

Lífeyrissjóðurinn Framsýn

Ársreikningur 2004

Lífeyrissjóðurinn Framsýn
Sætúni 1
105 Reykjavík

Kt. 561195-2779

Lífeyrissjóðurinn

Framsýn

Ársreikningur 2004

Efnisyfirlit.

Áritun endurskoðenda	2
Skýrsla stjórnar.....	3
Áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	4
Ársreikningur samtryggingarsjóðs Framsýnar:	
Yfirlit um breytingu á hreinni eign til gr. lífeyris	5
Efnahagsreikningur	6
Sjóðstreymi.....	7
Skýringar	8-16
Ársreikningur séreignarsjóðs Framsýnar:	
Yfirlit um breytingu á hreinni eign séreignarsjóðs	17
Efnahagsreikningur	18
Sjóðstreymi.....	19
Skýringar	20-23
Samstæðuyfirlit:	
Deildaskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign..	24
Deildarskiptur efnahagsreikningur	25

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og sjóðfélaga Lífeyrissjóðsins Framsýnar.

Við höfum endurskoðað ársreikning Lífeyrissjóðsins Framsýnar fyrir árið 2004. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, sjóðstreymi og skýringar fyrir samtryggingarsjóð og séreignarsjóð Framsýnar. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum sjóðsins og á ábyrgð þeirra í samræmi við lög og reglur. Ábyrgð okkar felst í því álitum sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar.

Endurskoðað var í samræmi við góða endurskoðunarvenju en samkvæmt henni skal skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fái um að ársreikningurinn sé í meginatriðum annmarkalaus. Endurskoðunin felur í sér greiningaraðgerðir, 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 afkomu Lífeyrissjóðsins Framsýnar á árinu 2004, efnahag hans 31. desember 2004, og breytingu á handbæru fé á árinu 2004, í samræmi við lög, samþykktir lífeyrissjóðsins og góða reikningsskilavenju á Íslandi.

Reykjavík, 22. febrúar 2005.

Deloitte hf.

Björg Sigurðardóttir
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

Síðastliðið ár var það þriðja besta í 9 ára sögu sjóðsins. Ávöxtun samtrygginarsjóðsins var 18,06% eða sem svarar 13,62% raunávöxtun. Fimm ára raunávöxtun sjóðsins er 4,39% og frá stofnun er hún 6,71%. Hrein eign til greiðslu lífeyris var kr. 76.272 milljónir í árslok 2004, sem er hækkun um rúm 20,0% frá fyrra ári.

Góð ávöxtun sjóðsins skýrist af mikilli hækkun á innlendra hlutabréfaeign hans. Ávöxtun innlendra hlutabréfa sjóðsins var 64,4% en ICEX 15 hlutabréfavisitalan sem notuð hefur verið til samanburðar hækkaði um 58,9%. Sjóðurinn greip til varna gagnvart gengislækkun USD og styrkingu krónunnar á móti þeim erlendu eignum sem sjóðurinn á. Þessar varnir skiluðu um 710 milljónum króna.

Alls greiddu 31.180 sjóðfélagar iðgjöld til sjóðsins á árinu sem er 2,1% fleiri en á árinu 2003. 2.793 atvinnurekendur greiddu iðgjöld á árinu og fækkaði þeim um 41 á árinu. Í árslok voru 142.586 sjóðfélagar sem áttu réttindi í sjóðnum. Innborguð iðgjöld námu kr. 3.480 milljónum sem er 15,6% hækkun milli ára. Virkir sjóðfélagar voru 17.735 og fjölgaði þeim um 4,1%.

Áfram var mikill vöxtur í Séreignarsjóði Framsýnar en sjóðfélögum með samninga fjölgaði úr 1.400 í tæplega 2.000. Hrein eign til greiðslu lífeyris var í árslok kr. 1.054 milljónir óx um kr. 410 milljónir, sem er 63,7% auknin frá fyrra ári. Réttahafar séreignardeildarinnar voru í árslok 33.581 og fjölgaði um 27,7% á milli ára. Heildarávöxtun séreignarsjóðanna á árinu var 16,45% sem jafngildir 12,07% raunávöxtun. Meðalraunávöxtun séreignarsjóðanna sl. 5 ár er 9,30%.

Samtryggingarsjóðurinn greiddi kr. 2.250 milljónir í lífeyrir á árinu 2004 og er það 8,1% hækkun milli ára. Lífeyrir var greiddur til 9.739 einstaklinga sem eru 4,9% fleiri en í fyrra. Fleiri en ein tegund lífeyris var greidd til 982 einstaklinga.

Fjöldi lífeyrisþega eftir tegundum lífeyris:

Ellilífeyrir	6.342	sjóðfélagar	fjölgaði um 2,9%
Örorkulífeyrir	2.544	sjóðfélagar	fjölgaði um 11,3%
Makalífeyrir	1.092	einstaklingar	fjölgaði um 0,4%
Barnalífeyrir	743	einstaklingar	fjölgaði um 17,0%

220 ellilífeyrisþegar og 151 makalífeyrisþegar fengu greiddan lífeyri samkvæmt lögum um eftirlaun til aldraðra alls kr. 34,4 milljónir.

Starfsmenn sjóðsins voru 12 á árinu. Heildarfrjáð launa starfsmanna og stjórnar nam kr. 82 milljónir.

Tryggingafræðileg athugun á fjárhagsstöðu sjóðsins í árslok 2004 var gerð af Bjarna Þórðarsyni tryggingarstærðfræðingi. Við athugun þessa er nú stuðst við nýjar upplýsingar varðandi dánar og örorkutíðni. Þessi breyting leiðir til verulegrar þyngingar á skuldbindingum sjóðsins. Skuldbindingar miðað við áunnin rétt eru kr. 69.222 milljónir. Þegar litið er til framtíðarréttar eru skuldbindingar kr. 80.844 milljónir og verðmæti framtíðariðgjalda kr. 59.782 milljónir. Hrein eign sameignardeildar til greiðslu lífeyris í árslok er kr. 76.272 milljónir og hækkun vegna núvirðingar miðað við 3,5% raunávöxtun kr. 4.495 milljónir og lækkun vegna fjárfestingagjalda kr. 1.391 milljónir. Skuldbindingar umfram eignir eru því kr. 10.908 milljónir eða 7,3% umfram heildareignir í árslok 2004.

Áritun stjórnar

Stjórn og framkvæmdastjóri Lífeyrissjóðsins Framsýnar staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2004 með undirritun sinni.

Reykjavík, 22. febrúar 2005

Stjórn

Sigurður Bessason

Ari Edwald

Guðmundur Þ. Jónsson

Hjörleifur B. Kvaran

Jón Guðmann Pétursson

Kolbeinn Gunnarsson

Sveinn Hannesson

Þórunn Sveinbjörnsdóttir

Framkvæmdastjóri

Bjarni Brynjólfsson

Samtryggingarsjóður Framsýnar

Ársreikningur 2004

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2004

Samtryggingarsjóður

	Skýr.	2004	2003
Iðgjöld			
Iðgjöld sjóðfélaga		1.408.260.535	1.218.861.464
Iðgjöld launagreiðenda		2.112.390.802	1.828.292.197
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(41.072.630)	(38.349.378)
		<u>3.479.578.707</u>	<u>3.008.804.283</u>
Lífeyrir			
Lífeyrir	3	2.284.585.505	2.123.748.951
Umsjónarnefnd eftirlauna		(34.385.417)	(41.483.948)
Annar beinn kostn. vegna örorku		12.631.781	10.595.246
		<u>2.262.831.869</u>	<u>2.092.860.249</u>
Fjárfestingartekjur			
Tekjur frá hlutdeildarfélögum		1.617.727	4.716.661
Tekjur af eignarhlutum		6.653.081.344	4.697.979.499
Vaxtatekjur og gengismunur	4	5.121.040.467	4.640.116.733
Hagnaður af sölu fjárfestinga		3.112.752	0
Breytingar á niðurfærslu eigna		(40.000.000)	(40.000.000)
		<u>11.738.852.291</u>	<u>9.302.812.894</u>
Fjárfestingargjöld			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		46.514.275	44.752.780
Vaxtagjöld		0	1.812.098
Önnur fjárfestingargjöld		21.626.826	5.410.065
		<u>68.141.101</u>	<u>51.974.943</u>
Rekstrarkostnaður			
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		120.324.918	117.208.087
		<u>120.324.918</u>	<u>117.208.087</u>
Aðrar tekjur	25	<u>25.977.701</u>	<u>22.262.472</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		12.793.110.811	10.071.836.370
Hrein eign frá fyrra ári		<u>63.478.679.049</u>	<u>53.406.842.678</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok		<u>76.271.789.860</u>	<u>63.478.679.049</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2004

Samtryggingarsjóður

	Skýr.	31.12.2004	31.12.2003
Eignir			
Fjárfestingar			
Húseignir og lóðir	2, 5, 6	214.121.309	213.667.929
Hlutdeildarfélag	7	28.392.224	40.161.745
		<u>242.513.533</u>	<u>253.829.674</u>
Aðrar fjárfestingar			
Verðbréf með breytilegum tekjum	2, 8-11	29.522.662.739	22.804.176.736
Verðbréf með föstum tekjum	2, 12	37.569.452.473	30.198.070.157
Veðlán	2, 13	6.865.644.377	8.767.775.777
Aðrar fjárfestingar	2	0	38.000.000
		<u>73.957.759.589</u>	<u>61.808.022.669</u>
Fjárfestingar		<u>74.200.273.122</u>	<u>62.061.852.343</u>
Kröfur			
Kröfur á launagreiðendur	18	500.000.000	405.000.000
Aðrar kröfur		448.267.824	218.457.133
Kröfur		<u>948.267.824</u>	<u>623.457.133</u>
Aðrar eignir			
Rekstrarfjármunir og aðrar efnislegar eignir	2, 5	19.636.831	21.889.815
Sjóður og veltiinnlán		975.438.846	723.891.755
Aðrar eignir	20	243.205.639	190.410.864
Aðrar eignir		<u>1.238.281.316</u>	<u>936.192.434</u>
Eignir		<u>76.386.822.262</u>	<u>63.621.501.909</u>
Skuldir			
Viðskiptaskuldir			
Viðskiptareikningur séreignarsjóðs		26.711.764	27.110.008
Aðrar skuldir	2	88.320.637	115.712.853
		<u>115.032.402</u>	<u>142.822.861</u>
Skuldir		<u>115.032.402</u>	<u>142.822.861</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls		<u>76.271.789.860</u>	<u>63.478.679.049</u>

Yfirlit um sjóðstreymi 2004

	Skýr.	2004	2003
Inngreiðslur			
Iðgjöld		3.385.243.344	2.983.804.284
Fjárfestingartekjur		3.281.635.275	2.678.339.481
Aðrar tekjur		25.977.701	22.262.472
Afborganir verðbréfa		4.250.845.179	3.533.049.355
Seld verðbréf með breytilegum tekjum		13.707.216.125	4.453.823.104
Seld verðbréf með föstum tekjum		12.660.348.768	2.611.283.667
Aðrar inngreiðslur			15.194.858
		<u>37.311.266.393</u>	<u>16.297.757.221</u>
Útgreiðslur			
Lífeyrir		2.262.831.869	2.092.860.249
Fjárfestingargjöld		64.155.408	49.400.279
Rekstrarkostnaður án afskrifta		111.505.764	107.834.302
Aðrar útgreiðslur		230.397.707	0
		<u>2.668.890.747</u>	<u>2.250.094.830</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu		<u>34.642.375.646</u>	<u>14.047.662.391</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting			
Kaup á verðbréfum með breytil. tekjum		14.637.555.740	6.979.986.065
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum		18.885.786.888	6.212.672.859
Ný veðlán og útlán		860.466.377	684.181.812
Aðrar fjárfestingar		1.928.512	6.409.306
Húseignir og lóðir		5.091.038	606.880
		<u>34.390.828.555</u>	<u>13.883.856.922</u>
Hækk. (lækk.) á sjóði og veltiinnl.		251.547.091	163.805.469
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun		<u>723.891.755</u>	<u>560.086.287</u>
Sjóður og veltiinnlán í lok árs		<u>975.438.846</u>	<u>723.891.756</u>

Skýringar

Starfsemi

1. Lífeyrissjóðurinn Framsýn starfar samkvæmt lögum um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða nr. 129/1997 og hefur til þess fullgilt starfsleyfi. Meginstarfsemi sjóðsins felst í rekstri samtryggingarsjóðs en að auki rekur hann séreignarsjóð.

Lífeyrissjóðurinn veitir viðtöku iðgjaldi til greiðslu lífeyris vegna elli til æviloka, örorku eða andláts skv. nánari ákvæðum laganna. Skylduaðild er að lífeyrissjóðnum og er kveðið á um iðgjald til sjóðsins í kjarasamningum aðila vinnumarkaðarins. Stéttarfélögin sem aðild eiga að þessum sjóði eru Bifreiðastjórafélagið Sleipnir, Efling stéttarfélag, Félag hársnyrtisveina og Verklýðsfélagið Hlíf. Launþegum þessara félaga ber að greiða 4% af heildarlaunum sínum til þessa sjóðs á móti 6% framlagi atvinnurekenda eða samtals 10% sem kallast lágmarksiðgjöld og skulu þau renna til samtryggingardeildar sjóðsins. Öðrum launamönnum sem ekki er skylt að greiða lágmarksiðgjöld til annars lífeyrissjóðs er einnig heimilt að greiða iðgjöld til Lífeyrissjóðsins Framsýnar.

Lífeyrisréttindi:

Með iðgjaldgreiðslum til öflunar lífeyrisréttinda í sameign ávinnur sjóðfélagi sér og maka sínum og börnum eftir því sem við á rétt til ellilífeyris, örorkulífeyris og maka- og barnalífeyris. Réttur til töku ellilífeyris hefst þegar sjóðfélagi er orðinn 65 ára. Sjóðfélagi á rétt á örorkulífeyri ef hann verður fyrir orkutapi sem metið er 50% eða meira. Andist sjóðfélagi, eiga eftirlifandi maki og börn rétt á lífeyri úr sjóðnum. Í samþykktum sjóðsins er kveðið nánar á um ávinnslu réttinda en hún er óháð aldri. Lífeyrissjóðurinn ábyrgist lífeyrisskuldbindingar sínar með eignum sínum. Árlega er gerð tryggingafræðileg úttekt á stöðu sjóðsins og getur hún haft áhrif á lífeyrisréttindi sjóðfélaga því sjóðnum er skylt að auka eða skerða lífeyrisréttindi sjóðfélaga fari munur milli eigna og lífeyrisskuldbindinga sjóðsins fram yfir tiltekin mörk.

Reikningsskilaaðferðir

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

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

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

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

Veðlán eru útlán til sjóðfélaga og önnur útlán sem veitt eru gegn veði í fasteignum. Sjóðfélagabréf eru færð til eignar með áföllnum vöxtum m.v. vaxtakjör þeirra. Önnur veðlán eru færð til eignar miðað við ávöxtunarkröfu þeirra á kaupdegi.

Eignarhlutur sjóðsins í Jökum-Verðbréfum hf er 33,3% og er hann færður í samræmi við hlutdeild sjóðsins í eigin fé félagsins í árslok.

Skýringar

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

Aðrar skuldir í ársreikningi sjóðsins samanstanda af ógreiddum iðgjöldum til verkalýðsfélaga sem sjóðurinn hefur tekið að sér að innheimta auk annars ógreidds kostnaðar.

Aðrar reikningsskilaaðferðir sem snerta einstök efnisatriði ársreikningsins eru tilgreindar í skýringum hér á eftir.

Lífeyrir

3. Lífeyrir greinist þannig:

	Eftirlaun skv. samþykktum sjóðsins	Eftirlaun samkvæmt lögum	Samtals	2003
Ellilífeyrir	1.406.082.286	18.980.140	1.425.062.426	1.338.234.326
Örorkulífeyrir	665.076.643	0	665.076.643	601.698.926
Makalífeyrir	133.570.036	15.405.277	148.975.313	144.377.460
Barnalífeyrir	45.471.123	0	45.471.123	39.438.239
	<u>2.250.200.088</u>	<u>34.385.417</u>	<u>2.284.585.505</u>	<u>2.123.748.951</u>

Vaxtatekjur og gengismunur

4. Vaxtatekjur og gengismunur greinast þannig:

	2004	2003
Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur af skuldabréfaeign	4.870.942.125	3.509.237.459
Gengismunur hlutdeildarskírteina og erl. verðbréfasjóða.....	(612.138.772)	500.698.481
Gengismunur valréttarbréfa og gjaldmiðlasamninga.....	725.618.631	522.184.152
Dráttarvextir af iðgjöldum	48.200.377	65.219.598
Vaxtatekjur, verðbætur og gengism. af bankainnistæðum og skammtímakr.	76.640.979	30.048.557
Lántökugjöld, innheimtulaun og vanskilagjöld af innheimtubréfum.....	11.777.127	12.728.487
	<u>5.121.040.467</u>	<u>4.640.116.733</u>

Varanlegir rekstrarfjármunir

5. Varanlegir rekstrarfjármunir greinast þannig:

	Fasteignir	Innréttingar, áhöld og tæki	Samtals
Stofnverð í ársbyrjun.....	228.956.291	33.120.836	262.077.127
Afskrifað áður	<u>(15.288.362)</u>	<u>(11.231.021)</u>	<u>(26.519.383)</u>
Bókfært verð í ársbyrjun.....	213.667.929	21.889.815	235.557.744
Viðbót á árinu.....	5.091.038	1.982.198	7.073.236
Selt á árinu	0	(53.686)	(53.686)
Afskrifað á árinu	<u>(4.637.658)</u>	<u>(4.181.496)</u>	<u>(8.819.154)</u>
Bókfært verð í árslok	<u>214.121.309</u>	<u>19.636.831</u>	<u>233.758.140</u>
Afskriftarhlutföll	2%	10-33%	

Afskriftir eru reiknaðar sem fastur árlegur hundraðshluti af kostnaðarverði miðað við eignarhaldstíma á árinu.

Skýringar

6. Fasteignamat og váttryggingamat eigna lífeyrissjóðsins í árslok greinist þannig:

	Fasteignamat	Váttryggingamat	Bókfært verð
Sætún 1	175.383.000	243.268.000	214.121.309
Sætún 1, lóð	15.820.000		
Áhöld og tæki		0	19.636.831
	<u>191.203.000</u>	<u>243.268.000</u>	<u>233.758.140</u>

Lífeyrissjóðurinn er með starfsemi sína að Sætúni 1 og notar um 60% af eigninni fyrir eigin starfsemi sem jafngildir bókfærðu verði að fjárhæð kr. 128 milljónir.

Eignarhlutar í hlutdeildarfélagum

7. Eignarhlutur sjóðsins í hlutdeildarfélagi er færður í samræmi við hlutdeild sjóðsins í eigin fé félagsins í árslok.

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Eignarhlutur í hlutdeildarfélagi:			
Jöklar-Verðbréf hf.....	33,33%	25.000.000	28.392.224
			<u>28.392.224</u>

Verðbréf með breytilegum tekjum

8. Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	14.120.371.138
Eignarhlutar í erlendum hlutafélögum	4.587.967.205
Hlutdeildarskírteini í innlendum verðbréfasjóðum	300.632.190
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum	<u>10.513.692.205</u>
	<u>29.522.662.739</u>

9. Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:

Skráð félög:	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
KB banki hf.	1,44%	9.478.541	4.189.515.122
Íslandsbanki hf.	2,07%	210.746.447	2.360.360.206
Bakkavör Group hf.	2,71%	43.733.023	1.062.712.459
Landsbanki Íslands hf.	1,08%	87.141.069	1.054.406.935
Actavis hf.	0,89%	26.715.899	1.033.905.291
Straumur fjárfestingarbanki hf.	1,79%	96.548.309	922.036.351
Samherji hf.	4,36%	72.386.549	803.490.694
Fjárfestingarfélagið Atorka hf.	3,68%	102.002.888	596.716.895
Össur hf.	2,09%	6.652.929	508.949.069
Kögun hf.	4,45%	8.594.219	399.631.184
Hf. Eimskipafélag Íslands	0,45%	23.902.056	286.824.672
HB Grandi hf.	1,69%	24.950.601	193.367.158
Jarðboranir hf.	1,72%	6.895.274	139.284.535

Skýringar

	Hlutdeild	Nafnverð	Bókfært verð
Þormóður Rammi - Sæberg hf.	3,07%	39.938.328	135.790.315
SÍF hf.	0,36%	20.833.000	101.456.710
Landssími Íslands hf.....	0,15%	10.453.000	94.077.000
Marel hf.	0,58%	1.399.200	68.840.640
Vinnslustöðin hf.	0,67%	10.471.192	41.361.208
Sölumiðstöð hraðfrystihúsanna hf.	0,27%	4.225.953	36.343.196
Medcare Flaga hf.	0,82%	5.521.609	33.681.815
Hampiðjan hf.	0,97%	4.857.609	29.631.415
Sláturfélag Suðurlands svf.	6,23%	12.458.333	12.582.916
MP-Bio hf.....	0,05%	100.000	136.000
			<u>14.105.101.785</u>
Óskráð félög:			
Máttarstólpar hf.	9,39%	7.500.000	7.500.000
Hótel Borg hf.	óveruleg	1.003.255	3.859.087
Norðurljós hf.		2.056.730	2.056.730
Sprotasjóðurinn hf. (Aflvaki).....	4,28%	789.641	1.066.841
Eignarhaldsfélag lífeyrissjóða um verðbréfaþing ehf.	9,00%	673.045	673.045
RL ehf.	22,50%	113.650	113.650
			<u>15.269.353</u>
Eignarhlutar í innlendum félögum alls.....			<u>14.120.371.138</u>
10. Eignarhlutar í erlendum félögum greinast þannig:			
Skráð félög:			
Uppspretta Iceland Capital Ventures	15,00%	2.483.811	103.823.300
iShares MSCI Japan Index Fund	Óveruleg		165.039.464
Geest Plc.	"		160.254.466
Roche Holding AG.....	"		75.552.653
Credit Agricole	"		74.593.333
Hartford Financial Services	"		73.939.636
Taiwan Semicon Manufacturing	"		71.235.841
Caremark RX	"		70.194.532
iShares MSCI Pacific Index Fund	"		70.038.105
Yahoo Inc. Com	"		69.954.111
CIA Vale Do Rio Doce	"		69.665.649
Xilinx Inc. Com	"		67.561.474
Emerson Elec. Co.	"		63.284.990
Metro AG	"		63.169.514
Syngenta AG.....	"		60.585.276
Nokia	"		58.615.961
BP BP Plc.	"		58.557.156
Tibco Software Inc.	"		58.034.908
Addidas Salomon	"		57.487.281
Henderson Land Development Col. Ltd.	"		56.975.027
SAP AG	"		54.729.644
Önnur erl. hlutabréf í félögum sem skráð eru á erl. mörkuðum			2.984.674.884
Eignarhlutar í erlendum félögum alls			<u>4.587.967.205</u>
Hlutabréfaeign alls			<u>18.708.338.343</u>

Skýringar

11. Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

Innlendir verðbréfasjóðir:

Blandaðir sjóðir.....	300.632.190
	<u>300.632.190</u>

Erlendir verðbréfasjóðir:

Sjóðir með hlutabréfum	8.234.520.012
------------------------------	---------------

Blandaðir sjóðir sem greinast þannig:

Vogunarsjóðir.....	1.979.582.491
Samlagssjóðir.....	299.589.703
	<u>10.513.692.205</u>

Hlutdeildarskírteini alls	<u>10.814.324.395</u>
---------------------------------	-----------------------

Verðbréf með föstum tekjum

12. Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skuldabréf með ríkisábyrgð

Skuldabréf Húsnæðisstofnunar	877.987.210
Íbúðabréf	10.324.422.538
Húsbréf	6.505.293.869
Húsnæðisbréf	4.291.117.724
Spariskírteini ríkissjóðs	268.004.068
Fjárfestingalánasjóðir með ábyrgð ríkisins	851.662.280
Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð	487.719.128
	<u>23.606.206.816</u>

Skuldabréf sveitarfélaga	2.547.952.662
Skuldabréf lánastofnana	4.001.044.637
Skuldabréf fyrirtækja	6.947.499.364
Skuldabréf erlendra aðila	466.748.995

Verðbréf með föstum tekjum alls	<u>37.569.452.473</u>
---------------------------------------	-----------------------

Veðlán

13. Veðlán greinast þannig:

Skuldabréf sjóðfélaga	3.653.178.758
Skuldabréf annarra einstaklinga	470.205.904
Skuldabréf atvinnufyrirtækja	2.808.922.905
Niðurfærsla veðskuldabréfa	(66.663.190)
	<u>6.865.644.377</u>

Skýringar

Afskriftarreikningur útlána

14. Verðbréf eru færð niður með hliðsjón af almennri útlánaáhættu sem tengist starfsemi. Hér er ekki um endanlega afskrift að ræða, heldur er myndaður mótreikningur til að mæta þeim kröfum sem kunna að tapast.

Afskriftarreikningur útlána greinist þannig:

Niðurfærsla í ársbyrjun	37.459.747
Afskrifaðar tapaðar kröfur á árinu	(10.796.557)
Gjaldfærð niðurfærsla á árinu	40.000.000
	<u>66.663.190</u>

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

15. Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	14.421.003.329	15.101.659.411	29.522.662.739
Verðbréf með föstum tekjum	37.001.377.321	568.075.153	37.569.452.473
Veðlán	6.865.644.377		6.865.644.377
	<u>58.288.025.026</u>	<u>15.669.734.563</u>	<u>73.957.759.589</u>
Hlutfallsleg skipting	79%	21%	100%

Raunávöxtun fjárfestinga sjóðsins eftir tegundaflokkum

	2004	2003
16. Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs.....	9,9%	6,9%
Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga.....	5,8%	6,1%
Skuldabréf banka og annarra lánastofnana	6,3%	6,5%
Fasteignaveðtryggð skuldabréf	6,9%	7,1%
Innlend hlutabréf	64,4%	40,1%
Erlend hlutabréf	-6,7%	15,5%
Önnur verðbréf.....	6,9%	7,1%

Útreikningur á framangreindri raunávöxtun fjárfestinga sjóðsins eftir tegundaflokkum byggir á hækkun neyslúvísitölu á árinu, kaupávöxtunarkröfu skuldabréfa og markaðsverði hlutabréfa þ.e. sömu forsendum og reikningsskil sjóðsins. Útreikningurinn tekur mið af sérhverri hreyfingu verðbréfanna.

Markaðsverð fjárfestinga sjóðsins

17. Markaðsverð skuldabréfa sjóðsins er áætlað kr. 45.903 milljónir eða kr. 1.383 milljónum hærra en bókfært verð.

Skýringar

Kröfur

18. Kröfur á launagreiðendur vegna óinnheimtra iðgjalda eru áætlaðar kr. 500 milljónir. Þar af eru um kr. 290 milljónir ógjaldfallnar í árslok. Mat iðgjaldakrafna byggist á reynslu liðinna ára og stuðst er við gögn sem fyrir liggja um skil eftir árslok.

Lífeyrisskuldbindingar

19. Tryggingafræðilegt mat á lífeyrisskuldbindingum sjóðsins:

Samkvæmt niðurstöðu tryggingafræðilegrar athugunar á stöðu lífeyrissjóðsins í árslok 2004 miðað við 3,5% ársvexti þá á sjóðurinn 10.154 milljónir króna umfram áfallnar skuldbindingar eða 14,7% en vantar 10.909 milljónir króna upp á heildarskuldbindingar eða 7,3%.

	Áfallin skuldbinding m.kr.	Framtíðar- skuldbinding m.kr.	Heildar- skuldbinding m.kr.
Eignir			
Hrein eign til greiðslu lífeyris.....	76.272		76.272
Núvirði verðbréfa, hækkun.....	4.495		4.495
Lækkun vegna fjárfestingargjalda.....	(1.391)		(1.391)
Núvirði framtíðariðgjalda.....		59.782	59.782
	<u>79.376</u>	<u>59.782</u>	<u>139.158</u>
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	52.199	56.976	109.175
Örorkulífeyrir	12.522	18.788	31.310
Makalífeyrir	4.261	4.273	8.534
Barnalífeyrir	241	807	1.048
	<u>69.223</u>	<u>80.844</u>	<u>150.067</u>
Eignir umfram skuldbindingar	10.153	(21.062)	(10.909)
Í hlutfalli af skuldbindingum	14,7%	-26,1%	-7,3%

Ábyrgðir og skuldbindingar

20. Lífeyrissjóðurinn hefur gert framvirka gjaldmiðlasamninga við lánastofnanir. Samningarnir eru gerðir í þeim tilgangi að takmarka gengisáhættu vegna erlendra eigna sjóðsins. Miðað við gengi í árslok hefur sjóðurinn skuldbundið sig til gjaldmiðlaviðskipta fyrir um 3.968 millj. kr. Staða þessara samninga í árslok var jákvæð um 243 millj. kr. og hafa áhrif þeirra verið færð inn í rekstur sjóðsins á liðinn vaxtatekjur og gengismun í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris og til eignar á liðinn aðrar eignir í efnahagsreikningi.
21. Lífeyrissjóðurinn hefur skuldbundið sig til að leggja í Private Equity sjóði og Hedge sjóði alls að fjárhæð kr. 2.937 milljónir sem koma til greiðslu á næstu árum. Sjóðirnir sem um ræðir eru Schrodgers Private Equity Fund II, Paul Capital VIII, Morgan Stanley, Merrill Lynch Diversified Private Opportunity Fund II, Alþjóða framtakssjóðurinn II og Gim hedge sjóður hjá LGT.

Skýringar

Önnur mál

22. Laun og tengd gjöld greinast þannig:

	2004	2003
Laun	68.197.642	67.844.926
Launatengd gjöld	14.749.833	13.517.598
	<u>82.947.475</u>	<u>81.362.524</u>
Meðalfjöldi starfa	12,0	13,5

23. Heildarlaun og þóknar til stjórnar og stjórnenda sjóðsins á árinu 2004 greinast þannig:

Bjarni Brynjólfsson, framkvæmdastjóri.....	12.758.000
Sigurður Bessason, formaður stjórnar	1.080.000
Ari Edward, varaformaður stjórnar	976.000
Guðmundur Þ. Jónsson, stjórnarmaður	588.000
Hjörleifur Kvaran, stjórnarmaður	588.000
Jón Guðmann Pétursson, stjórnarmaður.....	588.000
Kolbeinn Gunnarsson, stjórnarmaður	400.000
Sveinn Hannesson, stjórnarmaður.....	436.000
Þórunn Sveinbjörnsdóttir, stjórnarmaður.....	588.000
Helgi Magnússon, stjórnarmaður	188.000
Sigurður Tr. Sigurðsson, stjórnarmaður	188.000
Guðmundur H. Guðmundsson, varamaður	40.000
Bragi Sigurður Guðmundsson, varamaður	20.000
Bjarni Lúðvíksson, varamaður	20.000
Ragnar Ólason, varamaður	20.000

24. Þóknar til Deloitte hf., endurskoðenda lífeyrissjóðsins námu á árinu 2004 kr. 2.890.613 að meðtöldum vsk. og greinast þannig:

Endurskoðun og ársuppgjör	2.083.893
Könnun og árshlutauppgjör	806.720

25. Aðrar tekjur greinast þannig:

	2004	2003
Útseld innheimtu- og tölvuþjónusta til stéttarféлага	25.017.938	21.775.986
Útseld þjónusta önnur.....	959.763	486.486
	<u>25.977.701</u>	<u>22.262.472</u>

Skýringar

Kennitölur samtryggingarsjóðs

26. Fimm ára yfirlit um kennitölur sjóðsins

	2004	2003	2002	2001	2000
Hrein raunávöxtun.....	13,62%	13,90%	-1,19%	-2,47%	-0,61%
Hrein nafnávöxtun.....	18,06%	17,00%	0,01%		
Meðaltal hreinnar raun- ávöxtunar sl. 5 ár	4,39%	4,59%	3,57%	5,43%	7,55%
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar frá stofnun sjóðs, 9 ár	6,71%	5,88%	4,78%		
Kostn. í hlutfalli af hreinni eign	0,14%	0,16%	0,17%	0,18%	0,15%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga:					
Skráð verðbr. með breytil. tekjum.....	37,77%	36,04%	29,03%	32,48%	36,05%
Skráð verðbr. með föstum tekjum.....	45,30%	42,48%	45,01%	37,94%	35,56%
Óskráð verðbr. með breytil. tekjum	2,17%	0,42%	0,47%	0,99%	1,18%
Óskráð verðbr. með föstum tekjum	5,48%	5,88%	7,80%	9,97%	10,95%
Veðlán	9,28%	13,97%	17,11%	17,76%	15,77%
Annað		1,21%	0,58%	0,30%	0,54%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	78,81%	82,98%	87,35%	79,81%	76,35%
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	21,19%	17,02%	12,65%	20,19%	23,65%
Fjöldi virkra sjóðfélaga	17.735	17.031	16.716	16.691	16.303
Fjöldi lífeyrisþega.....	9.739	9.282	8.991	8.632	8.217
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
Eftirlaun	62,5%	63,1%	62,3%	61%	61%
Örorkulífeyrir	29,6%	28,9%	29,3%	30%	30%
Makalífeyrir	5,9%	6,1%	6,5%	7%	7%
Barnalífeyrir	2,0%	1,9%	1,9%	2%	2%
Fjárhagsstaða skv. tryggingafræðilegri úttekt:					
Hrein eign umfram					
heildarskuldbindingar	-7,3%	1,5%	-2,0%	2,3%	2,0%
Hrein eign umfram					
áfallnar skuldbindingar	14,7%	15,4%	8,1%	13,1%	8,0%

Séreignarsjóður Framsýnar

Ársreikningur 2004

Yfirlit um breytingu á hreinni eign séreignarsjóðs Framsýnar til greiðslu lífeyris 2004

	Skýr.	Framtíðar- sýn 1	Framtíðar- sýn 2	Samtals 2004	Samtals 2003
Iðgjöld					
Iðgjöld sjóðfélaga		29.434.849	36.616.506	66.051.356	57.643.915
Iðgjöld launagreiðenda		22.016.868	206.436.543	228.453.411	229.027.848
Réttindaflutningur og endurgreiðslur		(1.180.564)	(3.059.606)	(4.240.170)	(3.452.978)
		<u>50.271.153</u>	<u>239.993.443</u>	<u>290.264.596</u>	<u>283.218.785</u>
Lífeyrir					
Lífeyrir		<u>1.894.532</u>	<u>6.927.263</u>	<u>8.821.795</u>	<u>3.761.422</u>
		<u>1.894.532</u>	<u>6.927.263</u>	<u>8.821.795</u>	<u>3.761.422</u>
Fjárfestingartekjur					
Tekjur af eignarhlutum		24.844.720	21.885.111	46.729.831	40.559.055
Vaxtatekjur og gengismunur	2,3	19.980.711	53.840.600	73.821.311	53.033.906
Tekjur vegna matsbr. á fjárfestingum	2	1.068.963	15.415.170	16.484.133	8.440.211
		<u>45.894.394</u>	<u>91.140.881</u>	<u>137.035.275</u>	<u>102.033.171</u>
Fjárfestingargjöld					
Önnur fjárfestingargjöld		<u>77.415</u>	<u>95.527</u>	<u>172.942</u>	<u>301.374</u>
		<u>77.415</u>	<u>95.527</u>	<u>172.942</u>	<u>301.374</u>
Rekstrarkostnaður					
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	2	<u>2.399.850</u>	<u>5.350.372</u>	<u>7.750.222</u>	<u>3.658.246</u>
		<u>2.399.850</u>	<u>5.350.372</u>	<u>7.750.222</u>	<u>3.658.246</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu		91.793.750	318.761.162	410.554.912	377.530.915
Hrein eign frá fyrra ári		<u>207.383.676</u>	<u>436.669.997</u>	<u>644.053.673</u>	<u>266.522.758</u>
Hrein eign í árslok til gr. lífeyris		<u>299.177.426</u>	<u>755.431.160</u>	<u>1.054.608.586</u>	<u>644.053.673</u>

Efnahagsreikningur séreignarsjóðs Framsýnar 31. desember 2004

		Framtíðar- sýn 1	Framtíðar- sýn 2	Samtals	Samtals
	Skýr.	31.12.2004	31.12.2004	31.12.2004	31.12.2003
Eignir					
Fjárfestingar					
Verðbréf með breytilegum tekjum	2,4-6,8	79.191.327	130.734.496	209.925.824	159.372.453
Verðbréf með föstum tekjum	2,7-8	200.156.729	584.756.934	784.913.663	455.988.526
		<u>279.348.057</u>	<u>715.491.430</u>	<u>994.839.487</u>	<u>615.360.980</u>
	Fjárfestingar	<u>279.348.057</u>	<u>715.491.430</u>	<u>994.839.487</u>	<u>615.360.980</u>
Kröfur					
Aðrar kröfur	2	7.563.054	19.148.710	26.711.764	27.110.008
	Kröfur	<u>7.563.054</u>	<u>19.148.710</u>	<u>26.711.764</u>	<u>27.110.008</u>
Aðrar eignir					
Sjóður og veltiinnlán		12.266.315	20.791.019	33.057.334	1.582.686
	Aðrar eignir	<u>12.266.315</u>	<u>20.791.019</u>	<u>33.057.334</u>	<u>1.582.686</u>
	Eignir	<u>299.177.426</u>	<u>755.431.160</u>	<u>1.054.608.586</u>	<u>644.053.673</u>
	Hrein eign til greiðslu lífeyris alls	<u>299.177.426</u>	<u>755.431.160</u>	<u>1.054.608.586</u>	<u>644.053.673</u>

Sjóðstreymi séreignarsjóðs Framsýnar 2004

	Framtíðar- sýn 1 2004	Framtíðar- sýn 2 2004	Samtals 2004	Samtals 2003
Inngreiðslur				
Iðgjöld	50.271.153	239.993.443	290.264.596	283.218.785
Fjárfestingartekjur	6.615.306	19.106.509	25.721.815	7.547.650
Afborganir verðbréfa	5.422.417	13.511.077	18.933.494	9.748.273
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	49.501.832	33.694.815	83.196.647	65.735.890
Seld verðbréf með föstum tekjum	67.945.296	245.395.827	313.341.123	170.368.177
Inngreiðslur	<u>179.756.004</u>	<u>551.701.671</u>	<u>731.457.675</u>	<u>536.618.775</u>
Útgreiðslur				
Lífeyrir	1.894.532	6.927.263	8.821.795	3.761.422
Fjárfestingargjöld	77.415	95.527	172.942	301.374
Rekstrarkostnaður án afskrifta	2.399.850	5.350.372	7.750.222	3.658.246
Aðrar útgreiðslur	37.411	(435.654)	(398.243)	13.904.969
Útgreiðslur	<u>4.409.208</u>	<u>11.937.508</u>	<u>16.346.716</u>	<u>21.626.011</u>
Ráðstöfunarfé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	<u>175.346.796</u>	<u>539.764.163</u>	<u>715.110.959</u>	<u>514.992.764</u>
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting				
Kaup á verðbréfum með breytil. tekjum	32.699.487	58.353.246	91.052.733	113.423.973
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	131.172.933	461.410.645	592.583.578	402.061.782
Ráðstöfun alls	<u>163.872.420</u>	<u>519.763.891</u>	<u>683.636.311</u>	<u>515.485.755</u>
Hækk. (lækk.) á sjóði og veltiinnl.	11.474.376	20.000.272	31.474.648	(492.991)
Sjóður og veltiinnlán í ársbyrjun	<u>791.939</u>	<u>790.747</u>	<u>1.582.686</u>	<u>2.075.677</u>
Sjóður og veltiinnlán í árslok	<u>12.266.315</u>	<u>20.791.019</u>	<u>33.057.334</u>	<u>1.582.686</u>

Skýringar

Starfsemi

1. Séreignarsjóður Framsýnar heyrir undir starfsemi og starfsleyfi Lífeyrissjóðsins Framsýnar.

Séreignarsjóður Framsýnar tekur við viðbótariðgjöldum sjóðfélaga. Sjóðfélögum í samtryggingarsjóði Framsýnar ásamt öðrum sem þess óska er frjálst að greiða viðbótariðgjöld í séreignarsjóðinn. Séreignarsjóðurinn býður upp á tvær ávöxtunarleiðir með mismunandi ávöxtun og áhættu, Framtíðarsýn 1 og 2 með eða án líftryggingar.

Lífeyrisréttindi:

Lífeyrisréttindi í séreignarsjóðnum miðast við innborguð iðgjöld réttihafa ásamt þeirri hreinu ávöxtun sem fengist hefur á iðgjöldin. Heimilt er að hefja töku séreignarsparnaðar þegar réttihafi er orðinn 60 ára, en þó ekki fyrr en tveimur árum eftir fyrstu greiðslu iðgjalds til öflunar lífeyrisréttinda í séreign.

Reikningsskilaaðferðir

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

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

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

Verðbréf með föstum tekjum eru framseljanleg skuldabréf og önnur verðbréf með föstum tekjum sem gefin eru út af lánastofnunum, opinberum aðilum eða öðrum félögum. Hér er átt við bréf sem t.d. eru bundin við vísitölu eða gengi gjaldmiðla hvort sem vextir eru fastir eða hafa tiltekna vaxtaviðmiðun. Verðbréf lífeyrissjóða með föstum tekjum eru almennt færð til eignar miðað við kaupávöxtunarkröfu þeirra samkvæmt reglum nr. 55/2000 um ársreikninga lífeyrissjóða. Verðbréf séreignarsjóðs Framsýnar með föstum tekjum eru metin á markaðskröfu í árslok með vísan til 28. gr. framangreindra reglna þar sem fram kemur að hafi orðið breyting á markaðsvöxtum, sem telst varanleg og er talin hafa mikil áhrif, skal taka tillit til slíkrar breytingar við mat á skuldabréfaeign. Það er talið nauðsynlegt að meta eignir séreignarsjóðsins á markaðsverði til að tryggja réttláta skiptingu ávöxtunar sjóðsins milli réttihafa hans. Tekjur vegna matsbreytinga þessara eigna úr kaupávöxtunarkröfu yfir í markaðskröfu nema alls kr. 16,5 millj. á árinu og eru þær sérgreindar í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris.

Eignir og skuldir sem bundnar eru vísitölu eða gengi erlendra gjaldmiðla eru færðar upp miðað við verðlag eða gengi í árslok. Aðrar kröfur í ársreikningi séreignarsjóðs er krafa á samtryggingarsjóð vegna uppgjors á iðgjaldatekjum.

Samtryggingarsjóðurinn reiknaði séreignarsjóðnum kostnaðarhlutdeild vegna rekstrarumsýslu á árinu sem nam 1% af meðalstöðu hreinnar eignar séreignarsjóðsins á árinu 2004.

Aðrar reikningsskilaaðferðir sem snerta einstök efnisatriði ársreikningsins eru tilgreindar í skýringum hér á eftir.

Skýringar

Vaxtatekjur og gengismunur

3. Vaxtatekjur og gengismunur greinast þannig:	2004	2003
Vaxtatekjur, verðbætur og gengismunur af skuldabréfaeign	73.034.195	45.506.299
Gengismunur hlutdeildarskírteina	(2.979.827)	5.362.942
Dráttarvextir af iðgjöldum	2.407.454	1.642.521
Vaxtatekjur og verðbætur af bankainnistæðum og skammtímakröfum.....	1.305.827	477.993
	<u>73.767.650</u>	<u>52.989.755</u>

Verðbréf með breytilegum tekjum

4. Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:	Framtíðarsýn 1	Framtíðarsýn 2	Samtals
Eignarhlutar í innlendum hlutafélögum	48.527.805	56.615.115	105.142.920
Hlutdeildarskírteini í erlendum verðbréfasjóðum	30.663.523	74.119.381	104.782.904
	<u>79.191.328</u>	<u>130.734.496</u>	<u>209.925.824</u>

5. Eignarhlutar í innlendum félögum greinast þannig:	Nafnverð	Nafnverð	Bókfært verð
	Framt.sýn 1	Framt.sýn 2	samtals
Skráð félög:			
KB banki hf.	32.968	43.746	33.907.588
Íslandsbanki hf.	699.863	741.738	16.145.931
Actavis hf.	163.985	195.830	13.924.841
Landsbanki Íslands hf.....	440.000	415.000	10.345.500
Bakkavör Group hf.....	145.000	168.000	7.605.900
Burðarás hf.	200.000	200.000	4.800.000
Samherji hf.....	151.275	205.856	3.964.154
Straumur Fjárfestingabanki hf.	168.288	204.928	3.564.213
Medcare Flaga hf.	271.250	271.250	3.309.250
Kögun hf.	21.847	22.661	2.069.622
Grandi hf.	101.800	124.700	1.755.375
Marel hf.....	18.000	15.664	1.656.269
Jarðboranir hf.	26.000	25.000	1.030.200
Össur hf.....	4.800	6.700	879.750
Fjárfestingafélagið Atorka hf.	0	31.509	184.328
			<u>105.142.920</u>

Eignarhlutdeild safna í einstökum innlendum félögum er óveruleg.

Skýringar

6. Hlutdeildarskírteini greinast þannig:

	Framtíðar- sýn 1	Framtíðar- sýn 2	Bókfært verð samtals
Erlendir verðbréfasjóðir með hlutabréfum:			
Global Stock Index Fund	24.247.241	73.234.184	97.481.425
Alliance Global Growth Trends	6.416.281	885.197	7.301.478
	<u>30.663.523</u>	<u>74.119.381</u>	<u>104.782.904</u>
Hlutdeildarskírteini alls			<u>104.782.904</u>

Verðbréf með föstum tekjum

7. Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

	Framtíðar- sýn 1	Framtíðar- sýn 2	Bókfært verð samtals
Skuldabréf með ríkisábyrgð			
Íbúðabréf	86.761.690	298.921.569	385.683.260
Húsbréf	28.990.153	76.323.216	105.313.370
Húsnæðisbréf	3.802.137	12.040.099	15.842.236
Spariskírteini ríkissjóðs	15.803.277	583.147	16.386.424
Fjárfestingalánasjóðir með ábyrgð ríkisins	5.553.552	11.107.104	16.660.655
Önnur skuldabréf með ríkisábyrgð	1.036.344	19.690.529	20.726.873
	<u>141.947.153</u>	<u>418.665.664</u>	<u>560.612.817</u>
Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga	10.183.522	23.799.942	33.983.464
Skuldabréf lánastofnana	22.377.486	33.016.492	55.393.978
Skuldabréf fyrirtækja	25.648.568	109.274.837	134.923.405
Verðbréf með föstum tekjum alls	<u>200.156.729</u>	<u>584.756.934</u>	<u>784.913.663</u>

Skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum

8. Fjárfestingar séreignarsjóðs skiptast þannig:

	Í íslenskum krónum	Í erlendum gjaldmiðlum	Samtals
Verðbréf með breytilegum tekjum	105.142.920	104.782.904	209.925.824
Verðbréf með föstum tekjum	784.913.663		784.913.663
	<u>890.056.583</u>	<u>104.782.904</u>	<u>994.839.487</u>
Hlutfallsleg skipting	89%	11%	100%

Skýringar

Kennitölur séreignarsjóðs Framsýnar

9. Yfirlit um kennitölur sjóðsins

	2004	2003	2002	2001	2000
Hrein raunávöxtun alls.....	12,07%	20,85%	7,29%	1,55%	5,72%
Hrein raunáv. Framtíðarsýn 1.....	14,28%	23,88%	7,12%		
Hrein raunáv. Framtíðarsýn 2.....	11,14%	19,13%	7,48%		
Hrein nafnávöxtun alls.....	16,45%	24,14%			
Hrein nafnáv. Framtíðarsýn 1.....	18,75%	27,25%			
Hrein nafnáv. Framtíðarsýn 2.....	15,49%	22,37%			
Meðaltal hreinnar raunávöxtunar sl. 5 ár.....	9,30%	8,62%	4,83%	3,61%	
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga:					
Skráð verðbr. með breytli. tekjum	21,1%	25,9%	26,5%	29,0%	28,0%
Skráð verðbr. með föstum tekjum	78,9%	74,1%	73,5%	71,0%	72,0%
Hlutfallsleg skipting annarra fjárfestinga eftir gjaldmiðlum:					
Eignir í íslenskum krónum	89,5%	91,3%	94,1%	91,0%	
Eignir í erlendum gjaldmiðlum	10,5%	8,7%	5,9%	9,0%	
Fjöldi réttthafa.....	33.581	26.303	16.988	748	445
þar af í Framtíðarsýn 1	926	805	611		
þar af í Framtíðarsýn 2	32.655	25.498	16.377		
Fjöldi lífeyrisþega.....	113	28	7	4	
þar af í Framtíðarsýn 1	5	5	3		
þar af í Framtíðarsýn 2	108	23	4		

**Samstæðuyfirlit
Lífeyrissjóðsins
Framsýnar**

Ársreikningur 2004

Deildaskipt yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris 2004

	Samtryggingar- sjóður	Séreignar- sjóður	Samtals 2004	Samtals 2003
Iðgjöld				
Iðgjöld sjóðfélaga	1.408.260.535	66.051.356	1.474.311.891	1.276.505.379
Iðgjöld launagreiðenda	2.112.390.802	228.453.411	2.340.844.213	2.057.320.045
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	(41.072.630)	(4.240.170)	(45.312.800)	(41.802.355)
	<u>3.479.578.707</u>	<u>290.264.596</u>	<u>3.769.843.304</u>	<u>3.292.023.069</u>
Lífeyrir				
Lífeyrir	2.284.585.505	8.821.795	2.293.407.300	2.127.510.373
Umsjónarnefnd eftirlauna	(34.385.417)	0	(34.385.417)	(41.483.948)
Annar beinn kostn. vegna örorku	12.631.781	0	12.631.781	10.595.246
	<u>2.262.831.869</u>	<u>8.821.795</u>	<u>2.271.653.664</u>	<u>2.096.621.671</u>
Fjárfestingartekjur				
Tekjur frá hlutdeildarfélögum	1.617.727	0	1.617.727	4.716.661
Tekjur af eignarhlutum	6.653.081.344	46.729.831	6.699.811.175	4.738.538.554
Vaxtatekjur og gengismunur	5.121.040.467	73.821.311	5.194.861.779	4.693.150.639
Tekjur vegna matsbr. á fjárfestingum	0	16.484.133	16.484.133	8.440.211
Hagnaður af sölu fjárfestinga	3.112.752	0	3.112.752	0
Breytingar á niðurfærslu eigna	(40.000.000)	0	(40.000.000)	(40.000.000)
	<u>11.738.852.291</u>	<u>137.035.275</u>	<u>11.875.887.566</u>	<u>9.404.846.065</u>
Fjárfestingargjöld				
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	46.514.275	0	46.514.275	44.752.780
Vaxtagjöld	0	0	0	1.812.098
Önnur fjárfestingargjöld	21.626.826	172.942	21.799.768	5.711.439
	<u>68.141.101</u>	<u>172.942</u>	<u>68.314.043</u>	<u>52.276.317</u>
Rekstrarkostnaður				
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður	120.324.918	7.750.222	128.075.140	120.866.333
	<u>120.324.918</u>	<u>7.750.222</u>	<u>128.075.140</u>	<u>120.866.333</u>
Aðrar tekjur	<u>25.977.701</u>	<u>0</u>	<u>25.977.701</u>	<u>22.262.472</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu	12.793.110.811	410.554.912	13.203.665.724	10.449.367.285
Hrein eign frá fyrra ári	<u>63.478.679.049</u>	<u>644.053.673</u>	<u>64.122.732.722</u>	<u>53.673.365.436</u>
Hrein eign í árslok til gr. lífeyris	<u>76.271.789.860</u>	<u>1.054.608.586</u>	<u>77.326.398.445</u>	<u>64.122.732.722</u>

Deildaskiptur efnahagsreikningur 31. desember 2004

	Samtryggingar- sjóður 31.12.2004	Séreignar- sjóður 31.12.2004	Samtals 31.12.2004	Samtals 31.12.2003
Eignir				
Fjárfestingar				
Húseignir og lóðir	214.121.309	0	214.121.309	213.667.929
Hlutdeildarfélag	28.392.224	0	28.392.224	40.161.745
	<u>242.513.533</u>	<u>0</u>	<u>242.513.533</u>	<u>253.829.674</u>
Aðrar fjárfestingar				
Verðbréf með breytilegum tekjum	29.522.662.739	209.925.824	29.732.588.563	22.963.549.189
Verðbréf með föstum tekjum	37.569.452.473	784.913.663	38.354.366.137	30.654.058.683
Veðlán	6.865.644.377	0	6.865.644.377	8.767.775.777
Aðrar fjárfestingar	0	0	0	38.000.000
	<u>73.957.759.589</u>	<u>994.839.487</u>	<u>74.952.599.076</u>	<u>62.423.383.648</u>
Fjárfestingar	<u>74.200.273.122</u>	<u>994.839.487</u>	<u>75.195.112.609</u>	<u>62.677.213.322</u>
Kröfur				
Kröfur á launagreiðendur	500.000.000	0	500.000.000	405.000.000
Aðrar kröfur	448.267.824	0	448.267.824	218.457.133
Kröfur	<u>948.267.824</u>	<u>0</u>	<u>948.267.824</u>	<u>623.457.133</u>
Aðrar eignir				
Rekstrarfjárm. og aðrar efnisl. eignir	19.636.831	0	19.636.831	21.889.815
Sjóður og veltiinnlán	975.438.846	33.057.334	1.008.496.180	725.474.441
Aðrar eignir	243.205.639	0	243.205.639	190.410.864
Aðrar eignir	<u>1.238.281.316</u>	<u>33.057.334</u>	<u>1.271.338.650</u>	<u>937.775.120</u>
Eignir	<u>76.386.822.262</u>	<u>1.027.896.821</u>	<u>77.414.719.083</u>	<u>64.238.445.575</u>
Skuldir				
Viðskiptaskuldir				
Viðskiptareikningar sjóða	26.711.764	(26.711.764)	0	0
Aðrar skuldir	88.320.637	0	88.320.637	115.712.853
	<u>115.032.402</u>	<u>(26.711.764)</u>	<u>88.320.637</u>	<u>115.712.853</u>
Skuldir	<u>115.032.402</u>	<u>(26.711.764)</u>	<u>88.320.637</u>	<u>115.712.853</u>
Hrein eign til greiðslu lífeyris alls	<u>76.271.789.860</u>	<u>1.054.608.586</u>	<u>77.326.398.445</u>	<u>64.122.732.722</u>