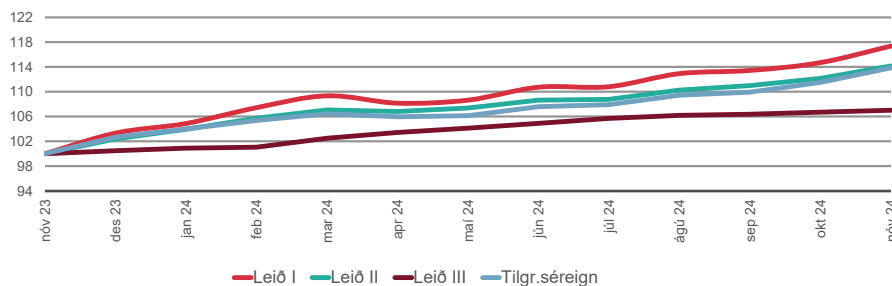


Ávöxtun

	Leið I	Leið II	Leið III	Tilgr.séreign
Gengisbreyting í nóvember	2,3%	1,8%	0,3%	2,1%
Gengisbreyting frá áramótum	13,6%	11,5%	6,5%	10,9%
Nafnávöxtun sl. 1 ár (á ársgrundvelli)	17,4%	14,2%	7,0%	13,9%
Nafnávöxtun sl. 3 ár (á ársgrundvelli)	4,8%	4,1%	8,3%	
Nafnávöxtun sl. 5 ár (á ársgrundvelli)	9,0%	6,9%	6,7%	
Eignir í lok nóvember (m.kr.)	12.058	4.030	14.652	233
Hlutfall verðtryggðra eigna	20,4%	39,7%	88,1%	26,5%
Hlutfall gengisbundinna eigna	53,2%	29,1%		36,3%
Meðalvextir			1,87%	

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.

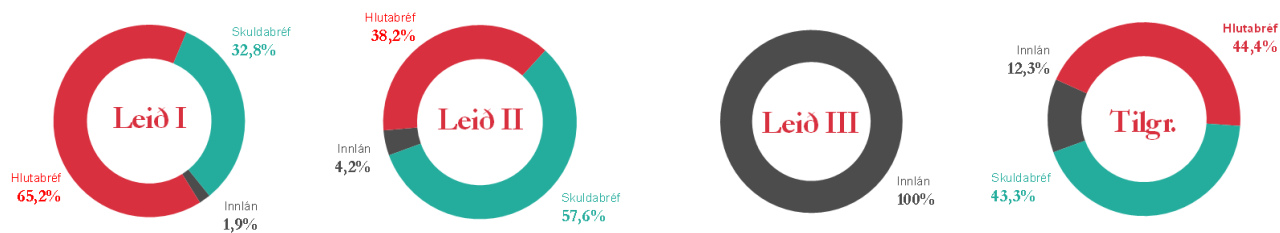
Leið III - Lágmarkssveiflur í ávöxtun

Leið III er innlánsleið og er sparnaðurinn ávaxtaður að öllu leyti á verðtryggðum innlánsreikningum. Þessi leið hentar einkum þeim sem eiga skammt í 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 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%	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%	
Lausafjár sjóðir	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%	
Þar af gengisbundnar eignir	50%	0%	65%	27%	0%	45%	0%	40%	0%	50%	

	Leið I	Leið II	Tilgr. Séreign
Innlend skuldabréf og skuldabréfasjóðir	3.957.273.274	2.323.021.304	90.630.747
Íslandssjóðir - Ríkisskuldabréf meðallöng	793.173.977	275.596.616	9.258.372
Kvíka - Ríkisverðbréf	804.458.751	259.275.171	-
Kvíka - Innlend skuldabréf	721.269.468	254.423.026	8.407.892
Akta Vaxtataækifæri	106.836.258	216.365.657	-
IS Sértryggð skuldabréf VTR	302.403.828	257.032.081	14.377.772
Ríkissjóður Íslands 01.07.2030	257.734.170	38.616.363	11.486.842
Ríkissjóður Íslands 15.11.2028	-	-	7.875.328
Reykjavíkurborg 10.12.2053	110.942.343	73.961.562	-
Kvíka - Iceland Fixed Income Fund hs.	11.121.156	2.359.023	-
Íbúðarb. 3.fl. 3,75% 15.06.2044	40.178.354	64.634.748	-
Landsbankinn hf. CBI 28 04.10.2028	56.289.174	56.289.174	-
Landsbankinn hf. CBI 26 20.11.2026	-	25.159.075	-
Ríkissjóður Íslands 21.03.2033	59.168.438	49.870.540	5.071.580
Íbúðarb. 2.fl. 3,75% 15.04.2034	53.410.410	26.137.008	-
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	-	237.146.099	-
Ríkissjóður Íslands 24.01.2031	29.321.803	36.652.254	9.005.982
Arion Banki hf CBI 15.10.2026	-	52.269.078	-
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. 15.04.2034	-	29.888.598	10.631.799
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. 15.11.2055	-	26.786.616	-
Stefnir - Skuldabréfaval	550.144.275	278.374.754	9.463.173
Landsbankinn hf. CB 25 17.09.2025	19.364.961	-	-
Arion Banki hf CBI 05.11.2030	41.455.908	62.183.862	-
Reykjavíkurborg 21.10.2032	-	-	2.518.349
Lánasjóður sveitarfélaga ohf. 03.03.2039	-	-	2.533.659
Innlend hlutabréf og hlutabréfasjóðir	1.446.405.215	364.587.198	29.147.089
Stefnir - Innlend Hlutabréf hs.	678.433.090	111.398.398	8.740.641
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	379.534.303	186.816.969	3.405.616
Kvíka - Innlend hlutabréf	388.437.822	66.371.831	6.784.980
IS Úrválsvísitölusjóður	-	-	10.215.851
Erlendir hlutabréfasjóðir	6.420.653.676	1.173.875.654	74.214.677
Vanguard ESG Developed World	1.404.361.392	279.982.778	14.714.963
State Street World Screened Index Equity Fund	779.761.795	205.966.370	14.209.919
Storebrand Global Indeks E4	1.297.942.868	232.451.906	15.137.665
Storebrand Global Solutions D4	-	-	14.265.080
Wellington Global Quality Growth	969.734.609	153.301.658	15.887.050
MFS Meridian Funds Global Equity Fund	752.602.055	106.863.682	-
JP Morgan Emerging Markets Equity	431.609.706	68.765.928	-
T. Rowe Price US Large Growth	489.014.713	80.815.479	-
Jupiter European Growth	295.626.538	45.727.852	-
Erlend skuldabréf	-	-	10.249.315
JP Morgan Global Bond Opportunities Fund	-	-	10.249.315
Laust fé	234.154.543	168.959.988	28.582.626
Bankareikningar	234.154.543	168.959.988	28.582.626
Samtals verðbréfaeign	12.058.486.707	4.030.444.145	232.824.455