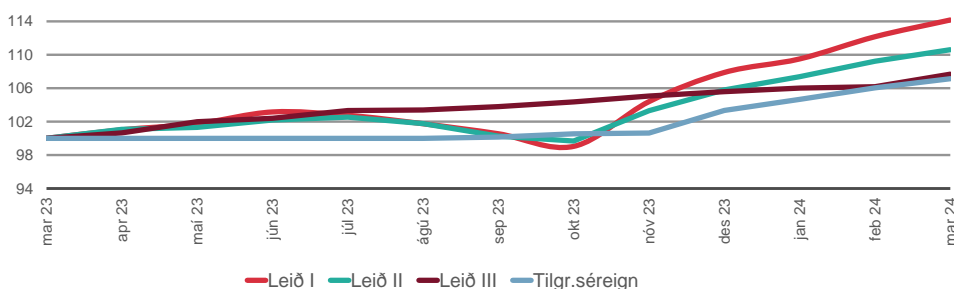


## Ávöxtun

	Leið I	Leið II	Leið III	Tilgr.séreign
Gengisbreyting í mars	1,8%	1,3%	1,4%	1,0%
Gengisbreyting frá áramótum	5,8%	4,6%	2,0%	3,7%
Nafnávöxtun sl. 1 ár	14,2%	10,6%	7,7%	
Nafnávöxtun sl. 3 ár (á ársgrundvelli)	5,9%	4,4%	8,0%	
Nafnávöxtun sl. 5 ár (á ársgrundvelli)	9,3%	6,8%	6,4%	
Eignir í lok mars (m.kr.)	11.358	3.674	13.866	87
Hlutfall verðtryggðra eigna	22,1%	45,8%	89,5%	23,3%
Hlutfall gengisbundinna eigna	54,8%	29,3%		37,7%
Meðalvextir			1,67%	

## Gengisþróun síðustu 12 mánuði



## Fjárfestingaleiðir Séreignar

### Leið I - Meiri sveiflur í ávöxtun

Leið I er verðbréfaleið með áherslu á hlutabréf sem þýðir að sveiflur í ávöxtun geta orðið nokkrar. Leið I hentar best þeim sem eiga mörg ár til starfsloka og hafa því tímann fyrir sér til að jafna út sveiflurnar.

### Leið II - Minni sveiflur í ávöxtun

Leið II er verðbréfaleið með áherslu á skuldabréf sem þýðir minni sveiflur í ávöxtun en í Leið I og áhættan þ.a.l. minni. Leið II hentar vel þeim sem eiga þó nokkur ár til starfsloka eða vilja taka miðlungshættu.

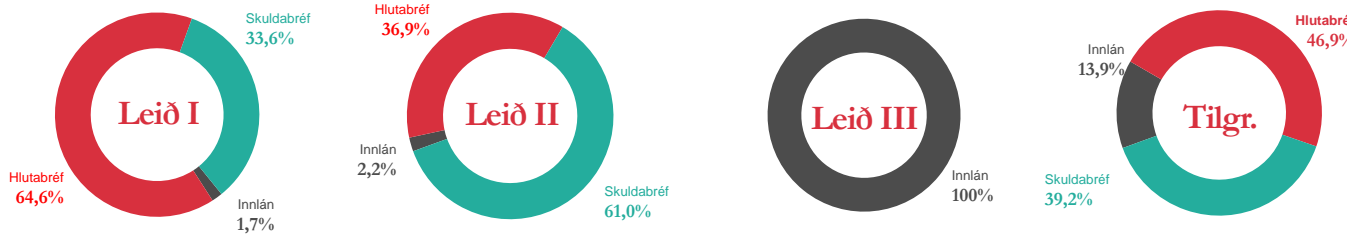
### Leið III - Lágmarkssveiflur í ávöxtun

Leið III er innlánsleið og er sparnaðurinn ávaxtaður að öllu leyti á verðtryggðum innlánsreikningum. Þessi leið hentar einkum þeim sem eiga skammt í líffeyristöku eða þeim sem vilja lágmarka áhættu og sveiflur í ávöxtun.

## Fjárfestingarstefna Séreignar

Í fjárfestingarstefnu LSR eru tilgreindar megináherslur sem unnið er eftir við ávöxtun á fjármunum sjóðanna. Þær miða að því að tryggja góða ávöxtun en jafnframt að takmarka áhættu eftir því sem kostur er. Til að ná þessu marki er eignasamsetning ákveðin samkvæmt fyrirframmótáðri fjárfestingarstefnu, eignir tryggðar sem best og vandað til allra ákvarðana um

## Eignasamsetning



## Fjárfestingarstefna

Eignaflokkar	Leið I		Leið II		Leið III		Tilgreind séreign		
	Stefna	Vikmörk	Stefna	Vikmörk	Stefna	Vikmörk	Stefna	Vikmörk	
Ríkisbréf	3%	0%	7%	0%	0%	0%	10%	0%	100%
Sveitarfélagabréf	1%	0%	10%	4%	0%	10%	5%	0%	100%
Veðskuldabréf og -sjóðir	0%	0%	5%	0%	0%	0%	0%	0%	60%
Sértryggð bréf	1%	0%	5%	5%	0%	10%	8%	0%	100%
Erlend skuldabréf	0%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	80%
Fyrirtækjabréf	0%	0%	5%	0%	0%	5%	6%	0%	60%
Lánastofnanabréf	0%	0%	5%	0%	0%	5%	2%	0%	60%
Skuldabréfasjóðir	28%	0%	50%	47%	0%	70%	14%	0%	60%
Innlán	2%	0%	10%	2%	0%	10%	3%	0%	100%
Lausafjár sjóðir	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	60%
Innlend hlutabréf	15%	0%	30%	8%	0%	20%	12%	0%	60%
Erlend hlutabréf	50%	0%	65%	27%	0%	45%	35%	0%	80%
<b>Þar af gengisbundnar eignir</b>	<b>50%</b>	<b>0%</b>	<b>65%</b>	<b>27%</b>	<b>0%</b>	<b>45%</b>	<b>40%</b>	<b>0%</b>	<b>50%</b>

	Leið I	Leið II	Tilgr. Séreign
<b>Innlend skuldabréf og skuldabréfasjóðir</b>	<b>4.026.952.621</b>	<b>2.261.641.086</b>	<b>35.262.296</b>
Íslandssjóðir - Ríkisskuldabréf meðallöng	761.176.648	264.478.808	-
Kvika - Ríkisverðbréf	771.165.578	228.551.979	-
Kvika - Innlend skuldabréf	691.368.967	273.488.757	6.127.571
Kvika - Innlend hlutabréf	206.117.196	22.404.043	3.168.650
Akta Vaxtatekifæri	97.289.905	197.032.305	-
IS Sértryggð skuldabréf VTR	292.190.354	213.554.795	6.100.212
Ríkissjóður Íslands 01.07.2030	255.242.012	38.242.963	7.946.187
Ríkissjóður Íslands 15.11.2028	-	-	7.836.226
Reykjavíkurborg 10.12.2053	108.309.115	72.206.078	-
Kvika - Iceland Fixed Income Fund hs.	16.602.544	3.521.737	-
Íbúðarb. 3.fl. 3,75% 15.06.2044	41.750.957	67.164.589	-
Landsbankinn hf. CBI 28 04.10.2028	55.797.839	55.797.839	-
Ríkissjóður Íslands 21.03.2033	56.746.729	47.829.387	-
Íbúðarb. 2.fl. 3,75% 15.04.2034	59.980.658	29.352.236	-
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	-	229.556.270	-
Ríkissjóður Íslands 24.01.2031	27.746.569	34.683.211	-
Arion Banki hf CBI 15.10.2026	-	51.565.097	-
Lánasjóður Sveitarfélaga ohf 15.04.2034	-	32.351.657	-
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. 15.11.2055	-	27.677.846	-
Landsbankinn hf. CBI 26 20.11.2026	-	24.747.299	-
Arion Banki hf. CB 04.12.2024	-	20.540.971	-
Stefnir - Skuldabréfaval	526.150.865	266.234.013	4.083.449
Landsbankinn hf. CB 25 17.09.2025	18.877.212	-	-
Arion Banki hf CBI 05.11.2030	40.439.472	60.659.208	-
<b>Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir</b>	<b>914.281.037</b>	<b>255.144.668</b>	<b>6.908.630</b>
Stefnir - Innlend Hlutabréf hs.	594.124.313	97.554.936	4.035.817
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	320.156.724	157.589.731	2.872.813
<b>Erlendir hlutabréfasjóðir</b>	<b>6.222.679.188</b>	<b>1.076.704.002</b>	<b>30.819.113</b>
Vanguard ESG Developed World	1.263.219.324	251.844.207	13.236.429
State Street World Screened Index Equity Fund	1.012.771.593	185.704.402	7.840.016
Storebrand Global Indeks E4	1.167.860.431	209.155.110	9.742.667
Wellington Global Quality Growth	876.944.789	138.632.868	-
MFS Meridian Funds Global Equity Fund	726.423.506	103.146.519	-
JP Morgan Emerging Markets Equity	437.598.319	69.720.060	-
T. Rowe Price US Large Growth	412.784.775	68.217.635	-
Jupiter European Growth	325.076.451	50.283.198	-
<b>Erlend skuldabréf</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.017.817</b>
JP Morgan Global Bond Opportunities Fund	-	-	2.017.817
<b>Laust fé</b>	<b>194.527.381</b>	<b>80.175.237</b>	<b>12.108.348</b>
Bankareikningar	194.527.381	80.175.237	12.108.348
<b>Samtals verðbréfaeign</b>	<b>11.358.440.227</b>	<b>3.673.664.992</b>	<b>87.116.203</b>