

# Lífeyrissjóður starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf.

Ársreikningur 2013

Lífeyrissjóður starfsmanna  
Búnaðarbanka Íslands hf.  
Borgartúni 19  
105 Reykjavík

kt. 510169-4339

## EFNISYFIRLIT

---

Skýrsla stjórnar.....	2
Áritun óháðs endurskoðanda.....	3
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris.....	4
Efnahagsreikningur.....	5
Yfirlit um sjóðstreymi.....	6
Skýringar.....	7-11
Kennitölur.....	12
Fjárfestingarstefna 2014 (útdráttur).....	13

## SKÝRSLA STJÓRNAR

---

Lífeyrissjóður starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. (LSBÍ) er samtryggingarsjóður. Ársreikningur sjóðsins er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða og er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður.

Iðgjöld til sjóðsins voru 50 millj. kr. vegna 69 sjóðfélaga, en þau voru 63 millj. kr. árið áður. Að auki fékk sjóðurinn 2,1 millj. kr. framlag úr ríkissjóði vegna jöfnunar á örorkubyrði lífeyrissjóða.

Lífeyrisgreiðslur sjóðsins á árinu námu 889 millj. kr. sem er 18% hækkun frá fyrra ári. Í árslok voru lífeyrisþegar 302 en að meðaltali þáðu 292 lífeyrisþegar greiðslur úr sjóðnum í mánuði hverjum.

Hrein eign sjóðsins til greiðslu lífeyris nam 19.569 millj. kr. í árslok 2013. Á árinu hækkaði hún um 1.352 millj. kr. eða um 7,4%. Nafnávöxtun ársins var 12,3%. Samkvæmt útreikningum tryggingastærðfræðings á áunnum réttindum sjóðfélaga í árslok námu skuldbindingar sjóðsins 19.046 millj. kr. Eignir sjóðsins umfram heildarskuldbindingar nema 1.663 millj. kr. þegar tekið hefur verið tillit til endurmats eigna og framtíðariðgjalda.

Engir starfsmenn eru hjá sjóðnum, en Arion banki hf. annast rekstur sjóðsins. Laun stjórnar og endurskoðunarnefndar námu 3,8 millj. kr. á árinu.

Í ljósi sterkrar tryggingafræðilegrar stöðu sjóðsins var samþykkt á ársfundi hans 29. maí 2013 að auka áunnin réttindi sjóðfélaga um 14% miðað við réttindi í árslok 2012. Sú breyting var einnig gerð að frá og með 1. júlí 2013 taka áunnin réttindi breytingum í samræmi við breytingu á vísitölu neysliverðs til verðtryggingar í stað launavísitölu eins og áður var. Breyttar samþykktir sjóðsins hafa fengið staðfestingu Fjármála- og efnahagsráðuneytis.

Árið 2013 var gott fyrir LSBÍ þegar á heildina er litið. Vel tókst til með ávöxtun ársins, sjóðfélagar nutu réttindaaukningar og tryggingafræðileg staða er jákvæð í árslok 2013.

Samkvæmt bestu vitneskju er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af breytingu á hreinni eign sjóðsins til greiðslu lífeyris á árinu 2013 og efnahag hans 31. desember 2013 í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2013 með undirritun sinni.

Reykjavík, 28. apríl 2014

### Stjórn

  
Jóhannes Þór Ingvarsson  
Stjórnarformaður

  
Tryggvi E. Geirsson

  
Lára Jóhannsdóttir

### Framkvæmdastjóri

  
Jón L. Árnason

# ÁRITUN ÓHÁÐS ENDURSKOÐANDA

---

## Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. fyrir árið 2013. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi og upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

### **Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum**

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrgir fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

### **Ábyrgð endurskoðanda**

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

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits sjóðsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á því hvort reikningsskilaaðferðir og matsaðferðir sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi sem og mat á framsetningu hans í heild.

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

### **Álit**

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af breytingu á hreinni eign lífeyrissjóðsins á árinu 2013, efnahag hans 31. desember 2013 og breytingu á handbæru fé á árinu 2013, í samræmi við lög og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

Reykjavík, 28. apríl 2014



Íslenskir endurskoðendur ehf.

  
Guðni Þór Gunnarsson  
Löggiltur endurskoðandi

## YFIRLIT UM BREYTINGU Á HREINNI EIGN TIL GREIÐSLU LÍFEYRIS ÁRÍÐ 2013

	Skýr.	2013	2012
<b>Iðgjöld</b>			
Iðgjöld sjóðfélaga .....		10.674	13.750
Iðgjöld launagreiðenda .....		39.293	49.680
Sérstök aukaframlög .....		2.149	1.809
	6	<u>52.116</u>	<u>65.239</u>
<b>Lífeyrir</b>			
Lífeyrir .....	7,12	888.712	752.612
Annar beinn kostnaður vegna örorkulífeyris .....	13	746	264
		<u>889.458</u>	<u>752.876</u>
<b>Fjárfestingartekjur</b>			
Tekjur af eignarhlutum .....	8	301.347	134.481
Vaxtatekjur og gengismunur .....	9,14	1.815.578	1.707.554
Breytingar á niðurfærslu .....	21	96.637	(18.923)
		<u>2.213.562</u>	<u>1.823.112</u>
<b>Fjárfestingargjöld</b>			
Umsýslubóknun .....	10	8.125	8.241
Önnur fjárfestingargjöld .....		1.262	1.063
		<u>9.387</u>	<u>9.304</u>
<b>Rekstrarkostnaður</b>			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður .....	10,15-17	14.976	13.296
		<u>14.976</u>	<u>13.296</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu .....		1.351.857	1.112.874
Hrein eign frá fyrra ári .....		<u>18.217.108</u>	<u>17.104.234</u>
Hrein eign í árslok til greiðslu lífeyris .....		<u>19.568.965</u>	<u>18.217.108</u>

## EFNAHAGSREIKNINGUR 31. DESEMBER 2013

	Skýr.	31.12.2013	31.12.2012
<b>Fjárfestingar</b>			
Verðbréf með breytilegum tekjum .....		3.015.088	1.458.285
Verðbréf með föstum tekjum .....		15.573.848	16.162.504
Veðlán .....		<u>247.949</u>	<u>261.074</u>
	18-22	<u>18.836.885</u>	<u>17.881.863</u>
<b>Kröfur</b>			
Kröfur á launagreiðendur .....		3.783	4.545
Aðrar kröfur .....		<u>281</u>	<u>0</u>
		<u>4.064</u>	<u>4.545</u>
<b>Aðrar eignir</b>			
Sjóður og veltiinnlán .....		<u>751.006</u>	<u>348.063</u>
	<b>Eignir samtals</b>	<u>19.591.955</u>	<u>18.234.471</u>
<b>Skuldir</b>			
Aðrar skuldir .....	23	<u>22.990</u>	<u>17.363</u>
	<b>Skuldir samtals</b>	<u>22.990</u>	<u>17.363</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris .....		<u>19.568.965</u>	<u>18.217.108</u>

## YFIRLIT UM SJÓÐSTREYMI 2013

	Skýr.	2013	2012
<b>Inngreiðslur</b>			
Iðgjöld .....		50.521	58.884
Fjárfestingartekjur .....		54.274	26.869
Afborganir verðbréfa .....		1.145.877	1.233.201
Seld verðbréf með breytilegum tekjum .....		845.850	647.027
Seld verðbréf með föstum tekjum .....		1.327.584	1.030.541
Seld veðlán .....		5.072	0
		<u>3.429.178</u>	<u>2.996.522</u>
<b>Útgreiðslur</b>			
Lífeyrir .....		883.032	708.425
Fjárfestingargjöld .....		8.125	4.300
Rekstrarkostnaður án afskrifta .....		13.698	24.611
		<u>904.855</u>	<u>737.336</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu .....		<u>2.524.323</u>	<u>2.259.186</u>
<b>Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting</b>			
Keypt verðbréf með breytilegum tekjum .....		1.692.749	699.032
Keypt verðbréf með föstum tekjum .....		423.623	1.262.041
Ný veðlán og útlán .....		5.008	10.000
		<u>2.121.380</u>	<u>1.971.073</u>
Hækkun á sjóði og veltiinnlánnum .....		402.943	288.113
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun .....		<u>348.063</u>	<u>59.950</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok .....		<u>751.006</u>	<u>348.063</u>

## Reikningsskilaaðferðir

### 1 Upplýsingar um sjóðinn

Lífeyrissjóður starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. er með aðsetur að Borgartúni 19, Reykjavík. Sjóðurinn er hlutfallssjóður og hefur verið lokaður fyrir nýjum sjóðfélögum frá árinu 1998. Sjóðfélagar voru starfsmenn Búnaðarbanka Íslands hf. í ársbyrjun 1998 sem fluttu ekki réttindi sín í kjölfar þess að bankanum var breytt í hlutafélag.

### 2 Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Hann er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum að öðru leyti en því að skráð hlutabréf, hlutdeildarskírteini, afleiðutengd skuldabréf og afleiðusamningar um hlutabréf og gjaldmiðla eru færðir á markaðsverði. Ársreikningurinn er í íslenskum krónum og fjárhæðir eru sýndar í þúsundum.

### 3 Mat og ákvarðanir við beitingu reikningsskilaaðferða

Gerð ársreiknings krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati.

Mat og forsendur eru endurskoðaðar reglulega og eru áhrifin af breytingum færð á því tímabili sem breyting er gerð og jafnframt á síðari tímabilum ef breytingin hefur áhrif á þau.

Upplýsingar um mikilvæg atriði, þar sem óvissa í mati og mikilvægi ákvarðana varðandi reikningsskilaaðferðir hefur mest áhrif á skráðar fjárhæðir í reikningsskilunum, er að finna í skýringu 11.

### 4 Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Reikningsskilaaðferðum sem lýst er hér á eftir hefur verið beitt með samræmdum hætti á þeim tímabilum sem birt eru í ársreikningnum.

### 5 Erlendir gjaldmiðlar

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

### 6 Iðgjöld

Iðgjöld eru tekjufærð eftir skilagreinum sem hafa borist sjóðnum.

### 7 Lífeyrir

Undir lífeyri falla lífeyrisgreiðslur sjóðsins, þ.e. ellilífeyrir, makalífeyrir, örorkulífeyrir og barnalífeyrir. Einnig greiðir sjóðurinn dánarbætur.

### 8 Tekjur af eignarhlutum

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

### 9 Vaxtatekjur og gengismunur

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



## SKÝRINGAR

### 10 Rekstrarkostnaður

Arion banki hf. greiðir rekstrarkostnað sjóðsins, en sjóðurinn greiðir sjálfur umsýsluþóknun, eftirlitsgjöld, endurskoðun og tryggingafræðilega úttekt.

### 11 Verðbréfaeign

Verðbréfum í eigu sjóðsins er skipt í verðbréf með breytilegum tekjum, verðbréf með föstum tekjum og veðlán. Til verðbréfa með breytilegum tekjum teljast hlutabréf og hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða. Til verðbréfa með föstum tekjum teljast skuldabréf og önnur verðbréf með föstum vöxtum eða með tiltekna vaxtaviðmiðun. Til veðlána teljast skuldabréfalán með veði í fasteignum.

Skráð verðbréf með breytilegum tekjum eru eignfærð á markaðsverði í árslok, en óskráð bréf á kostnaðarverði eða áætluðu markaðsverði, sé það lægra. Hlutdeildarskírteini og aðrir eignarhlutar í sjóðum um sameiginlegar fjárfestingar eru færðar á markaðsverði hvort sem um er að ræða skráð eða óskráð bréf.

Verðbréf með föstum tekjum eru eignfærð miðað við ávöxtunarkröfu við kaup.

Veðlán eru eignfærð miðað við þá vaxtaviðmiðun sem fram kemur á viðkomandi skuldabréfaláni.

Verðbréfasafn sjóðsins er yfirfarið reglulega til að meta hvort virði óskráðra eigna hafi rýrnað. Við matið eru sérstakar áhættur metnar jafnframt því sem reiknuð er almenn niðurfærsla. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða heldur er myndaður afskriftareikningur til að mæta þeim eignum sem kunna að tapast. Áður en ákvörðun er tekin um færslu virðisrýrnunar þarf að meta hvort hlutlæg gögn gefi til kynna mælanlega lækkun á væntu framtíðarsjóðstreymi frá einstökum verðbréfum eða safni verðbréfa áður en lækkunin verður merkjanleg á einstöku láni í safninu. Þetta geta verið vísbendingar um breytingar á greiðslugetu lántakanda eða efnahagsástandi. Stjórnendur nota mat sem byggir á sögulegri reynslu af eignum með svipuð áhættueinkenni og hlutlæg merki virðisrýrnunar þegar meta skal framtíðarsjóðstreymi.

## Lífeyrir

### 12 Greiddur lífeyrir sundurliðast þannig

	2013	2012
Ellilífeyrir.....	771.511	655.436
Örorkulífeyrir.....	22.045	17.040
Makalífeyrir.....	93.168	79.179
Barnalífeyrir.....	1.063	601
Dánarbætur .....	925	356
	<u>888.712</u>	<u>752.612</u>

### 13 Kostnaður vegna örorkulífeyris greinist þannig

Kostnaður vegna örorkumats.....	245	121
VIRK - Starfsendurhæfingarsjóður.....	501	143
	<u>746</u>	<u>264</u>

## Fjárfestingartekjur

### 14 Vaxtatekjur og gengismunur sundurliðast þannig

Skuldabréf.....	1.340.163	1.557.721
Veðskuldabréf.....	17.712	23.638
Hlutdeildarskírteini.....	435.860	113.444
Aðrar vaxtatekjur.....	21.843	12.751
	<u>1.815.578</u>	<u>1.707.554</u>

## SKÝRINGAR

### Rekstrarkostnaður

	2013	2012
<b>15 Rekstrarkostnaður sundurliðast þannig</b>		
Laun og launatengd gjöld.....	4.414	3.426
Endurskoðun og gerð reikningsskila.....	828	1.935
Tryggingastærðfræðingur.....	3.157	1.922
Lögfræðikostnaður.....	1.839	1.748
Fjármálaeftirlitsgjald.....	4.150	3.683
Annar kostnaður.....	588	582
	<u>14.976</u>	<u>13.296</u>
<b>16 Laun og launatengd gjöld sundurliðast þannig</b>		
Laun stjórnar og endurskoðunarnefndar.....	3.791	2.940
Lífeyrisiðgjöld.....	308	239
Tryggingagjald.....	315	247
	<u>4.414</u>	<u>3.426</u>
Laun stjórnar og endurskoðunarnefndar sundurliðast þannig		
Jóhannes Þór Ingvarsson, formaður stjórnar.....	1.520	840
Lára Jóhannsdóttir.....	975	775
Tryggvi E. Geirsson.....	1.081	845
Sigurbjörg Björnsdóttir.....	0	375
Þórunn Kristinsdóttir.....	215	105
	<u>3.791</u>	<u>2.940</u>
<b>17 Þóknun til endurskoðenda sundurliðast þannig</b>		
Endurskoðun ársreiknings.....	678	1.235
Aðstoð við gerð ársreiknings.....	150	700
	<u>828</u>	<u>1.935</u>

## SKÝRINGAR

### Eignir

18 Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig	2013	2012
Hlutabréf		
Innlend hlutabréf, skráð.....	415.695	362.280
Innlend hlutabréf, óskráð.....	692.822	403.905
Erlend hlutabréf, skráð.....	117.793	68.984
	<u>1.226.310</u>	<u>835.169</u>
Hlutdeildarskrteini		
Innlendir verðbréfasjóðir, ríkistryggð skuldabréf.....	0	31.483
Innlendir verðbréfasjóðir, skuldabréfasjóðir.....	100.716	26.962
Innlendir verðbréfasjóðir, hlutabréfasjóðir.....	1.599.563	501.345
Erlendir verðbréfasjóðir, skuldabréfasjóðir.....	10.538	38.190
Erlendir verðbréfasjóðir, hlutabréfasjóðir.....	77.961	25.136
	<u>1.788.778</u>	<u>623.116</u>
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals.....	<u>3.015.088</u>	<u>1.458.285</u>
19 Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig		
Skuldabréf með ríkisábyrgð.....	13.389.734	14.182.148
Skuldabréf lánastofnana.....	604.937	662.534
Skuldabréf sveitarfélaga.....	49.027	72.102
Skuldabréf fyrirtækja.....	1.530.150	1.245.720
	<u>15.573.848</u>	<u>16.162.504</u>

Áætlað markaðsverð bréfanna var 16.950 millj. kr. í árslok 2013.

### 20 Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals 2013
Verðbréf með breytilegum tekjum.....	2.808.796	206.292	3.015.088
Verðbréf með föstum tekjum.....	14.862.379	711.469	15.573.848
Veðlán.....	247.949	0	247.949
	<u>17.919.124</u>	<u>917.761</u>	<u>18.836.885</u>

### 21 Niðurfærsla verðbréfa greinist þannig

	2013	2012
Niðurfærsla í ársbyrjun.....	138.419	119.496
Endanlega afskrifað.....	(41.782)	0
Niðurfærsla ársins, breyting.....	(96.637)	18.923
Niðurfærsla í árslok.....	<u>0</u>	<u>138.419</u>

## SKÝRINGAR

22 Ávöxtun einstakra verðbréfaflokka var þannig á árinu 2013, en þá hefur verið tekið tillit til eignasamsetningar í einstökum verðbréfasjóðum

	Raun- ávöxtun
Ríkisvixlar, ríkisskuldabréf og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs .....	5,0%
Skuldabréf sveitarfélaga .....	3,1%
Skuldabréf og vixlar banka, sparisjóða og annarra fjármálastofnana .....	4,7%
Hlutabréf.....	34,7%
Hlutdeildarskírteini.....	43,5%
Sjóðsfélagalán .....	3,3%
Skuldabréf fyrirtækja .....	10,6%

Raunávöxtun er ávöxtun sjóðsins, umfram verðlagsbreytingar samkvæmt vísitölu neysluverðs, miðað við meðalstöðu verðbréfaflokka í upphafi og lok árs.

### Skuldir

23 Aðrar skuldir greinast þannig	2013	2012
Ógreidd staðgreiðsla.....	22.763	17.063
Launatengd gjöld.....	67	61
Ógreitt til VIRK - Starfsendurhæfingarsjóðs.....	127	147
Aðrar skammtímaskuldir.....	33	92
	<u>22.990</u>	<u>17.363</u>

### Skuldbindingar

24 Samkvæmt tryggingafræðilegum útreikningi nemur heildar líffeyrisskuldbinding sjóðsins 19.046 millj. kr. í árslok 2013 miðað við að ávöxtun sjóðsins verði 3,5% árlega umfram hækkun verðlags og að teknu tilliti til áætlaðs kostnaðar við rekstur sjóðsins. Endurmetin hrein eign sjóðsins í árslok 2013 er 20.709 millj. kr. eða 1.663 millj. kr. hærrí. Líffeyrisskuldbinding sjóðsins í árslok 2013 greinist þannig:

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
<b>Eignir</b>			
Hrein eign til greiðslu líffeyris.....	19.569	0	19.569
Endurmat verðbréfa miðað við 3,5% vexti.....	1.135	0	1.135
Fjárfestingargjöld.....	(200)	0	(200)
Núvirði framtíðariðgjalda.....	0	205	205
Eignir samtals.....	<u>20.504</u>	<u>205</u>	<u>20.709</u>
<b>Skuldbindingar</b>			
Ellilífeyrir.....	14.985	474	15.459
Örorkulífeyrir.....	230	29	260
Makalífeyrir.....	2.900	32	2.932
Barnalífeyrir.....	1	1	2
Dánarbætur.....	67	0	67
Rekstrarkostnaður.....	314	13	327
Skuldbindingar samtals.....	<u>18.497</u>	<u>549</u>	<u>19.046</u>
Eignir umfram skuldbindingar .....	2.007	(344)	1.663
Í hlutfalli af skuldbindingum.....	10,8%	(62,7%)	8,7%

## KENNIÖLUR

### Fimm ára yfirlit

	2013	2012	2011	2010	2009
<b>Ávöxtun</b>					
Hrein raunávöxtun.....	8,3%	5,9%	4,7%	5,0%	4,5%
Nafnávöxtun.....	12,3%	10,7%	10,4%	7,8%	13,5%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 5 ár.....	5,7%	3,0%	3,0%	3,4%	5,4%
Meðaltal hreinnar nafnávöxtunar síðustu 5 ár.....	10,9%	10,7%	10,9%	11,6%	14,2%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðustu 10 ár.....	6,9%	7,2%	7,1%	6,4%	5,7%
Meðaltal hreinnar nafnávöxtunar síðustu 10 ár.....	13,5%	13,6%	13,3%	12,9%	12,3%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga</b>					
Skráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	3,3%	2,8%	1,9%	2,7%	4,2%
Óskráð verðbréf með breytilegum tekjum.....	12,7%	5,4%	5,0%	0,8%	0,0%
Skráð verðbréf með föstum tekjum.....	77,6%	82,6%	86,5%	88,8%	85,9%
Óskráð verðbréf með föstum tekjum.....	5,1%	7,8%	4,9%	5,9%	7,7%
Veðlán, óskráð.....	1,3%	1,4%	1,7%	1,8%	2,1%
<b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum</b>					
Eignir í íslenskum krónum.....	95,1%	96,6%	96,6%	98,7%	98,2%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum.....	4,9%	3,4%	3,4%	1,3%	1,8%
<b>Fjöldi</b>					
Fjöldi sjóðfélaga.....	69	73	98	123	130
Fjöldi lífeyrisþega.....	292	286	265	238	225
<b>Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>					
Ellilífeyrir.....	86,9%	87,1%	85,9%	84,8%	82,8%
Makalífeyrir.....	10,5%	10,5%	12,0%	13,1%	14,3%
Örorkulífeyrir.....	2,5%	2,3%	2,0%	2,0%	2,8%
Barnalífeyrir.....	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
<b>Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegrí úttekt:</b>					
Hrein eign umfram heildarskuldbindingar.....	8,7%	15,3%	12,7%	14,7%	13,5%
Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar.....	10,8%	16,5%	14,8%	17,8%	16,8%
<b>Skilgreiningar:</b>					
Hrein raunávöxtun.....	Raunávöxtun þegar kostnaður við rekstur sjóðsins hefur verið dreginn frá				
Fjöldi sjóðfélaga.....	Meðaltal fjölda sjóðfélaga sem greiddi iðgjald á árinu.				
Fjöldi lífeyrisþega.....	Meðaltal fjölda lífeyrisþega sem fékk greiddan lífeyri á árinu.				

## FJÁRFESTINGARSTEFNA 2014 (ÚTDRÁTTUR)

### Forsendur fjárfestingarstefnu

Eignir Lífeyrissjóðs starfsmanna Búnaðarbanka Íslands hf. skulu ávaxtaðar í samræmi við 36. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisséttinda og starfsemi lífeyrissjóða, 9. gr. samþykktu sjóðsins og samkvæmt reglugerð Fjármálaráðuneytisins.

### Um fjöllum um réttindakerfi

Lífeyrisséttindi sem sjóðurinn veitir er ævilangur ellilífeyrir frá 65 ára aldri, örorkulífeyrir ef sjóðfélagi verður ófær um að gegna starfi sínu eða missir einhvern hluta launa sinna og örorka er metin a.m.k. 10%, ævilangur makalífeyrir til maka sem sjóðfélagi lætur eftir sig við andlát og barnalífeyrir vegna fráfalls sjóðfélaga.

Sjóðfélagi sem orðinn er 65 ára á rétt á eftirlaunum úr sjóðnum sem miðast við meðallaun síðustu fimm almanaksár hans í starfi miðað við fullt starf. Umreikningur miðast við breytingu launavísitölu. Einnig er mögulegt að flýta töku lífeyris til 60 ára aldurs, en þá skerðast greiðslur samkvæmt samþykktum sjóðsins. Eftir að taka lífeyris er hafin breytist lífeyrir í sama hlutfalli og vísitala neysluverðs til verðtryggingar. Fyrir hvert starfsár í fullu starfi ávinnst ellilífeyrisséttur sem er 2,125% af launaviðmiðun og fyrir hlutastarf samsvarandi. Sjóðfélagi sem hefur öðlast samanlagðan aldur og starfsaldur 95 ár getur þegar 60 ára aldri er náð hafið töku lífeyris án skerðingar áunninna séttinda. Gert er ráð fyrir því að allir sjóðfélagar sem eiga þess kost muni nýta sér þessa 95 ára reglu.

Réttindi þeirra sem höfðu látið af störfum hinn 31. desember 1997 og áttu geymd réttindi vegna meira en sex ára starfs miðast við áunninn lífeyrissétt 7. - 9. greinar reglugerðar eftirlaunasjóðs bankans frá 24. mars 1992. Stjórn sjóðsins úrskurðaði viðmiðunarlaun í desembermánuði 1997, sem síðan breytast í hlutfalli við breytingu launavísitölu.

Auk þessa eiga erfingjar sjóðfélaga í starfi og erfingjar þeirra sem eiga geymd réttindi vegna meira en sex starfsára og erfingjar lífeyrisþega rétt til eingreiðslu við fráfall sjóðfélaga.

Samantekt þessi um ákvæði samþykktu sjóðsins er ekki tæmandi og er um nánari upplýsingar vísað í samþykktirnar sjálfar um skilyrði fyrir rétti til töku lífeyris, séttindaákvæði og iðgjaldgreiðslur.

Sjóðurinn tryggir áhættudreifingu vegna örorkuáhattu hjá Okkar líftryggingum hf.

Skipting verðbréfaeignar sjóðsins skal í grófum dráttum miðuð við þau eignamörk sem tilgreind eru hér í töflunni að neðan. Eignaskipting getur farið tímabundið út fyrir tilgreind mörk, m.a. vegna skyndilegra breytinga á markaðsgengi verðbréfa. Skal þá leitast við að lagfæra hlutföll í eignasamsetningu eins fljótt og mögulegt er.

Fjárfestingarstefna	Markmið	Vikmörk
Innlán í bönkum og sparisjóðum	0%	0-15%
Ríkisvixlar, ríkisskuldabréf og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	75%	60-100%
Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga	1%	0-10%
Skuldabréf og vixlar banka, sparisjóða og annarra lánastofnana	5%	0-10%
Fasteignaveðtryggð skuldabréf	1%	0-5%
Hlutabréf	10%	0-20%
Hlutir eða hlutdeildarskírteini annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	3%	0-10%
Önnur verðbréf	5%	0-20%
Fjárfesting í íbúðarhúsnæði	0%	0-1%
<b>Samtals</b>	<b>100%</b>	
<b>Hlutabréf</b>	<b>10%</b>	<b>0-20%</b>
Skráð innlend hlutabréf	7%	0-15%
Óskráð innlend hlutabréf	3%	0-10%
Erlend hlutabréf	0%	0-5%
<b>Önnur verðbréf</b>	<b>5%</b>	<b>0-20%</b>
Skuldabréf fyrirtækja	5%	0-15%
Erlend skuldabréf	0%	0-5%
Annað	0%	0-10%