

## Ávöxtun

	Leið I	Leið II	Leið III	Tilgr.séreign
Gengisbreyting í október	-1,5%	-0,6%	0,6%	0,4%
Gengisbreyting frá áramótum	1,9%	1,9%	7,5%	0,5%
Nafnávöxtun sl. 1 ár	2,3%	2,1%	8,6%	
Nafnávöxtun sl. 3 ár (á ársgrundvelli)	3,4%	2,2%	7,4%	
Nafnávöxtun sl. 5 ár (á ársgrundvelli)	7,8%	6,0%	6,2%	
Eignir í lok október (m.kr.)	9.913	3.248	13.264	27
Hlutfall verðtryggðra eigna	17,7%	32,0%	100,0%	13,7%
Hlutfall gengisbundinna eigna	52,2%	26,6%		0,0%
Meðalvextir			1,60%	

## 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 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 miðlungsráðgjöf.

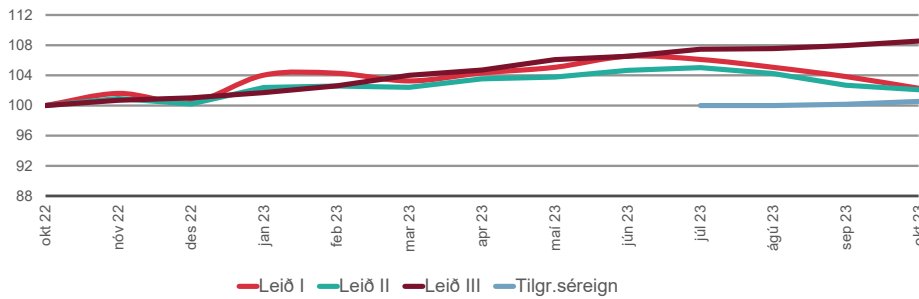
### Leið III - Lágmarkssveiflur í ávöxtun

Leið III er innlánaeið og er spamaðurinn 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.

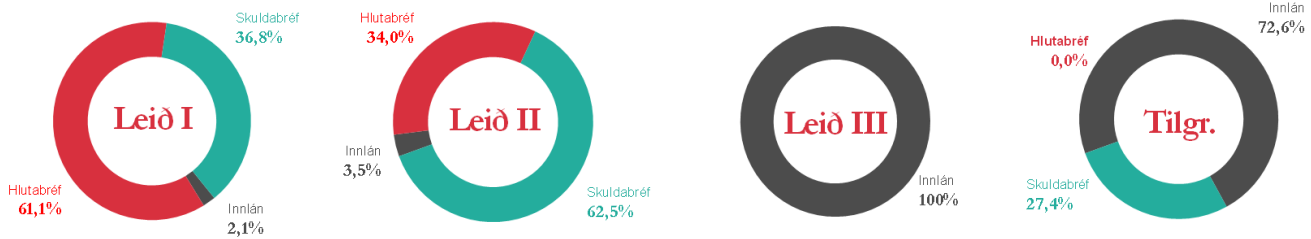
## Fjárfestingarstefna Séreignar

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 fyrirframmótáðri fjárfestingarstefnu, eignir tryggðar sem best og vandað til allra ákvarðana um

## Gengisþróun síðustu 12 mánuði



## Eignasamsetning



## Fjárfestingarstefna

Eignaflokkar	Leið I		Leið II		Leið III		Tilgreind séreign			
	Stefna	Vikmörk	Stefna	Vikmörk	Stefna	Vikmörk	Stefna	Vikmörk		
Ríkisbréf	3%	0%	15%	7%	0%	15%	0%	10%	0%	100%
Sveitarfélagabréf	1%	0%	10%	4%	0%	10%	0%	5%	0%	100%
Veðskuldabréf og -sjóðir	0%	0%	5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	60%
Sértryggð bréf	1%	0%	5%	5%	0%	10%	0%	8%	0%	100%
Erlend skuldabréf	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	80%
Fyrirtækjabréf	0%	0%	5%	0%	0%	5%	0%	6%	0%	60%
Lánastofnanabréf	0%	0%	5%	0%	0%	5%	0%	2%	0%	60%
Skuldabréfasjóðir	28%	0%	50%	47%	0%	70%	0%	14%	0%	60%
Innlán	2%	0%	10%	2%	0%	10%	100%	3%	0%	100%
Lausafjársgóðir	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	0%	60%
Innlend hlutabréf	15%	0%	30%	8%	0%	20%	0%	12%	0%	60%
Erlend hlutabréf	50%	0%	65%	27%	0%	45%	0%	35%	0%	80%
<b>Þar af gengisbundnar eignir</b>	<b>50%</b>	<b>0%</b>	<b>65%</b>	<b>27%</b>	<b>0%</b>	<b>45%</b>	<b>0%</b>	<b>40%</b>	<b>0%</b>	<b>50%</b>

	Leið I	Leið II	Tilgr. Séreign
<b>Innlend skuldabréf og skuldabréfasjóðir</b>	<b>3.648.759.824</b>	<b>2.029.864.658</b>	<b>7.302.342</b>
Íslandssjóðir - Ríkisskuldabréf meðallöng	726.378.069	252.387.677	-
Kvíka - Ríkisverðbréf	732.721.244	217.158.149	-
Kvíka - Innlend skuldabréf	659.134.911	222.582.805	-
Akta Vaxtataækifæri	88.358.818	178.944.997	-
IS Sértryggð skuldabréf VTR	279.150.886	204.024.565	-
Ríkissjóður Íslands 01.07.2030	242.841.867	36.385.046	3.644.586
Ríkissjóður Íslands 15.11.2028	-	-	3.657.756
Reykjavíkurborg 10.12.2053	98.647.971	65.765.316	-
Kvíka - Iceland Fixed Income Fund hs.	27.955.586	5.929.948	-
Íbúðarb. 3.fl. 3,75% 15.06.2044	41.554.265	66.848.170	-
Landsbankinn hf. CBI 28 04.10.2028	53.221.809	53.221.809	-
Ríkissjóður Íslands 21.03.2033	55.358.448	46.659.263	-
Íbúðarb. 2.fl. 3,75% 15.04.2034	57.589.005	28.181.852	-
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	-	156.252.477	-
Ríkissjóður Íslands 24.01.2031	27.803.517	34.754.397	-
Arion Banki hf CBI 15.10.2026	-	49.179.914	-
Lánasjóður Sveitarfélaga ohf 15.04.2034	-	30.688.758	-
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. 15.11.2055	-	25.451.667	-
Landsbankinn hf. CBI 26 20.11.2026	-	23.964.765	-
Arion Banki hf. CB 04.12.2024	-	19.737.345	-
Stefnir - Skuldabréfaval	501.437.528	253.728.985	-
Landsbankinn hf. CB 25 17.09.2025	17.928.064	-	-
Arion Banki hf CBI 05.11.2030	38.677.835	58.016.753	-
<b>Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir</b>	<b>879.635.164</b>	<b>237.862.211</b>	<b>-</b>
Stefnir - Innlend Hlutabréf hs.	594.821.902	97.669.480	-
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	284.813.262	140.192.731	-
<b>Erlendir hlutabréfasjóðir</b>	<b>5.178.286.535</b>	<b>865.295.086</b>	<b>-</b>
Vanguard ESG Developed World	1.002.829.693	199.931.105	-
State Street World Screened Index Equity Fund	897.615.071	148.811.934	-
Storebrand Global Indeks	1.022.057.453	167.785.051	-
Wellington Global Quality Growth	685.023.580	108.292.774	-
MFS Meridian Funds Global Equity Fund	602.941.854	85.613.080	-
JP Morgan Emerging Markets Equity	386.788.346	61.624.795	-
T. Rowe Price US Large Growth	317.730.908	52.508.860	-
Jupiter European Growth	263.299.630	40.727.489	-
<b>Laust fé</b>	<b>206.713.940</b>	<b>114.673.461</b>	<b>19.315.399</b>
Bankareikningar	206.713.940	114.673.461	19.315.399
<b>Samtals verðbréfaeign</b>	<b>9.913.395.463</b>	<b>3.247.695.416</b>	<b>26.617.741</b>