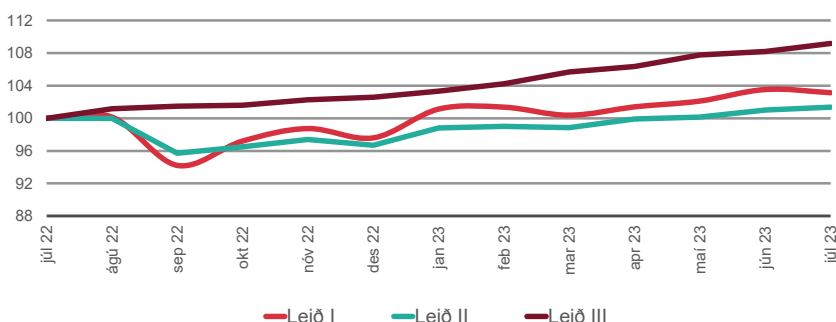


Ávöxtun

	Leið I	Leið II	Leið III
Gengisbreyting í júlí	-0,4%	0,3%	0,9%
Gengisbreyting frá áramótum	5,7%	4,8%	6,4%
Nafnávöxtun sl. 1 ár	3,1%	1,4%	9,2%
Nafnávöxtun sl. 3 ár (á ársgrundvelli)	5,5%	3,5%	7,4%
Nafnávöxtun sl. 5 ár (á ársgrundvelli)	9,5%	7,2%	6,2%
Eignir í lok júlí (m.kr.)	10.408	3.346	12.950
Hlutfall verötryggðra eigna	21,4%	35,2%	100,0%
Hlutfall gengisbundinna eigna	52,7%	26,9%	
Meðalvextir			0,50%

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.

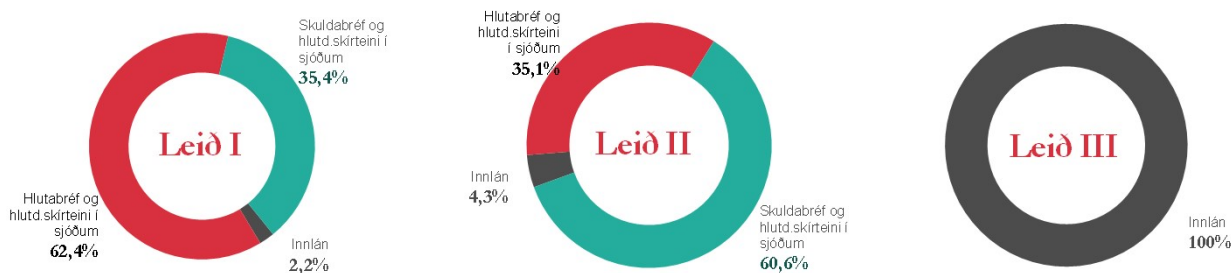
Leið III - Lágmarkssveiflur í ávöxtun

Leið III er innlánaleið og er sparnaðurinn ávaxtaður að öllu leyti á verötryggðum 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%	0%	15%
Sveitarfélagabréf	1%	0%	10%	4%	0%	10%
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%	0%	50%	47%	0%	70%
Innlán	2%	0%	10%	2%	0%	10%
Lausafjár sjóðir	0%	0%	10%	0%	0%	10%
Innlend hlutabréf	15%	0%	30%	8%	0%	20%
Erlend hlutabréf	50%	0%	65%	27%	0%	45%
Þar af gengisbundnar eignir	50%	0%	65%	27%	0%	45%

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 fyrirframmótátri 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	3.686.390.777	2.027.192.097
Íslandssjóðir - Ríkisskuldabréf meðallöng	736.297.526	255.834.296
Kvika - Ríkisverðbréf	741.773.653	219.841.031
Kvika - Innlend skuldabréf	660.793.955	223.143.046
Akta Vaxtataækifæri	113.835.439	270.894.915
IS Sértryggð skuldabréf VTR	282.970.453	140.523.077
Ríkissjóður Íslands 01.07.2030	248.809.441	37.279.169
Reykjavíkurborg 10.12.2053	109.171.015	72.780.678
Fagfjárfestastjóðurinn Iceland Fixed Income Fund	27.582.865	5.850.886
Íbúðarb. 3.fl. 3,75% 15.06.2044	40.867.290	65.743.037
Landsbankinn hf. CBI 28 04.10.2028	55.370.588	55.370.588
Ríkissjóður Íslands 21.03.2033	57.758.960	48.682.552
Íbúðarb. 2.fl. 3,75% 15.04.2034	60.330.616	29.523.492
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	-	157.078.824
Ríkissjóður Íslands 24.01.2031	28.541.225	35.676.531
Arion Banki hf CBI 15.10.2026	-	50.359.141
Lánasjóður Sveitarfélaga ohf 15.04.2034	-	32.523.605
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. 15.11.2055	-	27.091.794
Landsbankinn hf. CBI 26 20.11.2026	-	24.192.488
Arion Banki hf. CB 04.12.2024	-	19.928.369
Stefnir - Skuldabréfaval	503.701.529	254.874.577
Landsbankinn hf. CB 25 17.09.2025	18.586.222	-
Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir	996.195.445	273.154.580
Stefnir - Innlend Hlutabréf hs.	662.138.644	108.722.858
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	334.056.801	164.431.722
Erlendir hlutabréfasjóðir	5.498.190.813	902.235.102
Vanguard ESG Developed World	1.052.914.345	209.916.308
State Street World Screened Index Equity Fund	1.022.319.483	153.292.103
Storebrand Global Indeks	1.061.946.730	174.333.435
Wellington Global Quality Growth	696.936.362	110.176.020
MFS FCP Global Equity	643.405.828	91.358.651
JP Morgan Emerging Markets Equity	415.858.912	66.256.444
T. Rowe Price US Large Growth	316.566.457	52.316.429
Jupiter European Growth	288.242.696	44.585.711
Laust fé	227.665.908	143.418.620
Bankareikningar	227.665.908	143.418.620
Samtals verðbréfaeign	10.408.442.942	3.346.000.398