

## Fyrir hverja

Ríkissafn langt er fyrir þá sem vilja fjárfesta eingöngu í ríkisskuldabréfum, þola sveiflur í ávöxtun og hyggjast ekki ganga á inneign sína á næstu 12 mánuðum.



- Skuldaraáhætta (tapsáhætta)\*
- Markaðsáhætta (sveiflur í ávöxtun)\*

## Upplýsingar

Stofndagur: 13. mars 2009  
 Fjöldi sjóðfélaga: 201  
 Heildarstærð m.kr: 1.201

Frá ávöxtun safnsins dregst hlutdeild í rekstrarkostnaði lífeyrissjóðsins. Áætlaður rekstrarkostnaður Almenna lífeyrissjóðsins er um 0,3% af meðaleignum.

## Kennitölur og tölfraeði

Meðaltími skuldabréfa: 6,4 ár  
 Verðtryggingarhlutfall: 93,2%  
 Staðalfrávik ávöxtunar: 3,0%  
 5% VaR(mán. tímabil): -0,8%  
 Sharpe hlutfall: 0,9  
 Útreikningar miðast við mánaðarleg gildi sl. 3 ár.  
 Nánar um kennitölur og tölfraeði, sjá baksíðu.

## Fjárfestingarstefna

	Stefna	Lágmark	Hámark
Ríkisskuldabréf	100%	70%	100%
Innlán, laust fé	0%	0%	30%
Meðaltími	10 ár	6 ár	13 ár

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

## Nánari upplýsingar

Almenni lífeyrissjóðurinn  
 Borgartúni 25, 105 Reykjavík  
 Sími 510-2500  
 Fax 510-2550  
[almenni@almenni.is](mailto:almenni@almenni.is)  
[www.almenni.is](http://www.almenni.is)

## Um safnið

Almenni lífeyrissjóðurinn býður sjóðfélögum að ávaxta sparnað sinn í safni sem fjárfestir í ríkisskuldabréfum með langan meðaltíma. Skuldabréfin eru að mestu leyti verðtryggð.

Ríkissafn langt hentar sjóðfélögum sem vilja ávaxta inneign sína í löngum ríkisskuldabréfum og geta þolað sveiflur í ávöxtun. Áætlaður meðaltími safnsins er 7–13 ár og safnið fjárfestir í skuldabréfum með ábyrgð ríkisins sem eru að stærstum hluta verðtryggð. Við bendum sjóðfélögum sem eru 58 ára og eldri og hyggjast ganga á inneign sína fljótlega að það geta verið miklar sveiflur á gengi safnsins þar sem meðaltími þess er langur. Skuldaraáhætta í safninu er í lágmarki þar sem fjárfest er í skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Sveiflur í ávöxtun safnsins geta verið töluverðar þar sem meðaltími skuldabréfaeignar safnsins er langur.

## Orðsending sjóðstjóra

Ríkissafn langt hækkaði um 0,4% í júlí og hefur hækkað um 5,8% frá áramótum. Ávöxtunarkrafa langra verðtryggðra skuldabréfa lækkaði í júlí sem þýðir gengishagnað hjá löngum verðtryggðum skuldabréfum. Verðtryggð vísitala Kauphallarinnar með 10 ára meðaltíma hefur hækkaði um 9,3% frá áramótum.

## Eignasamsetning

Stærstu eignaflokkar	Eign
Íbúðabréf	38,3%
Verðtryggð ríkisbréf	54,9%
Óverðtryggð ríkisbréf	1,7%
Innlán	5,1%
	100%

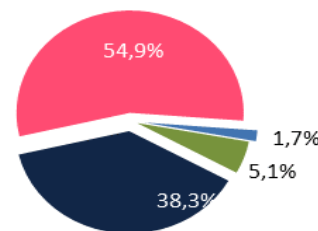
## Ávöxtun, %

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

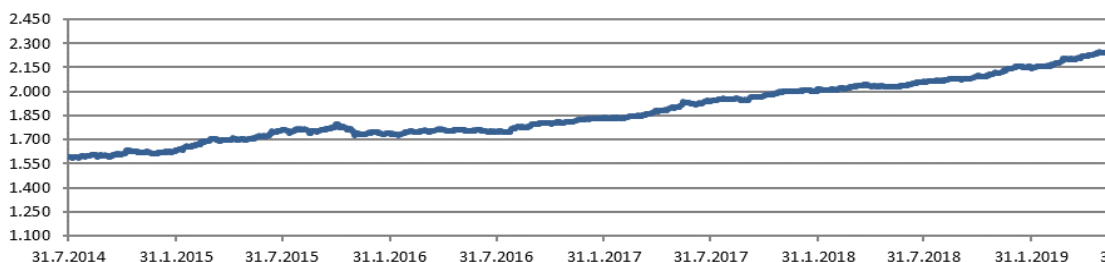
Ávöxtun er á ársgrundvelli fyrir tímabil lengra en 1 ár

## Verðbréfaflokkar

Flokkur	Vægi
Íbúðabréf	38,3%
Verðtryggð ríkisbréf	54,9%
Óverðtryggð ríkisbréf	1,7%
Innlán	5,1%
	100%



## Gengisþróun sl. 5 ár



## Almennar upplýsingar

**Almenn lifeyrissjóðurinn** er lifeyrissjóður sem hentar þeim sem geta valið lifeyrissjóð og vilja greiða viðbótariðgjöld til að auka ráðstöfunartekjur sínar á eftirlaunaárunum. Aðild að sjóðnum er öllum opin en jafnframt er sjóðurinn starfsgreinasjóður arkitekta, leiðsögumanna, lækna, tónlistarmanna og tæknifræðinga.

Í Almenna lifeyrissjóðnum 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 lifeyrisgreiðslum til æviloka og örorku-, maka- og barnallífevri.

## Séreignarsjóður

**Ríkissafn langt** er hluti af séreignarsjóði Almenna lifeyrissjóðsins. Í séreignarsjóði eru iðgjöld sjóðfélaga færð á sérreikning hans auk vaxta og verðbóta. Iðgjöld hvers sjóðfélaga eru séreign hans en eru ávöxtuð með iðgjöldum annarra sjóðfélaga. Inneign í séreignarsjóði erfrist við fráfall sjóðfélaga og er greidd út samkvæmt erðareglum. Hefja má töku lífevris úr séreignarsjóðum við 60 ára aldur. Ef sjóðfélagi verður öryrki er hægt að taka inneignina út á 7 árum m.v. 100% örorku.

Séreignarsjóður í stuttu máli.

- Inneign er laus til útborgunar frá 60 ára aldri.
- Inneign í séreignarsjóði erfrist.
- Tekjuskattur er greiddur af lífevrisgreiðslum.
- Hægt er að nýta persónuafslátt við útgreiðslu.
- Fjármagnstekjuskattur greiðist ekki af vaxtatekjum í lifeyrissjóði.

## Um skuldara- og markaðsáætta

### Skuldaraáætta

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

### Markaðsáætta

Megin markaðsáætta 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 markaðsáætta en skuldabréf eða skuldabréfasjóðir með stuttan meðallíftíma. Markaðsáætta skuldabréfasjóða er hægt að mæla með meðallíftíma þeirra sem er núvirði á vegnu meðaltali gjalddaga í greiðsluflæði allra skuldabréfa sjóðsins. Markaðsáætta minnkar með sparnaðartíma því þá minnka áhrif einstakra sveiflna og jafnast út með tímabilum hárrar og lágrar ávöxtunar.