sjóðsins:

	2006	2005	2004	2003	2002
Hrein raunávöxtun.....	6,17%*	4,85%	8,00%	9,32%	-0,73%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar s.l. 5 ár	5,46%*	4,14%	2,60%	2,50%	1,93%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar s.l. 10 ár	4,31%*	4,24%	4,33%	4,25%	4,07%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar frá upptöku deildaskiptingar 1998.....	4,18%*	3,94%	3,81%	3,12%	1,93%
Hlutf.leg skipt. annarra fjárfestinga:					
Skráð verðbr. með breytíl. tekjum	45,87%	45,41%	51,97%	57,25%	58,87%
Skráð verðbr. með föstum tekjum	41,62%	40,46%	31,53%	23,51%	19,81%
Óskráð verðbr. m/breytíl. tekjum	0,08%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Óskráð verðbr. m/föstum tekjum	8,13%	9,06%	9,90%	11,10%	12,21%
Veðlán	4,30%	5,07%	6,60%	8,14%	9,11%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	85,63%	88,03%	89,37%	87,13%	77,17%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	14,37%	11,97%	10,63%	12,87%	22,83%
Fjöldi virkra sjóðfélaga:					
Hlutfallsdeild.....	565	603	653	709	737
Fjöldi lífeyrisþega:					
Hlutfallsdeild.....	598	577	551	499	466
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	81,9%	80,7%	81,6%	81,2%	81,2%
Örorkulífeyrir	6,1%	6,9%	5,7%	7,0%	6,7%
Makalífeyrir	11,9%	12,3%	12,6%	11,7%	12,0%
Barnalífeyrir	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Hlutfallsdeild:					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar	-2,95%	-10,36%	-11,81%	-5,96%	-8,7%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar	2,30%	-7,20%	-3,73%	0,20%	-3,0%

* Hrein raunávöxtun er reiknuð miðað við hreina eign sjóðsins fyrir sérstaka innborgun aðildarfélaga í árslok 2006.

Stigadeild

Ársreikningur

2006

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2006

	Skýr.	2006	2005
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		426.773.258	331.564.466
Iðgjöld launagreiðenda		640.902.708	499.023.280
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(482.392)	(310.837)
		<u>1.067.193.574</u>	<u>830.276.909</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	35.368.101	30.025.419
		<u>35.368.101</u>	<u>30.025.419</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur af eignarhlutum		0	637.656
Vaxtatekjur og gengismunur	5	1.456.564.249	993.687.734
		<u>1.456.564.249</u>	<u>994.325.390</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		2.736.246	2.222.899
Önnur fjárfestingargjöld		17.960.974	16.253.013
		<u>20.697.220</u>	<u>18.475.911</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		13.260.070	10.772.346
		<u>13.260.070</u>	<u>10.772.346</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		2.454.432.432	1.765.328.623
Hrein eign frá fyrra ári		<u>7.626.276.430</u>	<u>5.860.947.807</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		<u>10.080.708.861</u>	<u>7.626.276.430</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2006

	Skýr.	31.12.2006	31.12.2005
Eignir			
Fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	6	5.944.976.207	3.873.357.241
Verðbréf með föstum tekjum	7	3.317.243.933	2.876.405.242
Veðlán	8-9	709.166.223	690.442.725
		<u>9.971.386.363</u>	<u>7.440.205.208</u>
		9.971.386.363	7.440.205.208
Kröfur			
Aðrar kröfur	15	7.264.213	5.406.284
		<u>7.264.213</u>	<u>5.406.284</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	4	95.873	95.501
Sjóður og veltinnlán		129.752.877	190.609.127
Aðrar eignir		0	6.213.325
		<u>129.848.750</u>	<u>196.917.952</u>
Eignir		<u>10.108.499.327</u>	<u>7.642.529.444</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Aðrar skuldir	16	27.790.465	16.253.014
		<u>27.790.465</u>	<u>16.253.014</u>
Skuldir		<u>27.790.465</u>	<u>16.253.014</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u>10.080.708.861</u>	<u>7.626.276.430</u>

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2006

	2006	2005
Inngreiðslur		
Iðgjöld	1.067.193.574	830.276.909
Fjárfestingartekjur	161.950.707	86.323.459
Afborganir verðbréfa	197.329.904	328.328.848
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	4.359.856.499	3.186.186.482
Seld verðbréf með föstum tekjum	40.500.127	16.394.980
Aðrar inngreiðslur	508.465	4.497.881
	<u>5.827.339.276</u>	<u>4.452.008.559</u>
Útgreiðslur		
Lífeyrir	35.368.101	30.025.419
Fjárfestingargjöld	18.989.259	2.222.899
Rekstrarkostnaður án afskrifta	13.225.637	10.735.910
Aðrar útgreiðslur	695.353	1.380.468
	<u>68.278.349</u>	<u>44.364.696</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	<u>5.759.060.926</u>	<u>4.407.643.863</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	5.125.822.385	3.830.213.900
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	594.507.791	561.771.446
Ný veðlán og útlán	99.587.000	85.396.000
	<u>5.819.917.176</u>	<u>4.477.381.346</u>
Hækkun (lækkun) á sjóði og veltiinnlánum	(60.856.250)	(69.737.483)
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	<u>190.609.127</u>	<u>260.346.609</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>129.752.877</u>	<u>190.609.127</u>

Skýringar

1. Starfsemi

Lífeyrissjóður bankamanna starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Sjóðurinn starfar í tveimur deildum, Hlutfallsdeild og Stigadeild og skulu allir starfsmenn aðildarfyrirtækja sjóðsins, sem náð hafa 16 ára aldri vera sjóðfélagar meðan þeir starfa hjá viðkomandi fyrirtæki. Greiddur er ellilífeyrir, örorkulífeyrir, makalífeyrir og barnalífeyrir.

Lífeyrisréttindi

Nýir starfsmenn aðildarfyrirtækja greiða iðgjöld til Stigadeildar. Stigadeildin var stofnuð 1. janúar 1998 og er hún fjárhagslega aðskilin frá Hlutfallsdeild. Réttindi til lífeyris ráðast af innkomnum iðgjöldum og eru óháð aldri sjóðfélaga. Lífeyrisgreiðslur eru verðtryggðar og fylgja vísitölu neysluverðs. Taka eftirlauna getur hafist við 67 ára aldur. Sjóðfélagi á rétt á örorkulífeyri ef hann verður fyrir orkutapi sem metið er 50% eða meira. Andist sjóðfélagi, eiga eftirlifandi maki og börn rétt á lífeyri úr sjóðnum. Í samþykktum sjóðsins er kveðið nánar á um ávinnslu réttinda.

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

Lífeyrissjóðurinn veitir viðtöku iðgjaldi til greiðslu lífeyris vegna elli til æviloka, örorku eða andláts samkvæmt nánari ákvæðum laganna. Skylduadild er að lífeyrissjóðnum og er kveðið á um iðgjald til sjóðsins í kjarasamningum SÍB og viðsemjanda þess. SÍB er eina stéttarfélagið sem á aðild að þessum sjóði. Launamönnum SÍB ber að greiða 4% af heildarlaunum sínum til þessa sjóðs á móti 6% framlagi atvinnurekenda eða samtals 10% sem kallast lágmarksiðgjald.

Fjárvarsla

Eftirtaldir fjárvörsluaðilar sáu um vörslu og ávöxtun á hluta af verðbréfasafni sjóðsins samkvæmt sérstökum samningum. Í árslok 2006 voru 3.458 milljónir króna í fjárvörslu hjá Landsbanka Íslands hf. og 3.001 milljónir króna hjá Kaupþingi hf. Í efnahagsreikningi eru söfnin greind niður á viðeigandi eignir og skuldir.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

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

Gjaldmiðlar og vísitölur

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

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Ahættustjórnun

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

Skráning iðgjalda

Iðgjöld eru tekjufærð þegar iðgjaldaskilagreinar berast sjóðnum.

Lífeyrir

Lífeyrir er gjaldfærður þegar hann er greiddur til lífeyrisþega.

Skráning tekna

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

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

Rekstrarkostnaður

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

Verðbréf

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

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

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

Skýringar

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Varanlegir rekstrarfjármunir

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

3. Lífeyrir

Lífeyrir greinist þannig:

	2006	2005
Ellilífeyrir	14.971.894	13.304.773
Örorkulífeyrir	15.993.609	12.585.004
Makalífeyrir	3.886.118	3.503.569
Barnalífeyrir	516.480	494.380
Dánarbætur.....	0	137.693
	<u>35.368.101</u>	<u>30.025.419</u>

4. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Innréttingar, áhöld og tæki
Stofnverð í ársbyrjun.....	425.243
Afskrifað áður	<u>(329.742)</u>
Bókfært verð í ársbyrjun.....	95.501
Viðbót á árinu.....	34.806
Afskrifað á árinu	<u>(34.433)</u>
Bókfært verð í árslok.....	<u>95.873</u>
Afskriftarhlutföll	20%

5. Vaxtatekjur og gengismunur

Vaxtatekjur og gengismunur greinast þannig:

Vaxtatekjur og gengismunur skuldabréfa og annarra eigna.....	336.520.622
Gengismunur hlutdeildarskírteina.....	1.119.535.162
Lántökugjöld	<u>508.465</u>
	<u>1.456.564.249</u>

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	84.435.515
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum	3.776.187.696
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum	2.084.352.996
	<u>5.944.976.207</u>

Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Skráð félög:			
Hf. Eimskipafélag Íslands	0,06%	1.098.282	35.694.165
Marel hf.	0,10%	379.441	29.216.957
Straumur fjárfestingarbanki hf.....	0,00%	500.000	8.700.000
Atorka hf.....	0,05%	1.600.000	10.816.000
			<u>84.427.122</u>

Óskráð félög:

Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða um verðbréfaþing	0,17%	8.393	8.393
			<u>8.393</u>

Hlutabréfaeign alls	<u>84.435.515</u>
---------------------------	-------------------

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir með skuldabréfum:

LÍ - Markaðsbréf 1	16.824.189
LÍ - Markaðsbréf 2	14.930.248
LÍ - Markaðsbréf 3	24.012.411
LÍ - Markaðsbréf 4	195.875.276
LÍ Deversified Yield Fund (ISK)	76.888.500
LÍ - Peningabréf í EUR	132.414.907
LÍ - Peningabréf í USD	51.907.546
LÍ - Fyrirtækjabréf	353.822.158
LÍ - Peningabréf	639.740.080
LÍ - Peningabréf í GBP	39.242.244
Kaupþing - Ríkisverðbréfasjóður langur (Langtímabréf)	224.084.609
Kaupþing - Hávaxtasjóður (Hávaxtabréf)	44.880.209
Kaupþing - Peningamarkaðssjóður (Peningamarkaðsbréf)	4.184.668
Kaupþing - Erlend skuldabréf	7.984.472
	<u>1.826.791.517</u>

Skýringar

Aðrir innlendir sjóðir með skuldabréfum:

LÍ - Mezzanine Fund.....	32.495.720
LÍ - Private Equity.....	137.162.354
Kaupthing Fixed Income (Vogunarsjóður)	10.247.360
	<u>179.905.434</u>

Hlutdeildarskírteini í innlendum skuldabréfasjóðum alls..... 2.006.696.951

Innlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

LÍ - Úrvalsbréf.....	294.362.243
LÍ - Global Equity.....	160.279.519
LÍ - Oportunity Fund (EUR).....	115.159.356
LÍ - Vísitölubréf.....	288.559.396
Kaupþing - ICEQ verðbréfasjóður	124.815.436
Kaupþing - Icelandic Equity	30.282.353
Kaupþing - Einingabréf 9	108.809.773
	<u>1.122.268.076</u>

Aðrir innlendir sjóðir með hlutabréfum:

Kaupþing - ÍS-15	<u>647.222.669</u>
------------------------	--------------------

Hlutdeildarskírteini í innlendum hlutabréfasjóðum alls..... 1.769.490.745

Hlutdeildarskírteini í innlendum sjóðum alls..... 3.776.187.696

Erlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:

ACM Global Growth Trends Port.	USD	186.123.304
ACM Global Value Port.	USD	255.978.734
ACM Emerging Markets Portf.	USD	40.181.419
ACM European Value Portf.	USD	38.171.497
ACM European Value	EUR	38.078.918
Kepler EuropeanSmall/Mid	EUR	31.041.334
iShares MSCI Japan Indx	USD	92.636.695
JPMF Global Dynamic Equity Fund	USD	88.633.493
JPMF Funds India Fund	USD	83.309
JPMF Japan Select Equity Fund	JPY	37.076.608
State Street N-America Enhanced Fund	USD	243.060.973
State Street Pacific Enhanced Fund	JPY	62.341.461
Legg Mason Global Funds plc	USD	69.593.302
W.P. Stewart Funds plc.	USD	34.186.024
AXA Rosenberg Japan Equity-A	JPY	24.848.463
Montenaro European Smaller Comp. Fund	EUR	28.123.758
Kaupthing Lux Global Value Class	EUR	60.140.325
Fidelity Active Strategy Sicav Fund	EUR	84.247.422
Fidelity European Agressive Fund	EUR	74.359.651
Fidelity European Mid Cap Fund	EUR	85.034.378
ACM Global Growth Trends Fund	USD	116.380.951
ACM Global Value Portf. Fund	USD	89.104.842
DWS China	EUR	309
		<u>1.779.427.170</u>

Skýringar

Aðrir erlendir sjóðir með hlutabréfum:

Kaupthing Manager Selection BRIC Fund	EUR	87.870.675
Alþjóða Framtakssjóðurinn Fund II, L.P.	EUR	172.076.000
Kaupthing FX (Vogunarsjóður)	EUR	32.114.458
		<u>292.061.133</u>

Hlutdeildarskírteini í erlendum hlutabréfasjóðum alls 2.071.488.303

Erlendir sjóðir með skuldabréfum:

JPMF USD Global Bond Fund	USD	<u>12.864.693</u>
---------------------------------	-----	-------------------

Hlutdeildarskírteini í erlendum sjóðum alls..... 2.084.352.996

Hlutdeildarskírteini alls 5.860.540.692

7. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skuldabréf með ríkisábyrgð

Skuldabréf Húsnæðisstofnunar	3.016.029
Húsbréf	33.245.273
Íbúðabréf.....	2.165.606.818
Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð	289.324.434
	<u>2.491.192.554</u>

Skuldabréf lánastofnana 418.423.416

Skuldabréf fyrirtækja 407.627.963

Verðbréf með föstum tekjum alls 3.317.243.933

8. Veðlán

Veðlán greinast þannig:

Skuldabréf sjóðfélaga	709.784.870
Niðurfærsla veðskuldabréfa	(618.647)
	<u><u>709.166.223</u></u>

9. Afskriftarreikningur útlána

Afskriftarreikningur útlána greinist þannig:

Niðurfærsla í ársbyrjun	618.647
Afskrifaðar tapaðar kröfur á árinu	0
Gjaldfærð niðurfærsla á árinu	0
	<u><u>618.647</u></u>

Skýringar

10. Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	3.521.899.158	2.423.077.049	5.944.976.207
Verðbréf með föstum tekjum	3.317.243.933		3.317.243.933
Veðlán	709.166.223		709.166.223
	<u>7.548.309.313</u>	<u>2.423.077.049</u>	<u>9.971.386.363</u>

Hlutfallsleg skipting	76%	24%	100%
-----------------------------	-----	-----	------

Skipting fjárfestinga eftir erlendum gjaldmiðlum:

	Verðbréf m/ breytil. tekjum	Verðbréf m/ föstum tekjum	Hlutfall
Í USD	1.318.906.782	0	54,4%
Í EUR.....	979.903.735	0	40,4%
Í JPY.....	124.266.532		5,1%
	<u>2.423.077.049</u>	<u>0</u>	<u>100,0%</u>

11. Lífeyrisskuldbindingar

Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum Stigadeildar:

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu Stigadeildar í árslok 2006 miðað við 3,5% ársvexti þá á deildin kr. 3.358,6 milljónir umfram áfallnar skuldbindingar eða 47,1% af skuldbindingum. Heildarskuldbindingar umfram eignir eru kr. 1.640,4 milljónir eða -5,4% af skuldbindingum.

Eignir	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar- skuldbinding m.kr.	Heildar- skuldbinding m.kr.
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	10.080,7		10.080,7
Núvirði verðbréfa, hækkun.....	469,6		469,6
Lækkun vegna fjárfestingargjalda.....	(62,6)		(62,6)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		18.089,7	18.089,7
	<u>10.487,7</u>	<u>18.089,7</u>	<u>28.577,4</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	5.881,3	19.229,0	25.110,3
Örorkulífeyrir.....	789,5	2.632,2	3.421,7
Makalífeyrir.....	285,3	901,3	1.186,6
Barnalífeyrir.....	2,6	83,7	86,3
Annað.....	129,2	0,0	129,2
Rekstrarkostnaður	41,2	242,5	283,7
	<u>7.129,1</u>	<u>23.088,7</u>	<u>30.217,8</u>
Eignir umfram skuldbindingar	3.358,6	(4.999,0)	(1.640,4)
Í hlutfalli af skuldbindingum	47,11%	-21,65%	-5,43%

12. Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins

Verðbréf með föstum tekjum eru eignfærð miðað við ávöxtunarkröfu á kaupdegi. Væru þessi verðbréf færð til eignar á markaðsverði væri mat þeirra 87 millj. kr. lægra og hrein eign til greiðslu lífeyris þeim mun lægri.

13. Ábyrgðir og skuldbindingar

Lífeyrissjóðurinn hefur gert framvirka gjaldmiðlasamninga við lánastofnanir. Samningarnir eru gerðir í þeim tilgangi að takmarka gengisáhættu vegna eigna Stigadeildar. Miðað við gengi í árslok hefur sjóðurinn skuldbundið sig til gjaldmiðlaviðskipta fyrir um 188,0 millj. kr. Staða þessa samninga í árslok var neikvæð um 9,8 millj. kr. og hafa áhrif þeirra verið færð inn í rekstur deildarinnar á liðinn vaxtatekjur og gengismunur í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris og til skuldar á liðinn aðrar skuldir í efnahagsreikningi.

Sjóðurinn hefur skuldbundið Stigadeild til að leggja í Private Equity sjóð (Framtaksfjárfestingasjóð) 3,4 milljónir EUR sem koma til greiðslu á næstu árum. Um er að ræða Alþjóða framtakssjóðinn II.

14. Rekstrargjöld

Laun og tengd gjöld greinast þannig:

	2006	2005
Laun starfsfólks.....	5.101.954	3.937.579
Stjórnarlaun.....	1.321.896	1.178.618
Launatengd gjöld	973.637	868.107
	<u>7.397.487</u>	<u>5.984.305</u>

Starfsmenn sjóðsins voru 3 á árinu 2006 í 3 stöðugildum.

Þóknarir til Deloitte hf, ytri endurskoðenda sjóðsins, á árinu 2005 námu 394 þús. kr. að meðtöldum vsk. og greinast þannig:

	2006	2005
Endurskoðun og ársuppgjör.....	491.191	393.562
Önnur þjónusta.....	133.955	0
	<u>625.146</u>	<u>393.562</u>

Aðrar þóknarir til Deloitte hf nema kr. 331.352 að meðtöldum vsk. og eru vegna vinnu Áhættuþjónustu Deloitte við innri endurskoðun og sérfræðiþjónustu.

15. Aðrar kröfur

Endurgreiðsla umsýsluþóknunar frá Landsbanka Íslands.....	7.264.213
	<u>7.264.213</u>

16. Aðrar skuldir

Staða opinna framvirkra samninga í árslok 2006.....	9.829.490
Árangurstengdar þóknarir við vörsluaðila vegna ársins 2006.....	17.960.975
	<u>27.790.465</u>

17. Kennitölur

Yfirlit um kennitölur sjóðsins

	2006	2005	2004	2003	2002
Hrein raunávöxtun.....	9,84%	10,82%	10,21%	9,09%	0,38%
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar sl. 5 ár	8,00%	6,02%	3,31%	2,79%	2,26%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar frá upptöku deildaskipt. 1998.....	5,62%	5,11%	4,32%	3,37%	
Hlutf.leg skipt. annarra fjárfestinga:					
Skráð verðbr. með breytíl. tekjum	59,19%	52,06%	43,69%	49,08%	52,50%
Skráð verðbr. með föstum tekjum	28,93%	34,50%	35,91%	24,24%	19,13%
Óskráð verðbr. m/breytíl. tekjum	0,43%	0,00%	0,16%	0,00%	0,00%
Óskráð verðbr. m/föstum tekjum	4,34%	4,16%	5,23%	6,79%	8,64%
Veðlán	7,11%	9,28%	15,01%	19,89%	19,73%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	75,70%	83,37%	86,06%	89,45%	83,97%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	24,30%	16,63%	13,94%	10,55%	16,03%
Fjöldi virkra sjóðfélaga:					
Stigadeild.....	1791	1605	1445	1315	1273
Fjöldi lífeyrisþega:					
Stigadeild.....	43	28	26	19	13
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	42,3%	44,5%	59,0%	52,2%	60,2%
Örorkulífeyrir	45,2%	42,1%	27,3%	33,5%	26,4%
Makalífeyrir	11,0%	11,7%	12,1%	11,0%	11,6%
Barnalífeyrir	1,5%	1,7%	1,6%	3,3%	1,8%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Stigadeild:					
Hrein eign umfram					
heildarskuldbindingar	-5,43%	-2,99%	-4,03%	-1,60%	-2,8%
Hrein eign umfram					
áfallnar skuldbindingar	47,11%	43,57%	41,93%	42,30%	40,3%

Sameiginlegt yfirlit

Ársreikningur

2006

Deildarskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2006

Fjárhæðir í þúsundum króna

	Hlutfallsdeild		Stigadeild		Samtals	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Iðgjöld						
Iðgjöld sjóðfélaga	73.082	74.856	426.773	331.564	499.855	406.420
Iðgjöld launagreiðenda	268.465	272.835	640.903	499.023	909.367	771.858
Réttindaflutningur og endurgr.	(2.611)	(1.180)	(482)	(311)	(3.093)	(1.491)
Sérstök aukaframlög	1.407.516	0	0	0	0	0
	<u>1.746.452</u>	<u>346.511</u>	<u>1.067.194</u>	<u>830.277</u>	<u>1.406.129</u>	<u>1.176.788</u>
Lífeyrir						
Lífeyrir	871.037	796.554	35.368	30.025	906.405	826.579
	<u>871.037</u>	<u>796.554</u>	<u>35.368</u>	<u>30.025</u>	<u>906.405</u>	<u>826.579</u>
Fjárfestingartekjur						
Tekjur af eignarhlutum	351	1.416	0	638	351	2.053
Vaxtatekjur og gengismunur	2.862.605	1.840.389	1.456.564	993.688	4.319.169	2.834.076
	<u>2.862.957</u>	<u>1.841.804</u>	<u>1.456.564</u>	<u>994.325</u>	<u>4.319.521</u>	<u>2.836.130</u>
Fjárfestingargjöld						
Skrifstofu- og stjórnunarkostn.	7.099	6.742	2.736	2.223	9.836	8.965
Önnur fjárfestingargjöld	4.701	12.296	17.961	16.253	22.662	28.549
	<u>11.800</u>	<u>19.038</u>	<u>20.697</u>	<u>18.476</u>	<u>32.498</u>	<u>37.514</u>
Rekstrarkostnaður						
Skrifstofu- og stjórnunarkostn.	34.404	32.671	13.260	10.772	47.664	43.444
	<u>34.404</u>	<u>32.671</u>	<u>13.260</u>	<u>10.772</u>	<u>47.664</u>	<u>43.444</u>
Hækk. á hreinni eign á árinu	3.692.168	1.340.052	2.454.432	1.765.329	6.146.600	3.105.380
Hrein eign frá fyrra ári	<u>21.046.913</u>	<u>19.706.862</u>	<u>7.626.276</u>	<u>5.860.948</u>	<u>28.673.190</u>	<u>25.567.809</u>
Hrein eign í ársl. til gr. lífeyris	<u>24.739.081</u>	<u>21.046.913</u>	<u>10.080.709</u>	<u>7.626.276</u>	<u>34.819.790</u>	<u>28.673.190</u>

Deildarskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2006

Fjárhæðir í þúsundum króna

	Hlutfallsdeild		Stigadeild		Samtals	
	31.12. 2006	31.12. 2005	31.12. 2006	31.12. 2005	31.12. 2006	31.12. 2005
Eignir						
Fjárfestingar						
Verðbréf með breytil. tekjum	11.416.561	9.435.934	5.944.976	3.873.357	17.361.537	13.309.291
Verðbréf með föstum tekjum	12.359.494	10.287.883	3.317.244	2.876.405	15.676.738	13.164.288
Veðlán	1.069.164	1.053.559	709.166	690.443	1.778.330	1.744.002
	<u>24.845.219</u>	<u>20.777.376</u>	<u>9.971.386</u>	<u>7.440.205</u>	<u>34.816.606</u>	<u>28.217.581</u>
Kröfur						
Aðrar kröfur	45.373	9.944	7.264	5.406	52.637	15.350
	<u>45.373</u>	<u>9.944</u>	<u>7.264</u>	<u>5.406</u>	<u>52.637</u>	<u>15.350</u>
Aðrar eignir						
Rekstrarfjármunir	1.054	1.049	96	96	1.149	1.145
Sjóður og veltiinnlán	121.722	295.814	129.753	190.609	251.475	486.423
Aðrar eignir	0	0	0	6.213	0	6.213
	<u>122.775</u>	<u>296.863</u>	<u>129.849</u>	<u>196.918</u>	<u>252.624</u>	<u>493.781</u>
Eignir	<u>25.013.367</u>	<u>21.084.183</u>	<u>10.108.499</u>	<u>7.642.529</u>	<u>35.121.867</u>	<u>28.726.713</u>
Skuldir						
Viðskiptaskuldir						
Aðrar skuldir	274.287	37.270	27.790	16.253	302.077	53.523
Skuldir	<u>274.287</u>	<u>37.270</u>	<u>27.790</u>	<u>16.253</u>	<u>302.077</u>	<u>53.523</u>
Hrein eign til gr. lífeyr. alls	<u>24.739.081</u>	<u>21.046.913</u>	<u>10.080.709</u>	<u>7.626.276</u>	<u>34.819.790</u>	<u>28.673.190</u>