

GOTT ÁR AÐ BAKI...

... HVAÐ ER FRAMUNDAN?



Sjóðfélagafundur Almenna lífeyrissjóðsins

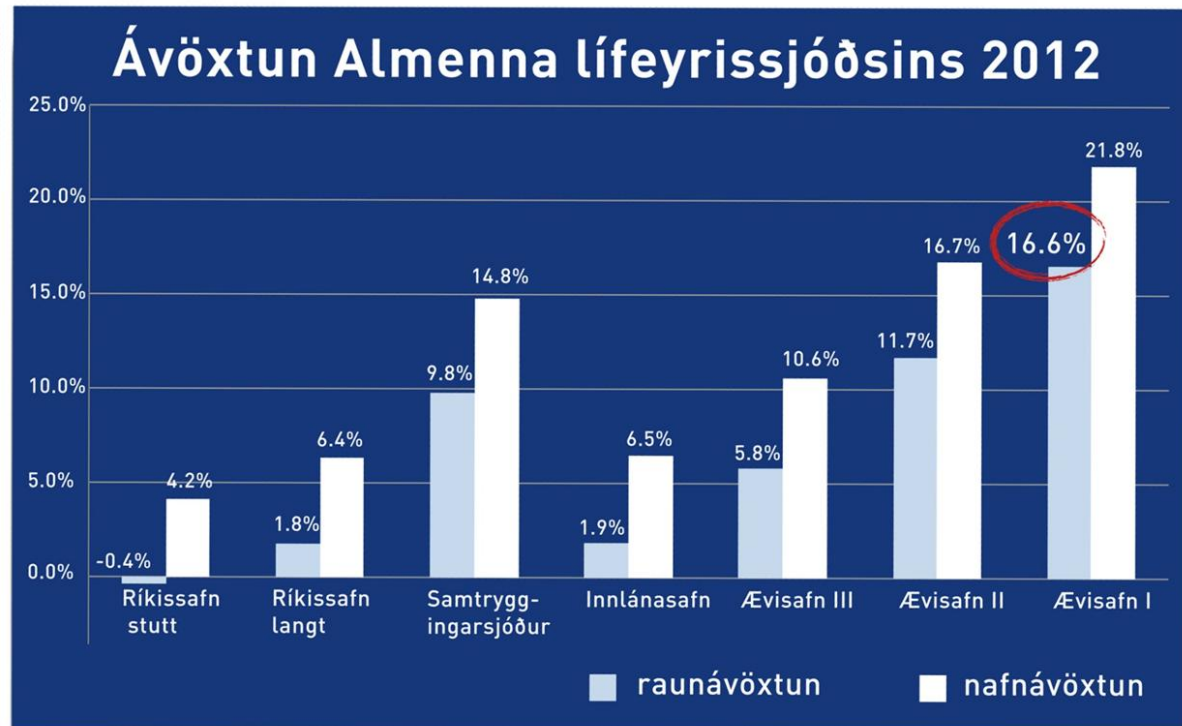
Hilton Reykjavík Nordica
Fimmtudag 28. febrúar 2013

Sjóðsjórar veita upplýsingar um ávöxtun 2012 og ræða um horfur á árinu 2013

- Kristjana Sigurðardóttir, fjárfestingarstjóri
- Helga Indriðadóttir, sjóðstjóri

Gott ár að baki

Ávöxtun 2012 var góð
og árið var hið besta í
sögu sjóðsins



Árið fer vel af stað

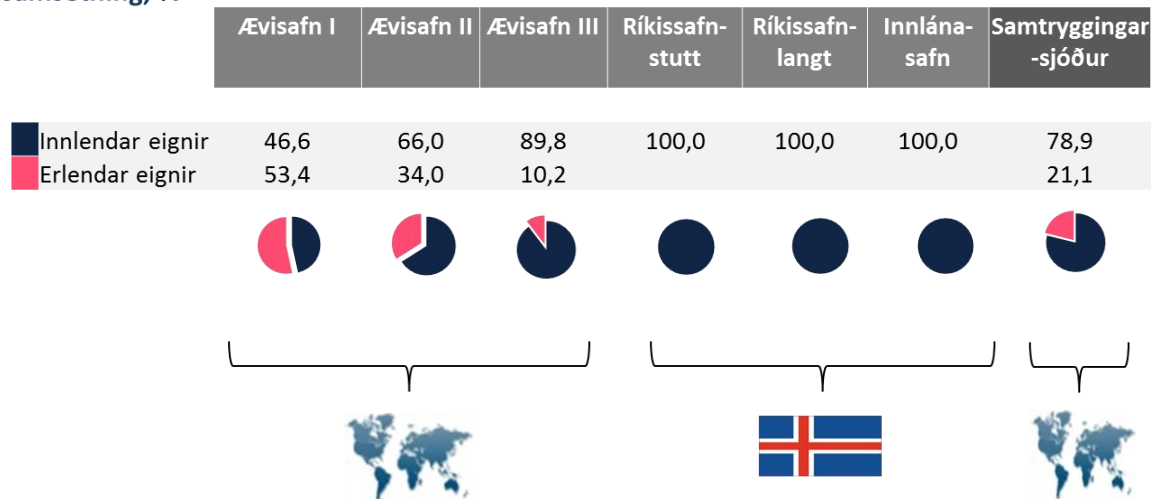
Gengi sjóðsins reiknað
og birt daglega

Ávöxtunarleiðir	Gengi		Nafnávöxtun (%)				
	Dags.	Gengi	Frá áram.	1 ár	3 ár	5 ár	Frá stofnun
Innlánssafn	28.02.2013	1474	,63	6,18	6,85		9,07
Ríkissafn - Langt	28.02.2013	1607,10	2,27	6,02	9,95		12,52
Ríkissafn - Stutt	28.02.2013	1242,90	1,01	5,05	5,44		5,55
Samtryggingarsjóður	28.02.2013	3031,30	1,67	12,63	9,76	4,78	7,48
Ævisafn I	28.02.2013	2531,20	1,37	15,98	11,09	4,43	6,44
Ævisafn II	28.02.2013	3050,30	1,55	13,24	10,35	5,21	7,52
Ævisafn III	28.02.2013	2418,20	1,38	9,24	8,17	,37	6,11

Ávöxtunarleiðir

Margir kostir í boði

Eignasamsetning, %

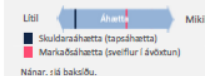


Ítarlegar upplýsingar birtar í hverjum mánuði

Ævisafn II Febrúar 2013

Fyrir hverja

Ævisafn II er fyrir þá sem eru að ávaxta lífeyrisparnað til langs tíma og þola sveiflur í ávöxtun.



Upplýsingar

Stofndagur: 1. janúar 1990
Fjöldi sjóðfélaga: 13.382
Heildarstærð mkr: 33.557

Frá ávöxtun safnsins dregst hlutdeild í rekstrarkostnaði lífeyrisjódans. Áætlaður rekstrarkostnaður Almenni lífeyrisjóðsins er 0,35% af meðaleignum.

Kennitölur og tölfraði

Meðaltími skuldabréfa: 9,9 ár

Staðfallvirk ávöxtun: 4,73%
5% Vaðlínin (tímabil): -1,41%
Sharpe hlutfalli: 1,18

Útreikningar miðast við mánaðarleg gildi sl. 3 ár.
Nánar um kennitölur og tölfraði, sjá bakaðu.

Fjárfestingarstefna

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

Stefna	Lágmark	Hámark
Skuldabréf	50%	40%
Innlán	2%	0%
Klúðskuldabréf		
Íslensk	24%	9%
Erlend	3%	0%
Hlutabréf	50%	10%
Innlend	2,5%	0%
Erlend	47,5%	7,5%
Meðaltími	6 ár	4 ár

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

Nánari upplýsingar

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



Um safnið

Almenni lífeyrissjóðurinn býður sjóðfélögum að ávaxta lífeyrisparnað sinn í dreifðu eignasafni sem fjárfestir í innlendum og erlendum verðbréfum.

Ævisafn II hentar þeim sem eru að ávaxta lífeyrisparnað sinn til langs tíma. Þetta safn hentar best fyrir sjóðfélaga á aldrinum 45-56 ára. Ávöxtunartími lífeyrisneignar í þessu safni er að jafnaði 10-15 ár. Markmið safnsins er langtíma-hækkun eigna með fjárfestingum í hlutabréfum og skuldabréfum að jöfnu. Eignir í hlutabréfum eru vel dreifðar á lönd, atvinnugreinar og mikinn fjölda félaga. Safnið fjárfestir nær eingöngu í hlutabréfasjóðum með mikilli áhættudeflingu og því hefur afkoma og gengisþróun einstakra fyrirtækja (og gjaldþrot) lítil áhrif á heildarávöxtun. Til að dreifa áhættu er stefnt að því að heimingur hlutabréfasjóða séu markaðstengdir sjóðir.

Orðsending sjóðstjóra

Ævisafn II hækkaði í janúar um 1,9%. Á árinu hefur heimsóitala hlutabréfa í USA (MSC World) hækkað um 5,1% en hækkað um 3% í íslenskum krónum þar sem íslenska krónan hefur styrkt um 0,1% gangvart USD. Hlutfall erlendra eigna í safninu er 34,0%.

Innlendi skuldabréfahluti safnsins (64,9%) hefur skilað ágætri ávöxtun á árinu vegna lækkunar á ávöxtunarkröfu innlendra ríkisskuldabréfa. Ávöxtunarkrafa langra verðtrygðra bréfa er nú um 2,5%. Markaðsveði innlendra skuldabréfa hækkaði vegna áhrifa mikillar eftirspurnar og skorts á fjárfestingakostum, einkum vegna gjaldþyrfa.

Eignasamsetning

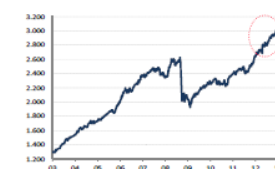
Flokkur	Vægi	Ávöxtun	Nafnávöxtun	Raunávöxtun
Innlend skuldabréf	61,1%	Frá áramótum	1,2%	1,1%
Innlend hlutabréf	3,8%	Sl. 1 ár	10,2%	5,8%
Erlend verðbréf	30,2%	Sl. 3 ár	8,2%	4,0%
Erlend skuldabréf	3,8%	Sl. 5 ár	0,5%	-6,4%
Innlán	1,1%	Sl. 10 ár	5,5%	-0,4%
	100,0%	1990-2012	8,0%	2,3%

Ávöxtun er á draggrundelli fyrir tímabil lengra en 1 ár

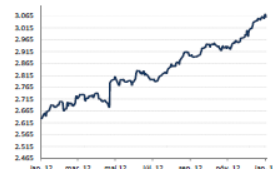
10 stærstu útgendur

Skuldabréf	Vægi	Hlutabréf	Vægi
Ísland - ríkisskuldabréf	33,1%	Framtaksjóður Íslands	0,7%
Sjóðfélagalán (Fjöldi: 2.013)	14,3%	Jarðvarmi	0,7%
Reykjavík	2,5%	EIK fasteignafélag	0,6%
Lánasjóður sveitarfélaga	1,9%	Eimskip	0,4%
Bandaríkin - ríkisskuldabréf	1,9%	Citigroup Inc	0,4%
Kópavogur	0,9%	Microsoft Corporation	0,4%
Kaupþing	0,8%	Apple Inc	0,4%
Landsvirkjun	0,7%	SRE I	0,3%
EIK	0,7%	Oracle Corporation	0,3%
Ícelandair	0,6%	General Electronic Co	0,3%
Útgendur samtals:	~um 150	Fyrirtæki samtals:	~um 1.730

Gengisþróun sl. 10 ár



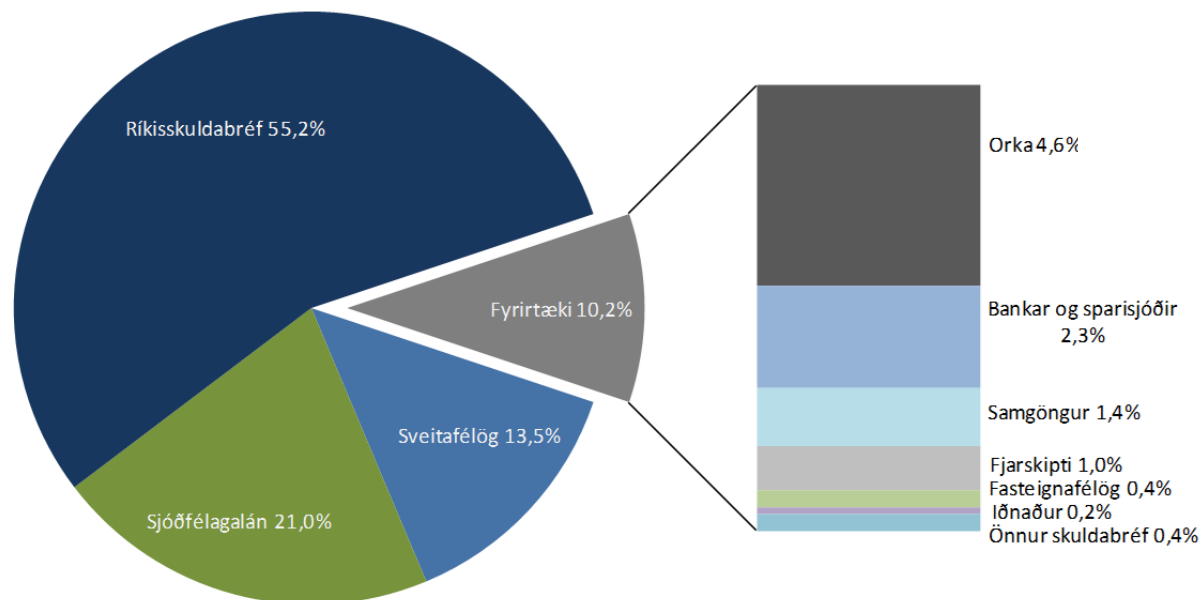
Gengisþróun sl. 1 ár



Hátt hlutfall
ríkis-skuldabréfa

Vægi annarra
skuldabréfa
er að aukast

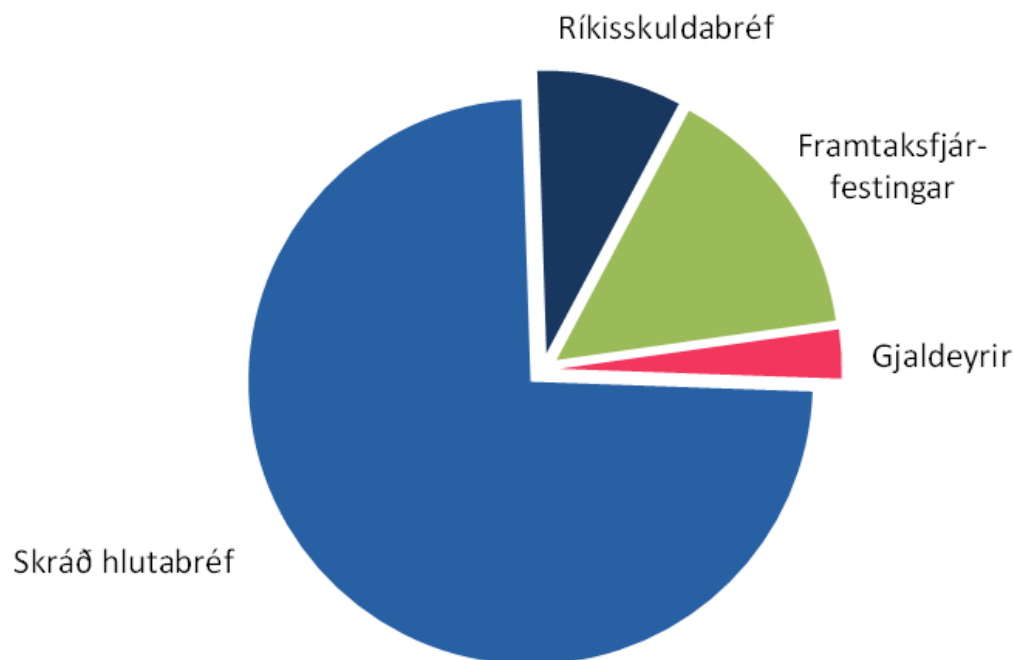
Innlend skuldabréf



Erlendar eignir

Erlendar eignir sjóðsins
eru um 30 ma.kr.

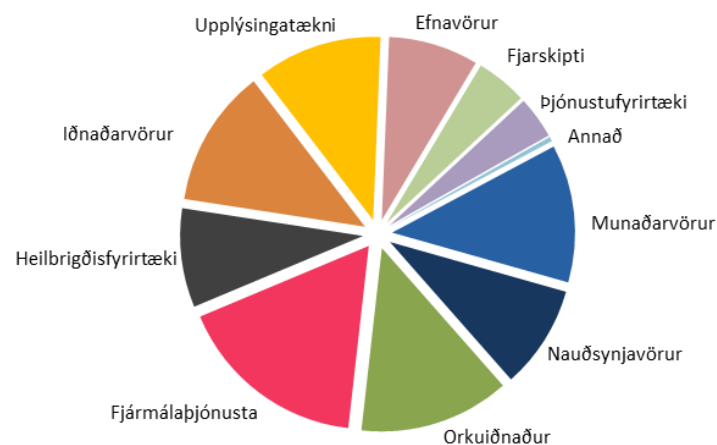
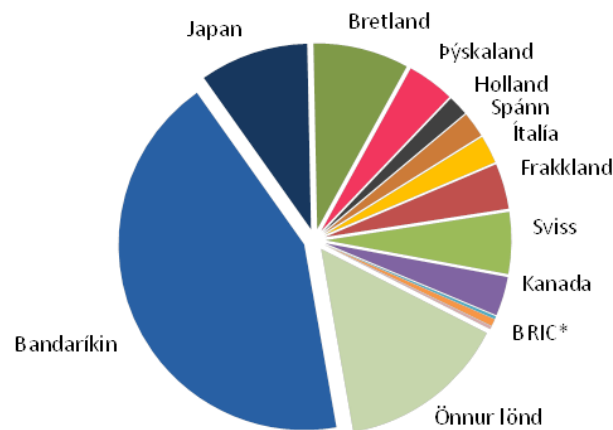
Stærstur hluti er í
skráðum hlutabréfum



Áhersla á
áhættudreifingu

Góð dreifing á lönd og
atvinnugreinar

Mikil dreifing erlendra eigna



Sveiflur í ávöxtun

Miklar sveiflur í
blönduðum söfnum

Stöðug ávöxtun innlána



Ríkisskuldabréf sveiflast líka

Löng ríkisskuldabréf
sveiflast mikið í verði



Hvað er framundan ?

Innlendur markaður:

Lokað hagkerfi

- Verðbólga 2012 var 4,5%
- Væntum svipaðrar verðbólgu í ár
- Verðtryggðir vextir lágir
- Líklega áfram lágir, eftirspurn og lokað hagkerfi
- Óvissa um þróun ISK
- Gjaldeyrishöft – líklega ekki miklar breytingar
- Innlendur hlutabréfamarkaður á fleygiferð

Hvað er framundan ?

Erlendir markaðir:

Óvissa í stærstu
hagkerfum heims

- Skuldavandi í Evrópu og Bandaríkjum
- Aðgerðir seðlabanka til örvunar auka bjartsýni
- Útlit fyrir hóflegan hagvöxt
- Nýmarkaðir og Bandaríkin draga líklega vagninn
- Erlendir markaðsaðilar bjartsýnir á árið 2013
- Sveiflur geta alltaf orðið miklar

Fjárfestingaumhverfið

Fjárfestingaumhverfið
hefur breyst

- Gjaldeyrishöft
- Innlendur hlutabréfamarkaður ?
- Lítið framboð af skuldabréfum
- Fjárfestingakostir í boði ??



Áhættudreifing mikilvæg

Viljum ekki einn varalit fyrir alla



- Innlendum fjárfestingakostum er að fjölga
- Mikilvægt að draga úr vægi ríkisskuldabréfa
- Leita leiða til að auka erlendar eignir
- Viljum geta haft val – og valið lit sem passar !

