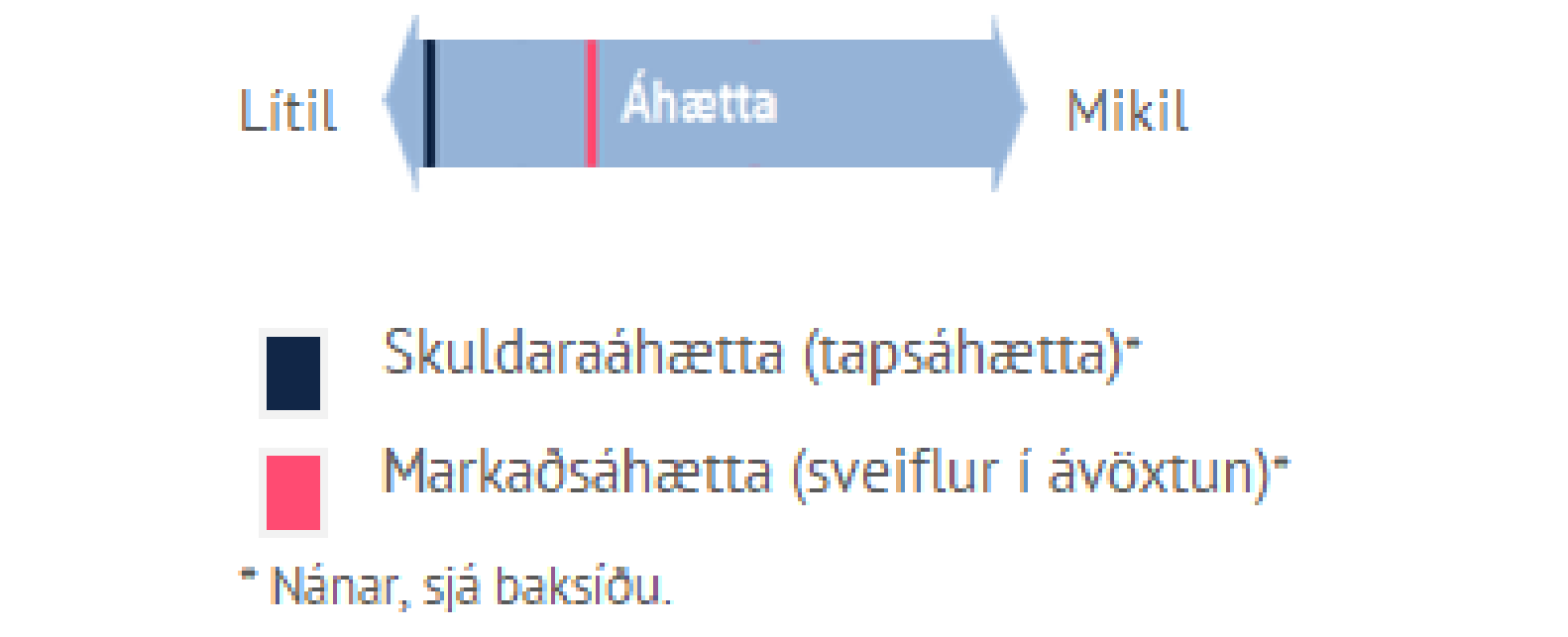


Fyrir hverja?

Skuldabréfasafn hentar fyrir þá sem vilja dreift safn innlendra skuldabréfa með tiltölulega litlum sveiflum og sem er að stórum hluta verðtryggt.



Upplýsingar

Stofndagur:	
	2.11.2016
Heildarstærð (kr.):	
	1.806M

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

Kennitölur og tölfræði

Meðaltími:	
	2,1
Staðalfrávik ávöxtunar:	
	0,7%
5% VaR (mán. tímabil):	
	0,2%
Sharpe hlutfall:	
	1,6
Verðtryggingahlutfall ávöxtunarleiðar:	
	61,0%

Útreikningar miðast við mánaðarleg gildi sl. 5 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 lífeyrissjóða nr. 129/1997 með síðari breytingum.

Eignaflokkur	Stefna	Lágmark	Hámark
Skuldabréf og innlán	100%	100%	100%
Innlán	2%	0%	20%
Skuldabréf			
Innlend	98%	80%	100%
Meðaltími	5 ár	3 ár	11 ár

Um Safnið

Skuldabréfasafnið fjárfestir í vel dreifðu innlendu skuldabréfasafni, bæði ríkisskuldabréfum, sértryggðum skuldabréfum, sveitafélagabréfum, fyrirtækjaskuldabréfum og veðskuldabréfum.

Skuldabréfasafnið hentar sjóðfélögum sem kjósa góða áhættudreifingu á innlendum skuldabréfamarkaði, jafna ávöxtun og tiltölulega litlar sveiflur. Gert er ráð fyrir að sveiflur í ávöxtun safnsins verði að jafnaði litlar. Stór hluti safnsins er í dreifðum markaðsskuldabréfum með tiltölulega stuttan meðallíftíma (2-3 ár) og jafnframt er gert ráð fyrir að hluti safnsins séu veðskuldabréf sem eru gerð upp m.v. vaxtakjör bréfanna (uppgreiðsluverðmætil) og taka því ekki hefðbundnum markaðssveiflum.

Orðsending sjóðstjóra

Skuldabréfasafnið hefur hækkað um 8,0% frá áramótum. Vísitala Kauphallarinnar fyrir verðtryggt stutt bréf hefur hækkað um 6,6% á árinu.

Eignasamsetning

Stærstu eignaflokkar	Vægi
Innlán í erlendum gjaldeyri	0,0%
Innlán í íslenskum krónum	6,9%
Innlend skuldabréf	93,1%
Total	100,0%

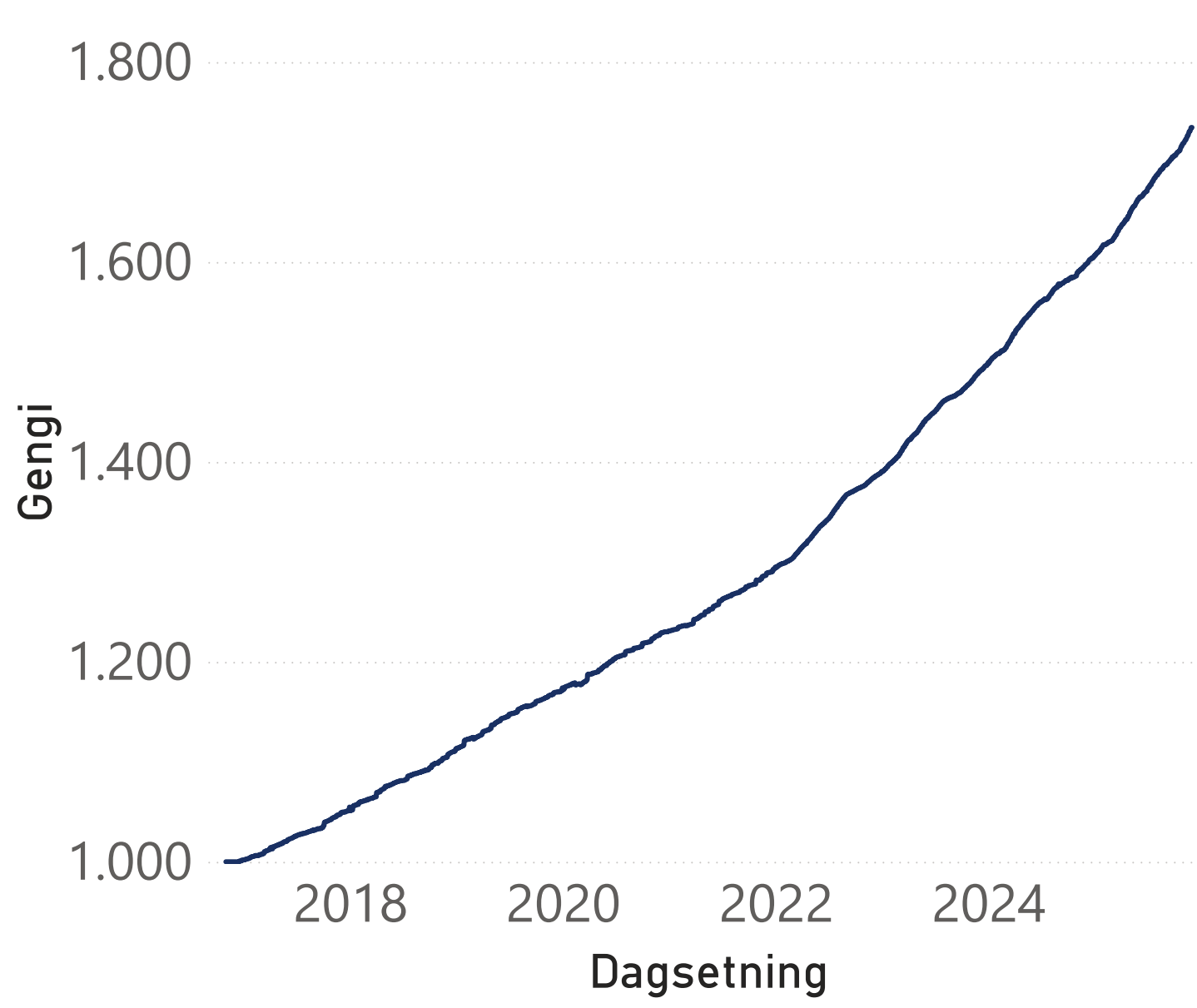
Ávöxtun

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

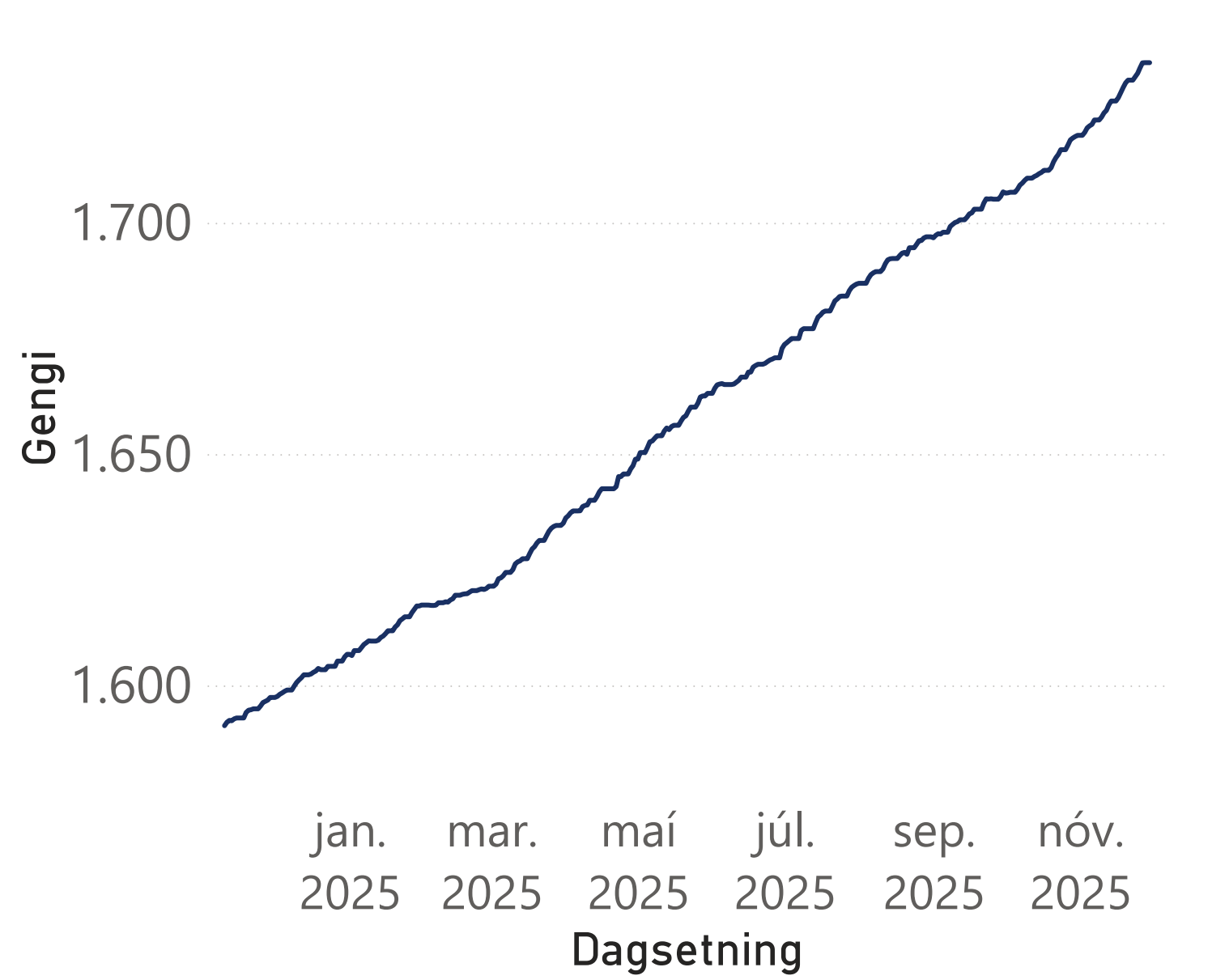
Stærstu 10 útgefendurnir

Skuldabréf	Vægi
Ísland - Ríkisskuldabréf	29,9%
Sjóðfélagalán	22,7%
Íslandsbanki hf.	6,4%
Arion banki hf.	6,0%
Reitir fasteignafélag hf.	5,0%
Eik fasteignafélag hf.	4,4%
Landsbankinn hf.	4,3%
Heimar hf.	3,2%
Ípaka fasteignir ehf.	2,4%
IS Fyrirtækjalánasjóðurinn hs.	1,7%
Fjöldi útgefenda um:	25

Gengispróun sl. 10 ár



Gengispróun sl. 1 ár



Almennar upplýsingar

Almenni lífeyrissjóðurinn er lífeyrissjóður sem hentar þeim sem geta valið lífeyrissjóð og vilja greiða viðbótariðgjöld til að auka ráðstöfunar-tekjur sínar á eftirlaunaárunum. Aðild að sjóðnum er öllum opin en jafnframt er sjóðurinn starfs-greinasjóður 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 lífeyrisgreiðslum til æviloka og örorku-, maka- og barnalífeyri.

Séreignarsjóður

Skuldabréfasafnið er hluti af séreignarsjóði Almenna lífeyrissjóðsins. 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 erfist við fráfall sjóðfélaga og er greidd út samkvæmt erfðareglum. Hefja má töku lífeyris 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 erfist.
- Tekjuskattur er greiddur af lífeyrisgreiðslum.
- Hægt er að nýta persónuafslátt við útgreiðslu.
- Fjármagnstekjuskattur greiðist ekki af vaxtatekjum í lífeyrissjóði.

Fyrirvari um eignamat

Lífeyrissjóðurinn metur eignir safnsins með hliðsjón af fyrirbyggjandi upplýsingum um markaðsverð. Markaðsverð verðbréfa ræðst af markaðsaðstæðum hverju sinni og getur breyst með stuttum fyrirvara. Fjárhagslegur styrkleiki útgefenda verðbréfa getur einnig breyst og haft áhrif á eignamat. Nánari upplýsingar um eignamat eru í ársskýrslu sjóðsins.

Nánari upplýsingar

Almenni lífeyrissjóðurinn

Dalvegi 30, 201 Kópavogi

Sími 510-2500

almenni@almenni.is

www.almenni.is

Kennitölur og tölfræði

Flökt/Staðalfrávik (e. Standard Deviation)

Flöktið mælir sveiflur frá meðalávöxtun. Lágt 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.

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

X_i - Ávöxtun safnsins
 $\bar{X}$ - Meðalávöxtun safnsins
N - Fjöldi mælinga

VaR/Fé í húfi (e. Value at Risk)

Með VaR / fé í húfi er átt við hve mikið er talið að virði eignasafns 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 inneignina sína í safninu við hlutfallstöluna sem birt er við VaR á upplýsingablaðinu til að vita krónu upphæð sem er áhættuvirði.

Til dæmis, ef eignasafn 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 tutugu.

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 áhættulausrar 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.

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

R - Ávöxtun safnsins
 R_f - Áhættulausir vextir
 σ - 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 útgefenda. Skuldaraáhætta er talin lítil ef skuldabréf er með ríkisábyrgð. Skuldaraáhætta er meiri ef um skuldabréf fyrirtækja er að ræða. Skuldaraáhætta minnkar með auknum fjölda útgefenda 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 sveiflna og jafnast út með tímabilum hárrar og lágrar ávöxtunar.