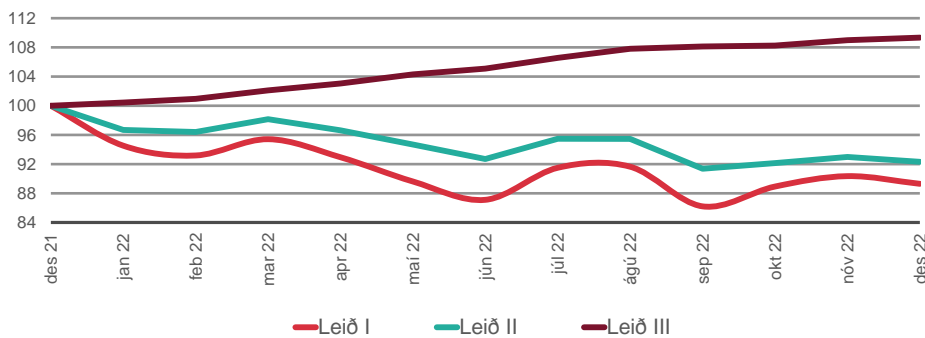


Ávöxtun

	Leið I	Leið II	Leið III
Gengisbreyting í desember	-1,2%	-0,7%	0,3%
Gengisbreyting frá áramótum	-10,7%	-7,7%	9,3%
Nafnávöxtun sl. 3 ár (á ársgrundvelli)	6,6%	4,7%	6,0%
Nafnávöxtun sl. 5 ár (á ársgrundvelli)	8,9%	6,8%	5,6%
Eignir í lok desember (m.kr.)	10.007	3.112	11.864
Hlutfall verðtryggðra eigna	22,1%	37,5%	100,0%
Hlutfall gengisbundinna eigna	51,7%	26,5%	
Meðalvextir			0,3%

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.

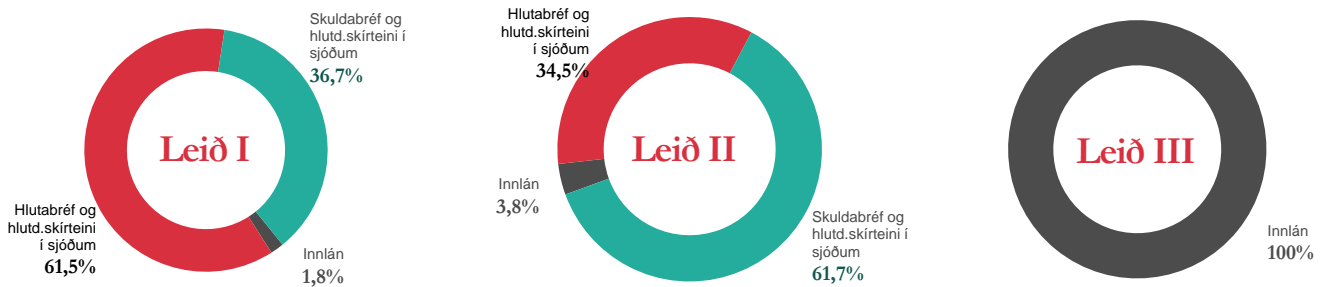
Leið III - Lágmarkssveiflur í ávöxtun

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	Stefna	
Ríkisbréf	3%	0%	15%	7%	7%	0%	
Sveitarfélagabréf	1%	0%	10%	4%	4%	0%	
Veðskuldabréf og -sjóðir	0%	0%	5%	0%	0%	0%	
Sértryggð bréf	1%	0%	5%	5%	0%	10%	
Fyrirtækjabréf	0%	0%	5%	0%	0%	5%	
Lánastofnanabréf	0%	0%	5%	0%	0%	5%	
Skuldabréfasjóðir	28%	10%	50%	47%	20%	70%	
Innlán	2%	0%	10%	2%	0%	10%	
Lausafjár sjóðir	0%	0%	10%	0%	0%	10%	
Innlend hlutabréf	10%	5%	25%	8%	5%	20%	
Erlend hlutabréf	55%	35%	65%	27%	20%	45%	
Þar af gengisbundnar eignir	55%	35%	65%	27%	20%	45%	0%

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 fyrirframmótadri fjárfestingarstefnu, eignir tryggðar sem best og vandað til allra ákvarðana um fjárfestingar og vörslu á eignum sjóðanna.

	Leið I	Leið II
Innlend skuldabréf og skuldabréfasjóðir	3.675.507.231	1.920.098.910
Íslandssjóðir - Ríkisskuldabréf meðallöng	707.626.176	245.872.135
Kvika - Ríkisverðbréf	707.757.677	209.759.644
Kvika - Innlend skuldabréf	634.211.542	214.166.450
Akta Vaxtatækifæri	141.277.243	305.290.523
IS Sértrygð skuldabréf VTR	270.740.009	94.757.166
Ríkissjóður Íslands 01.07.2030	244.184.058	36.586.147
Reykjavíkurborg 10.12.2053	108.245.042	72.163.362
Fagfjárfestastjóðurinn Iceland Fixed Income Fund	117.637.871	24.953.384
Íbúðarb. 3.fl. 3,75% 15.06.2044	39.030.716	62.788.546
Landsbanki Íslands CBI 04.10.2028	53.308.455	53.308.455
Ríkissjóður Íslands 21.03.2033	56.469.435	47.595.666
Íbúðarb. 2.fl. 3,75% 15.04.2034	58.322.690	28.540.890
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	-	88.007.944
Ríkissjóður Íslands 24.01.2031	29.882.309	37.352.887
Arion Banki hf CBI 15.10.2026	-	48.069.438
Lánasjóður Sveitarfélaga ohf 15.04.2034	-	32.828.418
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. 15.11.2055	-	27.925.057
Landsbanki Íslands CBI 20.11.2026	-	22.967.311
Arion Banki hf. CB 04.12.2024	-	19.980.003
Stefnir - Skuldabréfaval	488.505.785	247.185.482
Landsbanki Íslands CB 17.09.2025	18.308.225	-
Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir	968.764.771	245.821.235
Stefnir - Innlend Hlutabréf hs.	681.305.167	85.743.947
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	287.459.604	160.077.288
Erlendir hlutabréfasjóðir	5.183.697.270	828.039.028
Vanguard ESG Developed World	1.073.246.852	188.562.858
SSgA World Index Fund	943.329.651	141.447.941
Storebrand Global Indeks	965.023.251	158.422.088
Wellington Global Quality Growth	653.756.276	103.349.845
MFS FCP Global Equity	617.563.404	87.689.232
JP Morgan Emerging Markets Equity	418.834.358	66.730.505
T. Rowe Price US Large Growth	250.320.642	41.368.440
Jupiter European Growth	261.622.836	40.468.120
Laust fé	179.031.341	117.549.943
Bankareikningar	179.031.341	117.549.943
Samtals verðbréfaeign	10.007.000.613	3.111.509.116