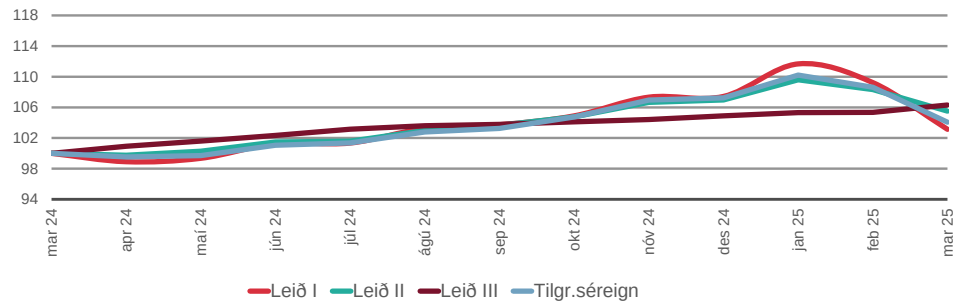


Ávöxtun

	Leið I	Leið II	Leið III	Tilgr.séreign
Gengisbreyting í mars	-5,6%	-2,6%	0,9%	-4,2%
Gengisbreyting frá áramótum	-4,0%	-1,4%	1,3%	-3,0%
Nafnávöxtun sl. 1 ár (á ársgrundvelli)	3,1%	5,5%	6,3%	4,1%
Nafnávöxtun sl. 3 ár (á ársgrundvelli)	4,3%	3,9%	8,1%	
Nafnávöxtun sl. 5 ár (á ársgrundvelli)	8,5%	6,2%	6,9%	
Eignir í lok mars (m.kr.)	11.553	4.060	14.962	311
Hlutfall verðtryggðra eigna	22,0%	44,4%	87,8%	29,8%
Hlutfall gengisbundinna eigna	48,9%	26,3%		40,9%
Meðalvextir			1,70%	

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 þeim sem eiga mörg ár til starfsloka og hafa því tímann 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. Leið II hentar vel þeim sem eiga þó nokkur ár til starfsloka eða vilja taka miðlungsaðhættu.

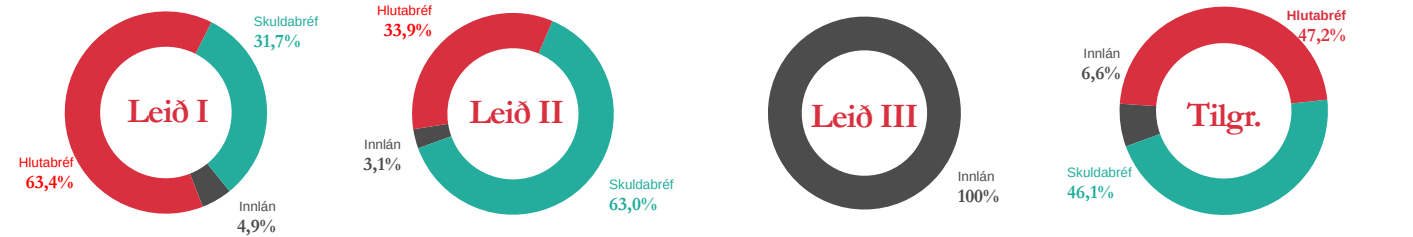
Leið III - Lágmarkssveiflur í ávöxtun

Leið III er innlánaleið og er sparnaðurinn ávaxtaður á verðtryggðum innlánsreikningum. Þessi leið hentar einkum þeim sem eiga skammt í lífeyristöku eða þeim sem vilja lágmarka áhættu.

Fjárfestingarstefna Séreignar

Í fjárfestingarstefnu LSR eru tilgreindar megináherslur sem unnið er eftir við ávöxtun eigna. 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.

Eignasamsetning



Fjárfestingarstefna

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

	Leið I	Leið II	Tilgr. séreign
Innlend skuldabréf og skuldabréfasjóðir	3.864.334.655	2.598.224.811	126.081.451
Ríkissjóður Íslands 15.02.2038	39.861.426	19.930.713	-
Íslandssjóður - Ríkisskuldabréf meðallöng	632.458.335	369.717.186	9.374.627
Kvika - Ríkisverðbréf	665.634.982	363.336.505	-
Kvika - Innlend skuldabréf	613.942.275	378.910.882	17.584.851
Akta Vaxtatækifæri	209.926.402	122.033.470	-
IS Sértryggð skuldabréf VTR	508.591.921	312.875.901	14.667.501
Ríkissjóður Íslands 01.07.2030	110.893.588	70.247.612	11.649.878
Ríkissjóður Íslands 15.11.2028	-	38.054.726	8.019.156
Reykjavíkurborg 10.12.2053	107.314.060	71.542.707	-
Kvika - Iceland Fixed Income Fund hs.	8.953.700	1.899.261	-
Íbúðarb. 3.fl. 3,75% 15.06.2044	40.107.478	64.520.731	-
Landsbankinn hf. CBI 28 04.10.2028	57.578.459	57.578.459	-
Landsbankinn hf. CBI 26 20.11.2026	-	25.891.287	-
Ríkissjóður Íslands 21.03.2033	58.145.211	49.008.107	4.983.876
Íbúðarb. 2.fl. 3,75% 15.04.2034	57.869.376	28.319.055	-
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	100.092.823	40.257.521	6.031.434
Ríkissjóður Íslands 24.01.2031	27.860.095	34.825.119	8.557.029
Arion Banki hf CBI 15.10.2026	-	53.814.731	-
Íslandsbanki hf CBI 28 11.08.2028	-	-	19.554.694
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. 15.04.2034	-	70.264.560	10.934.921
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. 15.11.2055	-	26.886.384	-
Stefnir - Skuldabréfaval	562.836.725	334.811.581	9.681.499
Landsbankinn hf. CB 25 17.09.2025	19.935.590	-	-
Arion Banki hf CBI 05.11.2030	42.332.210	63.498.314	-
Reykjavíkurborg 21.10.2032	-	-	2.565.706
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. 03.03.2039	-	-	2.476.279
Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir	1.676.686.667	309.045.419	37.264.344
Stefnir - Innlend Hlutabréf hs.	711.557.457	133.230.570	11.455.367
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	461.263.179	85.666.108	3.288.827
Kvika - Innlend hlutabréf	361.199.438	61.717.646	6.309.198
IS Úrvalsvísitölusjóður	142.666.594	28.431.095	16.210.952
Erlendir hlutabréfasjóðir	5.647.306.014	1.066.105.338	109.724.587
Vanguard ESG Developed World	1.121.399.865	202.887.857	18.047.902
State Street World Screened Index Equity Fund	714.563.231	132.521.702	17.662.264
Storebrand Global Indeks E4	1.041.521.013	188.323.616	22.498.955
Storebrand Global Solutions D4	95.642.592	57.130.509	22.461.353
Wellington Global Quality Growth	1.111.311.070	204.783.094	14.735.925
MFS Meridian Funds Global Equity Fund	576.207.250	100.186.666	-
JP Morgan Emerging Markets Equity	418.600.400	66.693.229	-
T. Rowe Price US Large Growth	415.965.368	68.743.222	14.318.188
Jupiter European Growth	152.095.224	44.835.443	-
Erlend skuldabréf	-	-	17.591.007
JP Morgan Global Bond Opportunities Fund	-	-	17.591.007
Laust fé	564.784.266	126.533.079	20.694.049
Bankareikningar	564.784.266	126.533.079	20.694.049
Samtals verðbréfaeign	11.753.111.603	4.099.908.648	311.355.438