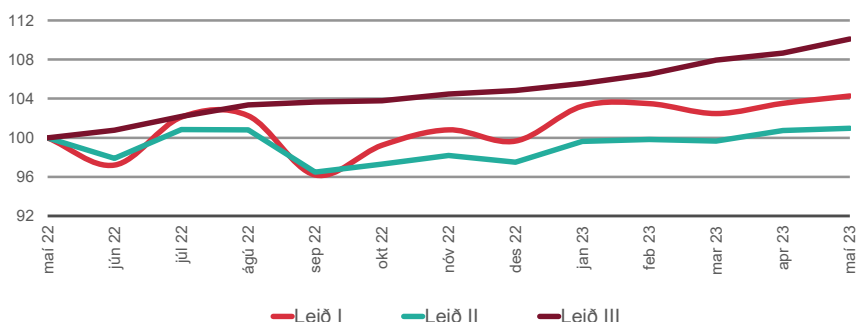


Ávöxtun

	Leið I	Leið II	Leið III
Gengisbreyting í maí	0,7%	0,2%	1,3%
Gengisbreyting frá áramótum	4,6%	3,6%	5,0%
Nafnávöxtun sl. 1 ár	4,3%	1,0%	10,1%
Nafnávöxtun sl. 3 ár (á ársgrundvelli)	6,7%	4,0%	7,2%
Nafnávöxtun sl. 5 ár (á ársgrundvelli)	10,2%	7,7%	6,0%
Eignir í lok maí (m.kr.)	10.236	3.270	12.716
Hlutfall verðtryggðra eigna	21,8%	35,9%	100,0%
Hlutfall gengisbundinna eigna	53,3%	27,1%	
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 miðlungaráhættu.

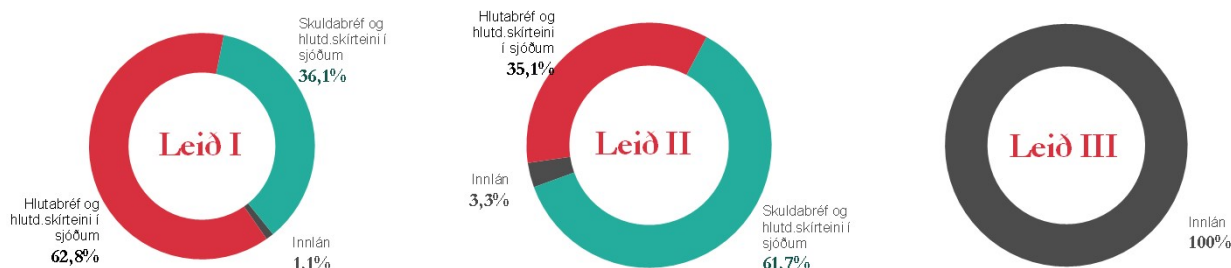
Leið III - Lágmarkssveiflur í ávöxtun

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%	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%
Lausafjár sjóðir	0%	0%	10%	0%	10%	0%
Innlend hlutabréf	15%	0%	30%	8%	20%	0%
Erlend hlutabréf	50%	0%	65%	27%	45%	0%
Þar af gengisbundnar eignir	50%	0%	65%	27%	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 fyrirframmótaðri 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	3.691.316.241	2.016.366.105
Íslandssjóðir - Ríkisskuldabréf meðallöng	729.653.615	253.525.800
Kvika - Ríkisverðbréf	732.967.439	217.231.115
Kvika - Innlend skuldabréf	652.603.472	220.377.208
Akta Vaxtataækifæri	111.891.032	266.267.797
IS Sértryggð skuldabréf VTR	282.618.135	140.348.116
Ríkissjóður Íslands 01.07.2030	255.153.785	38.229.744
Reykjavíkurborg 10.12.2053	106.312.518	70.875.013
Fagfjárfestastjóðurinn Iceland Fixed Income Fund	57.976.129	12.297.914
Íbúðarb. 3.fl. 3,75% 15.06.2044	41.499.687	66.760.368
Landsbankinn hf. CBI 28 04.10.2028	55.617.418	55.617.418
Ríkissjóður Íslands 21.03.2033	57.412.555	48.390.582
Íbúðarb. 2.fl. 3,75% 15.04.2034	59.400.659	29.068.407
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	-	155.772.766
Ríkissjóður Íslands 24.01.2031	28.521.260	35.651.575
Arion Banki hf CBI 15.10.2026	-	49.769.631
Lánasjóður Sveitarfélaga ohf 15.04.2034	-	32.254.869
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. 15.11.2055	-	26.428.004
Landsbankinn hf. CBI 26 20.11.2026	-	24.112.538
Arion Banki hf. CB 04.12.2024	-	19.663.001
Stefnir - Skuldabréfaval	501.428.150	253.724.240
Landsbankinn hf. CB 25 17.09.2025	18.260.389	-
Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir	949.459.593	259.584.733
Stefnir - Innlend Hlutabréf hs.	633.376.424	104.000.115
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	316.083.169	155.584.618
Erlendir hlutabréfasjóðir	5.480.325.453	887.706.219
Vanguard ESG Developed World	1.095.723.561	205.055.591
State Street World Screened Index Equity Fund	1.008.028.444	151.149.228
Storebrand Global Indeks	1.035.724.224	170.028.709
Wellington Global Quality Growth	683.247.554	108.012.009
MFS FCP Global Equity	641.403.909	91.074.394
JP Morgan Emerging Markets Equity	413.651.938	65.904.819
T. Rowe Price US Large Growth	309.896.043	51.214.066
Jupiter European Growth	292.649.779	45.267.404
Laust fé	114.865.032	106.345.526
Bankareikningar	114.865.032	106.345.526
Samtals verðbréfaeign	10.235.966.319	3.270.002.583