Efnisyfirlit

Ársskýrsla LSR og LH:
Ávarp stjórnarformanns LSR 2
Ávarp stjórnarformanns LH 3
Stjórnir og starfsmenn 4
Iðgjöld 7
Lífeyrisþegar og lífeyrisgreiðslur 9
Fjárfestingarstefna 16
Fjárfestingar 17
Verðbréfaeign 18
Ávöxtun 19
Innra eftirlit 23
Heimasíða 23
Sjóðfélagalán og lánareglur 24
Séreignardeild LSR 26
Tryggingafræðileg úttekt á LSR & LH 28
Uppgjör launagreiðenda á skuldbindingum 35

Samstæðuyfirlit LSR & LH 2000:
Yfirlit um breytingar á hreinni eign
til greiðslu lífeyris 38
Efnahagsreikningur 40
Sjóðstreymi 42

Ársreikningur LSR 2000:
Skýrsla stjórnar 46
Áritun endurskoðenda 49
Yfirlit um breytingar á hreinni eign
til greiðslu lífeyris 50
Efnahagsreikningur 52
Sjóðstreymi 54
Skýringar 57
Kennitölur LSR 70
Kennitölur A-deildar 71
Kennitölur B-deildar 72
Kennitölur alþingismannadeildar 73
Kennitölur ráðherradeildar 73
Kennitölur S-deildar 74

Ársreikningur LH 2000:
Skýrsla stjórnar 76
Áritun endurskoðenda 78
Yfirlit um breytingar á hreinni eign
til greiðslu lífeyris 79
Efnahagsreikningur 80
Sjóðstreymi 81
Skýringar 82
Kennitölur 90

Consolidated statement for LSR & LH 2000:
Statement of changes in net assets
available for benefits 92
Balance sheet 93
Statement of cash flows 94
Financial indicators - LSR 95
Financial indicators - LH 96

Ávarp stjórnarformanns LSR

Í ársbyrjun 1997 tóku gildi ný lög um Lífeyrissjóð starfsmanna ríkisins. Sjóðnum var þá skipt í A- og B-deild. Þeir sem kusu að vera áfram í eldra réttindakerfi eru nú í B-deild sjóðsins. Nýir sjóðfélagar og þeir sem fyrir voru og ákváðu að færa sig úr gamla réttindakerfinu í það nýja eru í A-deild. Í ársbyrjun 1999 tók séreignardeild sjóðsins til starfa. Auk þessara deilda eru starfandi hjá sjóðnum alþingismannadeild og ráðherradeild. Hver deild um sig er fjárhagslega sjálfstæð og mismunandi reglur gilda um hverja þeirra. Saman mynda þær hins vegar sterka heild sem stendur traustan vörð um lífeyrisréttindi sjóðfélaga.

Mikil umræða og nokkur átök urðu við undirbúning þeirra breytinga sem gerðar voru á lögum um sjóðinn og tóku gildi 1997. Reynslan hefur sýnt að sú leið sem farin var hefur reynst sjóðfélögum afar hagkvæm. Réttindareglur hjá B-deild hafa verið sjóðfélögum hagkvæmar í þeim breytingum sem orðið hafa á dagvinnulaunum samkvæmt kjarasamningum á undanförnum árum. A-deildin hefur einnig farið vel af stað með öflugt tryggingar- og réttindakerfi fyrir sjóðfélaga.

Lífeyrisþegar hjá B-deild sjóðsins geta valið milli tveggja reglna, eftirmannsreglu og meðaltalsreglu. Velji þeir eftirmannsreglu fylgja lífeyrisgreiðslur breytingum sem verða á launum fyrir það starf sem hver og einn gegndi. Samkvæmt meðaltalsreglu taka lífeyrisgreiðslur hins vegar breytingum til samræmis við meðalbreytingar sem verða á föstum launum opinberra starfsmanna fyrir dagvinnu.

Frá ársbyrjun 1997 til mars 2001 hafa lífeyrisgreiðslur sem taka breytingum eftir meðaltalsreglunni hækkað um 58,8%. Lífeyrisgreiðslur sem taka breytingum miðað við eftirmann í starfi hafa að meðaltali hækkað jafn mikið.

Árið 2000 var fjórða starfsár A-deildarinnar. Þrátt fyrir stuttan starfstíma er hún þegar orðin öflugur lífeyrissjóður með miklar eignir, sterka stöðu og traust réttindakerfi fyrir sjóðfélaga. Samkvæmt lögum um A-deild er iðgjald launagreiðenda til deildarinnar breytilegt og ræðst af stöðu sjóðsins á hverjum tíma. Iðgjald sjóðfélaga er 4% af heildarlaunum og iðgjald launagreiðenda hefur frá stofnun deildarinnar verið 11,5% af sömu launum. Niðurstöður tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu sjóðsins sýna að ekki er ástæða til að breyta iðgjaldahlutfalli launagreiðenda að svo stöddu.

Á undanförnum árum hafa nokkrir launagreiðendur gert upp skuldbindingar sínar gagnvart B-deild. Með uppgreiðslu losna þeir undan öllum skuldbindingum vegna þeirra starfsmanna og þess tíma sem uppgjörið nær til. Þá hefur ríkissjóður á síðustu tveimur árum greitt verulegar fjárhæðir inn á framtíðarskuldbindingar sínar við lífeyrissjóðinn. Markmið með þessum greiðslum er að styrkja fjárhagsstöðu B-deildar þannig að sjóðurinn geti betur staðið við skuldbindingar sínar og að minnka sveiflur í útgreiðslum ríkisins vegna ábyrgðar á sjóðnum.

Á árinu 2000 voru gerðar breytingar á samþykktum LSR í kjölfar breytinga á lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Eftir breytinguna er lífeyrissjóðum heimilt að ávaxta allt að 50% af eignum sínum í innlendum og erlendum hlutabréfum. Stjórn LSR hefur þó farið varlega í að breyta eignasamsetningu sjóðsins og eru innlend og erlend hlutabréf nú 22,1% af samanlögðum eignum A- og B-deildar hans.

Vegið meðaltal nafnávöxtunar hjá öllum deildum LSR var 5,9% á árinu 2000, sem svarar til 1,6% raunávöxtunar. Þetta er mun minni ávöxtun en verið hefur hjá sjóðnum á undanförnum árum og skýrist hún af miklum lækkunum á innlendum og erlendum hlutabréfamörkuðum. Hjá séreignardeild sjóðsins var raunávöxtun neikvæð um 15,1% á liðnu ári. Lægri ávöxtun séreignardeildar en annarra deilda sjóðsins skýrist að hluta til á annarri uppgjörsaðferð, þar sem skuldabréfasafn séreignardeildar er gert upp á markaðsvirði. Slök ávöxtun séreignardeildar á árinu 2000 er stjórnendum lífeyrissjóðsins engu að síður áhyggjuefni og hefur fjárfestingarstefna hennar verið tekin til endurskoðunar. Rétt er þó að geta þess að ávöxtun séreignardeildar var mjög mikil á árinu 1999, eða 17,6% raunávöxtun, þannig að sama fjárfestingarstefna skilaði eigendum miklum hækkunum á því ári. Hins vegar sýnir þetta hve fallvaltur fjárfestingarheimurinn er og hve mikilvægt er að lífeyrissjóðirnir sýni varkárni og forðist áhættusamar fjárfestingar eftir því sem kostur er.

Í árslok 2000 voru samanlagðar eignir allra íslenskra lífeyrissjóða u.þ.b. 570 milljarðar kr. Árlegt ráðstöfunarfé þeirra til verðbréfakaupa er nú milli 120 og 130 milljarðar kr. Hér er um mikla fjármuni að ræða. Nauðsynlegt er að þeir séu ávaxtaðir með tryggum og hagkvæmum hætti svo sjóðirnir geti greitt sjóðfélögum sínum góðan lífeyri. Reynslan hefur sýnt að lánveitingar til uppbyggingar íbúðarhúsnæðis og til annarra samfélagslega mikilvægra mála er traustur og góður fjárfestingarkostur sem lífeyrissjóðirnir eiga í ríkum mæli að horfa til.

Lífeyrissjóðirnir eiga að tryggja fólki lífeyri á fullorðinsaldri. Til þess voru þeir skapaðir. Jafnframt er ljóst að miklir fjármunir lífeyrissjóðanna leggja stjórnendum þeirra miklar skyldur á herðar. Þeim ber að sýna ábyrgð í fjárfestingum og að þeir hugi á allan hátt að samfélagslegu hlutverki sínu.

Fyrir hönd stjórnar LSR þakka ég starfsmönnum sjóðsins, sjóðfélögum og launagreiðendum samstarfið á árinu.

Ávarp stjórnarformanns LH

Með lagabreytingu sem tók gildi í ársbyrjun 1997 var Lífeyrissjóði hjúkrunarfræðinga lokað fyrir nýjum sjóðfélögum. Nýráðnir hjúkrunarfræðingar greiða nú til A-deildar LSR. Þó svo að lokað hafi verið fyrir inngöngu nýrra sjóðfélaga hjá LH, starfar sjóðurinn áfram og tekur við iðgjöldum frá þeim sem það kusu við framangreinda lagabreytingu.

Mikið samstarf hefur því alla tíð verið með LH og LSR. Sjóðirnir eru með sameiginlega skrifstofu að Bankastræti 7 og starfsmannahald er sameiginlegt. Samstarf er um fjárfestingar fyrir lífeyrissjóðina og sameiginlegir fjárvörslusamningar hafa verið gerðir við innlenda og erlenda fjárvörsluaðila. Samstarf þetta hefur verið heppilegt fyrir báða sjóðina.

Ársskýrsla fyrir árið 2000 er gefin út sameiginlega fyrir LH og LSR. Hjúkrunarfræðingar eru ýmist í LH eða A-deild LSR. Launagreiðendur eru í mörgum tilfellum þeir sömu. Það er því heppilegt fyrir þá sem vilja kynna sér starfsemi lífeyrissjóða fyrir hjúkrunarfræðinga að hafa skýrsluna sameiginlega. Rétt er þó að undirstrika að hér er um tvo fjárhagslega og stjórnunarlega aðskilda sjóði að ræða.

Í árslok 2000 var hrein eign LH samkvæmt efnahagsreikningi til greiðslu lífeyris 7,5 milljarðar kr. sem er 18,8% aukning frá fyrra ári. Lögbundin iðgjöld til sjóðsins ásamt endurgreiðslum launagreiðenda á lífeyrishækkunum námu 401 milljón kr. Að auki greiddi ríkissjóður og einstakar ríkisstofnanir 878 milljónir kr. til LH inn á skuldbindingar sínar við sjóðinn.

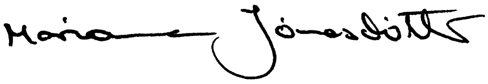
Á árinu 1999 hóf ríkissjóður að greiða inn á skuldbindingar sínar við lífeyrissjóðinn umtalsverðar fjárhæðir umfram lagaskyldu. Þessum innborgunum var haldið áfram á árinu 2000. Markmið með þessum greiðslum er að styrkja fjárhagsstöðu LH svo hann geti betur staðið við skuldbindingar sínar í framtíðinni og að jafna greiðslustreymi ríkissjóðs til sjóðsins.

Á árinu 2000 fékk 431 lífeyrisþegi greiðslur úr sjóðnum. Lífeyrisþegum fjölgaði um 3,1% á árinu og lífeyrisgreiðslur hækkuðu um 17,2%.

Nafnávöxtun LH á árinu 2000 var 5,0% sem svarar til 0,8% raunávöxtunar. Þetta er verulega lægri ávöxtun en á undanförnum árum og skýrist hún af mikilli lækkun á gengi innlendra og erlendra hlutabréfa.

Samkvæmt lögum um starfsemi lífeyrissjóða mega 50% af eigum þeirra vera í innlendum og erlendum hlutabréfum. Á undanförnum árum hefur LH unnið að því að breyta eignasamsetningu sjóðsins þannig að hlutabréf verði stærri hluti af verðbréfasafni sjóðsins. Stjórn sjóðsins hefur þó af varfærnisástæðum ekki farið of hratt í þessar breytingar. Í árslok voru þannig samtals 25,3% af eigum sjóðsins í innlendum og erlendum hlutabréfum. Með vaxandi hlutfalli hlutabréfa í verðbréfasafni sjóðsins má búast við meiri sveiflum í ávöxtun. Fjárfestingarstefna sjóðsins er hins vegar mótuð með langtímahagsmuni að leiðarljósi.

Fyrir hönd stjórnar LH þakka ég starfsmönnum sjóðsins, sjóðfélögum og launagreiðendum ánægjuleg samskipti á árinu.



Stjórnir og starfsmenn

Stjórn LSR

Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins starfar í fimm deildum, A-deild, B-deild, alþingismannadeild, ráðherradeild og séreignardeild. Deildirnar eru með sömu stjórn, en eru fjárhagslega sjálfstæðar.

Stjórn LSR er skipuð átta mönnum. Fjármálaráðherra skipar fjóra stjórnarmenn, stjórn Bandalags starfsmanna ríkis og bæja skipar tvo stjórnarmenn, stjórn Bandalags háskólamanna skipar einn stjórnarmann og stjórn Kennarasambands Íslands skipar einn stjórnarmann. Alls kom stjórnin 22 sinnum saman til fundar á liðnu ári og frá stofnun sjóðsins hafa verið haldnir 688 stjórnarfundir. Stjórnin er kjörin til þriggja ára í senn og fer hún með yfirstjórn sjóðsins. Á árinu 2000 var Maríanna Jónasdóttir formaður stjórnar sjóðsins, en í ársbyrjun 2001 tók Ögmundur Jónasson við formennskunni.

Stjórn LSR.

Standandi frá vinstri:	Páll Halldórsson, Maríanna Jónasdóttir, Birna Lárusdóttir, Sigrún V. Ásgeirsdóttir, og Trausti Hermannsson.
Sitjandi frá vinstri:	Eiríkur Jónsson, Ögmundur Jónasson stjórnarformaður og Gunnar Björnsson.

Stjórn LH

Stjórn Lífeyrissjóðs hjúkrunarfræðinga er skipuð fjórum mönnum. Fjármálaráðherra skipar tvo stjórnarmenn og Félag íslenskra hjúkrunarfræðinga tvo. Alls kom stjórnin 11 sinnum saman til fundar á liðnu ári og frá stofnun sjóðsins hefur verið haldinn 191 stjórnarfundur. Stjórnin er kjörin til þriggja ára í senn og fer hún með yfirstjórn sjóðsins. Á árinu 2000 var Ásta Möller formaður stjórnar sjóðsins, en í ársbyrjun 2001 tók Maríanna Jónasdóttir við formennskunni.

Stjórn LH ásamt framkvæmdastjóra, forstöðumanni eignastýringar og skrifstofu- og fjármálastjóra.

Standandi frá vinstri:	Jóhannes Pálmason, Garðar Jón Bjarnason forstöðumaður eignastýringar, Haukur Hafsteinsson framkvæmdastjóri og Þorkell R. Sigurgeirsson skrifstofu- og fjármálastjóri.
Sitjandi frá vinstri:	Herdís Sveinsdóttir, Maríanna Jónasdóttir stjórnarformaður og Ásta Möller.

Starfsmenn

Lífeyrissjóðir Bankastræti 7 er sameiginlegt rekstrarfélag LSR og LH og voru starfsmenn þess 27 talsins í árslok 2000. Stöðugildi hjá sjóðunum voru 27 á síðasta ári og fjölgaði um tæplega þrjú milli ára.

Starfsemi Lífeyrissjóða Bankastræti 7 má skipta í 6 meginþætti; iðgjaldadeild, lífeyrisdeild ásamt framkvæmd eftirmannsreglu, lánadeild, fjárreiðudeild, fjárvörslu og yfirstjórn.

Starfsmenn sjóðsins voru 29 talsins í apríl 2001.

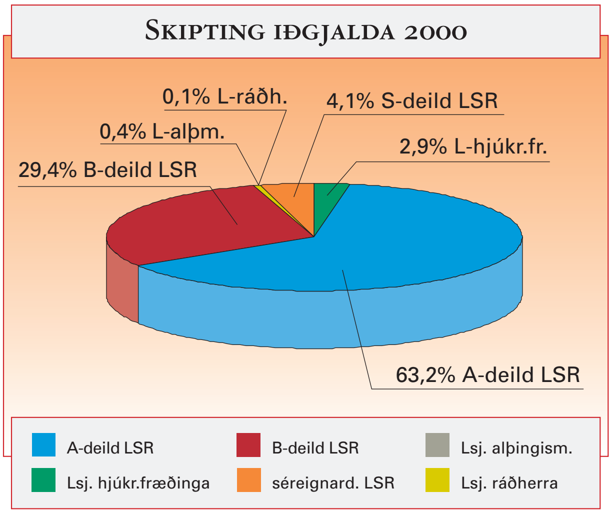
Efsta röð frá vinstri	**Starfssvið, deild**
Kristín M. Kristjánsdóttir	gjaldkeri, iðgjaldadeild
Sigrún Bragadóttir	viðskiptafræðingur, fjárreiðudeild
Barði Þórhallsson	ýmis lögfræðistörf, lánadeild
Þorkell R. Sigurgeirsson	skrifstofu- og fjármálastjóri
G. Vigdís Guðnadóttir	innheimta og uppboðsmál, lánadeild
Anna Sk. Gunnarsdóttir	bókari, fjárreiðudeild
Svanhvít Þráinsdóttir	deildarstjóri, iðgjaldadeild
Erna Guðmundsdóttir	útlán og afgreiðsla, lánadeild
Miðröð frá vinstri	
Regína Betty Hansdóttir	skráning iðgjalda, iðgjaldadeild
Ásta Karlsdóttir	aðalfulltrúi, lánadeild
Esther Sigurðardóttir	ýmis mál og ritari framkvæmdarstjóra, lífeyrisdeild
Arnfríður Einarsdóttir	aðalfulltrúi, iðgjaldadeild
Erla Hannesdóttir	skiptiborð
Þórunn Berndsen	mötuneyti
Ólöf Sigurjónsdóttir	gjaldkeri, fjárreiðudeild
Kristín Nielsen	aðalfulltrúi, lífeyrisdeild
Anna G. Jóhannsdóttir	aðalfulltrúi, framkv. eftirmannsreglu

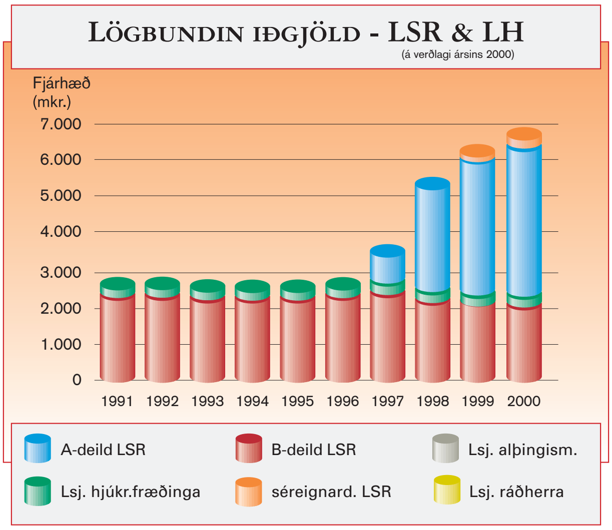
Sitjandi frá vinstri	**Starfssvið, deild**
Páll Ólafsson	deildarstjóri, framkv. eftirmannsreglu
Gísli Sigurkarlsson	ýmis lögfræðistörf, deildarstjóri séreignardeildar og vefstjóri, lánadeild
Málfríður Ögmundsdóttir	aðalfulltrúi, lánadeild
Haukur Hafsteinsson	framkvæmdastjóri
Helga Guðmundsdóttir	deildarstjóri, lífeyrisdeild
Þorbjörg Guðnadóttir	deildarstjóri, lánadeild
Garðar Jón Bjarnason	forstöðumaður eignastýringar
Á myndina vantar	
Hólmfríði Pálsdóttur	ræsting
Leif Magnússon	tölvu- og hugbúnaðarmál
Ragnhildi Eiríksdóttur	endurskoðun réttinda, iðgjaldadeild
Theodóru Sveinsdóttur	skráning iðgjalda, iðgjaldadeild
Þóreyju Þórðardóttur	forstöðumaður réttindamála

Iðgjöld

Á árinu 2000 voru iðgjöld ásamt endurgreiðslum og réttindaflutningum til allra deilda Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins og til Lífeyrissjóðs hjúkrunarfræðinga 6.630 mkr. og hækkuðu þau um 13% frá síðasta ári. Þessi hækkun er fyrst og fremst vegna fjölgunar sjóðfélaga sem greiða til A-deildar LSR, þar sem greitt er hlutfallslega hærra iðgjald en til B-deildar LSR auk þess sem greitt er af hærri iðgjaldastofni. Rúmlega 63% af iðgjaldagreiðslum ársins fóru til A-deildar LSR en iðgjöld hennar hækkuðu um 20% milli ára. Iðgjald til séreignardeildar LSR hækkaði hlutfallslega mest milli ára, eða um 42%, sem má rekja til fjölgunar sjóðfélaga og hækkun iðgjalds úr 2% í 4%. Iðgjöld til B-deildar LSR og LH lækkuðu aftur á móti um 1% milli ára. Iðgjöld á hvern virkan sjóðfélaga hækkuðu hjá samtryggingarsjóðunum sem skýrist af þeim launahækkunum sem áttu sér stað á árinu. Skipting iðgjalda eftir deildum LSR og hjá LH má sjá í eftirfarandi töflu, skífu- og súluriti.

IÐGJÖLD	**2000 mkr.**	**1999 mkr.**	**Breyting**
A-deild LSR	4.190,6	3.502,1	19,7%
B-deild LSR	1.947,1	1.972,4	-1,3%
Lífsj. alþingismanna ..	23,7	23,9	-0,7%
Lífsj. ráðherra	3,6	3,0	18,9%
Séreignardeild LSR	270,2	190,8	41,6%
Lífsj. hjúkr.fræðinga ..	194,7	197,2	-1,2%
Samtals	**6.630,0**	**5.889,4**	**12,6%**





Bankastræti 7

Iðgjald til B-deildar LSR, alþingismannadeildar, ráðherradeildar og LH er 10% af dagvinnulaunum, vaktaálagi, desemberuppbót og orlofsuppbót. Hjá A-deild LSR er iðgjald aftur á móti 15,5% af heildarlaunum. Sjóðfélaginn borgar í öllum tilfellum 4% iðgjald af þeim launum sem skylt er að greiða af. Iðgjald til séreignardeildar LSR er háð ákvörðun sjóðfélagans en mótframlag launagreiðanda getur numið allt að 1,4% af iðgjaldastofni. Nánar er fjallað um séreignardeildina aftar í skýrslunni.

Fjöldi sjóðfélaga sem greiddi iðgjald á árinu var 33.558 ef allir sjóðirnir eru lagðir saman og fjölgaði þeim um rúm 4% milli ára. Þróun á fjölda greiðandi sjóðfélaga er afar ólík eftir deildum, sem skýrist af því að B-deild LSR og LH hafa verið lokaðir fyrir nýjum sjóðfélögum síðastliðin 4 ár. A-deild LSR tekur við öllum nýjum sjóðfélögum sem hefðu annars greitt í þá sjóði. Gera má ráð fyrir að flestir sjóðfélagar í séreignardeild LSR greiði einnig í aðra sjóði LSR eða LH auk þess sem þeim er í ákveðnum tilvikum heimilt að greiða af aukastörfum til A-deildar LSR. Meðalfjöldi virkra sjóðfélaga, þ.e. þeir sjóðfélagar sem greiddu að meðaltali iðgjald til sjóðanna í hverjum mánuði, var 28.834 á árinu og fjölgaði milli ára um 8% samtals í öllum sjóðum. Þar af var fjölgun virkra sjóðfélaga hlutfallslega mest hjá séreignardeildinni, eða 73%. Í töflunni hér að neðan má sjá greiðandi og virka sjóðfélaga á árunum 2000 og 1999 ásamt fjölda þeirra sem átti réttindi hjá sjóðunum í árslok 2000.

SJÓÐFÉLAGAR	**Greiðandi sjóðfélagar**			**Meðalfj. virkra sjóðfélaga**			**Með réttindi**
	2000	**1999**	**Breyting**	**2000**	**1999**	**Breyting**	**31.12.2000**
A-deild LSR	17.328	15.557	11,4%	13.271	11.722	13,2%	22.332
B-deild LSR	11.227	12.255	-8,4%	10.652	11.598	-8,2%	40.882
Lífssjóður alþingismanna	86	98	-12,2%	65	72	-9,7%	488
Lífssjóður ráðherra	12	15	-20,0%	12	12	0,0%	60
Séreignardeild LSR	3.884	3.137	23,8%	3.876	2.240	73,0%	3.960
Lífsj. hjúkrunarfræðinga	1.021	1.094	-6,7%	958	1.007	-4,9%	3.108
Samtals	**33.558**	**32.156**	**4,4%**	**28.834**	**26.651**	**8,2%**	**70.830**

Meðalaldur sjóðfélaga er mjög ólíkur milli sjóða. Í árslok 2000 var meðalaldur þeirra sem greiddu iðgjöld í desember 2000 til B-deildar LSR 53 ár og voru 59% þeirra konur en 41% karlar. Meðalaldur greiðandi sjóðfélaga í A-deild LSR var hins vegar 38 ár og voru 71% þeirra konur en 29% karlar. Þetta má sjá nánar í töflunni hér til hliðar.

GREIÐANDI SJÓÐFÉLAGAR Í DESEMBER 2000

	Karlar	**Konur**	**Meðal-aldur**
A-deild LSR	29%	71%	38
B-deild LSR	41%	69%	53
Lífsj. alþingismanna	63%	38%	52
Lífsj. ráðherra	67%	33%	51
Séreignardeild LSR	37%	63%	50
Lífsj. hjúkr.fræðinga	1%	99%	50

Viðbótariðgjöld

Til viðbótar við lögbundin iðgjöld til sjóðanna hafa ýmsir launagreiðendur greitt viðbótariðgjöld sem innborgun upp í skuldbindingar sínar við B-deild LSR, lífeyrissjóði alþingismanna, ráðherra og hjúkrunarfræðinga. Ríkissjóður hélt áfram að greiða aukaiðgjöld inn á skuldbindingar sínar við B-deild LSR og LH á árinu. Nokkrir launagreiðendur gerðu jafnframt upp skuldbindingar sínar gagnvart B-deild LSR. Nánar er fjallað um þessi atriði í köflum um uppgjör launagreiðenda á skuldbindingum og tryggingafræðilega úttekt á sjóðunum.

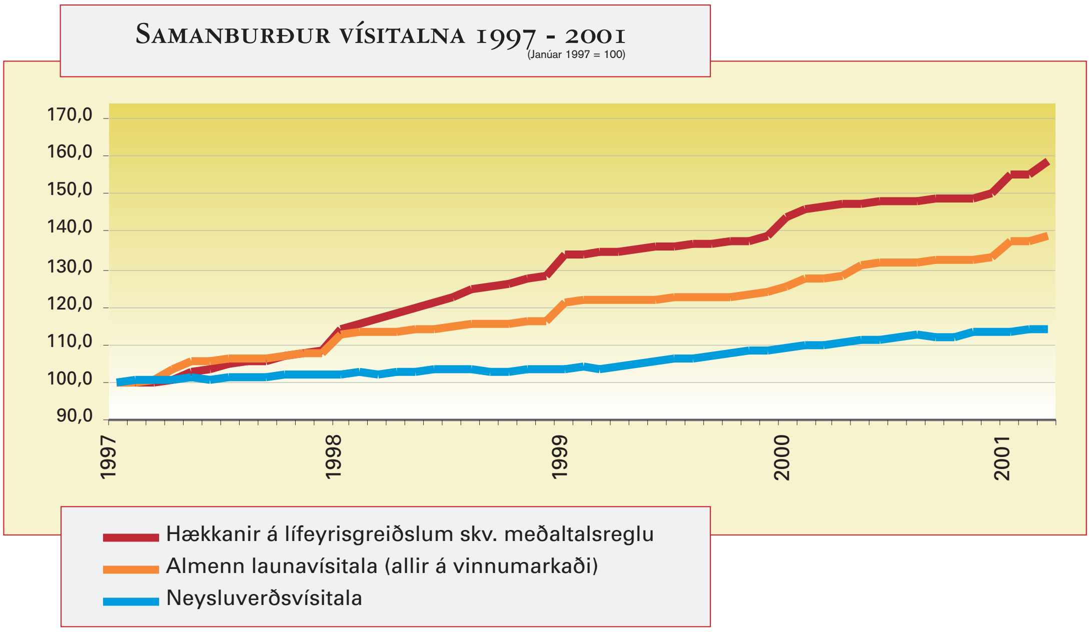
Lífeyrisþegar og lífeyrisgreiðslur

Alls fengu 8.905 lífeyrisþegar lífeyrisgreiðslur frá LSR og LH á árinu 2000. Heildarfjárhæð greidds lífeyris nam 6.759 mkr., þar af voru greiðslur úr B-deild LSR 6.115 mkr.

Lífeyrisþegum fjölgaði í heild um 4,3% á árinu og lífeyrisgreiðslurnar hækkuðu um 13,5%. Fjárhæð lífeyrisgreiðslna hækkar hlutfallslega meira en fjöldi lífeyrisþega. Þetta stafar fyrst og fremst af launahækkunum en launavísitala dagvinnulauna opinberra starfsmanna hækkaði um 8,4% á árinu.

LSR OG LH	**Fjöldi lífeyrisþega**			**Lífeyrisgreiðslur í mkr.**		
	2000	**1999**	**Breyt.**	**2000**	**1999**	**Breyt.**
A-deild LSR	54	14	285,7%	11	2	584,2%
B-deild LSR	8.210	7.893	4,0%	6.115	5.411	13,0%
Lífeyrissjóður alþingismanna	183	184	-0,5%	180	156	15,8%
Lífeyrissjóður ráðherra	27	25	8,0%	26	23	14,8%
Lífeyrissjóður hjúkrunarfræðinga	431	418	3,1%	426	364	17,2%
Samtals	**8.905**	**8.534**	**4,3%**	**6.759**	**5.955**	**13,5%**

Í B-deild LSR og LH miðast réttindi sjóðfélaga við þann tíma sem viðkomandi hefur greitt í sjóðinn, ásamt starfshlutfalli. Lífeyrir viðkomandi reiknast svo sem hlutfall af launum við starfslok eða eftir atvikum af launum vegna 10 ára í hærra launuðu starfi. Eftir það taka lífeyrisgreiðslur mið af dagvinnulaunum eftirmanns í starfi eða breytingum sem verða að meðaltali á föstum launum opinberra starfsmanna fyrir dagvinnu. Hækkanir á dagvinnulaunum opinberra starfsmanna koma því beint fram í lífeyrisréttindum sjóðfélaga, hvort sem um er að ræða greiðslur til núverandi lífeyrisþega eða réttindi annarra sjóðfélaga sem eiga eftir að hefja töku lífeyris. Sú vísitala sem mælir hækkanir á dagvinnulaunum opinberra starfsmanna hefur hækkað um 59% frá janúar 1997 til og með mars 2001. Hér að neðan má sjá samanburð vísitölunnar við almenna launavísitölu allra á vinnumarkaði og neysluverðsvísitölu.

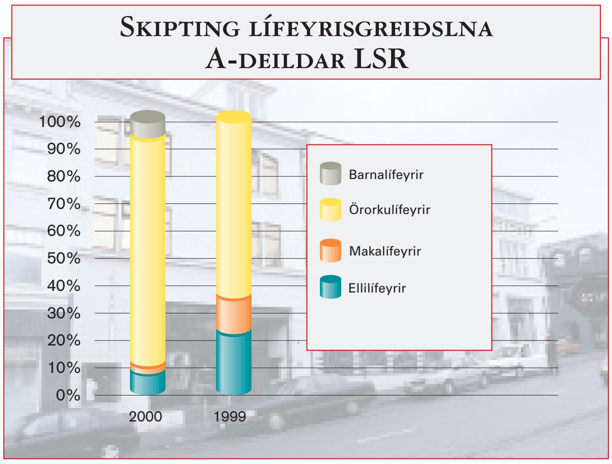


A-deild LSR er stigasjóður, þar sem sjóðfélagar fá réttindi í hlutfalli við þau iðgjöld sem greidd eru vegna þeirra til sjóðsins á hverju ári, og er því frábrugðinn öðrum sjóðum LSR og LH. Réttindin eru verðtryggð með vísitölu neysluverðs. Við stofnun sjóðsins var reiknað að lögbundið iðgjald til hans þyrfti að vera 15,5% af heildarlaunum til að standa undir veittum lífeyrisréttindum. Iðgjaldaprósentan hefur haldist óbreytt frá stofnun sjóðsins.

A-deild LSR

A-deild LSR tók til starfa í ársbyrjun 1997 og hófust lífeyrisgreiðslur úr sjóðnum á árinu 1999. Á árinu 2000 voru lífeyrisþegar 54 og lífeyrisgreiðslur ársins námu 11,4 mkr. Eðlilega er um lága fjárhæð að ræða þar sem sjóðurinn hefur starfað í skamman tíma.

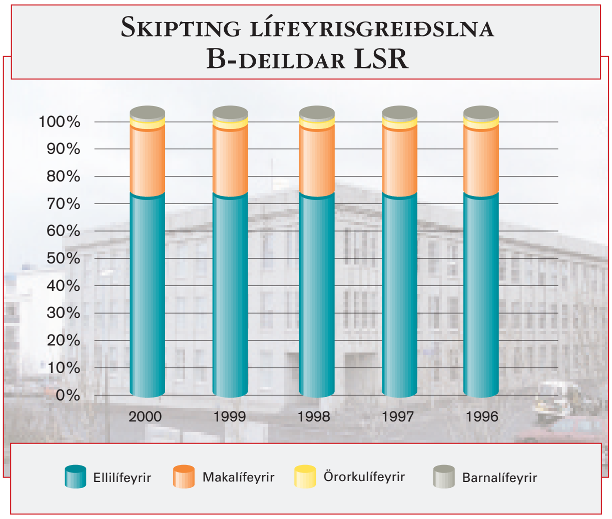
Hjá lífeyrissjóðum sem hafa tekið við iðgjöldum í skamman tíma er jafnan meira um greiðslur vegna örorkulífeyris en ellilífeyris. Við útreikning ellilífeyris er miðað við áunnin réttindi en við örorku njóta sjóðfélagar framreiknings til ellilífeyrisaldurs. Réttindi þeirra sem fluttu sig úr B-deild LSR og LH yfir í A-deild urðu eftir í þeim sjóðum og eru verðtryggð með launavísitölu dagvinnulauna opinberra starfsmanna. Meðalaldur sjóðfélaga sem áttu réttindi í árslok hjá A-deild LSR var 37 ár.



Meðalaldur lífeyrisþega sjóðsins í árslok 2000 var 53 ár og voru 73% af þeim konur en 27% karlar. Af lífeyrisgreiðslum ársins fóru 81,9% til greiðslu örorkulífeyris, 8,8% í ellilífeyri, 7,1% í barnalífeyri og 2,2% í makalífeyri. Þetta má sjá nánar í meðfylgjandi súluriti.

B-deild LSR

Á árinu 2000 fengu 8.210 lífeyrisþegar greiðslur úr B-deild LSR, samtals að fjárhæð 6.115 mkr. Meðalaldur lífeyrisþega sjóðsins var í árslok 2000 72 ár og voru 60% af þeim konur en 40% karlar. Af lífeyrisgreiðslum ársins fóru 72,2% til greiðslu ellilífeyris, 23,8% í makalífeyri, 3,8% í örorkulífeyri og 0,2% í barnalífeyri. Skiptingu lífeyrisþega og lífeyrisgreiðslna hjá sjóðnum má sjá í meðfylgjandi töflu og súluriti.



B-DEILD LSR	**Fjöldi lífeyrisþega**			**Lífeyrisgreiðslur í mkr.**			**Meðalfjárh. lífeyr. í þús. kr.**		
	2000	**1999**	**Breyt.**	**2000**	**1999**	**Breyt.**	**2000**	**1999**	**Breyt.**
Ellilífeyrir	5.245	4.837	8,4%	4.412,6	3.860,4	14,3%	841,3	798,1	5,4%
Örorkulífeyrir	779	790	-1,4%	234,2	194,0	20,7%	300,7	245,6	22,4%
Makalífeyrir	1.936	1.885	2,7%	1.456,7	1.337,4	8,9%	752,4	709,5	6,1%
Barnalífeyrir	250	381	-34,4%	11,0	19,6	-43,9%	44,0	51,5	-14,6%
Samtals	**8.210**	**7.893**	**4,0%**	**6.114,5**	**5.411,4**	**13,0%**	**744,8**	**685,6**	**8,6%**

DREIFING LÍFEYRISGREIÐSLNA 2000

Fjárhæð í þús. kr.	Elli-lífeyrir	Örorku-lífeyrir	Maka-lífeyrir	Barna-lífeyrir	Samtals fjöldi	Uppsafn. fjöldi	Hlutfall af heild
0-100	509	136	206	246	1.097	1.097	13,4%
100-200	539	111	191	2	843	1.940	23,6%
200-300	468	163	139	0	770	2.710	33,0%
300-400	404	157	69	2	632	3.342	40,7%
400-500	317	180	50	0	547	3.889	47,4%
500-600	288	146	35	0	469	4.358	53,1%
600-700	250	137	23	0	410	4.768	58,1%
700-800	250	153	12	0	415	5.183	63,1%
800-900	188	161	10	0	359	5.542	67,5%
900-1.000	222	118	10	0	350	5.892	71,8%
1.000-1.250	573	195	13	0	781	6.673	81,3%
1.250-1.500	376	97	7	0	480	7.153	87,1%
1.500-1.750	279	55	4	0	338	7.491	91,2%
1.750-2.000	182	42	2	0	226	7.717	94,0%
2.000-2.500	204	49	4	0	257	7.974	97,1%
2.500-3.000	105	33	2	0	140	8.114	98,8%
3.000-3.500	50	2	1	0	53	8.167	99,5%
3.500-4.000	17	0	0	0	17	8.184	99,7%
Hærra en 4.000	24	1	1	0	26	8.210	100,0%

Lífeyrisþegum fjölgaði í heildina um 4% á árinu 2000 en lífeyrisgreiðslurnar hækkuðu um 13%. Fjárhæð lífeyrisgreiðslna eykst hlutfallslega meira en fjöldi lífeyrisþega og stafar það fyrst og fremst af hækkun dagvinnulauna á árinu. Fjárhæð lífeyris tekur mið af dagvinnulaunum eftirmanns í starfi eða breytingum sem verða að meðaltali á föstum launum opinberra starfsmanna fyrir dagvinnu.

Meðalfjárhæð lífeyris á árinu 2000 var 745 þús. kr. en var 686 þús. kr. árið áður og hækkaði um 8,6% milli ára. Tæplega helmingur lífeyrisþega fékk greidda fjárhæð undir 500 þús. kr. og fjórðungur var með lífeyrisgreiðslur á bilinu 500-1.000 þús. kr. Í töflu hér til hliðar má sjá hvernig fjárhæð greidds lífeyris á árinu 2000 dreifðist.

Meðalréttindaprósenta lífeyrisþega í B-deild LSR var 39,5% í desember 2000. Fyrir fullt starf ávinnur sjóðfélagi sér 2% á ári og þannig er að meðaltali um 20 ára vinnu í fullu starfi að ræða. Meðalfjárhæð greidd til lífeyrisþega í mánuðinum var 72.117 kr. en meðalviðmiðunarlaun til greiðslu lífeyris voru 166.613 kr. Á milli ára hækkuðu meðalviðmiðunarlaun til greiðslu lífeyris um 8,7% en meðalréttindaprósenta lífeyrisþega lækkaði um 0,3 prósentustig. Ef meðalviðmiðunarlaunin eru vegin miðað við réttindi lífeyrisþega er meðalfjárhæð bak við hvert réttindaprósent 1.828 kr. eða sem svarar 182.800 kr. meðallaunum.

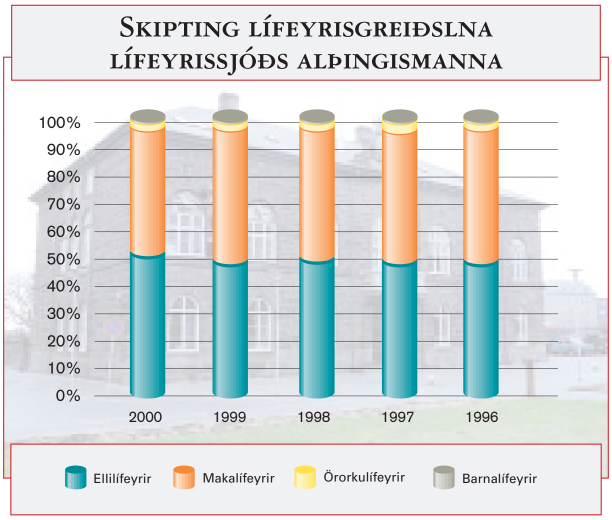
MEÐALLÍFEYRIR OG -RÉTTINDI Í DESEMBER 2000 - B-DEILD LSR

	Meðalfjárhæð réttinda%	Meðal-fjárhæð	Meðal-viðmiðunarlaun	Meðalfjárhæð bak við hvert réttinda%
Ellilífeyrir	43,17%	79.615	165.929	1.844
Makalífeyrir	37,42%	69.059	174.018	1.846
Örorkulífeyrir	17,09%	24.075	151.105	1.409
Meðaltal	**39,45%**	**72.117**	**166.613**	**1.828**

Við útreikninginn voru notaðar fjárhæðir vegna elli-, maka- og örorkulífeyrisgreiðslna fyrir dagvinnu í desember 2000 án persónuuppbótar.

Vakin er athygli á því að ofangreindar tölur eru meðaltöl og lækka þeir lífeyrisþegar sem eiga lítil réttindi hjá sjóðnum því meðalréttindaprósentuna. Sjóðfélagi sem greitt hefur meirihluta starfsævi sinnar til sjóðsins ætti að vera kominn með að lágmarki 70% lífeyrisréttindi. Ef miðað er við vegin meðalviðmiðunarlaun sjóðsins í desember 2000 næmu ellilífeyrisgreiðslur til slíks sjóðfélaga 129.080 kr. á mánuði.

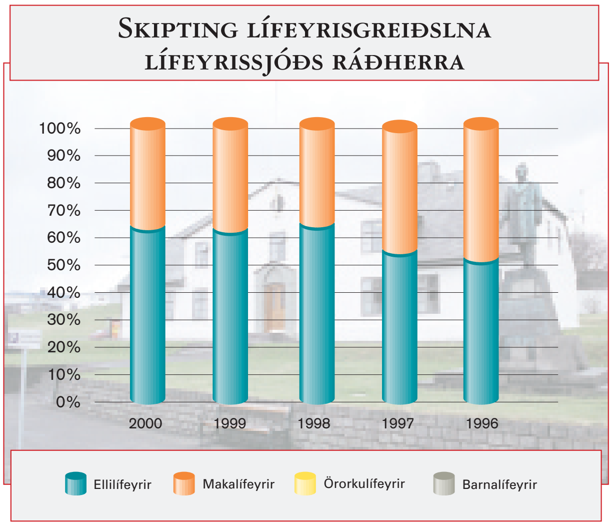
Af þeim 6.115 mkr. sem greiddar voru í lífeyri úr B-deild LSR á síðasta ári fékk sjóðurinn 2.506 mkr. endurgreiddar frá launagreiðendum vegna ábyrgðar þeirra á greiðslu lífeyrishækkana. Samkvæmt lögum sjóðsins endurgreiða launagreiðendur þann hluta lífeyris sem er hækkun á áður úrskurðuðum lífeyri vegna fyrrum starfsmanna sinna. Hlutfall sjóðsins í lífeyrisgreiðslum á árinu 2000 var 59% en var 57,6% árið áður. Aukið hlutfall sjóðins skýrist af uppgjörum launagreiðenda í árslok 1999, en það hefur í för með sér að innheimta lífeyrishækkana fellur niður. Hlutfall sjóðsins er eðlilega hærra í lífeyrisgreiðslum til þeirra sem hafa verið á lífeyri í skamman tíma og hækkar því ef úrskurðaðir lífeyrisþegar eru fleiri en brottfallnir.



Lífeyrissjóður alþingismanna

Á árinu 2000 fengu 183 lífeyrisþegar greiðslur úr Lífeyrissjóði alþingismanna, samtals að fjárhæð 180 mkr. Meðalaldur lífeyrisþega sjóðsins var í árslok 2000 76 ár og voru 52% af þeim konur en 48% karlar. Af lífeyrisgreiðslum ársins fóru 51,6% til greiðslu ellilífeyris, 45,8% í makalífeyri, 2,5% í örorkulífeyri og 0,1% í barnalífeyri. Skiptingu lífeyrisþega og lífeyrisgreiðslna hjá sjóðnum má sjá í meðfylgjandi töflu og súluriti.

LSJ. ALÞINGISM.	Fjöldi lífeyrisþega			Lífeyrisgreiðslur í mkr.			Meðalfjárh. lífeyris í þús. kr.		
	2000	1999	Breyt.	2000	1999	Breyt.	2000	1999	Breyt.
Ellilífeyrir	98	95	3,2%	93,0	73,6	26,4%	948,8	774,3	22,5%
Örorkulífeyrir	5	5	0,0%	4,5	5,3	-15,7%	895,4	1.061,8	-15,7%
Makalífeyrir.............	77	80	-3,8%	82,7	76,6	8,0%	1.074,3	957,6	12,2%
Barnalífeyrir	3	4	-25,0%	0,1	0,2	-36,5%	45,1	53,3	-15,3%
Samtals....................	**183**	**184**	**-0,5%**	**180,3**	**155,7**	**15,8%**	**985,3**	**846,2**	**16,4%**



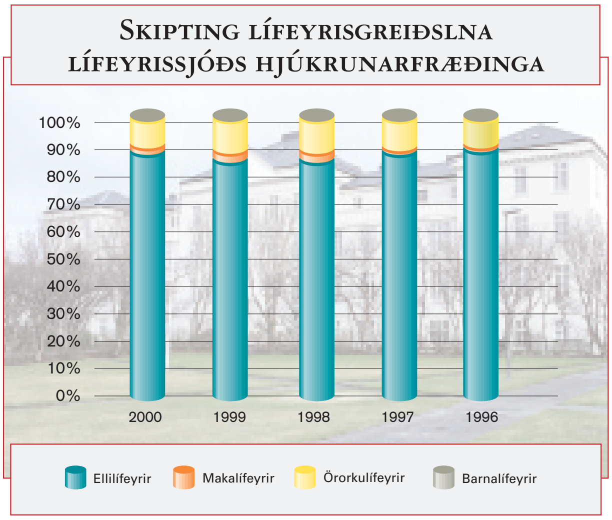
Lífeyrissjóður ráðherra

Á árinu 2000 fengu 27 lífeyrisþegar greiðslur úr Lífeyrissjóði ráðherra, samtals að fjárhæð 26 mkr. Meðalaldur lífeyrisþega sjóðsins var í árslok 2000 76 ár og voru 63% af þeim karlar en 37% konur. Af lífeyrisgreiðslum ársins fóru 61,9% til greiðslu ellilífeyris og 38,1% í makalífeyri. Skiptingu lífeyrisþega og lífeyrisgreiðslna hjá sjóðnum má sjá í meðfylgjandi töflu.

LSJ. RÁÐHERRA	Fjöldi lífeyrisþega			Lífeyrisgreiðslur í mkr.			Meðalfjárh. lífeyris í þús. kr.		
	2000	1999	Breyt.	2000	1999	Breyt.	2000	1999	Breyt.
Ellilífeyrir	18	16	12,5%	16,4	14,0	16,7%	909,4	876,8	3,7%
Makalífeyrir.............	9	9	0,0%	10,1	9,0	11,8%	1.118,7	1.000,2	11,8%
Samtals....................	**27**	**25**	**8,0%**	**26,4**	**23,0**	**14,8%**	**979,2**	**921,2**	**6,3%**

Lífeyrissjóður hjúkrunarfræðinga

Á árinu 2000 fékk 431 lífeyrisþegi greiðslur frá Lífeyrissjóði hjúkrunarfræðinga, samtals að fjárhæð 426 mkr. Meðalaldur lífeyrisþega sjóðsins var í árslok 2000 69 ár og voru 97% af þeim konur en 3% karlar. Af lífeyrisgreiðslum úr sjóðnum á árinu 2000 fóru 88,2% til greiðslu ellilífeyris, 10,0% í örorkulífeyri, 1,5% í makalífeyri og 0,3% í barnalífeyri. Skiptingu lífeyrisþega og lífeyrisgreiðslna hjá sjóðnum má sjá í meðfylgjandi töflu og súluriti.



LSJ. HJÚKR.FR.	Fjöldi lífeyrisþega			Lífeyrisgreiðslur í mkr.			Meðalfjárh. lífeyris í þús. kr.		
	2000	**1999**	**Breyt.**	**2000**	**1999**	**Breyt.**	**2000**	**1999**	**Breyt.**
Ellilífeyrir	319	295	8,1%	375,9	314,0	19,7%	1.178,4	1.064,6	10,7%
Örorkulífeyrir	73	72	1,4%	42,8	42,1	1,7%	586,4	584,6	0,3%
Makalífeyrir.............	11	9	22,2%	6,2	5,7	8,9%	567,1	636,5	-10,9%
Barnalífeyrir	28	42	-33,3%	1,3	1,8	-28,7%	45,5	42,6	6,9%
Samtals....................	**431**	**418**	**3,1%**	**426,2**	**363,7**	**17,2%**	**989,0**	**870,0**	**13,7%**

Alþingishúsið við Austurvöll

DREIFING LÍFEYRISGREIÐSLNA 2000

Fjárhæð í þús. kr.	Elli-lífeyrir	Örorku-lífeyrir	Maka-lífeyrir	Barna-lífeyrir	Samtals fjöldi	Uppsafn. fjöldi	Hlutfall af heild
0-100	5	1	6	28	40	40	9,3%
100-200	3	2	6	0	11	51	11,8%
200-300	15	1	6	0	22	73	16,9%
300-400	9	1	9	0	19	92	21,3%
400-500	11	0	12	0	23	115	26,7%
500-600	17	1	7	0	25	140	32,5%
600-700	12	2	4	0	18	158	36,7%
700-800	15	0	4	0	19	177	41,1%
800-900	12	0	4	0	16	193	44,8%
900-1.000	14	1	3	0	18	211	49,0%
1.000-1.250	55	1	7	0	63	274	63,6%
1.250-1.500	62	1	2	0	65	339	78,7%
1.500-1.750	50	0	1	0	51	390	90,5%
1.750-2.000	18	0	1	0	19	409	94,9%
Hærra en 2.000	21	0	1	0	22	431	100,0%

Lífeyrisþegum fjölgaði í heildina um 3,1% á árinu 2000 en lífeyrisgreiðslurnar hækkuðu um 17,2%. Fjárhæð lífeyrisgreiðslna hækkar hlutfallslega meira en fjöldi lífeyrisþega og stafar það fyrst og fremst af hækkun dagvinnulauna á árinu. Fjárhæð lífeyris tekur mið af dagvinnulaunum eftirmanns í starfi eða breytingum sem verða að meðaltali á föstum launum opinberra starfsmanna fyrir dagvinnu.

Meðalfjárhæð lífeyris á árinu 2000 var 989 þús. kr. en var 870 þús. kr. árið áður og hækkaði um 13,7% milli ára. Fjórðungur lífeyrisþega fékk greidda fjárhæð undir 500 þús. kr. og um helmingur var með lífeyrisgreiðslur yfir 1.000 þús. kr. Í töflu hér til hliðar má sjá hvernig fjárhæð greidds lífeyris á árinu 2000 dreifðist.

Meðalréttindaprósenta lífeyrisþega hjá LH var 47,5% í desember 2000. Fyrir fullt starf ávinnur sjóðfélagi sér 2% á ári þannig að meðaltali er um 23,8 ára vinnu í fullu starfi að ræða. Meðalfjárhæð greidd til lífeyrisþega í mánuðinum var 87.437 kr. en meðalviðmiðunarlaun til greiðslu lífeyris voru 178.230 kr. Á milli ára hækkuðu meðalviðmiðunarlaun til greiðslu lífeyris um 6,3% og meðalréttindaprósenta lífeyrisþega hækkaði um 0,6 prósentustig. Ef meðalviðmiðunarlaunin eru vegin miðað við réttindi lífeyrisþega er meðalfjárhæð bak við hvert réttindaprósent 1.839 kr., eða sem svarar 183.900 kr. meðallaunum.

MEÐALLÍFEYRIR OG -RÉTTINDI Í DESEMBER 2000 - LH

	Meðal-réttinda%	Meðal-fjárhæð	Meðal-viðmiðunarlaun	Meðalfjárhæð bak við hvert réttinda%
Ellilífeyrir	51,12%	96.214	184.050	1.882
Makalífeyrir	29,99%	54.428	171.637	1.815
Örorkulífeyrir	31,78%	47.273	149.340	1.487
Meðaltal	**47,54%**	**87.437**	**178.230**	**1.839**

Við útreikninginn voru notaðar fjárhæðir vegna elli-, maka- og örorkulífeyrisgreiðslna fyrir dagvinnu í desember 2000 án persónuuppbótar.

Vakin er athygli á því að ofangreindar tölur eru meðaltöl og lækka þeir lífeyrisþegar sem eiga lítil réttindi hjá sjóðnum því meðalréttindaprósentuna. Sjóðfélagi sem greitt hefur meirihluta starfsævi sinnar til sjóðsins ætti að vera kominn með að lágmarki 70% lífeyrisréttindi. Ef miðað er við vegin meðalviðmiðunarlaun sjóðsins í desember 2000 næmu ellilífeyrisgreiðslur til slíks sjóðfélaga 131.740 kr. á mánuði.

Af þeim 426 mkr. sem greiddar voru í lífeyri úr LH á síðasta ári fékk sjóðurinn 206 mkr. endurgreiddar frá launagreiðendum vegna ábyrgðar þeirra á greiðslu lífeyrishækkana. Hlutfall sjóðsins í lífeyrisgreiðslum ársins var því 51,6% sem er óbreytt hlutfall frá árinu áður. Launagreiðendur greiða allar hækkanir sem verða á áður úrskurðuðum lífeyri vegna fyrrum starfsmanna sinna.

Þróun fjölda lífeyrisþega eftir lífeyristegundum 1999-2000

Lífeyrisþegar A-deild LSR	**Fjöldi 1999**	**Nýir úrskurðir**	**Út af lífeyri**	**Fjöldi 2000**	**Breyting**
Ellilífeyrir	7	8	0	15	8
Örorkulífeyrir	6	23	1	28	22
Makalífeyrir	1	1	0	2	1
Barnalífeyrir	0	9	0	9	9
Samtals	**14**	**41**	**1**	**54**	**40**

Lífeyrisþegar B-deild LSR	**Fjöldi 1999**	**Nýir úrskurðir**	**Út af lífeyri**	**Fjöldi 2000**	**Breyting**
Ellilífeyrir	4.837	588	180	5.245	408
Örorkulífeyrir	790	150	161	779	-11
Makalífeyrir	1.885	140	89	1.936	51
Barnalífeyrir	381	28	159	250	-131
Samtals	**7.893**	**906**	**589**	**8.210**	**317**

Lífeyrisþegar Lífeyrissjóðs alþingismanna	**Fjöldi 1999**	**Nýir úrskurðir**	**Út af lífeyri**	**Fjöldi 2000**	**Breyting**
Ellilífeyrir	95	10	7	98	3
Örorkulífeyrir	5	1	1	5	0
Makalífeyrir	80	3	6	77	-3
Barnalífeyrir	4	0	1	3	-1
Samtals	**184**	**14**	**15**	**183**	**-1**

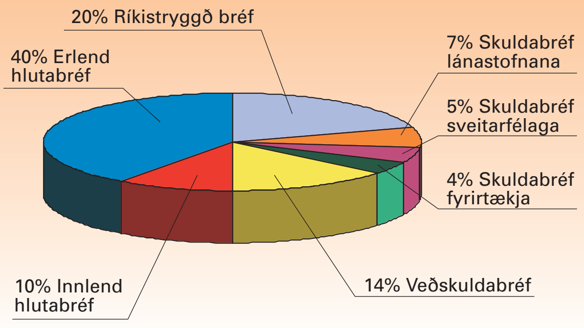
Lífeyrisþegar Lífeyrissjóðs ráðherra	**Fjöldi 1999**	**Nýir úrskurðir**	**Út af lífeyri**	**Fjöldi 2000**	**Breyting**
Ellilífeyrir	16	3	1	18	2
Örorkulífeyrir	0	0	0	0	0
Makalífeyrir	9	0	0	9	0
Barnalífeyrir	0	0	0	0	0
Samtals	**25**	**3**	**1**	**27**	**2**

Lífeyrisþegar Lífeyrissjóðs hjúkrunarfræðinga	**Fjöldi 1999**	**Nýir úrskurðir**	**Út af lífeyri**	**Fjöldi 2000**	**Breyting**
Ellilífeyrir	295	29	5	319	24
Örorkulífeyrir	72	8	7	73	1
Makalífeyrir	9	2	0	11	2
Barnalífeyrir	42	0	14	28	-14
Samtals	**418**	**39**	**26**	**431**	**13**

Fjárfestingarstefna

Sameiginleg fjárfestingarstefna hefur verið samþykkt fyrir sjóði Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins og Lífeyrissjóð hjúkrunarfræðinga. Markmiðið er að B-deild LSR og LH nái þeirri eignasamsetningu sem stefnt er að í árslok 2004 en A-deild LSR í árslok 2001. Fjárfestingar í hlutabréfum hafa miðast við heimildir sem settar eru í lögum um lífeyrissjóði. Á árinu 1999 var heimild í lögum til að fjárfesta 35% af heildareignum í hlutabréfum en í maí árið 2000 var lögum breytt og þessi mörk færð í 50%. Fjárfestingarstefnu LSR og LH var breytt í framhaldi af lagabreytingum. Í töflu og skífuriti hér fyrir neðan eru nánari upplýsingar um fjárfestingarstefnu LSR og LH.

LSR & LH - Áætluð eignasamsetning í árslok 2004



ÁÆTLUÐ EIGNASAMSETNING Í ÁRSLOK 2004

		Stefna	Bil	
Skuldabréf		50%	40%	60%
	Ríkistryggð bréf	20%	15%	25%
	Skuldabréf lánastofnana	7%	4%	12%
	Skuldabréf sveitarfélaga	5%	4%	10%
	Skuldabréf fyrirtækja	4%	2%	8%
	Veðskuldabréf	14%	10%	16%
Hlutabréf		50%	40%	50%
	Innlend hlutabréf	10%	5%	15%
	Erlend hlutabréf	40%	35%	45%

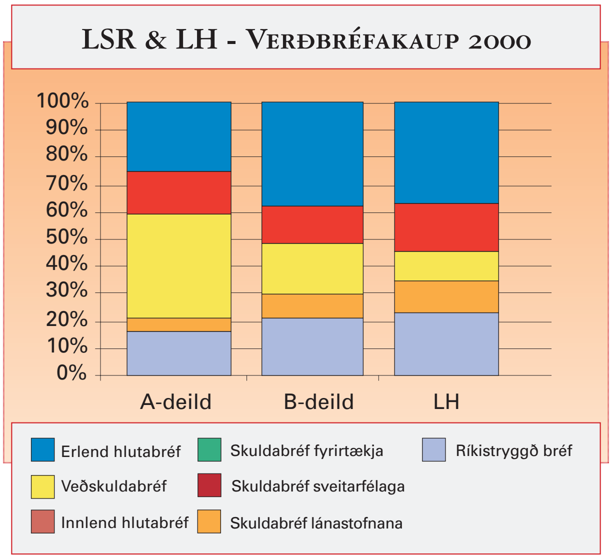
Arnarhváll

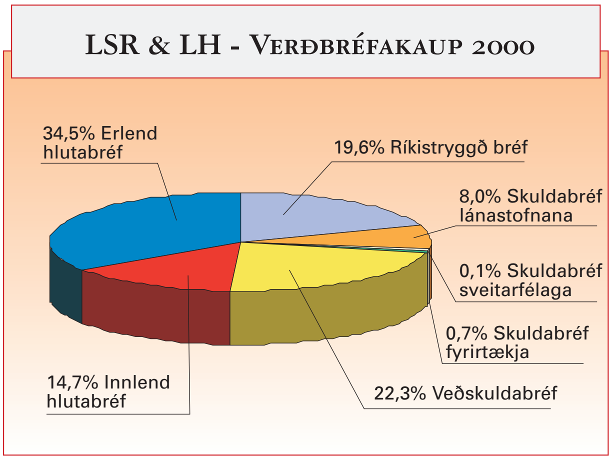
Fjárfestingar

Á liðnu ári ráðstöfuðu Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins og Lífeyrissjóður hjúkrunarfræðinga til lánveitinga og verðbréfakaupa samanlagt 19,3 milljörðum króna. Alls voru keypt skuldabréf fyrir 9,8 ma.kr. og hlutabréf fyrir rúma 9,5 ma.kr. Sundurliðun fjárfestinga A- og B-deildar LSR og LH á árinu 2000 má sjá í meðfylgjandi töflu og myndum.

LÍFEYRISSJÓÐIR BANKASTRÆTI 7 - VERÐBRÉFAKAUP Á ÁRINU 2000

					Hlutföll			
	A-deild	B-deild	LH	Samtals	A-deild	B-deild	LH	Samtals
Ríkistryggð bréf	814,1	2.615,5	365,8	3.795,4	16,0%	20,7%	22,2%	19,6%
Skuldabréf lánastofnana	211,1	1.131,3	195,7	1.538,1	4,2%	9,0%	11,9%	8,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	0,0	24,4	0,0	24,4	0,0%	0,2%	0,0%	0,1%
Skuldabréf fyrirtækja	28,4	93,9	17,7	140,0	0,6%	0,7%	1,1%	0,7%
Veðskuldabréf	1.945,3	2.211,3	157,0	4.313,6	38,3%	17,5%	9,5%	22,3%
Skuldabréf:	2.998,8	6.076,4	736,3	9.811,4	59,1%	48,2%	44,7%	50,8%
Innlend hlutabréf	793,8	1.762,5	291,4	2.847,6	15,6%	14,0%	17,7%	14,7%
Erlend hlutabréf	1.283,5	4.767,0	620,3	6.670,9	25,3%	37,8%	37,6%	34,5%
Hlutabréf:	2.077,4	6.529,4	911,7	9.518,5	40,9%	51,8%	55,3%	49,2%
Verðbréfakaup alls:	5.076,1	12.605,8	1.648,0	19.329,9	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%





Í heild jukust fjárfestingar um 2,7 ma.kr. á milli ára, eða um 16%. Fjárfestingar í skuldabréfum drógust saman um 1,6 ma.kr., eða um tæp 14%, en fjárfestingar í hlutabréfum jukust um 4,3 ma.kr., eða tæp 83%. Fjárfestingar ársins eru í takt við fyrirætlanir sjóðanna um breytta eignasamsetningu. Helsta breyting milli ára er að sjóðirnir fjárfestu meira í innlendum hlutabréfum en áður hafði verið gert.

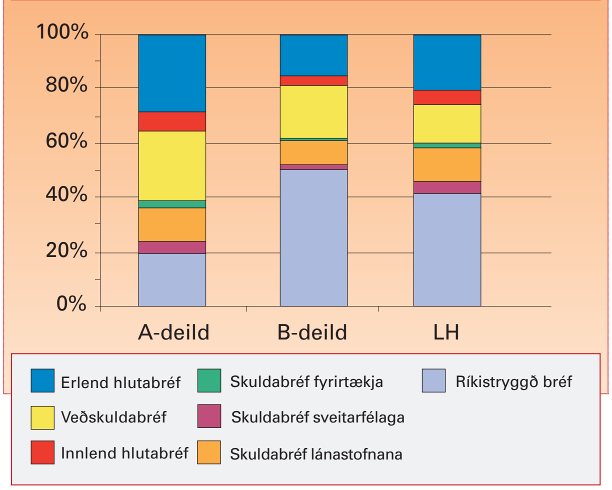
Verðbréfaeign

Skiptingu verðbréfaeignar A- og B-deildar LSR og LH í árslok 2000 má sjá í meðfylgjandi töflu og myndum. Samsetning eigna hefur breyst nokkuð frá fyrra ári. Skuldabréf nú eru 78% af verðbréfaeign en voru 84% árið áður. Hlutabréf voru tæp 16% af verðbréfaeign árið 1999 en eru nú 22%.

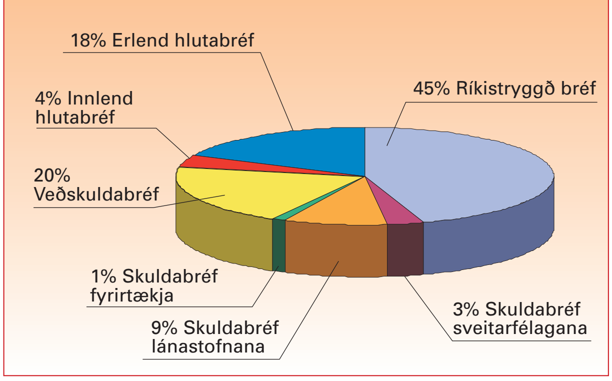
LÍFEYRISSJÓÐIR BANKASTRÆTI 7 - EIGNASAMSETNING 31/12 2000

					Hlutföll			
	A-deild	**B-deild**	**LH**	**Samtals**	**A-deild**	**B-deild**	**LH**	**Samtals**
Ríkistryggð bréf	2.380,4	31.554,8	3.110,6	37.045,8	19,2%	50,1%	41,5%	44,7%
Skuldabréf sveitarfélaga	575,9	1.382,4	327,5	2.285,8	4,7%	2,2%	4,4%	2,8%
Skuldabréf lánastofnana	1.569,8	5.333,7	961,1	7.864,6	12,7%	8,5%	12,8%	9,5%
Skuldabréf fyrirtækja	250,7	674,2	147,9	1.072,8	2,0%	1,1%	2,0%	1,3%
Veðskuldabréf	3.175,4	12.138,1	1.057,1	16.370,6	25,6%	19,3%	14,1%	19,7%
Skuldabréf:	7.952,2	51.083,2	5.604,2	64.639,6	64,2%	81,1%	74,7%	78,0%
Innlend hlutabréf	898,2	2.283,5	365,9	3.547,6	7,3%	3,6%	4,9%	4,3%
Erlend hlutabréf	3.532,3	9.641,9	1.531,0	14.705,2	28,5%	15,3%	20,4%	17,7%
Hlutabréf:	4.430,5	11.925,4	1.896,9	18.252,8	35,8%	18,9%	25,3%	22,0%
Verðbréfaeign alls:	12.382,7	63.008,6	7.501,1	82.892,4	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

LSR & LH - Eignasamsetning 31/12 2000



LSR & LH - Eignasamsetning 31/12 2000



Ávöxtun

Vegið meðaltal nafnávöxtunar hjá öllum deildum LSR á árinu 2000 var 5,8%, sem samsvarar 1,6% raunávöxtun samanborið við 8,1% raunávöxtun á árinu 1999. Hrein raunávöxtun, þ.e. raunávöxtun þegar rekstrarkostnaður hefur verið dreginn frá hreinum fjármunatekjum, var 1,5% á árinu. Meðaltal hreinnar raunávöxtunnar LSR síðustu 5 árin er 5,1%. Nafnávöxtun LH var 5% á árinu 2000 sem samsvarar 0,8% raunávöxtun samanborið við 9,3% raunávöxtun á árinu 1999. Meðaltal hreinnar raunávöxtunnar LH síðustu 5 ár er 5,5%. Á árinu 2000 var hrein raunávöxtun A-deildar LSR -1,8%, 2,2% hjá B-deild, -15,3% hjá S-deild LSR og 0,7% hjá LH. Samsvarandi ávöxtunartölur fyrir árið 1999 eru 15,2% hjá A-deild, 7,6% hjá B-deild, 17,4% hjá S-deild og 9,1% hjá LH. Mismunandi ávöxtun sjóðanna má rekja til mismunandi eignasamsetningar. Á myndinni hér að neðan má sjá ávöxtun og eignasamsetningu A- og B-deildar LSR og LH á árunum 1999 og 2000 en nánari umfjöllun um S-deild LSR er aftar í skýrslunni.

ÁVÖXTUN OG EIGNASAMSETNING

	A-deild LSR		**B-deild LSR**		**LH**	
	2000	**1999**	**2000**	**1999**	**2000**	**1999**
Hrein raunávöxtun	-1,8%	15,2%	2,2%	7,6%	0,7%	9,1%
Eignasamsetning í árslok:						
Skuldabréf	64,2%	63,1%	81,1%	88,0%	74,7%	81,5%
Innlend hlutabréf	7,3%	3,9%	3,6%	1,0%	4,9%	1,6%
Erlend hlutabréf	28,5%	33,0%	15,3%	11,0%	20,4%	16,9%

Miklar lækkanir urðu á innlendum og erlendum hlutabréfamörkuðum á árinu 2000. Hér á landi hafði þróun olíuverðs, hátt vaxtastig, verðbólga og þensla mikil áhrif á rekstrarumhverfi fyrirtækja og gengi hlutabréfa. Úrvalsvísitala aðallista lækkaði um 19% frá upphafi til loka árs 2000 og hefur íslenski hlutabréfamarkaðurinn ekki skilað jafn slakri ávöxtun í sögu vísitölunnar. Heildarvísitala aðallista lækkaði um tæp 14% yfir árið. Á myndinn hér að neðan er sýnd þróun Úrvalsvísitölu aðallista á síðasta ári.

Úrvalsvísitala aðallista 2000

Heimsvísitala Morgan Stanley (MSCI - World Index) lækkaði um 14% í USD á árinu 2000 en stendur í stað í íslenskum krónum þar sem verðgildi krónunnar lækkaði einnig um 14%.

Talsverð hækkun varð á ávöxtunarkröfu skuldabréfa á síðasta ári í takt við almennt hækkandi vexti á innlendum fjármagnsmarkaði. B-deild LSR og LH eiga mun meira í skuldabréfum en A- og S-deild LSR. Skuldabréfaeign LSR og LH, að undanskilinni séreignardeild LSR, er gerð upp á kaupkröfu sem þýðir að breytingar á ávöxtunarkröfu skuldabréfa hafa ekki áhrif á bókfært virði þeirra bréfa sem sjóðirnir áttu í árslok 1999. Breytingarnar hafa einungis áhrif á verð þeirra bréfa sem keypt voru eftir þann tíma. Þar sem skuldabréfaeign S-deildar LSR er gerð upp á markaðsvirði þýðir það að þegar ávöxtunarkrafa á markaði hækkar, eins og gerðist á síðasta ári, þá lækkar virði bréfanna burtséð frá kaupkjörum og kauptíma.

Hér til hliðar er sýnd sundurliðun ávöxtunar eftir tegundum verðbréfa. Ávöxtun er reiknuð samkvæmt reglum um ársreikninga lífeyrissjóða.

Með hækkandi hlutfalli innlendra og erlendra hlutabréfa í verðbréfasafni sjóðanna mun verða vart við meiri sveiflur í ávöxtun á komandi árum. Til lengri tíma litið á hærra hlutfall hlutabréfa að skila sjóðunum betri ávöxtun en ef einvörðungu er fjárfest í skuldabréfum.

SKIPTING ÁVÖXTUNAR 2000 EFTIR TEGUNDUM VERÐBRÉFA

	A-deild	B-deild	LH
Skuldabréf	5,4%	5,7%	5,1%
Innlend hlutabréf	-5,9%	-7,2%	-8,0%
Erlend hlutabréf	-9,5%	-10,1%	-9,2%

Skuldabréf

Á árinu 2000 voru keypt skuldabréf fyrir 9,8 ma.kr. Ávöxtunarkrafa markaðsskuldabréfa fór hækkandi samfara hærri stýrivöxtum Seðlabanka Íslands. Framboð húsbréfa jókst mikið á árinu á meðan eftirspurn dróst saman en forsenda lækkunar ávöxtunarkröfu húsbréfa (verðhækkun) er jafnvægi framboðs og eftirspurnar. Ávöxtunarkrafa húsbréfa hækkaði á árinu og má sjá hér fyrir neðan þróun ávöxtunarkröfu húsbréfaflokks BH37, sem hækkaði um 117 punkta á árinu. Lánveitingar til sjóðfélaga jukust mikið á síðasta ári og er nánar fjallað um þær aftar í skýrslunni.

Yfirlit um þróun ávöxtunarkröfu húsbréfa BH37 á árinu 2000

Innlend hlutabréf

Fjárfestingar í innlendum hlutabréfum námu rúmum 2,8 milljörðum króna, sem er mikil aukning frá árinu áður en þá námu fjárfestingar í innlendum hlutabréfum um 0,5 ma.kr. Hlutabréf hækkuðu mikið í upphafi árs en í kjölfar afkomubirtingar fyrir árið 1999 lækkuðu mörg þeirra. Hér á landi hafði þróun olíuverðs, hátt vaxtastig, verðbólga og þensla mikil áhrif á rekstrarumhverfi fyrirtækja og gengi hlutabréfa. Í töflunni til hliðar má sjá markaðsvirði tíu stærstu innlendu hlutafélaganna í eigu LSR og LH í árslok 2000.

FÉLAG	M.kr.	Eign %
Össur hf.	588.502	2,8%
Kaupþing hf.	395.969	2,6%
Pharmaco hf.	261.276	2,4%
Eimskip hf.	248.902	1,5%
Ísl. hugb.sjóðurinn hf.	228.938	7,8%
Baugur hf.	224.472	1,5%
Kaupás hf.	185.056	4,9%
Samherji hf.	154.817	2,2%
Þróunarfélag Íslands hf.	153.750	3,7%
Grandi hf.	130.190	2,4%

Erlend hlutabréf

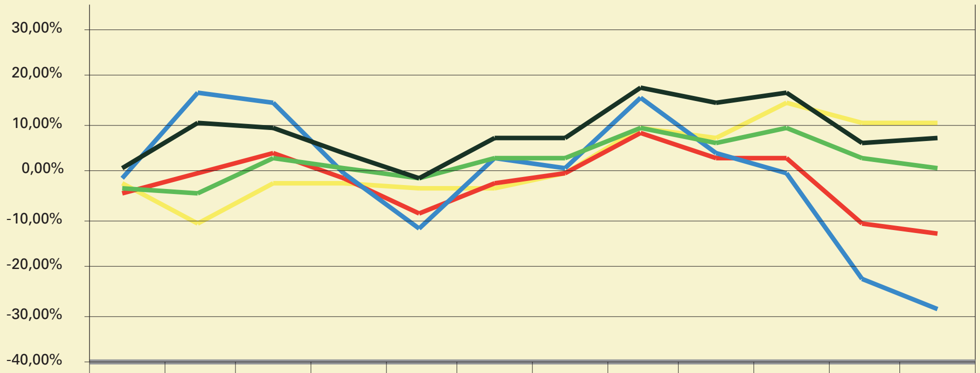
Af erlendri hlutabréfaeign LSR og LH eru 70,9% í sérgreindum hlutabréfasöfnum í umsjá Morgan Stanley og Dresdner RCM. Mikill munur var á ávöxtun safnanna á síðasta ári. Ávöxtun Morgan Stanley var neikvæð um 15,5% á meðan Dresdner sýndi jákvæða ávöxtun um 2,4%. Mismunur á árangri sjóðanna skýrist aðallega af mismunandi eignasamsetningu. Morgan Stanley dró örlítið úr vægi tæknifyrirtækja en Dresdner breytti sinni eignasamsetningu þannig að dregið var úr vægi vaxtarfyrirtækja. Morgan Stanley kom illa út úr því að halda nokkuð fast við sína stefnu en ekki má gleyma því að hún hefur verið að skila sjóðunum framúrskarandi árangri á undanförnum árum og var síðasta ár það versta í marga áratugi. Í töflunni að neðan má sjá yfirlit yfir samanlagðar eignir LSR og LH í erlendum hlutabréfum og fjárfestingar á árinu 2000.

EIGNIR LSR OG LH Í ERLENDUM HLUTABRÉFUM Á ÁRINU 2000

	Upphæðir í millj. IKR				Hækkanir/lækkanir		
	Staða 1. jan.	Innb. á árinu	Staða 31. des.	Hlutföll	Gengishagn.	Skv. reglum um ársreikn.	Skv. uppl. aðila í ISK
Morgan Stanley	6.499	2.510	7.808	53,1%	-1.202	-15,5%	-13,6%
Dresdner RCM Global Investors	590	1.991	2.620	17,8%	39	2,4%	6,4%
Alliance - Global Growth Trends	311	877	1.243	8,4%	54	7,2%	16,0%
Vanguard - Global Stock Index Inst	243	882	1.116	7,6%	-9	-1,3%	0,9%
Schroder - Global Equity Class C	736	0	751	5,1%	15	2,0%	2,0%
Kaupþing Fund - Global Eq. Class	616	56	564	3,8%	-108	-16,8%	-17,4%
Fidelity - Euro Blue Chip Fund	180	0	193	1,3%	13	7,4%	7,2%
Kaupthing Fund - Nordic Gr. Class	0	180	168	1,1%	-12	-13,1%	n/a
Fidelity - European Growth Fund	99	0	131	0,9%	32	32,3%	33,0%
Kaupthing fund - Global Tec. Class	0	131	75	0,5%	-56	-85,8%	-41,5%
GIR - Capital Investments	0	36	31	0,2%	-5	-30,2%	0,0%
Private Opportunity Ventures	0	6	7	0,0%	0	11,7%	n/a
	9.274	**6.671**	**14.705**	**100,0%**	**-1.239**	**-9,8%**	

Miklar sveiflur urðu á árinu á erlendum hlutabréfamörkuðum. Í upphafi árs hækkuðu hlutabréf mikið og náðu hámarki í mars en fóru síðan að lækka eftir það. Liðið ár er það fyrsta í mörg ár sem erlendir hlutabréfamarkaðir sýna neikvæða ávöxtun. Heimsvísitala Morgan Stanley (MSCI - World Index) lækkaði um rúm 14% á árinu 2000 í dollurum talið. Í töflu og mynd að neðan má sjá þróun ýmissa erlendra vísitalna samanborið við erlend sérgreind söfn LSR og LH á árinu 2000.

Sérgreind söfn LSR & LH samanborið við vísitölur-breytingar í IKR á árinu 2000



	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	1	12
Dow Jones	-3,71%	-6,24%	3,60%	3,02%	0,96%	4,34%	5,54%	14,96%	11,96%	16,53%	7,66%	4,91%
Nasdaq	-3,46%	-11,19%	-3,51%	-2,70%	-4,42%	-4,23%	-0,82%	8,56%	6,08%	14,30%	9,16%	9,55%
MSCI - World I	-1,76%	16,36%	14,14%	-1,13%	-12,72%	2,72%	0,32%	15,04%	3,36%	-0,82%	-23,06%	-29,12%
Morgan Stanley	-4,45%	-4,88%	2,37%	0,49%	-1,94%	2,19%	2,03%	8,08%	5,19%	8,08%	2,04%	0,35%
Dresdner RCM	-5,47%	9,39%	3,40%	-2,37%	-8,90%	-2,92%	-1,35%	7,98%	2,18%	2,16%	-11,13%	-13,60%

Lögreglustöðin við Hverfisgötu

Innra eftirlit

Öflugt innra eftirlit er ein af forsendum árangursríkrar stjórnunar og ein af þeim aðgerðum sem fyrirtæki og stofnanir nota til að ná markmiðum sínum. Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins og Lífeyrissjóður hjúkrunarfræðinga eru með samning við Ríkisendurskoðun um framkvæmd innra eftirlits hjá sjóðunum. Samningurinn er gerður í samræmi við lög nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglugerð nr. 391/1998 um sama efni.

Innra eftirliti hjá sjóðunum á m.a. að tryggja að:

- Starfsemi sjóðanna fylgi þeim lögum og reglum sem í gildi eru.
- Reksturinn sé árangursríkur og skilvirkur, þar með talin ráðstöfun tíma og fjármuna.
- Reikningsskil sjóðanna séu áreiðanleg.
- Rekstraröryggi upplýsingakerfa sé tryggt ásamt áreiðanleika og leynd gagna.

Heimasíða

Á heimasíðu sjóðanna geta sjóðfélagar og launagreiðendur nálgast upplýsingar um sjóðinn á skjótan og öruggan hátt. Þar er m.a. að finna upplýsingar um útreikning á lífeyri og iðgjaldi, lög og samþykktir sjóðanna, upplýsingar um starfsmenn sjóðanna ásamt leiðbeiningum til launagreiðenda. Þar er að finna upplýsingar um séreignardeild LSR, hægt að prenta út umsóknareyðublöð og tengjast reikniforriti sem reiknar út áætlaða eign til útgreiðslu eftir forsendum hvers og eins. Ítarlegar upplýsingar eru um lán til sjóðfélaga, lánareglur og umsóknareyðublöð, s.s. vegna lánsumsókna og veðflutnings. Á heimasíðunni má skoða fréttir af sjóðunum, ársreikninga þeirra, ávöxtunartölur og tengjast öðrum heimasíðum. Slóðin að heimasíðunni er **www.lsr.is**

Þjóðleikhúsið

Sjóðfélagalán og lánareglur

Sjóðfélagalán

Mikil aukning var í lánveitingum til sjóðfélaga á síðasta ári. Þetta er annað árið í röð þar sem lánveitingar aukast verulega milli ára eða frá því að gerðar voru veigamiklar breytingar á lánareglum sjóðanna í mars 1999. Þá var réttur núverandi og fyrrverandi sjóðfélaga til lántöku rýmkaður, auk þess sem hámarks lánsupphæð var hækkuð.

Veitt lán til sjóðfélaga LSR og LH á árinu 2000 námu 4.302 mkr. og hækkuðu þau um 80% milli ára. Alls voru veitt 1.988 lán á árinu en þau voru 1.248 á árinu 1999 og eru því 59% fleiri en árið áður. Meðalfjárhæð veittra lána hækkaði einnig, úr 1,9 mkr. í tæplega 2,2 mkr.

Frá árinu 1998 hefur fjárhæð veittra lána til sjóðfélaga rúmlega fjórfaldast sem skýrist af breyttum lánareglum, hækkandi fasteignaverði og aukinni eftirspurn eftir lánsfé í þjóðfélaginu almennt. Með hækkandi húsnæðisverði undanfarin ár hefur hlutur Íbúðalánasjóðs í fjármögnun einstaklinga vegna húsnæðiskaupa farið minnkandi. Almenningur hefur því jafnframt þurft að leita til annarra fjármögnunaraðila eins og lífeyrissjóða. Þetta skýrir að hluta til þá miklu aukningu í sjóðfélagalánum sem orðið hefur undanfarin 2 ár. Einnig hafa margir sjóðfélagar tekið lán hjá sjóðunum til að endurskipuleggja fjármál sín og notað þau til að greiða upp óhagstæð skammtímalán. Þannig borga sjóðfélagar mun lægri vexti árlega, auk þess sem greiðslubyrðin minnkar.

SJÓÐFÉLAGALÁN
(fjárhæðir eru í þús. kr.)

	A-deild LSR		B-deild LSR[1]		LH		Samtals	
Lán í árslok:	**2000**	**1999**	**2000**	**1999**	**2000**	**1999**	**2000**	**1999**
Heildarfjárhæð	3.137.897	1.187.737	12.036.868	10.334.221	1.049.792	943.648	16.224.557	12.465.606
Fjöldi lána	1.632	738	13.322	12.931	1.237	1.213	16.191	14.882
Meðalfjárhæð	1.923	1.609	904	799	849	778	1.002	838
Hlutfall af eignum	25,1%	14,7%	19,1%	19,6%	14,0%	14,9%	19,5%	18,6%
Veitt lán á árinu:								
Fjárhæð	1.945.918	780.896	2.199.230	1.499.266	157.025	115.877	4.302.173	2.396.039
Fjöldi lána	919	452	992	742	77	54	1.988	1.248
Meðalfjárhæð	2.117	1.728	2.217	2.021	2.039	2.146	2.164	1.920
Hlutf. af ráðstöfunarfé	40,0%	20,8%	18,3%	13,2%	10,8%	8,5%	23,5%	14,5%

Útistandandi lán til sjóðfélaga námu í árslok 2000 16.225 mkr. og hækkuðu um 30% milli ára. Hlutfall eigna sjóðanna samtals í sjóðfélagalánum hækkaði hlutfallslega minna milli ára eða úr 18,6% í 19,5%. Lán til sjóðfélaga námu 23,5% af ráðstöfunarfé ársins sem er veruleg hækkun frá árinu 1999 þar sem hlutfallið var 14,5%.

SJÓÐFÉLAGALÁN, LSR OG LH

Vanskil:	**2000**	**1999**	**1998**	**1997**
Fjöldi lána í meira en 3ja mán. vanskilum í árslok	334	363	305	370
Fjöldi lána í uppboðsmeðferð í árslok	78	58	100	106
Fjöldi útsendra uppboðsbeiðna á árinu	160	199	263	257
Fjöldi skuldbreyttra lána á árinu	52	94	124	84
Upphæð í vanskilum alls í árslok (í þús. kr.)	91.845	75.404	84.279	105.630
Hlutfall af lánum til sjóðfélaga	0,57%	0,60%	0,78%	0,99%
Hlutfall af heildarskuldabréfaeign	0,14%	0,14%	0,21%	0,29%

1 Tölur fyrir Lífeyrissjóð alþingismanna eru inni í tölum fyrir B-deild LSR í umfjöllun um sjóðfélagalán. Staða sjóðfélagalána hjá Lífeyrissjóði alþingismanna í árslok 2000 var 30,8 mkr.

Í árslok 2000 voru samtals 91,8 mkr. af sjóðfélagalánum í vanskilum hjá LSR og LH, sem er 0,57% af heildinni. Þetta eru öll vanskil en þess ber að geta að samkvæmt reglum sjóðanna hafa sjóðfélagar 14 daga til þess að greiða án þess að dráttarvextir séu reiknaðir, þannig að raunveruleg vanskil eru lægri. Lánum í meira en 3ja mánaða vanskilum fækkaði milli ára og færri lán fóru til uppboðsmeðferðar en árið áður. Sjóðirnir reyna eftir fremsta megni að aðstoða sjóðfélaga ef þeir lenda í greiðsluvandræðum þannig að ekki þurfi að koma til uppboðs, t.d. með því að skuldbreyta lánum.

Lánareglur

Lánsréttur

Hver sá sem greiðir eða hefur einhvern tíma greitt í Lífeyrissjóð starfsmanna ríkisins eða Lífeyrissjóð hjúkrunarfræðinga á rétt á lífeyrissjóðsláni. Sama gildir um þá sem átt gætu aðild að A-deild LSR þó að þeir hafi aldrei greitt til sjóðsins, t.d. aðilar að stéttarfélögum opinberra starfsmanna. Þátttakendur í séreignarsparnaði hjá S-deild LSR hafa sama lánsrétt og aðrir sjóðfélagar.

Lánsupphæðir

Hámark lánsfjárhæðar ræðst af veðhæfni eignar. Ef lánsupphæð er umfram 4 mkr. þurfa umsækjendur að gangast undir sérstakt greiðslumat auk þess sem ríkari kröfur eru gerðar hvað varðar mat á veðhæfni eignar.

Lánskjör

Vextir í apríl 2001 voru 6,24% en 6,35% í árslok 2000. Vextir eru breytilegir samkvæmt ákvörðun stjórna sjóðanna og eru þeir endurskoðaðir miðað við ávöxtunarkröfu húsbréfa á 3ja mánaða fresti. Lánstími er 5-30 ár að vali lántakanda. Skilmálum eldri lána með föstum vöxtum er hægt að breyta.

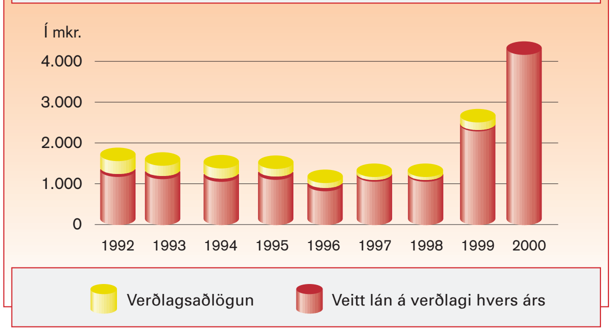
Veðtrygging

Lán er veitt gegn veði í íbúðarhúsnæði og er í flestum tilfellum miðað við 65% af fasteignamati eignarinnar.

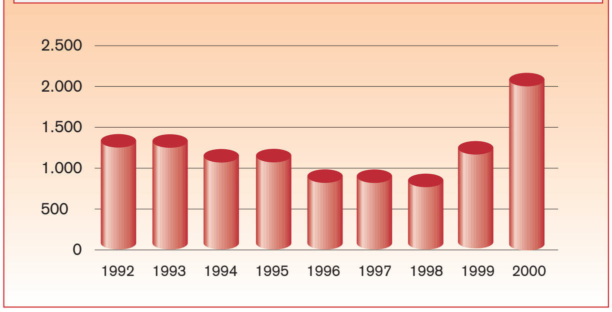
Lántökukostnaður

Lántökugjald er 1% fyrir þá sem greitt hafa til sjóðsins í einn eða fleiri mánuði af síðustu 6 og fyrir þá sem fá greiddan lífeyri hjá sjóðnum, en 1,5% fyrir þá sem ekki hafa greitt iðgjald til sjóðsins á síðustu 6 mánuðum.

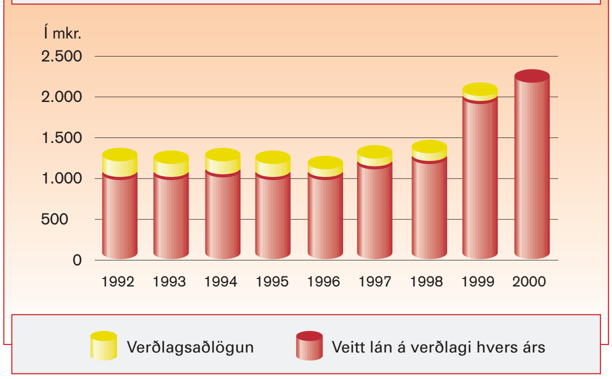
Veitt lán til sjóðfélaga LSR og LH



Fjöldi veittra sjóðfélagalána LSR og LH



Meðalfjárhæð veittra sjóðfélagalána LSR og LH



Séreignardeild LSR

Nú eru tvö ár liðin frá því séreignardeild LSR (S-deild LSR) tók til starfa en hún var stofnuð í ársbyrjun 1999. Sjóðurinn er rekinn í samstarfi við Kaupþing hf. sem hefur víðtæka reynslu af ávöxtun fjármuna. Samningur sjóðsins við Kaupþing hf. er þess eðlis að rekstrarkostnaði sjóðsins er haldið í lágmarki.

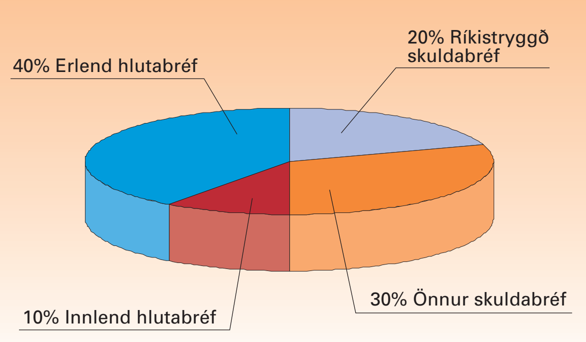
Rekstur sjóðsins fór vel af stað og greiddu 3.137 sjóðfélagar iðgjöld á árinu 1999. Fjölgun sjóðfélaga hefur verið nokkuð jöfn en á árinu 2000 greiddu 3.884 einstaklingar iðgjöld til sjóðsins. Alls höfðu 4.016 sjóðfélagar gert samning við sjóðinn í árslok 2000 um að hefja reglubundnar greiðslur til hans og hófust iðgjaldagreiðslur sumra þeirra því á árinu 2001. Þetta eru 16,1% þeirra sjóðfélaga sem að meðaltali greiddu iðgjöld til annarra sjóða LSR eða til LH á árinu 2000. Iðgjöld ársins 2000 námu 270,2 mkr. og hækkuðu um 41,6% frá fyrra ári. Hækkunin skýrist aðallega af fjölgun sjóðfélaga og hækkun iðgjalds úr 2% í 4%. Inneignir sjóðfélaga í árslok 2000 námu 442,4 mkr. og hækkuðu um 107,1% milli ára.

Ávöxtun sjóðsins á árinu 1999 og framan af árinu 2000 var mjög góð. Á vordögum síðasta árs tóku hlutabréf hins vegar að lækka í verði bæði hér heima og erlendis, eftir samfelldar hækkanir undangengin ár. Þegar upp var staðið reyndist árið 2000 vera eitt erfiðasta ár, hvað ávöxtun hlutabréfa varðar, í langan tíma og ber ávöxtun sjóðsins á árinu 2000 þess merki. Nafnávöxtun sjóðsins á árinu 2000 var neikvæð um 11,6% og hrein raunávöxtun um 15,3%. Nafnávöxtun sjóðsins á árinu 1999 var hins vegar 24,2% og hrein raunávöxtun 17,4%.

Skuldabréfaeign sjóðsins er að langmestu leyti bundin í sjóðum sem eru skráðir á markaði og skv. bókhaldsreglum gerðir upp á markaðsvirði. Ávöxtunarkrafa skuldabréfa hækkaði talsvert á síðasta ári í takt við almennt hækkandi vexti á innlendum fjármagnsmarkaði. Hækkandi ávöxtunarkrafa þýðir að markaðsvirði skuldabréfa lækkar til skamms tíma án þess þó að tekjustreymi þeirra breytist á neinn hátt. Hér er eingöngu um tiltekna uppgjörsaðferð að ræða. Hækkun á ávöxtunarkröfu hafði þar af leiðandi neikvæð áhrif á ávöxtun sjóðsins á árinu 2000. Ávöxtunarkrafa skuldabréfa hefur hins vegar farið lækkandi það sem af er árinu 2001. Nánari umfjöllun um ávöxtun LSR og LH má sjá framar í skýrslunni.

Fjárfestingarstefna séreignardeildarinnar er sú sama og hjá öðrum deildum LSR og LH. Eignasamsetning skv. fjárfestingarstefnu sjóðsins er 50% skuldabréf, 40% erlend hlutabréf og 10% innlend hlutabréf.

Fjárfestingarstefna - séreignardeildar LSR



Landspítali - háskólasjúkrahús

Iðgjald og þátttaka í séreignarsparnaði

Í könnun PricewaterhouseCoopers, sem gerð var í janúar 2001, sögðust 37% fólks á aldrinum 18-75 ára leggja viðbótarsparnað í lífeyrissjóð. Þar af sögðust álíka margir leggja fyrir 2% og 4% af launum. Í könnun sem gerð var árið áður mældist þátttaka almennings í séreignarsparnaði 27% og hefur því aukist um rúman þriðjung.

Í kjölfar lagabreytingar í maí 2000 geta launþegar nú fengið skattfrestun á allt að 4% greiðslu í séreignarsparnað í stað 2% áður. Mótframlag sem tengist lækkun á tryggingargjaldi launagreiðandans hækkaði að sama skapi úr 0,2% í 0,4% af heildarlaunum, en þessi hluti mótframlagsins getur þó aldrei orðið hærri en 10% af iðgjaldi launþegans. Með greiðslu 4% iðgjalds í samtryggingu og 4% í séreignarsparnað getur skattfrestun launþega því orðið samtals 8% af heildarlaunum viðkomandi.

Í desember 2000 gerðu mörg stéttarfélög opinberra starfsmanna samkomulag við launagreiðendur um aukið mótframlag vegna viðbótarsparnaðar í séreignarsjóð. Frá og með 1. janúar 2001 var mótframlag launagreiðenda 1,2% gegn a.m.k. 2% framlagi launþegans. Þann 1. janúar 2002 hækkar mótframlagið í 2,2% gegn 2% framlagi launþegans og í 2,4% gegn 4% framlagi launþegans. Með þessu er ljóst að hvati til séreignarsparnaðar er orðinn verulegur enda um afar hagstætt sparnaðarform að ræða.

FRAMLAG TIL SÉREIGNARSPARNAÐAR

Séreignariðgjald launþega af launum	**2%**	**4%**
Sparnaður af 150.000 kr. mánaðarlaunum	3.000	6.000
Lækkun staðgreiðslu (38,76%)	(1.163)	(2.326)
Lækkun ráðstöfunartekna launþega	**1.837**	**3.674**
Mótframlag atvinnurekanda frá 1.1.2002	**3.300**	**3.600**
(2,2% á móti 2% og 2,4% á móti 4%)		
Samtals framlag til séreignarsparnaðar	**6.300**	**9.600**
Hlutfall launþega í sparnaði	**29%**	**38%**

Þess má geta að þeir sjóðfélagar B-deildar LSR og LH sem fá greidda yfirvinnu hafa meira skattalegt svigrúm til greiðslu í séreignarsjóð en aðrir, því þeir greiða einungis 4% iðgjald af dagvinnulaunum til B-deildar LSR og LH. Þeir geta því greitt 8% af yfirvinnu sinni í séreignarsjóð og 4% af dagvinnunni. Mótframlag atvinnurekanda verður þó aldrei hærra en 1,4% af heildarlaunum viðkomandi á árinu 2001 en hækkar í 2,4% á árinu 2002.

Útborgun lífeyris og aðild að séreignardeild LSR

Unnt er að hefja úttekt úr séreignardeild LSR við 60 ára aldur og taka greiðslur á minnst sjö árum, eða á þeim tíma sem á vantar að viðkomandi sjóðfélagi verði 67 ára. Þetta þýðir að þegar sjóðfélagi hefur náð 67 ára aldri getur hann tekið inneign sína út í einu lagi. Með því að taka sparnaðinn út áður en 67 ára aldri er náð, skerðir hann hvorki tekjutryggingu né aðrar greiðslur frá Tryggingastofnun ríkisins.

Inneign í S-deild LSR er séreign sjóðfélagans og erfist með svipuðum hætti og aðrar persónulegar eignir. Séreignarsparnaður er ekki framtalsskyldur, ekki þarf að greiða af honum fjármagnstekjuskatt og hann skerðir hvorki vaxta- né barnabætur.

Sjóðfélagar í Lífeyrissjóði starfsmanna ríkisins, Lífeyrissjóði hjúkrunarfræðinga, Lífeyrissjóði alþingismanna og Lífeyrissjóði ráðherra eiga rétt til aðildar að S-deild LSR. Sama gildir um þá sem einhvern tíma hafa greitt í þessa sjóði og alla þá, sem átt gætu rétt til aðildar skv. 3. gr. laga um LSR svo sem félagsmenn aðildarfélaga BSRB, BHM og KÍ.

Tryggingafræðileg úttekt á LSR & LH

Stjórnir LSR og LH fólu Talnakönnun hf. að gera tryggingafræðilega úttekt á stöðu sjóðanna miðað við árslok 2000. Útreikningurinn er í samræmi við reglugerð um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Hjá A-deild LSR er miðað við 3,5% ávöxtun eigna umfram vísitölu neysluverðs. Hjá B-deild LSR, alþingismanna-deild, ráðherradeild og LH er gert ráð fyrir að launahækkanir séu 1,5% umfram vísitölu neysluverðs og ávöxtun 2% umfram launahækkanir. Einnig er fjallað um tryggingafræðilegar úttektir í skýringum með ársreikningum sjóðanna.

Tryggingafræðileg úttekt á skuldbindingum B-deildar LSR

Samkvæmt útreikningi Talnakönnunar hf. voru skuldbindingar B-deildar LSR 236,4 ma.kr. í árslok 2000 en voru 199,6 ma.kr árið áður, sem er 18,4% hækkun milli ára.

Um síðustu áramót var skrifað undir nýja kjarasamninga við grunnskóla- og framhaldsskólakennara. Samningarnir fólu í sér kerfisbreytingu á þann veg að hluti af yfirvinnu- og aukagreiðslum til kennara var felldur inn í dagvinnulaunin. Þar sem um kerfisbreytingu var að ræða varð að taka tillit til hennar í úttektinni þó að megnið af henni kæmi ekki til framkvæmda fyrr en á árinu 2001. Réttindi hjá B-deild eru reiknuð sem hlutfall af dagvinnulaunum og hefur slík kerfisbreyting því áhrif á réttindi allra kennara, hvort sem þeir eru í starfi, með geymd réttindi eða á lífeyri. Vísitala dagvinnulauna opinberra starfsmanna sem er gefin út af Hagstofu Íslands hækkaði um rúm 8% á árinu 2000. Með því að taka tillit til kerfisbreytingar á launum kennara inn á árið 2000 jafngildir það því að vísitalan hefði hækkað um rúm 15% á árinu. Kerfisbreytingin hækkar skuldbindingar B-deildar um 19,3 ma.kr. á árinu 2000 og hefur þá að fullu verið tekið tillit til hennar.

Efri taflan hér til hliðar sýnir hvernig áfallin skuldbinding í árslok 2000 skiptist eftir tegundum launagreiðenda og neðri taflan sýnir breytingar á áföllnum skuldbindingum á árinu 2000.

Á árunum 1997-1999 voru gerðir sambærilegir kjarasamningar við önnur stéttarfélög starfsmanna er greiða til B-deildar. Skuldbinding sjóðsins hefur þ.a.l. hækkað mikið á umræddu tímabili vegna framangreindra launabreytinga og þá aðallega á árinu 1998 og svo aftur á árinu 2000 vegna kjarasamninga við kennara. Vísitala dagvinnulauna opinberra starfsmanna hefur hækkað um rúm 50% frá ársbyrjun 1997 til ársloka 2000 eða um 57% sé tekið tillit til kerfisbreytingar hjá kennurum. Skuldbindingar B-deildar voru 135,4 ma.kr. í árslok 1996 og hafa því hækkað um 75% á undanförnum 4 árum. Eignir sjóðsins hafa hins vegar rúmlega tvöfaldast á sama tímabili og stafar það m.a. af uppgjörum og innborgunum vegna skuldbindinga.

ÁFALLIN SKULDBINDING Í ÁRSLOK 2000, B-DEILD LSR	**Fjárhæð mkr.**
A-hluta ríkisstofnanir	83.873
B-hluta ríkisstofnanir	1.327
C-hluta ríkisstofnanir	1.460
Einkavæddar ríkisstofnanir	1.793
Einstaklingar (staða lögð niður)	335
Framhaldsskólar	15.032
Fræðslu- og skólaskrifstofur	194
Grunnskólar fyrir 01.08.1996	50.523
Grunnskólar eftir 01.08.1996	6.979
Heilsugæslu- og heilsuverndarstöðvar	2.895
Sjúkrahús og heilbrigðsstofnanir	17.123
Sparisjóðir	1.171
Stéttarfélög	530
Stjórnmálaflokkar	239
Stofnanir í samrekstri ríkis og sveitarfél.	343
Sveitarfélög, sveitarsjóðir	9.435
Uppgreiddar skuldbindingar	29.050
Ýmsir með bakábyrgð sveitarfélaga	4.541
Ýmsir séraðilar	9.524
Samtals	**236.367**

BREYTING ÁFALLINNAR SKULDBINDINGAR, B-DEILD LSR	**Fjárhæð mkr.**
Skuldbinding í árslok 1999	199.597
Vextir 2%	3.992
Nýjar skuldbindingar	6.908
Launahækkanir	31.985
Lífeyrisgreiðslur á árinu	(6.115)
Skuldbinding í árslok 2000	**236.367**

Skuldbindingar launagreiðenda vegna lífeyrishækkana fyrrverandi starfsmanna B-deildar LSR

Samkvæmt lögum um B-deild LSR endurgreiða launagreiðendur sjóðunum þann hluta lífeyris sem er hækkun á áður úrskurðuðum lífeyri. Hafi lífeyrisþegi unnið hjá fleiri en einum launagreiðanda skiptist greiðslan hlutfallslega miðað við áunnin réttindi hjá hverjum launagreiðanda fyrir sig. Launagreiðendur eru krafðir mánaðarlega um þessar greiðslur.

Sá hluti skuldbindinga B-deildar LSR sem launagreiðendur eiga að standa undir skv. þessu ákvæði var metinn 108,2 ma.kr. í árslok 2000 eða um 46,5% af skuldbindingum sjóðsins. Skuldbindingar launagreiðenda voru metnar 92,8 ma.kr. í árslok 1999 og hækkuðu því um 16,7% milli ára. Flestir launagreiðendur hafa fært framangreinda kröfu sjóðsins til skuldar í ársreikningum sínum, þar á meðal ríkissjóður og ríkisstofnanir.

Í ársreikningi B-deildar LSR eru kröfur sjóðsins á launagreiðendur vegna væntanlegra lífeyrishækkana ekki færðar sem hluti af efnahagsreikningi. Þess í stað er getið um þessar kröfur sem eignir utan efnahagsreiknings.

Eign til greiðslu á lífeyri í B-deild LSR

Samkvæmt efnahagsreikningi var hrein eign B-deildar LSR í árslok 2000 63,1 ma.kr. samanborið við 52,8 ma.kr. árið á undan. Hækkunin nemur 19,5% milli ára. Til viðbótar á sjóðurinn áðurnefnda kröfu á launagreiðendur vegna lífeyrishækkana sem metin er 108,2 ma.kr. Samtals eru þessar eignir 171,3 ma.kr. Við mat á eign til greiðslu lífeyris þarf að taka tillit til þeirra verðbréfa í eigu sjóðsins sem bera vexti umfram þau 3,5% sem notuð eru í tryggingafræðilegri úttekt. Þetta fer þannig fram að teknar eru afborganir og vextir af verðbréfasafni sjóðsins þar til það er honum að fullu greitt og þær greiðslur núvirtar miðað við 3,5% ávöxtun. Með þessu endurmati verður eign B-deildar LSR í verðbréfum 7,9 milljörðum hærri en bókfært verð þeirra, að frádregnu núvirði fjárfestingarkostnaðar. Endurmetnar eignir sjóðsins teljast því vera 178,2 ma.kr. að teknu tilliti til krafna á launagreiðendur eða um 76% af áfallinni skuldbindingu hans. Samkvæmt 32. gr. laga um sjóðinn ber ríkissjóður ábyrgð á greiðslu lífeyris úr sjóðnum. Á þá ábyrgð reynir hins vegar ekki nema til þess komi að sjóðurinn geti ekki innt af hendi lífeyrisgreiðslur með tekjum sínum og eignum. Bakábyrgð ríkissjóðs var samkvæmt úttekt á sjóðnum í árslok 2000 metin 57,1 ma.kr. eða 24% af áfallinni skuldbindingu sjóðsins, að teknu tilliti til endurmats verðbréfa og krafna á launagreiðendur. Undanfarin 2 ár hefur ríkissjóður greitt inn á skuldbindingar sínar við sjóðinn umfram lagaskyldu. Í árslok 2000 námu uppfærðar innborganir ríkissjóðs inn á bakábyrgð hans við sjóðinn 15,5 milljörðum. Eftirfarandi tafla sýnir sundurliðun á hlutdeild ábyrgðaraðila í áföllnum skuldbindingum sjóðsins í árslok 2000.

HLUTDEILD ÁBYRGÐARAÐILA Í ÁFALLINNI SKULDBINDINGU B-DEILDAR LSR Í ÁRSLOK 2000	**Fjárhæð mkr.**	**Hlutdeild**	**Uppsöfnuð hlutdeild**
Hrein eign skv. efnahagsreikningi til greiðslu lífeyris	63.079	26,7%	26,7%
Endurmat á verðbréfaeign	7.917	3,3%	30,0%
Krafa á launagreiðendur skv. 33. gr.	108.232	45,8%	75,8%
Krafa á ríkissjóð skv. 32. gr.	57.139	24,2%	100,0%
Áfallin skuldbinding skv. mati tryggingafræðinga	**236.367**	**100,0%**	

Eignir B-deildar LSR upp í óuppgerðar skuldbindingar

Hluti launagreiðenda hefur gert upp áfallnar skuldbindingar sínar við B-deild LSR. Sjóðurinn verður að standa að fullu undir þessum hluta skuldbindinganna með eignum sínum án krafna á launagreiðendur. Innborgunum ríkissjóðs inn á skuldbindingar sínar við sjóðinn er haldið til hliðar við útreikning á eignum sjóðsins upp í óuppgerðar skuldbindingar. Viðbótariðgjald þeirra launagreiðenda sem ekki hafa gert upp skuldbindingar sínar er á sama hátt dregið frá eignum. Fjallað er sérstaklega um uppgjör launagreiðenda á skuldbindingum sínum við sjóðinn aftar í skýrslunni. Af áfallinni skuldbindingu að fjárhæð 236,4 ma.kr. hafa 29 ma.kr. verið endanlega gerðir upp við sjóðinn. Óuppgerð áfallin skuldbinding var í árslok 207,3 ma.kr. og eignir sjóðsins vegna óuppgerðra skuldbindinga 24,2 ma.kr. eða um 11,7%, sem er lækkun um 2,9 prósentustig frá fyrra ári. Lækkun á hlutfalli eigna sjóðsins upp í óuppgerðar skuldbindingar má rekja til mikillar hækkunar á skuldbindingum milli ára samhliða lágri ávöxtun. Eignir sjóðsins upp í óuppgerðar skuldbindingar má sjá nánar í töflu hér að neðan.

EIGNIR B-DEILDAR LSR UPP Í ÓUPPGERÐAR SKULDBINDINGAR (Í MKR.)	**Fjárhæð 2000**		**Fjárhæð 1999**	
Áfallin skuldbinding samtals	236.367		199.597	
Uppgerð áfallin skuldbinding	29.026		25.311	
Óuppgerð áfallin skuldbinding	**207.341**	**100,0%**	**174.286**	**100,0%**
Bókfærð eign skv. efnahagsreikningi	63.079		52.780	
Endurmat verðbréfa	7.917		6.072	
Samtals endurmetin eign	70.996		58.852	
Uppfærðar aukagreiðslur ríkissjóðs	15.523		7.087	
Aukagreiðslur annarra launagreiðenda	244		163	
Hld. aukagreiðslna í endurmati verðbréfa	1.978		834	
Samtals vegna aukagreiðslna	17.745		8.084	
Bókfærð eign ásamt endurmati	70.996		58.852	
Eign vegna uppgerðra skuldbindinga	(29.026)		(25.311)	
Eign vegna aukagreiðslna	(17.745)		(8.084)	
Eign vegna óuppgerðra skuldbindinga	**24.225**	**11,7%**	**25.457**	**14,6%**

Háskóli Íslands

Tryggingafræðileg úttekt á skuldbindingum A-deildar LSR

Áfallin skuldbinding A-deildar LSR í árslok 2000 var 9,7 ma.kr. og hækkaði um 61% milli ára. Hrein eign sjóðsins skv. efnahagsreikningi í árslok 2000 nam 12,5 milljörðum króna og hækkaði hún um 55% milli ára. Endurmat þeirra verðbréfa sem bera vexti umfram 3,5% nam 1,3 milljörðum króna, að teknu tilliti til núvirts framtíðarfjárfestingarkostnaðar og endurmetnar eignir sjóðsins í árslok 2000 eru því 13,7 ma.kr. Eignir sjóðsins í árslok 2000 voru því 4 ma.kr. umfram skuldbindingu hans, eða 41% sem er svipað hlutfall og árið áður.

Heildarstaða A-deildar LSR, þ.e. þegar reiknað er með að núverandi sjóðfélagar greiði áfram iðgjöld til ellilífeyrisaldurs og vinni sér inn réttindi í samræmi við það, er neikvæð um 0,1 ma.kr. eða 0,1% lægri en heildarskuldbinding hans. Þetta þýðir að skuldbinding vegna viðbótarréttinda eykst meira en sem nemur iðgjöldunum. Þetta er eðlilegt þar sem ekki er reiknað með neinni nýliðun í sjóðnum eða brottfalli virkra sjóðfélaga. Áfallin staða er jákvæð sem sýnir að fram til þessa á sjóðurinn vel fyrir skuldbindingum sínum enda flestir sjóðfélagar enn ungir að árum. Meðalaldur virkra sjóðfélaga er einungis 38 ár. Heildarstaða sjóðsins versnar milli ára sem má rekja til ávöxtunar sjóðsins, en hún var neikvæð að raunvirði. Eins voru notaðar nokkuð rýmri reglur um framreikning réttinda en áður hefur verið og er það gert til að taka betur tillit til skuldbindinga vegna samskiptareglna lífeyrissjóða sem A-deildin er einn sjóða LSR aðili að.

Framlag launagreiðenda er í dag 11,5%, en það er breytilegt samkvæmt lögum sjóðsins og er miðað við að sjóðurinn eigi að jafnaði nægar eignir til að standa undir lífeyrisskuldbindingum sínum. Iðgjaldaprósentu launagreiðenda á að endurskoða árlega. Þar sem heildarstaða A-deildar er í jafnvægi þykir ekki rétt að leggja til breytingu á framlagi launagreiðenda að svo stöddu en samkvæmt lögum um lífeyrissjóði má heildarstaða þeirra aldrei vera verri eða betri en 10% af heildarskuldbindingu og jafnframt má staðan ekki vera utan 5% vikmarka samfellt í fimm ár.

Tryggingafræðileg úttekt á skuldbindingum lífeyrissjóða alþingismanna og ráðherra

Lífeyrissjóðir alþingismanna og ráðherra höfðu fram til ársins 1999 verið reknir sem gegnumstreymissjóðir og ríkissjóður greiddi jafnan það sem á vantaði ár hvert. Undanfarin 2 ár hefur rekstrarafgangi sjóðanna verið haldið eftir hjá þeim og þeir þannig byrjað að safna eignum upp í skuldbindingar sínar, þó í litlum mæli sé. Áfallin skuldbinding Lífeyrissjóðs alþingismanna var 3,4 ma.kr. í árslok 2000 og hækkaði hún um 0,2% frá fyrra ári. Eignir sjóðsins upp í skuldbindingar eru óverulegar eða um 2,2% af áfallinni skuldbindingu. Áfallin skuldbinding Lífeyrissjóðs ráðherra var 0,7 ma.kr. í árslok 2000 og hækkaði hún um 4,3% frá fyrra ári. Eignir sjóðsins upp í skuldbindingar eru einnig óverulegar eða um 1,8% af áfallinni skuldbindingu.

Stjórnarráðshúsið

Tryggingafræðileg úttekt á skuldbindingum LH

Samkvæmt útreikningi Talnakönnunar hf. voru skuldbindingar LH 25,2 ma.kr. í árslok 2000 en voru 21,6 ma.kr. árið áður, sem er 17% hækkun milli ára.

Eins og áður hefur komið fram fólu kjarasamningar kennara í sér kerfisbreytingu á þann veg að hluti af yfirvinnu- og aukagreiðslum til kennara var felldur inn í dagvinnulaunin. Áhrifin á stöðu LH eru óbein og koma fram í gegnum hækkun á vísitölu lífeyrisskuldbindinga fyrir opinbera starfsmenn. Kerfisbreyting vegna kennara hækkar skuldbindingar LH um 0,5 ma.kr. á árinu 2000 og hefur þá að fullu verið tekið tillit til hennar.

Efri taflan hér til hliðar sýnir hvernig áfallin skuldbinding í árslok 2000 skiptist eftir tegundum launagreiðenda og neðri taflan sýnir breytingar á áföllnum skuldbindingum á árinu 2000.

ÁFALLIN SKULDBINDING Í ÁRSLOK 2000, LH	**Fjárhæð mkr.**
A-hluta ríkisstofnanir	1.750
Heilsugæslu- og heilsuverndarstöðvar	2.036
Sjúkrahús og heilbrigðisstofnanir	17.676
Stéttarfélög	58
Sveitarfélög, sveitarsjóðir	967
Ýmsir með bakábyrgð sveitarfélaga	224
Ýmsir séraðilar	2.301
Annað	209
Samtals	**25.221**

BREYTING ÁFALLINNAR SKULDBINDINGAR, LH	**Fjárhæð mkr.**
Skuldbinding í árslok 1999	21.555
Vextir 2%	431
Nýjar skuldbindingar	441
Launahækkanir	3.220
Lífeyrisgreiðslur á árinu	(426)
Skuldbinding í árslok 2000	**25.221**

Á árunum 1997-1999 breyttist samsetning á launum hjúkrunarfræðinga skv. gerðum kjarasamningum þannig að vægi dagvinnulauna í heildarlaunum jókst. Þar sem skuldbindingar sjóðsins miðast við dagvinnulaun hafa skuldbindingar hans hækkað mikið á umræddu tímabili vegna framangreindra launabreytinga og þá sérstaklega á árinu 1998 og svo aftur á árinu 2000, m.a. vegna kjarasamninga við kennara. Samskonar breytingar hafa verið gerðar á samsetningu launa hjá sjóðfélögum í B-deild LSR.

Þegar dagvinnulaun hjúkrunarfræðinga breytast hefur það bein áhrif á skuldbindingar vegna virkra sjóðfélaga og lífeyrisþega á eftirmannsreglu. Skuldbindingar vegna lífeyrisþega á meðaltalsreglu og sjóðfélaga með geymd réttindi, þ.m.t. þeirra sem fluttu sig yfir í A-deild LSR, miðast hins vegar við meðaltalshækkanir dagvinnulauna allra opinberra starfsmanna.

Vísitala dagvinnulauna opinberra starfsmanna hefur hækkað um rúm 50% frá ársbyrjun 1997 til ársloka 2000 eða 57% sé tekið tillit til kerfisbreytingar hjá kennurum. Skuldbindingar LH voru 14,8 ma.kr. í árslok 1996 og hafa því hækkað um 70% á undanförnum 4 árum. Eignir sjóðsins hafa hins vegar tæplega tvöfaldast á sama tímabili og stafar það m.a. af innborgunum vegna skuldbindinga.

Skuldbindingar launagreiðenda vegna lífeyrishækkana fyrrverandi starfsmanna LH

Samkvæmt lögum um Lífeyrissjóð hjúkrunarfræðinga endurgreiða launagreiðendur sjóðunum þann hluta lífeyris sem er hækkun á áður úrskurðuðum lífeyri. Hafi lífeyrisþegi unnið hjá fleiri en einum launagreiðanda skiptist greiðslan hlutfallslega miðað við áunnin réttindi hjá hverjum launagreiðanda fyrir sig. Launagreiðendur eru krafðir mánaðarlega um þessar greiðslur.

Sá hluti skuldbindinga LH sem launagreiðendur eiga að standa undir, samkvæmt þessu ákvæði var metinn 12,3 ma.kr. í árslok 2000 eða um 48,8% af skuldbindingum sjóðsins. Flestir launagreiðendur hafa fært framangreinda kröfu sjóðsins til skuldar í ársreikningum sínum, þar á meðal ríkissjóður og ríkisstofnanir.

Í ársreikningi LH eru kröfur sjóðsins á launagreiðendur vegna væntanlegra lífeyrishækkana ekki færðar sem hluti af efnahagsreikningi. Þess í stað er getið um þessar kröfur sem eignir utan efnahagsreiknings.

Eign til greiðslu á lífeyri í LH

Samkvæmt efnahagsreikningi var hrein eign LH í árslok 2000 7,5 ma.kr. samanborið við 6,3 ma.kr. árið á undan. Hækkunin nemur 18,8% milli ára. Til viðbótar á sjóðurinn áðurnefnda kröfu á launagreiðendur vegna lífeyrishækkana sem metin er 12,3 ma.kr. Samtals eru þessar eignir 19,8 ma.kr. Við mat á eign til greiðslu lífeyris þarf að taka tillit til þeirra verðbréfa í eigu sjóðsins sem bera vexti umfram þau 3,5% sem notuð eru í tryggingafræðilegri úttekt. Þetta fer þannig fram að teknar eru afborganir og vextir af verðbréfasafni sjóðsins þar til það er honum að fullu greitt og þær greiðslur núvirtar miðað við 3,5% ávöxtun. Með þessu endurmati verður eign LH í verðbréfum 0,8 milljörðum króna hærri en bókfært verð þeirra, að frádregnu núvirði fjárfestingarkostnaðar. Endurmetnar eignir sjóðsins teljast því vera 20,6 ma.kr. að teknu tilliti til krafna á launagreiðendur eða um 81,8% af áfallinni skuldbindingu hans. Samkvæmt 18. gr. laga um sjóðinn bera ríkissjóður og aðrir launagreiðendur ábyrgð á greiðslu lífeyris úr sjóðnum. Á þá ábyrgð reynir hins vegar ekki nema til þess komi að sjóðurinn geti ekki innt af hendi lífeyrisgreiðslur með tekjum sínum og eignum. Bakábyrgð ríkissjóðs og annarra launagreiðenda var skv. úttekt á sjóðnum í árslok 2000 metin 4,6 ma.kr. eða 18,2% af áfallinni skuldbindingu sjóðsins, að teknu tilliti til endurmats verðbréfa og krafna á launagreiðendur. Undanfarin 2 ár hefur ríkissjóður greitt inn á skuldbindingar sínar við sjóðinn umfram lagaskyldu. Í árslok 2000 námu uppfærðar innborganir ríkissjóðs inn á bakábyrgð hans við sjóðinn 1,8 milljörðum króna en innborganir annarra launagreiðenda námu 0,1 ma.kr. Eftirfarandi tafla sýnir sundurliðun á hlutdeild ábyrgðaraðila í áföllnum skuldbindingum sjóðsins í árslok 2000.

HLUTDEILD ÁBYRGÐARAÐILA Í ÁFALLINNI SKULDBINDINGU LH Í ÁRSLOK 2000	**Fjárhæð mkr.**	**Hlutdeild**	**Uppsöfnuð hlutdeild**
Hrein eign skv. efnahagsreikningi til greiðslu lífeyris	7.505	29,8%	29,8%
Endurmat á verðbréfaeign	817	3,2%	33,0%
Krafa á launagreiðendur skv. 20. gr.	12.308	48,8%	81,8%
Krafa á launagreiðendur og ríkissjóð skv. 18. gr.	4.591	18,2%	100,0%
Áfallin skuldbinding skv. mati tryggingafræðinga	**25.221**	**100,0%**	

Eignir LH upp í óuppgerðar skuldbindingar

Hrein eign sjóðsins skv. efnahagsreikningi í árslok 2000 var 7,5 ma.kr. og endurmat verðbréfa eins og og áður sagði 0,8 ma.kr. Við útreikning á eignum sjóðsins upp í óuppgerðar skuldbindingar er innborgunum ríkissjóðs inn á skuldbindingar sínar við sjóðinn haldið til hliðar. Viðbótariðgjald annarra launagreiðenda er á sama hátt dregið frá eignum. Frádráttur vegna aukainnborgana launagreiðenda inn á skuldbindingar nam samtals 2,1 ma.kr. í árslok 2000 en nánar er fjallað um þær aftar í skýrslunni.

Enginn launagreiðandi hefur enn sem komið er gert formlega upp skuldbindingar sínar við sjóðinn, en þær voru eins og áður sagði 25,2 ma.kr. í árslok 2000. Eignir sjóðsins upp í áfallnar skuldbindingar voru 6,2 ma.kr. í árslok 2000 eða um 24,5% af skuldbindingunni sem er lækkun um 3 prósentustig frá fyrra ári. Lækkun á hlutfalli eigna sjóðsins upp í óuppgerðar skuldbindingar má rekja til mikillar hækkunar á skuldbindingum milli ára samhliða lágri ávöxtun. Þetta má sjá nánar í töflu á næstu síðu.

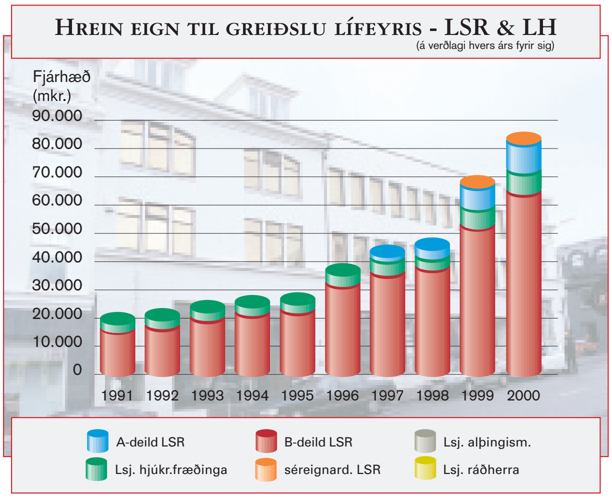
EIGNIR LH UPP Í ÓUPPGERÐAR SKULDBINDINGAR (Í MKR.)	**Fjárhæð 2000**		**Fjárhæð 1999**	
Áfallin skuldbinding samtals	25.221		21.555	
Óuppgerð áfallin skuldbinding	**25.221**	**100,0%**	**21.555**	**100,0%**
Bókfærð eign skv. efnahagsreikningi	7.505		6.320	
Endurmat verðbréfa	817		686	
Samtals endurmetin eign	8.322		7.006	
Uppfærðar aukagreiðslur ríkissjóðs	1.834		928	
Aukagr. annarra launagreiðenda	89		53	
Hld. aukagreiðslna í endurmati verðbréfa	209		106	
Samtals vegna aukagreiðslna	2.132		1.087	
Bókfærð eign ásamt endurmati	8.322		7.006	
Eign vegna aukagreiðslna	(2.132)		(1.087)	
Eign vegna óuppgerðra skuldbindinga	**6.190**	**24,5%**	**5.919**	**27,5%**

Hrein eign LSR og LH samtals til greiðslu lífeyris

Frá árslokum 1991 til ársloka 2000 hafa eignir LSR og LH skv. ársreikningum sjóðanna aukist úr 18,3 milljörðum króna í 83,6 milljarða, á verðlagi hvers árs fyrir sig. Aukning eigna hefur verið mikil undanfarin 5 ár en hún var bæði minni og jafnari árin 5 þar á undan. Hraðari aukning eigna stafar aðallega af uppgjörum launagreiðenda á skuldbindingum sínum við B-deild LSR, innborgunum launagreiðenda inn á skuldbindingar sínar við B-deild LSR og LH ásamt tilkomu A-deildar LSR, þar sem iðgjaldaprósentan er hærri og iðgjald greitt af öllum launum.

Á árinu 1996 var lögum um B-deild LSR breytt á þann hátt að launagreiðendum er nú heimilt að gera upp lífeyrisskuldbindingar sínar við sjóðinn. Á árinu 1996 námu greiðslur vegna uppgjöra á skuldbindingum við B-deild LSR rúmum 8 milljörðum króna, 0,5 milljörðum á árinu 1997 og 0,9 milljörðum á árinu 1998. Á árinu 2000 námu innborganir launagreiðenda til LSR og LH vegna uppgjörs á skuldbindingum og uppgjör á skuldbindingum við B-deild samtals 9,2 milljörðum en voru 12,8 milljarðar króna árið 1999. Af þessum fjárhæðum námu innborganir ríkissjóðs 8,6 milljörðum á árinu 2000 en voru 7,8 milljarðar á árinu 1999. Fjallað er sérstaklega um uppgjör á skuldbindingum í kaflanum hér á eftir.

Á miðju ári 1997 fengu sjóðirnir fyrst heimild til fjárfestingar í hlutabréfum. Hlutabréfaeign sjóðanna gaf af sér góða ávöxtun á árunum 1998-1999 og stuðlaði það að aukinni eign sjóðanna á þeim árum. Ástand á hlutabréfamörkuðum var hins vegar slæmt á árinu 2000 og dró neikvæð ávöxtun hlutabréfa úr eignaaukningu sjóðanna á síðasta ári. Nánari umfjöllun um ávöxtun má finna í kafla um fjárfestingar framar í skýrslunni.



Uppgjör launagreiðenda á skuldbindingum

Launagreiðendur hafa í auknum mæli gert upp áfallnar lífeyrisskuldbindingar sínar gagnvart B-deild LSR og bera þeir þá ekki frekari skuldbindingu gagnvart sjóðnum vegna þess tímabils og þeirra starfsmanna sem uppgjörið tekur til. Skuldbinding sem gerð er upp með þessum hætti er byggð á tryggingafræðilegu mati miðað við uppgjörsdag. Innheimta lífeyrishækkana gagnvart viðkomandi launagreiðanda fellur niður frá og með uppgjörsdegi.

Uppgerðar skuldbindingar í árslok 2000 og 1999 má sjá í töflu hér að neðan.

UPPGERÐAR SKULDBINDINGAR Í ÁRSLOK VIÐ B-DEILD LSR	**2000 mkr.**	**1999 mkr.**
Áfengis- og tóbaksverslun ríkisins (ÁTVR)	1.550	1.384
Íbúðalánasjóður (ásamt Byggingarsjóði ríkisins og Húsnæðisstofnun ríkisins)	634	564
Íslandspóstur hf	640	432
Íslandssíld hf. (Síldarútvegsnefnd)	261	240
Landssíminn hf. (ásamt Pósti og síma hf.)	19.051	16.752
Lánasjóður íslenskra námsmanna	118	101
Rafmagnsveitur ríkisins	1.978	1.796
Ríkisútvarpið	3.431	3.077
Samábyrgðin hf	290	0
Sementsverksmiðjan hf	662	598
Skýrr hf	411	367
Uppgert samtals	**29.026**	**25.311**

Uppgjör skuldbindinga sem fóru fram á árinu 2000

Mun minna var um heildaruppgjör stofnana á skuldbindingum sínum við B-deild LSR á árinu 2000 en árið á undan. Samábyrgðin hf. gerði upp 267 mkr. skuldbindingu sína við sjóðinn á árinu 2000. Uppgjörið miðaðist við skuldbindinguna eins og hún stóð 30. júní 2000. Skuldbindingin var gerð upp með skuldabréfi og komu eignir sjóðsins upp í óuppgerðar skuldbindingar til frádráttar á greiddri fjárhæð ásamt núvirðingu skuldabréfsins, þar sem það bar hærri vexti en tryggingafræðilegar forsendur uppgjörsins miðuðu við.

Forsendur við uppgjör lífeyrisskuldbindinga eru þær sömu og við tryggingafræðilega úttekt á sjóðnum, þ.e. að launahækkanir séu 1,5% umfram vísitölu neysluverðs og að ávöxtun eigna verði 2,0% umfram launahækkanir. Um langtímaforsendur er að ræða þannig að ef litið er til skamms tíma getur þróunin verið önnur. Sé skuldbindingin gerð upp með útgáfu skuldabréfs getur fjárhæð bréfsins verið önnur en skuldbindingin sem gera á upp, allt eftir því hvaða vextir eru á bréfinu. Núvirt greiðslustreymi bréfsins miðað við 3,5% vexti er þó alltaf sama fjárhæð og skuldbindingin sem gera á upp. Ef vextir skuldabréfsins eru hærri en 3,5% er höfuðstóll bréfsins lægri en skuldbindingin.

Árleg uppgjör launagreiðenda á skuldbindingum

Stofnanir og fyrirtæki sem áður hafa gert upp skuldbindingar sínar gagnvart B-deild LSR hafa flestar haldið áfram að greiða iðgjöld til sjóðsins vegna þeirra starfsmanna sem voru í starfi þegar upphaflegt uppgjör á skuldbindingum fór fram. Í þeim tilfellum heldur áfram að myndast skuldbinding og er hún gerð upp árlega skv. sérstöku samkomulagi. Frá uppgjöri á skuldbindingu undangengins árs eru dregin iðgjöld sem greidd voru vegna ársins auk viðbótariðgjalda. Uppgjör á skuldbindingum vegna réttinda sem mynduðust á árinu 2000 fór fram við neðangreindar stofnanir og fyrirtæki á árinu 2001.

UPPGJÖR ÁRLEGRAR SKULDBINDINGAR VIÐ B-DEILD LSR VEGNA RÉTTINDA Á ÁRINU 2000	**Skuldbinding ársins 2000 mkr.**	**10% iðgjöld (lögbundin) mkr.**	**Viðbótariðgjöld mkr.**	**Uppgert á árinu 2001 mkr.**
Áfengis- og tóbaksverslun ríkisins	31,2	11,2	12,6	7,4
Íbúðalánasjóður	11,5	3,5	3,1	4,9
Íslandspóstur hf	204,5	74,5	12,9	117,1
Landssíminn hf	165,8	57,8	10,5	97,5
Lánasjóður íslenskra námsmanna	1,0	0,4	0,4	0,2
Rafmagnsveitur ríkisins	33,2	12,1	15,3	5,8
Ríkisútvarpið	53,9	21,9	22,2	9,8
Samábyrgðin hf	1,0	0,6	0,0	0,4
Sementsverksmiðjan hf	4,5	1,4	0,0	3,1
Skýrr hf	0,6	0,2	0,2	0,2
Samtals	**507,2**	**183,6**	**77,2**	**246,4**

Innborganir ríkissjóðs inn á skuldbindingar

Á árinu 1999 var tryggingafræðingi sjóðanna falið að reikna framtíðarsjóðstreymi B-deildar LSR og LH. Vinnan var unnin að frumkvæði stjórnar LSR og LH og í samvinnu við fjármálaráðuneytið. Niðurstaða þeirrar úttektar var sú að eignir B-deildar LSR yrðu uppurnar eftir u.þ.b. 15 ár og eignir LH eftir rúm 17 ár að öllu óbreyttu. Við það að eignir sjóðanna tæmist myndu greiðslur úr þeim að öllu leyti falla á launagreiðendur, sem tryggja starfsmenn sína hjá sjóðunum og ríkissjóð vegna bakábyrgðar hans. Launagreiðendur í LH bera einnig bakábyrgð ásamt ríkissjóði. Á árinu 1999 ákvað fjármálaráðherra að ríkissjóður skyldi hefja greiðslur til sjóðanna umfram lagaskyldu og hefur verið framhald á þeim greiðslum til dagsins í dag. Áframhaldandi greiðslur eru háðar stöðu ríkissjóðs og ákvörðun fjármálaráðherra hverju sinni.

Innborganir ríkissjóðs styrkja fjárhagsstöðu sjóðanna og gera þeim kleift að mæta skuldbindingum vegna sjóðfélaga sinna með eignum sínum til lengri tíma en annars hefði orðið. Markmið ríkissjóðs með þessu er að dreifa greiðslum á skuldbindingum sínum við sjóðina til langs tíma, þannig að fastar árlegar heildargreiðslur hans til sjóðanna næstu ár og áratugi verði sem jafnastar að tiltölu við launakostnað ríkisins vegna þeirra starfsmanna sem greiða í sjóðina. Með þessu er einnig skapaður grundvöllur fyrir því að aðrir launagreiðendur en ríkið geti greitt inn á framtíðarskuldbindingar sínar gagnvart sjóðnum með sambærilegum hætti eða gert þær upp.

Á árinu 1999 var undirritaður samningur milli sjóðanna og ríkissjóðs um hvernig farið skyldi með þessa fjármuni hjá sjóðunum. Þær fjárhæðir sem ríkissjóður hefur greitt skv. samkomulaginu eru uppfærðar árlega í samræmi við vísitölu neysluverðs og hreina raunávöxtun sjóðanna. Innborganir ríkissjóðs mynda inneign hjá sjóðunum og kemur hún til frádráttar á skuldbindingum ríkissjóðs. Inneignin hefur hins vegar engin áhrif á mat á skuldbindingum annarra launagreiðenda komi til uppgjörs á þeim. Innborganir ríkissjóðs geta verið ýmist í formi beinna aukagreiðslna, viðbótariðgjalds frá stofnunum í A-hluta ríkissjóðs eða iðgjaldaviðbótar frá sveitarfélögum vegna grunnskólakennara, sem sjóðurinn hefði annars skilað til ríkissjóðs. Í töflu efst á næstu síðu má sjá innborganir ríkissjóðs á árunum 1999-2000 inn á skuldbindingar sínar við sjóðina ásamt uppfærslu fjárhæðarinnar í árslok.

INNBORGANIR RÍKISSJÓÐS INN Á SKULDBINDINGAR (Í mkr.)	B-deild LSR		Lsj. hjúkrunarfr.	
	2000	1999	2000	1999
Inneign í ársbyrjun	7.086,5	0,0	928,5	0,0
Aukaframlög ríkissjóðs	6.300,0	5.333,5	700,0	666,5
Viðbótariðgjöld (A-hluti ríkissjóðs)	1.139,4	1.223,3	143,1	204,2
Viðbót v/grunnskólakennara	327,9	326,4		
Uppfærsla v/vaxta og verðbóta	668,8	203,3	62,8	57,8
Samtals inneign í árslok	**15.522,6**	**7.086,5**	**1.834,4**	**928,5**

Viðbótariðgjöld annarra launagreiðenda

Fjármálaráðuneytið hefur ákveðið að ríkisstofnunum í B- og C-hluta ríkissjóðs og sjálfseignarstofnunum, sem njóta fjárframlaga frá ríkissjóði, sé skylt að greiða viðbótariðgjald umfram 10% lögbundið iðgjald af dagvinnulaunum til B-deildar LSR og LH. Markmiðið með greiðslu viðbótariðgjalds er að greiðslurnar gangi upp í samtímaskuldbindingu einstakra stofnana gagnvart sjóðunum. Til skoðunar er jafnframt að þessar stofnanir geri upp eldri skuldbindingar sínar. Flestar þær stofnanir sem gert hafa upp skuldbindingar sínar gagnvart B-deild LSR greiða viðbótariðgjald sem kemur þá til lækkunar við uppgjör á árlegri skuldbindingu. Viðbótariðgjöld annarra launagreiðenda (utan A-hluta ríkissjóðs) voru sem segir í töflunni hér að neðan.

VIÐBÓTARIÐGJÖLD ANNARRA LAUNAGREIÐENDA (Í mkr.)	B-deild LSR		Lsj. hjúkrunarfr.	
	2000	1999	2000	1999
Óráðstafað viðbótariðgjald frá fyrra ári	163,3	134,7	53,5	20,6
Viðbótariðgjöld ársins	157,3	169,7	35,1	32,9
Ráðstafað v/ uppgjörs skuldbindinga	(77,0)	(141,1)	0,0	0,0
Inneign launagreiðenda í árslok	**243,6**	**163,3**	**88,6**	**53,5**

Hæstiréttur Íslands

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris fyrir árið 2000

	A-deild LSR	B-deild LSR
Iðgjöld		
Iðgjöld sjóðfélaga	1.081.989	736.225
Iðgjöld launagreiðenda	3.110.498	1.212.166
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	(1.866)	(1.247)
Lífeyrishækkanir	0	2.506.210
Uppgreiddar lífeyrisskuldbindingar	0	499.350
Innborganir launagreiðenda inn á skuldbindingar	0	7.847.635
Iðgjöld alls	**4.190.621**	**12.800.338**
Lífeyrir		
Lífeyrir	11.433	6.114.501
Kostnaður vegna örorkumats	49	1.557
Lífeyrir alls	**11.482**	**6.116.059**
Fjárfestingartekjur		
Fjárfestingartekjur af hlutabréfum	(342.801)	(923.535)
Vaxtatekjur og verðbætur	599.448	4.647.630
Reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga	(388.560)	(2.291.942)
Fjárfestingartekjur alls	**(131.913)**	**1.432.152**
Fjárfestingargjöld		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	13.847	30.511
Vaxtagjöld	2.560	2.590
Tap af sölu fjárfestinga	0	(19)
Fjárfestingargjöld alls	**16.407**	**33.082**
Rekstrarkostnaður		
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	7.935	73.268
Annar kostnaður	2.332	2.332
Rekstrarkostnaður alls	**10.267**	**75.600**
Önnur gjöld		
Tapaðar kröfur	0	3.800
Önnur gjöld alls	**0**	**3.800**
Hækkun á hreinni eign fyrir matsbreytingar	4.020.552	8.003.951
Matsbreytingar	391.433	2.294.815
Hækkun á hreinni eign á árinu	4.411.985	10.298.766
Hrein eign frá fyrra ári	8.065.388	52.780.488
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris	**12.477.373**	**63.079.254**

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Samstæðuyfirlit LSR & LH

Alþingism.- deild LSR	Ráðherra- deild LSR	Séreignar- deild LSR	LSR samtals	Lsj. hjúkr.- fræðinga	LSR & LH samtals
9.493	1.426	240.783	2.069.917	74.432	2.144.349
14.240	2.140	29.834	4.368.878	120.561	4.489.439
0	0	(406)	(3.519)	(250)	(3.769)
173.176	26.437	0	2.705.823	206.439	2.912.262
0	0	0	499.350	0	499.350
15.366	2.353	0	7.865.354	878.187	8.743.541
212.275	**32.356**	**270.211**	**17.505.803**	**1.279.369**	**18.785.172**
180.309	26.437	607	6.333.288	426.241	6.759.529
0	0	0	1.607	122	1.729
180.309	**26.437**	**607**	**6.334.894**	**426.362**	**6.761.256**
0	0	(41.536)	(1.307.873)	(143.825)	(1.451.698)
5.679	953	1.276	5.254.986	488.327	5.743.313
(2.268)	(388)	(17.394)	(2.700.552)	(272.362)	(2.972.914)
3.410	**565**	**(57.654)**	**1.246.562**	**72.141**	**1.318.703**
66	0	0	44.424	4.584	49.008
0	0	61	5.210	573	5.783
0	0	0	(19)	0	(19)
66	**0**	**61**	**49.616**	**5.157**	**54.773**
1.615	334	487	83.639	7.482	91.121
0	0	0	4.664	518	5.182
1.615	**334**	**487**	**88.303**	**8.000**	**96.303**
0	0	0	3.800	0	3.800
0	**0**	**0**	**3.800**	**0**	**3.800**
33.695	6.151	211.403	12.275.752	911.990	13.187.742
2.268	388	17.394	2.706.298	273.000	2.979.298
35.963	6.539	228.797	14.982.050	1.184.990	16.167.040
39.776	6.627	213.565	61.105.844	6.319.783	67.425.627
75.739	**13.166**	**442.362**	**76.087.894**	**7.504.773**	**83.592.667**

Efnahagsreikningur 31.12.2000

Eignir

	A-deild LSR	B-deild LSR
Fjárfestingar		
Húseign og lóð	66.356	66.356
Verðbréf með breytilegum tekjum	4.430.489	11.925.399
Verðbréf með föstum tekjum	4.776.815	38.945.170
Veðlán	3.175.355	12.138.148
Aðrar fjárfestingar	500	8.847
Fjárfestingar alls	**12.449.515**	**63.083.920**
Kröfur		
Kröfur á launagreiðendur	120.214	311.431
ýmsar kröfur	3.916	5.794
Kröfur alls	**124.130**	**317.225**
Aðrar eignir		
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	7.710	7.710
Sjóður og bankainnistæður	27.130	230.538
Aðrar eignir alls	**34.840**	**238.249**
Eignir samtals	**12.608.484**	**63.639.394**

Skuldir

	A-deild LSR	B-deild LSR
Skuldbindingar		
Áfallin lífeyrisskuldbinding	1.946	9.582
Skuldbindingar alls	**1.946**	**9.582**
Viðskiptaskuldir		
Skuldabréfalán	26.797	26.797
Aðrar skuldir	102.367	523.761
Viðskiptaskuldir alls	**129.165**	**550.558**
Skuldir samtals	**131.111**	**560.140**
Hrein eign til greiðslu lífeyris	**12.477.373**	**63.079.254**

Eignir utan efnahagsreiknings

	A-deild LSR	B-deild LSR
Krafa á launagreiðendur skv. 33/20. gr.		**108.232.218**

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Samstæðuyfirlit LSR & LH

Alþingism.-deild LSR	Ráðherra-deild LSR	Séreignar-deild LSR	LSR samtals	Lsj. hjúkr.-fræðinga	LSR & LH samtals
0	0	0	132.713	14.746	147.459
0	0	426.528	16.782.416	1.896.871	18.679.287
0	0	20.113	43.742.099	4.547.034	48.289.133
30.815	0	0	15.344.317	1.057.101	16.401.418
0	0	0	9.347	0	9.347
30.815	**0**	**446.641**	**76.010.891**	**7.515.752**	**83.526.643**
11	0	0	431.656	49.464	481.120
0	0	506	10.215	1.047	11.262
11	**0**	**506**	**441.872**	**50.511**	**492.383**
0	0	0	15.420	1.713	17.133
45.059	13.187	1.152	317.067	(5.349)	311.718
45.059	**13.187**	**1.152**	**332.487**	**(3.636)**	**328.851**
75.885	**13.187**	**448.300**	**76.785.250**	**7.562.627**	**84.347.877**
124	21	0	11.673	1.079	12.752
124	**21**	**0**	**11.673**	**1.079**	**12.752**
0	0	0	53.595	5.955	59.550
22	0	5.938	632.089	50.819	682.908
22	**0**	**5.938**	**685.683**	**56.774**	**742.457**
146	**21**	**5.938**	**697.357**	**57.853**	**755.210**
75.739	**13.166**	**442.362**	**76.087.894**	**7.504.773**	**83.592.667**
			108.232.218	**12.308.076**	**120.540.294**

Sjóðstreymi fyrir árið 2000

	A-deild LSR	B-deild LSR
Inngreiðslur		
Iðgjöld	4.164.311	12.834.164
Fjárfestingartekjur	338.648	1.490.742
Afborganir verðbréfa	233.334	3.370.016
Seld verðbréf m/breytilegum tekjum	131.623	24.000
Seld verðbréf með föstum tekjum	39.156	448.289
Aðrar inngreiðslur	0	0
Inngreiðslur	**4.907.073**	**18.167.212**
Útgreiðslur		
Lífeyrir	11.364	6.088.128
Fjárfestingargjöld	13.864	29.140
Rekstrarkostnaður án afskrifta	11.934	60.673
Aðrar útgreiðslur	0	0
Útgreiðslur	**37.161**	**6.177.942**
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	**4.869.912**	**11.989.270**
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréf m/breytilegum tekjum	2.062.513	6.679.492
Kaup á verðbréfum m/föstum tekjum	1.068.064	3.782.227
Ný veðlán og útlán	1.915.304	2.169.611
Varanlegir rekstrarfjármunir	3.754	6.336
Ráðstöfun alls	**5.049.634**	**12.637.666**
Hækkun (lækkun) á handbæru fé	**(179.722)**	**(648.397)**
Handbært fé í ársbyrjun	206.852	878.935
Handbært fé í árslok	**27.130**	**230.538**

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Samstæðuyfirlit LSR & LH

Alþingism.- deild LSR	Ráðherra- deild LSR	Séreignar- deild LSR	LSR samtals	Lsj. hjúkr.- fræðinga	LSR & LH samtals
212.694	32.067	270.211	17.513.449	1.270.804	18.784.253
4.262	953	1.004	1.835.609	216.214	2.051.823
893	0	568	3.604.811	366.977	3.971.788
0	0	221.511	217.887	4.000	221.887
0	0	0	487.445	31.049	518.494
0	0	5.247	5.247	0	5.247
217.849	**33.020**	**498.542**	**23.664.449**	**1.889.043**	**25.553.492**
180.309	26.437	607	6.306.845	426.362	6.733.207
66	0	191	43.262	5.191	48.453
1.557	326	0	74.489	7.079	81.568
0	0	0	0	0	0
181.932	**26.763**	**798**	**6.424.596**	**438.632**	**6.863.228**
35.917	**6.258**	**497.743**	**17.239.853**	**1.450.411**	**18.690.264**
0	0	486.592	9.069.350	917.544	9.986.894
0	0	10.266	4.860.556	531.789	5.392.345
9.826	0	0	4.094.740	155.429	4.250.169
0	0	0	10.090	723	10.813
9.826	**0**	**496.858**	**18.034.737**	**1.605.484**	**19.640.221**
26.091	**6.258**	**886**	**(794.885)**	**(155.073)**	**(949.958)**
18.968	6.930	267	1.111.952	149.724	1.261.676
45.059	**13.187**	**1.152**	**317.067**	**(5.349)**	**311.718**

Lífeyrissjóður starfsmanna ríkisins

Ársreikningur 2000

Skýrsla stjórnar

Breytt framsetning

Ársreikningur Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins (LSR) er nú settur fram í einum heildarreikningi í stað ársreiknings fyrir hverja deild. Sjóðurinn er starfræktur í 5 fjárhagslega sjálfstæðum deildum. Þær eru: A-deild, B-deild, alþingismannadeild (Lsj. alþingismanna), ráðherradeild (Lsj. ráðherra) og S-deild (séreignardeild).

Iðgjöld

Alls greiddu 32.537 sjóðfélagar iðgjald til LSR á árinu 2000 og fjölgaði þeim um 4,7% milli ára. Þar af greiða sumir sjóðfélagar til fleiri en einnar deildar, t.d. vegna séreignarsparnaðar. Fjölgun sjóðfélaga má rekja til A-deildar sjóðsins annars vegar og S-deildar hins vegar, en þar var fjölgunin hlutfallslega mest eða 24%. Greiðandi sjóðfélögum fækkaði um 8% hjá B-deild milli ára en nýráðnir ríkisstarfsmenn greiða nú til A-deildar. Ef A- og B-deildir eru lagðar saman fjölgar greiðandi sjóðfélögum um 3% milli ára.

Lögbundin iðgjöld ársins, ásamt réttindaflutningum og endurgreiðslum, námu 6.435 mkr. og hækkuðu um 13% milli ára. Rúmlega 63% af iðgjaldagreiðslum ársins 2000 fóru til A-deildar sjóðsins en iðgjöld A-deildar jukust um 20% milli ára. Iðgjaldagreiðslur til B-deildar námu 1.947 mkr. á síðasta ári og lækkuðu um 1% milli ára. Iðgjöld til S-deildar námu 270 mkr. og jukust um 42% milli ára. Iðgjöld til annarra deilda LSR eru svipuð að krónutölu og árið áður.

Í árslok 2000 áttu 22.249 sjóðfélagar skráð réttindi hjá A-deild sjóðsins og 39.045 hjá B-deild. Rétthafar hjá S-deild voru 3.960 í árslok.

Innborganir ríkissjóðs og uppgjör skuldbindinga

Á árinu 1999 ákvað ríkissjóður að hefja greiðslur til B-deildar sjóðsins umfram lagaskyldu með það að markmiði að treysta fjárhagsstöðu hans. Með þessu er ríkissjóður að dreifa greiðslum á skuldbindingum sínum við sjóðinn til lengri tíma, en ríkissjóður er bakábyrgur fyrir skuldbindingum hans.

Undirritaður var samningur milli ríkissjóðs og B-deildar sjóðsins um utanumhald þessara fjármuna hjá sjóðnum. Innborganir ríkissjóðs eru uppfærðar árlega og mynda inneign hjá sjóðnum sem kemur til frádráttar á skuldbindingum ríkissjóðs. Innborganir ríkissjóðs hafa hins vegar engin áhrif á mat á skuldbindingum annarra launagreiðenda komi til uppgjörs á þeim.

Innborganir ríkissjóðs inn á skuldbindingar sínar við B-deild námu 7.767 mkr. á árinu 2000 en voru 6.883 mkr. árið áður. Innborganir annarra launagreiðenda í formi viðbótariðgjalda námu 80 mkr. á árinu 2000 en voru 87 mkr. árið áður.

Uppgjör annarra launagreiðenda á lífeyrisskuldbindingum sínum gagnvart B-deild námu 499 mkr. á árinu 2000. Aðallega var um að ræða uppgjör launagreiðenda sem höfðu áður gert upp skuldbindingar sínar við sjóðinn og voru því eingöngu að greiða vegna þeirra réttinda sem bættust við á árinu 2000.

Lífeyrir

Lífeyrisgreiðslur LSR voru 6.333 mkr. á árinu 2000 og hækkuðu um 13,2% milli ára. Þar af voru 6.115 mkr. greiddar úr B-deild eða tæplega 97%. Lífeyrisgreiðslur A-deildar námu 11 mkr., alþingismannadeildar 180 mkr. og ráðherradeildar 26 mkr. Alls fengu 8.474 einstaklingar greiddan lífeyri hjá sjóðnum á árinu, en lífeyrisþegum fjölgaði hlutfallslega minna en fjárhæð lífeyrisgreiðslna nam, eða um 4,4%.

Endurgreiðslur launagreiðenda vegna lífeyrishækkana námu 2.706 mkr. á árinu og hækkuðu um 9,6% milli ára. Þar af voru 2.506 mkr. greiddar til B-deildar.

Fjárfestingar

Fjárfestingar LSR að teknu tilliti til seldra verðbréfa námu 17,3 ma.kr. á árinu 2000, þar af voru 70% fjárfestinga úr B-deild sjóðsins. Fjárfestingar LSR á árinu skiptust þannig að 49% voru fjárfest í skuldabréfum og 51% í hlutabréfum og hlutdeildarskírteinum. Af fjárfestingum LSR á árinu fóru 47% til kaupa á erlendum hlutabréfum og hlutdeildarskírteinum.

Af fjárfestingum ársins námu ný veðlán og útlán 4,1 ma.kr. Veðlán B-deildar námu 2,2 ma.kr. eða 18% af fjárfestingum þeirrar deildar. Veðlán A-deildar námu 1,9 mö.kr. eða 39% af fjárfestingum deildarinnar. Þetta er helmingi hærra hlutfall en hjá B-deild sjóðsins.

Ávöxtun

Hrein raunávöxtun sjóðsins, þ.e. raunávöxtun þegar rekstrarkostnaður hefur verið dreginn frá hreinum fjárfestingartekjum, var 1,5% á árinu 2000, samanborið við 8,4% árið áður. Ávöxtun sjóðsins verður að teljast góð miðað við það sem var að gerast á hlutabréfamörkuðum á árinu, en hlutabréf lækkuðu almennt í verði bæði hér heima og erlendis. Eignasamsetning LSR milli einstakra deilda er afar ólík þar sem A-deild sjóðsins á hlutfallslega mun meira af hlutabréfum en B-deild og skýrir það mismunandi ávöxtun deildanna. Hrein raunávöxtun A-deildar var -1,8% á árinu 2000 en var 15,2% árið á undan. Hrein raunávöxtun B-deildar var hins vegar betri eða sem nam 2,2% á árinu 2000 en var 7,6% árið á undan.

Á árinu 2000 var raunávöxtun innlendra hlutabréfa LSR -7,3%, erlendra hlutabréfa -9,9% og innlendra skuldabréfa 5,5%. Síðustu 3 árin, eða frá því að LSR fékk heimild til fjárfestingar í hlutabréfum, hefur meðaltal raunávöxtunar innlendra hlutabréfa verið 10,7%, erlendra hlutabréfa 16,4% og innlendra skuldabréfa 5,8%. Þrátt fyrir slaka ávöxtun á síðasta ári hefur hrein raunávöxtun LSR verið 5,1% að meðaltali síðustu 5 árin.

Í árslok voru hlutabréf LSR 22% af eignum LSR en voru 16% árið áður, en eignasamsetning einstakra deilda sjóðsins er eins og áður sagði afar mismunandi. Hlutabréf námu 36% af eignum A-deildar í árslok en samsvarandi hlutfall hjá B-deild nam 19%. Eignir LSR skiptast þannig að 82% eru í íslenskum krónum og 19% eru í erlendum gjaldmiðlum. Stefnt er að samskonar eignasamsetningu A- og B-deildar í árslok 2004.

Rekstrarkostnaður

Á árinu 2000 nam rekstrarkostnaður LSR 88,3 mkr. sem er nánast sama fjárhæð og árið áður. Samanlögð rekstrar- og fjárfestingargjöld voru 137,9 mkr. og hækkuðu þau um 4,2% milli ára. Hækkun fjárfestingargjalda má m.a. rekja til aukins umfangs við eignaumsýslu.

Rekstrarkostnaður nam 0,13% af eignum sjóðsins árið 2000 en var 0,19% af eignum árið á undan.

Tryggingafræðileg úttekt og hrein eign til greiðslu lífeyris

A-deild LSR

Áfallin skuldbinding A-deildar í árslok 2000 var 9,7 ma.kr. miðað við 3,5% ávöxtun á eignir sjóðsins umfram hækkun vísitölu neysluverðs. Hrein eign A-deildar til greiðslu lífeyris í árslok 2000 nam 12,5 mö.kr. en var 8,1 ma.kr. í árslok 1999. Endurmetnar eignir A-deildar í árslok 2000 voru 13,7 ma.kr. eða 41,1% umfram skuldbindingar.

Heildarstaða A-deildar, þ.e. þegar reiknað er með að núverandi sjóðfélagar greiði áfram iðgjöld til ellilífeyrisaldurs og vinni sér inn réttindi í samræmi við það, er neikvæð um 0,1 ma.kr. eða 0,1% lægri en heildarskuldbindingar hans.

Framlag launagreiðenda til A-deildar er nú 11,5% af heildarlaunum, sem er breytilegt samkvæmt lögum sjóðsins, en miðað er við að sjóðurinn eigi að jafnaði nægar eignir til að standa undir lífeyrisskuldbindingum sínum. Iðgjaldahlutfall launagreiðenda skal endurskoða árlega. Þar sem heildarstaða A-deildar er í jafnvægi þykir ekki rétt að leggja til breytingu á framlagi launagreiðenda að sinni.

B-deild LSR

Áfallin skuldbinding B-deildar í árslok 2000 var 236,4 ma.kr. miðað við 2% ávöxtun umfram launahækkanir, sem jafngildir 3,5% ávöxtun umfram vísitölu neysluverðs, og hækkaði hún um 18,4% á árinu. Samkvæmt útreikningi tryggingafræðinga eiga launagreiðendur að standa undir 108,2 ma.kr. af skuldbindingum B-deildar með greiðslu lífeyrishækkana og hækkar sú fjárhæð um 16,7% milli ára. Skuldbindingar sem sjóðurinn á sjálfur að standa undir eru því 128,1 ma.kr. Samkvæmt efnahagsreikningi var hrein eign sjóðsins til greiðslu lífeyris í árslok 63,1 ma.kr. en var 52,8 ma.kr. í árslok 1999, sem er 19,5% hækkun milli ára.

Um síðustu áramót voru gerðir kjarasamningar við bæði grunnskóla- og framhaldsskólakennara sem fólu í sér kerfisbreytingar á þann veg að hluti af aukagreiðslum til kennara var felldur inn í dagvinnulaunin. Þar sem um kerfisbreytingu er að ræða varð að taka tillit til þeirra í úttektinni þó að megnið af henni kæmi ekki til framkvæmda fyrr en á árinu 2001. Kerfisbreytingin hefur áhrif á réttindi allra kennara sem eiga réttindi hjá sjóðnum hvort sem þeir eru í starfi, með geymd réttindi eða á lífeyri.

Hækkun á áfallinni skuldbindingu sjóðsins í árslok 2000 vegna áhrifa kerfisbreytingar hjá kennurum nam 19,3 ma.kr. og hefði skuldbinding sjóðsins hækkað um 8,7% á milli ára í stað 18,4%, ef ekki hefði verið tekið tillit til hennar.

Eins og fram kom í umfjöllun um iðgjöldin hér að framan hefur ríkissjóður undanfarin 2 ár greitt aukaiðgjöld inn á skuldbindingar sínar við sjóðinn. Í árslok 2000 námu uppfærðar greiðslur ríkissjóðs 15,5 ma.kr. og innborganir annarra launagreiðenda 243 mkr.

Alþingismanna- og ráðherradeild

Áfallin skuldbinding Lífeyrissjóðs alþingismanna var 3,4 ma.kr. í árslok 2000 og hækkaði um 0,2% á árinu m.v. 2% ávöxtun umfram launahækkanir.

Áfallin skuldbinding Lífeyrissjóðs ráðherra var 727 mkr. í árslok 2000 og hækkaði um 4,3% á árinu m.v. 2% ávöxtun umfram launahækkanir.

Skuldbinding þessara deilda LSR fellur að mestu leyti á ríkissjóð þar sem eignir þeirra til greiðslu lífeyris eru óverulegar. Samkvæmt lögum um eftirlaun alþingismanna og ráðherra greiðir ríkissjóður hallann sem verður á deildunum þegar iðgjöld nægja ekki til greiðslu lífeyris.

Stjórn Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikning eftirfarandi deilda sjóðsins fyrir árið 2000 með undirskrift sinni: A-deild, B-deild, alþingismannadeild, ráðherradeild og S-deild.

Reykjavík, 27. apríl 2001

Stjórn:

Ögmundur Jónasson, stjórnarformaður

Birna Lárusdóttir

Eiríkur Jónsson

Gunnar Björnsson

Maríanna Jónasdóttir

Páll Halldórsson

Sigrún Ásgeirsdóttir

Trausti Hermannsson

Framkvæmdastjóri

Haukur Hafsteinsson

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar

Við höfum endurskoðað ársreikning Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins, A-deild, B-deild, alþingismannadeild, ráðherradeild og S-deild fyrir árið 2000. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, sjóðstreymi og skýringar nr. 1 - 19. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í því áliti sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar.

Endurskoðað var í samræmi við góða endurskoðunarvenju. Samkvæmt henni ber okkur að skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægileg vissa fáist um að ársreikningurinn sé í öllum meginatriðum án annmarka. Endurskoðunin felur m.a. í sér úrtakskannanir og athuganir á gögnum til að sannreyna fjárhæðir og aðrar upplýsingar sem koma fram 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 rekstri Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins á árinu 2000, efnahag 31. desember 2000 og breytingu á handbæru fé á árinu 2000 í samræmi við lög, reglur og góða reikningsskilavenju.

Ríkisendurskoðun, 30. apríl 2001

Sigurður Þórðarson,
ríkisendurskoðandi

Grétar B. Guðjónsson

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris fyrir árið 2000

	Skýr.	Samtals LSR 2000	Samtals LSR 1999	A-deild 2000	A-deild 1999
Iðgjöld					
Iðgjöld sjóðfélaga		2.069.917	1.802.766	1.081.989	896.795
Iðgjöld launagreiðenda		4.368.878	3.908.212	3.110.498	2.605.594
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(3.519)	(18.900)	(1.866)	(319)
Lífeyrishækkanir		2.705.823	2.469.701	0	0
Uppgreiddar lífeyrisskuldbindingar	6	499.350	4.870.665	0	0
Innb. launagr. inn á skuldbindingar	7	7.865.354	6.991.629	0	0
Iðgjöld alls		**17.505.803**	**20.024.073**	**4.190.621**	**3.502.069**
Lífeyrir					
Lífeyrir	8	6.333.288	5.591.834	11.433	1.671
Kostnaður vegna örorkumats		1.607	705	49	0
Lífeyrir alls		**6.334.894**	**5.592.539**	**11.482**	**1.671**
Fjárfestingartekjur					
Fjárfestingartekjur af hlutabréfum	9	(1.307.873)	2.044.324	(342.801)	726.055
Vaxtatekjur og verðbætur	10	5.254.986	4.921.119	599.448	419.653
Reiknuð gjöld v/verðlagsbreytinga	2	(2.700.552)	(2.725.910)	(388.560)	(305.591)
Fjárfestingartekjur alls		**1.246.562**	**4.239.533**	**(131.913)**	**840.117**
Fjárfestingargjöld					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		44.424	36.074	13.847	9.650
Vaxtagjöld		5.210	7.478	2.560	3.124
Tap af sölu fjárfestinga		(19)	596	0	0
Fjárfestingargjöld alls		**49.616**	**44.147**	**16.407**	**12.774**
Rekstrarkostnaður					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		83.639	84.198	7.935	7.784
Annar kostnaður		4.664	4.019	2.332	2.010
Rekstrarkostnaður alls		**88.303**	**88.217**	**10.267**	**9.794**
Önnur gjöld					
Tapaðar kröfur	5	3.800	6.740	0	0
Önnur gjöld alls		**3.800**	**6.740**	**0**	**0**
Hækkun á hr. eign fyrir matsbreyt.		12.275.752	18.531.962	4.020.552	4.317.947
Matsbreytingar		2.706.298	2.733.467	391.433	309.370
Hækkun á hreinni eign á árinu		14.982.050	21.265.429	4.411.985	4.627.317
Hrein eign frá fyrra ári		61.105.844	39.840.415	8.065.388	3.438.071
Hrein eign í árslok til gr. lífeyris		**76.087.894**	**61.105.844**	**12.477.373**	**8.065.388**

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Sundurliðun niður á deildir sjóðsins

B-deild		Alþingismannadeild		Ráðherradeild		Séreignardeild	
2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999
736.225	747.410	9.493	9.542	1.426	1.189	240.783	147.829
1.212.166	1.243.591	14.240	14.313	2.140	1.784	29.834	42.930
(1.247)	(18.580)	0	0	0	0	(406)	0
2.506.210	2.295.972	173.176	150.689	26.437	23.040	0	0
499.350	4.870.665	0	0	0	0	0	0
7.847.635	6.970.669	15.366	17.708	2.353	3.253	0	0
12.800.338	**16.109.726**	**212.275**	**192.251**	**32.356**	**29.266**	**270.211**	**190.760**
6.114.501	5.411.394	180.309	155.692	26.437	23.031	607	47
1.557	705	0	0	0	0	0	0
6.116.059	**5.412.099**	**180.309**	**155.692**	**26.437**	**23.031**	**607**	**47**
(923.535)	1.298.308	0	0	0	0	(41.536)	19.962
4.647.630	4.492.924	5.679	4.755	953	713	1.276	3.073
(2.291.942)	(2.413.151)	(2.268)	(1.087)	(388)	(181)	(17.394)	(5.900)
1.432.152	**3.378.081**	**3.410**	**3.669**	**565**	**532**	**(57.654)**	**17.134**
30.511	26.379	66	44	0	0	0	0
2.590	4.344	0	0	0	0	61	10
(19)	596	0	0	0	0	0	0
33.082	**31.319**	**66**	**44**	**0**	**0**	**61**	**10**
73.268	74.426	1.615	1.495	334	322	487	172
2.332	2.010	0	0	0	0	0	0
75.600	**76.435**	**1.615**	**1.495**	**334**	**322**	**487**	**172**
3.800	6.740	0	0	0	0	0	0
3.800	**6.740**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
8.003.951	13.961.214	33.695	38.689	6.151	6.446	211.403	207.665
2.294.815	2.416.930	2.268	1.087	388	181	17.394	5.900
10.298.766	16.378.144	35.963	39.776	6.539	6.627	228.797	213.565
52.780.488	36.402.344	39.776	0	6.627	0	213.565	0
63.079.254	**52.780.488**	**75.739**	**39.776**	**13.166**	**6.627**	**442.362**	**213.565**

Efnahagsreikningur 31.12.2000

Eignir

	Skýr.	Samtals LSR 2000	Samtals LSR 1999	A-deild 2000	A-deild 1999
Fjárfestingar					
Húseign og lóð	4,11	132.713	129.159	66.356	64.580
Verðbréf með breytilegum tekjum	12	16.782.416	9.259.877	4.430.489	2.849.887
Verðbréf með föstum tekjum	13	43.742.099	38.522.291	4.776.815	3.648.465
Veðlán	13	15.344.317	11.710.062	3.175.355	1.224.458
Aðrar fjárfestingar		9.347	4.582	500	0
Fjárfestingar alls		**76.010.891**	**59.625.970**	**12.449.515**	**7.787.389**
Kröfur					
Kröfur á launagreiðendur	14	431.656	544.112	120.214	93.904
Ýmsar kröfur		10.215	21.826	3.916	0
Kröfur alls		**441.872**	**565.938**	**124.130**	**93.904**
Aðrar eignir					
Rekstrarfjárm. og aðrar efnisl. eignir	4,11	15.420	13.158	7.710	6.579
Sjóður og bankainnistæður		317.067	1.111.952	27.130	206.852
Aðrar eignir alls		**332.487**	**1.125.110**	**34.840**	**213.431**
Eignir samtals		**76.785.250**	**61.317.018**	**12.608.484**	**8.094.724**
Skuldir					
Skuldbindingar					
Áfallin lífeyrisskuldbinding		11.673	7.163	1.946	1.106
Skuldbindingar alls		**11.673**	**7.163**	**1.946**	**1.106**
Viðskiptaskuldir					
Skuldabréfalán	15	53.595	55.370	26.797	27.685
Aðrar skuldir	16	632.089	148.642	102.367	545
Viðskiptaskuldir alls		**685.683**	**204.012**	**129.165**	**28.230**
Skuldir samtals		**697.357**	**211.175**	**131.111**	**29.337**
Hrein eign til greiðslu lífeyris		**76.087.894**	**61.105.844**	**12.477.373**	**8.065.388**
Eignir utan efnahagsreiknings					
Krafa á launagreiðendur skv. 33. gr.	18,19	**108.232.218**	**92.775.249**		

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Sundurliðun niður á deildir sjóðsins

B-deild		Alþingismannadeild		Ráðherradeild		Séreignardeild	
2000	**1999**	**2000**	**1999**	**2000**	**1999**	**2000**	**1999**
66.356	64.580	0	0	0	0	0	0
11.925.399	6.205.145	0	0	0	0	426.528	204.845
38.945.170	34.864.174	0	0	0	0	20.113	9.652
12.138.148	10.465.139	30.815	20.465	0	0	0	0
8.847	4.582	0	0	0	0	0	0
63.083.920	**51.603.620**	**30.815**	**20.465**	**0**	**0**	**446.641**	**214.497**
311.431	449.778	11	430	0	0	0	0
5.794	21.147	0	0	0	0	506	679
317.225	**470.924**	**11**	**430**	**0**	**0**	**506**	**679**
7.710	6.579	0	0	0	0	0	0
230.538	878.935	45.059	18.968	13.187	6.930	1.152	267
238.249	**885.514**	**45.059**	**18.968**	**13.187**	**6.930**	**1.152**	**267**
63.639.394	**52.960.058**	**75.885**	**39.864**	**13.187**	**6.930**	**448.300**	**215.443**
9.582	5.969	124	74	21	13	0	0
9.582	**5.969**	**124**	**74**	**21**	**13**	**0**	**0**
26.797	27.685	0	0	0	0	0	0
523.761	145.917	22	13	0	289	5.938	1.878
550.558	**173.602**	**22**	**13**	**0**	**289**	**5.938**	**1.878**
560.140	**179.570**	**146**	**88**	**21**	**302**	**5.938**	**1.878**
63.079.254	**52.780.488**	**75.739**	**39.776**	**13.166**	**6.627**	**442.362**	**213.565**
108.232.218	**92.775.249**						

Sjóðstreymi 2000

	Samtals LSR		A-deild	
	2000	1999	2000	1999
Fjárfestingar				
Iðgjöld	17.513.449	15.975.611	4.164.311	3.481.496
Fjárfestingartekjur	1.835.609	1.719.140	338.648	115.060
Afborganir verðbréfa	3.604.811	2.731.569	233.334	146.052
Seld verðbréf m/breytilegum tekjum	217.887	49.811	131.623	0
Seld verðbréf með föstum tekjum	487.445	674.782	39.156	29.905
Aðrar inngreiðslur	5.247	0	0	0
Inngreiðslur	**23.664.449**	**21.150.914**	**4.907.073**	**3.772.513**
Útgreiðslur				
Lífeyrir	6.306.845	5.573.652	11.364	1.671
Fjárfestingargjöld	43.262	43.228	13.864	12.178
Rekstrarkostnaður án afskrifta	74.489	78.654	11.934	7.779
Útgreiðslur	**6.424.596**	**5.695.534**	**37.161**	**21.628**
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	**17.239.853**	**15.455.380**	**4.869.912**	**3.750.885**
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting				
Kaup á verðbréf m/breytilegum tekjum	9.069.350	5.010.963	2.062.513	1.444.698
Kaup á verðbréfum m/föstum tekjum	4.860.556	8.329.001	1.068.064	1.434.759
Ný veðlán og útlán	4.094.740	2.352.887	1.915.304	805.851
Varanlegir rekstrarfjármunir	10.090	7.709	3.754	3.855
Ráðstöfun alls	**18.034.737**	**15.700.560**	**5.049.634**	**3.689.162**
Breyting á handbæru fé	**(794.885)**	**(245.180)**	**(179.722)**	**61.722**
Handbært fé í ársbyrjun	1.111.952	1.357.132	206.852	145.130
Handbært fé í árslok	**317.067**	**1.111.952**	**27.130**	**206.852**

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Sundurliðun niður á deildir sjóðsins

B-deild		Alþingismannadeild		Ráðherradeild		Séreignardeild	
2000	**1999**	**2000**	**1999**	**2000**	**1999**	**2000**	**1999**
12.834.164	12.124.130	212.694	154.648	32.067	23.499	270.211	191.838
1.490.742	1.597.312	4.262	3.939	953	713	1.004	2.116
3.370.016	2.584.735	893	782	0	0	568	0
24.000	39.670	0	0	0	0	221.511	10.142
448.289	504.786	0	0	0	0	0	140.091
0	0	0	0	0	0	5.247	0
18.167.212	**16.850.634**	**217.849**	**159.368**	**33.020**	**24.212**	**498.542**	**344.187**
6.088.128	5.393.211	180.309	155.692	26.437	23.031	607	47
29.140	31.002	66	38	0	0	191	10
60.673	69.105	1.557	1.455	326	315	0	0
6.177.942	**5.493.319**	**181.932**	**157.185**	**26.763**	**23.345**	**798**	**57**
11.989.270	**11.357.315**	**35.917**	**2.183**	**6.258**	**867**	**497.743**	**344.130**
6.679.492	3.241.289	0	0	0	0	486.592	324.977
3.782.227	6.875.355	0	0	0	0	10.266	18.886
2.169.611	1.540.141	9.826	6.895	0	0	0	0
6.336	3.855	0	0	0	0	0	0
12.637.666	**11.660.639**	**9.826**	**6.895**	**0**	**0**	**496.858**	**343.863**
(648.397)	**(303.325)**	**26.091**	**(4.712)**	**6.258**	**867**	**886**	**267**
878.935	1.182.260	18.968	23.680	6.930	6.063	267	0
230.538	**878.935**	**45.059**	**18.968**	**13.187**	**6.930**	**1.152**	**267**

Skýringar með ársreikningi 2000

Reikningsskilaaðferðir

1. Framsetning og samræmi

Ársreikningur Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins (LSR) er saminn í samræmi við reglur um ársreikninga lífeyrissjóða, sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu á grundvelli laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.

Ársreikningur LSR er nú settur fram í einum heildarreikningi í stað ársreiknings fyrir hverja deild. Sjóðurinn er starfræktur í 5 fjárhagslega sjálfstæðum deildum. Þær eru: A-deild, B-deild, alþingismannadeild (Lsj. alþingismanna), ráðherradeild (Lsj. ráðherra) og S-deild (séreignardeild).

2. Áhrif almennra verðlagsbreytinga

Áhrif verðlagsbreytinga á peningalegar eignir og skuldir, eins og þær voru í byrjun reikningsársins og breytingar þeirra á árinu, eru reiknuð og færð í ársreikninginn. Útreikningurinn byggist á breytingu á vísitölu neysluverðs innan ársins sem var 4,18%. Staða peningalegra eigna og skulda í ársbyrjun og árslok er reiknuð til meðalverðlags. Mismunur á þannig umreiknaðri stöðu í ársbyrjun að viðbættum breytingum á árinu annars vegar og stöðunni í árslok hins vegar myndar reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga að fjárhæð kr. 2.700.552.760 og er sú fjárhæð færð til frádráttar fjármunatekjum.

Hin reiknuðu gjöld endurspegla þá raunvirðisrýrnun sem verður á peningalegum eignum og skuldum við verðbólguaðstæður og mætt er með verðbótum og vöxtum. Færslan á sér því mótvægi í vaxtatekjum og verðbótum.

3. Fjárfestingar og fleira

Verðbréfum í eigu sjóðsins er skipt í verðbréf með breytilegum tekjum og verðbréf með föstum tekjum. 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.

Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar með áföllnum verðbótum miðað við vísitölur sem tóku gildi þann 1. janúar 2001. Reiknað verðmæti skuldabréfa, sem keypt hafa verið með afföllum, hefur verið lækkað sem nemur ótekjufærðum afföllum, en þau eru færð til tekna á afborgunartíma bréfanna.

Verðbréf í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð í íslenskar krónur á kaupgengi í árslok 2000.

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

4. Varanlegir rekstrarfjármunir

Fasteign og aðrir varanlegir rekstrarfjármunir eru endurmetnir með því að framreikna upphaflegt stofnverð þeirra og afskriftir til ársloka.

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af endurmetnu stofnverði. Endurmat og afskriftir reiknast hlutfallslega eftir eignarhaldstíma innan ársins. Afskriftarhlutföll eru eftirfarandi: fasteign 1,5%, tölvubúnaður 30%, aðrir rekstrarfjármunir 10-15%.

5. Afskriftarreikningur útlána

Afskriftareikningur útlána hjá B-deild LSR nam 22 mkr. í árslok 2000 en hann var 18 mkr. árslok 1999. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður mótreikningur vegna þeirra útlána sem kunna að tapast. Framlag í afskriftarsjóð á árinu nam 4 mkr. Tekjufærðar áður afskrifaðar kröfur námu 0,2 mkr.

Iðgjöld

6. Uppgreiddar lífeyrisskuldbindingar við B-deild LSR

Samkvæmt 33. gr. laga um B-deild LSR er stjórn sjóðsins heimilt að fengnu samþykki fjármálaráðuneytisins, að taka við greiðslu á áföllnum skuldbindingum launagreiðenda. Annars vegar er um að ræða heildaruppgjör lífeyrisskuldbindinga til ákveðins dags og hins vegar þá launagreiðendur sem höfðu áður gert upp skuldbindingar sínar við sjóðinn og eru eingöngu að greiða vegna þeirra réttinda sem bættust við á árinu 2000. Nánar er fjallað um uppgreiðslur á skuldbindingum í ársskýrslunni sjálfri.

Ennfremur hafa nokkrir launagreiðendur greitt inn á skuldbindingar sínar við sjóðinn án þess þó að gera hana upp með formlegum hætti. Þar er aðallega um að ræða innborganir ríkissjóðs inn á skuldbindingar sínar og viðbótariðgjöld ýmissa launagreiðenda (sjá skýringalið 7) .

Uppgjör launagreiðenda á skuldbindingum sínum við sjóðinn námu 499 mkr. á árinu 2000. Þar af voru 176 mkr. greiddar með skuldabréfum, 77 mkr. með reiðufé en 246 mkr. voru færðar meðal krafna á launagreiðendur í árslok 2000.

	2000	1999
Áfengis og tóbaksverslun ríkisins (ÁTVR)	19.929	686.403
Íbúðalánasjóður (ásamt Byggingasjóði - og Húsn.st. ríkisins)	8.058	462.775
Íslandspóstur hf	129.950	127.150
Íslandssíld hf	0	464
Landssíminn hf	108.020	128.187
Lánasjóður íslenskra námsmanna	672	81.765
Rafmagnsveitur ríkisins	21.126	1.260.941
Ríkisútvarpið	32.046	2.120.055
Samábyrgðin hf	176.080	0
Sementsverksmiðjan hf	3.086	2.572
Skýrr hf	383	353
	499.350	**4.870.665**

7. Innborganir launagreiðenda inn á skuldbindingar við B-deild LSR

	2000	1999
Innborganir ríkissjóðs inn á bakábyrgð vegna skuldbindinga	7.767.334	6.883.196
Viðbótarframlög launagreiðenda, innborgun inn á skuldbindingar	80.301	87.473
	7.847.635	**6.970.669**

Hjá alþingismanna- og ráðherradeild sjóðsins eru innborganir inn á skuldbindingar viðbótariðgjöld frá Ríkissjóði.

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Lífeyrir

8. Lífeyrisgreiðslur

Sundurliðun lífeyrisgreiðslna eftir tegundum lífeyris árið 2000:

	A-deild	B-deild	Alþingism.-deild	Ráðherra-deild	S-deild	2000 samtals
Ellilífeyrir	1.003	4.412.580	92.978	16.369	607	4.523.537
Örorkulífeyrir	9.365	234.226	4.477	0	0	248.068
Makalífeyrir	247	1.456.695	82.719	10.068	0	1.549.729
Barnalífeyrir	817	11.001	135	0	0	11.953
	11.433	6.114.501	180.309	26.437	607	6.333.288

Sundurliðun lífeyrisgreiðslna eftir tegundum lífeyris árið 1999:

	A-deild	B-deild	Alþingism.-deild	Ráðherra-deild	S-deild	1999 samtals
Ellilífeyrir	363	3.860.392	73.559	14.029	47	3.948.391
Örorkulífeyrir	1.072	194.005	5.309	0	0	200.386
Makalífeyrir	236	1.337.371	76.610	9.002	0	1.423.220
Barnalífeyrir	0	19.625	213	0	0	19.838
	1.671	5.411.394	155.692	23.031	47	5.591.834

Fjárfestingartekjur

9. Fjárfestingartekjur af hlutabréfum sundurliðast þannig:

Fjárfestingartekjur af hlutabréfum árið 2000:	A-deild	B-deild	S-deild	2000 samtals
Af innlendum hlutabréfum	(40.452)	(110.330)	3.936	(146.845)
Af erlendum hlutabréfum	(302.349)	(813.206)	(45.472)	(1.161.027)
	(342.801)	(923.535)	(41.536)	(1.307.873)

Fjárfestingartekjur af hlutabréfum árið 1999:	A-deild	B-deild	S-deild	1999 samtals
Af innlendum hlutabréfum	64.773	117.006	8.714	190.492
Af erlendum hlutabréfum	661.282	1.181.302	11.248	1.853.832
	726.055	1.298.308	19.962	2.044.324

10. Vaxtatekjur og verðbætur sundurliðast þannig:

Vaxtatekjur og verðbætur árið 2000:	A-deild	B-deild	Alþ.m.-deild	Ráðh.-deild	S-deild	2000 samtals
Af veðlánum og innlendum skuldabr.	562.034	4.559.374	2.436	0	764	5.124.608
Af bankainnistæðum o.fl.	(82	28.121	3.133	953	508	32.633
Dráttarvextir	17.706	36.922	36	0	4	54.668
Lántökugjöld	19.789	23.044	74	0	0	42.907
Tekjur af húseignum og lóðum	0	169	0	0	0	169
	599.448	4.647.630	5.679	953	1.276	5.254.986

Vaxtatekjur og verðbætur árið 1999:	A-deild	B-deild	Alþ.m.-deild	Ráðh.-deild	S-deild	1999 samtals
Af veðlánum og innlendum skuldabr.	22.233	4.406.208	1.535	0	907	4.830.884
Af bankainnistæðum o.fl.	(16.600)	49.018	3.129	713	2.165	38.426
Dráttarvextir	6.135	22.081	22	0	0	28.238
Lántökugjöld	7.884	15.373	70	0	0	23.327
Tekjur af húseignum og lóðum	0	244	0	0	0	244
	419.653	4.492.924	4.755	713	3.073	4.921.119

Við endurreikning affalla fyrri ára hjá lífeyrissjóðnum kom fram frávik að fjárhæð 192,5 mkr. hjá B-deild sjóðsins og 17,1 mkr. hjá A-deild. Þessar fjárhæðir koma til lækkunar á vaxtatekjum og verðbótum ársins 2000 og hafa áhrif þessara breytinga því að fullu verið tekin inn í ársreikninginn. Um er að ræða oftekjufærð afföll sem ná aftur til ársins 1990 hjá B-deild sjóðsins en aftur til ársins 1997 hjá A-deild.

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Fjárfestingar

11. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir, endurmat þeirra og afskriftir, sem reiknaðar eru sem fastur árlegur hundraðshluti, greinast þannig:

	Fasteign	Aðrir rekstrarfjárm.	Samtals
Heildarverð 1.1.2000	133.034	16.708	68.728
Viðbætur á árinu	237	4.495	2.220
Endurmat	5.558	583	3.923
Heildarverð 31.12.2000	138.829	21.786	74.871
Afskrifað áður	3.874	3.550	1.558
Afskrifað á árinu	2.043	2.621	2.010
Endurmat	199	195	144
Afskrifað samtals	6.116	6.366	3.712
Bókfært verð 31.12.2000	132.713	15.420	71.159
Afskriftarhlutföll	1,5%	10-30%	

Bókfærð fasteign er hlutdeild A- og B-deildar í skrifstofuhúsnæði Lífeyrissjóða Bankastræti 7 á 2. - 4. hæð. Eignarhlutdeild Lífeyrissjóða Bankastræti 7 skv. eignaskiptasamningi um húseignina er 53,98% og er fasteignamat þess eignarhluta 67,7 mkr., lóðarmat 11,8 mkr. og brunabótamat 137,8 mkr. skv. opinberum skrám í árslok 2000. Hlutdeild A- og B-deildar í fasteigninni er samtals 90% og er samsvarandi fasteignamat 60,9 mkr., lóðarmat 10,6 mkr. og brunabótamat 124,0 mkr.

<u>Eign Lífeyrissjóða Bankastræti 7 í fasteigninni skiptist þannig:</u>

A-deild Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins	45%
B-deild Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins	45%
Lífeyrissjóður hjúkrunarfræðinga	10%

Fjárfestingar

12. Verðbréf með breytilegum tekjum

Erlend verðbréf eftir fjárvörsluaðilum:	2000 A-deild	2000 B-deild	2000 S-deild	2000 Samtals	1999 samtals
Sérgreind hlutabréfasöfn:					
Morgan Stanley	2.013.643	4.945.920	0	6.959.563	5.824.416
Dresdner RCM Global Investors	1.178.870	1.309.855	0	2.488.725	560.036
	3.192.513	6.255.775	0	9.448.288	6.384.452
Hlutdeildarskírteini í hlutabréfasjóðum:					
Vanguard - Global Stock Index Inst	0	1.116.047	0	1.116.047	242.592
Alliance - Global Growth Trends Portf.	105.268	873.845	0	979.113	209.661
Schroder - Global Equity Class C	0	585.255	60.760	646.015	573.705
Kaupthing Fund - Global Eq. Class	117.827	422.240	0	540.067	622.649
Kaupthing Fund - Nordic Gr. Class	18.692	112.150	26.525	157.367	0
Fidelity - Euro Blue Chip Fund	0	144.774	0	144.774	134.844
Fidelity - European Growth Fund	69.317	61.648	0	130.965	98.965
Kaupthing Fund - Global Tec. Class	14.360	50.724	35.377	100.461	16.688
GIR - Capital Investments	12.239	15.299	8.386	35.924	0
Alpha I - Venture Capital	0	0	22.792	22.792	
Private Oportunity Ventures	2.053	4.105	0	6.158	0
Einingabréf, Kaupþing	0	0	31.652	31.652	12.592
	339.756	3.386.087	185.492	3.911.335	1.911.696
Hlutdeildarskírteini í skuldabréfasjóðum:					
Kaupthing Fund - Global Bond Class	0	0	5.870	5.870	0
	0	0	5.870	5.870	0
Erl. verðbr. með breytil. tekjum alls	3.532.269	9.641.862	191.362	13.365.493	8.296.148

Sérgreindu hlutabréfasöfnin í umsjá Morgan Stanley og Dresdner eru kaup sjóðanna á erlendum hlutabréfum í markaðsskráðum stórum erlendum hlutafélögum og er eignarhluti sjóðsins í hverju félagi fyrir sig óverulegur.

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Innlend verðbréf:	**2000**					**1999**
	A-deild	**B-deild**	**S-deild**	**Samtals**	**Ei.hl.**	**samtals**
Hlutdeildarskírt. í hlutabréfasj.:						
Einingabréf, Kaupþing	0	0	10.567	10.567		16.906
Fjárfestingarsjóðurinn ÍS-15	34.021	68.680	0	102.701		145.027
VÍB, sjóður 6	77.709	0	0	77.709		88.973
	111.730	68.680	10.567	190.977		250.905
Hlutabréfaeign:						
Bakkavör hf.	4.469	15.642	0	20.111	0,74%	0
Baugur hf.	49.082	152.943	4.375	206.400	5,17%	32.575
Delta hf.	2.170	7.595	0	9.765	0,19%	11.367
Eignarh.fél. lífsj. um verðbr.þ. ehf.	9	477	0	486	9,70%	486
Eimskip hf.	62.225	161.786	0	224.012	1,35%	30.121
EJS hf.	10.115	35.401	5.100	50.616	0,72%	0
Grandi hf.	31.679	85.492	0	117.171	2,18%	25.533
Húsasmiðjan hf.	26.623	69.220	0	95.844	2,07%	0
Íslandsbanki-FBA hf.	4.021	10.456	0	14.477	0,27%	32.617
Íslenskir aðalverktakar hf.	986	2.562	0	3.548	0,07%	31.203
Íslenski hugbúnaðarsjóðurinn hf	52.250	153.794	2.000	208.044	7,08%	19.800
Íslenska járnblendifélagið hf.	6.408	18.480	0	24.888	1,28%	24.130
Kaupás hf.	46.264	120.286	0	166.550	4,42%	0
Kaupþing hf.	98.969	257.403	5.181	361.553	2,38%	0
Kögun hf.	23.865	74.803	4.774	103.442	4,52%	23.207
Marel hf.	8.553	24.481	0	33.034	1,23%	17.547
Nýherji hf.	15.796	55.287	0	71.084	1,92%	32.946
Opin kerfi hf.	14.357	49.346	7.095	70.798	0,78%	5.537
Pharmaco hf.	59.386	175.763	3.730	238.879	2,18%	0
Samherji hf.	34.908	104.428	0	139.336	1,94%	39.670
SÍF hf.	3.342	8.688	0	12.030	0,27%	23.456
Síldarvinnslan hf.	1.147	4.014	0	5.161	0,16%	0
Sjóvá-Almennar hf.	13.237	34.417	0	47.655	0,27%	0
SR-Mjöl hf.	5.291	18.519	0	23.811	1,07%	8.135
Sölumiðstöð hraðfrystihúsanna hf.	20.571	55.668	0	76.239	2,83%	0
Þormóður-Rammi Sæberg hf.	10.722	27.878	0	38.601	2,07%	0
Þróunarfélag Íslands	38.438	99.938	0	138.375	3,33%	107.748
Össur hf.	141.151	388.501	3.854	533.506	2,50%	41.750
Ýmis önnur hlutafélög	454	1.589	0	2.044	0-0,85%	74.043
	786.490	2.214.858	36.109	3.037.457		581.871
Hlutdeildarskírt. í skuldabréfasj.:						
Einingabréf, Kaupþing	0	0	188.490	188.490		130.952
	0	0	188.490	188.490		130.952
Innl.verðbr. m/breytil. tekjum alls	898.220	2.283.537	235.166	3.416.924		963.727
Verðbréf m/breytil. tekjum alls	**4.430.489**	**11.925.399**	**426.528**	**16.782.416**		**9.259.877**

Þau hlutabréf sem skráð eru á opinberum markaði eru metin á markaðsverði í árslok 2000.

13. Verðbréf með föstum tekjum og veðlán

Verðbréf með föstum tekjum og veðlán greinast þannig:

	A-deild	B-deild	Alþ.m.-deild	S-deild	2000 samtals	%
Veðskuldabréf	3.175.355	12.138.148	30.815	0	15.344.317	26,0%
Ríkistryggð bréf	2.380.362	31.554.827	0	9.841	33.945.030	57,4%
Sveitarfélög	575.921	1.382.414	0	0	1.958.334	3,3%
Lánastofnanir	1.569.807	5.333.719	0	10.272	6.913.798	11,7%
Fyrirtæki	250.725	674.211	0	0	924.936	1,6%
	7.952.170	51.083.318	30.815	20.113	59.086.416	100,0%

	A-deild	B-deild	Alþ.m.-deild	S-deild	1999 samtals	%
Veðskuldabréf	1.224.458	10.465.139	20.465	0	11.710.062	23,3%
Ríkistryggð bréf	1.555.942	28.876.360	0	9.652	30.441.954	60,6%
Sveitarfélög	582.752	1.344.340	0	0	1.927.092	3,8%
Lánastofnanir	1.287.801	4.048.610	0	0	5.336.411	10,6%
Fyrirtæki	221.970	594.864	0	0	816.834	1,6%
	4.872.923	45.329.312	20.465	9.652	50.232.352	100,0%

Áætlað markaðsverð verðbréfa með föstum tekjum nam 56.731 mkr. í árslok 2000.

Veðskuldabréf í árslok 2000 alls að fjárhæð 15.344 mkr. eru annars vegar veðlán til sjóðfélaga 15.153 mkr. og hins vegar önnur veðskuldabréf 191 mkr.

Sundurliðun verðbréfa með föstum tekjum og veðlána eftir formi verðtryggingar:

	A-deild	B-deild	Alþ.m.-deild	S-deild	2000 samtals
Verðtryggð lánskj.vísit./neysluv.vísit.	7.918.135	50.560.237	30.815	20.113	59.086.416
Gengistryggt	34.034	523.081	0	0	0
	7.952.170	51.083.318	30.815	20.113	59.086.416

	A-deild	B-deild	Alþ.m.-deild	S-deild	1999 samtals
Verðtryggð lánskj.vísit./neysluv.vísit.	4.840.395	44.769.784	20.465	9.652	49.640.297
Gengistryggt	32.528	559.528	0	0	592.056
	4.872.923	45.329.312	20.465	9.652	50.232.352

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Kröfur

14. Kröfur á launagreiðendur

Kröfur á launagreiðendur skiptast þannig:

	2000 LSR samtals	1999 LSR samtals
Ógr. skuldb. v/uppgjörs fyrirtækja (sbr. skýringarl. 6)	246.396	275.707
Óinnheimt iðgjöld í árslok (lotun yfir áramót)	118.869	193.053
Vangreidd iðgjöld	34.263	10.803
Kröfur vegna lífeyrishækkana	32.128	64.550
	431.656	544.112

Viðskiptaskuldir

15. Skuldabréfalán

Skuldabréfalánið eru eftirstöðvar og áfallnir vextir af skuldabréfi frá árinu 1997 vegna kaupa á fasteigninni að Bankastræti 7. Það er jafngreiðslulán, upphaflega til 20 ára, verðtryggt með vísitölu neysluverðs til verðtryggingar, með 5,1% fasta vexti og tryggt með 1. veðrétti í fasteigninni.

Afborganir af langtímaskuldum sjóðsins í árslok 2000 greinast þannig næstu ár:	Afborganir LSR
Árið 2001	2.098
Árið 2002	2.206
Árið 2003	2.320
Árið 2004	2.440
Árið 2005	2.573
Síðar	41.957
Skuldabréfalán samtals	53.595

16. Aðrar skuldir

Aðrar skuldir skiptast þannig:

	2000 LSR samtals	1999 LSR samtals
Skuldir við lánastofnanir	458.823	0
Staðgreiðsla skatta af lífeyrisgreiðslum í desember	160.291	133.933
Aðrar skuldir	12.974	14.709
	632.089	148.642

Starfsmannamál

17. Launakostnaður og fjöldi starfsmanna

Hlutdeild LSR í heildarlaunakostnaði Lífeyrissjóða Bankastræti 7 nam 82,9 mkr. árið 2000. Hann skiptist þannig að heildarlaun voru 72,0 mkr. og launatengd gjöld 10,9 mkr. Af þeirri fjárhæð voru heildarlaun stjórnar og framkvæmdastjóra 10,1 mkr., en stjórnarmenn eru 8 talsins. Stöðugildi hjá Lífeyrissjóðum Bankastræti 7 voru 27,0 á árinu 2000 og hlutdeild LSR metin 24,8 stöðugildi.

Tryggingafræðileg úttekt

18. Tryggingafræðileg úttekt

A-deild LSR

Stjórn LSR fól Talnakönnun hf. að gera tryggingafræðilega úttekt á stöðu sjóðsins miðað við árslok 2000. Í úttektinni er miðað við að 3,5% ávöxtun náist á eignir sjóðsins umfram hækkun vísitölu neysluverðs. Áfallnar skuldbindingar sjóðsins voru metnar 9.739 mkr. í árslok 2000.

Hrein eign sjóðsins til greiðslu lífeyris er 12.477 mkr., en með endurmati er hún 13.742 mkr. Endurmetin hrein eign sjóðsins til greiðslu lífeyris er því 41,11% umfram áfallnar skuldbindingar. Eignir sjóðsins að teknu tilliti til framtíðariðgjalda eru 84 mkr. lægri en heildarskuldbindingar eða um -0,11% af heildarskuldbindingunni.

Framlag launagreiðenda er nú 11,5%, en það er breytilegt samkvæmt lögum sjóðsins og er miðað við að sjóðurinn eigi að jafnaði nægar eignir til að standa undir lífeyrisskuldbindingum sínum.

Helstu niðurstöður tryggingafræðilegrar úttektar eru að öðru leyti þessar:

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar-skuldbinding	Heildar-skuldbinding
Eignir:			
Hrein eign til geiðslu lífeyris	12.477.373	0	12.477.373
Núvirði verðbréfa	1.264.637	0	1.264.637
Núvirði framtíðariðgjalda	0	64.690.272	64.690.272
Eignir samtals	13.742.010	64.690.272	78.432.282
Skuldbindingar:			
Ellilífeyrir	7.370.283	58.161.620	65.531.903
Örorkulífeyrir	421.085	3.303.513	3.724.597
Makalífeyrir	909.565	7.027.953	7.937.518
Barnalífeyrir	1.023.622	0	1.023.622
Rekstrarkostnaður	13.981	284.477	298.458
Skuldbindingar samtals	9.738.536	68.777.563	78.516.098
Eignir umfram skuldbindingar	**4.003.474**	**(4.087.291)**	**(83.816)**
Í hlutfalli af skuldbindingum	**41,11%**	**-5,94%**	**-0,11%**

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

B-deild LSR

Stjórn LSR fól Talnakönnun hf. að gera tryggingafræðilega úttekt á stöðu sjóðsins miðað við árslok 2000. Samkvæmt útreikningi Talnakönnunar eru skuldbindingar sjóðsins 236,4 ma.kr. miðað við 2% ávöxtun umfram launahækkanir.

Samkvæmt útreikningi miðað við 2% ávöxtun umfram launahækkanir eiga launagreiðendur að standa undir 108,2 ma.kr. af skuldbindingum sjóðsins með greiðslu lífeyrishækkana, sbr. 1. mgr. 33. gr. laga um sjóðinn nr. 1/1997. Skuldbindingar sem sjóðurinn á sjálfur að standa undir eru því 128,1 ma.kr. Eignir sjóðsins skv. efnahagsreikningi eru 63,1 ma.kr., en það sem á vantar, eða 65 milljarðar króna, er á ábyrgð ríkissjóðs skv. 32. gr. laganna.

Helstu niðurstöður tryggingafræðilegrar úttektar eru að öðru leyti þessar:

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar-skuldbinding	Heildar-skuldbinding
Eignir:			
Hrein eign til geiðslu lífeyris	63.079.254	0	63.079.254
Núvirði verðbréfa	7.916.513	0	7.916.513
Núvirði framtíðariðgjalda	0	26.518.925	26.518.925
Eignir samtals	70.995.767	26.518.925	97.514.692
Skuldbindingar:			
Ellilífeyrir	163.268.570	45.373.535	208.642.105
Örorkulífeyrir	63.182.036	6.769.714	69.951.750
Makalífeyrir	7.823.186	2.781.653	10.604.840
Barnalífeyrir	333.707	0	333.707
Rekstrarkostnaður	1.759.556	438.118	2.197.674
Skuldbindingar samtals	236.367.055	55.363.020	291.730.076
Eignir umfram skuldbindingar	**(165.371.288)**	**(28.844.095)**	**(194.215.384)**
Í hlutfalli af skuldbindingum	**-69,96%**	**-52,10%**	**-66,57%**

Heildarskuldbinding sjóðsins hækkar milli ára úr 251,6 ma.kr. í 291,7 ma.kr. eða um 15,9%. Áfallin skuldbinding hækkar úr 199,6 ma.kr. í 236,4 ma.kr. sem er 18,4% hækkun milli ára.

Lífeyrisréttindi í sjóðnum eru reiknuð sem hlutfall af dagvinnulaunum sjóðfélaga og þegar launin hækka þá hækkar skuldbinding sjóðsins í sama hlutfalli og launahækkunin. Almennt er tekið tillit til þessa í tryggingafræðilegum forsendum og er því venjulega miðað við dagvinnulaun í lok hvers úttektarárs.

Um síðustu áramót voru gerðir kjarasamningar við bæði grunnskóla- og framhaldsskólakennara sem fólu í sér kerfisbreytingar á þann veg að hluti af aukagreiðslum til kennara var felldur inn í dagvinnulaunin. Þar sem um kerfisbreytingu er að ræða varð að taka tillit til þeirra í úttektinni þó að megnið af henni kæmi ekki til framkvæmda fyrr en á árinu 2001. Kerfisbreytingin hefur áhrif á réttindi allra kennara sem eiga réttindi hjá sjóðnum hvort sem þeir eru í starfi, með geymd réttindi eða á lífeyri.

Hækkun á áfallinni skuldbindingu sjóðsins í árslok 2000 vegna áhrifa kerfisbreytingar samkvæmt kjarasamningum kennara nam 19,3 ma.kr. og hefði skuldbinding sjóðsins hækkað um 8,7% milli ára ef ekki hefði verið tekið tillit til hennar.

Lífeyrissjóður alþingismanna

Stjórn LSR fól Talnakönnun hf. að gera tryggingafræðilega úttekt á stöðu sjóðsins miðað við árslok 2000. Samkvæmt útreikningi Talnakönnunar eru skuldbindingar sjóðsins 3.362 mkr. miðað við 2% ávöxtun umfram launahækkanir.

Áfallin skuldbinding hækkar á árinu úr 3.356 mkr. í 3.362 mkr. sem er 0,2% hækkun milli ára.

Við útreikning á skuldbindingum sjóðsins fyrir árið 2000 er miðað við laun hvers sjóðfélaga eins og þau voru greidd í árslok 2000. Breytingar sem gerðar hafa verið eftir það hafa ekki áhrif á útreikninginn að þessu sinni, jafnvel þó svo breytingin hafi verið gerð með afturvirkum hætti fyrir síðustu mánuði ársins 2000.

Helstu niðurstöður tryggingafræðilegrar úttektar eru að öðru leyti þessar:

	Áfallin skuldbinding	**Framtíðar-skuldbinding**	**Heildar-skuldbinding**
Eignir:			
Hrein eign til geiðslu lífeyris	75.739	0	75.739
Núvirði verðbréfa	0	0	0
Núvirði framtíðariðgjalda	0	268.889	268.889
Eignir samtals	75.739	268.889	344.628
Skuldbindingar:			
Ellilífeyrir	1.883.272	707.551	2.590.824
Örorkulífeyrir	1.419.830	182.065	1.601.895
Makalífeyrir	31.619	18.393	50.012
Barnalífeyrir	2.362	0	2.362
Rekstrarkostnaður	25.028	21.909	46.937
Skuldbindingar samtals	3.362.111	929.918	4.292.030
Eignir umfram skuldbindingar	**(3.286.372)**	**(661.029)**	**(3.947.402)**
Í hlutfalli af skuldbindingum	**-97,75%**	**-71,08%**	**-91,97%**

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Lífeyrissjóður ráðherra

Stjórn LSR fól Talnakönnun hf. að gera tryggingafræðilega úttekt á stöðu sjóðsins miðað við árslok 2000. Samkvæmt útreikningi Talnakönnunar eru skuldbindingar sjóðsins 727 mkr. miðað við 2% ávöxtun umfram launahækkanir.

Áfallin skuldbinding hækkar á árinu úr 697 mkr. í 727 mkr. sem er 4,3% hækkun milli ára.

Við útreikning á skuldbindingum sjóðsins fyrir árið 2000 er miðað við laun hvers sjóðfélaga eins og þau voru greidd í árslok 2000. Breytingar sem gerðar hafa verið eftir það hafa ekki áhrif á útreikninginn að þessu sinni, jafnvel þó svo breytingin hafi verið gerð með afturvirkum hætti fyrir síðustu mánuði ársins 2000.

Helstu niðurstöður tryggingafræðilegrar úttektar eru að öðru leyti þessar:

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar-skuldbinding	Heildar-skuldbinding
Eignir:			
Hrein eign til geiðslu lífeyris	13.166	0	13.166
Núvirði verðbréfa	0	0	0
Núvirði framtíðariðgjalda	0	41.438	41.438
Eignir samtals	13.166	41.438	54.604
Skuldbindingar:			
Ellilífeyrir	411.037	84.905	495.942
Örorkulífeyrir	304.928	14.945	319.873
Makalífeyrir	5.699	2.191	7.890
Barnalífeyrir	0	0	0
Rekstrarkostnaður	5.412	4.289	9.701
Skuldbindingar samtals	727.076	106.330	833.406
Eignir umfram skuldbindingar	**(713.910)**	**(64.892)**	**(778.802)**
Í hlutfalli af skuldbindingum	**-98,19%**	**-61,03%**	**-93,45%**

19. Ábyrgð launagreiðenda og ríkissjóðs á lífeyrisskuldbindingum

Utan efnahagsreiknings B-deildar LSR er getið um skuldbindingar launagreiðenda við sjóðinn vegna lífeyrishækkana samkvæmt 1. mgr. 33. gr. laga um lífeyrissjóðinn nr. 1/1997. Samkvæmt útreikningi Talnakönnunar hf. voru ógreidd framlög launagreiðenda vegna lífeyrishækkana metin 108,2 ma.kr. í árslok 2000. Þessar skuldbindingar voru metnar 92,8 ma.kr. í árslok 1999. Hækkunin milli áranna 1999 og 2000 er því 15,4 ma.kr. eða 16,7%.

Ríkissjóður ber ábyrgð á skuldbindingum Lífeyrissjóðs alþingsmanna og ráðherra. Sjóðirnir hafa þar til á árinu 1999 verið reknir sem gegnumstreymissjóðir og eru eignir þeirra óverulegar.

A-deild LSR stendur sjálf undir skuldbindingum sínum. Mótframlag launagreiðenda er breytilegt skv. lögum um sjóðinn og er það endurskoðað árlega með tilliti til þess hvort sjóðurinn á fyrir skuldbindingum sínum að hverju sinni (innan 5% vikmarka). Frá stofnun sjóðsins hefur mótframlag launagreiðenda verið óbreytt 11,5%.

Kennitölur LSR *

	2000	1999	1998	1997	1996
Ávöxtun:					
Raunávöxtun	1,60%	8,63%	6,10%	5,69%	4,56%
Hrein raunávöxtun	1,46%	8,43%	5,88%	5,46%	4,37%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára	5,10%	6,01%	5,55%	5,45%	5,49%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga: **					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	21,8%	15,6%	6,0%	1,9%	0,0%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	54,4%	60,5%	63,0%	68,0%	67,2%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	3,3%	4,3%	4,7%		
Veðlán	20,2%	19,7%	26,3%	30,0%	32,6%
Annað	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	81,8%	85,1%	92,7%	96,1%	97,3%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum samtals	18,2%	14,9%	7,3%	3,9%	2,7%
Rekstrarkostnaður:					
Rekstrarkostnaður í % af eignum	0,13%	0,19%	0,21%	0,21%	0,17%
Fjöldatalningar: ***					
Meðalfjöldi virkra sjóðfélaga	24.000	23.404	22.520	20.701	19.170
Meðalfjöldi lífeyrisþega	7.651	6.999	6.520	6.122	5.566
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	72,5%	70,6%	70,4%	70,9%	70,7%
Örorkulífeyrir	4,3%	3,6%	3,6%	3,5%	3,1%
Makalífeyrir	23,0%	25,5%	25,7%	25,3%	25,7%
Barnalífeyrir	0,2%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

*) Kennitölur þessar taka til allra deilda LSR, A-deildar, B-deildar, alþingismannadeildar, ráðherradeildar og S-deildar. Fjöldatalningar eru án S-deildarinnar skv. sérstökum reglum.

**) Skipting í óskráð og skráð verðbréf á árunum 1996-1997 liggur ekki fyrir hjá sjóðnum. Þess má geta að sjóðirnir fengu fyrst heimild til fjárfestingar í hlutabréfum á árinu 1997. Hlutfallsleg skipting fjárfestinga sjóðsins tekur til liðsins fjárfestingar skv. efnahagsreikningi, að undanskilinni húseign og lóð.

***) Fjöldatalningar á árunum 1996-98 eru meðaltöl í mars og október ár hvert. Í tölum fyrir árin 2000 og 1999 eru skv. nýjum reglum notuð meðaltöl fyrir hvern mánuð, sambærilegar tölur vegna fyrri ára er ekki hægt að nálgast vegna samþjöppunar gagna. Hugsanlega eru einhverjir sjóðfélagar í B-deild LSR sem greiða af aukastörfum í A-deild og eru þannig tvítaldir, en um óverulegan fjölda er að ræða.

Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt er ekki birt fyrir LSR í heild sinni þar sem hver deild er fjárhagslega sjálfstæð og ábyrgð á skuldbindingum er ólík milli deilda.

Kennitölur A-deildar

	2000	1999	1998
Ávöxtun:			
Raunávöxtun	-1,74%	15,38%	6,94%
Hrein raunávöxtun	-1,83%	15,18%	6,67%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 3ja ára (2ja v/99)	6,45%	10,84%	
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga: *			
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	35,2%	36,9%	21,3%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	34,2%	40,1%	55,6%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	0,6%	0,0%	0,0%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	4,3%	7,2%	10,4%
Veðlán	25,6%	15,9%	12,7%
Annað	0,0%	0,0%	0,0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:			
Eignir í íslenskum krónum	71,4%	66,5%	79,7%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum samtals	28,6%	33,5%	20,3%
Rekstrarkostnaður:			
Rekstrarkostnaður í % af eignum	0,10%	0,17%	0,27%
Fjöldatalningar: **			
Meðalfjöldi virkra sjóðfélaga	13.271	11.722	9.805
Meðalfjöldi lífeyrisþega	49	9	0
Hlutfallsleg skipting lífeyris:			
Ellilífeyrir	8,8%	21,7%	
Örorkulífeyrir	81,9%	64,1%	
Makalífeyrir	2,2%	14,2%	
Barnalífeyrir	7,1%	0,0%	
Samtals	100,0%	100,0%	
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:			
Eignir umfram heildarskuldbindingar %	-0,1%	4,0%	-1,6%
Eignir umfram áfallnar skuldbindingar %	41,1%	41,6%	20,1%

*) Hlutfallsleg skipting fjárfestinga sjóðsins tekur til liðsins fjárfestingar skv. efnahagsreikningi, að undanskilinni húseign og lóð.

**) Fjöldatalningar á árinu 1998 eru meðaltöl í mars og október. Í tölum fyrir árin 2000 og 1999 eru notuð meðaltöl fyrir hvern mánuð. Sambærilegar tölur vegna fyrri ára er ekki hægt að nálgast vegna samþjöppunar gagna.

Kennitölur B-deildar

	2000	1999	1998	1997	1996
Ávöxtun:					
Raunávöxtun	2,31%	7,65%	6,00%	5,74%	4,55%
Hrein raunávöxtun	2,17%	7,56%	5,83%	5,54%	4,37%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára	5,08%	5,84%	5,55%	5,46%	5,49%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga: *					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	18,6%	12,0%	4,7%	1,9%	0,0%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	58,7%	63,8%	63,7%	67,2%	54,7%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	3,1%	3,9%	4,1%		
Veðlán	19,3%	20,3%	27,5%	30,0%	45,1%
Annað	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,2%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	83,9%	87,9%	93,8%	96,1%	97,3%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum samtals	16,1%	12,1%	6,2%	3,9%	2,7%
Rekstrarkostnaður:					
Rekstrarkostnaður í % af eignum	0,14%	0,19%	0,20%	0,19%	0,17%
Fjöldatalningar: **					
Meðalfjöldi virkra sjóðfélaga	10.652	11.598	12.639	17.836	19.092
Meðalfjöldi lífeyrisþega	7.405	6.797	6.323	5.919	5.381
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	72,2%	71,3%	70,6%	69,7%	69,3%
Örorkulífeyrir	3,8%	3,6%	3,6%	3,6%	3,3%
Makalífeyrir	23,8%	24,7%	25,5%	26,3%	27,0%
Barnalífeyrir	0,2%	0,4%	0,3%	0,4%	0,4%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Eignir umfram heildarskuldbindingar %	-66,6%	-66,7%	-71,5%	-67,7%	-65,9%
Eignir umfram áfallnar skuldbindingar %	-70,0%	-70,5%	-77,2%	-73,2%	-73,4%

*) Skipting í óskráð og skráð verðbréf á árunum 1996-1997 liggur ekki fyrir hjá sjóðnum. Þess má geta að sjóðurinn fékk fyrst heimild til fjárfestingar í hlutabréfum á árinu 1997. Hlutfallsleg skipting fjárfestinga sjóðsins tekur til liðsins fjárfestingar skv. efnahagsreikningi, að undanskilinni húseign og lóð.

**) Fjöldatalningar á árunum 1996-98 eru meðaltöl í mars og október ár hvert. Í tölum fyrir árin 2000 og 1999 eru notuð meðaltöl fyrir hvern mánuð, sambærilegar tölur vegna fyrri ára er ekki hægt að nálgast vegna samþjöppunar gagna.

Kennitölur alþingismannadeildar *

	2000	1999	1998	1997	1996
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
Veðlán	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Fjöldatalningar: **					
Fjöldi sjóðfélaga	65	72	65	66	67
Fjöldi lífeyrisþega	178	168	171	175	157
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	51,6%	47,3%	47,8%	46,5%	47,1%
Örorkulífeyrir	2,5%	3,4%	4,2%	4,6%	3,2%
Makalífeyrir	45,8%	49,2%	47,8%	48,7%	49,6%
Barnalífeyrir	0,1%	0,1%	0,2%	0,3%	0,1%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Eignir umfram heildarskuldbindingar %	-92,0%	-93,90%			
Eignir umfram áfallnar skuldbindingar %	-97,8%	-98,80%			

Kennitölur ráðherradeildar *

	2000	1999	1998	1997	1996
Fjöldatalningar: **					
Fjöldi sjóðfélaga	12	12	11	11	11
Fjöldi lífeyrisþega	26	25	26	28	28
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	61,9%	60,9%	62,4%	53,0%	51,3%
Makalífeyrir	38,1%	39,1%	37,6%	47,0%	48,7%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Eignir umfram heildarskuldbindingar %	-93,5%	-94,0%			
Eignir umfram áfallnar skuldbindingar %	-98,2%	-99,0%			

*) Fram til ársins 1999 hefur sjóðurinn verið gerður upp sem gegnumstreymissjóður og eignir hans í árslok verið 0 kr. Ekki er því unnt að reikna út kennitölur fyrri ára þar sem eignir koma fyrir. Sökum smæðar sjóðsins eru ekki allar kennitölur hans birtar enda ósamanburðarhæfar við aðra lífeyrissjóði.

**) Fjöldatalningar á árunum 1995-98 eru meðaltöl í mars og október ár hvert. Í tölum fyrir árið 1999 eru skv. nýjum reglum notuð meðaltöl fyrir hvern mánuð, sambærilegar tölur vegna fyrri ára er ekki hægt að nálgast vegna samþjöppunar gagna.

Kennitölur S-deildar

	2000	1999
Ávöxtun:		
Hrein raunávöxtun m.v. innborguð iðgjöld	-12,30%	11,40%
Raunávöxtun skv. reglugerð um ársreikninga	-15,13%	17,58%
Hrein raunávöxtun skv. reglugerð um ársreikninga	-15,25%	17,38%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 2ja ára	-0,26%	
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:		
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	92,5%	95,5%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	4,5%	4,5%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	3,0%	0,0%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:		
Eignir í íslenskum krónum	64,3%	79,3%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum samtals	35,7%	20,7%
Fjöldatalningar:		
Meðalfjöldi virkra sjóðfélaga	3.876	2.240
Meðalfjöldi lífeyrisþega	0,5	0,2
Hlutfallsleg skipting lífeyris:		
Ellilífeyrir	100,0%	100,0%

Lífeyrissjóður Hjúkrunarfræðinga

Ársreikningur 2000

Skýrsla stjórnar

Iðgjöld

Alls greiddu 1.021 sjóðfélagi iðgjald til Lífeyrissjóðs hjúkrunarfræðinga (LH) á árinu 2000 og fækkaði þeim um 6,7% milli ára. Í árslok áttu 3.129 sjóðfélagar skráð réttindi hjá sjóðnum. Lögbundin iðgjöld ársins, ásamt réttindaflutningum og endurgreiðslum, námu 195 mkr. og hækkuðu um 1,2% milli ára. Lokað var fyrir innkomu nýrra sjóðfélaga í ársbyrjun 1997 en nýráðnir hjúkrunarfræðingar greiða nú til A-deildar Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins.

Á árinu 1999 ákvað ríkissjóður að hefja greiðslur til sjóðsins umfram lagaskyldu með það að markmiði að treysta fjárhagsstöðu hans. Með þessu er ríkissjóður að dreifa greiðslum á skuldbindingum sínum við sjóðinn til lengri tíma, en ríkissjóður er bakábyrgur fyrir skuldbindingum hans ásamt öðrum launagreiðendum.

Undirritaður var samningur milli ríkissjóðs og sjóðsins um utanumhald þessara fjármuna hjá sjóðnum. Innborganir ríkissjóðs eru uppfærðar árlega og mynda inneign hjá sjóðnum sem kemur til frádráttar á skuldbindingum ríkissjóðs. Innborganir ríkissjóðs hafa hins vegar engin áhrif á mat á skuldbindingum annarra launagreiðenda komi til uppgjörs á þeim.

Innborganir ríkissjóðs inn á skuldbindingar sínar við sjóðinn námu 843 mkr. á árinu 2000 en voru 871 mkr. árið áður. Innborganir annarra launagreiðenda í formi viðbótariðgjalda námu 35 mkr. á árinu 2000 en voru 33 mkr. árið áður.

Lífeyrir

Lífeyrisgreiðslur voru 426 mkr. á árinu 2000 og hækkuðu um 17,2% milli ára. Alls fékk 431 einstaklingur greiddan lífeyri hjá sjóðnum á árinu, en lífeyrisþegum fjölgaði hlutfallslega minna, eða um 3,1%. Endurgreiðslur launagreiðenda vegna lífeyrishækkana námu 206 mkr. á árinu og hækkuðu um 17,3% milli ára.

Fjárfestingar

Fjárfestingar sjóðsins að teknu tilliti til seldra verðbréfa námu 1.570 mkr. á árinu 2000, og skiptust þannig að 42% voru fjárfest í skuldabréfum og 58% í hlutabréfum og hlutdeildarskírteinum. Af fjárfestingum ársins fóru 38% til kaupa á erlendum hlutabréfum og hlutdeildarskírteinum. Ný veðlán og útlán námu 155 mkr. af fjárfestingum ársins, eða 10%.

Ávöxtun

Hrein raunávöxtun sjóðsins, þ.e. raunávöxtun þegar rekstrarkostnaður hefur verið dreginn frá hreinum fjárfestingartekjum, var 0,7% á árinu 2000 samanborið við 9,1% árið áður. Lága ávöxtun sjóðsins á síðasta ári má rekja til neikvæðrar ávöxtunar hlutabréfa en þau lækkuðu í verði bæði hér heima og erlendis.

Á árinu 2000 var raunávöxtun innlendra hlutabréfa sjóðsins -8,3%, erlendra hlutabréfa -9,2% og innlendra skuldabréfa 5,1%. Síðustu 3 árin, eða frá því að sjóðurinn fékk heimild til fjárfestingar í hlutabréfum, hefur meðaltal raunávöxtunar innlendra hlutabréfa verið 8,2%, erlendra hlutabréfa 13,0% og innlendra skuldabréfa 5,7%.

Þrátt fyrir lága ávöxtun á síðasta ári hefur hrein raunávöxtun sjóðsins verið 5,5% að meðaltali síðustu 5 árin.

Í árslok voru hlutabréf 25% af eignum sjóðsins en voru 18% árið áður. Eignir sjóðsins skiptast þannig að 79% eru í íslenskum krónum og 21% eru í erlendum gjaldmiðlum.

Rekstrarkostnaður

Á árinu 2000 nam rekstrarkostnaður sjóðsins 8,0 mkr. en var 8,9 mkr. árið áður. Lækkunin milli ára er 10% og má rekja hana til þess að hlutfallslega meira af kostnaði sjóðsins færist nú sem fjárfestingargjöld. Samanlögð rekstrar- og fjárfestingargjöld lækka um rúmlega 1% milli ára.

Rekstrarkostnaður nam 0,12% af eignum sjóðsins árið 2000 en var 0,16% af eignum árið á undan.

Tryggingafræðileg úttekt og hrein eign til greiðslu lífeyris

Skuldbindingar sjóðsins í árslok 2000 voru 25.221 mkr. miðað við 2% ávöxtun umfram launahækkanir og hækkuðu um 17,0% á árinu. Samkvæmt útreikningi tryggingafræðinga eiga launagreiðendur að standa undir 12.308 mkr. af skuldbindingum sjóðsins með greiðslu lífeyrishækkana og hækkar sú fjárhæð um 13,7% milli ára. Skuldbindingar sem sjóðurinn á sjálfur að standa undir eru því 12.913 mkr. Samkvæmt efnahagsreikningi var hrein eign sjóðsins til greiðslu lífeyris í árslok 7.505 mkr. en var 6.320 mkr. í árslok 1999, sem er 18,7% hækkun milli ára.

Eins og fram kom í umfjöllun um iðgjöldin hér að framan hefur ríkissjóður undanfarin 2 ár greitt aukaiðgjöld inn á skuldbindingar sínar við sjóðinn. Í árslok 2000 námu uppfærðar greiðslur ríkissjóðs 1.834 mkr. og innborganir annarra launagreiðenda 89 mkr.

Stjórn Lífeyrissjóðs hjúkrunarfræðinga og framkvæmdastjóri staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2000 með undirskrift sinni.

Reykjavík, 23. apríl 2001

Stjórn:

Maríanna Jónasdóttir
stjórnarformaður

Ásta Möller

Herdís Sveinsdóttir

Jóhannes Pálmason

Framkvæmdastjóri

Haukur Hafsteinsson

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar

Við höfum endurskoðað ársreikning Lífeyrissjóðs hjúkrunarfræðinga, fyrir árið 2000. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, sjóðstreymi og skýringar nr. 1 - 17. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum Lífeyrissjóðs hjúkrunarfræðinga og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í því áliti sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar.

Endurskoðað var í samræmi við góða endurskoðunarvenju. Samkvæmt henni ber okkur að skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægileg vissa fáist um að ársreikningurinn sé í öllum meginatriðum án annmarka. Endurskoðunin felur m.a. í sér úrtakskannanir og athuganir á gögnum til að sannreyna fjárhæðir og aðrar upplýsingar sem koma fram 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 rekstri Lífeyrissjóðs hjúkrunarfræðinga á árinu 2000, efnahag 31. desember 2000 og breytingu á handbæru fé á árinu 2000 í samræmi við lög, reglur og góða reikningsskilavenju.

Ríkisendurskoðun, 25. apríl 2001

Sigurður Þórðarson,
ríkisendurskoðandi

Grétar B. Guðjónsson

Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris fyrir árið 2000

	Skýr.	2000	1999
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		74.432	75.115
Iðgjöld launagreiðenda		120.561	119.877
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(250)	2.189
Lífeyrishækkanir		206.439	175.977
Innborganir launagreiðenda inn á skuldbindingar	5	878.187	903.517
Iðgjöld alls		**1.279.369**	**1.276.675**
Lífeyrir			
Lífeyrir	6	426.241	363.654
Kostnaður vegna örorkumats		122	76
Lífeyrir alls		**426.362**	**363.730**
Fjárfestingartekjur			
Fjárfestingartekjur af hlutabréfum	7	(143.825)	248.583
Vaxtatekjur og verðbætur	8	488.327	538.029
Reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga	2	(272.362)	(296.408)
Fjárfestingartekjur alls		**72.141**	**490.203**
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		4.584	3.651
Vaxtagjöld		573	775
Fjárfestingargjöld alls		**5.157**	**4.426**
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		7.482	8.456
Annar kostnaður		518	447
Rekstrarkostnaður alls		**8.000**	**8.903**
Hækkun á hreinni eign fyrir matsbreytingar		911.990	1.389.819
Matsbreytingar		273.000	297.248
Hækkun á hreinni eign á árinu		1.184.990	1.687.067
Hrein eign frá fyrra ári		6.319.783	4.632.716
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris		**7.504.773**	**6.319.783**

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Efnahagsreikningur 31.12.2000

Eignir

	Skýr.	2000	1999
Fjárfestingar			
Húseign og lóð	4,9	14.746	14.351
Verðbréf með breytilegum tekjum	10	1.896.871	1.129.154
Verðbréf með föstum tekjum	11	4.547.034	4.038.873
Veðlán	11	1.057.101	951.279
Fjárfestingar alls		**7.515.752**	**6.133.657**
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	12	49.464	41.946
Ýmsar kröfur		1.047	0
Kröfur alls		**50.511**	**41.946**
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	4,9	1.713	1.462
Sjóður og bankainnistæður		(5.349)	149.724
Aðrar eignir alls		**(3.636)**	**151.186**
Eignir samtals		**7.562.627**	**6.326.789**

Skuldir

	Skýr.	2000	1999
Skuldbindingar			
Áfallin lífeyrisskuldbinding		1.079	676
Skuldbindingar alls		**1.079**	**676**
Viðskiptaskuldir			
Skuldabréfalán	13	5.955	6.152
Aðrar skuldir	14	50.819	177
Viðskiptaskuldir alls		**56.774**	**6.329**
Skuldir samtals		**57.853**	**7.006**
Hrein eign til greiðslu lífeyris		**7.504.773**	**6.319.783**
Eignir utan efnahagsreiknings			
Krafa á launagreiðendur skv. 20. gr.	16,17	**12.308.076**	**10.820.551**

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Sjóðstreymi 2000

	2000	1999
Inngreiðslur		
Iðgjöld	1.270.804	1.212.590
Fjárfestingartekjur	216.214	208.796
Afborganir verðbréfa	366.977	322.105
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	4.000	0
Seld verðbréf með föstum tekjum	31.049	8.544
Inngreiðslur	**1.889.043**	**1.752.035**
Útgreiðslur		
Lífeyrir	426.362	371.031
Fjárfestingargjöld	5.191	4.685
Rekstrarkostnaður án afskrifta	7.079	8.141
Útgreiðslur	**438.632**	**383.857**
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	**1.450.411**	**1.368.179**
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting		
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	917.544	510.671
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	531.789	630.221
Ný veðlán og útlán	155.429	116.347
Varanlegir rekstrarfjármunir	723	817
Ráðstöfun alls	**1.605.484**	**1.258.056**
(Lækkun) hækkun á handbæru fé	**(155.073)**	**110.123**
Handbært fé í ársbyrjun	149.724	39.601
Handbært fé í árslok	**(5.349)**	**149.724**

Skýringar með ársreikningi 2000

Reikningsskilaaðferðir

1. Framsetning og samræmi

Ársreikningur Lífeyrissjóðs hjúkrunarfræðinga er saminn í samræmi við reglur um ársreikninga lífeyrissjóða, sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu á grundvelli laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.

2. Áhrif almennra verðlagsbreytinga

Áhrif verðlagsbreytinga á peningalegar eignir og skuldir, eins og þær voru í byrjun reikningsársins og breytingar þeirra á árinu, eru reiknuð og færð í ársreikninginn. Útreikningurinn byggist á breytingu á vísitölu neysluverðs innan ársins sem var 4,18%. Staða peningalegra eigna og skulda í ársbyrjun og árslok er reiknuð til meðalverðlags. Mismunur á þannig umreiknaðri stöðu í ársbyrjun, að viðbættum breytingum á árinu annars vegar og stöðunni í árslok hins vegar, myndar reiknuð gjöld vegna verðlagsbreytinga að fjárhæð kr. 272.361.618 og er sú fjárhæð færð til frádráttar fjármunatekjum.

Hin reiknuðu gjöld endurspegla þá raunvirðisrýrnun sem verður á peningalegum eignum og skuldum við verðbólguaðstæður og mætt er með verðbótum og vöxtum. Færslan á sér því mótvægi í vaxtatekjum og verðbótum.

3. Fjárfestingar og fleira

Verðbréfum í eigu sjóðsins er skipt í verðbréf með breytilegum tekjum og verðbréf með föstum tekjum. 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.

Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar með áföllnum verðbótum miðað við vísitölur sem tóku gildi þann 1. janúar 2001. Reiknað verðmæti skuldabréfa, sem keypt hafa verið með afföllum, hefur verið lækkað sem nemur ótekjufærðum afföllum, en þau eru færð til tekna á afborgunartíma bréfanna.

Verðbréf í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð í íslenskar krónur á kaupgengi í árslok 2000.

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

4. Varanlegir rekstrarfjármunir

Fasteign og aðrir varanlegir rekstrarfjármunir eru endurmetnir með því að framreikna upphaflegt stofnverð þeirra og afskriftir til ársloka.

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af endurmetnu stofnverði. Endurmat og afskriftir reiknast hlutfallslega eftir eignarhaldstíma innan ársins. Afskriftarhlutföll eru eftirfarandi: fasteign 1,5%, tölvubúnaður 30%, aðrir rekstrarfjármunir 10-15%.

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Iðgjöld

5. Innborganir launagreiðenda inn á skuldbindingar

	2000	1999
Innborganir ríkissjóðs inn á bakábyrgð vegna skuldbindinga	843.093	870.662
Viðbótarframlög ýmissa launagreiðenda, innb. inn á skuldbind.	35.094	32.855
	878.187	**903.517**

Lífeyrir

6. Lífeyrisgreiðslur

Sundurliðun lífeyrisgreiðslna eftir tegundum lífeyris:	2000	1999
Ellilífeyrir	375.923	314.049
Örorkulífeyrir	42.805	42.088
Makalífeyrir	6.238	5.728
Barnalífeyrir	1.275	1.788
	426.241	**363.654**

Fjárfestingartekjur

7. Fjárfestingartekjur af hlutabréfum sundurliðast þannig:

	2000	1999
Af innlendum hlutabréfum	(20.062)	17.833
Af erlendum hlutabréfum	(123.763)	230.750
	(143.825)	**248.583**

8. Vaxtatekjur og verðbætur sundurliðast þannig:

	2000	1999
Af veðlánum og innlendum skuldabréfum	477.632	513.380
Af bankainnistæðum o.fl.	7.051	20.957
Dráttarvextir	1.972	2.490
Lántökugjöld	1.672	1.202
	488.327	**538.029**

Við endurreikning affalla fyrri ára hjá lífeyrissjóðnum kom fram frávik að fjárhæð 72,3 mkr. sem kemur til lækkunar á vaxtatekjum og verðbótum ársins 2000. Áhrif þessara breytinga hafa að fullu verið tekin inn í ársreikninginn. Um er að ræða oftekjufærð afföll sem ná aftur til ársins 1990.

Fjárfestingar

9. Varanlegir rekstrarfjármunir

Varanlegir rekstrarfjármunir, endurmat þeirra og afskriftir, sem reiknaðar eru sem fastur árlegur hundraðshluti, greinast þannig:

	Fasteign	Aðrir rekstrarfjárm.	Samtals
Heildarverð 1.1.2000	14.782	1.856	16.638
Viðbætur á árinu	26	499	526
Endurmat	618	65	682
Heildarverð 31.12.2000	15.425	2.421	17.846
Afskrifað áður	430	394	825
Afskrifað á árinu	227	291	518
Endurmat	22	22	44
Afskrifað samtals	680	707	1.387
Bókfært verð 31.12.2000	14.746	1.713	16.459
Afskriftarhlutföll 2000 eru eftirfarandi:	1,5%	10-30%	

Bókfærð fasteign er hlutdeild Lífeyrissjóðs hjúkrunarfræðinga í skrifstofuhúsnæði Lífeyrissjóða Bankastræti 7 á 2. - 4. hæð. Eignarhlutdeild Lífeyrissjóða Bankastræti 7 skv. eignaskiptasamningi um húseignina er 53,98% og er fasteignamat þess eignarhluta 67,7 mkr., lóðarmat 11,8 mkr. og brunabótamat 137,8 mkr. skv. opinberum skrám í árslok 2000. Hlutdeild Lífeyrissjóðs hjúkrunarfræðinga í fasteigninni er 10% og er samsvarandi fasteignamat 6,8 mkr., lóðarmat 1,2 mkr. og brunabótamat 13,8 mkr.

Eign Lífeyrissjóða Bankastræti 7 í fasteigninni skiptist þannig:

A-deild Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins	45%
B-deild Lífeyrissjóðs starfsmanna ríkisins	45%
Lífeyrissjóður hjúkrunarfræðinga	10%

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

10. Verðbréf með breytilegum tekjum

Erlend verðbréf eftir fjárvörsluaðilum:

Sérgreind hlutabréfasöfn:	**2000**	**1999**
Morgan Stanley	848.150	674.782
Dresdner RCM Global Investors	130.985	29.476
	979.135	704.258
Hlutdeildarskírteini í hlutabréfasjóðum:		
Alliance - Global Growth Trends Portfolio	263.398	101.669
Schroder - International Selection Fund	165.961	162.685
Fidelity - Euro Blue Chip Fund	48.035	44.740
Kaupthing Fund - Nordic Growth Class	37.383	0
Kaupthing Fund - Global Equity Class	23.613	21.051
Kaupthing Fund - Global Technology Class	9.697	0
GIR - Capital Investment	3.060	0
Private Opportunity Ventures	684	0
	551.831	330.145
Erlend verðbréf með breytilegum tekjum alls	1.530.966	1.034.403

Sérgreindu hlutabréfasöfnin í umsjá Morgan Stanley og Dresdner eru kaup sjóðsins á erlendum hlutabréfum í markaðsskráðum stórum erlendum hlutafélögum og er eignarhluti sjóðsins í hverju félagi fyrir sig óverulegur.

Innlend verðbréf:

Hlutdeildarskírteini í hlutabréfasjóðum:		
VÍB, sjóður 6	19.469	22.291
Fjárfestingarsjóðurinn ÍS-15	12.946	18.281
	32.415	40.572

Hlutabréfaeign:	Nafnverð	Eignarhl.	2000	1999
Bakkavör hf.	410	0,08%	2.235	0
Baugur hf.	1.796	0,56%	22.447	3.077
Delta hf.	47	0,02%	1.085	1.074
Eign.h.fél. lsj. verðbr.þing ehf.	61	1,21%	61	61
Eimskip hf.	3.410	0,15%	24.890	2.845
EJS hf.	281	0,07%	5.057	0
Grandi hf.	2.893	0,24%	13.019	2.412
Húsasmiðjan hf.	573	0,23%	10.649	0
Íslandsbanki-FBA hf.	388	0,03%	1.609	2.785
Íslenski hugbúnaðarsjóðurinn	2.862	0,78%	22.894	2.200
Íslenska járnblendifélagið hf.	2.212	0,14%	2.765	2.279
Kaupás hf.	3.715	0,00%	18.506	0
Kaupþing hf.	2.522	0,26%	39.597	0
Kögun hf.	327	0,48%	10.963	2.192
Marel hf.	85	0,14%	3.670	1.657
Nýherji hf.	564	0,21%	7.898	3.112
Opin kerfi hf.	165	0,08%	7.078	523
Pharmaco hf.	700	0,24%	26.128	0
Samherji hf.	1.730	0,22%	15.482	3.747
SÍF hf.	486	0,03%	1.337	2.215
Sjóvá-Almennar hf.	178	0,03%	5.295	0
SR-Mjöl hf.	1.126	0,12%	2.646	768
Sölumiðst. hraðfr.húsanna hf.	2.255	0,31%	8.471	0
Þormóður-Rammi Sæberg hf.	1.340	0,23%	4.289	0
Þróunarfélag Íslands	4.100	0,37%	15.375	11.972
Össur hf.	892	0,28%	58.850	3.943
Ýmis önnur hlutafélög	455		1.195	7.317
			333.490	54.179
Innlend verðbréf með breytilegum tekjum alls			365.904	94.751
Verðbréf með breytilegum tekjum alls			**1.896.871**	**1.129.154**

Þau hlutabréf sem skráð eru á opinberum markaði eru metin á markaðsverði í árslok 2000.

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

11. Verðbréf með föstum tekjum og veðlán

Verðbréf með föstum tekjum og veðlán greinast þannig:

	2000	%	1999	%
Veðskuldabréf	1.057.101	18,88%	951.279	19,06%
Ríkistryggð bréf	3.110.559	55,46%	2.832.206	56,76%
Sveitarfélög	327.471	5,85%	330.970	6,63%
Lánastofnanir	961.094	17,17%	741.545	14,86%
Fyrirtæki	147.910	2,64%	134.153	2,69%
	5.604.136	100,00%	4.990.152	100,00%

Áætlað markaðsverð verðbréfa með föstum tekjum nam 5.210 mkr. í árslok 2000.

Veðskuldabréf í árslok 2000 alls að fjárhæð 1.057 mkr. eru annars vegar veðlán til sjóðfélaga 1.050 mkr. og hins vegar önnur veðskuldabréf 7 mkr.

Sundurliðun verðbréfa með föstum tekjum og veðlána eftir formi verðtryggingar:

	2000	1999
Verðtryggð lánskjaravísitala/neysluverðsvísitala	5.543.107	4.923.217
Gengistryggt	61.028	66.935
	5.604.136	4.990.152

Kröfur

12. Kröfur á launagreiðendur

	2000	1999
Óinnheimt iðgjöld í árslok (lotun yfir áramót)	9.108	13.264
Vangreidd iðgjöld	256	666
Kröfur vegna lífeyrishækkana	40.100	28.017
	49.464	41.946

Viðskiptaskuldir

13. Skuldabréfalán

Skuldabréfalánið eru eftirstöðvar og áfallnir vextir af skuldabréfi frá árinu 1997 vegna kaupa á fasteigninni að Bankastræti 7. Það er jafngreiðslulán, upphaflega til 20 ára, verðtryggt með vísitölu neysluverðs til verðtryggingar, með 5,1% fasta vexti og tryggt með 1. veðrétti í fasteigninni.

Afborganir af langtímaskuldum sjóðsins í árslok 2000 greinast þannig á næstu ár:	Afborganir
Árið 2001	233
Árið 2002	245
Árið 2003	258
Árið 2004	271
Árið 2005	286
Síðar	4.662
Skuldabréfalán samtals	5.955

14. Aðrar skuldir

Aðrar skuldir skiptast þannig:	2000	1999
Skuldir við lánastofnanir	50.779	0
Aðrar skuldir	40	177
	50.819	177

Starfsmannamál

15. Launakostnaður og fjöldi starfsmanna

Hlutdeild sjóðsins í heildarlaunakostnaði Lífeyrissjóða Bankastræti 7 nam 7,4 mkr. árið 2000. Hann skiptist þannig að heildarlaun voru 6,4 mkr. og launatengd gjöld 1,0 mkr. Af þeirri fjárhæð voru laun stjórnar og framkvæmdastjóra 1,6 mkr., en stjórnarmenn eru 4 talsins. Stöðugildi hjá Lífeyrissjóðum Bankastræti 7 voru 27 á árinu 2000 og hlutdeild sjóðsins metin 2,2 stöðugildi.

Tryggingafræðileg úttekt

16. Tryggingafræðileg úttekt

Stjórn Lífeyrissjóðs hjúkrunarfræðinga fól Talnakönnun hf. að gera tryggingafræðilega úttekt á stöðu sjóðsins miðað við árslok 2000. Samkvæmt útreikningi Talnakönnunar eru skuldbindingar sjóðsins 25.221 mkr. miðað við 2% ávöxtun umfram launahækkanir.

Samkvæmt útreikningi miðað við 2% ávöxtun umfram launahækkanir eiga launagreiðendur að standa undir 12.308 mkr. af skuldbindingum sjóðsins með greiðslu lífeyrishækkana, sbr. 1. mgr. 20. gr. laga um sjóðinn nr. 2/1997. Skuldbindingar sem sjóðurinn á sjálfur að standa undir eru því 12.913 mkr. Eignir sjóðsins skv. efnahagsreikningi eru 7.505 mkr., en það sem á vantar, eða 5.408 mkr., er á ábyrgð ríkissjóðs og annarra launagreiðenda sem greiða iðgjöld til sjóðsins skv. 18. gr. laga hans.

Fjárhæðir eru í þúsundum króna

Helstu niðurstöður tryggingafræðilegrar úttektar eru að öðru leyti þessar:

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar-skuldbinding	Heildar-skuldbinding
Eignir:			
Hrein eign til geiðslu lífeyris	7.504.773	0	7.504.773
Núvirði verðbréfa	817.056	0	817.056
Núvirði framtíðariðgjalda	0	2.106.370	2.106.370
Eignir samtals	8.321.829	2.106.370	10.428.199
Skuldbindingar:			
Ellilífeyrir	21.531.202	4.194.510	25.725.712
Örorkulífeyrir	2.371.841	276.296	2.648.138
Makalífeyrir	1.106.319	161.309	1.267.628
Barnalífeyrir	24.352	0	24.352
Rekstrarkostnaður	187.753	44.804	232.556
Skuldbindingar samtals	25.221.467	4.676.919	29.898.385
Eignir umfram skuldbindingar	**-16.899.638**	**-2.570.549**	**-19.470.186**
Í hlutfalli af skuldbindingum	**-67,0%**	**-55,0%**	**-65,1%**

Heildarskuldbinding sjóðsins hækkar milli ára úr 26.503 mkr. í 29.898 eða um 18,5%. Áfallin skuldbinding hækkar úr 21.555 mkr. í 25.221 mkr. sem er 17% hækkun milli ára.

Lífeyrisréttindi í sjóðnum eru reiknuð sem hlutfall af dagvinnulaunum sjóðfélaga og þegar launin hækka þá hækkar skuldbinding sjóðsins í sama hlutfalli og launahækkunin. Almennt er tekið tillit til þessa í tryggingafræðilegum forsendum og er því venjulega miðað við dagvinnulaun í lok hvers úttektarárs.

Um síðustu áramót voru gerðir kjarasamningar við kennara sem fólu í sér kerfisbreytingar á þann veg að hluti af aukagreiðslum til kennara var felldur inn í dagvinnulaunin. Þar sem um kerfisbreytingu er að ræða varð að taka tillit til þeirra í úttektinni þó að megnið af henni kæmi ekki til framkvæmda fyrr en á árinu 2001. Áhrifin á stöðu LH eru óbein og koma fram í gegnum hækkun á vísitölu lífeyrisskuldbindinga fyrir opinbera starfsmenn.

Hækkun á áfallinni skuldbindingu sjóðsins í árslok 2000 vegna áhrifa kerfisbreytingar samkvæmt kjarasamningum kennara nam 488 mkr. og hefði skuldbinding sjóðsins hækkað um 14,4% milli ára ef ekki hefði verið tekið tillit til hennar.

17. Ábyrgð launagreiðenda og ríkissjóðs á lífeyrisskuldbindingum

Utan efnahagsreiknings er getið um skuldbindingar launagreiðenda vegna lífeyrishækkana samkvæmt 1. mgr. 20. gr. laga um lífeyrissjóðinn nr. 2/1997. Samkvæmt útreikningi Talnakönnunar hf. voru ógreidd framlög launagreiðenda vegna lífeyrishækkana metin 12.308 mkr. í árslok 2000. Þessar skuldbindingar voru metnar 10.821 mkr. í árslok 1999. Hækkunin milli áranna 1999 og 2000 er því 1.487 mkr. eða 12,7%.

Kennitölur

	2000	1999	1998	1997	1996
Ávöxtun					
Raunávöxtun	0,82%	9,26%	6,68%	6,07%	5,76%
Hrein raunávöxtun	0,71%	9,08%	6,52%	5,93%	5,62%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ára	5,53%	6,70%	6,18%	6,14%	6,68%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga: *					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum	24,9%	18,5%	8,0%	3,3%	0,0%
Skráð verðbréf með föstum tekjum	52,6%	56,3%	62,5%	75,0%	76,5%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum	8,0%	9,7%	10,3%		
Veðlán	14,1%	15,5%	19,2%	21,7%	23,5%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	79,0%	82,0%	90,5%	94,5%	97,6%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum samtals	21,0%	18,0%	9,5%	5,5%	2,4%
Rekstrarkostnaður:					
Rekstrarkostnaður í % af eignum	0,12%	0,16%	0,16%	0,14%	0,13%
Fjöldatalningar: **					
Meðalfjöldi virkra sjóðfélaga	958	1.007	1.092	1.969	2.004
Meðalfjöldi lífeyrisþega	410	378	356	323	264
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Ellilífeyrir	88,2%	86,3%	86,4%	89,7%	89,5%
Örorkulífeyrir	10,0%	11,6%	11,1%	8,6%	8,7%
Makalífeyrir	1,5%	1,6%	1,4%	1,0%	0,5%
Barnalífeyrir	0,3%	0,5%	1,1%	0,7%	1,3%
Samtals	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Eignir umfram heildarskuldbindingar %	-65,1%	-65,1%	-69,9%	-67,7%	-68,2%
Eignir umfram áfallnar skuldbindingar %	-67,0%	-67,5%	-73,3%	-70,0%	-70,1%

*) Skipting í óskráð og skráð verðbréf á árunum 1996-1997 liggur ekki fyrir hjá sjóðnum. Þess má geta að sjóðurinn fékk fyrst heimild til fjárfestingar í hlutabréfum á árinu 1997. Hlutfallsleg skipting fjárfestinga sjóðsins tekur til liðsins fjárfestingar skv. efnahagsreikningi, að undanskilinni húseign og lóð.

**) Fjöldatalningar á árunum 1996-98 eru meðaltöl í mars og október ár hvert. Í tölum fyrir árin 2000 og 1999 eru notuð meðaltöl fyrir hvern mánuð, en sambærilegar tölur vegna fyrri ára er ekki hægt að nálgast vegna samþjöppunar gagna.

Consolidated statement for

The pension fund for state employees (LSR) and The pension fund for Nurses (LH)

Statement of changes in net assets available for benefits 2000

Consolidated statement for LSR & LH

	LSR	LH	Total LSR & LH
Contributions			
Participant contributions	2.069.917	74.432	2.144.349
Employer contributions	4.368.878	120.561	4.489.439
Transfer of rights and refunds	(3.519)	(250)	(3.769)
Increase in pension payments	2.705.823	206.439	2.912.262
Liquidated pension commitments	499.350	0	499.350
Employers commitments deposits	7.865.354	878.187	8.743.541
Contributions	**17.505.803**	**1.279.369**	**18.785.172**
Benefits			
Benefits	6.333.288	426.241	6.759.529
Cost of disability assessments	1.607	122	1.729
Benefits	**6.334.894**	**426.362**	**6.761.256**
Financial income			
Capital gains on equity shares	(1.307.873)	(143.825)	(1.451.698)
Interest and indexation	5.254.986	488.327	5.743.313
Calculated inflation adjustment	(2.700.552)	(272.362)	(2.972.914)
Financial income	**1.246.562**	**72.141**	**1.318.703**
Financial expenses			
Financial administration expenses	44.424	4.584	49.008
Interest expenses	5.210	573	5.783
Loss on sale of investments	(19)	0	(19)
Financial expenses	**49.616**	**5.157**	**54.773**
Operation expenses			
Office and administrative expenses	83.639	7.482	91.121
Other expenses	4.664	518	5.182
Operation expenses	**88.303**	**8.000**	**96.303**
Other expenses			
Bad depts expenses	3.800	0	3.800
Other expenses	**3.800**	**0**	**3.800**
Increase in net assets before other income and expenses and changes in valuation	12.275.752	911.990	13.187.742
Changes in valuation	2.706.298	273.000	2.979.298
Increase in net assets over the year	14.982.050	1.184.990	16.167.040
Net assets from previous year	61.105.844	6.319.783	67.425.627
Net assets available for benefits	**76.087.894**	**7.504.773**	**83.592.667**

Numbers are in thousands of IKR.

Balance sheet 31. 12. 2000

Consolidated statement for LSR & LH

Assets

	LSR	LH	Total LSR & LH
Investments			
Real estate	132.713	14.746	147.459
Variable-income securities	16.782.416	1.896.871	18.679.287
Fixed-income securities	43.742.099	4.547.034	48.289.133
Mortgage loans	15.344.317	1.057.101	16.401.418
Other investments	9.347	0	9.347
Investments	**76.010.891**	**7.515.752**	**83.526.643**
Claims			
Claims on employers	431.656	49.464	481.120
Other claims	10.215	1.047	11.262
Claims	**441.872**	**50.511**	**492.383**
Other assets			
Operating assets and other tangible assets	15.420	1.713	17.133
Cash on hand and deposits	317.067	(5.349)	311.718
Other assets	**332.487**	**(3.636)**	**328.851**
Assets	**76.785.250**	**7.562.627**	**84.347.877**

Liabilities

	LSR	LH	Total LSR & LH
Commitments			
Accrued pension commitments	11.673	1.079	12.752
Commitments	**11.673**	**1.079**	**12.752**
Liabilities			
Liabilities to credit institutions	53.595	5.955	59.550
Other liabilities	632.089	50.819	682.908
Liabilities	**685.683**	**56.774**	**742.457**
Liabilities	**697.357**	**57.853**	**755.210**
Net assets available for benefits	**76.087.894**	**7.504.774**	**83.592.667**

Assets excluded in the Balance sheet

	LSR	LH	Total LSR & LH
Claim on employers, art. 33/20	**108.232.218**	**12.308.076**	**120.540.294**

Statement of cash flows 2000

Consolidated statement for LSR & LH

	LSR	LH	Total LSR & LH
Inflow			
Contributions	17.513.449	1.270.804	18.784.253
Financial income	1.835.609	216.214	2.051.823
Bond payments	3.604.811	366.977	3.971.788
Sale of variable-income bonds	217.887	3.999	221.886
Sale of fixed-income bonds	487.445	31.049	518.494
Other inflow	5.247	0	5.247
Inflow	**23.664.449**	**1.889.043**	**25.553.492**
Outflow			
Benefits	6.306.845	426.362	6.733.207
Financial expenses	43.262	5.191	48.453
Operating costs excluding depreciation	74.489	7.079	81.568
Other expenses	0	0	0
Outflow	**6.424.596**	**438.632**	**6.863.228**
Disposable resources for purchase of securities and other investments	**17.239.853**	**1.450.411**	**18.690.264**
Purchase of securities and other investments			
Purchase of variable-income bonds	9.069.350	917.544	9.986.894
Purchase of fixed-income bonds	4.860.556	531.789	5.392.345
New mortgage loans and other loans	4.094.740	155.429	4.250.169
Real estate	10.090	723	10.813
Total disposal	**18.034.737**	**1.605.484**	**19.640.221**
Increase (decrease) in cash and bank deposits	(794.885)	(155.073)	(949.958)
Cash and bank deposits at beginning of year	1.111.952	149.724	1.261.676
Cash and bank deposits at year-end	**317.067**	**(5.349)**	**311.718**

Numbers are in thousands of IKR.

Financial indicators - LSR

	2000	1999	1998	1997	1996
Yield					
Nominal yield	5,85%	14,51%	7,22%	7,60%	6,53%
Real yield	1,60%	8,63%	6,10%	5,69%	4,56%
Net real yield	1,46%	8,43%	5,88%	5,46%	4,37%
Average net real yield over last 5 years	5,10%	6,01%	5,55%	5,45%	5,49%
Apportionment of other investments					
Listed variable-income securities	21,8%	15,6%	6,0%	1,9%	0,0%
Listed fixed-income securities	54,4%	60,5%	63,0%	68,0%	67,2%
Unlisted variable-income securities	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Unlisted fixed-income securities	3,3%	4,3%	4,7%		
Mortgage loans	20,2%	19,7%	26,3%	30,0%	32,6%
Other investments	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,2%
Apportionment of other investments by currency					
Assets in Icelandic kronas	81,8%	85,1%	92,7%	96,1%	97,3%
Assets in foreign currencies	18,2%	14,9%	7,3%	3,9%	2,7%
Operation expenses					
Apportionment of operation expenses of assets	0,13%	0,19%	0,21%	0,21%	0,17%
Numbers					
Average number of active members	24.000	23.404	22.520	20.701	19.170
Average number of pensioners	7.651	6.999	6.520	6.122	5.566
Breakdown of pension payments by type					
Old-age pensions	72,5%	70,6%	70,4%	70,9%	70,7%
Disability allowance	4,3%	3,6%	3,6%	3,5%	3,1%
Spouse´s pension	23,0%	25,5%	25,7%	25,3%	25,7%
Children´s allowance	0,2%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Financial indicators - LH

	2000	1999	1998	1997	1996
Yield					
Nominal yield	5,03%	15,38%	8,03%	8,22%	7,94%
Real yield	0,82%	9,26%	6,68%	6,07%	5,76%
Net real yield	0,71%	9,08%	6,52%	5,93%	5,62%
Average net real yield over last 5 years	5,53%	6,70%	6,18%	6,14%	6,68%
Apportionment of other investments					
Listed variable-income securities	24,9%	18,5%	8,0%	3,3%	0,0%
Listed fixed-income securities	52,6%	56,3%	62,5%	75,0%	76,5%
Unlisted variable-income securities	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Unlisted fixed-income securities	8,0%	9,7%	10,3%		
Mortgage loans	14,1%	15,5%	19,2%	21,7%	23,5%
Apportionment of other investments by currency					
Assets in Icelandic kronas	78,8%	82,0%	90,5%	94,5%	97,6%
Assets in foreign currencies	21,2%	18,0%	9,5%	5,5%	2,4%
Operation expenses					
Apportionment of operation expenses of assets	0,12%	0,16%	0,16%	0,14%	0,13%
Numbers					
Average number of active members	958	1.007	1.092	1.969	2.004
Average number of pensioners	410	378	356	323	264
Breakdown of pension payments by type					
Old-age pensions	88,2%	86,3%	86,4%	89,7%	89,5%
Disability allowance	10,0%	11,6%	11,1%	8,6%	8,7%
Spouse´s pension	1,5%	1,6%	1,4%	1,0%	0,5%
Children´s allowance	0,3%	0,5%	1,1%	0,7%	1,3%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%