

# Ávöxtun og eignastýring

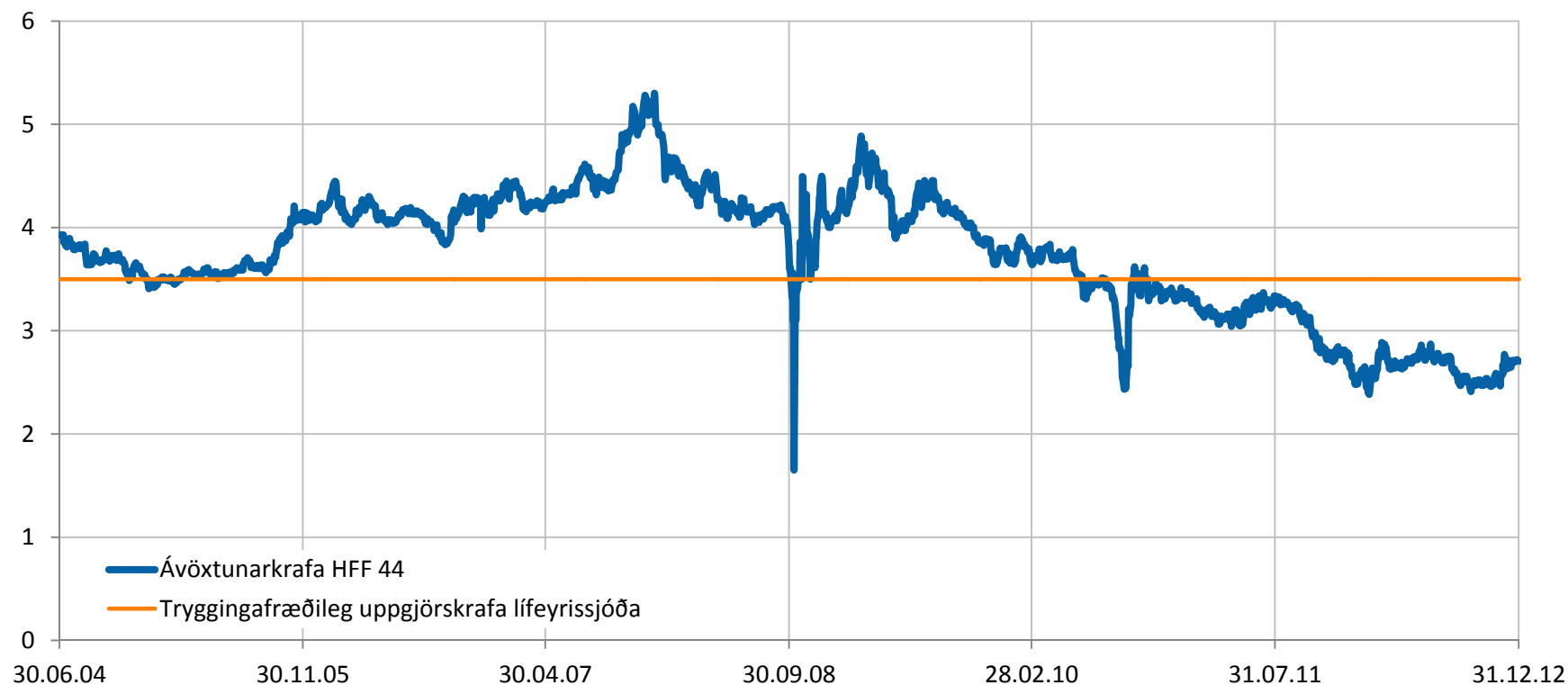


# Langtímaávöxtunarkrafa



# Langtímaávöxtunarkrafa

*HFF 44* \*



\* Íbúðabréf, HFF 44, gefið út af Íbúðalánasjóði í júnílok árið 2004. Bréfið er verðtryggt með vísitölu neysluverðs og með lokagjaldþaga 40 árum eftir útgáfudag, eða árið 2044. Íbúðabréfin bera ríkisábyrgð.

Heimild: Nasdaq OMX Iceland, Íbúðalánasjóður og Arion banki.



# Þróun markaða árið 2012



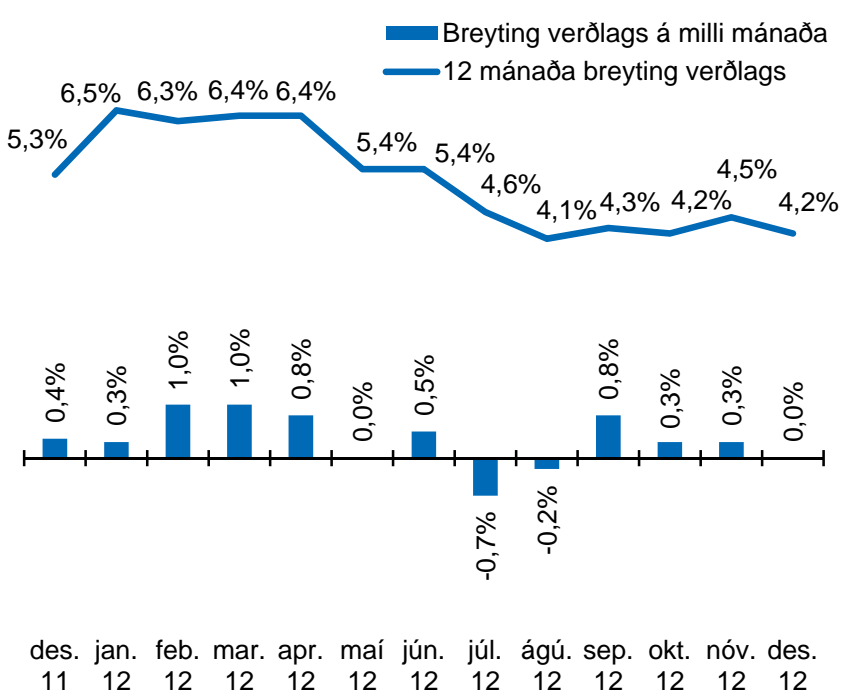
# Þróun krónu og neysluverðs

2012

## Gengisvísitala krónunnar



## Vísitala neysluverðs

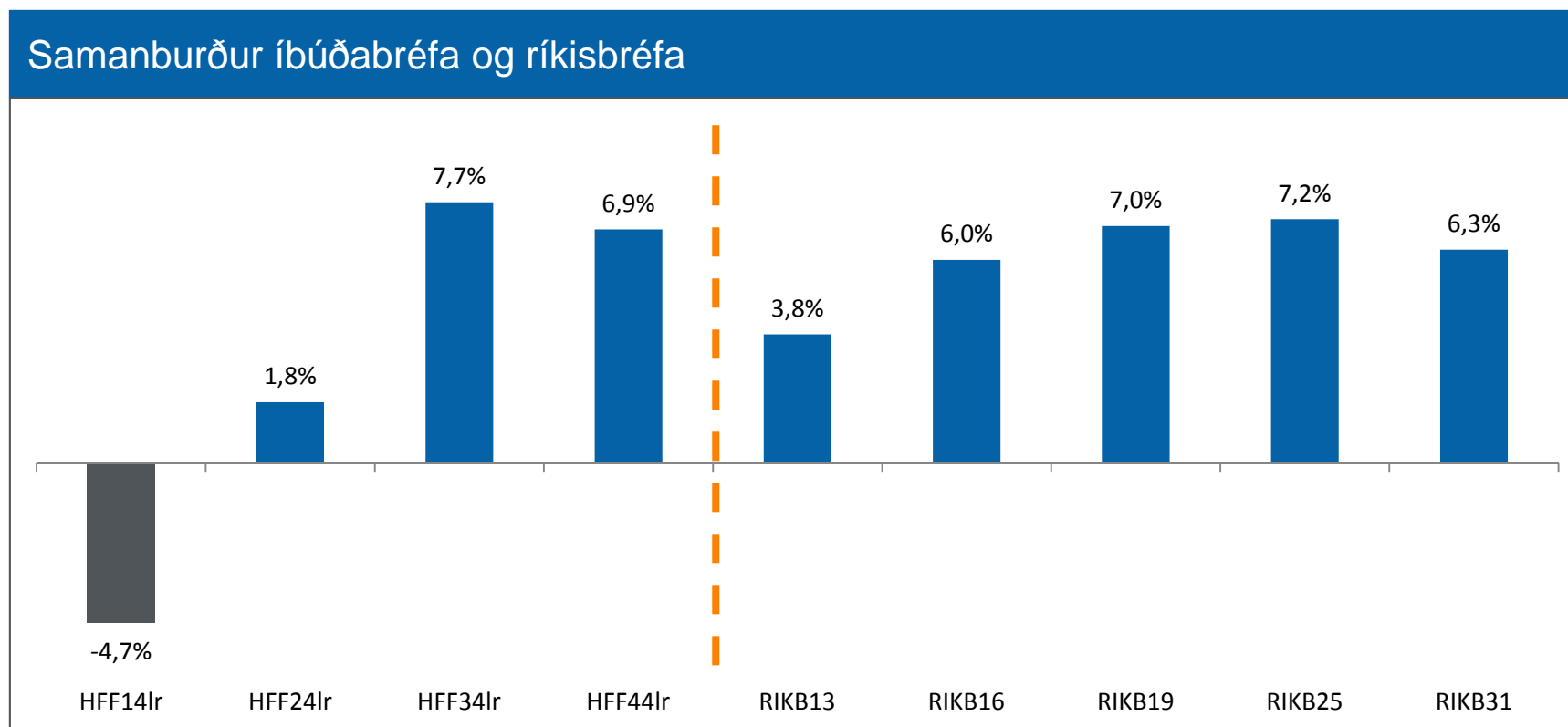


Heimild: Hagstofa Íslands og Arion banki.



# Þróun skuldabréfa

2012



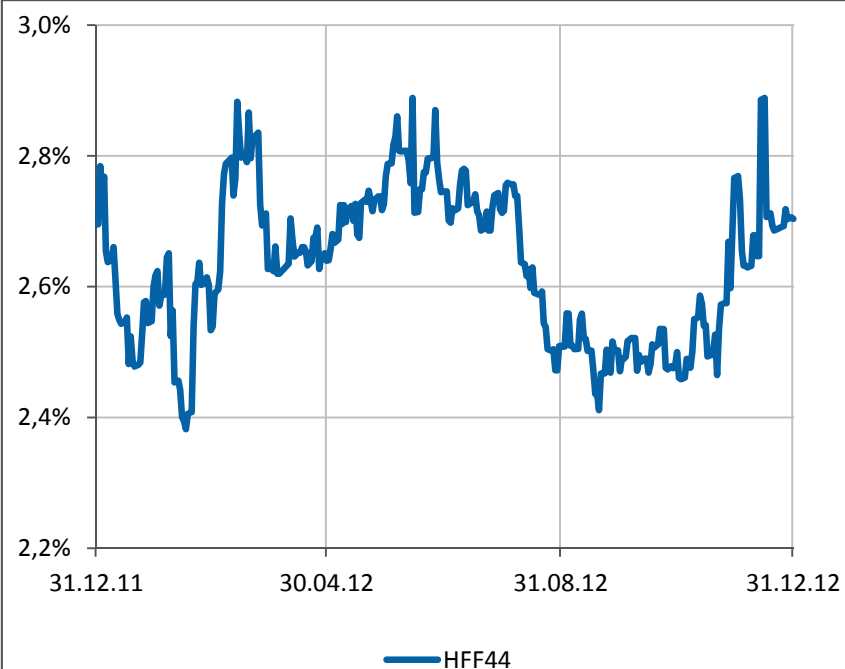
Heimild: Nasdaq OMX Iceland og Arion banki.



# Þróun ávöxtunarkröfu og verðbólguálags

2012

## Ávöxtunarkrafa HFF44



## Verðbólguálag



Heimild: Nasdaq OMX Iceland og Arion banki.



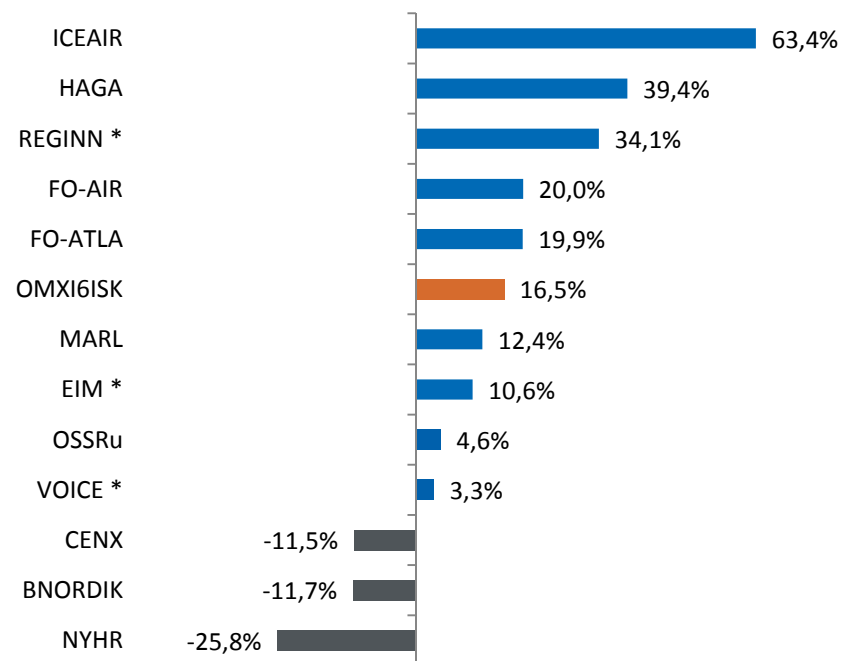
# Þróun innlendra hlutabréfa

2012

## Innlend hlutabréf



## Einstök félög



\* Viðskipti með bréf Regins hf. í kauphöll hófust 2. júlí 2012 eftir hlutfjárútböð. Útboðsgengið var 8,2 kr. á hlut.

\* Viðskipti með bréf Eimskips í kauphöll hófust 16. nóvember 2012 eftir hlutfjárútböð. Útboðsgengið var 208 kr. á hlut.

\* Viðskipti með bréf Fjarskipta hf. (Vodafone) í kauphöll hófust 18. desember 2012 eftir hlutfjárútböð. Útboðsgengið var 31,5 kr. á hlut.

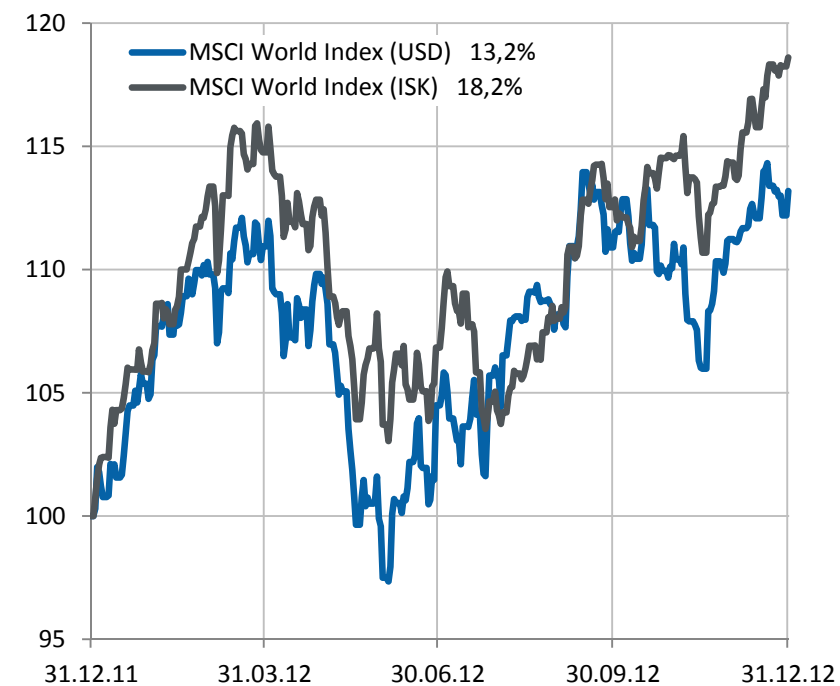
Heimild: Nasdaq OMX Iceland og Arion banki.



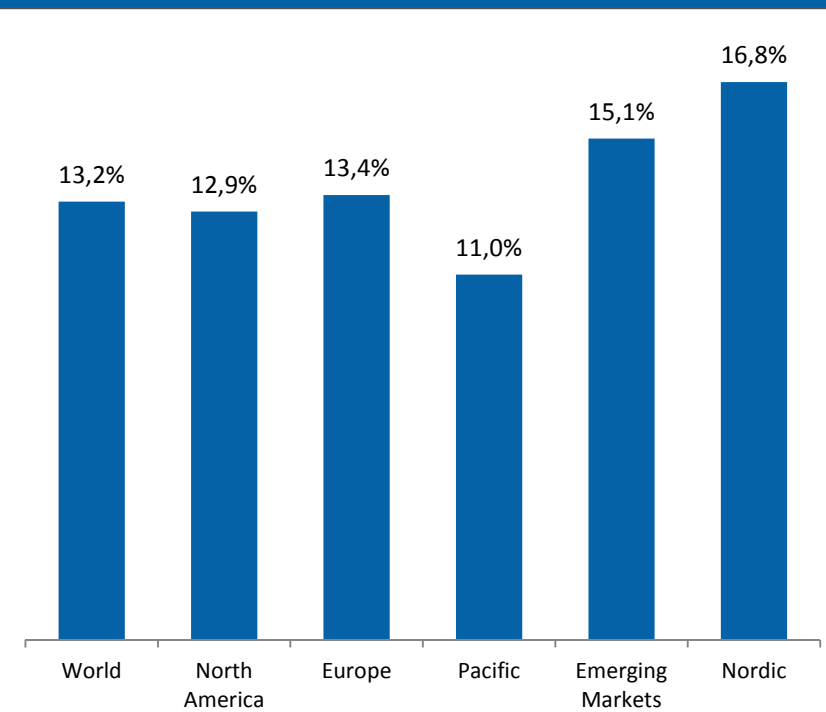
# Þróun erlendra hlutabréfa

2012

## Erlend hlutabréf



## MSCI vísitölur í grunnmynt



Heimild: Bloomberg og Arion banki.



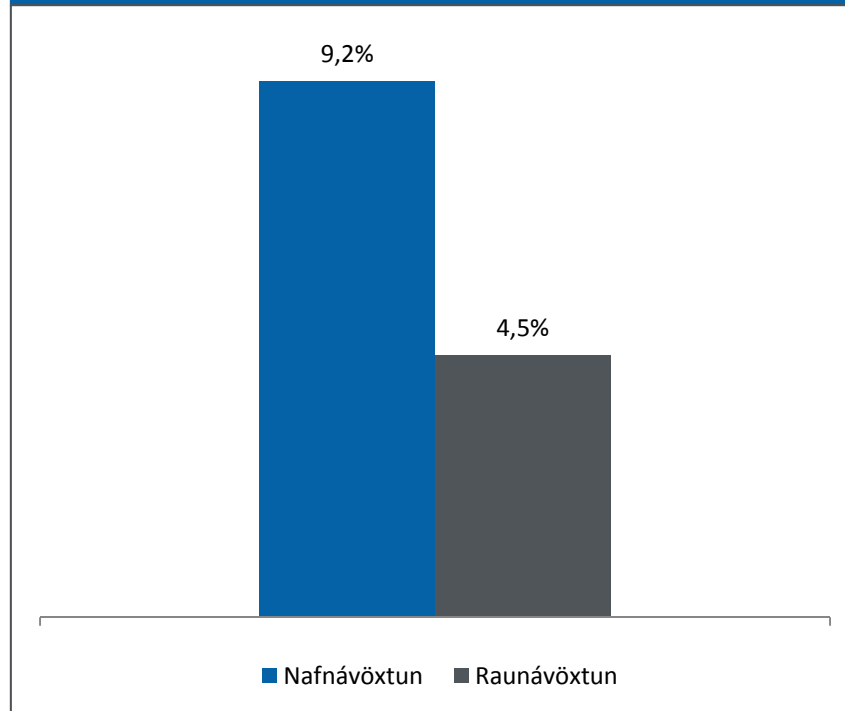
Ávöxtun



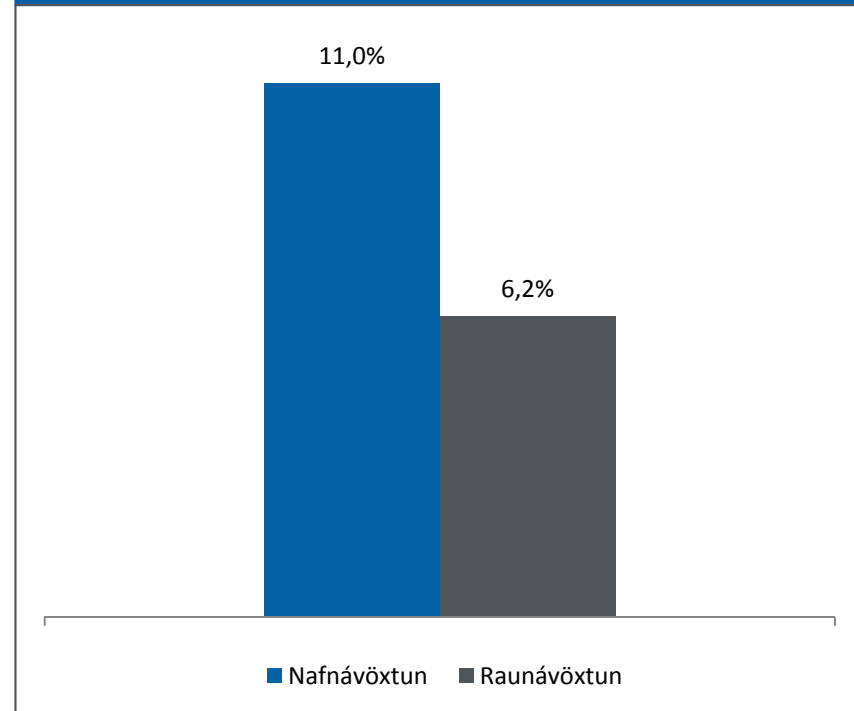
# Ávöxtun safns

## 2012

### Ávöxtun safns á markaðsvirði



### Ávöxtun safns á kaupkröfu



Ávöxtun ársins 2012 er byggð á mati eignarstýringar fagfjárfesta, þar sem endurskoðað uppgjör sjóðsins liggur ekki fyrir. Ávöxtun sjóðsins mun birtast í ársreikningi þegar uppgjör liggur fyrir. Ávöxtun er því birt með fyrirvara um breytingu.

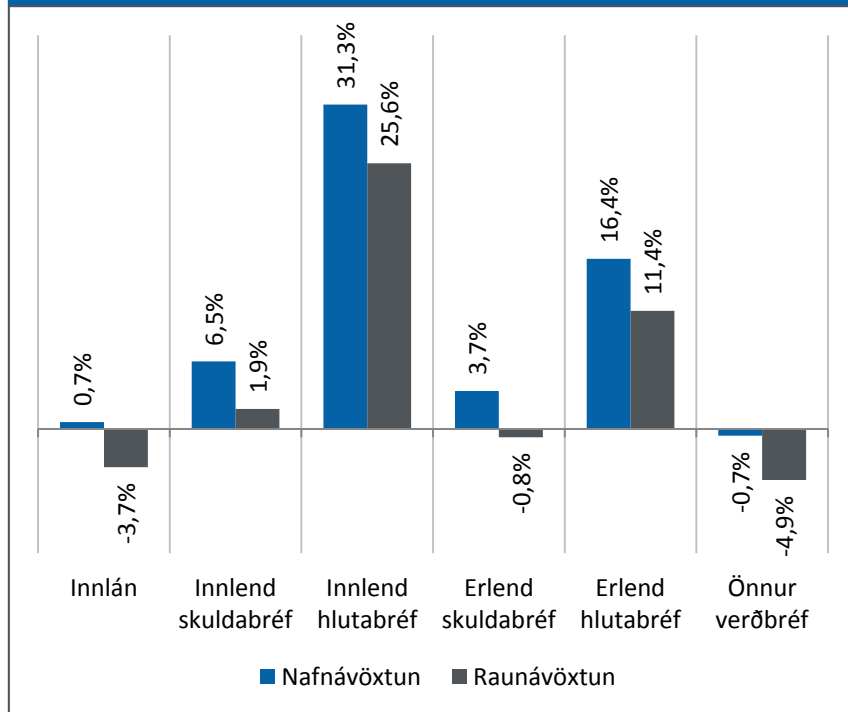
Heimild: Arion banki.



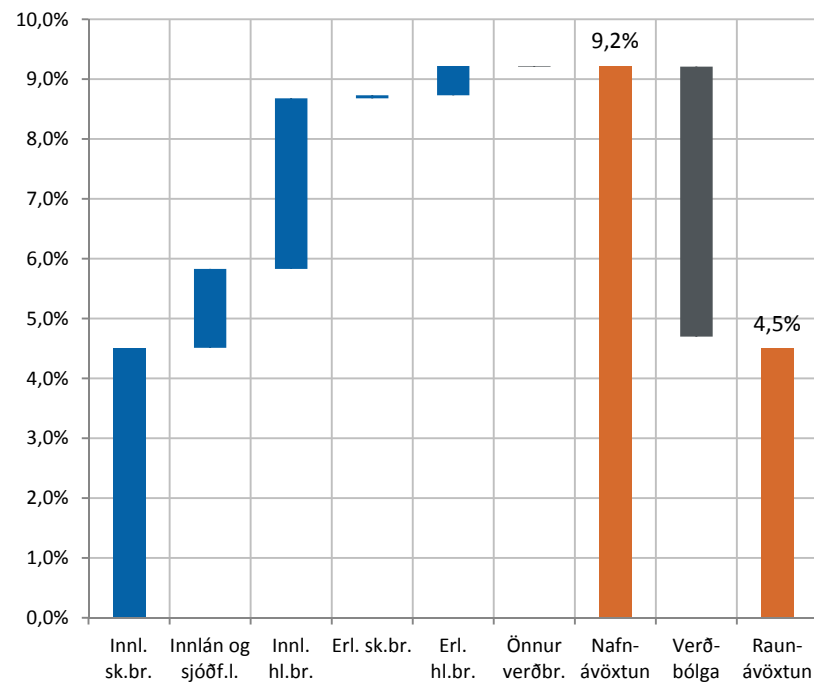
# Ávöxtun safns

## 2012

### Ávöxtun eignaflokka



### Sundurbrot ávöxtunar



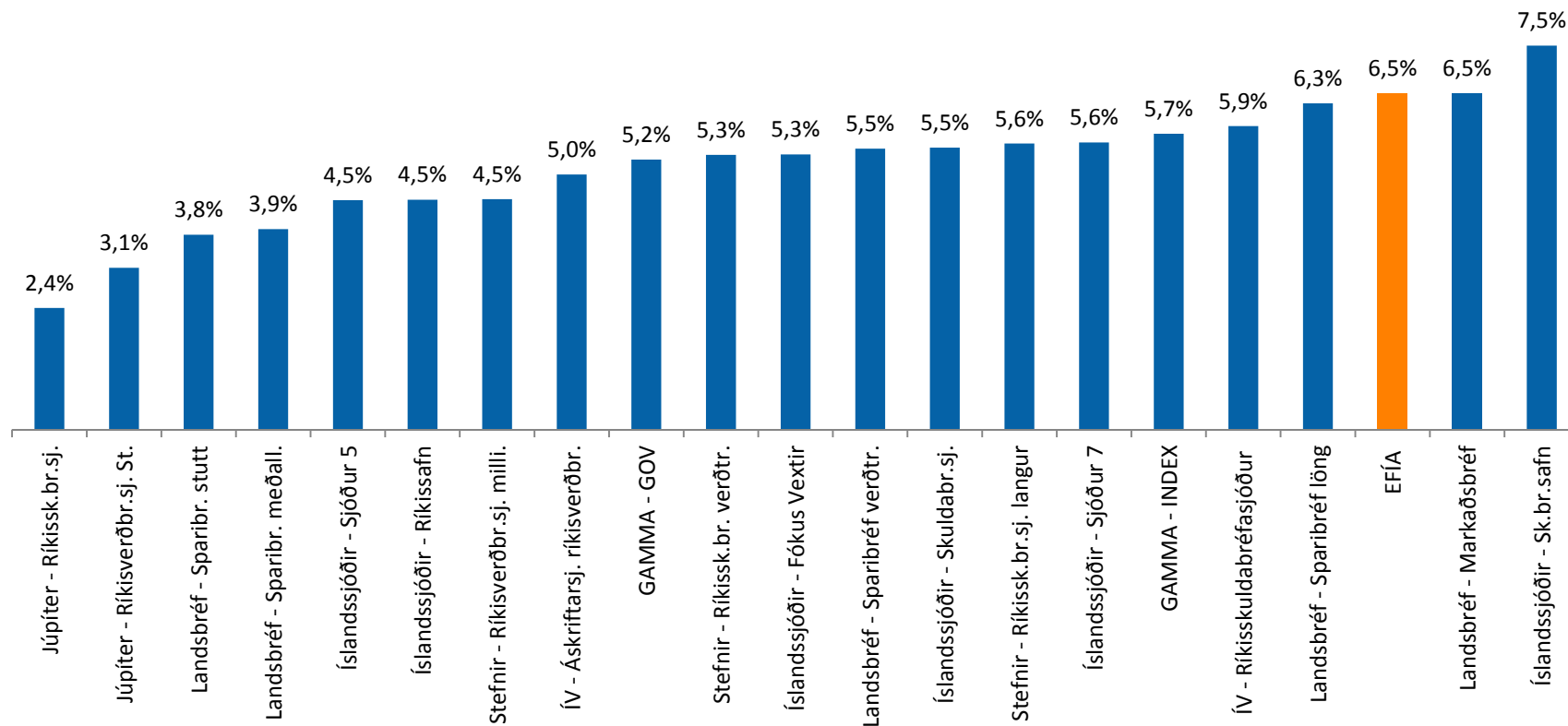
Ávöxtun ársins 2012 er byggð á mati eignarstýringar fagfjárfesta, þar sem endurskoðað uppgjör sjóðsins liggur ekki fyrir. Ávöxtun sjóðsins mun birtast í ársreikningi þegar uppgjör liggur fyrir. Ávöxtun er því birt með fyrirvara um breytingu.

Heimild: Arion banki.



# Samanburður á innlendum skuldabréfum

*Innlent skuldabréfasafn EFÍA gagnvart helstu skuldabréfasjóðum\* 2012*



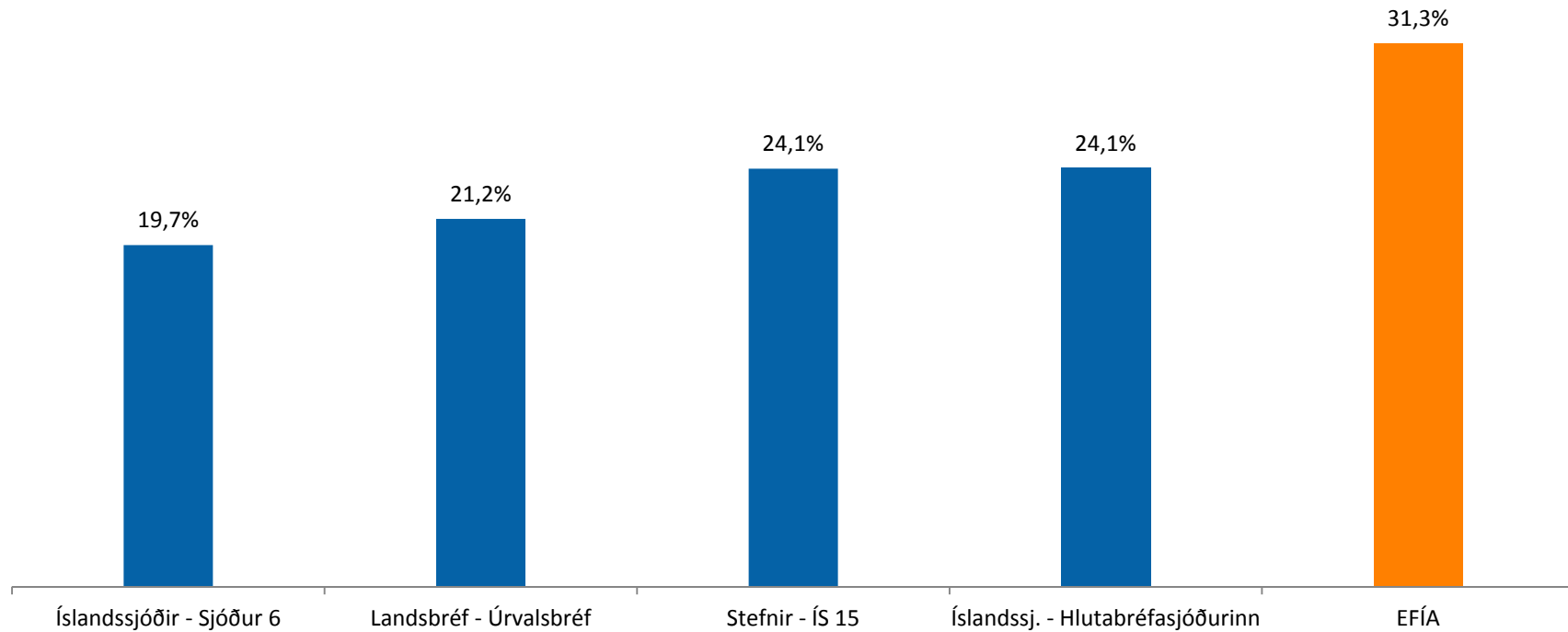
\* Til samanburðarins voru valdir þeir skuldabréfasjóðir sem birtast á vefsíðunni keldan.is og voru yfir einn milljaður að stærð um áramótin. Sjóðirnir hafa mismunandi fjárfestingarstefnur sem ber að hafa í huga við samanburð.

Heimild: Keldan.



# Samanburður á innlendum hlutabréfum

*Innlent hlutabréfasafn EFÍA gagnvart helstu hlutabréfasjóðum\* 2012*

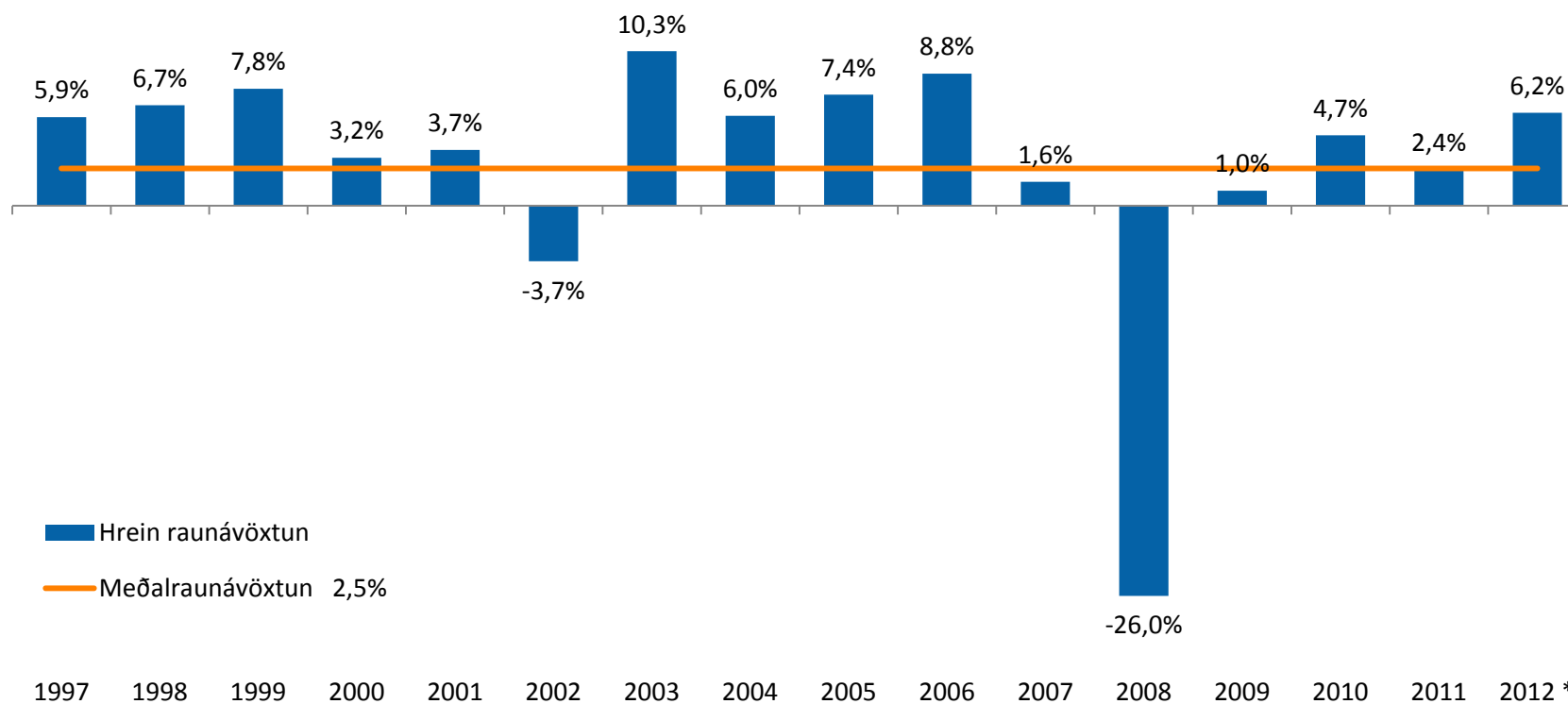


\* Til samanburðarins voru valdir þeir hlutabréfasjóðir sem birtast á vefsíðunni keldan.is og höfðu lengri rekstrarsögu en eitt ár um áramótin. Sjóðirnir geta haft mismunandi fjárfestingarstefnur sem ber að hafa í huga við samanburð.

Heimild: Keldan.



# Ávöxtun sl. 16 ár



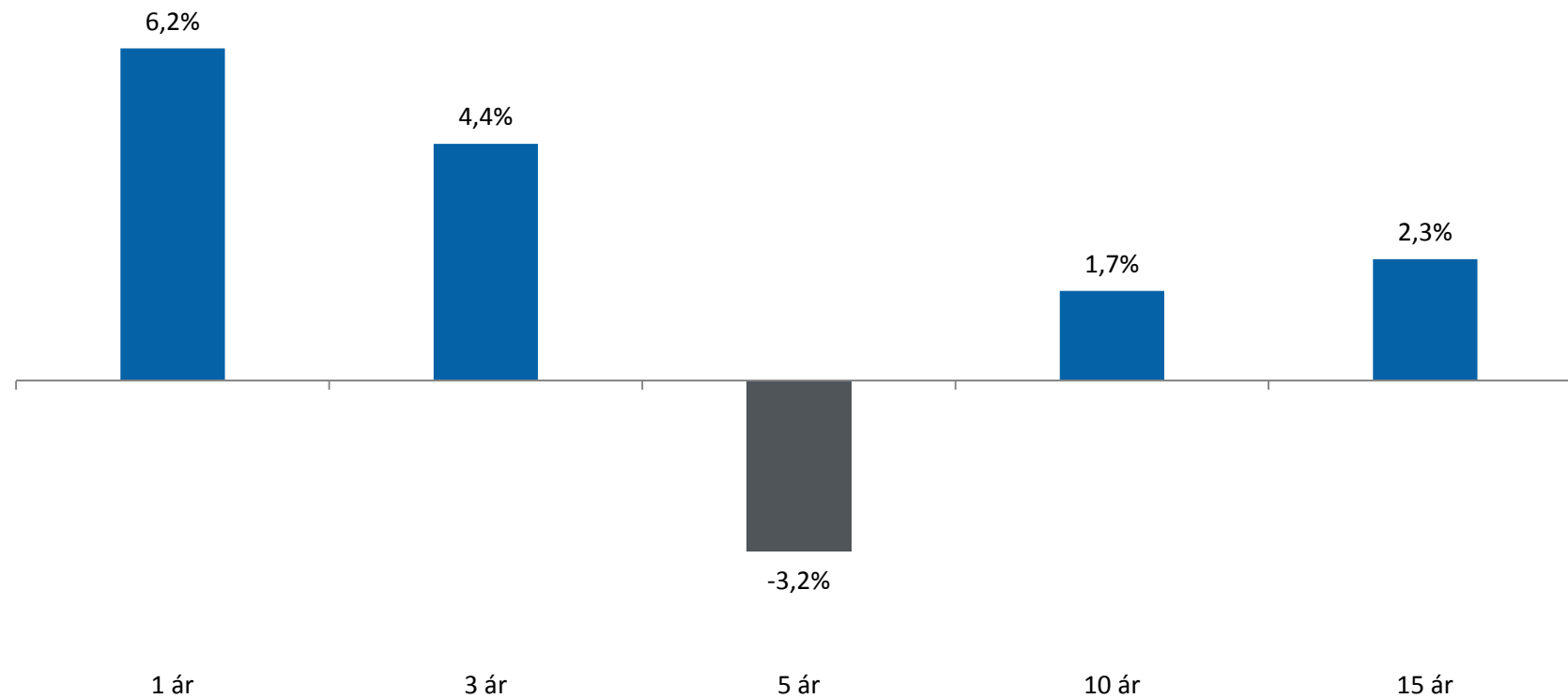
\* Ávöxtun ársins 2012 er byggð á mati eignarstýringar fagfjárfesta, þar sem endurskoðað uppgjör sjóðsins liggur ekki fyrir. Ávöxtun sjóðsins mun birtast í ársreikningi þegar uppgjör liggur fyrir. Ávöxtun er því birt með fyrirvara um breytingu.

Heimild: Ársreikningabók lífeyrissjóða, Fjármálaeftirlitið.



# Ávöxtun

*Meðaltal raunávöxtunar m.v. árslok 2012\**



\* Ávöxtun ársins 2012 er byggð á mati eignarstýringar fagfjárfesta, þar sem endurskoðað uppgjör sjóðsins liggur ekki fyrir. Ávöxtun sjóðsins mun birtast í ársreikningi þegar uppgjör liggur fyrir. Ávöxtun er því birt með fyrirvara um breytingu.

Heimild: Ársreikningabók lífeyrissjóða, Fjármálaeftirlitið.



# Eignasamsetning



# Eignasamsetning

Grunnflokkur	06.01.2012	31.12.2012
Innlán í bönkum og sparisjóðum	23,4%	9,4%
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	42,3%	43,9%
Skuldabréf með ábyrgð bæjar- og sveitarfélaga	2,4%	2,1%
Skuldabréf með veð í fasteign	12,9%	11,6%
Skuldabréf og víxlar banka, sparisjóða og annarra lánastofnana	1,7%	2,0%
Skuldabréf fyrirtækja	5,8%	7,4%
Erlend hlutabréf	0,5%	3,8%
Innlend hlutabréf	4,4%	11,7%
Erlend skuldabréf	1,2%	1,6%
Önnur verðbréf	5,4%	6,5%
<b>Samtals</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Eignasamsetning getur verið önnur en í ársreikningi sjóðsins.

Heimild: Arion banki.



# Sundurliðun skuldabréfa

31.12.2012

Skuldabréf fyrirtækja	
HS veitur hf.	1,6%
Fyrirtækjabréf Landsbankans *	1,4%
RARIK ohf.	1,0%
REG 1, fagfjárfestastjóður	0,9%
LFEST1	0,8%
Landsnet hf.	0,5%
Eik fasteignafélag hf.	0,4%
Icelandair Group hf.	0,2%
SRE fjármögnun 1, fagfjárfestastjóður	0,2%
SRE fjármögnun 2, fagfjárfestastjóður	0,2%
FAST-1	0,1%
Síminn hf.	0,1%
<b>Samtals</b>	<b>7,4%</b>

Skuldabréf fjármálafyrirtækja og annarra lánastofnana	
Lánastjóður sveitarfélaga	1,4%
Íslandsbanki hf, sértryggt skuldabréf	0,3%
Arion banki hf, sértryggt skuldabréf	0,2%
Kaupþing banki hf.	0,1%
<b>Samtals</b>	<b>2,0%</b>

Skuldabréf með ábyrgð bæjar og sveitarfélaga	
Reykjavíkurborg	1,2%
Kópavogur	0,4%
Orkuveita Reykjavíkur hf.	0,4%
<b>Samtals</b>	<b>2,1%</b>

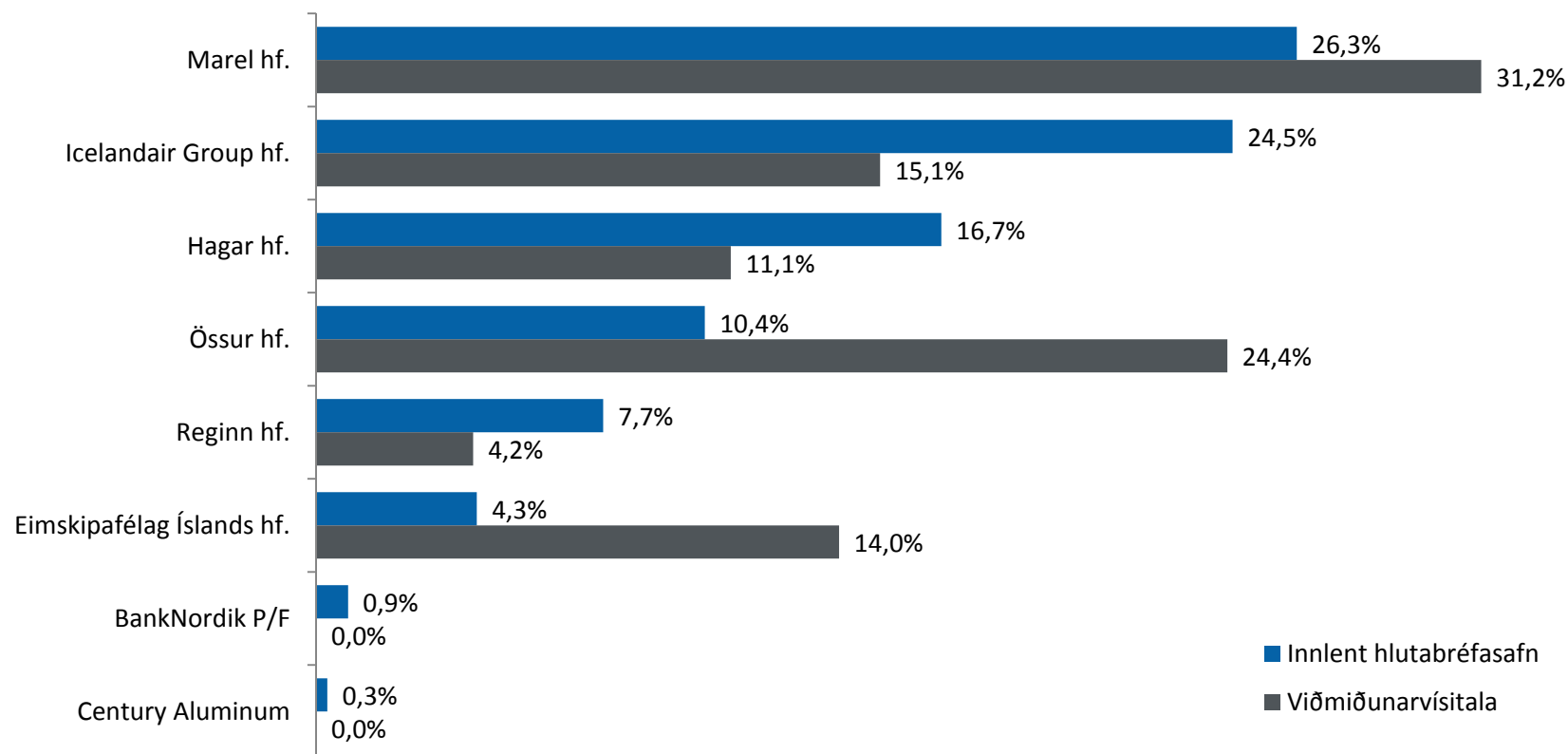
\* Um er að ræða lokaðan sjóð í slitameðferð.

Heimild: Arion banki.



# Sundurliðun innlendra hlutabréfa

31.12.2012



Horft er í gegnum hlutabréfasjóði.

Heimild: Arion banki.



# Helstu fjárfestingar ársins 2012

*Nettó tölur, upphæðir í milljónum ISK*

Verðbréf	Nettó kaup
Stefnir - Ríkisskuldabréf verðtryggð	1.209
Stefnir - ÍS 15	865
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður langur	681
Stefnir - ÍS 5	598
Íbúðabréf HFF 44	583
Katla Manager Selection - Global Equity EUR	576
Stefnir - Ríkisverðbréfasjóður millilangur	353
REG 1 fagfjárfestastjóður	195
Reginn hf.	171
Marel hf.	167
Ríkisbréf 01.7.2030	158
JPMorgan - USD Treasury Liquidity Fund	154
SSgA - Euro Short Term Bond Fund	153
Hagar hf.	143
Stefnir - Lausafjárstöður	100
LFEST1	88

Verðbréf	Nettó kaup
Jarðvarmi slhf.	75
Eik fasteignafélag hf. (skuldabréf)	73
Icelandair Group hf.	65
Íslandsbanki (sértryggt skuldabréf)	63
Össur hf.	63
Katla Fund Global Value	47
SRE fjármögnun 2, fagfjárfestastjóður	46
Covered Bonds 3,60% (sértryggt skuldabréf)	41
SRE fjármögnun 1, fagfjárfestastjóður	38
SRE II slhf.	37
Framtakssjóður Íslands slhf.	37
JPMorgan - Sterling Gilt Liquidity Fund	33
Íbúðabréf HFF 24	30
JPMorgan - EUR Liquidity Fund	5
Kjölfesta slhf.	1
<b>Samtals</b>	<b>6.846</b>

Heimild: Arion banki.



# Helstu fjárfestingar ársins 2012

*Nettó tölur, upphæðir í milljónum ISK*

Verðbréf	Nettó sala
Carnegie Worldwide USD	288
Ríkisbréf 12.06.2025	262
T. Rowe Price - Global Equity Fund	229
Ríkisbréf 26.02.2019	105
Íbúðabréf HFF 34	105
Bakkavör Group ehf.	54
Stefnir - Íslenski Athafnasjóðurinn I	37
Ríkisbréf 26.10.2022	32
Ríkisbréf 14.4.2021	22
Ríkisbréf 24.01.2031	15
<b>Samtals</b>	<b>1.149</b>

Heimild: Arion banki.



Árið 2013



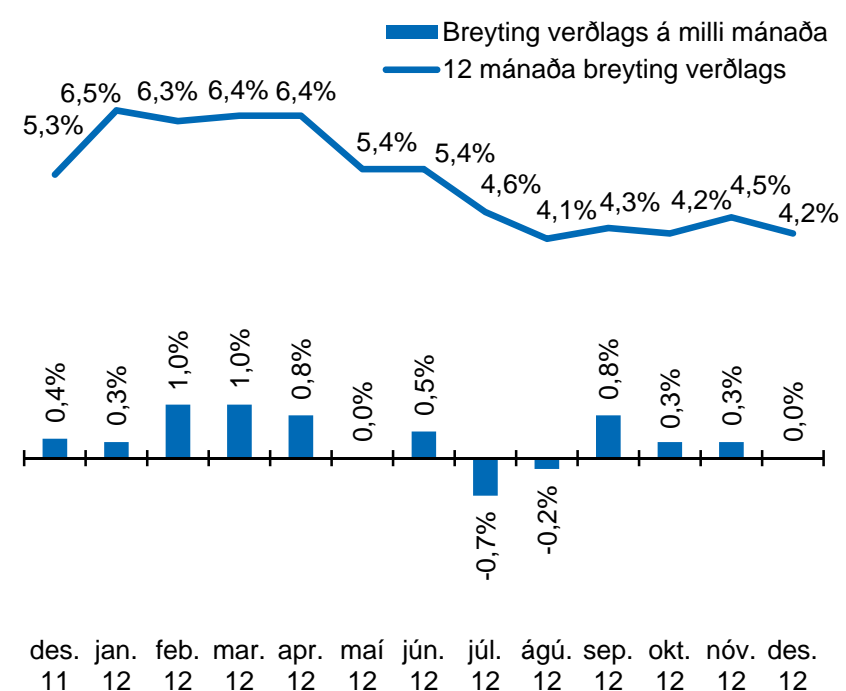
# Þróun krónu og neysluverðs

*Frá áramótum*

## Gengisvísitala krónunnar



## Vísitala neysluverðs



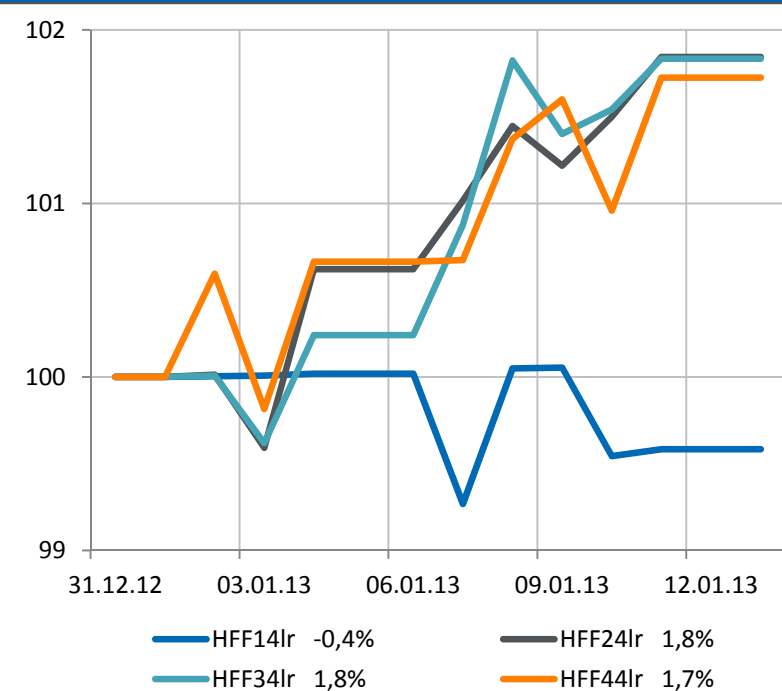
Heimild: Hagstofa Íslands og Arion banki.



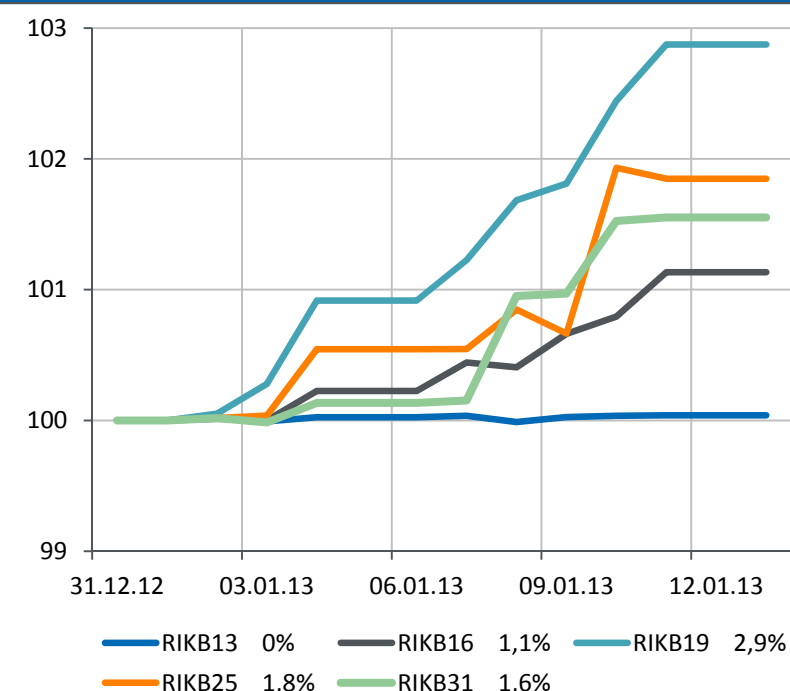
# Þróun skuldabréfa

*Frá áramótum*

## Íbúðabréf – verðtryggð



## Ríkisbréf – óverðtryggð



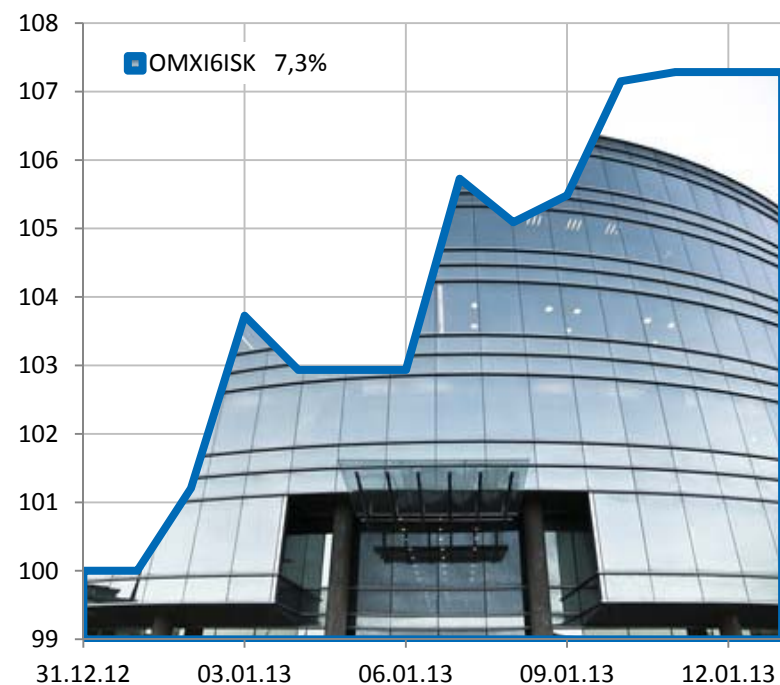
Heimild: Nasdaq OMX Iceland og Arion banki.



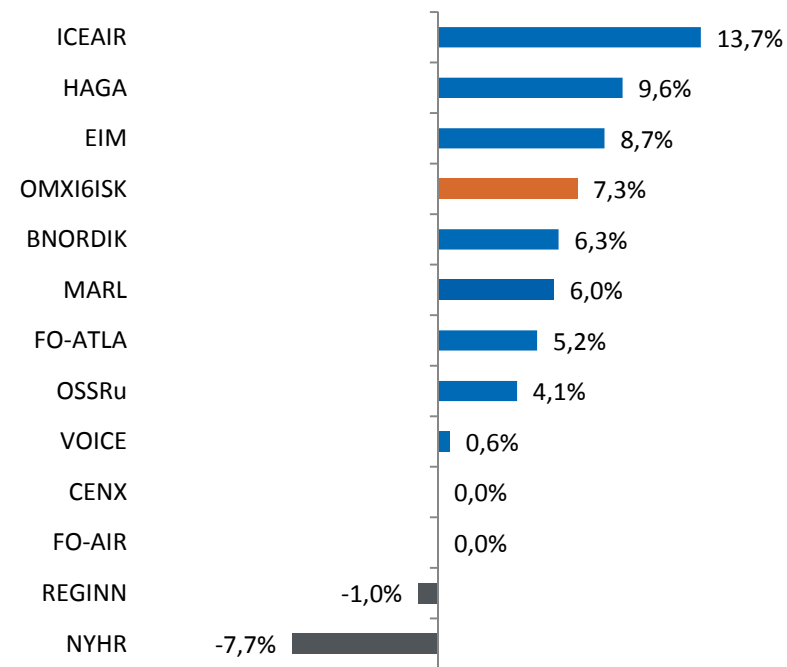
# Þróun innlendra hlutabréfa

*Frá áramótum*

## Innlend hlutabréf



## Einstök félög 31.12.2012 – 13.01.2013



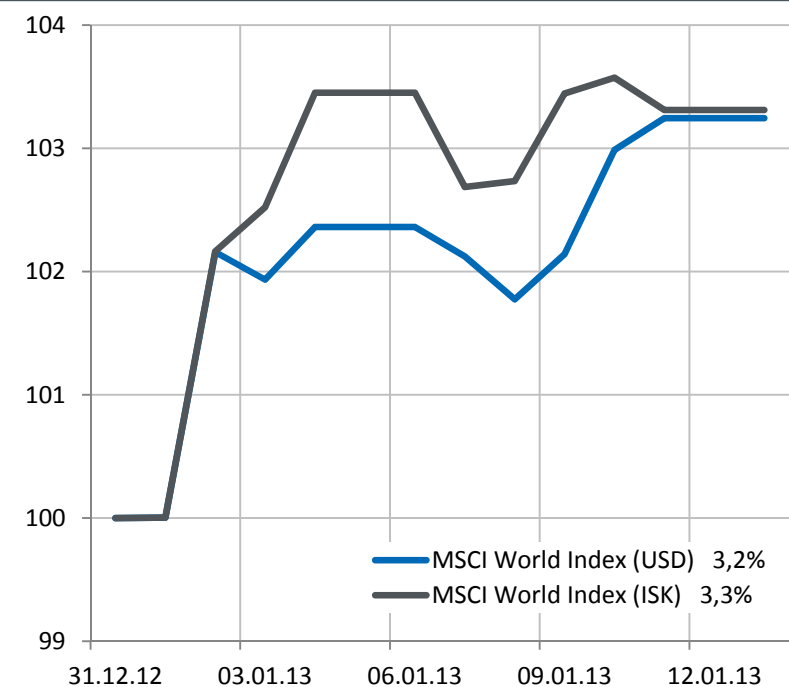
Heimild: Nasdaq OMX Iceland og Arion banki.



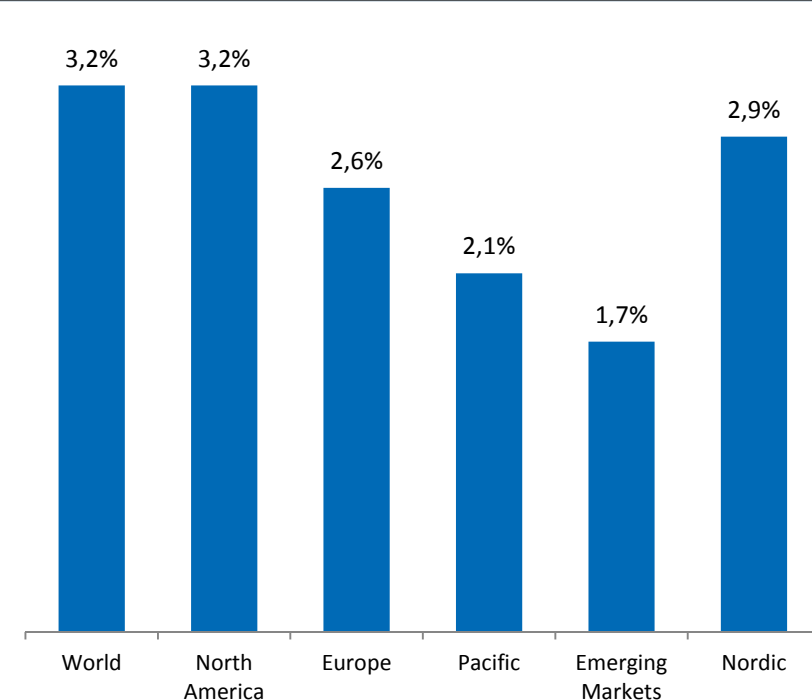
# Þróun erlendra hlutabréfa

*Frá áramótum*

## Erlend hlutabréf



## MSCI vísitölur í grunnmynt 31.12.2012 – 13.01.2013



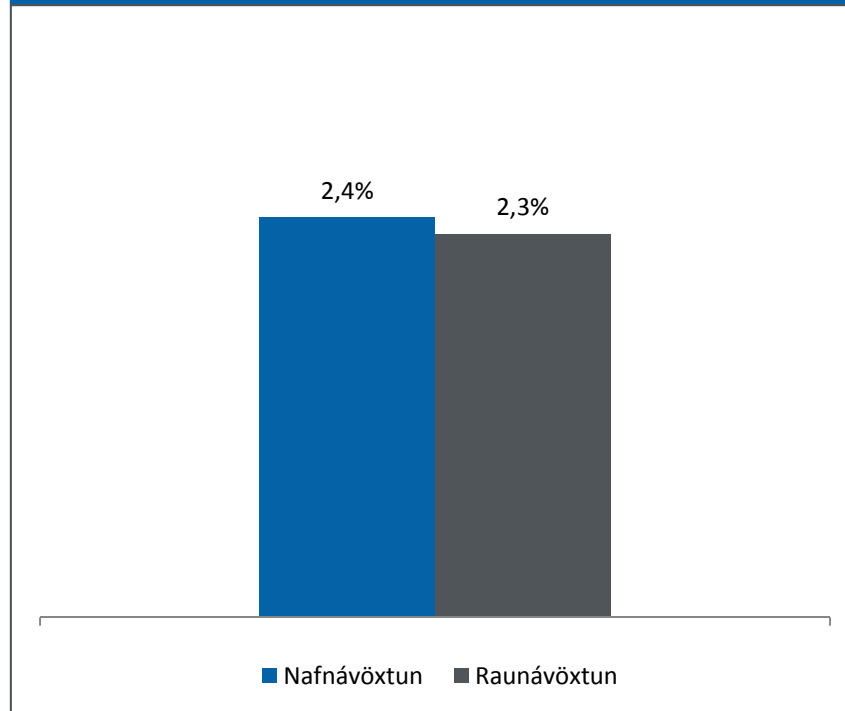
Heimild: Bloomberg og Arion banki.



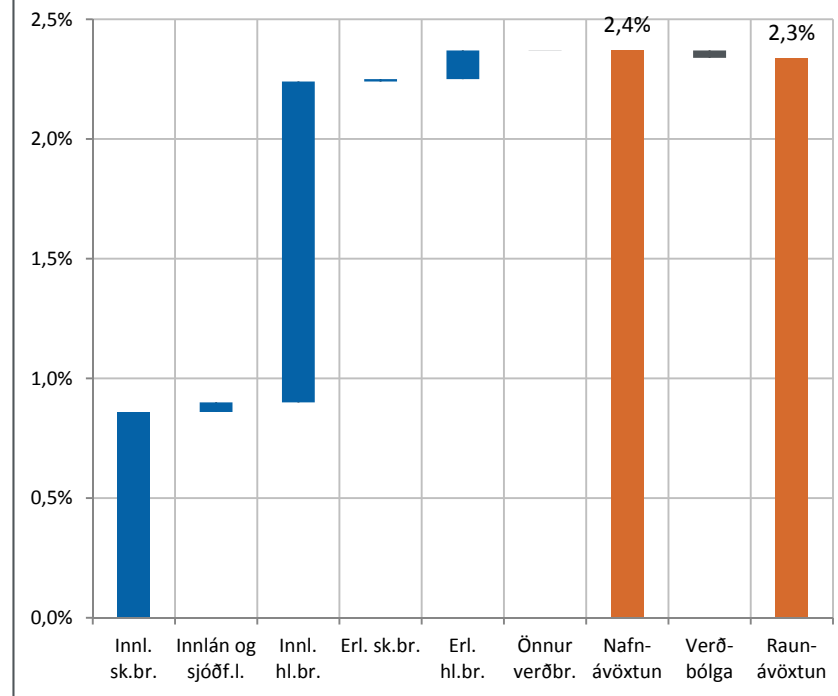
# Ávöxtun safns

*Frá áramótum*

## Ávöxtun safns á markaðsvirði



## Sundurbrot ávöxtunar



31.12.2012 – 13.01.2013

Heimild: Arion banki.

