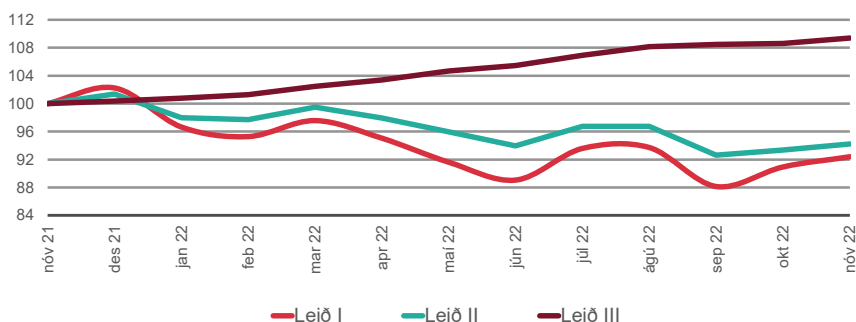


Ávöxtun

	Leið I	Leið II	Leið III
Gengisbreyting í nóvember	1,6%	0,9%	0,7%
Gengisbreyting frá áramótum	-9,6%	-7,0%	9,0%
Nafnávöxtun sl. 1 ár	-7,6%	-5,8%	9,4%
Nafnávöxtun sl. 3 ár (á ársgrundvelli)	7,4%	5,2%	6,0%
Nafnávöxtun sl. 5 ár (á ársgrundvelli)	9,4%	7,1%	5,5%
Eignir í lok nóvember (m.kr.)	10.260	3.142	11.749
Hlutfall verötryggðra eigna	22,6%	39,7%	100,0%
Hlutfall gengisbundinna eigna	52,3%	27,3%	
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 miðlungssáhættu.

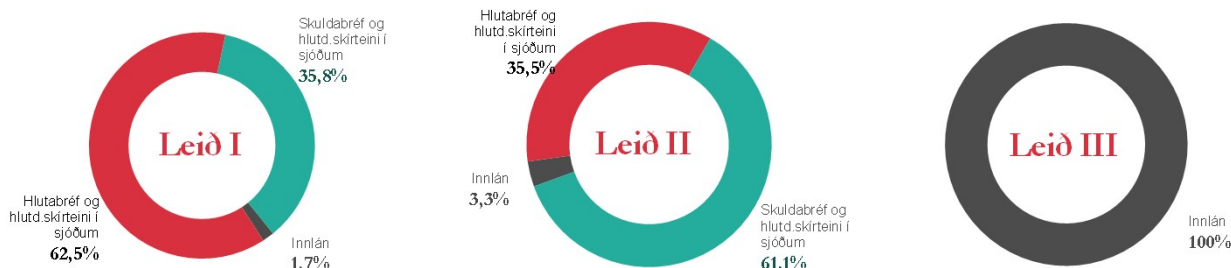
Leið III - Lágmarkssveiflur í ávöxtun

Leið III er innlánaeið og er sparnaðurinn ávaxtaður að öllu leyti á verðtryggðum innlánsreikningum. Þessi leið hentar einkum þeim sem eiga skammt í líffeyristöku 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 líffeyrisgreiðslum. 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 fjárfunum 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 fyrirframmótöðri 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	3.675.764.964	1.920.668.251
Íslandssjóðir - Ríkisskuldabréf meðallöng	706.400.730	245.446.341
Kvika - Ríkisverðbréf	706.406.759	209.359.270
Kvika - Innlend skuldabréf	632.158.685	213.473.222
Stefnir - Skuldabréfaval	486.418.565	246.129.342
Akta Vaxtataækifæri	140.928.018	304.535.873
IS Sértryggð skuldabréf VTR	268.486.297	93.968.382
Ríkissjóður Íslands 01.07.2030	243.305.447	36.454.505
Reykjavíkurborg 10.12.2053	114.476.936	76.317.957
Fagfjárfestastjóðurinn Iceland Fixed Income Fund	121.596.581	25.793.107
Íbúðarb. 3.fl. 3,75% 15.06.2044	40.115.720	64.533.986
Landsbanki Íslands CBI 04.10.2028	52.821.600	52.821.600
Ríkissjóður Íslands 21.03.2033	56.356.625	47.500.584
Íbúðarb. 2.fl. 3,75% 15.04.2034	57.969.459	28.368.033
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	-	87.878.475
Ríkissjóður Íslands 24.01.2031	29.988.154	37.485.192
Arion Banki hf CBI 15.10.2026	-	47.393.781
Lánasjóður Sveitarfélaga ohf 15.04.2034	-	32.609.071
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. 15.11.2055	-	27.977.190
Landsbanki Íslands CBI 20.11.2026	-	22.593.341
Arion Banki hf. CB 04.12.2024	-	20.029.000
Landsbanki Íslands CB 17.09.2025	18.335.389	-
Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir	1.034.906.288	257.702.507
Stefnir - Innlend Hlutabréf hs.	690.526.606	86.904.488
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	305.953.335	170.375.870
Marel hf.	34.925.000	-
Icelandair Group hf.	3.501.348	422.148
Erlendir hlutabréfasjóðir	5.375.191.081	858.900.892
Vanguard ESG Developed World	1.123.628.443	197.414.593
SSgA World Index Fund	980.743.052	147.057.909
Storebrand Global Indeks	1.007.189.614	165.344.286
Wellington Global Quality Growth	679.282.130	107.385.130
MFS FCP Global Equity	638.540.391	90.667.802
JP Morgan Emerging Markets Equity	420.605.638	67.012.713
T. Rowe Price US Large Growth	262.709.778	43.415.891
Jupiter European Growth	262.492.034	40.602.569
Laust fé	173.849.705	104.957.335
Bankareikningar	173.849.705	104.957.335
Samtals verðbréfaeign	10.259.712.038	3.142.228.985