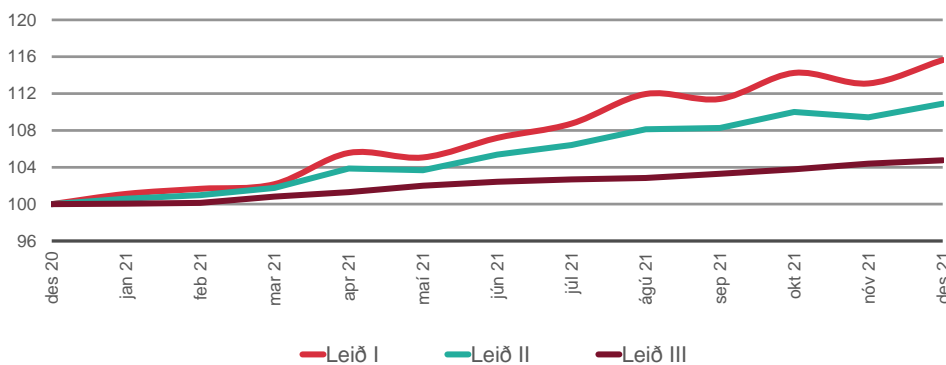


## Ávöxtun, eignasamsetning og gengisþróun

	Leið I	Leið II	Leið III
Gengisbreyting í desember	2,3%	1,4%	0,3%
Gengisbreyting frá áramótum	15,6%	10,9%	4,8%
Nafnávöxtun sl. 3 ár (á ársgrundvelli)	18,0%	12,7%	4,4%
Nafnávöxtun sl. 5 ár (á ársgrundvelli)	13,4%	10,3%	4,5%
Eignir í lok desember (m.kr.)	11.678	3.358	9.935
Hlutfall verðtryggðra eigna	22,3%	42,3%	100,0%
Hlutfall gengisbundinna eigna	46,3%	22,4%	
Meðalvextir			0,0%

## 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 miðlungsáhættu.

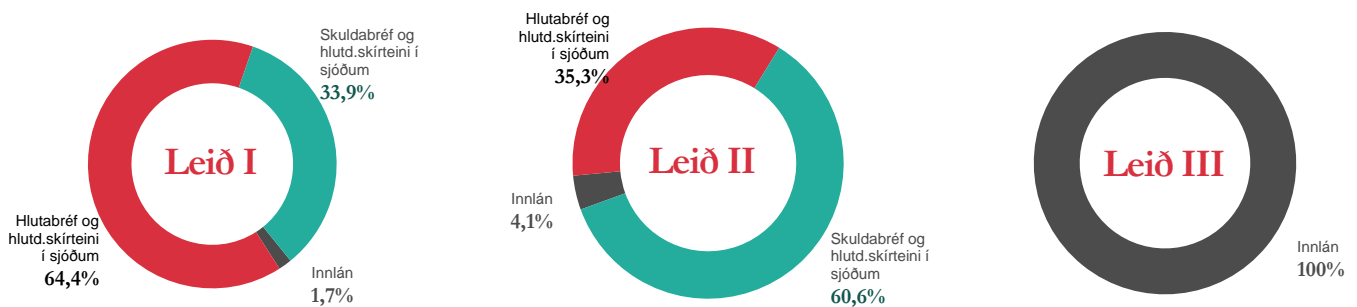
### Leið III - Lágmarkssveiflur í ávöxtun

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

### Sér-leið

Sér-leið hefur það að markmiði að fjárfestingarstefna fylgi aldri og áhættuvali sjóðfélaga. Það er eðlilegt að draga úr vægi áhættumeiri fjárfestinga eftir því sem fólk eldist og nær dregur lífeyrisgreiðslum. Sjóðfélagar hafa val um tvær fjárfestingaleiðir til 55 ára aldurs en flytjast þá í leið III sem ávaxtar séreignarsparnaðinn á innlánsreikningum.

## Eignasamsetning



## Fjárfestingarstefna

Eignaflokkar	Leið I		Leið II		Leið III	
	Stefna	Vikmörk	Stefna	Vikmörk	Stefna	
Skuldabréf með ríkisábyrgð	5%	0%	15%	8%	0%	15%
Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga	2%	0%	10%	5%	0%	10%
Innlán	2%	0%	10%	2%	0%	10%
Sértryggð skuldabréf	2%	0%	5%	5%	0%	10%
Skuldabréf lánastofnana	0%	0%	5%	2%	0%	5%
Hlutdeildarskirteini verðbréfasjóða	70%	40%	90%	50%	20%	80%
Skuldabréf fyrirtækja	0%	0%	5%	2%	0%	5%
Hlutabréf	0%	0%	20%	0%	0%	20%
Hlutd.skrirt.sjóða um sameiginlega fjárf	19%	0%	35%	26%	0%	45%
<b>Þar af gengisbundnar eignir</b>	<b>44%</b>	<b>35%</b>	<b>60%</b>	<b>27%</b>	<b>20%</b>	<b>40%</b>

## 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 fjárfestingar og vörslu á eignum sjóðanna.

	Leið I	Leið II
<b>Innlend skuldabréf og skuldabréfasjóðir</b>	<b>3.953.252.043</b>	<b>2.036.141.893</b>
Akta Vaxtatækifæri hs.	149.796.208	323.699.428
Arion Banki hf. CB 04.12.2024	-	21.165.742
Arion Banki hf CBI 15.10.2026	-	48.492.395
Kvika - Iceland Fixed Income Fund	232.928.407	49.408.851
IS Sértrygð skuldabréf VTR	270.529.364	94.683.442
Íbúðarb. 2.fl. 3,75% 15.04.2034	69.569.215	34.044.510
Íbúðarb. 3.fl. 3,75% 15.06.2044	49.600.619	79.792.301
Íslandssjóðir, IS Ríkisskuldabréf meðallöng	831.402.161	307.430.908
Kvika - Innlend skuldabréf	624.919.219	211.028.532
Kvika - Ríkisverðbréf	764.028.731	214.424.753
Landsbanki Íslands CB 17.09.2025	19.606.114	-
Landsbanki Íslands CBI 20.11.2026	-	23.143.009
Landsbanki Íslands CBI 04.10.2028	54.991.662	54.991.662
Lánasjóður Sveitarfélaga ohf 15.04.2034	-	36.719.351
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. 15.11.2055	-	31.417.797
Reykjavíkurborg 10.12.2053	129.398.220	86.265.481
Ríkissjóður Íslands 01.07.2030	251.883.232	37.739.716
Ríkissjóður Íslands 24.01.2031	34.741.952	43.427.440
Ríkissjóður Íslands 21.03.2033	58.629.934	49.416.659
Stefnir – Skuldabréfaval	411.227.006	198.730.819
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	-	90.119.097
<b>Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir</b>	<b>2.144.200.597</b>	<b>428.602.457</b>
Arion banki hf.	356.692.200	89.592.150
Íslandsbanki hf	75.720.000	44.170.000
Icelandair áskriftarréttindi 12.08.2022	2.427.071	292.626
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	328.350.000	164.175.000
Marel hf.	402.074.960	55.123.180
Síminn hf	151.776.000	20.808.000
Stefnir - Innlend Hlutabréf hs.	766.052.158	51.769.102
Sýn hf.	19.492.800	2.672.400
Össur hf.	41.615.408	-
<b>Erlendir hlutabréfasjóðir</b>	<b>5.376.809.045</b>	<b>755.829.179</b>
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	487.540.154	77.215.916
Jupiter European Growth	238.777.444	39.457.607
MFS FCP Global Equity	689.570.891	97.913.745
State Street World ESG Screened Index Equity Fund	1.006.656.579	137.557.089
Storebrand Global Indeks	859.568.219	121.652.784
T. Rowe Price US Large Growth	351.106.000	58.024.180
Vanguard - Global Stock Index	976.512.059	113.736.475
Wellington Global Quality Growth	767.077.699	110.271.382
<b>Laust fé</b>	<b>203.426.529</b>	<b>137.022.784</b>
Bankareikningar	203.426.529	137.022.784
<b>Samtals verðbréfaeign</b>	<b>11.677.688.214</b>	<b>3.357.596.313</b>