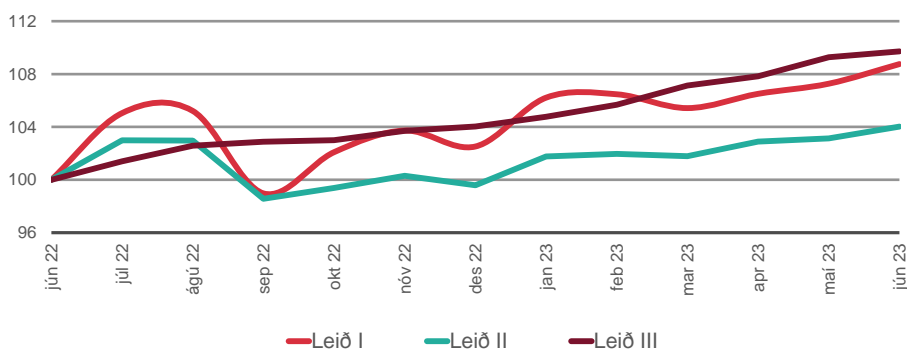


## Ávöxtun

	Leið I	Leið II	Leið III
Gengisbreyting í júní	1,4%	0,9%	0,4%
Gengisbreyting frá áramótum	6,1%	4,5%	5,5%
Nafnávöxtun sl. 1 ár	8,8%	4,0%	9,7%
Nafnávöxtun sl. 3 ár (á ársgrundvelli)	6,3%	3,7%	7,2%
Nafnávöxtun sl. 5 ár (á ársgrundvelli)	9,5%	7,2%	6,2%
Eignir í lok júní (m.kr.)	10.422	3.316	12.869
Hlutfall verðtryggðra eigna	21,4%	35,4%	100,0%
Hlutfall gengisbundinna eigna	53,5%	27,6%	
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 í til starfsloka eða vilja taka miðlungsáhættu.

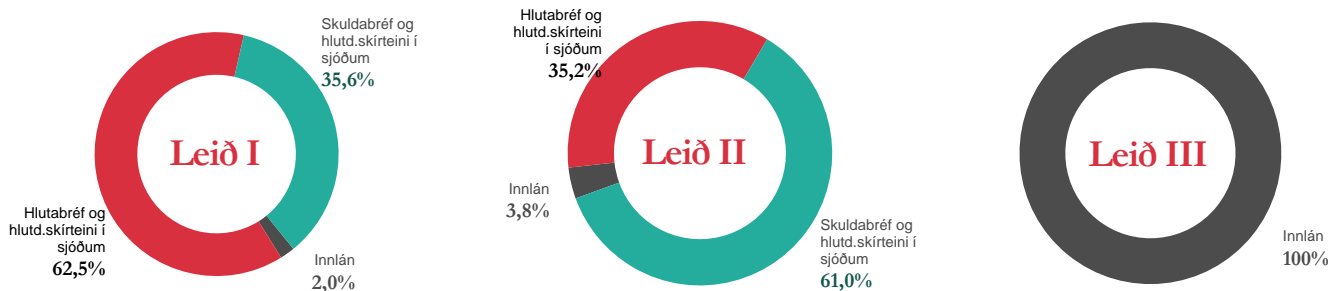
### Leið III - Lágmarkssveiflur í ávöxtun

Leið III er innlánsleið og er sparnaðurinn ávaxtaður að öllu leyti á verðtryggðum innlánsreikningum. Þessi leið hentar einkum þeim sem eiga skammt í 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%	15%	0%
Sveitarfélagabréf	1%	0%	10%	4%	10%	0%
Veðskuldabréf og -sjóðir	0%	0%	5%	0%	0%	0%
Sértryggð bréf	1%	0%	5%	5%	10%	0%
Fyrirtækjabréf	0%	0%	5%	0%	5%	0%
Lánastofnanabréf	0%	0%	5%	0%	5%	0%
Skuldabréfasjóðir	28%	0%	50%	47%	70%	0%
Innlán	2%	0%	10%	2%	10%	100%
Lausafjársjóðir	0%	0%	10%	0%	10%	0%
Innlend hlutabréf	15%	0%	30%	8%	20%	0%
Erlend hlutabréf	50%	0%	65%	27%	45%	0%
<b>Þar af gengisbundnar eignir</b>	<b>50%</b>	<b>0%</b>	<b>65%</b>	<b>27%</b>	<b>45%</b>	<b>0%</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 fyrirframmótaðri 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>3.708.194.162</b>	<b>2.021.504.748</b>
Íslandssjóðir - Ríkisskuldabréf meðallöng	736.070.572	255.755.439
Kvika - Ríkisverðbréf	739.930.345	219.294.726
Kvika - Innlend skuldabréf	654.371.443	220.974.233
Akta Vaxtatækifæri	111.924.412	266.347.233
IS Sértryggð skuldabréf VTR	282.120.417	140.100.949
Ríkissjóður Íslands 01.07.2030	257.993.463	38.655.213
Reykjavíkurborg 10.12.2053	105.540.516	70.360.345
Fagfjárfestastjóðurinn Iceland Fixed Income Fund	57.881.326	12.277.805
Íbúðarb. 3.fl. 3,75% 15.06.2044	40.404.964	64.999.294
Landsbankinn hf. CBI 28 04.10.2028	55.556.917	55.556.917
Ríkissjóður Íslands 21.03.2033	57.995.975	48.882.322
Íbúðarb. 2.fl. 3,75% 15.04.2034	59.827.593	29.277.332
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	-	156.830.883
Ríkissjóður Íslands 24.01.2031	28.640.050	35.800.063
Arion Banki hf CBI 15.10.2026	-	49.810.774
Lánasjóður Sveitarfélaga ohf 15.04.2034	-	32.496.674
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. 15.11.2055	-	26.590.619
Landsbankinn hf. CBI 26 20.11.2026	-	23.927.305
Arion Banki hf. CB 04.12.2024	-	19.797.099
Stefnir - Skuldabréfaval	501.517.644	253.769.525
Landsbankinn hf. CB 25 17.09.2025	18.418.523	-
<b>Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir</b>	<b>932.518.114</b>	<b>253.164.110</b>
Stefnir - Innlend Hlutabréf hs.	627.528.046	103.039.814
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	304.990.068	150.124.296
<b>Erlendir hlutabréfasjóðir</b>	<b>5.577.180.325</b>	<b>914.785.300</b>
Vanguard ESG Developed World	1.062.909.047	211.909.987
State Street World Screened Index Equity Fund	1.043.949.696	156.535.454
Storebrand Global Indeks	1.072.913.341	176.133.758
Wellington Global Quality Growth	707.155.472	111.791.521
MFS FCP Global Equity	659.453.013	93.637.228
JP Morgan Emerging Markets Equity	421.024.668	67.079.474
T. Rowe Price US Large Growth	319.174.800	52.747.492
Jupiter European Growth	290.600.289	44.950.386
<b>Laust fé</b>	<b>204.470.054</b>	<b>126.452.886</b>
Bankareikningar	204.470.054	126.452.886
<b>Samtals verðbréfaeign</b>	<b>10.422.362.656</b>	<b>3.315.907.044</b>