

Markmið um eignasamsetningu

Við mótun fjárfestingarstefnu fyrir árið 2010 er vikið frá hefðbundum fræðum um samval verðbréfa. Eftir breytingar á virkni íslenska hagkerfisins er með öllu ómögulegt að meta framfall mögulegra fjárfestingarkosta alþjóðamarkaða, m.a. vegna gjaldeyrishafta.

Fjárfestingastefnur sameignar og séreignardeildar eru samskonar, fyrir utan það að séreignardeild hefur fjárfest í sjóðfélagalánum en ekki sameignardeild. En vegna þess að seljanleiki séreignardeildar þarf að vera meiri verður lögð áhersla á að hafa binditíma skuldabréfasafns deildarinnar styttri.

Viðmið og fjárfestingarstefna

Viðmið fjárfestingastefnu sjóðsins er:

Viðmið	Vísitala	Hlutfall	Binditími
Óverðtryggð 3 mán	Óverðtryggð 3 mán	16,0%	0,25
Óverðtryggð 1 árs	Óverðtryggð 1 árs	6,0%	1,00
Óverðtryggð 5 ára	Óverðtryggð 5 ára	5,0%	5,00
Verðtryggð 5 ára	Verðtryggð 5 ára	26,0%	5,00
Verðtryggð 10 ára	Verðtryggð 10 ára	30,0%	10,00
MSCI heimsvísitalan	MXWO Index	10,0%	
Framsæknar fjárfestingar	Libor + 5%	7,0%	
Samtals		100,0%	5,6 ár

Fjárfestingastefna sjóðsins árið 2010 með frávikum er:

Séreignardeild

Fjárfestingarstefna	Lágmark	Hámark	Stefna
Innlán	0%	40%	16,0%
Innlend skuldabréf	40%	90%	67,0%
ábyrgð ríkis	40%	70%	50,0%
fjármálastofnanir	0%	5%	1,0%
sveitarfélög	0%	10%	5,0%
önnur verðbréf	0%	15%	8,0%
Sjóðfélagalán	0%	5%	3,0%
Hlutabréf	0%	20%	10,0%
Erlend ríkisskuldabréf	0%	5%	0,0%
Framsæknar fjárfestingar	0%	10%	7,0%

Sameignardeild

Fjárfestingarstefna	Lágmark	Hámark	Stefna
Innlán	0%	40%	16,0%
Innlend skuldabréf	40%	90%	67,0%
ábyrgð ríkis	40%	70%	53,0%
fjármálastofnanir	0%	5%	1,0%
sveitarfélög	0%	10%	5,0%
önnur verðbréf	0%	15%	8,0%
Sjóðfélagalán	0%	0%	0,0%
Hlutabréf	0%	20%	10,0%
Erlend ríkisskuldabréf	0%	5%	0,0%
Framsæknar fjárfestingar	0%	10%	7,0%