

Fyrir hverja

Samtryggingarsjóður veitir sjóðfélögum rétt á lífeyrisgreiðslum til æviloka og örorku-, maka- og barnalífeyri.



- Skuldaráhætta (tapsáhætta)
- Markaðsáhætta (sveiflur í ávöxtun)

Nánar, sjá baksíðu.

Upplýsingar

Stofnár: 1967
Fjöldi sjóðfélaga: 20.492
Heildarstærð m.kr: 52.641

Frá ávöxtun safnsins dregst hlutdeild í rekstrarkostnaði lífeyrissjóðsins. Áætlaður rekstrarkostnaður Almenna lífeyrissjóðsins er 0,35% af meðaleignum.

Kennitölur og tölfræði

Meðaltími skuldabréfa: 9,4 ár

Staðalfrávik ávöxtunar: 3,36%
5% VaR(mán. tímabil): -0,86%
Sharpe hlutfall: 1,00

Útreikningar miðast við mánaðarleg gildi sl. 3 ár.
Nánar um kennitölur og tölfræði, sjá baksíðu.

Fjárfestingarstefna

Eignasamsetning skal vera í samræmi við heimildir í VII. kafla laga um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrisjóða nr. 129/1997 með síðari breytingum.

	Stefna	Lágmark	Hámark
Skuldabréf	60%	50%	95%
Innlán	3%	2%	28%
Ríkisskuldabréf			
Íslensk	28%	13%	63%
Erlend	4%	0%	14%
Hlutabréf	40%	5%	50%
Innlend	2%	0%	4%
Erlend	38%	3%	48%
Meðaltími	7 ár	5 ár	11 ár

Hlutabréf vega minna af eignum en stefnt er að samkvæmt fjárfestingarstefnu. Vegna tímabundinna gjaldeyrishafta getur sjóðurinn ekki náð stefnu um erlend hlutabréf.

Nánari upplýsingar

Almenni lífeyrissjóðurinn
Borgartúni 25, 105 Reykjavík
Sími 510-2500
Fax 510-2550
almenni@almenni.is
www.almenni.is

Um safnið

Eignir samtryggingarsjóðs eru ávaxtaðar í sérstöku verðbréfasafni sem fjárfestir í innlendum og erlendum verðbréfum.

Markmið safnsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í skuldabréfum og hlutabréfum. Stefnt er að því að skuldabréf vegi 60% og hlutabréf 40%. Fjárfest er í ríkisskuldabréfum, skuldabréfum sveitarfélaga, innlánum fjármálastofnana, veðskuldabréfum og öðrum skuldabréfum. Eignir í hlutabréfum eru vel dreifðar á lönd, atvinnugreinar og mikinn fjölda félaga. Safnið fjárfestir nær eingöngu í hlutabréfasjóðum með mikilli áhættudreifingu og því hefur afkoma og gengisþróun einstakra fyrirtækja (og gjaldþrot) lítil áhrif á heildarávöxtun. Til að dreifa áhættu er stefnt að því að helmingur hlutabréfasjóða séu markaðstengdir sjóðir.

Orðsending sjóðstjóra

Samtryggingarsjóðurinn hækkaði í apríl um 1,0% og hefur hækkað um 5,4% á árinu. Á árinu hefur heimsvísitala hlutabréfa í USD (MSCI World) hækkað um 10,7% en hækkað um 13,3% í íslenskum krónum þar sem íslenska krónan hefur veikt um 2,5% gangvart USD. Hlutfall erlendra eigna í safninu er 21,9%.

Innlendi skuldabréfahluti safnsins (75,6%) hefur skilað ágætri ávöxtun á árinu vegna lækkunar á ávöxtunarkröfu innlendra ríkisskuldabréfa. Ávöxtunarkrafa langra verðtryggðra bréfa er nú um 2,5%. Markaðsvirði innlendra skuldabréfa hækkaði vegna áhrifa mikillar eftirspurnar og skorts á fjárfestingakostum, einkum vegna gjaldeyrishafta.

Eignasamsetning

Flokkur	Vægi
Innlend skuldabréf	75,6%
Innlend hlutabréf	1,7%
Erlend verðbréf	19,5%
Erlend skuldabréf	2,4%
Innlán	0,8%
	100,0%

Ávöxtun

	Nafnávöxtun	Raunávöxtun
Frá áramótum	5,4%	2,6%
Sl. 1 ár	11,7%	5,0%
Sl. 3 ár	9,2%	3,3%
Sl. 5 ár	2,3%	-2,6%
Sl. 10 ár	8,2%	3,2%
Frá 1990	9,3%	4,4%

Ávöxtun er á ársgrundvelli fyrir tímabil lengra en 1 ár

10 stærstu útgjafir

Skuldabréf	Vægi
Ísland - ríkisskuldabréf	40,7%
Sjóðfélagalán (Fjöldi: 2.013)	14,2%
Reykjavík	2,2%
Lánasjóður sveitarfélaga	2,1%
Landsvirkjun	1,4%
Bandaríkin - ríkisskuldabréf	1,2%
Kópavogur	1,1%
Skipti	0,8%
Ícelandair	0,8%
Det Norske Oljeselskap	0,7%

Útgjafir samtals: ~um 150

Hlutabréf	Vægi
Pfizer Inc	0,3%
Oracle Corporation	0,3%
Apple, Inc.	0,2%
Tyco International Ltd	0,2%
Citigroup Inc	0,2%
Vodafone Group PLC	0,2%
Siemens AG	0,2%
Hutchison Whampoa Ltd	0,2%
Exxon Mobil Corporation	0,2%
OAO Gazprom ADR	0,2%

Fyrirtæki samtals: ~um 1.730

Gengisþróun sl. 10 ár



Gengisþróun sl. 1 ár



Almennar upplýsingar

Almenni lífeyrissjóðurinn er lífeyrissjóður sem hentar þeim sem geta valið lífeyrissjóð og vilja greiða viðbótariðgjöld til að auka ráðstöfunartekjur sínar á eftirlaunaárunum. Aðild að sjóðnum er öllum opin en jafnframt er sjóðurinn starfsgreina-sjóður arkitekta, leiðsögumanna, lækna, tónlistarmanna og tæknifræðinga.

Í Almenna lífeyrissjóðnum geta sjóðfélagar greitt bæði í séreignarsjóð og samtryggingarsjóð. Í séreignarsjóði eru iðgjöld færð á sérreikning sjóðfélaga en með greiðslum í samtryggingarsjóð ávinna sjóðfélagar sér rétt á lífeyrsgreiðslum til æviloka og örorku-, maka- og barnalífeyri.

Samtryggingarsjóður

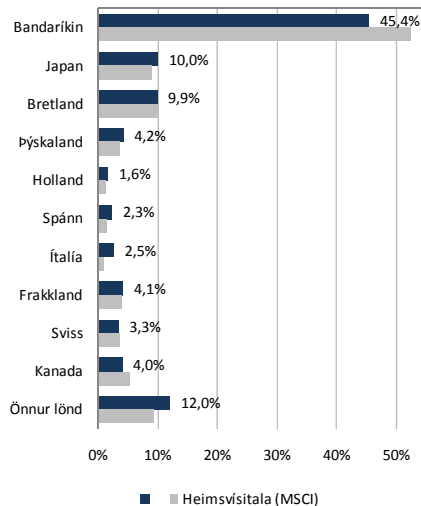
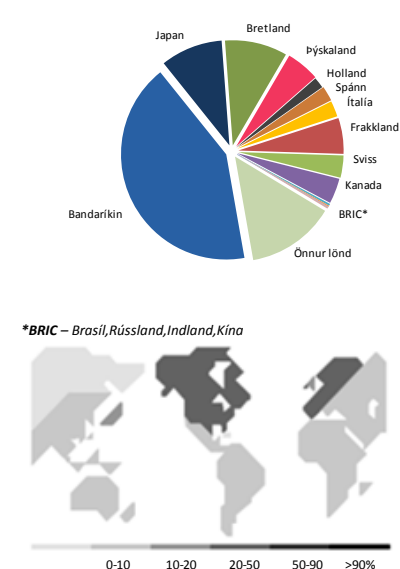
Með greiðslum í samtryggingarsjóð ávinna sjóðfélagar sér rétt á ævilöngum ellilífeyrsgreiðslum frá 60 ára aldri, örorku- og barnalífeyri við starfsorkumissi og maka- og barnalífeyri til eftirlifandi maka og barna við fráfall.

- Sjóðfélagar geta hafið töku ellilífeyris á aldrinum 60 til 70 ára.
- Örorkulífeyrir er greiddur ef sjóðfélagi missir starfsgetu og orkutap er metið 50% eða meira.
- Makalífeyrir er greiddur úr samtryggingarsjóði við fráfall sjóðfélaga. Makalífeyrir er alltaf greiddur í 2,5 ár og lengur ef yngsta barn sjóðfélaga er yngra en 20 ára.
- Betri barnalífeyrir. Sjóðurinn greiðir tvöfalt hærri barnalífeyri en lágmark samkvæmt lögum (fjórðfalt hærri barnalífeyri ef sjóðfélagi á ekki maka).

Fyrirvari um eignamat

Nokkur óvissa er um eignamat vegna efnahagshrunsins. Eignir eru metnar með varúðarafskriftum í samráði við endurskoðendur sjóðsins. Afleiðusamningar eru færðir m.v. verstu mögulegu niðurstöðu ásamt dráttarvöxtum. Í endanlegu uppgjöri munu endurheimtur krafna í einhverjum tilvikum verða meiri og í einhverjum tilvikum minni.

Landskipting erlendra eigna



Kennitölur og tölfræði

Flökt/Staðalfrávik (e. Standard Deviation)

Flöktið mælir sveiflu frá meðalávöxtun. Lág staðalfrávik gefur til kynna að útkoman sé yfirleitt nálægt meðaltali en hátt staðalfrávik segir að mikill breytileiki geti verið á útkomu eða miklar sveiflur á ávöxtun.

$$\sigma = \sqrt{\frac{1}{N-1} \sum_{i=1}^N (x_i - \bar{x})^2}$$

- Ávöxtun safnsins
- Meðalávöxtun safnsins
- Fjöldi mælinga

VaR/Fé í húfi (e. Value at Risk)

Með VaR / fé í húfi er átt við hve mikið er talið að virði eignsafns geti rýrnað á tilteknu tímabili undir eðlilegum kringumstæðum. 5% VaR þýðir að á einum mánuði á ákveðnu tímabili þá eru 5% líkur að safn muni falla í verði um x% eða meira. Hægt er því að margfalda innæignina sína í safninu við hlutfallstöluna sem birt er við VaR á upplýsingablaðinu til að vita krónu upphæð sem er áhættuvirði.

Til dæmis, ef eignsafn verðbréfa hefur einn mánuð 5%-VaR x% eru 5% líkur á því að safnið muni falla í verði um x% eða meira á einum mánuði. Þetta er jafngilt að segja að það er hugsanlegt tap upp á x% eða meira á þessari eign á einum mánuði af tuttugu.

Sharpe-hlutfall

Sharpe hlutfallið er mælikvarði á ávöxtun að teknu tilliti til áhættu (staðalfrávik ávöxtunar safnsins). Í samanburði milli ávöxtunarleiða gefur hærra Sharpe hlutfall til kynna að meiri líkur séu á því að ávöxtun safns verði umfram ávöxtun áhættulausar eignar að teknu tilliti til áhættu safnsins. Jákvætt Sharpe hlutfall gefur til kynna að viðkomandi safn hafi gefið ávöxtun umfram áhættulausa eign að teknu tilliti til áhættu í safninu. Aftur á móti er neikvætt Sharpe hlutfall gagnlegt í samanburði milli ávöxtunarleiða og því lægri neikvæða tölu sem safn hefur er það líklegra til að gefa ávöxtun umfram áhættulausa eign að teknu tilliti til undirliggjandi áhættu.

$$Sharpe = \frac{R - R_f}{\sigma}$$

- Ávöxtun safnsins
- Áhættulausir vextir
- Staðalfrávik safnsins

Um skuldara- og markaðsáhættu

Skuldaraáhætta

Skuldaraáhætta er sú áhætta að fjárfesting tapist vegna gjaldþrots útgefanda verðbréfs eða þess sem á að inna af hendi greiðslu. Skuldaraáhætta er mismikil meðal útgefanda. Skuldaraáhætta er talin litil ef skuldabréf er með ríkisábyrgð. Skuldaraáhætta er meiri ef um skuldabréf fyrirtækja er að ræða. Skuldaraáhætta minnkar með auknum fjölda útgefanda í söfnum.

Markaðsáhætta

Megin markaðsáhætta er tengist skuldabréfum eru breytingar á vaxtastigi á viðkomandi markaði. Breytingar á verði skuldabréfa til langs tíma eru meiri en skuldabréfa til stutts tíma við sömu breytingu á ávöxtunarkröfu. Löng skuldabréf og skuldabréfasjóðir með langan meðallíftíma sveiflast því meira í verði og fela því í sér meiri markaðsáhættu en skuldabréf eða skuldabréfasjóðir með stuttan meðallíftíma. Markaðsáhættu skuldabréfasjóða er hægt að mæla með meðallíftíma þeirra sem er núvirði á vegnu meðaltali gjalddaga í greiðsluflæði allra skuldabréfa sjóðsins. Markaðsáhætta minnkar með sparnaðartíma því þá minnka áhrif einstakra sveifna og jafnast út með tímabilum hárrar og lágrar ávöxtunar.