



| Ársreikningur 2017



# Skýrsla stjórnar

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga lífeyrissjóða. Sjóðurinn metur öll markaðsverðbréf á gangverði en veðskuldabréf eru metin á nafnverði að viðbættum áföllnum vöxtum og verðbótum að frádreginni virðisrýrnun.

## Eignir og fjöldi sjóðfélaga

Í árslok 2017 nam hrein eign til greiðslu lífeyris 209 milljörðum króna og stækkaði sjóðurinn um 24 milljarða eða um 13% á árinu. Sjóðfélagar í árslok voru 44.274 og fjölgaði þeim um 3,8% milli ára. Hrein eign til greiðslu lífeyris í séreignarsjóði voru 109 milljarðar og í samtryggingarsjóði 100 milljarðar.

## Iðgjöld

Greidd iðgjöld til sjóðsins árið 2017 voru samtals 12,6 milljarðar sem er 14% hækkun frá árinu áður. Iðgjöldin skiptust þannig að lágmarksiðgjöld voru 8,7 milljarðar og viðbótariðgjöld 3,9 milljarðar. Á árinu greiddu 7.428 sjóðfélagar að meðaltali til samtryggingarsjóðs á móti 7.042 árið áður sem er 5,5% fjölgun milli ára. Iðgjöld í samtryggingarsjóð námu alls 5,2 milljörðum sem er 10,9% hækkun milli ára. Á árinu greiddu 6.311 sjóðfélagar að meðaltali viðbótarsparnað til séreignarsjóðs á móti 6.256 árið áður sem er 0,8% hækkun milli ára. Iðgjöld í séreignarsjóð voru 7,4 milljarðar sem er 16,4% hækkun frá árinu áður.

## Lífeyrir

Lífeyrisgreiðslur samtryggingarsjóðs voru alls 1,8 milljarðar árið 2017 sem er 14,8% hækkun frá árinu áður. Heildarfjöldi lífeyrisþega var 1.687.

Lífeyrisgreiðslur séreignarsjóðs námu alls 3 milljörðum sem er 7,5% hækkun frá árinu áður. Á árinu var greiddur 1,1 milljarður inn á húsnæðislán vegna 2.932 sjóðfélaga og 36 milljónir vegna kaupa á fyrstu íbúð fyrir 74 sjóðfélaga samkvæmt úrræði ríkisstjórnarinnar sem heimilar sjóðfélögum að greiða inn á höfuðstól húsnæðislána á tímabilinu 1. júlí 2014 til 30. júní 2019.

## Sjóðfélagalán

Sjóðurinn lánaði sjóðfélögum 10,8 milljarða króna með veði í fasteignum en árið 2016 voru veitt lán fyrir 6,9 milljarða. Á árinu jukust uppgreiðslur á eldri lánum en heildarfjárhæð uppgreiddra lána var 2,2 milljarðar.

## Verðbréfaeign

Lífeyrissjóðurinn fjárfesti í verðbréfum fyrir 19,7 milljarða á árinu 2017 og eru upplýsingar um eignasamsetningu ávöxtunarleiða í ársreikningnum. Nafnávöxtun sjóðsins á árinu var 3,7% til 9,8% og raunávöxtun 1,9% til 7,9%.

## Tryggingafræðileg úttekt

Tryggingafræðileg staða batnaði um 1,6 prósentustig á árinu vegna góðrar ávöxtunar, einkum á erlendum eignum, og lágrar verðbólgu. Tryggingafræðileg úttekt samtryggingarsjóðs miðað við 31. desember 2017 sýnir að áfallnar skuldbindingar eru 2,2% hærri en núvirtar eignir og heildarskuldbindingar (áfallnar skuldbindingar að viðbættum skuldbindingum vegna framtíðariðgjalda virkra sjóðfélaga) eru 2,6% umfram heildareignir sem samanstanda af núvirtum eignum og framtíðariðgjöldum. Samkvæmt úttektinni eru heildareignir samtryggingarsjóðs 160,4 milljarðar og heildarskuldbindingar 164,7 milljarðar.

Vegna breytts kynjahlutfalls og lengingar á meðalævi á síðustu árum leggur tryggingafræðingur sjóðsins til að stjórn samþykki nýja réttindatöflu fyrir greitt iðgjald til samtryggingarsjóðs samkvæmt heimild í grein 24 í samþykktum sjóðsins. Með þessari breytingu lækka framtíðarréttindi sjóðfélaga um 2,5% til 4,9%. Stjórn sjóðsins hefur samþykkt tillöguna og tekur ný réttindatafla gildi frá og með 1. apríl 2018. Hefði ný réttindatafla verið í gildi í árslok 2017 væru heildarskuldbindingar sjóðsins 0,9% umfram heildareignir.

## Laun og fjöldi stöðugilda

Laun og launatengd gjöld starfsmanna, stjórnar og endurskoðunarnefndar námu 332,7 milljónum á árinu. Stöðugildi voru 21 í lok árs.

## Önnur mikilvæg atriði

Á árinu voru ný útlán til sjóðfélaga samtals 10,8 millj-arð ar sem er það mesta sem sjóðurinn hefur lánað á einu ári. Er þetta svipuð þróun og hjá flestum öðrum lífeyrissjóðum. Á árunum 2009 til 2013 lánuðu lífeyris-sjóðirnir alls að meðaltali tæpa 9 milljarða króna á ári til sjóðfélaga. Lánin tóku að aukast á árinu 2014 en þá voru veitt lán samtals 12 milljarðar króna. Árið 2015 lánuðu sjóðirnir 22 milljarða króna en síðustu tvö ár hefur orðið alger sprengja í útlánunum. Á árinu 2016 var fjárhæð veittra lána 89 milljarðar króna og árið 2017 lánuðu sjóðirnir samtals 139 milljarða króna. Þessi þróun endurspeglar þá breytingu sem orðið hefur á húsnæðislánamarkaði. Íbúðalánasjóður er ekki lengur stærsti lánveitandi húsnæðislána til einstaklinga, það hlutverk hefur færst til lífeyrissjóða og fjármálastofnana. Stjórn Almenna lífeyrissjóðsins hefur brugðist við þess-ari þróun með því að herða skilyrði fyrir lánum, breyta

# Skýrsla stjórnar, frh.

reglum um mat á markaðsverði fasteigna og lækka hámarksveðsetningu úr 75% af markaðsverði í 70%. Einnig var hlutfall veðskuldabréfa (sjóðfélagalána) hækkað í fjárfestingarstefnu samtryggingarsjóðs en á móti var vægi ríkisskuldabréfa og annarra skuldabréfa lækkað.

Þann 1. apríl 2017 tóku gildi lög um fasteignalán til neytenda. Markmið laganna er að tryggja neytendavernd við kynningu, ráðgjöf, veitingu og miðlun fasteignalána til neytenda. Lögin kveða með enn sérhæfðari hætti en áður um hvernig standa á að lánveitingum fasteignalána til neytenda og er meðal annars lögð rík upplýsinga- og leiðbeiningarskylda á lánveitendur. Samkvæmt lögnum er Fjármálaeftirlitinu heimilt að setja reglur um fasteignalán, s.s. um hámark veðsetningarhlutfalls fasteignalána (60–90%) og um hámark heildarfjárhæðar fasteignaláns eða greiðslubyrðar þess í hlutfalli við tekjur neytanda.

Ný lög um fjárfestingarheimildir lífeyrissjóða tóku gildi þann 1. júlí 2017. Nokkrar breytingar eru gerðar á eignaflokkum (magntakmörkun) og einnig á hámarksvægi útgefenda (mótaðilaáhætta). Allar ávöxtunarleiðir Almenna lífeyrissjóðsins voru innan þeirra marka sem tilgreind eru í lögnum. Ný reglugerð nr. 591/2017 um breytingar á reglugerð nr. 916/2009 um fjárfestingarstefnu og úttekt á ávöxtun lífeyrissjóða og vörsluaðila séreignarsparnaðar hefur tekið gildi. Í megindráttum er reglugerðin litið breytt en í henni eru meðal annars viðbætur um hvernig fjárfestingarákvarðanir eru teknar, um siðferðisleg viðmið

í fjárfestingum og fleira. Ný fjárfestingarstefna Almenna lífeyrissjóðsins sem tekur mið af breyttum lögum og reglugerð var samþykkt af stjórn í nóvember 2017.

Í júlí 2017 tók gildi reglugerð um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða nr. 590/2017 sem kveður á um framkvæmd áhættustýringar hjá lífeyrissjóðum. Vegna reglugerðarinnar samþykkti stjórn sjóðsins nýtt eftirlitskerfi með áhættu í desember 2017 sem inniheldur skipulag innra eftirlits, niðurstöður eigin áhættumats, áhættustefnu og áhættustýringarstefnu.

## Stjórnarháttayfirlýsing

Almenni lífeyrissjóðurinn starfar samkvæmt samþykktum sjóðsins, lögum nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og öðrum þeim reglum sem um lífeyrissjóði gilda. Stjórn og stjórnendur Almenna lífeyrissjóðsins hafa sett sér það markmið að hafa góða stjórnarhætti ávallt sér að leiðarljósi. Við mótun stjórnarháttar hefur stjórn sjóðsins litið til og haft til hliðsjónar leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja sem eru gefnar út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq OMX Iceland hf. og Samtökum atvinnulífsins. Stjórnarháttayfirlýsing fylgir ársreikningnum.

## Ófjárhagsleg upplýsingagjöf samkvæmt 66. gr. d í lögum um ársreikninga

Lífeyrissjóðurinn telst til eininga tengdum almannahagsmunum eins og hugtakið er skilgreint

í lögum um ársreikninga nr. 3/2006, með síðari breytingum. Í gr. 66. d í lögum um ársreikninga kemur m.a. fram að í yfirliti með skýrslu stjórnar skuli fylgja upplýsingar sem nauðsynlegar séu til að leggja mat á þróun, umfang, stöðu og áhrif félagsins í tengslum við umhverfis-, félags- og starfsmannamál. Jafnframt skal gerð grein fyrir stefnu félagsins í mannréttindamálum og hvernig félagið spornar við spillingar- og mútumálum.

Í stjórnarháttayfirlýsingu sem fylgir með ársreikningnum eru upplýsingar um grundvöll sjóðsins, hlutverk og markmið, stefnu í umhverfis-, félags- og starfsmannamálum. Í fjárfestingarstefnu sjóðsins er fjallað um samfélagslega ábyrgar fjárfestingar en á því sviði getur sjóðurinn fyrst og fremst beitt sér í umhverfismálum, félagsmálum og við innleiðingu góðra stjórnarháttar. Við mat á fjárfestingarkostum er horft til ýmissa þátta í starfsemi útgefenda sem tengjast samfélagslegri ábyrgð og umhverfismálum. Fyrirtækjum ber meðal annars að fara að lögum og reglum, virða kjarasamninga og aðra samninga um réttindi starfsfólks, móta og fylgja eftir stefnu um umhverfismál og samfélagslega ábyrgð. Almenni lífeyrissjóðurinn fylgir eftir stefnu um samfélagslega ábyrgar fjárfestingar með því að tilgreina sérstaklega á minnisblöðum, við mat á fjárfestingarkostum, hvort og hvaða stefnu útgefandi verðbréfa hefur um umhverfismál, samfélagslega ábyrgð og stjórnarhætti.



# Skýrsla stjórnar, frh.

## Staðfesting ársreikningsins

Stjórn og framkvæmdastjóri Almenna lífeyrissjóðsins staðfesta ársreikning sjóðsins fyrir árið 2017 með undirritun sinni.

Reykjavík, 28. febrúar 2018

Stjórn:

Olafur Jónsson  
Daníel R.  
Sigríður Magnúsdóttir

Shula R. Rúnild  
Astríður Jóhannsdóttir  
Sveinn H. Jónsson

Framkvæmdastjóri:

Guðrun Þórhildur

# Áritun óháðs endurskoðanda

## Til stjórnar og sjóðfélaga Almenna lífeyrissjóðsins.

### Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Almenna lífeyrissjóðsins fyrir árið 2017. Ársreikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, yfirlit yfir breytingu á hreinni eign til greiðslu lífeyris, efnahagsreikning þann 31. desember 2017, yfirlit um sjóðstreymi, yfirlit um tryggingafræðilega stöðu samtryggingarsjóðs, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á árinu 2017, efnahag hans 31. desember 2017 og breytingu á handbæru fé á árinu 2017, í samræmi við lög og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða.

### Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda. Við erum óháð Almenna lífeyrissjóðnum í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur (IESBA Code) og viðeigandi settar siðareglur á Íslandi og höfum uppfyllt önnur ákvæði þeirra. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

### Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri sjóðsins eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög og reglur um ársreikninga lífeyrissjóða. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg fyrir því

innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins ber stjórn og framkvæmdastjóra að meta rekstrarhæfi sjóðsins og eftir því sem við á, skýra frá þeim atriðum sem varða rekstrarhæfið og notkun forsendunnar um áframhaldandi rekstrarhæfi, nema ætlunin sé að leysa upp sjóðinn eða hætta starfsemi hans, eða ef enginn annar raunhæfur valkostur er í stöðunni.

Stjórn og endurskoðunarnefnd skulu hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

### Ábyrgð endurskoðenda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar. Nægjanleg vissa er mikil vissa, en ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær, einar og sér eða samanlagðar, gætu haft áhrif á fjárhagaslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins.

Við endurskoðun í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggjum við á faglegri dómgreind og beitum ávallt faglegri tortryggni. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

– Við greinum og metum hættur á verulegum skekkjum í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnuð og framkvæmum

endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.

- Við öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits sjóðsins.
- Við metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Við ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun okkar. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi sjóðsins.
- Við metum í heild sinni hvort framsetning og uppbygging ársreikningsins, þ.m.t. innihald og skýringar, gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum.

## Áritun óháðs endurskoðanda, frh.

Við upplýsum stjórn og endurskoðunarnefnd meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem koma upp í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á

innra eftirliti sem fram koma við endurskoðunina, eftir því sem við á.

Við höfum einnig lýst því yfir við stjórn og endurskoðunarnefnd að við höfum uppfyllt skyldur síðareglna um

óhæði og upplýsum um öll tengsl eða önnur atriði sem raunhæft er að ætla að gætu mögulega haft áhrif á óhæði okkar og eftir því sem við á, til hvaða varúðarráðstafana við höfum gripið til að tryggja óhæði okkar.

Reykjavík, 28. febrúar 2018



Árni Snæbjörnsson  
löggiltur endurskoðandi

Ernst & Young ehf.  
Borgartúni 30  
105 Reykjavík

# Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2017

|                                                      | Skýr. | 2017        | 2016         |
|------------------------------------------------------|-------|-------------|--------------|
| <b>Iðgjöld:</b>                                      |       |             |              |
| Iðgjöld sjóðfélaga                                   |       | 4.625.599   | 4.232.093    |
| Iðgjöld launagreiðenda                               |       | 8.022.339   | 7.038.642    |
| Réttindaflutningur og endurgreiðslur                 |       | 13.606      | ( 168.646)   |
|                                                      |       | 12.661.543  | 11.102.089   |
| Sérstök aukaframlög                                  |       | 40.524      | 37.192       |
|                                                      | 6,13  | 12.702.067  | 11.139.281   |
| <b>Lífeyrir:</b>                                     |       |             |              |
| Heildarfjárhæð lífeyris                              |       | 4.711.512   | 4.277.828    |
| Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs                 |       | 62.942      | 60.664       |
| Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris                 |       | 2.222       | 2.265        |
|                                                      | 7,14  | 4.776.675   | 4.340.757    |
| <b>Hreinar fjárfestingartekjur:</b>                  |       |             |              |
| Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum   | 8,15  | 6.816.651   | ( 1.368.084) |
| Hreinar tekjur af skuldabréfum                       | 8,17  | 8.718.786   | 4.690.918    |
| Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum                |       | 929.775     | 965.756      |
| Vaxtatekjur af handbæru fé                           |       | 221.076     | 169.972      |
| Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum             |       | 26.199      | 25.341       |
| Fjárfestingargjöld                                   | 18    | ( 32.386)   | ( 29.765)    |
|                                                      |       | 16.680.099  | 4.454.138    |
| <b>Rekstrarkostnaður:</b>                            |       |             |              |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður                   | 19–23 | 563.312     | 502.249      |
| Aðrar tekjur                                         |       | 2.604       | 6.927        |
| <b>Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris</b> |       | 24.044.784  | 10.757.340   |
| Hrein eign frá fyrra ári                             |       | 184.908.421 | 174.151.082  |
| <b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok</b>     |       | 208.953.205 | 184.908.421  |

# Efnahagsreikningur 31. desember 2017

|                                                  | Skýr. | 2017        | 2016        |
|--------------------------------------------------|-------|-------------|-------------|
| <b>Fjárfestingar:</b>                            |       |             |             |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum                 | 24–27 | 72.922.205  | 60.956.504  |
| Skuldabréf                                       | 28–30 | 101.110.517 | 93.080.852  |
| Bundnar bankainnstæður                           |       | 24.611.892  | 23.052.118  |
| Aðrar fjárfestingar                              | 31    | 2.760       | 23.095      |
|                                                  |       | 198.647.375 | 177.112.570 |
| <b>Kröfur:</b>                                   |       |             |             |
| Kröfur á launagreiðendur                         |       | 470.000     | 450.000     |
| Aðrar kröfur                                     | 35    | 5.407       | 163.220     |
|                                                  |       | 475.407     | 613.220     |
| Handbært fé                                      |       | 10.001.495  | 7.370.797   |
| <b>Eignir samtals</b>                            |       | 209.124.276 | 185.096.587 |
| <b>Skuldir:</b>                                  |       |             |             |
| Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur | 36    | 126.488     | 120.727     |
| Aðrar skuldir                                    | 37    | 44.583      | 67.439      |
| <b>Skuldir samtals</b>                           |       | 171.071     | 188.166     |
| <b>Hrein eign til greiðslu lífeyris</b>          |       | 208.953.205 | 184.908.421 |
| <b>Skuldbindingar utan efnahags</b>              | 12    | 5.097.467   | 5.395.095   |

# Sjóðstreymisýfirlit árið 2017

|                                                        | Skýr. | 2017          | 2016          |
|--------------------------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| <b>Inngreiðslur:</b>                                   |       |               |               |
| Iðgjöld                                                |       | 12.708.266    | 11.133.823    |
| Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum       |       | 259.805       | 258.755       |
| Aðrar inngreiðslur                                     |       | 235.442       | 26.349        |
|                                                        |       | 13.203.513    | 11.418.927    |
| <b>Útgreiðslur:</b>                                    |       |               |               |
| Lífeyrir                                               |       | 4.788.066     | 4.360.350     |
| Rekstrarkostnaður                                      |       | 603.361       | 530.777       |
| Aðrar útgreiðslur                                      |       | 62.922        | 178.876       |
|                                                        |       | 5.454.349     | 5.070.003     |
| Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga                    |       | 7.749.165     | 6.348.924     |
| <b>Fjárfestingarhreyfingar:</b>                        |       |               |               |
| Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum |       | 478.295       | 907.607       |
| Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum               |       | ( 7.197.641)  | ( 9.814.945)  |
| Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum                |       | 1.967.938     | 20.368.468    |
| Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa             |       | 11.648.915    | 8.364.926     |
| Keypt skuldabréf                                       |       | ( 12.485.580) | ( 24.720.722) |
| Seld skuldabréf                                        |       | 1.138.610     | 232.827       |
| Ný bundin innlán                                       |       | ( 630.000)    | ( 645.000)    |
| Endurgreidd bundin innlán                              |       | 0             | 83.000        |
| Gjöld vegna reksturs íbúðarhúsnæðis                    |       | 0             | ( 14.040)     |
| Keyptar aðrar fjárfestingar                            |       | 0             | 7.287         |
| Seldar aðrar fjárfestingar                             |       | 0             | 17.500        |
|                                                        |       | ( 5.079.462)  | ( 5.213.091)  |
| <b>Hækkun (lækkun) á handbæru fé</b>                   |       | 2.669.703     | 1.135.832     |
| <b>Gengismunur af handbæru fé</b>                      |       | ( 39.006)     | ( 104.996)    |
| <b>Handbært fé í upphafi árs</b>                       |       | 7.370.797     | 6.339.961     |
| <b>Handbært fé í lok árs</b>                           |       | 10.001.495    | 7.370.797     |

# Yfirlit um tryggingafræðilega stöðu samtryggingarsjóðs 31. desember 2017

|                                                         | Skýr. | 31. desember 2017       |                            |                          | 31. desember 2016       |                            |                          |
|---------------------------------------------------------|-------|-------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------|
|                                                         |       | Áfallin<br>skuldbinding | Framtíðar-<br>skuldbinding | Heildar-<br>skuldbinding | Áfallin<br>skuldbinding | Framtíðar-<br>skuldbinding | Heildar-<br>skuldbinding |
| <b>Eignir:</b>                                          | 40    |                         |                            |                          |                         |                            |                          |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris                        |       | 100.040.584             |                            | 100.040.584              | 88.305.028              |                            | 88.305.028               |
| Mismunur á bókfærðu verði og núvirði skuldabréfa        |       | ( 4.071.073)            |                            | ( 4.071.073)             | ( 1.590.111)            |                            | ( 1.590.111)             |
| Mismunur á bókfærðu verði og matsvirði skráðra hlutabr. |       | ( 599.504)              |                            | ( 599.504)               | ( 484.267)              |                            | ( 484.267)               |
| Núvirði framtíðarfjárfestingarkostnaðar                 |       | ( 327.472)              |                            | ( 327.472)               | ( 521.934)              |                            | ( 521.934)               |
| Núvirði framtíðarrekstrarkostnaðar                      |       | ( 2.407.088)            | ( 3.591.588)               | ( 5.998.677)             | ( 2.139.279)            | ( 3.109.775)               | ( 5.249.054)             |
| Núvirði framtíðariðgjalda                               |       | 0                       | 71.365.798                 | 71.365.798               | 0                       | 63.727.349                 | 63.727.349               |
| <b>Eignir samtals</b>                                   |       | 92.635.447              | 67.774.210                 | 160.409.657              | 83.569.437              | 60.617.574                 | 144.187.011              |
| <b>Skuldbindingar:</b>                                  |       |                         |                            |                          |                         |                            |                          |
| Ellilífeyrir                                            |       | 80.068.926              | 60.434.128                 | 140.503.054              | 73.087.413              | 54.012.950                 | 127.100.363              |
| Örorkulífeyrir                                          |       | 5.848.950               | 8.037.938                  | 13.886.888               | 5.423.983               | 7.109.688                  | 12.533.671               |
| Makalífeyrir                                            |       | 8.734.662               | 243.705                    | 8.978.367                | 8.269.678               | 217.165                    | 8.486.843                |
| Barnalífeyrir                                           |       | 85.203                  | 1.275.497                  | 1.360.700                | 73.115                  | 1.188.910                  | 1.262.025                |
| <b>Skuldbindingar samtals</b>                           |       | 94.737.741              | 69.991.268                 | 164.729.009              | 86.854.189              | 62.528.713                 | 149.382.902              |
| <b>Eignir umfram skuldbindingar</b>                     |       | ( 2.102.294)            | ( 2.217.058)               | ( 4.319.352)             | ( 3.284.752)            | ( 1.911.139)               | ( 5.195.891)             |
| <b>Í hlutfalli af skuldbindingum í árslok</b>           |       | (2,2%)                  | (3,2%)                     | (2,6%)                   | (3,8%)                  | (3,1%)                     | (3,5%)                   |
| <b>Í hlutfalli af skuldbindingum í ársbyrjun</b>        |       | (3,8%)                  | (3,1%)                     | (3,5%)                   | 1,1%                    | (0,8%)                     | 0,3%                     |

Fjárhæðir í þúsundum króna



# Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2017 – Samtryggingarsjóður

|                                                      | Skýr. | 2017        | 2016       |
|------------------------------------------------------|-------|-------------|------------|
| <b>Iðgjöld:</b>                                      |       |             |            |
| Iðgjöld sjóðfélaga                                   |       | 1.609.011   | 1.499.207  |
| Iðgjöld launagreiðenda                               |       | 3.591.481   | 3.190.128  |
| Réttindaflutningur og endurgreiðslur                 |       | ( 5.843)    | ( 864)     |
|                                                      |       | 5.194.648   | 4.688.471  |
| Sérstök aukaframlög                                  |       | 40.524      | 37.192     |
|                                                      | 6, 13 | 5.235.172   | 4.725.663  |
| <b>Lífeyrir:</b>                                     |       |             |            |
| Heildarfjárhæð lífeyris                              |       | 1.759.912   | 1.532.493  |
| Framlag til starfsendurhæfingarsjóðs                 |       | 62.942      | 60.664     |
| Beinn kostnaður vegna örorkulífeyris                 |       | 2.222       | 2.265      |
|                                                      | 7, 14 | 1.825.075   | 1.595.422  |
| <b>Hreinar fjárfestingartekjur:</b>                  |       |             |            |
| Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum   | 8, 15 | 3.238.683   | ( 352.854) |
| Hreinar tekjur af skuldabréfum                       | 8, 17 | 5.289.646   | 2.834.248  |
| Vaxtatekjur af handbæru fé                           |       | 66.981      | 43.473     |
| Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum             |       | 15.316      | 15.028     |
| Fjárfestingargjöld                                   | 18    | ( 15.699)   | ( 14.389)  |
|                                                      |       | 8.594.927   | 2.525.507  |
| <b>Rekstrarkostnaður:</b>                            |       |             |            |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður                   | 19–23 | 270.709     | 240.496    |
| Aðrar tekjur                                         |       | 1.241       | 3.290      |
| <b>Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris</b> |       | 11.735.556  | 5.418.542  |
| Hrein eign frá fyrra ári                             |       | 88.305.028  | 82.886.486 |
| <b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok</b>     |       | 100.040.584 | 88.305.028 |



# Efnahagsreikningur 31. desember 2017 – Samtryggingarsjóður

|                                                  | Skýr. | 2017        | 2016       |
|--------------------------------------------------|-------|-------------|------------|
| <b>Fjárfestingar:</b>                            |       |             |            |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum                 | 24–27 | 35.530.396  | 29.171.949 |
| Skuldabréf                                       | 28–30 | 59.980.393  | 55.943.346 |
| Aðrar fjárfestingar                              | 31    | 2.760       | 14.660     |
|                                                  |       | 95.513.549  | 85.129.955 |
| <b>Kröfur:</b>                                   |       |             |            |
| Kröfur á launagreiðendur                         |       | 470.000     | 450.000    |
| Aðrar kröfur                                     | 35    | 2.173       | 89.190     |
|                                                  |       | 472.173     | 539.190    |
| Handbært fé                                      |       | 4.116.663   | 2.693.709  |
| <b>Eignir samtals</b>                            |       | 100.102.385 | 88.362.854 |
| <b>Skuldir:</b>                                  |       |             |            |
| Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur | 36    | 58.853      | 49.652     |
| Aðrar skuldir                                    | 37    | 2.948       | 8.175      |
| <b>Skuldir samtals</b>                           |       | 61.801      | 57.826     |
| Hrein eign til greiðslu lífeyris                 |       | 100.040.584 | 88.305.028 |

# Sjóðstreymisýfirlit árið 2017 – Samtryggingarsjóður

|                                                        | Skýr. | 2017         | 2016          |
|--------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------|
| <b>Inngreiðslur:</b>                                   |       |              |               |
| Iðgjöld                                                |       | 5.230.488    | 4.710.311     |
| Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum       |       | 84.452       | 78.997        |
| Aðrar inngreiðslur                                     |       | 129.063      | ( 1.556)      |
|                                                        |       | 5.444.003    | 4.787.752     |
| <b>Útgreiðslur:</b>                                    |       |              |               |
| Lífeyrir                                               |       | 1.817.376    | 1.595.422     |
| Rekstrarkostnaður                                      |       | 289.773      | 253.932       |
| Aðrar útgreiðslur                                      |       | 33.849       | 85.117        |
|                                                        |       | 2.140.997    | 1.934.471     |
| Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga                    |       | 3.303.006    | 2.853.281     |
| <b>Fjárfestingarhreyfingar:</b>                        |       |              |               |
| Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum |       | 258.723      | 568.812       |
| Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum               |       | ( 3.654.627) | ( 4.855.572)  |
| Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum                |       | 1.063.597    | 11.628.706    |
| Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa             |       | 6.742.163    | 4.970.362     |
| Keypt skuldabréf                                       |       | ( 6.740.963) | ( 14.592.127) |
| Seld skuldabréf                                        |       | 467.781      | 124.752       |
| Gjöld vegna reksturs íbúðarhúsnæðis                    |       | 0            | ( 8.467)      |
| Keyptar aðrar fjárfestingar                            |       | 0            | 5.386         |
| Seldar aðrar fjárfestingar                             |       | 0            | 10.507        |
|                                                        |       | ( 1.863.326) | ( 2.147.642)  |
| <b>Hækkun (lækkun) á handbæru fé</b>                   |       | 1.439.679    | 705.639       |
| <b>Gengismunur af handbæru fé</b>                      |       | ( 16.726)    | ( 45.768)     |
| <b>Handbært fé í upphafi árs</b>                       |       | 2.693.709    | 2.033.838     |
| <b>Handbært fé í lok árs</b>                           |       | 4.116.663    | 2.693.709     |



# Yfirlit um breytingar á hreinni eign til greiðslu lífeyris árið 2017 – Séreignarsjóður

|                                                      | Skýr. | Ævisafn I  | Ævisafn II | Ævisafn III | Innlánasafn | Ríkissafn langt | Ríkissafn stutt | Húsnæðis-safn | Samtals 2017 | Samtals 2016 |
|------------------------------------------------------|-------|------------|------------|-------------|-------------|-----------------|-----------------|---------------|--------------|--------------|
| <b>Iðgjöld:</b>                                      |       |            |            |             |             |                 |                 |               |              |              |
| Iðgjöld sjóðfélaga                                   |       | 924.335    | 1.150.440  | 417.452     | 484.915     | 17.089          | 6.519           | 15.838        | 3.016.588    | 2.732.886    |
| Iðgjöld launagreiðenda                               |       | 1.512.908  | 1.804.859  | 503.289     | 562.658     | 22.979          | 8.853           | 15.312        | 4.430.858    | 3.848.513    |
| Réttindaflutningur og endurgreiðslur                 |       | ( 602.491) | ( 863.165) | 1.659.143   | ( 132.721)  | ( 93.264)       | ( 11.994)       | 63.942        | 19.449       | ( 167.781)   |
|                                                      | 6, 13 | 1.834.752  | 2.092.134  | 2.579.884   | 914.852     | ( 53.195)       | 3.378           | 95.091        | 7.466.895    | 6.413.617    |
| <b>Lífeyrir:</b>                                     |       |            |            |             |             |                 |                 |               |              |              |
| Heildarfjárhæð lífeyris                              | 7, 14 | 431.018    | 1.090.487  | 502.965     | 878.493     | 35.659          | 8.352           | 4.626         | 2.951.600    | 2.745.335    |
| <b>Hreinar fjárfestingartekjur:</b>                  |       |            |            |             |             |                 |                 |               |              |              |
| Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum      | 8, 15 | 1.135.052  | 2.223.147  | 204.032     | 0           | 10.558          | 5.179           | 0             | 3.577.968    | ( 1.015.230) |
| Hreinar tekjur af skuldabréfum                       | 8, 17 | 588.648    | 2.252.431  | 487.628     | 0           | 87.736          | 10.667          | 2.030         | 3.429.140    | 1.856.670    |
| Vaxtatekjur af bundnum bankainnstæðum                |       | 0          | 0          | 84.800      | 844.975     | 0               | 0               | 0             | 929.775      | 965.756      |
| Vaxtatekjur af handbæru fé                           |       | 21.091     | 32.815     | 21.993      | 71.825      | 2.980           | 2.918           | 471           | 154.094      | 126.499      |
| Vaxtatekjur af iðgjöldum og öðrum kröfum             |       | 3.382      | 4.577      | 2.050       | 809         | 39              | 12              | 15            | 10.883       | 10.313       |
| Fjárfestingargjöld                                   | 18    | ( 3.068)   | ( 8.125)   | ( 1.751)    | ( 3.435)    | ( 237)          | ( 65)           | ( 6)          | ( 16.687)    | ( 15.376)    |
|                                                      |       | 1.745.105  | 4.504.844  | 798.751     | 914.174     | 101.076         | 18.711          | 2.511         | 8.085.173    | 1.928.632    |
| <b>Rekstrarkostnaður:</b>                            |       |            |            |             |             |                 |                 |               |              |              |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður                   | 19–23 | 51.251     | 138.235    | 31.633      | 67.291      | 3.036           | 1.054           | 102           | 292.603      | 261.753      |
| Aðrar tekjur                                         |       | 238        | 645        | 145         | 315         | 14              | 5               | 0             | 1.363        | 3.637        |
| <b>Breyting á hreinni eign til greiðslu lífeyris</b> |       | 3.097.825  | 5.368.900  | 2.844.182   | 883.557     | 9.201           | 12.688          | 92.874        | 12.309.227   | 5.338.798    |
| Hrein eign frá fyrra ári                             |       | 16.671.232 | 45.902.840 | 9.865.074   | 22.735.159  | 1.074.211       | 354.797         | 81            | 96.603.394   | 91.264.596   |
| <b>Hrein eign til greiðslu lífeyris í árslok</b>     |       | 19.769.057 | 51.271.740 | 12.709.256  | 23.618.717  | 1.083.411       | 367.485         | 92.955        | 108.912.621  | 96.603.394   |

Fjárhæðir í þúsundum króna



# Efnahagsreikningur 31. desember 2017 – Séreignarsjóður

|                                                  | Skýr. | Ævisafn I  | Ævisafn II | Ævisafn III | Innlánasafn | Ríkissafn langt | Ríkissafn stutt | Húsnæðis-safn | Samtals 2017 | Samtals 2016 |
|--------------------------------------------------|-------|------------|------------|-------------|-------------|-----------------|-----------------|---------------|--------------|--------------|
| <b>Fjárfestingar:</b>                            |       |            |            |             |             |                 |                 |               |              |              |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum                 | 24–27 | 11.998.858 | 22.829.114 | 2.371.878   | 0           | 123.834         | 68.126          | 0             | 37.391.809   | 31.784.556   |
| Skuldabréf                                       | 28–30 | 6.785.774  | 26.163.606 | 7.035.228   | 0           | 865.641         | 211.389         | 68.486        | 41.130.124   | 37.137.507   |
| Bundnar bankainnstæður                           |       | 0          | 0          | 2.506.525   | 22.105.368  | 0               | 0               | 0             | 24.611.892   | 23.052.118   |
| Aðrar fjárfestingar                              | 31    | 0          | 0          | 0           | 0           | 0               | 0               | 0             | 0            | 8.435        |
|                                                  |       | 18.784.632 | 48.992.719 | 11.913.631  | 22.105.368  | 989.475         | 279.515         | 68.486        | 103.133.826  | 91.982.615   |
| <b>Kröfur:</b>                                   |       |            |            |             |             |                 |                 |               |              |              |
| Aðrar kröfur                                     | 35    | 3.250      | ( 165)     | 28          | 11          | 79              | 32              | 0             | 3.234        | 74.030       |
| Handbært fé                                      |       | 996.943    | 2.324.514  | 812.951     | 1.542.245   | 94.901          | 88.215          | 25.064        | 5.884.832    | 4.677.088    |
| <b>Eignir samtals</b>                            |       | 19.784.825 | 51.317.068 | 12.726.609  | 23.647.623  | 1.084.454       | 367.762         | 93.550        | 109.021.892  | 96.733.733   |
| <b>Skuldir:</b>                                  |       |            |            |             |             |                 |                 |               |              |              |
| Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur | 36    | 3.733      | 32.933     | 11.760      | 18.287      | 865             | 47              | 10            | 67.636       | 71.075       |
| Aðrar skuldir                                    | 37    | 12.035     | 12.395     | 5.594       | 10.619      | 178             | 230             | 585           | 41.635       | 59.265       |
| <b>Skuldir samtals</b>                           |       | 15.768     | 45.328     | 17.354      | 28.907      | 1.043           | 277             | 595           | 109.271      | 130.339      |
| <b>Hrein eign til greiðslu lífeyris</b>          |       | 19.769.057 | 51.271.740 | 12.709.256  | 23.618.717  | 1.083.411       | 367.485         | 92.955        | 108.912.621  | 96.603.394   |



# Sjóðstreymisýfirlit árið 2017 – Séreignarsjóður

|                                                        | Skýr. | Ævisafn I    | Ævisafn II   | Ævisafn III  | Innlánasafn | Ríkissafn langt | Ríkissafn stutt | Húsnæðis-safn | Samtals 2017 | Samtals 2016  |
|--------------------------------------------------------|-------|--------------|--------------|--------------|-------------|-----------------|-----------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>Inngreiðslur:</b>                                   |       |              |              |              |             |                 |                 |               |              |               |
| Löggjöld                                               |       | 1.838.133    | 2.096.710    | 2.581.934    | 915.660     | ( 53.157)       | 3.390           | 95.107        | 7.477.778    | 6.423.511     |
| Innborgaðar vaxtatekjur af handbæru fé og kröfum       |       | 27.929       | 45.187       | 24.013       | 71.829      | 2.982           | 2.920           | 493           | 175.353      | 179.758       |
| Aðrar inngreiðslur                                     |       | 29.445       | 68.400       | 8.318        | 143         | 21              | 32              | 19            | 106.379      | 27.905        |
|                                                        |       | 1.895.507    | 2.210.297    | 2.614.266    | 987.633     | ( 50.154)       | 6.342           | 95.619        | 7.759.510    | 6.631.174     |
| <b>Útgreiðslur:</b>                                    |       |              |              |              |             |                 |                 |               |              |               |
| Lífeyrir                                               |       | 437.236      | 1.103.578    | 501.662      | 880.024     | 35.390          | 8.742           | 4.058         | 2.970.690    | 2.764.928     |
| Rekstrarkostnaður                                      |       | 54.850       | 148.198      | 33.766       | 72.274      | 3.267           | 1.131           | 102           | 313.588      | 276.845       |
| Aðrar útgreiðslur                                      |       | 9.758        | 16.765       | 1.683        | 717         | 122             | 24              | 5             | 29.073       | 93.759        |
|                                                        |       | 501.844      | 1.268.541    | 537.111      | 953.014     | 38.778          | 9.897           | 4.165         | 3.313.351    | 3.135.532     |
| Nýtt ráðstöfunarfé til fjárfestinga                    |       | 1.393.663    | 941.756      | 2.077.154    | 34.619      | ( 88.932)       | ( 3.555)        | 91.454        | 4.446.159    | 3.495.642     |
| <b>Fjárfestingarhreyfingar:</b>                        |       |              |              |              |             |                 |                 |               |              |               |
| Innborgaðar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum |       | 63.620       | 142.012      | 12.518       | 0           | 903             | 518             | 0             | 219.572      | 338.795       |
| Keyptir eignarhlutir í félögum og sjóðum               |       | ( 1.361.002) | ( 1.720.720) | ( 461.291)   | 0           | 0               | 0               | 0             | ( 3.543.013) | ( 4.959.373)  |
| Seldir eignarhlutir í félögum og sjóðum                |       | 256.537      | 567.739      | 50.092       | 0           | 0               | 29.973          | 0             | 904.341      | 8.739.762     |
| Afborganir höfuðstóls og vaxta skuldabréfa             |       | 779.199      | 3.020.997    | 1.039.255    | 2.166       | 48.412          | 11.139          | 5.584         | 4.906.753    | 3.394.564     |
| Keypt skuldabréf                                       |       | ( 839.036)   | ( 2.273.820) | ( 2.293.181) | 0           | ( 162.068)      | ( 104.479)      | ( 72.033)     | ( 5.744.617) | ( 10.128.595) |
| Seld skuldabréf                                        |       | 51.538       | 191.402      | 162.641      | 0           | 187.747         | 77.501          | 0             | 670.829      | 108.076       |
| Ný bundin innlán                                       |       | 0            | 0            | ( 330.000)   | ( 300.000)  | 0               | 0               | 0             | ( 630.000)   | ( 645.000)    |
| Endurgreidd bundin innlán                              |       | 0            | 0            | 0            | 0           | 0               | 0               | 0             | 0            | 83.000        |
| Gjöld vegna reksturs íbúðarhúsnæðis                    |       | 0            | 0            | 0            | 0           | 0               | 0               | 0             | 0            | ( 5.572)      |
| Keyptar aðrar fjárfestingar                            |       | 0            | 0            | 0            | 0           | 0               | 0               | 0             | 0            | 1.901         |
| Seldar aðrar fjárfestingar                             |       | 0            | 0            | 0            | 0           | 0               | 0               | 0             | 0            | 6.993         |
|                                                        |       | ( 1.049.143) | ( 72.391)    | ( 1.819.966) | ( 297.834)  | 74.995          | 14.651          | ( 66.448)     | ( 3.216.135) | ( 3.065.449)  |
| <b>Hækkun (lækkun) á handbæru fé</b>                   |       | 344.520      | 869.366      | 257.189      | ( 263.215)  | ( 13.938)       | 11.096          | 25.006        | 1.230.024    | 430.193       |
| <b>Gengismunur af handbæru fé</b>                      |       | ( 7.084)     | ( 14.109)    | ( 1.086)     | 0           | 0               | 0               | 0             | ( 22.280)    | ( 59.228)     |
| <b>Handbært fé í upphafi árs</b>                       |       | 659.506      | 1.469.258    | 556.849      | 1.805.459   | 108.838         | 77.119          | 58            | 4.677.088    | 4.306.123     |
| <b>Handbært fé í lok árs</b>                           |       | 996.943      | 2.324.514    | 812.951      | 1.542.245   | 94.901          | 88.215          | 25.064        | 5.884.832    | 4.677.088     |

Fjárhæðir í þúsundum króna

# Skýringar

## Reikningsskilaaðferðir

### 1. Upplýsingar um lífeyrissjóðinn

Almennir lífeyrissjóðurinn er með aðsetur í Borgartúni 25, Reykjavík. Sjóðurinn er öllum opin, en er jafnframt starfsgreinasjóður arkitekta, leiðsögumanna, lækna, hljómlistarmanna og tækniþræðinga.

### 2. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða og reglur Fjármálaeftirlitsins um ársreikninga lífeyrissjóða. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum.

Sjóðurinn skiptist í tvo sjóði, samtryggingarsjóð og séreignarsjóð. Eignir samtryggingarsjóðs eru ávaxtaðar í einu verðbréfasafni en séreignarsjóður skiptist í sjö ávöxtunarleiðir með mismunandi fjárfestingarstefnum.

### 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.

Mat og forsendur eru endurskoðaðar reglulega og eru áhrifin af breytingum færð á því tímabili sem breytingin 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 skýringum 11.

### 4. Mikilvægar reikningsskilaaðferðir

Reikningsskilaaðferðum sem settar eru fram 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 gjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

### 6. Iðgjöld

Iðgjöld eru tekjufærð eftir skilagreinum sem borist hafa sjóðnum. Áætlað er fyrir ógreiddum iðgjöldum samtryggingarsjóðs í árslok m.v. fyrri reynslu og eru þau eignfærð sem kröfur á launagreiðendur í efnahagsreikningi. Iðgjöld í séreignarsjóð eru bókuð miðað við greiðsludag eða þegar inneign myndast. Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði er hluti af tryggingagjaldi vegna launa og rennur til lækkunar og jöfnunar á örorkubyrði milli lífeyrissjóða.

### 7. Lífeyrir

Undir lífeyri falla lífeyrisgreiðslur sjóðsins, það er ellilífeyrir, makalífeyrir, örorkulífeyrir og barnalífeyrir. Undir þennan lið fellur einnig sérstakt gjald til Virk, starfsendurhæfingarsjóðs, og annar beinn kostnaður við örorkumat.

### 8. Hreinar fjárfestingartekjur

Hreinar fjárfestingartekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum eru tekjur af fjárfestingum sjóðsins í hlutabréfum og hlutdeildarskírteinum, að fráðregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga. Undir þennan lið falla arðgreiðslur,

hagnaður og tap af sölu eignarhluta í félögum og sjóðum um sameiginlega fjárfestingu, breytingar á gangvirði félaga og sjóða um sameiginlega fjárfestingu og hliðstæðar tekjur og gjöld.

Hreinar tekjur af skuldabréfum eru tekjur af fjárfestingum sjóðsins í skuldabréfum, að fráðregnum gjöldum vegna slíkra fjárfestinga. Undir þennan lið falla vaxtatekjur, verðbætur og lántökuþóknar af skuldabréfum, hagnaður og tap af sölu skuldabréfa, breytingar á gangvirði skuldabréfa að meðtalinni varúðarniðurfærslu vegna tapshættu sem kann að vera fyrir hendi á uppgjörssdegi svo og hliðstæð tekjur og gjöld.

### 9. Fjárfestingargjöld

Undir þennan lið eru færð fjárfestingargjöld og þóknar til fjármálafyrirtækja og sjóða um sameiginlega fjárfestingu vegna umsýslu og vörslugjalda. Í skýringu 18 er greint frá áætlaðri umsýsluþóknun vegna fjárfestinga sjóðsins í innlendum og erlendum verðbréfa- og framtakssjóðum.

### 10. Fjárfestingar

Fjárfestingar í eigu sjóðsins er skipt í eignarhluti í félögum og sjóðum, skuldabréf, bundnar bankainnstæður og aðrar fjárfestingar. Til eignarhluta í félögum og sjóðum teljast hlutabréf, hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða og aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu. Til skuldabréfa teljast skuldabréf og önnur verðbréf með föstum vöxtum eða með tiltekna vaxtaviðmiðun og skuldabréfalán með veði í fasteignum og lausafé. Gjaldmiðlagengi erlendra eigna er skráð á kaupgengi Seðlabanka Íslands þann 31.12.2017. Skiptingu erlendra eigna á helstu gjaldmiðla er að finna í skýringu 32.

# Skýringar, frh.

## Mat stjórnenda og ályktanir við beitingu reikningsskilaaðferða

### 11. Eignamat verðbréfa

Í daglegu gengisuppgjöri lífeyrissjóðsins er farið yfir allar eignir sjóðsins og þær metnar. Eignarhlutar í félögum og sjóðum eru færðir á gangvirði. Framtakssjóðir (private equity og mezzanine funds) eru metnir á innra virði í samræmi við árshlutauppgjör eða endurskoðuð ársuppgjör. Skuldabréf, önnur en veðskuldabréf, eru metin á gangvirði í samræmi við settar reikningsskilareglur. Veðskuldabréf eru eignfærð miðað við þau vaxtakjör sem um var samið þegar bréfið var keypt eða mótttekið. Skráð verðbréf eru eignfærð á markaðsverði en óskráð verðbréf á áætluðu markaðsverði. Í skýringu 33 er upplýsingar um þrepaskiptingu gangvirðis samkvæmt verðmatsaðferðum.

### 12. Skuldbindingar utan efnahags

Almennir lífeyrissjóðurinn hefur frá árinu 2003 gert samninga um fjárfestingar í framtakssjóðum (private equity funds) og millilagssjóðum (mezzanine funds). Með samningunum hefur lífeyrissjóðurinn skuldbundið sig til að fjárfesta fyrir ákveðna fjárhæð í hverjum sjóði sem er innkölluð í nokkrum áföngum á lengra tímabili. Útistandandi skuldbinding er um 5,1 milljarðar króna m.v. gjaldmiðlagengi í lok árs 2017, þar af eru um 3,5 milljarðar króna í erlendum gjaldmiðlum.

# Skýringar, frh.

## IÐGJÖLD

### 13. Iðgjöld greinast þannig:

|                                             | Samtryggingar-<br>sjóður | Séreignar-<br>sjóður | Samtals<br>2017   | Samtryggingar-<br>sjóður | Séreignar-<br>sjóður | Samtals<br>2016   |
|---------------------------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|
| Lágmarksiðgjöld                             | 5.200.491                | 3.509.765            | 8.710.256         | 4.689.336                | 2.867.851            | 7.557.187         |
| Viðbótariðgjöld                             | 0                        | 3.937.681            | 3.937.681         | 0                        | 3.713.548            | 3.713.548         |
| Réttindaflutningur og endurgreiðslur        | ( 5.843)                 | 19.449               | 13.606            | ( 864)                   | ( 167.781)           | ( 168.646)        |
| Framlag ríkisins til jöfnunar á örorkubyrði | 40.524                   | 0                    | 40.524            | 37.192                   | 0                    | 37.192            |
| <b>Iðgjöld samtals</b>                      | <b>5.235.172</b>         | <b>7.466.895</b>     | <b>12.702.067</b> | <b>4.725.663</b>         | <b>6.413.617</b>     | <b>11.139.281</b> |

Inneign laus til útborgunar í séreignarsjóði:

|                                                                                       | 2017        | 2016       |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|
| Inneign laus til útborgunar frá 60 ára (samkvæmt vali sjóðfélaga)                     | 107.225.605 | 95.088.020 |
| Inneign laus til útborgunar frá 65-79 ára (hluti af lágmarkslífeyri frá 70 ára aldri) | 745.488     | 688.074    |
| Inneign laus til útborgunar frá 65-84 ára (hluti af lágmarkslífeyri frá 70 ára aldri) | 686         | 640        |
| Tilgreind séreign                                                                     | 3.848       | 0          |
| Erfðaséreign laus til útborgunar                                                      | 940.838     | 826.660    |

## LÍFEYRIR

### 14. Heildarfjárhæð lífeyris greinist þannig:

|                                                    | Samtryggingar-<br>sjóður | Séreignar-<br>sjóður | Samtals<br>2017  | Samtryggingar-<br>sjóður | Séreignar-<br>sjóður | Samtals<br>2016  |
|----------------------------------------------------|--------------------------|----------------------|------------------|--------------------------|----------------------|------------------|
| Ellilífeyrir                                       | 1.393.144                | 1.790.229            | 3.183.373        | 1.205.385                | 1.502.003            | 2.707.388        |
| Örorkulífeyrir                                     | 152.525                  | 16.308               | 168.832          | 130.173                  | 31.830               | 162.003          |
| Makalífeyrir                                       | 192.192                  | 0                    | 192.192          | 177.971                  | 0                    | 177.971          |
| Barnalífeyrir                                      | 22.052                   | 0                    | 22.052           | 18.964                   | 0                    | 18.964           |
| Erfðalífeyrir                                      | 0                        | 56.011               | 56.011           | 0                        | 74.816               | 74.816           |
| Séreign inn á lán                                  | 0                        | 1.053.070            | 1.053.070        | 0                        | 1.095.947            | 1.095.947        |
| Útborgun vegna húsnæðissparnaðar                   | 0                        | 35.982               | 35.982           | 0                        | 29.668               | 29.668           |
| Aukagreiðsla (tímabundin opnun séreignarsparnaðar) | 0                        | 0                    | 0                | 0                        | 11.072               | 11.072           |
| <b>Lífeyrir samtals</b>                            | <b>1.759.912</b>         | <b>2.951.600</b>     | <b>4.711.512</b> | <b>1.532.493</b>         | <b>2.745.335</b>     | <b>4.277.828</b> |

Fjárhæðir í þúsundum króna

## HREINAR FJÁRFESTINGARTEKJUR

| 15. Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum         | 2017             | 2016                |
|----------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|
| <b>Hreinar tekjur af eignarhlutum í innlendum félögum</b>      |                  |                     |
| Skráð innlend félög                                            | ( 93.573)        | 651.396             |
| Óskráð innlend félög                                           | 3.637            | ( 15.355)           |
|                                                                | ( 89.936)        | 636.041             |
| <b>Hreinar tekjur af eignarhlutum í erlendum félögum</b>       |                  |                     |
| Óskráð erlend félög                                            | ( 2.048)         | ( 4.090)            |
| <b>Hreinar tekjur af eignarhlutum í innlendum sjóðum</b>       |                  |                     |
| Verðbréfa- og fjárfestingasjóðir                               | 84.034           | ( 50.488)           |
| Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu                      | 878.102          | 587.440             |
|                                                                | 962.136          | 536.952             |
| <b>Hreinar tekjur af eignarhlutum í erlendum sjóðum</b>        |                  |                     |
| Hlutabréfasjóðir                                               | 5.489.061        | ( 2.350.723)        |
| Skuldabréfasjóðir                                              | ( 6.158)         | ( 159.811)          |
| Aðrir erlendir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu             | 62.484           | ( 475.299)          |
|                                                                | 5.545.388        | ( 2.985.833)        |
| <b>Arður af hlutabréfum</b>                                    |                  |                     |
| Skráð innlend félög                                            | 239.195          | 320.187             |
| Óskráð innlend félög                                           | 69               | 24.090              |
| Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu                      | 161.847          | 104.568             |
|                                                                | 401.111          | 448.845             |
| <b>Hreinar tekjur af eignarhl. í félögum og sjóðum samtals</b> | <b>6.816.651</b> | <b>( 1.368.084)</b> |

## 16. Breyting á gangvirði fjármálagerninga

Þeir flokkar sem fjáreignir sjóðsins tilheyra og matsgrundvöllur þeirra er sem hér segir:

- Veltufjáreignir – eru færðar á gangvirði í gegnum rekstur
- Veðskuldabréf og kröfur – eru eignfærð miðað við vaxtakjör við kaup

|                                                    | Gangvirðisbreyting |              |
|----------------------------------------------------|--------------------|--------------|
|                                                    | 2017               | 2016         |
| Hreinar tekjur af eignarhlutum í félögum og sjóðum | 6.797.285          | ( 1.447.808) |
| Hreinar tekjur af skuldabréfum                     | 3.645.377          | 107.678      |
|                                                    | 10.442.662         | ( 1.340.129) |

## Sundurliðun á gangvirðisbreytingu 20 stærstu eignarhluta í félögum og sjóðum

|                                            | 2017       | 2016         |
|--------------------------------------------|------------|--------------|
| Vanguard Global Stock Index Fund *         | 2.243.089  | ( 1.034.951) |
| BlackRock Developed World Index Fund *     | 1.618.488  | ( 613.697)   |
| Vanguard Global Enhanced Equity Fund *     | 700.761    | ( 357.304)   |
| Marel hf.                                  | 745.363    | 12.223       |
| Sparinvest Global Value Fund *             | 310.668    | ( 70.939)    |
| Eik fasteignafélag hf.                     | 51.834     | 982.730      |
| GuardCap Global Equity Fund *              | 386.259    | ( 100.625)   |
| Skagen Global Fund II *                    | 219.257    | ( 254.974)   |
| N1 hf.                                     | ( 149.987) | 819.254      |
| Vanguard U.S. U-S-T Bond Fund *            | ( 8.479)   | 0            |
| SF V slhf.                                 | 465.365    | 398.550      |
| Icelandair Group hf.                       | ( 709.713) | ( 820.723)   |
| Össur hf.*                                 | 123.521    | ( 163.142)   |
| Jarðvarmi slhf.                            | 226.379    | 0            |
| Eimskipafélag Íslands hf.                  | ( 193.734) | 247.407      |
| Oberon Credit Investment Fund III *        | 49.815     | ( 26.259)    |
| Morgan Stanley Private Market Fund VI *    | 40.678     | ( 75.877)    |
| IS Ríkisskuldabréf meðallöng               | 47.071     | 30.998       |
| HB Grandi hf.                              | 198.401    | ( 299.172)   |
| Vanguard Euro Government Bond Index Fund * | 29.594     | ( 91.046)    |
|                                            | 6.394.631  | ( 1.417.545) |

\* Gangvirðisbreyting á erlendum fjárfestingum felur einnig í sér breytingu á gjaldmiðlagengi.

Fjárhæðir í þúsundum króna

## 17. Hreinar tekjur af skuldabréfum

|                             | Tekjur af skuldabréfum<br>færðar á gangvirði |           | Tekjur af skuldabréfum færðar<br>m.v. vaxtakjör við kaup |           |
|-----------------------------|----------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------------------|-----------|
|                             | 2017                                         | 2016      | 2017                                                     | 2016      |
| Skuldabréf með ríkisábyrgð  | 4.809.711                                    | 2.246.880 |                                                          |           |
| Skuldabréf fjármálastofnana | 618.960                                      | 175.991   |                                                          |           |
| Skuldabréf sveitarfélaga    | 1.273.987                                    | 518.789   |                                                          |           |
| Veðskuldabréf               |                                              |           | 1.388.852                                                | 1.084.402 |
| Önnur skuldabréf            | 502.471                                      | 457.496   |                                                          |           |
| Varúðarniðurfærsla          | 8.395                                        | 254.262   | 116.409                                                  | ( 46.902) |
|                             | 7.213.524                                    | 3.653.418 | 1.505.262                                                | 1.037.500 |

## 18. Fjárfestingargjöld

|                                                   | Bein<br>fjárfestingar-<br>gjöld | Áætluð og<br>reiknuð<br>fjárfestingar-<br>gjöld | Fjárfestingar-<br>gjöld<br>samts | Heildareign<br>í sjóðum að<br>meðaltali<br>á árinu | Hlutfall<br>fjárfestingar-<br>gjalda alls<br>af meðaleign |
|---------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>Samtals árið 2017</b>                          |                                 |                                                 |                                  |                                                    |                                                           |
| Vegna innlendra verðbréfasjóða                    | 0                               | 2.839                                           | 2.839                            | 1.414.192                                          | 0,20%                                                     |
| Vegna innlendra fagfjárfestastjóða                | 0                               | 120.003                                         | 120.003                          | 6.593.331                                          | 1,82%                                                     |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða                     | 0                               | 112.361                                         | 112.361                          | 43.043.042                                         | 0,26%                                                     |
| Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu | 0                               | 52.800                                          | 52.800                           | 2.904.953                                          | 1,82%                                                     |
| Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfavíðskipta    | 3.252                           | 0                                               | 3.252                            |                                                    |                                                           |
| Vörslupóknarir                                    | 28.696                          | 0                                               | 28.696                           |                                                    |                                                           |
| Önnur fjárfestingargjöld                          | 439                             | 0                                               | 439                              |                                                    |                                                           |
|                                                   | 32.386                          | 288.003                                         | 320.389                          | 53.955.518                                         | 0,59%                                                     |

# Skýringar, frh.

## 18. Fjárfestingargjöld, frh.

|                                                   | Bein<br>fjárfestingar-<br>gjöld | Áætluð og<br>reiknuð<br>fjárfestingar-<br>gjöld | Fjárfestingar-<br>gjöld<br>samtals | Heildareign<br>í sjóðum að<br>meðaltali<br>á árinu | Hlutfall<br>fjárfestingar-<br>gjalda alls<br>af meðaleign |
|---------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>Séreignarsjóður árið 2017</b>                  |                                 |                                                 |                                    |                                                    |                                                           |
| Vegna innlendra verðbréfasjóða                    | 0                               | 1.371                                           | 1.371                              | 684.413                                            | 0,20%                                                     |
| Vegna innlendra fagfjárfestasjóða                 | 0                               | 53.206                                          | 53.206                             | 2.909.241                                          | 1,83%                                                     |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða                     | 0                               | 60.478                                          | 60.478                             | 23.167.700                                         | 0,26%                                                     |
| Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu | 0                               | 28.419                                          | 28.419                             | 1.563.577                                          | 1,82%                                                     |
| Kaup- og sölupóknanir vegna verðbréfaviðskipta    | 1.675                           | 0                                               | 1.675                              |                                                    |                                                           |
| Vörslupóknanir                                    | 14.785                          | 0                                               | 14.785                             |                                                    |                                                           |
| Önnur fjárfestingargjöld                          | 226                             | 0                                               | 226                                |                                                    |                                                           |
|                                                   | 16.687                          | 143.474                                         | 160.161                            | 28.324.930                                         | 0,57%                                                     |
| <b>Samtryggingarsjóður árið 2017</b>              |                                 |                                                 |                                    |                                                    |                                                           |
| Vegna innlendra verðbréfasjóða                    | 0                               | 1.468                                           | 1.468                              | 729.779                                            | 0,20%                                                     |
| Vegna innlendra fagfjárfestasjóða                 | 0                               | 66.798                                          | 66.798                             | 3.684.090                                          | 1,81%                                                     |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða                     | 0                               | 51.883                                          | 51.883                             | 19.875.341                                         | 0,26%                                                     |
| Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu | 0                               | 24.380                                          | 24.380                             | 1.341.377                                          | 1,82%                                                     |
| Kaup- og sölupóknanir vegna verðbréfaviðskipta    | 1.576                           | 0                                               | 1.576                              |                                                    |                                                           |
| Vörslupóknanir                                    | 13.910                          | 0                                               | 13.910                             |                                                    |                                                           |
| Önnur fjárfestingargjöld                          | 213                             | 0                                               | 213                                |                                                    |                                                           |
|                                                   | 15.699                          | 144.529                                         | 160.228                            | 25.630.588                                         | 0,63%                                                     |
| <b>Samtals árið 2016</b>                          |                                 |                                                 |                                    |                                                    |                                                           |
| Vegna innlendra verðbréfasjóða                    | 0                               | 7.279                                           | 7.279                              | 2.008.878                                          | 0,36%                                                     |
| Vegna innlendra fagfjárfestasjóða                 | 0                               | 96.024                                          | 96.024                             | 7.383.101                                          | 1,30%                                                     |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða                     | 0                               | 87.948                                          | 87.948                             | 37.163.445                                         | 0,24%                                                     |
| Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu | 0                               | 32.886                                          | 32.886                             | 3.488.157                                          | 0,94%                                                     |
| Kaup- og sölupóknanir vegna verðbréfaviðskipta    | 5.148                           | 0                                               | 5.148                              |                                                    |                                                           |
| Vörslupóknanir                                    | 24.232                          | 0                                               | 24.232                             |                                                    |                                                           |
| Önnur fjárfestingargjöld                          | 384                             | 0                                               | 384                                |                                                    |                                                           |
|                                                   | 29.765                          | 224.137                                         | 253.902                            | 50.043.581                                         | 0,51%                                                     |

# Skýringar, frh.

## 18. Fjárfestingargjöld, frh.

|                                                   | Bein<br>fjárfestingar-<br>gjöld | Áætluð og<br>reiknuð<br>fjárfestingar-<br>gjöld | Fjárfestingar-<br>gjöld<br>samts | Heildareign<br>í sjóðum að<br>meðaltali<br>á árinu | Hlutfall<br>fjárfestingar-<br>gjalda alls<br>af meðaleign |
|---------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>Séreignarsjóður árið 2016</b>                  |                                 |                                                 |                                  |                                                    |                                                           |
| Vegna innlendra verðbréfasjóða                    | 0                               | 2.748                                           | 2.748                            | 668.817                                            | 0,41%                                                     |
| Vegna innlendra fagfjárfestasjóða                 | 0                               | 37.921                                          | 37.921                           | 2.915.654                                          | 1,30%                                                     |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða                     | 0                               | 39.289                                          | 39.289                           | 16.602.139                                         | 0,24%                                                     |
| Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu | 0                               | 18.722                                          | 18.722                           | 1.985.803                                          | 0,94%                                                     |
| Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfaviðskipta    | 2.659                           | 0                                               | 2.659                            |                                                    |                                                           |
| Vörslupóknarir                                    | 12.518                          | 0                                               | 12.518                           |                                                    |                                                           |
| Önnur fjárfestingargjöld                          | 199                             | 0                                               | 199                              |                                                    |                                                           |
|                                                   | 15.376                          | 98.679                                          | 114.056                          | 22.172.413                                         | 0,51%                                                     |
| <b>Samtryggingarsjóður árið 2016</b>              |                                 |                                                 |                                  |                                                    |                                                           |
| Vegna innlendra verðbréfasjóða                    | 0                               | 4.531                                           | 4.531                            | 1.340.061                                          | 0,34%                                                     |
| Vegna innlendra fagfjárfestasjóða                 | 0                               | 58.104                                          | 58.104                           | 4.467.447                                          | 1,30%                                                     |
| Vegna erlendra verðbréfasjóða                     | 0                               | 48.659                                          | 48.659                           | 20.561.307                                         | 0,24%                                                     |
| Vegna erlendra sjóða um sameiginlega fjárfestingu | 0                               | 14.164                                          | 14.164                           | 1.502.354                                          | 0,94%                                                     |
| Kaup- og sölupóknarir vegna verðbréfaviðskipta    | 2.489                           | 0                                               | 2.489                            | 0                                                  |                                                           |
| Vörslupóknarir                                    | 11.714                          | 0                                               | 11.714                           | 0                                                  |                                                           |
| Önnur fjárfestingargjöld                          | 186                             | 0                                               | 186                              | 0                                                  |                                                           |
|                                                   | 14.389                          | 125.457                                         | 139.846                          | 27.871.168                                         | 0,50%                                                     |

# Skýringar, frh.

## REKSTRARKOSTNAÐUR

### 19. Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður greinist þannig:

|                                                   | 2017           | 2016           |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Laun og launatengd gjöld                          | 332.691        | 282.680        |
| Annar starfsmannakostnaður                        | 14.482         | 15.710         |
| Endurskoðun og uppgjör                            | 15.278         | 16.006         |
| Fjármálaeftirlitið                                | 16.080         | 14.152         |
| Umboðsmaður skuldara                              | 4.734          | ( 2.918)       |
| Rekstur og húsnæði                                | 25.406         | 22.939         |
| Rekstur tölvukerfa                                | 93.903         | 92.204         |
| Markaðs- og kynningarmál                          | 14.786         | 17.133         |
| Önnur sérfræðipjónusta                            | 19.527         | 26.685         |
| Annar kostnaður                                   | 26.424         | 17.658         |
| <b>Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður samtals</b> | <b>563.312</b> | <b>502.249</b> |

### 20. Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

|                                         | 2017           | 2016           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| Laun                                    | 260.858        | 225.343        |
| Iðgjöld til lífeyrissjóða               | 40.041         | 32.565         |
| Önnur launatengd gjöld                  | 31.793         | 24.771         |
| <b>Laun og launatengd gjöld samtals</b> | <b>332.691</b> | <b>282.680</b> |

|                         |    |    |
|-------------------------|----|----|
| Meðalfjöldi starfsmanna | 22 | 22 |
|-------------------------|----|----|

### 21. Heildarlaun og hlunnindi stjórnarmanna, endurskoðunarnefndar og lykilstjórnenda greinast þannig:

| Endurskoðunarnefnd                   | 2017         | 2016         |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Gísli Hlíðberg Guðmundsson, formaður | 1.420        | 1.299        |
| Eiríkur Þorbjörnsson                 | 710          | 650          |
| Davíð Ólafur Ingimarsson             | 710          | 330          |
| Ólafur Hvanndal Jónsson              | 0            | 320          |
| <b>Samtals</b>                       | <b>2.840</b> | <b>2.599</b> |

| Stjórn                                   | 2017          | 2016          |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| Ólafur Hvanndal Jónsson, formaður        | 2.880         | 1.540         |
| Ástríður G. Jóhannesdóttir, varaformaður | 2.160         | 1.320         |
| Sigurjón H. Ingólfsson                   | 1.560         | 0             |
| Hulda Rós Rúriksdóttir                   | 1.440         | 1.540         |
| Sigríður Sigurðardóttir                  | 1.440         | 1.320         |
| Davíð Ólafur Ingimarsson                 | 1.440         | 280           |
| Pétur Þorsteinn Óskarsson                | 380           | 280           |
| Anna Karen Hauksdóttir                   | 380           | 210           |
| Ragnar Torfi Geirsson                    | 380           | 1.980         |
| Oddur Ingimarsson                        | 0             | 2.640         |
| <b>Stjórnarlaun samtals</b>              | <b>12.060</b> | <b>11.110</b> |

### Lykilstjórnendur

|                                               |        |        |
|-----------------------------------------------|--------|--------|
| Gunnar Baldvinsson, framkvæmdastjóri          | 23.138 | 20.512 |
| Kristjana Sigurðardóttir, fjárfestingarstjóri | 17.569 | 16.949 |
| Sigríður Ómarsdóttir, skrifstofustjóri        | 17.569 | 16.949 |
| Ólafur Heimir Guðmundsson, áhættustjóri*      | 15.132 | 2.502  |

\* Laun áhættustjóra árið 2016 eru fyrir tímabilið nóvember til desember.

### 22. Póknun til endurskoðenda sundurliðast þannig:

| Póknun til ytri endurskoðanda                     | 2017         | 2016         |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Endurskoðun ársreiknings Almenna lífeyrissjóðsins | 8.780        | 8.784        |
| <b>Samtals</b>                                    | <b>8.780</b> | <b>8.784</b> |

### Póknun til innri endurskoðanda

|                                    |              |              |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Innri endurskoðun                  | 3.305        | 3.680        |
| Önnur þjónusta innri endurskoðanda | 205          | 0            |
| <b>Samtals</b>                     | <b>3.511</b> | <b>3.680</b> |

### 23. Póknun til tryggingastærðfræðings sundurliðast þannig:

|                                          | 2017         | 2016         |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Útreikningur á tryggingafræðilegri stöðu | 2.218        | 2.070        |
| Önnur þjónusta                           | 770          | 1.471        |
| <b>Samtals</b>                           | <b>2.988</b> | <b>3.541</b> |

## FJÁRFESTINGAR

### 24. Eignarhlutir í félögum og sjóðum greinast þannig:

|                                                                 | Séreignar-<br>sjóður | Samtryggingar-<br>sjóður | 2017              | 2016              |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Innlend hlutabréf</b>                                        |                      |                          |                   |                   |
| Skráð bréf                                                      | 5.993.412            | 7.480.660                | 13.474.072        | 13.668.378        |
| Óskráð bréf                                                     | 28.509               | 44.852                   | 73.362            | 66.175            |
|                                                                 | 6.021.922            | 7.525.512                | 13.547.434        | 13.734.553        |
| <b>Erlend hlutabréf</b>                                         |                      |                          |                   |                   |
| Óskráð bréf                                                     | 0                    | 25.464                   | 25.464            | 27.512            |
|                                                                 | 0                    | 25.464                   | 25.464            | 27.512            |
| <b>Hlutdeildarskírteini</b>                                     |                      |                          |                   |                   |
| <b>Innlend hlutdeildarskírteini og hlutir í verðbréfasjóðum</b> |                      |                          |                   |                   |
| Sjóðir með ríkistryggðum skuldabréfum                           | 645.204              | 520.112                  | 1.165.316         | 1.252.634         |
| Sjóðir með hlutabréfum                                          | 71.631               | 89.406                   | 161.036           | 165.916           |
| Sjóðir með markaðsskuldabréfum                                  | 11.218               | 13.308                   | 24.526            | 52.574            |
|                                                                 | 728.053              | 622.825                  | 1.350.879         | 1.471.123         |
| <b>Erlend hlutdeildarskírteini og hlutir í verðbréfasjóðum</b>  |                      |                          |                   |                   |
| Sjóðir með skuldabréfum                                         | 1.286.848            | 1.103.974                | 2.390.822         | 1.104.858         |
| Sjóðir með hlutabréfum                                          | 24.992.954           | 21.441.209               | 46.434.162        | 37.100.863        |
|                                                                 | 26.279.802           | 22.545.183               | 48.824.985        | 38.205.722        |
| <b>Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu</b>                |                      |                          |                   |                   |
| Innlendir, óskráðir                                             | 2.730.984            | 3.412.151                | 6.143.135         | 5.034.305         |
| Erlendir, skráðir                                               | 235.579              | 202.101                  | 437.680           | 424.324           |
| Erlendir, óskráðir                                              | 1.395.469            | 1.197.159                | 2.592.628         | 2.058.966         |
|                                                                 | 4.362.032            | 4.811.411                | 9.173.444         | 7.517.594         |
| <b>Eignarhlutir í félögum og sjóðum samtals</b>                 | <b>37.391.809</b>    | <b>35.530.396</b>        | <b>72.922.205</b> | <b>60.956.504</b> |

## 25. Hlutabréf greinast þannig:

|                                | Eignar-<br>hluti | Séreignar-<br>sjóður | Samtryggingar-<br>sjóður | Samtals<br>2017 | Kostnaðar-<br>verð | Samtals<br>2016 |
|--------------------------------|------------------|----------------------|--------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| <b>Skráð innlend hlutabréf</b> |                  |                      |                          |                 |                    |                 |
| Marel hf.                      | 1,4%             | 1.514.211            | 1.889.958                | 3.404.168       | 2.383.788          | 2.278.582       |
| Eik fasteignafélag hf.         | 7,9%             | 1.246.216            | 1.555.461                | 2.801.678       | 1.016.719          | 3.581.015       |
| N1 hf.                         | 5,0%             | 633.799              | 791.074                  | 1.424.873       | 175.844            | 1.612.357       |
| Icelandair Group hf.           | 1,7%             | 565.188              | 705.437                  | 1.270.625       | 2.178.133          | 1.879.839       |
| Össur hf.                      | 0,5%             | 425.861              | 531.537                  | 957.397         | 963.019            | 837.867         |
| Eimskipafélag Íslands hf.      | 1,8%             | 402.418              | 502.277                  | 904.695         | 851.539            | 938.977         |
| HB Grandi hf.                  | 1,1%             | 299.421              | 373.721                  | 673.142         | 560.273            | 539.048         |
| Hagar hf.                      | 0,9%             | 166.234              | 207.485                  | 373.719         | 458.867            | 564.498         |
| Reitir fasteignafélag hf.      | 0,6%             | 161.532              | 201.616                  | 363.148         | 257.864            | 394.818         |
| Síminn hf.                     | 0,9%             | 159.666              | 199.287                  | 358.953         | 248.004            | 272.369         |
| Tryggingamiðstöðin hf.         | 1,5%             | 146.530              | 182.891                  | 329.422         | 144.483            | 279.162         |
| Vátryggingafélag Íslands hf.   | 1,0%             | 109.667              | 136.880                  | 246.547         | 173.500            | 191.993         |
| Fjarskipti hf.                 | 0,9%             | 84.056               | 104.914                  | 188.970         | 68.451             | 142.146         |
| Origo hf.                      | 0,7%             | 37.925               | 47.335                   | 85.260          | 58.911             | 64.899          |
| Reginn hf.                     | 0,1%             | 20.575               | 25.681                   | 46.256          | 45.985             | 47.247          |
| Sjóvá Almennar tryggingar hf.  | 0,1%             | 11.451               | 14.293                   | 25.744          | 23.285             | 23.475          |
| Skeljungur hf.                 | 0,1%             | 8.663                | 10.813                   | 19.476          | 20.232             | 20.084          |
|                                |                  | 5.993.412            | 7.480.660                | 13.474.072      | 9.628.899          | 13.668.378      |

# Skýringar, frh.

## 25. Hlutabréf greinast þannig, frh.:

|                                          | Eignar-<br>hluti | Séreignar-<br>sjóður | Samtryggingar-<br>sjóður | Samtals<br>2017 | Kostnaðar-<br>verð | Samtals<br>2016 |
|------------------------------------------|------------------|----------------------|--------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| <b>Óskráð innlend hlutabréf</b>          |                  |                      |                          |                 |                    |                 |
| Undirbúningsfélag verðbréfamistöðvar hf. | 10,0%            | 20.843               | 26.015                   | 46.857          | 46.857             | 42.857          |
| FL Group hf.                             | 0,1%             | 7.330                | 13.232                   | 20.561          | 15.344             | 16.725          |
| Loðnuvinnslan hf.                        | 0,0%             | 0                    | 5.185                    | 5.185           | 1.234              | 5.185           |
| Framtakssjóður Íslands GP hf.            | 4,4%             | 141                  | 176                      | 317             | 317                | 317             |
| Jarðvarmi GP hf.                         | 5,6%             | 87                   | 108                      | 195             | 230                | 222             |
| SRE II GP hf.                            | 4,1%             | 72                   | 90                       | 163             | 163                | 163             |
| BG 12 GP hf.                             | 2,1%             | 37                   | 47                       | 84              | 84                 | 84              |
| SRE I GP hf. (fasteignafjárfesting)      | 0,0%             | 0                    | 0                        | 0               | 0                  | 623             |
|                                          |                  | 28.509               | 44.852                   | 73.362          | 64.229             | 66.175          |
| <b>Óskráð erlend hlutabréf</b>           |                  |                      |                          |                 |                    |                 |
| Allied Resource Corporation              |                  | 0                    | 21.297                   | 21.297          | 13.127             | 23.010          |
| Purable Inc                              |                  | 0                    | 4.167                    | 4.167           | 10.077             | 4.502           |
|                                          |                  | 0                    | 25.464                   | 25.464          | 23.204             | 27.512          |
| <b>Hlutabréf samtals</b>                 |                  | 6.021.922            | 7.550.976                | 13.572.898      | 9.716.332          | 13.762.065      |

## 26. Hlutdeildarskírteini og hlutir í verðbréfasjóðum greinast þannig:

|                                               | Eignar-<br>hluti | Séreignar-<br>sjóður | Samtryggingar-<br>sjóður | Samtals<br>2017 | Kostnaðar-<br>verð | Samtals<br>2016 |
|-----------------------------------------------|------------------|----------------------|--------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| <b>Innlend hlutdeildarskírteini, skráð</b>    |                  |                      |                          |                 |                    |                 |
| IS Ríkisskuldabréf meðallöng                  | 3,0%             | 359.308              | 336.851                  | 696.159         | 438.390            | 649.088         |
| IS Ríkissafn                                  | 5,3%             | 227.826              | 183.261                  | 411.087         | 248.081            | 419.899         |
| IS Úrvalsvísitölusjóður                       | 31,5%            | 71.631               | 89.406                   | 161.036         | 261.687            | 165.916         |
| IS Ríkisskuldabréf löng                       | 0,3%             | 58.070               | 0                        | 58.070          | 31.060             | 52.862          |
| Skuldabréf - Sjóður 1B (slitasjóður)          | 55,3%            | 10.557               | 12.114                   | 22.671          | 6.670              | 49.141          |
| Fyrirtækjabréf - Sjóður 11B (slitasjóður)     | 68,2%            | 661                  | 1.194                    | 1.855           | 491                | 3.432           |
| IS Veltusafn                                  | 0,0%             | 0                    | 0                        | 0               | 0                  | 130.785         |
|                                               |                  | 728.053              | 622.825                  | 1.350.879       | 986.378            | 1.471.123       |
| <b>Erlend hlutdeildarskírteini</b>            |                  |                      |                          |                 |                    |                 |
| <b>Skuldabréfasjóðir, skráðir</b>             |                  |                      |                          |                 |                    |                 |
| Vanguard U.S. U-S-T Bond Fund                 | 12,1%            | 690.914              | 592.728                  | 1.283.642       | 1.296.910          | 0               |
| Vanguard Euro Gov. Bond Index Fund            | 0,1%             | 338.761              | 290.620                  | 629.381         | 509.674            | 599.787         |
| Vanguard U.S. Gov. Bond Index Fund            | 0,3%             | 257.173              | 220.626                  | 477.799         | 390.303            | 505.071         |
|                                               |                  | 1.286.848            | 1.103.974                | 2.390.822       | 2.196.888          | 1.104.858       |
| <b>Hlutabréfasjóðir, skráðir</b>              |                  |                      |                          |                 |                    |                 |
| Vanguard Global Stock Index Fund              | 1,7%             | 10.332.415           | 8.864.077                | 19.196.492      | 10.746.461         | 16.790.611      |
| BlackRock Developed World Index Sub-Fund      | 1,1%             | 7.873.940            | 6.754.975                | 14.628.916      | 11.473.308         | 10.212.803      |
| Vanguard Global Enhanced Equity Fund          | 22,0%            | 2.959.696            | 2.539.094                | 5.498.790       | 2.160.245          | 4.326.985       |
| Sparinvest Global Value Fund                  | 8,5%             | 1.553.271            | 1.332.536                | 2.885.806       | 1.371.080          | 2.575.138       |
| GuardCap Global Equity Fund                   | 10,6%            | 1.299.796            | 1.115.082                | 2.414.879       | 2.129.246          | 1.605.304       |
| Skagen Global Fund II                         | 4,5%             | 973.835              | 835.444                  | 1.809.279       | 1.336.942          | 1.590.021       |
|                                               |                  | 24.992.954           | 21.441.209               | 46.434.162      | 29.217.282         | 37.100.863      |
| <b>Eignarhlutir í verðbréfasjóðum samtals</b> |                  | 27.007.855           | 23.168.008               | 50.175.863      | 32.400.547         | 39.676.845      |

# Skýringar, frh.

## 27. Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu greinast þannig:

|                                                        | Eignar-<br>hluti | Séreignar-<br>sjóður | Samtryggingar-<br>sjóður | Samtals<br>2017 | Kostnaðar-<br>verð | Samtals<br>2016 |
|--------------------------------------------------------|------------------|----------------------|--------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| <b>Innlend hlutdeildarskírteini og hlutir, óskráð:</b> |                  |                      |                          |                 |                    |                 |
| SF V slhf. (framtafsfjárfestingar)                     | 5,5%             | 570.064              | 711.524                  | 1.281.588       | 417.673            | 898.550         |
| Jarðvarmi slhf. (HS Orka)                              | 5,1%             | 424.942              | 530.391                  | 955.333         | 667.694            | 728.954         |
| FAST-1 slhf. (fasteignafjárfesting)                    | 6,9%             | 269.830              | 336.787                  | 606.617         | 459.558            | 587.269         |
| Horn II slhf. (framtafsfjárfestingar)                  | 4,7%             | 211.890              | 264.470                  | 476.360         | 222.339            | 502.778         |
| Akur fjárfestingar slhf. (framtafsfjárfestingar)       | 6,9%             | 165.174              | 206.161                  | 371.335         | 477.172            | 144.916         |
| HSV eignarhaldsfélag slhf. (HS veitur)                 | 12,7%            | 161.829              | 201.986                  | 363.815         | 276.982            | 332.177         |
| Framtakssjóður Íslands slhf.                           | 2,3%             | 157.710              | 196.845                  | 354.555         | 133.897            | 549.840         |
| SF VI slhf. (framtafsfjárfestingar)                    | 6,0%             | 137.763              | 171.948                  | 309.711         | 374.495            | 208.792         |
| Horn III slhf. (framtafsfjárfestingar)                 | 4,2%             | 124.340              | 155.194                  | 279.534         | 336.667            | 160.583         |
| FÍ fasteignafélag slhf.                                | 5,0%             | 85.812               | 107.106                  | 192.917         | 83.239             | 103.823         |
| MF1 slhf. (millilagsfjármögnun)                        | 7,5%             | 73.624               | 91.894                   | 165.518         | 150.471            | 120.142         |
| Frumtak 2 slhf. (framtafsfjárfestingar)                | 5,1%             | 62.864               | 78.463                   | 141.327         | 153.413            | 96.865          |
| Eldey TLH hf. (framtafsfjárfestingar)                  | 9,7%             | 57.208               | 71.404                   | 128.613         | 141.100            | 63.411          |
| Bakkastakur slhf.                                      | 4,9%             | 54.277               | 67.746                   | 122.024         | 130.061            | 130.061         |
| Auður 1 fagfjárfestassjóður slf.                       | 4,7%             | 45.911               | 39.387                   | 85.298          | 69.294             | 172.343         |
| SIA III slhf. (framtafsfjárfestingar)                  | 3,9%             | 32.769               | 40.900                   | 73.669          | 87.555             | 0               |
| Mandólin hf.                                           | 6,3%             | 31.089               | 38.804                   | 69.893          | 72.548             | 38.093          |
| Alda Credit Fund II slhf.                              | 4,1%             | 21.388               | 38.612                   | 60.000          | 60.000             | 0               |
| Alda Credit Fund slhf.                                 | 2,6%             | 16.271               | 29.373                   | 45.644          | 40.000             | 42.232          |
| SRE II slhf. (fasteignafjárfesting)                    | 4,1%             | 10.978               | 13.702                   | 24.679          | 10.310             | 43.598          |
| Innviðir fjárfestingar slhf. (framtafsfjárfestingar)   | 7,3%             | 10.895               | 13.598                   | 24.493          | 25.000             | 25.000          |
| BG12 slhf. (Bakkavör Group Ltd.)                       | 5,9%             | 4.357                | 5.856                    | 10.213          | 172                | 8.510           |
| Foss Fasteignafélag slhf.                              | 0,0%             | 0                    | 0                        | 0               | 0                  | 75.975          |
| IEI slhf. (erlendar fjárfestingar FSÍ)                 | 0,0%             | 0                    | 0                        | 0               | 0                  | 391             |
|                                                        |                  | 2.730.984            | 3.412.151                | 6.143.135       | 4.389.639          | 5.034.305       |
| <b>Erlend hlutdeildarskírteini og hlutir, skráð:</b>   |                  |                      |                          |                 |                    |                 |
| Oberon Credit Investment Fund II                       | 1,2%             | 235.579              | 202.101                  | 437.680         | 526.651            | 424.324         |

Fjárhæðir í þúsundum króna

## 27. Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu greinast þannig, frh.:

|                                                       | Eignar-<br>hluti | Séreignar-<br>sjóður | Samtryggingar-<br>sjóður | Samtals<br>2017 | Kostnaðar-<br>verð | Samtals<br>2016 |
|-------------------------------------------------------|------------------|----------------------|--------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| <b>Erlend hlutdeildarskírteini og hlutir, óskráð:</b> |                  |                      |                          |                 |                    |                 |
| Oberon Credit Investment Fund III                     | 1,6%             | 476.321              | 408.631                  | 884.952         | 868.289            | 296.581         |
| MS Private Market Fund VI                             | 1,9%             | 377.285              | 323.669                  | 700.955         | 760.840            | 527.067         |
| MS Private Markets Fund IV                            | 0,6%             | 212.580              | 182.371                  | 394.951         | 279.487            | 490.008         |
| MS Private Markets Fund III                           | 0,7%             | 98.800               | 84.760                   | 183.560         | 190.882            | 273.808         |
| ML Vesey Street Fund III-C-LLC                        | 8,1%             | 65.781               | 56.433                   | 122.214         | 124.255            | 178.632         |
| CS DLJ Merchant Banking Partners IV                   | 0,3%             | 63.757               | 54.696                   | 118.453         | 109.919            | 144.681         |
| Crown Europe Small Buyouts IV                         | 1,5%             | 34.499               | 29.597                   | 64.096          | 82.358             | 0               |
| North Sea Capital Private Equity Fund of Funds        | 12,5%            | 30.078               | 25.804                   | 55.882          | 57.210             | 0               |
| BlackRock Private Opportunities Fund II               | 1,0%             | 19.524               | 16.750                   | 36.274          | 30.075             | 81.529          |
| ICG Mezzanine Fund 2003                               | 0,8%             | 10.053               | 8.624                    | 18.677          | 18.234             | 39.259          |
| KKR Americas Fund XII                                 | 1,0%             | 4.242                | 3.639                    | 7.882           | 16.715             | 0               |
| CS DLJ Investment Partners III                        | 0,2%             | 2.548                | 2.186                    | 4.733           | 2.855              | 27.282          |
| ICG Mezzanine Fund - 2006                             | 0,0%             | 0                    | 0                        | 0               | 0                  | 119             |
|                                                       |                  | 1.395.469            | 1.197.159                | 2.592.628       | 2.541.119          | 2.058.966       |

## 28. Skuldabréf greinast þannig:

|                                                                              | Séreignar-<br>sjóður | Samtryggingar-<br>sjóður | 2017               | 2016              |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------|-------------------|
| Ríkisvixlar og skuldabréf                                                    | 18.668.566           | 28.701.333               | 47.369.899         | 45.836.588        |
| Skuldabréf sveitarfélaga                                                     | 4.757.304            | 7.796.172                | 12.553.477         | 12.410.343        |
| Sértryggð skuldabréf                                                         | 2.860.206            | 3.671.926                | 6.532.133          | 6.071.766         |
| Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga                                     | 1.942.579            | 2.774.570                | 4.717.149          | 6.152.777         |
| Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu | 954.419              | 1.710.055                | 2.664.474          | 2.811.608         |
| Veðskuldabréf                                                                | 12.055.094           | 15.464.942               | 27.520.036         | 20.199.188        |
| Niðurfærsla verðbréfa                                                        | ( 108.045)           | ( 138.606)               | ( 246.651)         | ( 401.418)        |
| <b>Skuldabréf samtals</b>                                                    | <b>41.130.124</b>    | <b>59.980.393</b>        | <b>101.110.517</b> | <b>93.080.852</b> |

## 29. Veðskuldabréf greinast þannig:

|                    |            |            |            |            |
|--------------------|------------|------------|------------|------------|
| Lán til sjóðfélaga | 11.919.392 | 15.290.856 | 27.210.248 | 19.893.919 |
| Önnur lán          | 135.702    | 174.086    | 309.788    | 305.269    |
|                    | 12.055.094 | 15.464.942 | 27.520.036 | 20.199.188 |

## 30. Niðurfærsla verðbréfa greinist þannig:

|                                         |                |                |                |                |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Niðurfærsla í ársbyrjun                 | 166.507        | 234.911        | 401.418        | 536.443        |
| Endanlega afskrifað á árinu             | ( 14.489)      | ( 23.868)      | ( 38.357)      | ( 174.479)     |
| Breyting á niðurfærslu, hækkun (lækkun) | ( 43.973)      | ( 72.437)      | ( 116.409)     | 39.454         |
| <b>Niðurfærsla í árslok</b>             | <b>108.045</b> | <b>138.606</b> | <b>246.651</b> | <b>401.418</b> |

## 31. Aðrar fjárfestingar:

|                     |   |       |       |        |
|---------------------|---|-------|-------|--------|
| Fullnustueignir     | 0 | 0     | 0     | 20.335 |
| Aðrar fjárfestingar | 0 | 2.760 | 2.760 | 2.760  |
|                     | 0 | 2.760 | 2.760 | 23.095 |

Í árslok 2017 á sjóðurinn enga fullnustueign samanborið við eina í árslok 2016.

## 32. Fjárfestingar skiptast þannig eftir gjaldmiðlum:

|                                                         | Séreignar-<br>sjóður | Samtryggingar-<br>sjóður | 2017               | 2016               |
|---------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Í íslenskum krónum:</b>                              |                      |                          |                    |                    |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum                        | 9.055.098            | 11.028.952               | 20.084.050         | 20.239.981         |
| Skuldabréf                                              | 40.470.342           | 59.135.581               | 99.605.923         | 91.401.592         |
| Bundnar bankainnstæður                                  | 24.611.892           | 0                        | 24.611.892         | 23.052.118         |
| Aðrar fjárfestingar                                     | 0                    | 2.760                    | 2.760              | 23.095             |
|                                                         | 74.137.333           | 70.167.293               | 144.304.626        | 134.716.786        |
| <b>Í erlendum gjaldmiðlum:</b>                          |                      |                          |                    |                    |
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum                        | 28.336.711           | 24.501.444               | 52.838.155         | 40.716.523         |
| Skuldabréf                                              | 659.782              | 844.812                  | 1.504.594          | 1.679.261          |
|                                                         | 28.996.493           | 25.346.256               | 54.342.749         | 42.395.784         |
| <b>Fjárfestingar samtals</b>                            | <b>103.133.826</b>   | <b>95.513.549</b>        | <b>198.647.375</b> | <b>177.112.570</b> |
| <b>Verðbréf í erlendum gjaldmiðlum skiptast þannig:</b> |                      |                          |                    |                    |
| Verðbréf í USD                                          | 24.818.142           | 21.569.599               | 46.387.741         | 36.295.766         |
| Verðbréf í EUR                                          | 3.672.182            | 3.149.549                | 6.821.731          | 5.891.589          |
| Verðbréf í DKK                                          | 425.861              | 531.537                  | 957.397            | 0                  |
| Verðbréf í GBP                                          | 80.309               | 95.571                   | 175.880            | 208.427            |
|                                                         | 28.996.493           | 25.346.256               | 54.342.749         | 42.395.782         |

## 33. Prepaskipting gangvirðis

Sjóðurinn notar eftirfarandi prepaskiptingu til að ákvarða og greina frá gangvirði fjárfestinga eftir matsaðferð:

1. þrep: Skráð verð eigna og skulda sem átt er viðskipti með á virkum mörkuðum.
2. þrep: Matsaðferð sem byggir á viðskiptum á markaði með sambærilegar eignir, t.d. með eignir þar sem stopul viðskipti eiga sér stað. Nýjasta viðskiptaverð í tengingu við almennt viðurkenndar verðmatsaðferðir er notað við að ákvarða gangvirði hlutabréfa. Ávöxtunarkrafa skuldabréfa með sambærilega tímalengd, sem eru virk í viðskiptum, er notuð sem viðmið við verðmat á skuldabréfum.
3. þrep: Matsaðferð byggir að verulegu leyti á verðlíkönum. Fyrir óskráð hlutabréf, þar sem engar markaðsupplýsingar liggja fyrir, er ýmsum almennt viðurkenndum verðmatsaðferðum beitt við mat á gangvirði. Verðmat sem byggir á sjóðstreymi eða samanburði á kennitölum sambærilegra fyrirtækja eru algengustu aðferðirnar við að reikna út gangvirði óskráðra hlutabréfa, auk nýlegra viðskipta og ríkjandi markaðsskilyrða. Framtakssjóðir eru metnir á innra virði í samræmi við árshlutauppgjör og endurskoðuð ársuppgjör sjóðanna.

| Eignir á gangvirði 2017          | 1. þrep            | 2. þrep           | 3. þrep          | Samtals            |
|----------------------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Eignarhlutar í félögum og sjóðum | 63.625.409         | 1.428.276         | 7.868.520        | 72.922.205         |
| Skuldabréf                       | 61.134.284         | 12.702.849        | 0                | 73.837.133         |
| <b>Eignir á gangvirði</b>        | <b>124.759.693</b> | <b>14.131.125</b> | <b>7.868.520</b> | <b>146.759.337</b> |

| Eignir á gangvirði 2016          | 1. þrep            | 2. þrep           | 3. þrep          | Samtals            |
|----------------------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Eignarhlutar í félögum og sjóðum | 52.040.016         | 935.480           | 6.675.801        | 59.651.296         |
| Skuldabréf                       | 60.814.344         | 13.720.504        | 26.194           | 74.561.042         |
| <b>Eignir á gangvirði</b>        | <b>112.854.360</b> | <b>14.655.983</b> | <b>6.701.995</b> | <b>134.212.339</b> |

### Breytingar sem falla undir 3. þrep á árinu eru eftirfarandi:

|                              |                  |
|------------------------------|------------------|
| Staða 1.1.2017               | 6.701.995        |
| Keypt á árinu                | 1.103.576        |
| Selt á árinu og arðgreiðslur | ( 970.067)       |
| Flutt milli þrepa            | 172.343          |
| Matsbreyting                 | 860.672          |
| <b>Staða 31.12.2017</b>      | <b>7.868.520</b> |

## 34. Flokkun og gangvirði fjáreigna og fjárskulda:

Taflan hér fyrir neðan sýnir flokkun fjáreigna og fjárskulda sjóðsins 31.12.2017

| Fjáreignir                       | Afskrifað<br>kostnaðar-<br>verð | Útlán      | Á gangvirði<br>gegnum<br>rekstur | Samtals     |
|----------------------------------|---------------------------------|------------|----------------------------------|-------------|
| Eignarhlutir í félögum og sjóðum |                                 |            | 72.922.206                       | 72.922.206  |
| Skuldabréf                       | 27.273.384                      | 27.273.384 | 73.837.133                       | 101.110.517 |
| Bundnar bankainnstæður           | 24.611.892                      |            |                                  | 24.611.892  |
| Aðrar fjárfestingar              | 2.760                           | 27.273.384 |                                  | 2.760       |
|                                  | 2.760                           | 27.273.384 | 171.371.231                      | 198.647.375 |

## 35. Aðrar kröfur greinast þannig:

|                      | 2017  | 2016    |
|----------------------|-------|---------|
| Ófrágengin viðskipti | 0     | 141.850 |
| Aðrar kröfur         | 5.407 | 21.370  |
| <b>Samtals</b>       | 5.407 | 163.220 |

## 36. Áfallinn kostnaður og fyrirframinnheimtar tekjur:

|                            | 2017    | 2016    |
|----------------------------|---------|---------|
| Áfallnir ógreiddir skattar | 109.455 | 105.781 |
| Ógreiddur kostnaður        | 17.033  | 14.946  |
| <b>Samtals</b>             | 126.488 | 120.727 |

## 37. Aðrar skuldir greinast þannig:

|                                          | 2017   | 2016   |
|------------------------------------------|--------|--------|
| Ógreidd séreign inn á lán                | 39.870 | 50.459 |
| Ógreidd útborgun vegna húsnæðissparnaðar | 127    | 3.639  |
| Aðrar skuldir                            | 4.586  | 13.342 |
| <b>Samtals</b>                           | 44.583 | 67.439 |

38. Fjárfestingar árið 2017 skiptast hlutfallslega þannig eftir verðbréfaflokkum, en þá hefur verið tekið tillit til eignasamsetningar í einstökum verðbréfasjóðum:

| Skuldabréf                                                          | Ævisafn I  |     | Ævisafn II |     | Ævisafn III |     | Innlánasafn | Ríkissafn langt |         | Ríkissafn stutt |         | Húsnæðis-safn |        | Samtryggingar-sjóður |            |
|---------------------------------------------------------------------|------------|-----|------------|-----|-------------|-----|-------------|-----------------|---------|-----------------|---------|---------------|--------|----------------------|------------|
| Skuldabréf með ríkisábyrgð                                          | 3.616.551  | 19% | 12.537.635 | 26% | 2.743.448   | 23% |             | 986.484         | 100%    | 272.321         | 97%     | 12.356        | 18%    | 29.956.442           | 31%        |
| Skuldabréf fjármálastofnana                                         | 446.454    | 2%  | 1.572.110  | 3%  | 879.642     | 7%  |             |                 |         |                 |         |               |        | 3.704.527            | 4%         |
| Skuldabréf sveitarfélaga                                            | 884.863    | 5%  | 3.200.647  | 7%  | 671.795     | 6%  |             |                 |         |                 |         |               |        | 7.796.172            | 8%         |
| Önnur verðbréf                                                      | 654.209    | 3%  | 2.078.639  | 4%  | 532.199     | 4%  |             |                 |         |                 |         |               |        | 4.803.443            | 5%         |
| Fasteignaveðtryggð skuldabréf                                       | 1.674.907  | 9%  | 7.770.006  | 16% | 2.446.006   | 21% |             |                 |         |                 |         | 56.130        | 82%    | 15.326.335           | 16%        |
|                                                                     |            |     |            |     |             |     |             |                 |         |                 |         |               |        |                      |            |
| Hlutabréf                                                           |            |     |            |     |             |     |             |                 |         |                 |         |               |        |                      |            |
| Innlend hlutabréf                                                   | 2.408.550  | 13% | 5.273.663  | 11% | 513.680     | 4%  |             |                 |         |                 |         |               |        | 10.260.348           | 11%        |
| Erlend hlutabréf                                                    | 8.362.677  | 45% | 15.155.244 | 31% | 1.475.034   | 12% |             |                 |         |                 |         |               |        | 21.466.673           | 22%        |
| Hlutir og hlutdeildarsk. annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu | 732.676    | 4%  | 1.391.517  | 3%  | 135.419     | 1%  |             |                 |         |                 |         |               |        | 2.165.883            | 2%         |
| Aðrar fjárfestingar                                                 |            |     |            |     |             |     |             |                 |         |                 |         |               |        | 2.760                | 0%         |
| Laust fé / skammtímaávöxtun                                         | 3.745      | 0%  | 13.258     | 0%  | 9.883       | 0%  |             | 2.990           | 0%      | 7.194           | 3%      |               |        | 30.966               | 0%         |
| Bundnar bankainnstæður                                              |            |     |            |     | 2.506.525   | 21% | 22.105.368  | 100%            |         |                 |         |               |        |                      |            |
| Samtals                                                             | 18.784.632 |     | 48.992.719 |     | 11.913.631  |     | 22.105.368  |                 | 989.475 |                 | 279.515 |               | 68.486 |                      | 95.513.549 |

# Skýringar, frh.

39. Raunávöxtun einstakra verðbréfaflokka var þannig á árinu 2017, en þá hefur verið tekið tillit til eignasamsetningar í einstökum verðbréfasjóðum:

| Eignaflokkur:                                                             | Ævisafn I | Ævisafn II | Ævisafn III | Ríkissafn langt | Ríkissafn stutt | Innlána-safn | Húsnæðis safn | Samtryggingar-sjóður | Viðmið*    |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|-------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------|----------------------|------------|
| Innlán í bönkum og sparisjóðum                                            | 2,1%      | 2,1%       | 2,2%        | 8,6%            | 3,8%            | 1,9%         | 2,1%          | 2,1%                 |            |
| <b>Skuldabréf</b>                                                         |           |            |             |                 |                 |              |               |                      | 2,6%–10,3% |
| Skuldabréf með ríkisábyrgð                                                | 9,7%      | 9,7%       | 8,0%        | 8,6%            | 3,8%            |              | 3,8%          | 9,6                  |            |
| Skuldabréf sveitarfélaga                                                  | 9,9%      | 10,0%      | 8,5%        |                 |                 |              |               | 9,9%                 |            |
| Sértryggð skuldabréf                                                      | 8,0%      | 8,0%       | 7,9%        |                 |                 |              |               | 7,9%                 |            |
| Fasteignaveðtryggð skuldabréf                                             | 4,4%      | 4,5%       | 4,8%        |                 |                 |              | 6,1%          | 4,5%                 |            |
| Skuldabréf félaga                                                         | 6,8%      | 6,8%       | 7,3%        |                 |                 |              |               | 6,7%                 |            |
| Skuldabréf annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu                     | 2,7%      | 2,7%       | 2,8%        |                 |                 |              |               | 2,7%                 |            |
| Erlend skuldabréf                                                         | (2,1%)    | (2,1%)     | (2,1%)      |                 |                 |              |               | (2,1%)               | (3,4%)     |
| <b>Hlutabréf</b>                                                          |           |            |             |                 |                 |              |               |                      |            |
| Innlend hlutabréf                                                         | (1,0%)    | (1,0%)     | (1,0%)      |                 |                 |              |               | (1,0%)               | 4,4%       |
| Hlutir og hlutdeildarskírteini annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu | 18,8%     | 18,8%      | 18,8%       |                 |                 |              |               | 18,8%                |            |
| Erlend hlutabréf                                                          | 12,2%     | 12,2%      | 12,2%       |                 |                 |              |               | 12,2%                | 11,4%      |
| Hlutir og hlutdeildarskírteini annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu | 1,2%      | 1,2%       | 1,2%        |                 |                 |              |               | 1,2%                 |            |

\*Viðmið:

Skuldabréfavisitölur Kauphallar Íslands með 8 ára meðaltíma fyrir Ævisafn I og II og 6 ára meðaltíma fyrir Ævisafn III.

Skuldabréfavisitölur Kauphallar Íslands með 9 ára meðaltíma fyrir samtryggingarsjóð.

Raunávöxtunarviðmið skuldabréfa er 8,7% fyrir Ævisafn I og II, 6,8% fyrir Ævisafn III og 9,6% fyrir samtryggingarsjóð.

Skuldabréfavisitölur Kauphallar Íslands með 2,8 ára meðaltíma fyrir Húsnæðissafn. Raunávöxtunarviðmið fyrir Húsnæðissafn er 4,3%.

Skuldabréfavisitölur Kauphallar Íslands, verðtryggð með 10 ára meðaltíma fyrir Ríkissafn langt og óverðtryggð með 1 árs meðaltíma fyrir Ríkissafn stutt. Raunávöxtunarviðmið skuldabréfa Ríkissafns langt er 10,3% og 2,6% fyrir Ríkissafn stutt.

Hlutabréfavisitala aðallista Kauphallar Íslands fyrir innlend hlutabréf.

Heimsvísitala Morgan Stanley með arðgreiðslum (MSCI TR) í íslenskum krónum fyrir erlend hlutabréf.

Erlend ríkisskuldabréfavisitala (CITI WGBI 3 -7 YR USD) í íslenskum krónum fyrir erlend skuldabréf.

## 40. Tryggingafræðileg staða

Tryggingafræðileg staða samtryggingardeildar sjóðsins er reiknuð í samræmi við ákvæði 39. gr. laga nr. 129/1997 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Útreikningurinn er gerður af tryggingastærðfræðingi sem hefur til þess tilskilda staðfestingu frá Fjármálaeftirlitinu og starfar sjálfstætt utan sjóðsins. Helstu forsendur útreikninga miðast við ákvæði IV. kafla reglugerðar nr. 391/1998 um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða. Þar kemur m.a. fram að meta skuli dánar- og lífslíkur miðað við nýjustu dánar- og eftirlífendatöflur útgefnar af Félagi íslenskra tryggingastærðfræðinga, núna byggðar á reynslu árána 2010 til 2014. Í reglugerðinni kemur einnig fram að við núvirðisútreikning væntanlegs lífeyris og framtíðariðgjalda skuli nota 3,5% vaxtaviðmiðun umfram vísitölu neysluverðs. Þetta eru óbreyttar reglur frá fyrra ári.

### Yfirlit um breytingar á tryggingafræðilegri stöðu samtryggingarsjóðs

| Eignir                                                      | 2017        | 2016        |
|-------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í árslok    | 160.409.657 | 144.187.011 |
| Endurmetin eign til tryggingafræðilegs uppgjors í ársbyrjun | 144.187.011 | 132.296.509 |
| Hækkun / lækkun endurmetinnar eignar á árinu                | 16.222.646  | 11.890.502  |

### Skuldbindingar

|                                        |             |             |
|----------------------------------------|-------------|-------------|
| Skuldbindingar í árslok                | 164.729.009 | 149.382.903 |
| Skuldbindingar í ársbyrjun             | 149.382.903 | 131.893.284 |
| Hækkun / lækkun skuldbindingar á árinu | 15.346.106  | 17.489.619  |

|                                              |         |              |
|----------------------------------------------|---------|--------------|
| Breyting á tryggingafræðilegri stöðu á árinu | 876.540 | ( 5.599.117) |
|----------------------------------------------|---------|--------------|

### Yfirlit um breytingar á áföllnum lífeyrisskuldbindingum samtryggingardeildar

|                                                      |              |              |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Áfallnar lífeyrisskuldbindingar í ársbyrjun          | 86.854.190   | 77.892.501   |
| Hækkun lífeyrisskuldbindinga vegna vaxta og verðbóta | 4.649.575    | 4.358.824    |
| Hækkun áunninna réttinda vegna iðgjalda ársins       | 5.194.649    | 4.688.471    |
| Lækkun vegna greidds lífeyris á árinu                | ( 1.825.076) | ( 1.532.493) |
| Hækkun vegna nýrra lífslíknataflna                   | 0            | 1.920.243    |
| Lækkun vegna annarra breytinga                       | ( 135.597)   | ( 473.356)   |
|                                                      | 94.737.741   | 86.854.190   |

## Áhættustýring og umfang áhættu

### 41. Greining áhættuþátta og áhættustýring

Til samræmis við reglugerð nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða hefur lífeyrissjóðurinn mótað eftirlitskerfi með það að markmiði að sjóðnum sé kleift að greina, meta, vakta og stýra áhættu í starfsemi sjóðsins. Eftirlitskerfið grundvallast á lagafyrirmælum, reglugerðum, leiðbeinandi tilmælum FME og stefnumótun sjóðsins. Eftirlitskerfið samanstendur af eigin áhættumati, áhættustefnu, áhættustýringarstefnu, fjárfestingarstefnu, starfsreglum, verklagsreglum, verkferlum, starfslýsingum og öðrum innri reglum sjóðsins.

Stjórn hefur mótað verklag um framkvæmd eigin áhættumats þar sem skilgreind eru hlutverk aðila sem koma að matinu og aðferðafræði sem beitt er við matið er lýst. Framkvæmd áhættumatsins fer fram hjá stjórnendum í samvinnu og samráði við stjórn. Meginflokkar áhættu í starfsemi sjóðsins eru markaðsáhætta, lífeyrstryggingaráhætta, mótaðilaáhætta og rekstraráhætta. Eigið áhættumat tekur til alls 28 áhættuþátta sem heyra undir ofangreinda meginflokka.

Fyrir veigamestu áhættuþætti eru skipulagðar aðgerðir eða viðbrögð sem grípa á til ef áhætta raungerist og gerð eru álagspróf og næmigreiningar eftir því sem við á. Einnig er lagt mat á fylgni áhættuþátta og hvernig áhættutaka tengd viðkomandi áhættuþætti fellur að skuldbindingum sjóðsins. Veiðgamestu áhættuþættir eru skilgreindir þeir sem í eigin áhættumati eru metnir sem miðlungs- og/eða mikil áhætta.

Stjórn hefur sett sjóðnum áhættustefnu með það að markmiði að auka öryggi í rekstri sjóðsins. Áhættustefna er stefna stjórnar um áhættutöku, áhættuvilja og áhættuþol í starfsemi sjóðsins vegna veigamestu áhættuþátta og hvernig skuli greina, meta, vakta og stýra áhættu. Áhættustefnan byggir á framkvæmd og niðurstöðum eigin áhættumats sem og fjárfestingarstefnu sjóðsins. Í áhættustefnunni er fjallað um einstaka áhættuþætti, þeir skilgreindir og gerð er grein fyrir hvernig þeir eru metnir, mældir og vikmörk einstakra áhættuþátta eru tilgreind.

Áhættustýringarstefna er sett með hliðsjón af eigin áhættumati, áhættustefnu og fjárfestingarstefnu sjóðsins. Áhættustýringarstefna er lýsing á skipulagi áhættustýringar, hlutverkum starfseininga í skipulagi áhættustýringar, lýsing á áhættueftirliti og aðferðum sem sjóðurinn styðst við í mati á þeim áhættuþáttum sem áhættustefna sjóðsins nær til. Áhættueftirlit samkvæmt áhættustýringarstefnu fer fram með reglulegum og tímasettum úttektum eða eftirlitsaðgerðum.

Áhættustjóri er ábyrgðaraðili áhættustýringar og veitir starfssviði áhættustýringar forstöðu, starfssviðið heyrir undir framkvæmdastjóra en áhættustjóri hefur milliliðalausan aðgang að stjórn sjóðsins og er jafnframt ritari endurskoðunarnefndar. Áhættustjóri ber ábyrgð á greiningu, mælingu og skýrslugjöf um áhættu í rekstri sjóðsins. Stjórn sjóðsins hefur sett reglur um störf áhættustjóra sem lýsa helstu starfsskyldum hans og miða að því að stjórn fái reglulega upplýsingar um áhættugreiningu, áhættumælingar, framvindu áhættueftirlits og virkni innra eftirlits.

Skýrslur um framvindu og niðurstöður áhættueftirlits eru að jafnaði lagðar mánaðarlega fyrir stjórnendur og í kjölfarið fyrir stjórn sjóðsins. Ársfjórðungslega leggur áhættustjóri að auki fyrir stjórn skýrslu um þróun áhættumælikvarða og frávik hafi þau komið fram við eftirlit.

### 42. Eftirlit og stýring fjárhagslegrar áhættu

**Fjárhagsleg áhætta** er hættan á fjárhagslegu tapi sem fólgin er í verulegum verðbreytingum á fjármálagerningum vegna breytinga á vaxtastigi, gjaldmiðlagengi, markaðsgengi skráðra fjármálagerninga o.fl. Eigið áhættumat sjóðsins tekur til sjö þátta fjárhagslegrar áhættu, þar af eru fimm þættir sem metnir eru veigamiklir, þeir eru gjaldmiðlaáhætta, markaðsáhætta, vaxtaáhætta, verðbólguáhætta og ósamræmisáhætta. Í áhættustefnum sjóðsins eru skilgreind markmið, viðmið og/eða vikmörk fyrir fimm veigamestu þætti fjárhagslegrar áhættu og hvernig eftirliti með þeim er háttað. Fjárfestingarstefna sjóðsins tekur einnig mið af því að ólíkir flokkar verðbréfa og fjárfestingakosta bera mismunandi og mismikla fjárhagslega áhættu.

### Mat á umfangi fjárhagslegrar áhættu

**Markaðsáhætta** er hættan á fjárhagslegu tapi vegna verðbreytinga á fjármálagerningum, sem skráðir eru á markaði eða hafa beina tengingu við skráð markaðsbréf. Með virði í húfi VaR (VaR, Value at risk) er átt við hve mikið er talið að virði eignasafns geti rýrnað á tilteknu tímabili undir eðlilegum kringumstæðum. Sjóðurinn reiknar virði í húfi með 95% öryggismörkum til að meta umfang markaðsáhættu í ávöxtunarleiðum. Útreikningur á virði í húfi byggir á mánaðarlegum ávöxtunargildum og flökti ávöxtunar síðastliðinna fimm ára og gefur til kynna að í 95% tilvika verði mánaðarávöxtun á fimm ára tímabili jöfn eða betri en útreiknað virði í húfi. Virði í húfi er ekki reiknað fyrir Húsnaðissafn þar sem gengissaga safnsins nær ekki fimm árum.

## 42. Eftirlit og stýring fjárhagslegrar áhættu, frh.

Virði í húfi fyrir ávöxtunarleiðir Almenna samkvæmt ofangreindu.

|             | Ævisafn I | Ævisafn II | Ævisafn III | Ríkissafn langt | Ríkissafn stutt | Innlánasafn | Samtryggingarsjóður |
|-------------|-----------|------------|-------------|-----------------|-----------------|-------------|---------------------|
| VaR (95%) * | (2,5%)    | (1,8%)     | (0,5%)      | (1,4%)          | (0,1%)          | (0,2%)      | (1,2%)              |

\* Áætlað virði í húfi sem hlutfall af eignum viðkomandi ávöxtunarleiða.

**Vaxtaáhætta** er hættan á að breytingar á vöxtum og lögun vaxtaferils leiði til lækkunar á virði skuldabréfa. Næmi skuldabréfaverðs fyrir breytingum á markaðsvöxtum er jafnan mælt í meðaltíma skuldabréfs, í því samhengi lækkar skuldabréf með langan meðaltíma meira í verði þegar markaðsvextir hækka heldur en skuldabréf með styttri meðaltíma. Almenni lífeyrissjóðurinn skilgreinir stefnu um meðaltíma og vikmörk fyrir ávöxtunarleiðir. Sjóðfélögum er ráðlagt að velja sér ávöxtunarleiðir fyrir séreignarsparnað með tilliti til vænts sparnaðartíma. Taflan hér fyrir neðan sýnir meðaltíma skuldabréfa í ávöxtunarleiðum og áætlaða næmni leiðanna fyrir hliðrun vaxtakúrfunnar upp um eitt prósentustig. Hliðrist vaxtakúrfan niður um eitt prósentustig er áætluð næmni svipuð en þá í gagnstæða átt. Innlánasafn er hér undanskilið þar sem safnið fjárfestir ekki í skuldabréfum.

Veginn meðaltími skuldabréfaeigna og áætlað næmi ávöxtunarleiða samkvæmt ofangreindu.

|                  | Ævisafn I | Ævisafn II | Ævisafn III | Ríkissafn langt | Ríkissafn stutt | Húsnæðissafn | Samtryggingarsjóður |
|------------------|-----------|------------|-------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------------|
| Meðaltími        | 9,4       | 9,5        | 7,2         | 7,0             | 1,4             | 9,4          | 9,5                 |
| Vægi skuldabréfa | 34,1%     | 50,7%      | 55,9%       | 91,4%           | 74,2%           | 74,8%        | 59,9%               |
| Næmi (100p) *    | (3,2%)    | (4,8%)     | (4,0%)      | (6,4%)          | (1,1%)          | (7,1%)       | (5,7%)              |

\* Áætluð lækkun á virði heildareigna ávöxtunarleiðar ef ávöxtunarkrafa hækkar um eitt prósentustig.

**Gjaldmiðlaáhætta** er hættan á að breytingar á gengi gjaldmiðla gagnvart íslensku krónunni (styrking ISK) rýri verðmæti erlendra eigna sjóðsins mælt í íslenskum krónum. Samtryggingarsjóður og ævisöfn 1-3 eiga safn erlendra eigna, allar eignir annarra safna eru í samræmi við fjárfestingarstefnu í íslenskum krónum. Vikmörk í vægi erlendra eigna í ávöxtunarleiðum er skilgreint í fjárfestingarstefnu. Stefnt er að því að gjaldmiðlaskipting erlendra eigna ávöxtunarleiða endurspegli gjaldmiðlaskiptingu í heimsvísitölu hlutabréfa (MSCI).

Vægi helstu gjaldmiðla í safni erlendra eigna.

|      | USD   | EUR   | JPY  | GBP  | CHF  | CAD  | AUD  | Annað |
|------|-------|-------|------|------|------|------|------|-------|
| Vægi | 57,8% | 15,9% | 7,8% | 6,3% | 2,5% | 2,6% | 2,1% | 5,1%  |

Sjóðurinn reiknar samdreifni gengispróunar gjaldmiðla gagnvart íslensku krónunni og virði í húfi (VaR, Value at Risk) með 99,5% öryggismörkum fyrir gjaldmiðlasamsetningu erlendra eigna til að meta umfang gjaldmiðlaáhættu. Útreikningurinn byggir á gengispróun og flökki gengispróunar gjaldmiðla gagnvart íslensku krónunni milli mánaða síðastliðin fimm ár (fært á ársgrundvöll) og gefur til kynna að í 99,5% tilvika verði ársbreyting í virði erlendra eigna vegna gengispróunar íslensku krónunnar gagnvart undirliggjandi gjaldmiðlum, á fimm ára tímabili jöfn, eða hagstæðari en útreiknað virði í húfi. Reiknað 99,5% virði í húfi fyrir safn erlendra eigna vegna gjaldmiðlaáhættu er í árslok -28,5%.

# Skýringar, frh.

## 42. Eftirlit og stýring fjárhagslegrar áhættu, frh.

Vægi erlendra eigna í ávöxtunarleiðum.

|                      | 2017      |            |             |                     | 2016      |            |             |                     |
|----------------------|-----------|------------|-------------|---------------------|-----------|------------|-------------|---------------------|
|                      | Ævisafn I | Ævisafn II | Ævisafn III | Samtryggingarsjóður | Ævisafn I | Ævisafn II | Ævisafn III | Samtryggingarsjóður |
| Erlendar eignir alls | 51,0%     | 35,8%      | 15,6%       | 26,5%               | 45,1%     | 32,8%      | 10,2%       | 21,5%               |
| Par af USD           | 29,2%     | 20,6%      | 9,4%        | 15,3%               | 26,8%     | 19,7%      | 6,2%        | 13,0%               |
| Par af EUR           | 8,0%      | 5,5%       | 2,2%        | 4,0%                | 6,4%      | 4,5%       | 1,4%        | 2,9%                |
| Par af JPY           | 3,9%      | 2,7%       | 1,1%        | 1,9%                | 3,5%      | 2,5%       | 0,8%        | 1,6%                |
| Par af GBP           | 3,3%      | 2,3%       | 1,0%        | 1,7%                | 2,7%      | 1,9%       | 0,6%        | 1,3%                |

### Næmni gagnvart gjaldeyrisáhættu

Eftirfarandi tafla sýnir áhrif 10% styrkingar íslensku krónunnar gagnvart erlendum gjaldmiðlum til lækkunar á hreinni eign til greiðslu lífeyris ef öllum öðrum breytum er haldið föstum. Veiking íslensku krónunnar um 10% hefði jafn mikil áhrif til hækkunar hreinnar eignar til greiðslu lífeyris.

|     | 2017      |            |             |                     | 2016      |            |             |                     |
|-----|-----------|------------|-------------|---------------------|-----------|------------|-------------|---------------------|
|     | Ævisafn I | Ævisafn II | Ævisafn III | Samtryggingarsjóður | Ævisafn I | Ævisafn II | Ævisafn III | Samtryggingarsjóður |
| USD | (2,9%)    | (2,1%)     | (0,9%)      | (1,5%)              | (2,7%)    | (2,0%)     | (0,6%)      | (1,3%)              |
| EUR | (0,8%)    | (0,6%)     | (0,2%)      | (0,4%)              | (0,6%)    | (0,5%)     | (0,1%)      | (0,3%)              |
| JPY | (0,4%)    | (0,3%)     | (0,1%)      | (0,2%)              | (0,4%)    | (0,3%)     | (0,1%)      | (0,2%)              |
| GBP | (0,3%)    | (0,2%)     | (0,1%)      | (0,2%)              | (0,3%)    | (0,2%)     | (0,1%)      | (0,1%)              |

## 43. Eftirlit og stýring mótaðilaáhættu

**Mótaðilaáhætta** er hættan á því að mótaðili í viðskiptum eða útgefandi verðbréfs geti ekki staðið við skuldbindingu sína gagnvart sjóðnum eða uppfylli ekki ákvæði samnings að öðru leyti. Eigið áhættumat sjóðsins tekur til sex þátta mótaðilaáhættu, þar af eru tveir þættir sem metnir eru veigamiklir, þeir eru samþjöppunaráhætta og landsáhætta. Í áhættustefnum sjóðsins eru skilgreind markmið, viðmið og/eða vikmörk fyrir veigamestu þætti mótaðilaáhættu og hvernig eftirliti með þeim er háttað. Í fjárfestingarstefnu sjóðsins er skilgreint hámarksvægi á sama útgefanda verðbréfa í eigu sjóðsins til að draga úr mótaðilaáhættu. Einnig hefur sjóðurinn skilgreint viðmiðanir um fjárhagslegan styrk og arðsemi útgefenda til hliðsjónar við val á verðbréfum til að draga úr tapsáhættu eins og hægt er. Sjóðurinn setur þau skilyrði við kaup á verðbréfum að hafa aðgang að árs- og milliuppgjörum útgefenda til greiningar með tilliti til skilgreindra viðmiðana.

## 44. Eftirlit og stýring útlánaáhættu

**Útlánaáhætta** er hættan á greiðslufalli tiltekins skuldara og tapi sem af því getur orðið og er jafnan mæld með gjaldpolsprófi eða lánshæfismati. Útgefendur þurfa að uppfylla viðmiðanir um rekstrar- og efnahagslega þætti sem skilgreindar eru í fjárfestingarstefnu sjóðsins þegar ákvörðun er tekin um fjárfestingar. Skuldabréf útgefenda sem ekki uppfylla lágmarksskilyrði samkvæmt framansögðu eru ekki keypt nema með skilmálum sem tryggja betur rétt sjóðsins og/eða tryggingum sem sjóðurinn metur gildar. Í kjölfar birtinga ársskýrslna útgefenda er framkvæmt mat á stöðu útgefenda gagnvart fyrrgreindum viðmiðunum. Lánshæfismatsfyrirtækið Reitun ehf. lánshæfismetur skuldabréfaeignir ávöxtunarleiða árlega.

# Skýringar, frh.

## 44. Eftirlit og stýring útlánaáhhættu, frh.

### Mat á umfangi útlánaáhhættu

Reitun ehf. byggir mat sitt á greiningu einstakra útgefenda og styðst að mestu við alþjóðlega aðferðafræði og erlenda gagnasöfnum við mat á greiðslufallslíkum og væntum tapslíkum. Matskerfið byggir á einkunnakerfi sem lýst er með grunnflokkunum i.AAA til i.D. Reitun styðst við svokallaða landsbundna einkunn (e. national scale) þar sem ríkissjóður fær sjálfkrafa bestu einkunn, i.AAA og aðrir útgefendur eru metnir sem álag á ríkissjóð hvort sem um er að ræða greiðslufallslíkur, væntar tapslíkur eða vaxtaálag. Mat Reitunnar byggir einnig á skilmálum einstakra skuldabréfa. Heildareinkunn skuldabréfasafns í eigu ávöxtunarleiða er einkunn einstakra skuldabréfa vegin með fjárhæð útistandandi heildarvirðis viðkomandi skuldabréfs. Innlánasafn er hér undanskilið þar sem safnið fjárfestir ekki í skuldabréfum.

### Lánshæfiseinkunn og mat á tapslíkum

|                          | Ævisafn I | Ævisafn II | Ævisafn III | Ríkissafn langt | Ríkissafn stutt | Húsnæðissafn | Samtryggingarsjóður |
|--------------------------|-----------|------------|-------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------------|
| Heildarvirði m.kr.       | 6.786     | 26.164     | 7.035       | 866             | 211             | 68           | 59.980              |
| Meðaltími                | 9,4       | 9,5        | 7,2         | 7,0             | 1,4             | 9,4          | 9,5                 |
| Einkunn                  | i.AA2     | i.AA2      | i.AA2       | i.AAA           | i.AAA           | i.AA1        | i.AA2               |
| Vænt tap á líftíma       | 0,3%      | 0,3%       | 0,2%        | 0,0%            | 0,0%            | 0,1%         | 0,3%                |
| Vænt tap á líftíma m.kr. | 20,1      | 75,8       | 11,4        | 0,0             | 0,0             | 0,1          | 179,3               |

### Eftirfarandi tafla sýnir vanskilafjárhæð útlána flokkuð eftir aldri (m.kr)

|                       | Lán til sjóðfélaga |      | Önnur skuldabréf |      | Samtals |      |
|-----------------------|--------------------|------|------------------|------|---------|------|
|                       | 2017               | 2016 | 2017             | 2016 | 2017    | 2016 |
| 31–60 dagar           | 2,6                | 4,0  | 0,0              | 0,0  | 2,6     | 4,0  |
| 61–90 dagar           | 0,6                | 0,6  | 0,0              | 3,0  | 0,6     | 3,6  |
| Vanskil yfir 90 dögum | 8,7                | 29,1 | 0,0              | 0,0  | 8,7     | 29,1 |

## 45. Eftirlit og stýring lausafjáraáhhættu

**Lausafjáraáhhætta** er hættan á að sjóðurinn hafi ekki nægilegt laust fé til að standa við nauðsynlegar greiðslur t.d. til að greiða lífeyri, gera upp verðbréfavíðskipti, standa straum af rekstrarkostnaði og einnig ef mæta þarf óvæntu ústreymi t.a.m. vegna flutninga á inneign í séreignarsjóði til annarra vörsluaðila. Sjóðurinn hefur skilgreint lágmarkshlutföll auðseljanlegra eigna í hverri ávöxtunarleið svo bregðast megi við óvæntri þörf á auknu lausafé. Auðseljanlegar eignir í þessu samhengi eru laust fé, innlend og erlend ríkisskuldabréf, sértryggð skuldabréf innlendra banka, skráð innlend og erlend hlutabréf. Að auki eru sjóðfélagalán í eigu séreignaleiða flokkuð sem auðseljanleg þar sem samtryggingarsjóður myndi vilja kaupa þau ef séreignarleiðir þyrftu á því að halda. Taflan hér fyrir neðan sýnir laust fé og auðseljanlegar eignir fyrir ávöxtunarleiðir Almenna samkvæmt skilgreiningum sjóðsins. Heildarvirði sjóðfélagalána í eigu séreignarleiða koma til frádráttar undir samtryggingarsjóði.

# Skýringar, frh.

## 45. Eftirlit og stýring lausafjánhættu, frh.

### Laust fé og auðseljanlegar eignir í ávöxtunarleiðum

|                         | Ævisafn I | Ævisafn II | Ævisafn III | Ríkissafn langt | Ríkissafn stutt | Innlánasafn | Húsnæðissafn | Samtryggingarsjóður |
|-------------------------|-----------|------------|-------------|-----------------|-----------------|-------------|--------------|---------------------|
| Innlán                  | 5,0%      | 4,5%       | 26,1%       | 8,8%            | 24,0%           | 100,0%      | 26,8%        | 4,1%                |
| Íslensk ríkisskuldabréf | 16,8%     | 23,4%      | 21,2%       | 91,2%           | 76,0%           | 0,0%        | 13,2%        | 29,3%               |
| Sjóðfélagalán           | 8,5%      | 15,1%      | 19,2%       | 0,0%            | 0,0%            | 0,0%        | 60,0%        | (11,9%)             |
| Sértryggð skuldabréf    | 2,2%      | 3,0%       | 6,9%        | 0,0%            | 0,0%            | 0,0%        | 0,0%         | 3,7%                |
| Innlend hlutabréf skráð | 9,0%      | 7,6%       | 3,0%        | 0,0%            | 0,0%            | 0,0%        | 0,0%         | 7,6%                |
| Erlendur gjaldeyrir     | 0,0%      | 0,0%       | 0,0%        | 0,0%            | 0,0%            | 0,0%        | 0,0%         | 0,0%                |
| Erlend ríkisskuldabréf  | 2,2%      | 1,5%       | 0,6%        | 0,0%            | 0,0%            | 0,0%        | 0,0%         | 1,1%                |
| Erlend hlutabréf        | 42,3%     | 29,5%      | 11,6%       | 0,0%            | 0,0%            | 0,0%        | 0,0%         | 21,5%               |
| Auðseljanlegar eignir   | 86,0%     | 84,7%      | 88,6%       | 100,0%          | 100,0%          | 100,0%      | 100,0%       | 55,4%               |
| Lágmark                 | 75,0%     | 75,0%      | 75,0%       | 75,0%           | 75,0%           | -           | 75,0%        | 30,0%               |

## 46. Eftirlit og stýring skuldbindingaáhættu

**Skuldbindingaáhætta** er hættan á því að lífeyrissjóðurinn geti ekki staðið við skuldbindingar sínar og greitt lífeyri. Eigið áhættumat sjóðsins tekur til fimm þátta skuldbindingaáhættu þar af eru þrír þættir sem metnir eru veigamiklir, þeir eru skerðingaráhætta, lýðfræðileg áhætta og lausafjáraáhætta. Fjárfestingarstefna sjóðsins er mótuð með það að markmiði að sjóðurinn eigi eignir fyrir skuldbindingum og í áhættustefnum eru skilgreind markmið, viðmið og/eða vikmörk fyrir veigamestu þætti skuldbindingaáhættu og hvernig eftirliti með þeim er háttað. Sjóðurinn framkvæmir a.m.k. einu sinni á ári álagspróf og metur hvaða áhrif breytingar í ytra umhverfi hafa á skuldbindingar og tryggingafræðilega stöðu. Taflan sýnir samantekt á áhrifum breytinga forsendna við mat á skuldbindingum samtryggingarsjóðs.

### Samandregið álagspróf samtryggingarsjóðs (m.a.kr)

|                                    | Úttekt <sup>1</sup> | Núvirðisvextir <sup>2</sup> | Líft <sup>3</sup> | Örorkulíkur <sup>4</sup> | Verðbólga <sup>5</sup> |
|------------------------------------|---------------------|-----------------------------|-------------------|--------------------------|------------------------|
| Tryggingafræðileg eign             | 92,6                | 94,9                        | 92,4              | 92,5                     | 92,7                   |
| Áfallin skuldbinding               | 94,7                | 104,7                       | 102,0             | 95,2                     | 95,2                   |
| Staða                              | (2,1)               | (9,8)                       | (9,6)             | (2,7)                    | (2,5)                  |
| Staða í hlutfalli af skuldbindingu | (2,2%)              | (9,4%)                      | (9,4%)            | (2,9%)                   | (2,6%)                 |
| Núvirði iðgjalda                   | 67,8                | 71,8                        | 68,3              | 67,7                     | 67,9                   |
| Framtíðarskuldbinding              | 70,0                | 82,4                        | 76,0              | 70,8                     | 70,0                   |
| Staða                              | (2,2)               | (10,6)                      | (7,7)             | (3,2)                    | (2,1)                  |
| Staða í hlutfalli af skuldbindingu | (3,2%)              | (12,8%)                     | (10,2%)           | (4,5%)                   | (3,0%)                 |
| Heildareign                        | 160,4               | 166,7                       | 160,7             | 160,1                    | 160,6                  |
| Heildarskuldbinding                | 164,7               | 187,1                       | 178,0             | 166,0                    | 165,2                  |
| Staða                              | (4,3)               | (20,4)                      | (17,3)            | (5,9)                    | (4,6)                  |
| Staða í hlutfalli af skuldbindingu | (2,6%)              | (10,9%)                     | (9,7%)            | (3,6%)                   | (2,8%)                 |

1 Úttekt á tryggingafræðilegri stöðu í árslok 2017

2 Núvirðisvextir lækkaðir um 0,5%

3 Líftöflur hliðrast um 2 ár

4 Örorkulíkur auknar um 10%

5 VNV hækkun ársins aukin um 0,5% stig

## 47. Eftirlit og stýring rekstraráhættu

**Rekstraráhætta** er hættan á því að sjóðurinn verði fyrir tjóni vegna ófullnægjandi innri verkferla, mistaka eða svika starfsmanna, upplýsingatæknimála eða ytri atburða í rekstrarumhverfi lífeyrissjóða. Eigið áhættumat sjóðsins tekur til tíu þátta rekstraráhættu þar af er einn þáttur sem metinn eru veigamikill, það er áhætta vegna upplýsingatækni. Sjóðurinn leitast við að draga úr rekstraráhættu með skjalfestu innra regluverki sem m.a. tilgreinir samþykktarferli við ráðstöfun fjármuna, heimildir einstakra starfsmanna til ráðstöfunar fjármuna og eftirlits á virkni innra regluverks. Í áhættustefnum sjóðsins er skilgreint hvernig eftirliti með rekstraráhættu er háttað.

Innri endurskoðandi sjóðsins fylgist með innra eftirliti sjóðsins auk þess sem endurskoðunarnefnd hefur eftirlit með fyrirkomulagi og virkni eftirlitsins.

# Skýringar, frh.

## 48. Kennitölur

| <b>Ævisafn I</b>                                    | <b>2017</b> | <b>2016</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>2013</b> |
|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Hrein raunávöxtun                                   | 7,8%        | (2,5%)      | 4,7%        | 8,7%        | 4,4%        |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðastliðin fimm ár | 4,5%        | 6,2%        | 7,0%        | 6,4%        | 5,8%        |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðastliðin tíu ár  | 0,3%        | (0,9%)      | 0,7%        | 1,3%        | 1,0%        |
| <b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga</b>           |             |             |             |             |             |
| Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum            | 56,6%       | 54,9%       | 60,9%       | 58,7%       | 56,0%       |
| Óskráðir eignarhlutar í félögum og sjóðum           | 7,3%        | 6,4%        | 8,6%        | 12,5%       | 10,3%       |
| Skráð skuldabréf                                    | 26,2%       | 27,8%       | 22,0%       | 20,1%       | 22,8%       |
| Óskráð skuldabréf                                   | 9,9%        | 10,9%       | 8,5%        | 8,7%        | 10,7%       |
| Aðrar fjárfestingar                                 | 0,0%        | 0,0%        | 0,0%        | 0,0%        | 0,2%        |
| <b>Fjárfestingar</b>                                |             |             |             |             |             |
| Eignir í íslenskum krónum                           | 49,0%       | 53,1%       | 52,9%       | 48,9%       | 49,4%       |
| Eignir í erlendum gjaldmiðlum                       | 51,0%       | 46,9%       | 47,1%       | 51,1%       | 50,6%       |
| <b>Hlutfallsleg skipting lífeyris</b>               |             |             |             |             |             |
| Ellilífeyrir                                        | 17,4%       | 18,0%       | 7,8%        | 10,7%       | 8,2%        |
| Örorkulífeyrir                                      | 0,0%        | 0,1%        | 0,4%        | 0,2%        | 0,6%        |
| Erfðalífeyrir                                       | 5,9%        | 3,9%        | 5,7%        | 1,6%        | 3,7%        |
| Séreign inn á lán                                   | 70,9%       | 72,8%       | 66,3%       | 18,5%       |             |
| Útborgun vegna húsnæðissparnaðar                    | 5,8%        | 4,7%        | 1,5%        |             |             |
| Aukagreiðsla                                        |             | 0,5%        | 18,3%       | 68,9%       | 87,5%       |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok                          | 20.534      | 19.525      | 18.680      | 17.701      | 16.921      |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga                            | 4.773       | 4.596       | 4.477       | 4.545       | 4.647       |
| Fjöldi lífeyrisþega                                 | 565         | 612         | 605         | 195         | 133         |
| Stöðugildi                                          | 22          | 22          | 20          | 20          | 19          |
| Lífeyrisbyrði                                       | 17,7%       | 20,3%       | 25,2%       | 43,2%       | 21,8%       |

# Skýringar, frh.

## 48. Kennitölur, frh.

### Ævisafn I, frh.

|                                                            | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      |
|------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)                            | 1.834.752 | 1.372.806 | 1.547.267 | 1.304.207 | 1.502.368 |
| Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)                           | 431.018   | 429.977   | 487.231   | 730.906   | 356.019   |
| Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi)             | 1.745.105 | ( 17.919) | 1.014.845 | 1.310.179 | 953.768   |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi) | 51.251    | 44.784    | 43.383    | 38.977    | 33.181    |
| Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)          | 3.097.825 | 880.748   | 2.031.856 | 1.844.846 | 2.067.369 |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum        | 2,1%      | 2,0%      | 2,2%      | 2,2%      | 2,0%      |
| Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna        | 9,6%      | (0,1%)    | 6,7%      | 9,5%      | 7,9%      |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna | 0,28%     | 0,27%     | 0,28%     | 0,28%     | 0,28%     |

### Ævisafn II

|                                                     |      |        |      |      |      |
|-----------------------------------------------------|------|--------|------|------|------|
| Hrein raunávöxtun                                   | 7,5% | (1,1%) | 5,5% | 7,6% | 3,6% |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðastliðin fimm ár | 4,6% | 5,4%   | 6,4% | 5,6% | 4,2% |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðastliðin tíu ár  | 0,9% | (0,2%) | 1,1% | 1,5% | 1,6% |

### Hlutfallsleg skipting fjárfestinga

|                                           |       |       |       |       |       |
|-------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum  | 40,7% | 40,7% | 50,0% | 47,1% | 44,6% |
| Óskráðir eignarhlutar í félögum og sjóðum | 5,9%  | 5,0%  | 6,8%  | 9,8%  | 7,8%  |
| Skráð skuldabréf                          | 36,3% | 40,5% | 31,5% | 30,4% | 32,7% |
| Óskráð skuldabréf                         | 17,1% | 13,8% | 11,7% | 12,6% | 14,7% |
| Aðrar fjárfestingar                       | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 0,1%  | 0,2%  |

### Fjárfestingar

|                               |       |       |       |       |       |
|-------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Eignir í íslenskum krónum     | 64,2% | 66,2% | 65,8% | 64,4% | 65,8% |
| Eignir í erlendum gjaldmiðlum | 35,8% | 33,8% | 34,2% | 35,6% | 34,2% |

### Hlutfallsleg skipting lífeyris séreignardeildar

|                                  |       |       |       |       |       |
|----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Ellilífeyrir                     | 68,2% | 61,5% | 52,9% | 49,8% | 66,7% |
| Örorkulífeyrir                   | 1,1%  | 1,7%  | 1,9%  | 0,8%  | 1,9%  |
| Erfðalífeyrir                    | 0,6%  | 0,8%  | 1,5%  | 1,2%  | 0,9%  |
| Séreign inn á lán                | 29,7% | 35,2% | 37,5% | 13,2% |       |
| Útborgun vegna húsnæðissparnaðar | 0,4%  | 0,3%  |       |       |       |
| Aukagreiðsla                     |       | 0,4%  | 6,1%  | 35,1% | 30,5% |

Fjárhæðir í þúsundum króna

# Skýringar, frh.

## 48. Kennitölur, frh.

### Ævisafn II, frh.

|                                                            | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      |
|------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok                                 | 15.102    | 14.696    | 14.409    | 14.212    | 13.986    |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga                                   | 4.058     | 4.059     | 4.094     | 4.240     | 4.276     |
| Fjöldi lífeyrisþega                                        | 670       | 747       | 747       | 255       | 182       |
| Stöðugildi                                                 | 22        | 22        | 20        | 20        | 19        |
| Lífeyrisbyrði                                              | 36,9%     | 38,1%     | 39,8%     | 53,9%     | 33,2%     |
| Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)                            | 2.092.134 | 1.283.956 | 2.197.072 | 2.055.217 | 2.245.592 |
| Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)                           | 1.090.487 | 1.010.498 | 979.941   | 1.207.423 | 699.703   |
| Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi)             | 4.504.844 | 548.952   | 3.328.160 | 3.493.144 | 2.722.884 |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi) | 138.235   | 127.003   | 124.947   | 119.575   | 107.540   |
| Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)          | 5.368.900 | 697.175   | 4.421.383 | 4.222.402 | 4.162.629 |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum        | 4,6%      | 4,6%      | 5,1%      | 5,1%      | 5,1%      |
| Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna        | 9,3%      | 1,2%      | 7,6%      | 8,5%      | 7,2%      |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna | 0,29%     | 0,27%     | 0,28%     | 0,29%     | 0,28%     |

# Skýringar, frh.

## 48. Kennitölur, frh.

### Ævisafn III

|                                                     | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   |
|-----------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Hrein raunávöxtun                                   | 5,2%   | 1,8%   | 4,8%   | 3,7%   | 2,5%   |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðastliðin fimm ár | 3,6%   | 3,7%   | 4,2%   | 3,5%   | (0,3%) |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðastliðin tíu ár  | (1,7%) | (2,2%) | (1,7%) | (1,6%) | (1,2%) |

### Hlutfallsleg skipting fjárfestinga

|                                           |       |       |       |       |       |
|-------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum  | 16,3% | 13,7% | 17,5% | 18,2% | 20,1% |
| Óskráðir eignarhlutar í félögum og sjóðum | 3,6%  | 1,9%  | 2,3%  | 3,8%  | 3,1%  |
| Skráð skuldabréf                          | 36,8% | 48,5% | 48,7% | 45,1% | 36,9% |
| Óskráð skuldabréf                         | 22,2% | 13,5% | 9,6%  | 11,8% | 14,9% |
| Bundnar bankainnstæður                    | 21,0% | 22,4% | 21,9% | 21,0% | 24,8% |
| Aðrar fjárfestingar                       |       |       |       | 0,1%  | 0,2%  |

### Fjárfestingar

|                               |       |       |       |       |       |
|-------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Eignir í íslenskum krónum     | 84,4% | 89,2% | 92,0% | 90,7% | 90,0% |
| Eignir í erlendum gjaldmiðlum | 15,6% | 10,8% | 8,0%  | 9,3%  | 10,0% |

### Hlutfallsleg skipting lífeyris séreignadeildar

|                                  |       |       |       |       |       |
|----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Ellilífeyrir                     | 73,3% | 66,4% | 69,1% | 72,0% | 82,4% |
| Örorkulífeyrir                   | 0,0%  | 0,3%  | 0,1%  |       | 0,3%  |
| Erfðalífeyrir                    | 2,0%  | 7,1%  | 4,0%  | 5,2%  | 6,9%  |
| Séreign inn á lán                | 24,6% | 26,3% | 26,3% | 12,7% |       |
| Útborgun vegna húsnæðissparnaðar |       |       | 0,3%  |       |       |
| Aukagreiðsla                     |       |       | 0,3%  | 10,1% | 10,4% |

|                            |       |       |       |       |       |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok | 3.800 | 3.362 | 2.951 | 2.672 | 2.389 |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga   | 1.438 | 1.287 | 1.178 | 1.081 | 989   |
| Fjöldi lífeyrisþega        | 307   | 281   | 231   | 74    | 75    |
| Stöðugildi                 | 22    | 22    | 20    | 20    | 19    |
| Lífeyrisbyrði              | 54,6% | 56,8% | 60,5% | 58,7% | 65,3% |

Fjárhæðir í þúsundum króna

# Skýringar, frh.

## 48. Kennitölur, frh.

### Ævisafn III, frh.

|                                                            | 2017      | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      |
|------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)                            | 2.579.884 | 2.511.030 | 1.637.777 | 1.068.346 | 1.035.453 |
| Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)                           | 502.965   | 426.303   | 365.234   | 265.476   | 238.038   |
| Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi)             | 798.751   | 360.326   | 452.431   | 276.065   | 279.217   |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi) | 31.633    | 23.721    | 18.680    | 16.205    | 13.170    |
| Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)          | 2.844.182 | 2.421.659 | 1.706.451 | 1.062.873 | 1.063.634 |

|                                                            |       |       |       |       |       |
|------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum        | 3,4%  | 3,0%  | 3,1%  | 3,4%  | 3,6%  |
| Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna        | 7,1%  | 4,2%  | 6,7%  | 5,0%  | 6,2%  |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna | 0,28% | 0,26% | 0,28% | 0,29% | 0,29% |

### Innlánasafn

|                                                     |      |      |      |      |      |
|-----------------------------------------------------|------|------|------|------|------|
| Hrein raunávöxtun                                   | 1,9% | 2,0% | 2,0% | 2,1% | 1,9% |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðastliðin fimm ár | 2,0% | 2,0% | 2,1% | 2,4% | 3,2% |

### Hlutfallsleg skipting fjárfestinga

|                        |        |        |        |        |        |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Bundnar bankainnstæður | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|

### Fjárfestingar

|                           |        |        |        |        |        |
|---------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Eignir í íslenskum krónum | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
|---------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|

### Hlutfallsleg skipting lífeyris séreignardeildar

|                                  |        |        |        |        |        |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Ellilífeyrir                     | 64,7%  | 58,2%  | 49,5%  | 43,0%  | 45,1%  |
| Örorkulífeyrir                   | 0,4%   | 1,5%   | 0,4%   | 0,6%   | 0,4%   |
| Erfðalífeyrir                    | 1,6%   | 2,4%   | 3,3%   | 1,3%   | 1,1%   |
| Séreign inn á lán                | 32,6%  | 36,6%  | 32,2%  | 8,5%   |        |
| Útborgun vegna húsnæðissparnaðar | 0,6%   | 0,7%   | 0,2%   |        |        |
| Aukagreiðsla                     |        | 0,6%   | 14,5%  | 46,7%  | 53,4%  |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok       | 17.675 | 17.874 | 18.006 | 18.253 | 18.964 |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga         | 1.334  | 1.380  | 1.353  | 1.117  | 831    |
| Fjöldi lífeyrisþega              | 712    | 763    | 723    | 353    | 362    |
| Stöðugildi                       | 22     | 22     | 20     | 20     | 19     |

Fjárhæðir í þúsundum króna

# Skýringar, frh.

## 48. Kennitölur, frh.

| Innlánasafn, frh.                                          | 2017    | 2016      | 2015    | 2014      | 2013      |
|------------------------------------------------------------|---------|-----------|---------|-----------|-----------|
| Lífeyrisbyrði                                              | 83,9%   | 83,3%     | 100,0%  | 211,4%    | 254,8%    |
| Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)                            | 914.852 | 1.127.916 | 649.185 | 794.128   | 43.889    |
| Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)                           | 878.493 | 841.192   | 967.348 | 1.376.404 | 1.199.294 |
| Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi)             | 914.174 | 968.159   | 919.827 | 775.041   | 1.247.338 |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi) | 67.291  | 62.492    | 62.342  | 66.836    | 65.417    |
| Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)          | 883.557 | 1.193.258 | 539.825 | 126.506   | 27.381    |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum        | 6,4%    | 5,9%      | 6,4%    | 9,7%      | 13,9%     |
| Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna        | 3,9%    | 4,4%      | 4,2%    | 3,5%      | 5,6%      |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna | 0,29%   | 0,27%     | 0,29%   | 0,30%     | 0,30%     |
| <b>Ríkissafn langt</b>                                     |         |           |         |           |           |
| Hrein raunávöxtun                                          | 7,9%    | 2,8%      | 5,6%    | 0,0%      | (1,5%)    |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðastliðin fimm ár        | 2,9%    | 1,7%      | 2,4%    | 3,0%      |           |
| <b>Hlutfallsleg skipting fjárfestinga</b>                  |         |           |         |           |           |
| Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum                   | 12,5%   | 11,8%     | 11,4%   | 10,2%     | 10,9%     |
| Skráð skuldabréf                                           | 87,5%   | 88,2%     | 88,6%   | 89,8%     | 89,1%     |
| <b>Fjárfestingar</b>                                       |         |           |         |           |           |
| Eignir í íslenskum krónum                                  | 100,0%  | 100,0%    | 100,0%  | 100,0%    | 100,0%    |
| <b>Hlutfallsleg skipting lífeyris séreignardeildar</b>     |         |           |         |           |           |
| Ellilífeyrir                                               | 81,3%   | 82,1%     | 84,0%   | 76,6%     | 71,8%     |
| Séreign inn á lán                                          | 15,5%   | 17,9%     | 12,2%   | 5,1%      |           |
| Útborgun vegna húsnæðissparnaðar                           | 3,2%    |           |         |           |           |
| Aukagreiðsla                                               |         |           | 3,8%    | 18,3%     | 28,2%     |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok                                 | 184     | 158       | 158     | 160       | 183       |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga                                   | 50      | 47        | 42      | 52        | 73        |
| Fjöldi lífeyrisþega                                        | 16      | 15        | 14      | 8         | 9         |
| Stöðugildi                                                 | 22      | 22        | 20      | 20        | 19        |
| Lífeyrisbyrði                                              | 89,0%   | 91,0%     | 140,6%  | 85,4%     | 99,0%     |

Fjárhæðir í þúsundum króna

# Skýringar, frh.

## 48. Kennitölur, frh.

### Ríkissafn langt, frh.

|                                                            | 2017     | 2016   | 2015     | 2014      | 2013      |
|------------------------------------------------------------|----------|--------|----------|-----------|-----------|
| Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)                            | (53.195) | 49.187 | (68.674) | (304.644) | (312.900) |
| Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)                           | 35.659   | 32.009 | 40.905   | 47.927    | 54.152    |
| Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi)             | 101.076  | 52.474 | 80.429   | 10.195    | 41.832    |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi) | 3.036    | 2.900  | 2.994    | 3.846     | 4.936     |
| Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)          | 9.201    | 66.793 | (32.119) | (346.190) | (330.089) |

|                                                            |       |       |       |       |       |
|------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum        | 7,5%  | 7,9%  | 10,3% | 10,2% | 7,8%  |
| Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna        | 9,6%  | 5,1%  | 7,7%  | 0,8%  | 2,6%  |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna | 0,29% | 0,27% | 0,29% | 0,31% | 0,31% |

### Ríkissafn stutt

|                                                     |      |      |      |      |      |
|-----------------------------------------------------|------|------|------|------|------|
| Hrein raunávöxtun                                   | 3,2% | 3,1% | 2,8% | 2,9% | 0,0% |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðastliðin fimm ár | 2,4% | 1,7% | 0,6% | 1,4% |      |

### Hlutfallsleg skipting fjárfestinga

|                                          |       |       |       |       |       |
|------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum | 24,4% | 33,6% | 33,1% | 31,7% | 36,3% |
| Skráð skuldabréf                         | 75,6% | 66,4% | 66,9% | 68,3% | 63,7% |

### Fjárfestingar

|                            |        |        |        |        |        |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Eignir í íslenskum krónum  | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| Ellilífeyrir               | 59,5%  | 71,0%  | 74,5%  | 87,5%  |        |
| Séreign inn á lán          | 40,5%  | 29,0%  | 25,5%  | 7,8%   |        |
| Aukagreiðsla               |        |        |        | 4,7%   | 100,0% |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok | 55     | 47     | 34     | 36     | 38     |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga   | 19     | 13     | 10     | 7      | 7      |
| Fjöldi lífeyrisþega        | 5      | 4      | 4      | 1      | 1      |
| Stöðugildi                 | 22     | 22     | 20     | 20     | 19     |

Fjárhæðir í þúsundum króna

# Skýringar, frh.

## 48. Kennitölur, frh.

### Ríkissafn stutt, frh.

|                                                            | 2017   | 2016   | 2015    | 2014    | 2013     |
|------------------------------------------------------------|--------|--------|---------|---------|----------|
| Lífeyrisbyrði                                              | 54,3%  | 57,9%  | 79,1%   | 210,3%  | 180,8%   |
| Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)                            | 3.378  | 68.642 | (5.168) | (1.084) | (55.576) |
| Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)                           | 8.352  | 5.356  | 4.934   | 6.349   | 5.407    |
| Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi)             | 18.711 | 16.639 | 13.767  | 11.815  | 11.907   |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi) | 1.054  | 853    | 790     | 859     | 936      |
| Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)          | 12.688 | 79.083 | 2.881   | 3.530   | (50.000) |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum        | 6,8%   | 8,8%   | 12,7%   | 27,0%   | 31,3%    |
| Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna        | 5,2%   | 5,4%   | 4,9%    | 4,2%    | 3,9%     |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna | 0,29%  | 0,27%  | 0,28%   | 0,30%   | 0,30%    |

### Húsnæðissafn

|                   |      |
|-------------------|------|
| Hrein raunávöxtun | 3,5% |
|-------------------|------|

### Hlutfallsleg skipting fjárfestinga

|                     |       |       |
|---------------------|-------|-------|
| Skráð skuldabréf    | 18,0% |       |
| Óskráð skuldabréf   | 82,0% | 99,9% |
| Aðrar fjárfestingar | 0,0%  | 0,1%  |

### Fjárfestingar

|                           |        |        |
|---------------------------|--------|--------|
| Eignir í íslenskum krónum | 100,0% | 100,0% |
|---------------------------|--------|--------|

### Hlutfallsleg skipting lífeyris

|                   |       |
|-------------------|-------|
| Séreign inn á lán | 98,2% |
| Aukagreiðsla      | 1,8%  |

|                            |     |    |
|----------------------------|-----|----|
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok | 126 | 4  |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga   | 64  | 0  |
| Fjöldi lífeyrisþega        | 8   | 0  |
| Stöðugildi                 | 22  | 22 |

# Skýringar, frh.

## 48. Kennitölur, frh.

### Húsnæðissafn, frh.

|                                                            | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|------------------------------------------------------------|--------|------|------|------|------|
| Lífeyrisbyrði                                              | 14,9%  |      |      |      |      |
| Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)                            | 95.091 | 81   |      |      |      |
| Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)                           | 4.626  | 0    |      |      |      |
| Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi)             | 2.511  | 0    |      |      |      |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi) | 102    | 0    |      |      |      |
| Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)          | 92.874 | 81   |      |      |      |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum        | 0,3%   |      |      |      |      |
| Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna        | 5,2%   |      |      |      |      |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna | 0,21%  |      |      |      |      |

### Samtryggingarsjóður

|                                                     |      |        |      |      |      |
|-----------------------------------------------------|------|--------|------|------|------|
| Hrein raunávöxtun                                   | 7,4% | 0,6%   | 6,5% | 6,2% | 3,7% |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðastliðin fimm ár | 4,9% | 5,3%   | 6,1% | 5,1% | 3,8% |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar síðastliðin tíu ár  | 0,8% | (0,1%) | 1,1% | 1,6% | 2,0% |

### Hlutfallsleg skipting fjárfestinga

|                                           |       |       |       |       |       |
|-------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Skráðir eignarhlutir í félögum og sjóðum  | 31,6% | 29,8% | 39,6% | 36,1% | 34,4% |
| Óskráðir eignarhlutar í félögum og sjóðum | 5,6%  | 4,4%  | 5,8%  | 8,6%  | 6,7%  |
| Skráð skuldabréf                          | 45,2% | 50,1% | 41,2% | 41,0% | 43,3% |
| Óskráð skuldabréf                         | 17,6% | 15,6% | 13,4% | 14,2% | 15,4% |
| Aðrar fjárfestingar                       | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 0,1%  | 0,2%  |

### Fjárfestingar

|                               |       |       |       |       |       |
|-------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Eignir í íslenskum krónum     | 73,5% | 77,9% | 78,4% | 77,3% | 78,1% |
| Eignir í erlendum gjaldmiðlum | 26,5% | 22,1% | 21,6% | 22,7% | 21,9% |

### Hlutfallsleg skipting lífeyris

|                |       |       |       |       |       |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Ellilífeyrir   | 79,2% | 78,7% | 77,5% | 77,1% | 75,7% |
| Makalífeyrir   | 10,9% | 11,6% | 11,5% | 12,0% | 12,5% |
| Örorkulífeyrir | 8,7%  | 8,5%  | 9,7%  | 9,5%  | 10,2% |
| Barnalífeyrir  | 1,3%  | 1,2%  | 1,3%  | 1,4%  | 1,5%  |

Fjárhæðir í þúsundum króna

# Skýringar, frh.

## 48. Kennitölur, frh.

### Samtryggingarsjóður, frh.

#### Fjárhagsstaða samkvæmt tryggingafræðilegri úttekt

|                                                            | 2017       | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      |
|------------------------------------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Hrein eign umfram áfallnar skuldbindingar                  | (2,2%)     | (3,8%)    | 1,1%      | (1,7%)    | (4,4%)    |
| Hrein eign umfram heildarskuldbindingar                    | (2,6%)     | (3,5%)    | 0,3%      | (0,7%)    | (2,2%)    |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok                                 | 24.973     | 23.372    | 21.882    | 20.559    | 19.299    |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga                                   | 7.428      | 7.042     | 6.649     | 6.321     | 6.217     |
| Fjöldi lífeyrisþega                                        | 1.363      | 1.204     | 1057      | 972       | 761       |
| Stöðugildi                                                 | 22         | 22        | 20        | 20        | 19        |
| Lífeyrisbyrði                                              | 33,8%      | 32,7%     | 33,1%     | 34,1%     | 33,4%     |
| Iðgjöld alls (á föstu verðlagi)                            | 5.235.172  | 4.725.663 | 4.261.382 | 3.849.361 | 3.698.991 |
| Lífeyrir alls (á föstu verðlagi)                           | 1.825.075  | 1.595.422 | 1.468.845 | 1.313.443 | 1.237.641 |
| Hreinar fjárfestingartekjur (á föstu verðlagi)             | 8.594.927  | 2.525.507 | 6.798.780 | 5.364.985 | 4.965.185 |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður alls (á föstu verðlagi) | 270.709    | 240.496   | 229.449   | 218.971   | 194.227   |
| Hækkun (lækkun) á hreinni eign (á föstu verðlagi)          | 11.735.556 | 5.415.431 | 9.363.888 | 7.683.799 | 7.234.824 |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af iðgjöldum        | 5,2%       | 4,9%      | 5,4%      | 5,4%      | 5,3%      |
| Hreinar fjárfestingartekjur í % af meðalstöðu eigna        | 9,1%       | 3,0%      | 8,5%      | 7,3%      | 7,4%      |
| Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður í % af meðalstöðu eigna | 0,29%      | 0,27%     | 0,29%     | 0,30%     | 0,29%     |

#### Skilgreiningar

|                                 |                                                                          |
|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Hrein raunávöxtun               | Raunávöxtun miðað við breytingu á gengi sjóðanna.                        |
| Meðaltal hreinnar raunávöxtunar | Meðaltal hreinnar raunávöxtunar á fimm og tíu ára tímabili.              |
| Fjöldi sjóðfélaga í árslok      | Heildarfjöldi sjóðfélaga sem á réttindi í sjóðnum í árslok               |
| Fjöldi virkra sjóðfélaga        | Meðaltal fjölda sjóðfélaga sem greiddi iðgjald á reikningsárinu.         |
| Fjöldi lífeyrisþega             | Meðaltal fjölda lífeyrisþega sem fékk greiddan lífeyri á reikningsárinu. |
| Stöðugildi                      | Meðaltal stöðugilda lífeyrissjóðsins á reikningsárinu                    |
| Lífeyrisbyrði                   | Lífeyrisbyrði sýnir hlutfall lífeyrisgreiðslna af iðgjöldum.             |

# Stjórnarháttayfirlýsing 2018

## Stjórnarháttayfirlýsing 2018

Stjórn og stjórnendur Almenna lífeyrissjóðsins hafa sett sér það markmið að hafa góða stjórnarhætti ávallt sér að leiðarljósi. Með stjórnarháttayfirlýsingu þessari eru uppfylltar þær kröfur sem koma fram í 51. gr. reglna nr. 335/2015, um ársreikninga lífeyrissjóða. Við mótun stjórnarháttanna hefur stjórn sjóðsins litið til og haft til hliðsjónar Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja, sem eru gefnar út af Viðskiptaráði Íslands, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins (5. útgáfa). Sjóðurinn víkur þó að hluta frá leiðbeiningunum einkum þar sem efnistöð eiga ekki við um lífeyrissjóði, til að mynda atriði sem varða hluthafafundi og hluthafa. Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja er hægt að nálgast á [www.leidbeiningar.is](http://www.leidbeiningar.is).

## Grundvöllur sjóðsins og hlutverk

Almenni lífeyrissjóðurinn starfar samkvæmt samþykktum sjóðsins, lögum nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða (hér eftir „lög um lífeyrissjóði“) og öðrum reglum sem um lífeyrissjóði gilda. Almenni lífeyrissjóðurinn er fullgildur lífeyrissjóður og hefur starfsleyfi frá fjármála- og efnahagsráðuneytinu. Sjóðurinn er öllum opin en er jafnframt starfsgreinasjóður arkitekta, leiðsögumanna, lækna, hljómlistarmanna og tækniþræðinga.

Markmið Almenna lífeyrissjóðsins er að tryggja sjóðfélögum sínum sem hæstan lífeyri við starfslok, veita sjóðfélögum tryggingarvernd vegna tekjumissis í kjölfar örorku og stuðla að auknu fjárhagslegu öryggi aðstandenda við andlát. Sjóðurinn tileinkar sér ábyrga starfshætti og stefnir að því að vera í fararbroddi í upplýsingagjöf, þjónustu og nýjungum í lífeyrismálum.

Almenni lífeyrissjóðurinn er langtímafjárfestir. Stjórn sjóðsins hefur sett sérstaka fjárfestingarstefnu sem hefur það markmið að ná sem bestri ávöxtun að teknu tilliti til þeirrar áhættu sem fylgir fjárfestingum. Í fjárfestingarstefnu er einnig fjallað um stefnu sjóðsins um ábyrgar fjárfestingar.

## Lög, reglugerðir, reglur og leiðbeiningar sem sérstaklega varða stjórnarhætti

Í neðangreindum lista er að finna yfirlit yfir lög, stjórnvaldsreglur, leiðbeinandi tilmæli og innri reglur sem sérstaklega varða stjórnarhætti. Listinn er hér fyrst og fremst settur fram til upplýsinga og er því ekki um tæmandi talningu að ræða. Rétt er að geta þess að nánara yfirlit yfir lög, reglugerðir og aðrar reglur er m.a. að finna á heimasíðu Fjármálaeftirlitsins (hér eftir „FME“), [www.fme.is](http://www.fme.is), og upplýsingar um innri reglur sjóðsins er að finna á heimasíðu hans, [www.almenni.is](http://www.almenni.is).

### Lög

- Lög nr. 129/1997, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.
- Lög nr. 87/1998, um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi.

### Reglugerðir

- Reglugerð nr. 391/1998, um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða.
- Reglugerð nr. 590/2017, um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða.
- Reglugerð nr. 698/1998, um ráðstöfun iðgjalds til lífeyrissparnaðar og viðbótartryggingarvernd.

### Reglur og leiðbeiningar FME

- Reglur FME nr. 335/2015, um ársreikninga lífeyrissjóða.
- Reglur FME nr. 180/2013, um framkvæmd hæfismats framkvæmdastjóra og stjórnarmanna lífeyrissjóða.
- Reglur FME nr. 577/2012, um endurskoðunardeildir og sjálfstætt starfandi eftirlitsaðila.
- Leiðbeinandi tilmæli FME nr. 5/2014, um aðgerðir gegn peningaþvætti og fjármögnun hryðjuverka.
- Leiðbeinandi tilmæli FME nr. 3/2010, um mat á hæfi lykilstarfsmanna.

### Innri reglur Almenna lífeyrissjóðsins

- Samþykktir, dags. 5. apríl 2017.
- Starfs- og siðareglur stjórnar, dags. 30. janúar 2018.
- Viðskipti sjóðsins, starfsmanna og stjórnar, dags. 17. desember 2014.
- Fjárfestingarstefna 2018, dags. 22. nóvember 2017.
- Eftirlitskerfi með áhættu, dags. 13. desember 2017.
- Eigendastefna, dags. 28. september 2016.
- Starfsreglur framkvæmdastjóra, dags. 24. janúar 2018.
- Verklagsreglur um hæfi lykilstarfsmanna, dags. 24. janúar 2018.
- Starfsreglur endurskoðunarnefndar, dags. 24. janúar 2018.
- Starfsmannastefna, dags. 23. maí 2017.

## Stefna um samfélagslega ábyrgð og siðferðisviðmið

Í fjárfestingarstefnu er að finna stefnu sjóðsins um ábyrgar fjárfestingar og með hvaða hætti hann fylgir henni eftir. Sjóðurinn telur mikilvægt að félög sem

# Stjórnarháttayfirlýsing 2018, frh.

hann á eignarhlut í móti sér stefnu um umhverfismál og samfélagslega ábyrgð. Sjóðurinn fylgir eftir stefnu um samfélagslega ábyrgar fjárfestingar með því að tilgreina sérstaklega á minnisblöðum, við mat á fjárfestingarkostum, hvort og hvaða stefnu útgefandi verðbréfa hefur um umhverfismál, samfélagslega ábyrgð og stjórnarhætti. Það á einnig við um fjárfestingu í innlendum og erlendum sjóðum en þá er kannað hvort rekstraraðili hafi mótað stefnu um ábyrgar fjárfestingar og taki tillit til hennar við val á fjárfestingum.

Starfsmenn hafa í sameiningu skilgreint neðangreind gildi til að hafa sem leiðarljós í störfum fyrir lífeyrissjóðinn og sjóðfélaga hans.

## Jákvæðni

Við hvetjum hvert annað til dáða.  
Við lítum með opnum huga á komandi verkefni.  
Við erum opin og einlæg í samskiptum.  
Við erum opin fyrir breytingum og keppum stöðugt að framförum.

## Samvinna

Við vinnum sem ein heild að okkar markmiðum.  
Við vöndum okkur við öll störf, vinnum faglega og fylgjum verkferlum og vinnulýsingum.

## Virðing

Við virðum það sem okkur er treyst fyrir.  
Við leggjum áherslu á að halda kostnaði í lágmarki og gæta aðhalds eins og hægt er.  
Við komum fram við sjóðfélaga og aðra eins og við viljum að aðrir komi fram við okkur.  
Við virðum hvert annað.

Stjórn sjóðsins hefur samþykkt starfs- og siðareglur stjórnar. Starfsmenn sjóðsins hafa einnig samþykkt siðareglur. Markmið reglnanna er að þeir sem starfa fyrir sjóðinn sýni gott fordæmi í störfum sínum og geri sér grein fyrir þeirri ábyrgð sem fylgir því að hafa umsjón með fjármunum sem eru í eigu sjóðfélaga. Reglunum er ætlað að styðja við vönduð vinnubrögð, draga úr hættu á hagsmunaárekstrum og auka öryggi í meðferð fjármuna sjóðsins. Í þeim er meðal annars fjallað um góða starfshætti, hagsmunaárekstra, fríðindi og meðferð trúnaðarupplýsinga.

## Eigendastefna

Stjórn hefur samþykkt eigendastefnu sem er stefnulýsing um það hvernig lífeyrissjóðurinn beitir sér sem hluthafi í félögum sem hann á verulegan eignarhlut í þ.e. 5% eða hærri eignarhlut í einstöku félagi eða þar sem lífeyrissjóðurinn er meðal fimm stærstu hluthafa félags. Nýti sjóðurinn atkvæðarétt sinn á hluthafafundum í félögum þar sem hann á minni hagsmuna að gæta hefur hann stefnuna að leiðarljósi. Í eigendastefnunni er meðal annars fjallað um samskipti við fyrirtæki, stjórnarhætti, hluthafafundi, stjórnarkjör, starfskjör og hvatakerfi. Í stefnunni er kveðið á um sérstaka valnefnd sem velur hvernig sjóður ráðstafar atkvæðum sínum í stjórnarkjöri. Í valnefnd sitja tveir aðilar tilnefndir af stjórn og framkvæmdastjóri eða fjárfestingarstjóri.

## Starfsmannastefna

Starfsmannastefna sjóðsins hefur það að markmiði að starfsmönnum líði vel á vinnustaðnum, hafi aðstöðu og getu til að sinna starfi sínu á sem bestan hátt. Í stefnunni er lögð áhersla á endurmenntun,

samkeppnishæf starfskjör, góðan aðgang að stjórnendum, tiltekinn vinnutíma, jafnvægi á milli vinnu og einkalífs, sveigjanleg starfslok vegna aldurs, ákveðna starfslýsingu og ábendingarkerfi fyrir starfsmenn sjóðsins.

## Stjórnskipulag Almenna lífeyrissjóðsins

### Stjórn

Stjórn sjóðsins fer með yfirstjórn hans og fjallar um allar meiriháttar ákvarðanir varðandi stefnumótun sjóðsins og starfsemi. Hún tekur stefnumarkandi ákvarðanir, er varða hag og starfsemi sjóðsins og mótar innra eftirlit lífeyrissjóðsins. Stjórnin hefur lögbundnu hlutverki að gegna og hefur einnig sett sér starfsreglur þar sem hlutverk hennar er skilgreint ítarlega. Í starfsreglum stjórnar er meðal annars fjallað um verksvið, málsvara, stjórnarfundir, ákvörðunarvald, fundargerðir, þagnar- og trúnaðarskyldu og vanhæfi. Starfsreglur stjórnar eru aðgengilegar á heimasíðu sjóðsins.

Meðal verkefna stjórnar er að setja reglur sem kveða meðal annars á um upplýsingagjöf til stjórnar um rekstur, iðgjöld, réttindaávinnslu og ráðstöfun eigna sjóðsins. Jafnframt setur stjórn verklagsreglu um verðbréfiðskipti sjóðsins, stjórnar og starfsmanna. Auk þess mótar og setur stjórn fjárfestingarstefnu og áhættustefnu sjóðsins.

Stjórn sjóðsins er skipuð sex sjóðfélögum sem kjörnir eru með meirihlutakosningu á ársfundi til þriggja ára í senn og skal stjórnin skipuð þremur konum og þremur körlum. Varamenn í stjórn eru þeir sjóðfélagar og skal hvort kyn eiga minnst einn fulltrúa. Stjórnin framkvæmir að lágmarki á tveggja ára fresti mat á störfum sínum, verklagi og starfsháttum, sem og frammistöðu undirnefnda, stjórnarformanns og framkvæmdastjóra.

# Stjórnarháttayfirlýsing 2018, frh.

Stjórnin skal leita leiða til að bæta úr verklagi í samræmi við niðurstöður matsins.

Frá síðasta ársfundi sjóðsins voru á árinu 2017 haldnir 12 stjórnarfundir og á árinu 2018 haldnir 3 stjórnarfundir. Stjórn var ákvörðunarbær í öllum tilvikum. Varamenn eru boðaðir í forföllum aðalmanna og á tvo fundi á ári.

## Upplýsingar um stjórn sjóðsins:

### Stjórnarmenn

Ólafur H. Jónsson, formaður  
Ástríður Jóhannesdóttir, varaformaður  
Davíð Ólafur Ingimarsson  
Hulda Rós Rúriksdóttir  
Sigurjón H. Ingólfsson  
Sigríður Magnúsdóttir

### Varamenn í stjórn

Pétur Þorsteinn Óskarsson  
Ragnar Torfi Geirsson  
Anna Karen Hauksdóttir

Nánari upplýsingar um stjórnarmenn, svo sem fundarsókn og hagsmunatengsl, er að finna í rafrænni útgáfu af stjórnarháttayfirlýsingunni á heimasíðu sjóðsins.

### Framkvæmdastjóri

Stjórn sjóðsins ræður framkvæmdastjóra, ákveður laun hans og önnur starfskjör, veitir honum prókúruumboð og setur honum starfsreglur sem eru aðgengilegar á heimasíðu sjóðsins.

Framkvæmdastjóri annast daglegan rekstur og fer í því efni eftir ákvæðum laga og samþykktu sjóðsins og

þeirri stefnu og fyrirmælum, sem stjórn hefur gefið. Framkvæmdastjóri ræður starfsmenn til sjóðsins.

Framkvæmdastjóri sjóðsins er Gunnar Baldvinsson.

Nánari upplýsingar um framkvæmdastjóra, svo sem hagsmunatengsl, er að finna í rafrænni útgáfu af stjórnarháttayfirlýsingunni á heimasíðu sjóðsins.

Framkvæmdastjóri boðar vikulega svokallaða rekstrarfundir með helstu stjórnendum sem eru auk framkvæmdastjóra, Kristjana Sigurðardóttir, fjárfestingarstjóri, Sigríður Ómarsdóttir, skrifstofustjóri, Daníel Arason, rekstrarstjóri, Helga Indriðadóttir, sjóðstjóri og Ólafur Heimir Guðmundsson, áhættustjóri.

### Ársfundur

Stjórn sjóðsins boðar til ársfundar sjóðfélaga einu sinni á ári í mars eða apríl. Á ársfundi skal stjórn sjóðsins gefa skýrslu um störf sín á liðnu starfsári og um hag sjóðsins. Dagskrá ársfundar skal innihalda eftirfarandi dagskráliði: (1) skýrsla stjórnar; (2) staðfesting ársreiknings liðins starfsárs og kynning á tryggingarfræðilegu uppgjöri samtryggingarsjóðs; (3) kynning á fjárfestingarstefnu; (4) tillögur um breytingar á samþykktum sjóðsins (ef þær liggja fyrir); (5) kosning stjórnar; (6) kosning endurskoðanda og endurskoðunarfélags; (7) ákvörðun um laun stjórnar; og (8) önnur mál. Nánar er fjallað um stjórnskipulag sjóðsins í samþykktum hans sem og í lögum um lífeyrissjóði.

### Endurskoðun

Stjórn annast um að nægjanlegt eftirlit sé haft með bókhaldi og meðferð fjármuna sjóðsins. Endurskoðunarnefnd Almenna lífeyrissjóðsins gerir tillögu til stjórnar um val á ytri og innri endurskoðanda sjóðsins. Ytri endurskoðandi er kosinn

á ársfundi sjóðsins. Stjórn ræður innri endurskoðanda. Endurskoðun sjóðsins og innri endurskoðun eru í höndum aðskilinna endurskoðunarfyrirtækja.

Ytri endurskoðandi sjóðsins er endurskoðunarfyrirtækið Ernst & Young og innri endurskoðandi er endurskoðunarfyrirtækið Grant Thornton.

### Tryggingastærðfræðingur

Í samræmi við 39. gr. laga um lífeyrissjóði og reglugerð nr. 391/1998, er árlega framkvæmd tryggingafræðileg athugun á starfsemi sjóðsins sem er ætlað að leggja annars vegar mat á áfallnar skuldbindingar sjóðsins og væntar framtíðarskuldbindingar og hins vegar á núverandi eignasafn, vænt iðgjöld og ávöxtun. Stjórn semur við löggiltan tryggingarstærðfræðing sem framkvæmir athugunina. Núverandi tryggingastærðfræðingur er Vigfús Ásgeirsson hjá Talnakönnun hf.

### Undirnefnd stjórnar – Endurskoðunarnefnd

Samkvæmt grein 6.5 í samþykktum sjóðsins skal stjórn sjóðsins skipa árlega sérstaka endurskoðunarnefnd.

Nefndina skipa:

Gísli Hlíðberg Guðmundsson, formaður nefndarinnar. Gísli er löggiltur endurskoðandi og starfar hjá fjármálaskrifstofu Reykjavíkurborgar.

Davíð Ólafur Ingimarsson, fjármálastjóri Guide to Iceland. Davíð Ólafur sat í varastjórn Almenna 2014 til 2016 en þá var hann kosinn í aðalstjórn.

Eiríkur Þorbjörnsson, deildarstjóri hjá Verkís. Eiríkur sat um árabíl í aðalstjórn sjóðsins og síðar í varastjórn.

Áhættustjóri Almenna lífeyrissjóðsins er ritari nefndarinnar.

# Stjórnarháttayfirlýsing 2018, frh.

Hlutverk endurskoðunarnefndar er eftirfarandi:

1. Eftirlit með vinnuferli við gerð reikningsskila.
2. Eftirlit með fyrirkomulagi og virkni innra eftirlits, innri endurskoðun og áhættustýringu.
3. Eftirlit með endurskoðun ársreiknings.
4. Mat á óhæði endurskoðanda eða endurskoðunarfyrtækis og eftirlit með öðrum störfum endurskoðanda og endurskoðunarfyrtækis.
5. Setja fram tillögu til stjórnar um val á endurskoðanda eða endurskoðunarfyrtæki.

Frá síðasta ársfundi sjóðsins hélt endurskoðunarnefnd 4 fundi á árinu 2017 og 4 fundi á árinu 2018.

Starfsreglur endurskoðunarnefndar eru aðgengilegar á heimasíðu sjóðsins.

## Áhættustýring og innra eftirlit

### Áhættustýring

Til samræmis við reglugerð nr. 590/2017 um eftirlitskerfi með áhættu lífeyrissjóða hefur verið mótað eftirlitskerfi með það að markmiði að sjóðnum sé kleift að greina, meta, vakta og stýra áhættu í starfsemi sjóðsins, þar sem því verður við komið. Eftirlitskerfið grundvallast á lagafyrirmælum, reglugerðum, leiðbeinandi tilmælum FME og stefnumótun sjóðsins. Eftirlitskerfið samanstendur af eigin áhættumati, áhættustefnu, áhættustýringarstefnu,

fjárfestingarstefnu, starfsreglum, verklagsreglum, verkferlum, starfslýsingum og öðrum innri reglum sjóðsins.

Áhættustjóri er ábyrgðaraðili áhættustýringar og veitir starfssviði áhættustýringar forstöðu, starfssviðið heyrir undir framkvæmdastjóra en áhættustjóri hefur milliliðalausán aðgang að stjórn sjóðsins og er jafnframt ritari endurskoðunarnefndar. Áhættustjóri ber ábyrgð á greiningu, mælingu og skýrslugjöf um áhættu í rekstri sjóðsins.

Nánari upplýsingar um áhættustýringu er að finna í ársskýrslu og í skýringum í ársreikningi.

### Innra eftirlit

Meginmarkmið með innra eftirliti Almenna lífeyrissjóðsins er að stuðla að því að lífeyrissjóðurinn nái settum markmiðum í starfsemi sinni með kerfisbundnum og öguðum vinnubrögðum ásamt því að fylgjast með að lögum, reglum settum á grundvelli þeirra, samþykktum sjóðsins og öðrum innri reglum sé framfylgt. Skipulag innra eftirlits tekur mið af reglum FME nr. 577/2012 um endurskoðunardeildir og sjálfstætt starfandi eftirlitsaðila lífeyrissjóða og er innra eftirlit sjóðsins yfirfarið árlega af þeim sem annast innri endurskoðun hjá sjóðnum.

Innra eftirlit sjóðsins byggir m.a. á fjárfestingarstefnu, áhættustefnu, áhættustýringarstefnu, reglubundnu

áhættueftirliti, skjalfestum innri reglum og ferlum, starfslýsingum, aðgreiningu starfa, aðgangsstýringu upplýsingakerfa, skýrsluskilum og reglulegri upplýsingagjöf. Áhættustýring og áhættueftirlit er veigamikill þáttur í innra eftirliti. Verkferlar hafa verið skjalfestir fyrir öll helstu verkefni við rekstur sjóðsins til að auka áreiðanleika og stuðla að fylgni við lög og reglur. Verkferlar eru uppfærðir jafnóðum og breytinga er þörf og árlega eru allir verkferlar yfirfarnir og endurskoðaðir í verkferlanefnd sem staðfestir breytingar. Verkferlanefnd er skipuð framkvæmdastjóra, skrifstofustjóra, fjárfestingarstjóra og áhættustjóra lífeyrissjóðsins. Lögfræðingur sjóðsins er ritari nefndarinnar.

Þá hefur sjóðurinn sett sér reglur um notkun ábendingakerfis fyrir starfsmenn til að koma á framfæri nafnlausum ábendingum til innri endurskoðanda sjóðsins um alvarlega vanrækslu eða misferli í starfsemi sjóðsins.

## Staðfesting stjórnar

Stjórn sjóðsins hefur sett saman stjórnarháttayfirlýsingu þessa eftir bestu vitund. Henni er ætlað að veita sem bestar upplýsingar um stjórnarhætti sjóðsins til sjóðfélaga, eftirlitsaðila og annarra aðila.

Samþykkt af stjórn Almenna lífeyrissjóðsins 28. febrúar 2018.