

Frjálsi lífeyrissjóðurinn

Ársreikningur 2005

Frjálsi lífeyrissjóðurinn
Borgartúni 19
105 Reykjavík

Kt. 600978-0129

Frjálsi lífeyrissjóðurinn

Ársreikningur 2005

Efnisyfirlit.

Áritun endurskoðenda	2
Skýrsla stjórnar	3-4
Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris	5
Efnahagsreikningur	6
Sjóðstreymi	7
Skýringar	8-13

Áritun endurskoðenda

Til stjórnar og sjóðfélaga í Frjálsa lífeyrissjóðnum.

Við höfum endurskoðað ársreikning Frjálsa lífeyrissjóðsins fyrir árið 2005. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi og skýringar. Ársreikningurinn er lagður fram af stjórnendum lífeyrissjóðsins 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 á Íslandi en samkvæmt henni skal skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiast 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 breytingu á hreinni eign sjóðsins á árinu 2005, efnahag hans 31. desember 2005 og breytingu á handbæru fé á árinu 2005, í samræmi við lög og settar reikningsskilareglur.

Reykjavík, 16. febrúar 2006

Deloitte hf.

Knútur Þórhallsson
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

Frjálsi lífeyrissjóðurinn var stofnaður árið 1978 og starfar samkvæmt leyfi frá Fjármálaráðuneytinu samkvæmt 52. gr. laga nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Sjóðurinn starfaði eingöngu sem séreignarsjóður til 1. júlí 1999 þegar sjóðurinn stofnaði tryggingadeild.

Sjóðfélagar, ávöxtun og eignir

Í lok árs 2005 voru sjóðfélagar 32.961 en heildarfjöldi sjóðfélaga sem greiddi iðgjöld í sjóðinn á árinu var 15.323 og nam hrein eign sjóðsins 44.837 milljónum króna. Sjóðfélögum hefur frá ársbyrjun 2002 boðist að velja milli þriggja fjárfestingarleiða séreignardeildar sem eru með mismunandi fjárfestingarstefnu, áhættu og ávöxtun. Yfirlit um helstu þætti einstakra leiða er sem hér segir:

	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Tryggingadeild
Nafnávöxtun	15,6%	8,1%	8,9%	16,2%
Raunávöxtun	11,0%	3,8%	4,6%	11,5%
Raunávöxtun m.v.kaupkröfu skuldabréfa				13,6%
Hrein eign í millj.kr.	31.154	2.386	4.185	7.112
Fjöldi sjóðfélaga/rétthafa	31.905	1.605	2.874	21.780
Fjöldi sem greitt hefur í sjóðinn á árinu	13.535	916	1.533	10.279
Meðalfjöldi sjóðfélaga sem greiddi í sjóðinn á árinu	8.427	603	1.057	5.948
Fjöldi lífeyrisþega	417	78	193	107
Markhópur	Yngri en 55 ára	Eldri en 55 ára	Lífeyrisþegar	Allir
Fjárfestingarstefna 2005:				
Skuldabréf	60%	85%	0%	60%
Innlend hlutabréf	10%	5%	0%	10%
Erlend hlutabréf	30%	10%	0%	30%
Innlán	0%	0%	100%	0%
Samtals	100%	100%	100%	100%

Frjálsi lífeyrissjóðurinn hlýtur eftirsótt verðlaun í árlegri samkeppni evrópskra lífeyrissjóða

Frjálsi lífeyrissjóðurinn var valinn besti evrópski lífeyrissjóðurinn í þemaflökknum *Uppbygging lífeyrissjóða* í árlegri keppni á vegum tímaritsins IPE, Investment & Pension Europe. Með sigrinum skipar Frjálsi lífeyrissjóðurinn sér á bekk með mörgum af stærstu og best regnu lífeyrissjóðum Evrópu á undanförunum árum. Verðlaun í flokknum *Uppbygging lífeyrissjóða* þykja ein eftirsóknarverðustu þemaverðlaun IPE keppinnar. Frjálsi lífeyrissjóðurinn varð hlutskarpastur í þessum flokki fyrir að sameina kosti séreignar- og sameignarsjóða, bjóða upp á valfrelsi fyrir sjóðfélaga og nota fagleg vinnubrögð við ávöxtun eigna og mótun fjárfestingarstefnu.

Breyting á fjárfestingarstefnu Frjálsa 3

Vegna breytinga á lögum um Skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða breytti stjórn sjóðsins fjárfestingarstefnu Frjálsa 3 þann 1. janúar 2006. Frjálsi 3 er ein af þremur fjárfestingarleiðum í séreignadeild sjóðsins en frá og með 1. janúar 2006 er lífeyrissjóðum óheimilt að binda meira en 25% af hreinni eign á innlánsreikningum sama banka eða sparissjóðs.

Frjálsi 3 hefur fjárfest 100% í Lífeyrisbók sem er verðtryggður innlánsreikningur hjá KB banka. Frá og með 1. janúar 2006 mun fjárfestingarstefna Frjálsa 3 vera 25% innlán og 75% skuldabréf.

Próun verðbréfamarkaða

Próun verðbréfamarkaða á árinu 2005 var í flestum tilvikum hagstæð líkt og síðustu ár. Þar bar af innlendir hlutabréfamarkaður, Úrvalsvísitala Kauphallar Íslands, með 65% hækkun sem er mesta hækkun markaðarins á einu ári og þriðja árið í röð sem hækkun markaðarins er meiri en 56%. Þau félag sem hækkuðu mest voru Landsbanki Íslands, Bakkavör og FL Group sem öll rúmlega tvöfölduðust í verði. Dagsbrún, KB banki og Straumur voru þau þrjú félag til viðbótar sem hækkuðu meira en Úrvalsvísitala Kauphallar Íslands.

Erlendir markaðir hækkuðu einnig á árinu en hækkun heimsvísitölu hlutabréfa, MSCI World, nam 11% en sú vísitala er mæld í bandarískum dollara. Líkt og síðustu ár þá hækkuðu nýmarkaðir, e. Emerging markets, mun meira en hinir þróuðu, s.s. Evrópa og Bandaríkin. Í heildina hækkaði MSCI Emerging markets um 37% en Rússland var sá markaður sem hækkaði mest innan vísitölnunnar, með 92% hækkun.

Íslenska gengisvísitalan lækkaði um 7,2% sem þýðir að gengi krónunnar hafi styrkst á móti helstu viðskiptamýntum. Íslenska krónan veiktist hins vegar um 3,2% á móti bandarískum dollara en styrktist um 10,6% á móti evru og höfðu þessar hreyfingar áhrif á ávöxtun eigna í erlendri mynt.

Miklar sveiflur urðu á innlendum skuldabréfamarkaði á árinu. Seðlabanki Íslands hækkaði stýrivexti um samtals 2,25 prósentustig á árinu. Á fyrri hluta árs höfðu stýrivaxtahækkunar lítil áhrif á skuldabréfamarkaðinn. Í lok september varð þó breyting þar á þegar auk stýrivaxtahækkunar kom Seðlabankinn með harðorð Peningamál þar sem mikið var lagt upp úr að treysta trúverðuleika Seðlabankans. Í kjölfarið fylgdu miklar hækkunir á ávöxtunarkröfu skuldabréfa sem skilaði sér í lækun á verði bréfanna. Verðtryggð ríkisskuldabréf gáfu á bilinu -0,6% til 4,1% nafnávöxtun á árinu en stuttir óverðtryggðir ríkisvixlar gáfu tæplega 9% ávöxtun.

Stjórn og framkvæmdastjóri Frjálsa lífeyrissjóðsins staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir árið 2005 með undirritun sinni.

Reykjavík, 16. febrúar 2006

Í stjórn

Ásgeir Thoroddsen,
stjórnarformaður

Ásdís Eva Hannesdóttir

Bjarnar Ingimarsson

Haflíði Kristjánsson

María Sólbergdóttir

Tryggvi Þór Herbertsson

Þórunn Pálsdóttir

Framkvæmdastjóri

Arnaldur Loftsson

Yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris fyrir árið 2005

	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Trygginga- deild	Samtals 2005	Samtals 2004
Iðgjöld						
Iðgjöld sjóðfélaga	1.076.538	75.079	123.461	450.003	1.725.081	1.502.029
Iðgjöld launagreiðenda	1.724.526	136.661	196.541	676.163	2.733.891	2.186.195
Vaxtatekjur vegna iðgjalda	49.355	760	225	0	50.340	64.784
Réttindaflutningur og endurgreiðslur	(561.407)	189.891	(44.301)	351	(415.467)	(503.536)
<i>Iðgjöld</i>	<u>2.289.012</u>	<u>402.390</u>	<u>275.926</u>	<u>1.126.516</u>	<u>4.093.844</u>	<u>3.249.472</u>
Lífeyrir						
Greiddur lífeyrir	149.061	46.021	179.110	28.788	402.980	354.029
<i>Lífeyrir</i>	<u>149.061</u>	<u>46.021</u>	<u>179.110</u>	<u>28.788</u>	<u>402.980</u>	<u>354.029</u>
Fjárfestingartekjur						
Tekjur af eignarhlutum	269.999	6.865	0	41.815	318.679	1.035.673
Vaxtatekjur og gengismunur	3.985.921	168.693	337.614	912.101	5.404.329	3.050.223
<i>Fjárfestingartekjur</i>	<u>4.255.921</u>	<u>175.558</u>	<u>337.614</u>	<u>953.916</u>	<u>5.723.008</u>	<u>4.085.896</u>
Fjárfestingargjöld						
Umsýsluþóknun	126.582	7.833	0	27.541	161.956	116.229
Önnur fjárfestingargjöld	1.782	75	0	472	2.328	1.061
<i>Fjárfestingargjöld</i>	<u>128.364</u>	<u>7.908</u>	<u>0</u>	<u>28.013</u>	<u>164.284</u>	<u>117.289</u>
Rekstrarkostnaður						
Stjórnunarkostnaður	53.527	3.594	0	13.257	70.378	56.945
<i>Rekstrarkostnaður</i>	<u>53.527</u>	<u>3.594</u>	<u>0</u>	<u>13.257</u>	<u>70.378</u>	<u>56.945</u>
Hækkun á hreinni eign á árinu	6.213.981	520.426	434.430	2.010.374	9.179.210	6.807.105
Hrein eign frá fyrra ári	24.939.593	1.865.545	3.751.006	5.101.973	35.658.118	25.820.126
Flutt frá Séreignalífeyrissjóðnum	0	0	0	0	0	3.030.887
Hrein eign til greiðslu lífeyris	<u>31.153.574</u>	<u>2.385.970</u>	<u>4.185.436</u>	<u>7.112.347</u>	<u>44.837.328</u>	<u>35.658.118</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2005

	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Trygginga- deild	Samtals 2005	Samtals 2004
EIGNIR						
Fjárfestingar						
Verðbréf með breytilegum tekjum	17.650.117	1.399.739	0	3.915.451	22.965.307	15.305.609
Verðbréf með föstum tekjum	12.132.099	899.025	0	3.017.339	16.048.463	16.269.264
Veðlán	194.094	0	0	0	194.094	80.459
Verðtryggður innlánsreikningur	0	0	4.194.339	0	4.194.339	3.753.678
	29.976.309	2.298.764	4.194.339	6.932.790	43.402.202	35.409.011
Kröfur						
Kröfur á launagreiðendur	0	0	0	0	0	2.469
Aðrar kröfur	133.057	15.583	31.854	86.042	266.536	304.135
	133.057	15.583	31.854	86.042	266.536	306.604
Aðrar eignir						
Bankainnstæður	1.290.684	95.782	0	45.681	1.432.147	241.557
	31.400.049	2.410.130	4.226.193	7.064.513	45.100.884	35.957.172
Eignir samtals						
SKULDIR						
Viðskiptaskuldir						
Skuldir við lánastofnanir	(10.066)	(771)	(6.285)	(2.266)	(19.388)	(58.243)
Aðrar skuldir	(236.409)	(23.388)	(34.473)	50.100	(244.169)	(240.812)
	(246.475)	(24.159)	(40.757)	47.834	(263.557)	(299.055)
	31.153.574	2.385.970	4.185.436	7.112.347	44.837.328	35.658.118
Hrein eign til greiðslu lífeyris						

Yfirlit um sjóðstreymi 2005

	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Trygginga- deild	Samtals 2005	Samtals 2004
Inngreiðslur						
Iðgjöld	2.289.012	402.390	275.926	1.163.052	4.130.380	3.193.434
Fjárfestingartekjur	59.404	5.990	337.614	53.894	456.902	490.624
Afborganir verðbréfa	1.091.248	57.207	0	168.618	1.317.073	1.128.010
Seld verðbréf með breytilegum tekjum	8.428.115	538.146	0	1.493.730	10.459.991	9.952.085
Seld verðbréf með föstum tekjum	4.571.483	240.106	0	671.430	5.483.019	6.055.478
	16.439.263	1.243.838	613.540	3.550.725	21.847.366	20.819.630
Útgreiðslur						
Lífeyrir	149.061	46.021	179.110	28.788	402.980	354.029
Fjárfestingargjöld	128.364	7.908	0	28.013	164.284	117.290
Rekstrarkostnaður	53.527	3.594	0	13.257	70.378	56.945
Skammtímalíðir, breyting	(69.049)	(4.542)	(5.549)	115.656	36.517	5.429
	261.902	52.981	173.561	185.714	674.159	533.693
Ráðstöfunar fé til kaupa á verðbréfum og annarri fjárfestingu	16.177.360	1.190.857	439.979	3.365.010	21.173.207	20.285.937
Kaup á verðbréfum og önnur fjárfesting						
Kaup á verðbréfum með breytilegum tekjum	10.793.804	926.690	0	2.209.452	13.929.946	10.160.472
Kaup á verðbréfum með föstum tekjum	4.173.610	176.757	0	1.138.161	5.488.528	9.757.810
Veðlán, breyting	124.165	0	0	0	124.165	51.062
Innlán, breyting	0	0	439.979	0	439.979	870.689
	15.091.579	1.103.447	439.979	3.347.613	19.982.618	20.840.034
Hækkun á handbæru fé á árinu	1.085.781	87.410	0	17.398	1.190.589	(554.096)
Handbært fé í ársbyrjun	204.902	8.373	0	28.282	241.557	451.246
Handbært fé í lok ársins	1.290.683	95.783	0	45.680	1.432.146	241.558

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

1. Ársreikningurinn er gerður í samræmi við reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga lífeyrissjóða. Í öllum meginatriðum er beitt sömu reikningsskilaaðferðum og við gerð ársreiknings 2004.
2. Eignir og skuldir sem bundnar eru vísitölu eða gengi erlendra gjaldmiðla eru færðar upp miðað við verðlag eða gengi í lok ársins.
3. 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 tiltekna vaxtaviðmiðun. Til veðlána teljast skuldabréfalán með veði í fasteignum og laufé.

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

Verðbréf með föstum tekjum eru færð til eignar miðað við markaðsverð í árslok. Hlutdeildarskírteini og verðbréf með breytilegum tekjum eru eignfærð á markaðsverði í árslok.

Sjóðurinn hefur gert framvirka gjaldmiðlasamninga og er tilgangur þeirra að draga úr gengisáhættu sjóðsins. Samningarnir eru bókfærðir á markaðsverði. Höfuðstóll samninganna er ekki færður í efnahag, en afkoma þeirra er færð í yfirlit um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris og efnahagsreikning.

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

Iðgjöld

5. Sjóðfélagar greiða iðgjöld inn á sameiginlegan iðgjaldareikning Frjálsa lífeyrissjóðsins óháð því í hvaða deild þeir greiða. Þegar skilagreinar hafa borist sjóðnum eru fjárhæðir millifærðar af þessum iðgjaldareikningum inn á réttar deildir. Í lok árs 2005 er staðan á iðgjaldareikningi sjóðsins 73,6 milljónir króna.

Í ársreikningi sjóðsins eru framangreind iðgjöld færð til eignar og skuldar en ekki færð meðal iðgjalda í yfirliti um breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, þar sem sjóðfélagar öðlast að öllu jöfnu ekki réttindi fyrir en við bókun skilagreina. Undantekning á þessu er þó sú að iðgjöld vegna tryggingadeildar eru áætluð og færð sem iðgjöld þar sem ógreidd iðgjöld skapa að jafnaði réttindi hjá sjóðfélögum, sem eru launþegar, frá eindaga samanber 2. mgr. 13. gr. laga nr. 129/1997. Áætlun þessi í lok árs 2005 er 19,5 milljónir króna en var í lok árs 2004 56,0 milljónir króna.

Lífeyrir

6. Greiddur lífeyrir nam 354 milljónum króna og sundurliðast þannig:

	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Trygginga- deild	Alls sjóður
Ellilífeyrir	113.138	45.498	163.410	781	322.827
Barnalífeyrir	11.225	200	586	3.521	15.532
Makalífeyrir	8.247	275	8.812	1.467	18.801
Örorkulífeyrir	5.834	0	775	21.872	28.481
Annar lífeyrir	10.617	48	5.527	1.147	17.339
	149.061	46.021	179.110	28.788	402.980

Skýringar

Vaxtatekjur og gengismunur

7. Vaxtatekjur og gengismunur sundurliðast þannig:

	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Trygginga- deild	Alls sjóður
Af skuldabréfum og hlutdeildarskírteinum ..	3.958.729	165.242	0	905.475	5.029.445
Af bankainnstæðum	27.193	3.451	337.614	6.626	374.884
	<u>3.985.921</u>	<u>168.693</u>	<u>337.614</u>	<u>912.101</u>	<u>5.404.329</u>

Fjárfestingar

8. Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Trygginga- deild	Alls sjóður
Skráð innlend hlutabréf:				
Kaupþing banki hf	613.313	21.753	112.674	747.740
Landsbanki Íslands hf	58.354	0	0	58.354
Straumur Fjárfestingabanki hf.	49.426	0	0	49.426
Actavis Group hf	4.651	0	0	4.651
	<u>725.744</u>	<u>21.753</u>	<u>112.674</u>	<u>860.170</u>
Óskráð innlend hlutabréf	3.143	0	337	3.480
	<u>728.887</u>	<u>21.753</u>	<u>113.010</u>	<u>863.650</u>
Skráð erlend hlutabréf:				
Artemis Holding USD Class	472.539	0	12.614	485.153
Ishares MSCI Emerging Markets Index Fund	93.330	2.946	21.837	118.113
Uppspretta Icelandic Cap. Ven	30.396	1.583	3.165	35.144
Decode Genetics Inc	4.030	132	0	4.162
ALPHA I Vent. Cap. Fund Institut	3.127	0	269	3.396
	<u>603.422</u>	<u>4.660</u>	<u>37.885</u>	<u>645.967</u>
Óskráð erlend hlutabréf:				
GIR Capital Management	117.055	0	0	117.055
Health Holding S.A	29.027	0	3.837	32.864
	<u>146.082</u>	<u>0</u>	<u>3.837</u>	<u>149.919</u>
Hlutdeildarskírteini:				
Innlendir verðbréfasjóðir:	6.396.989	1.128.625	1.673.429	9.199.043
Erlendir verðbréfasjóðir:	9.722.892	242.913	2.078.350	12.044.155
Önnur bréf:	51.846	1.788	8.938	62.572
Bókfært verð samtals	<u>17.650.117</u>	<u>1.399.739</u>	<u>3.915.451</u>	<u>22.965.306</u>

Hlutabréfaeign sjóðsins í einstökum félögum endurspeglar ekki rétta skiptingu fjárfestinga milli einstakra hlutabréfa þar sem hluti fjárfestinga í hlutabréfum er í gegnum verðbréfasjóði.

9. Verðbréf með föstum tekjum eru bókfærð á 16.048,5 milljónir króna og greinast þannig:

	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Trygginga- deild	Alls sjóður
Skuldabréf með ríkisábyrgð	8.776.067	745.205	2.531.172	12.052.444
Skuldabréf með ábyrgð fjármálastofnana	464.281	93.489	208.001	765.771
Skuldabréf með ábyrgð sveitafélaga	337.508	0	18.448	355.957
Önnur skuldabréf	2.554.243	60.331	259.718	2.874.292
	<u>12.132.099</u>	<u>899.025</u>	<u>3.017.339</u>	<u>16.048.463</u>

Skýringar

Verðbréf með föstum tekjum eru bókfærð á áætluðu markaðsverði. Áætlað markaðsverð og verð samkvæmt upphaflegri kaupkröfu sundurliðast með eftirfarandi hætti:

	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Trygginga- deild	Alls sjóður
Skuldabréf miðað við upphaflega kaupkröfu	11.439.534	862.282	2.881.979	15.183.796
Skuldabréf samkvæmt ársreikningi	12.132.099	899.025	3.017.339	16.048.463
Mismunur	-692.564	-36.743	-135.360	-864.667

10. Veitt lán gegn veði í fasteignum skiptist þannig:

	Frjálsi 1
Sjóðfélagar	165.507
Aðrir aðilar	28.587
	<u>194.094</u>

11. Sjóðurinn hefur keypt íslenskar krónur framvirkt á móti vísitölu íslensku krónunnar og erlendum gjaldeyri í þeim tilgangi að minnka gjaldeyrisáhættu vegna erlendra eigna. Samningarnir skiptast þannig á deildir:

	Upphæð samninga	Staða
Frjálsi 1	4.750.064	81.638
Frjálsi 2	111.634	1.978
Tryggingadeild	1.032.619	17.860
Samtals	<u>5.894.316</u>	<u>101.476</u>

Önnur mál

12. Þóknun til Rekstrarfélags Kaupþings banka hf. fyrir umsjón og starfsrækslu sjóðsins nam 209,7 milljónum króna. Þóknun er í samræmi við rekstrarsamning við Kaupþing banka hf. Þóknun til Arion nam á árinu 6,2 milljónum króna. Aðrar þóknar namu 3,1 milljón króna.

13. Greidd stjórnarlaun á árinu 2005 sundurliðast með eftirfarandi hætti:

Ásgeir Thoroddsen	1.650
Ásdís Eva Hannesdóttir	825
Bjarnar S. Ingimarsson	825
Einar Róbert Árnason	825
Tryggvi Þór Herbertsson	825
María Sólbergdóttir	675
Þórunn Pálsdóttir	675
	<u>6.300</u>

14. Þóknar til endurskoðenda á árinu 2005 sundurliðast með eftirfarandi hætti (með vsk.):

Endurskoðun ársreiknings	1.056
Könnun árshlutareiknings	368
Önnur endurskoðunartengd þjónusta	551
	<u>1.974</u>

Skýringar

15. Breytingar á innstæðum sjóðfélaga greinast þannig á árinu:

	Frjálsi 1	Frjálsi 2	Frjálsi 3	Trygginga- deild	Alls sjóður
Iðgjöld	2.289.012	402.390	275.926	1.126.516	4.093.844
Greiddur lífeyrir	(149.061)	(46.021)	(179.110)	(28.788)	(402.980)
Vextir og kostnaður	4.074.030	164.056	337.614	912.646	5.488.346
	6.213.981	520.426	434.430	2.010.374	9.179.210

16. Samkvæmt tryggingafræðilegum útreikningi nemur áfallin lífeyrisskuldbinding tryggingadeildar sjóðsins 5.884.900 þús. kr. í árslok 2005 miðað við 3,5% ársvexti og að teknu tilliti til áætlaðs kostnaðar við rekstur sjóðsins. Endurmetin hrein eign deildarinnar í árslok 2005 er 7.297.600 þús. kr. eða 1.412.700 þús. kr. hærri. Lífeyrisskuldbinding samtryggingardeildar sjóðsins í árslok 2005 greinist þannig í þús. kr.:

	Áfallin skuldbinding	Framtíðar- skuldbinding	Heildar- skuldbinding
Eignir			
Hrein eign til greiðslu lífeyris	7.112.300	0	7.112.300
Endurmat verðbréfa miðað við 3,5% vexti	185.300	0	185.300
Núvirði framtíðariðgjalda	0	16.925.100	16.925.100
<i>Eignir alls</i>	7.297.600	16.925.100	24.222.700
Skuldbindingar			
Ellilífeyrir	3.131.000	9.103.400	12.234.400
Örorkulífeyrir	2.186.500	5.658.800	7.845.300
Makalífeyrir	506.500	1.422.800	1.929.300
Barnalífeyrir	19.400	258.300	277.700
Rekstrarkostnaður	41.500	236.900	278.400
<i>Skuldbindingar alls</i>	5.884.900	16.680.200	22.565.100
Eignir umfram skuldbindingar	1.412.700	244.900	1.657.600
Í hlutfalli af skuldbindingum	24,0%	1,5%	7,3%

Skýringar

Kennitölur

17. Kennitölurnar hér á eftir eru reiknaðar út samkvæmt reglum Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga lífeyrissjóða.

Frjálsi lífeyrissjóðurinn í heild	2005	2004	2003	2002	2001
Meðalfjöldi sjóðfélaga	9.830	9.262	8.577	6.805	4.208
Heildarfjöldi sjóðfélaga	32.961	30.210	25.868	25.018	11.490
Fjöldi lífeyrisþega	795	744	726	491	197
Meðalfjöldi lífeyrisþega	326	278	236	202	
Hlutfallsleg skipting lífeyris:					
- ellilífeyrir	80,1%	74,3%	80,7%	83,3%	82,0%
- barnalífeyrir	3,9%	6,1%	3,3%	4,5%	1,8%
- makalífeyrir	4,7%	11,5%	3,6%	8,7%	11,7%
- örorkulífeyrir	7,1%	5,5%	9,1%	2,6%	3,7%
- annar lífeyrir	4,3%	2,6%	3,3%	0,9%	0,8%
Frjálsi 1					
Hrein raunávöxtun m.v. innborguð iðgjöld..	11,0%	9,5%	16,0%	-9,6%	-3,0%
Hrein raunáv. m.v. kaupkröfu skuldabr.....	11,9%				
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
- skráð verðbréf með breyttil. tekjum	58,4%	40,9%	49,6%	43,4%	46,5%
- skráð verðbréf með föstum tekjum	38,6%	49,5%	36,4%	47,6%	46,0%
- óskráð verðbréf með breyttil. tekjum	0,5%	7,4%	1,3%	0,7%	0,4%
- óskráð verðbréf með föstum tekjum	1,9%	2,0%	11,6%	7,0%	4,4%
- veðlán	0,6%	0,3%	1,1%	1,3%	2,7%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum án gjaldeyrisvarna:					
- eignir í íslenskum krónum	65,1%	64,9%	63,6%	67,0%	69,3%
- eignir í erlendum gjaldmiðlum	34,9%	35,1%	36,4%	33,0%	30,7%
Frjálsi 2					
Hrein raunávöxtun m.v. innborguð iðgjöld..	3,8%	10,3%	12,7%	1,8%	-1,1%
Hrein raunáv. m.v. kaupkröfu skuldabr.....	5,4%				
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
- skráð verðbréf með breyttil. tekjum	60,9%	41,0%	32,4%	100,0%	100,0%
- skráð verðbréf með föstum tekjum	38,5%	51,9%	66,7%	-	-
- óskráð verðbréf með breyttil. tekjum.....	0,0%	6,1%	0,9%	-	-
- óskráð verðbréf með föstum tekjum	0,6%	0,9%	-	-	-
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum án gjaldeyrisvarna:					
- eignir í íslenskum krónum	88,7%	89,0%	88,7%	89,6%	91,6%
- eignir í erlendum gjaldmiðlum	11,3%	11,0%	11,3%	10,4%	8,4%
Frjálsi 3					
Hrein raunávöxtun m.v. innborguð iðgjöld..	4,6%	6,1%	6,4%	6,6%	6,6%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
- banki	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%

Skýringar

	2005	2004	2003	2002	2001
Tryggingadeild					
Hrein raunávöxtun skv. formúlu FME	11,5%	9,3%	15,9%	-9,2%	-14,0%
Hrein raunáv. m.v. kaupkröfu skuldabr.....	13,6%				
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga:					
- skráð verðbréf með breytíl. tekjum	56,4%	43,0%	49,6%	77,5%	39,8%
- skráð verðbréf með föstum tekjum	42,0%	47,6%	40,5%	15,8%	48,4%
- óskráð verðbréf með breytíl. tekjum.....	0,1%	6,4%	1,0%	0,4%	0,3%
- óskráð verðbréf með föstum tekjum	1,5%	3,1%	8,9%	6,3%	11,5%
Hlutfallsleg skipting fjárfestinga eftir gjaldmiðlum án gjaldeyrisvarna:					
- eignir í íslenskum krónum	68,1%	67,3%	66,4%	69,1%	77,4%
- eignir í erlendum gjaldmiðlum	31,9%	32,7%	33,6%	30,9%	22,6%

Skilgreiningar

Hrein raunávöxtun m.v. innborguð iðgjöld.. Hjá lífeyrissjóðum sem reikna daglegt gengi eigna er raunávöxtun reiknuð samkvæmt eftirfarandi formúlu:

$$r = \frac{(1+i)}{(1+j)} - 1$$

þar sem r táknar hreina raunávöxtun; i táknar breytingu á gengi sjóðsins á árinu og j táknar hækkun vísitölu á árinu.

Hrein raunávöxtun tryggingadeildar Raunávöxtun eigna reiknast samkvæmt eftirfarandi formúlu:

$$r = \frac{(1+i)}{(1+j)} - 1$$

þar sem r táknar raunávöxtun, i táknar ávöxtun eigna (sbr. formúlu hér að neðan) og j táknar hækkun á vísitölu á árinu. Formúla fyrir ávöxtun eigna (i) er eftirfarandi:

$$i = \frac{2(F-K)}{(A+B-(F-K))}$$

Þar sem F táknar fjárfestingartekjur nettó, þ.e. fjárfestingartekjur að frádrögnum fjárfestingargjöldum. K táknar rekstrarkostnað og önnur gjöld að frádrögnum öðrum tekjum. A táknar hreina eign til greiðslu lífeyris í ársbyrjun. B táknar hreina eign til greiðslu lífeyris í árslok.

Fjöldi sjóðfélaga Meðaltal fjölda sjóðfélaga sem greiddi iðgjald á árinu.

Heildarfjöldi sjóðfélaga Heildarfjöldi sjóðfélaga hjá sjóðnum í lok árs.