

## Ávöxtun

	Leið I	Leið II	Leið III	Tilgr.séreign
Gengisbreyting í júlí	0,1%	0,1%	0,8%	0,3%
Gengisbreyting frá áramótum	7,2%	6,2%	5,2%	5,1%
Nafnávöxtun sl. 1 ár (á ársgrundvelli)	12,6%	9,6%	7,5%	8,6%
Nafnávöxtun sl. 3 ár (á ársgrundvelli)	4,2%	3,4%	8,5%	
Nafnávöxtun sl. 5 ár (á ársgrundvelli)	8,5%	6,2%	6,7%	
Eignir í lok júlí (m.kr.)	11.418	3.769	14.410	154
Hlutfall verðtryggðra eigna	22,2%	45,8%	88,7%	26,8%
Hlutfall gengisbundinna eigna	53,3%	29,5%		34,8%
Meðalvextir			1,78%	

## Fjárfestingaleiðir Séreignar

### Leið I - Meiri sveiflur í ávöxtun

Leið I er verðbréfaeið 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 verðbréfaeið 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 miðlungshættu.

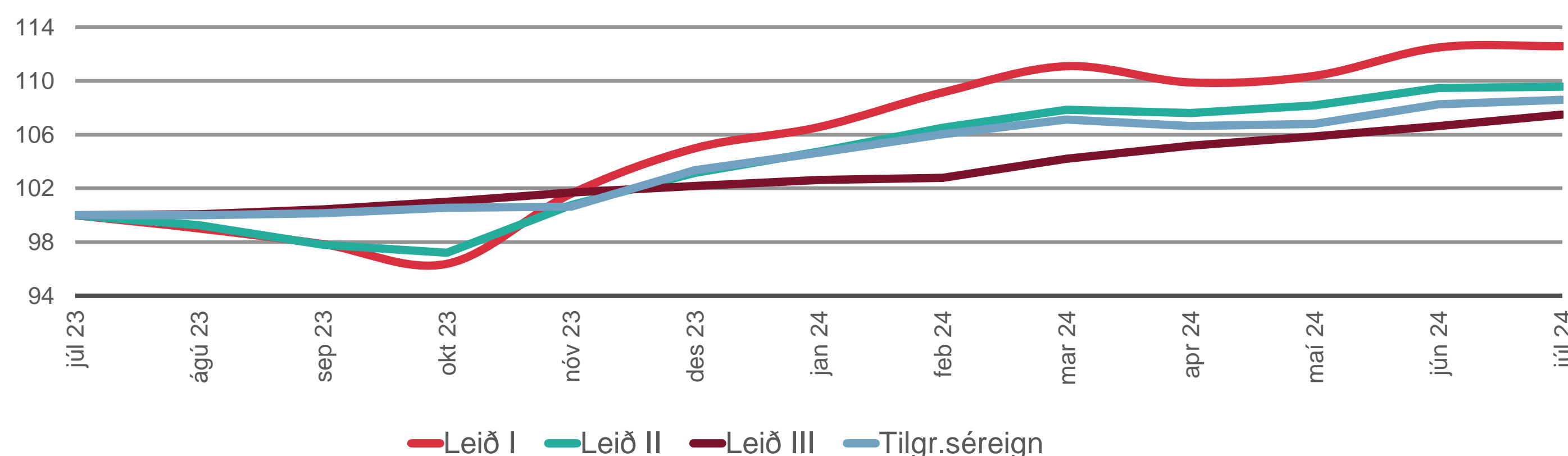
### Leið III - Lágmarkssveiflur í ávöxtun

Leið III er innlánaeið og er sparnaðurinn ávaxtaður að öllu leyti á verðtryggðum innlánsreikningum. Þessi leið hentar einkum þeim sem eiga skammt í lífeyristöku eða þeim sem vilja lágmarka áhættu og sveiflur í ávöxtun.

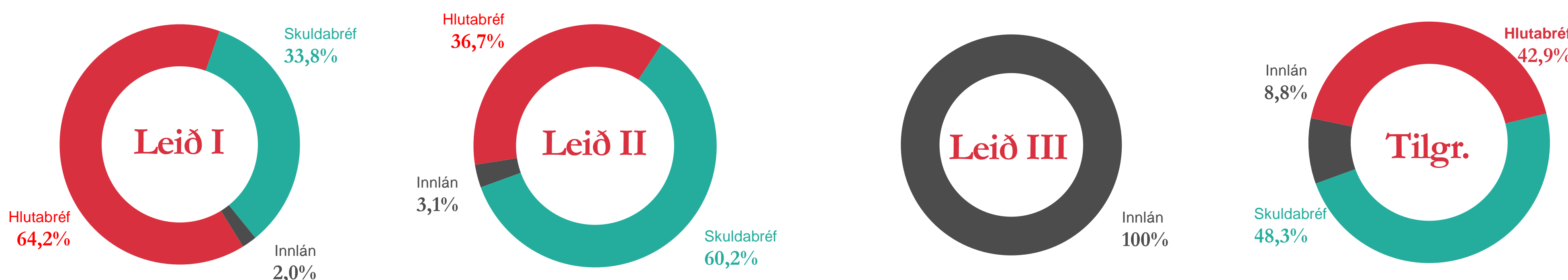
## Fjárfestingarstefna Séreignar

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 fjárfestingar og vörslu á eignum sjóðanna.

## 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%	10%	0%	100%
Sveitarfélagabréf	1%	0%	10%	4%	0%	10%	5%	0%	100%
Veðskuldabréf og -sjóðir	0%	0%	5%	0%	0%	0%	0%	0%	60%
Sértryggð bréf	1%	0%	5%	5%	0%	10%	8%	0%	100%
Erlend skuldabréf	0%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	80%
Fyrirtækjabréf	0%	0%	5%	0%	0%	5%	6%	0%	60%
Lánastofnanabréf	0%	0%	5%	0%	0%	5%	2%	0%	60%
Skuldabréfasjóðir	28%	0%	50%	47%	0%	70%	14%	0%	60%
Innlán	2%	0%	10%	2%	0%	10%	3%	0%	100%
Lausafjár sjóðir	0%	0%	10%	0%	0%	10%	0%	0%	60%
Innlend hlutabréf	15%	0%	30%	8%	0%	20%	12%	0%	60%
Erlend hlutabréf	50%	0%	65%	27%	0%	45%	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>40%</b>	<b>0%</b>	<b>50%</b>

	Leið I	Leið II	Tilgr. Séreign
<b>Innlend skuldabréf og skuldabréfasjóðir</b>	<b>3.857.909.090</b>	<b>2.269.709.335</b>	<b>68.234.332</b>
Íslandssjóðir - Ríkisskuldabréf meðallöng	768.180.574	266.912.396	8.966.635
Kvika - Ríkisverðbréf	778.696.628	250.972.099	-
Kvika - Innlend skuldabréf	703.606.513	248.192.535	8.201.993
Akta Vaxtatækifæri	102.173.182	206.921.957	-
IS Sértryggð skuldabréf VTR	296.531.873	252.041.136	9.153.584
Ríkissjóður Íslands 01.07.2030	250.675.120	37.558.704	11.172.231
Ríkissjóður Íslands 15.11.2028	-	-	7.918.128
Reykjavíkurborg 10.12.2053	108.795.621	72.530.414	-
Kvika - Iceland Fixed Income Fund hs.	12.753.841	2.705.349	-
Íbúðarb. 3.fl. 3,75% 15.06.2044	39.412.466	63.402.666	-
Landsbankinn hf. CBI 28 04.10.2028	56.687.494	56.687.494	-
Landsbankinn hf. CBI 26 20.11.2026	-	25.115.119	-
Ríkissjóður Íslands 21.03.2033	58.013.623	48.897.197	-
Íbúðarb. 2.fl. 3,75% 15.04.2034	57.016.393	27.901.637	-
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	-	232.383.769	-
Ríkissjóður Íslands 24.01.2031	27.959.836	34.949.795	8.587.664
Arion Banki hf CBI 15.10.2026	-	51.745.295	-
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. 15.04.2034	-	30.929.269	4.992.867
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. 15.11.2055	-	26.797.492	-
Stefnir - Skuldabréfaval	537.241.563	271.845.941	9.241.230
Landsbankinn hf. CB 25 17.09.2025	19.351.648	-	-
Arion Banki hf CBI 05.11.2030	40.812.714	61.219.071	-
<b>Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir</b>	<b>1.242.856.518</b>	<b>271.985.377</b>	<b>18.588.932</b>
Stefnir - Innlend Hlutabréf hs.	579.118.452	95.090.981	7.461.114
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	315.831.819	155.460.897	2.834.005
Kvika - Innlend hlutabréf	347.906.247	21.433.500	8.293.813
<b>Erlendir hlutabréfasjóðir</b>	<b>6.088.085.390</b>	<b>1.112.361.629</b>	<b>47.523.949</b>
Vanguard ESG Developed World	1.318.286.836	262.822.497	13.813.468
State Street World Screened Index Equity Fund	726.267.951	193.857.079	13.374.482
Storebrand Global Indeks E4	1.218.251.521	218.179.779	14.208.240
Storebrand Global Solutions D4	-	-	6.127.760
Wellington Global Quality Growth	900.371.007	142.336.230	-
MFS Meridian Funds Global Equity Fund	727.734.086	103.332.620	-
JP Morgan Emerging Markets Equity	440.516.687	70.185.027	-
T. Rowe Price US Large Growth	435.489.967	71.969.864	-
Jupiter European Growth	321.167.334	49.678.532	-
<b>Erlend skuldabréf</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.115.747</b>
JP Morgan Global Bond Opportunities Fund	-	-	6.115.747
<b>Laust fé</b>	<b>229.023.189</b>	<b>115.347.772</b>	<b>13.515.590</b>
Bankareikningar	229.023.189	115.347.772	13.515.590
<b>Samtals verðbréfaeign</b>	<b>11.417.874.186</b>	<b>3.769.404.114</b>	<b>153.978.550</b>