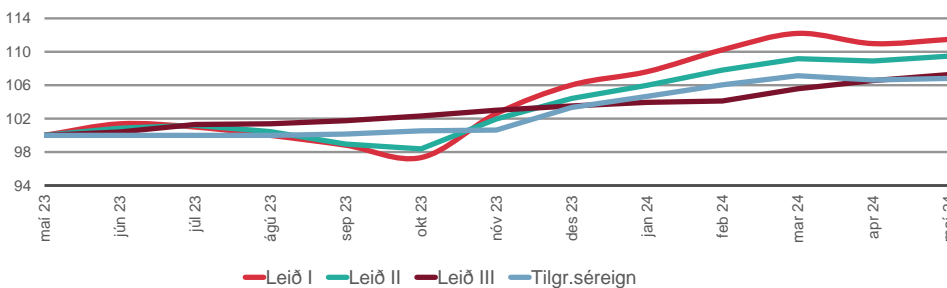


## Ávöxtun

	Leið I	Leið II	Leið III	Tilgr.séreign
Gengisbreyting í maí	0,4%	0,5%	0,7%	0,2%
Gengisbreyting frá áramótum	5,1%	4,9%	3,6%	3,4%
Nafnávöxtun sl. 1 ár (á ársgrundvelli)	11,5%	9,5%	7,3%	
Nafnávöxtun sl. 3 ár (á ársgrundvelli)	4,7%	3,8%	8,2%	
Nafnávöxtun sl. 5 ár (á ársgrundvelli)	8,6%	6,3%	6,5%	
Eignir í lok maí (m.kr.)	10.889	3.725	14.140	119
Hlutfall verðtryggðra eigna	23,3%	46,8%	89,1%	26,6%
Hlutfall gengisbundinna eigna	53,7%	28,7%		39,2%
Meðalvextir			1,78%	

## 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 miðlungshættu.

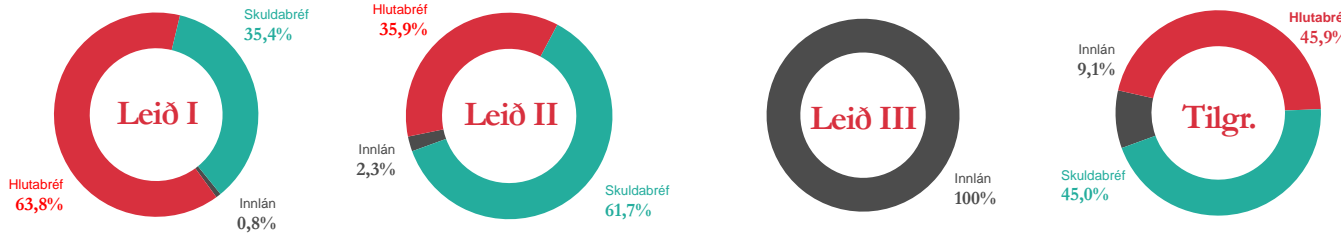
### Leið III - Lágmarkssveiflur í ávöxtun

Leið III er innlánsleið 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.

## 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

## Eignasamsetning



## Fjárfestingarstefna

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

	Leið I	Leið II	Tilgr. Séreign
<b>Innlend skuldabréf og skuldabréfasjóðir</b>	<b>3.856.101.744</b>	<b>2.298.398.757</b>	<b>47.441.710</b>
Íslandssjóðir - Ríkisskuldabréf meðallöng	766.311.823	266.263.078	6.963.308
Kvika - Ríkisverðbréf	776.032.669	250.113.511	-
Kvika - Innlend skuldabréf	700.895.903	277.257.381	6.212.008
Akta Vaxtatækifæri	101.298.855	205.151.264	-
IS Sértrygð skuldabréf VTR	295.711.663	251.343.988	6.173.728
Ríkissjóður Íslands 01.07.2030	258.043.955	38.662.778	8.033.417
Ríkissjóður Íslands 15.11.2028	-	-	7.874.859
Reykjavíkurborg 10.12.2053	108.558.535	72.372.357	-
Kvika - Iceland Fixed Income Fund hs.	14.251.235	3.022.976	-
Íbúðarb. 3.fl. 3,75% 15.06.2044	42.645.682	68.603.929	-
Landsbankinn hf. CBI 28 04.10.2028	56.503.116	56.503.116	-
Landsbankinn hf. CBI 26 20.11.2026	-	25.045.426	-
Ríkissjóður Íslands 21.03.2033	57.745.130	48.670.896	-
Íbúðarb. 2.fl. 3,75% 15.04.2034	57.694.939	28.233.692	-
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	-	232.124.845	-
Ríkissjóður Íslands 24.01.2031	27.768.502	34.710.628	-
Arion Banki hf CBI 15.10.2026	-	51.725.903	-
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. 15.04.2034	-	31.013.617	5.006.483
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. 15.11.2055	-	27.050.124	-
Stefnir - Skuldabréfaval	532.962.745	269.680.845	7.177.907
Landsbankinn hf. CB 25 17.09.2025	19.111.389	-	-
Arion Banki hf CBI 05.11.2030	40.565.601	60.848.402	-
<b>Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir</b>	<b>1.097.176.839</b>	<b>271.610.382</b>	<b>13.830.561</b>
Stefnir - Innlend Hlutabréf hs.	574.915.153	94.400.801	5.914.741
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	314.034.456	154.576.186	2.817.877
Kvika - Innlend hlutabréf	208.227.230	22.633.395	5.097.943
<b>Erlendir hlutabréfasjóðir</b>	<b>5.848.643.594</b>	<b>1.067.135.024</b>	<b>40.573.712</b>
Vanguard ESG Developed World	1.251.521.143	249.511.728	13.114.017
State Street World Screened Index Equity Fund	693.353.831	185.071.568	12.819.829
Storebrand Global Indeks E4	1.165.548.810	208.741.116	14.639.867
Wellington Global Quality Growth	865.885.519	136.884.550	-
MFS Meridian Funds Global Equity Fund	710.441.250	100.877.168	-
JP Morgan Emerging Markets Equity	430.589.408	68.603.370	-
T. Rowe Price US Large Growth	409.726.647	67.712.175	-
Jupiter European Growth	321.576.985	49.733.349	-
<b>Erlend skuldabréf</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.948.991</b>
JP Morgan Global Bond Opportunities Fund	-	-	5.948.991
<b>Laust fé</b>	<b>87.548.893</b>	<b>87.484.551</b>	<b>10.780.801</b>
Bankareikningar	87.548.893	87.484.551	10.780.801
<b>Samtals verðbréfaeign</b>	<b>10.889.471.069</b>	<b>3.724.628.714</b>	<b>118.575.774</b>