



### Hverjum hentar leiðin

Hentar þeim sem þola nokkrar sveiflur í ávöxtun á séreignarsparnaði sínum, t.d. þeim sem eru nýir á vinnumarkaði eða eiga mikið eftir af starfsævinni. Leiðin er hluti af ævileið og hentar þeim sem eru á aldrinum 45-54 ára og vilja aukna áhættu með hærri ávöxtunarmöguleikum.

### Markmið

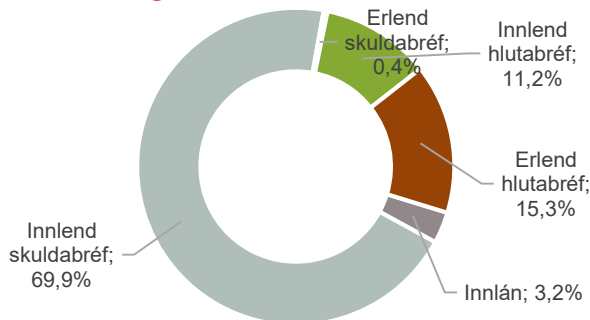
Markmið Stýringar C er að ná góðri áhættudreifingu og skila stöðugri ávöxtun með fjárfestingum í innlánnum fjármálafyrirtækja, verðtryggðum og óverðtryggðum skuldabréfum, hlutabréfa auk erlendra verðbréfa.

### Sveiflur í ávöxtun\* 3 af 7



Áhættumælikvarðinn sýnir tengsl milli áhættu og mögulegrar ávöxtunar. Mælingin byggist á sögulegum vikulegum gögnum um verðsveiflur s.l. 5 ár.

### Eignasamsetning



### Helstu eignir

IS Ríkisskuldabréf löng	5,6%
Ríkissjóður Íslands 26.10.2022	4,6%
Íbúðarb. 3.fl. 3,75% 15.06.2044	4,4%
Íbúðarb. 2.fl. 3,75% 15.04.2034	4,2%
Storebrand Global Indeks	4,0%
IS Ríkissafn	3,8%
Marel hf.	3,4%
Ríkissjóður Íslands 14.04.2021	3,4%

Verðtryggingarhlutfall skuldabréfa	64%
Meðaltími skuldabréfa	5,5

### Fjárfestingarheimildir



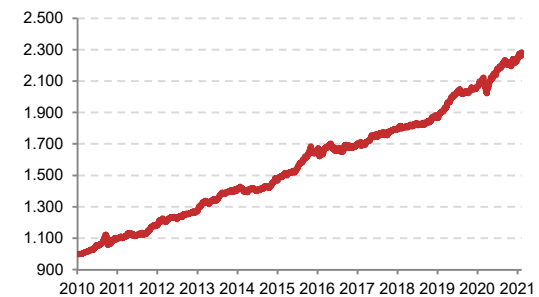
- Ríkisskuldabréf og skuldabréf með ríkisábyrgð
- Skuldabréf og bæjar- og sveitarfélaga
- Hlutabréf
- Önnur verðbréf
- Innlán í bönkum og sparisjóðum

Árlegt umsýslugjald Framtíðarauðs er 0,5%

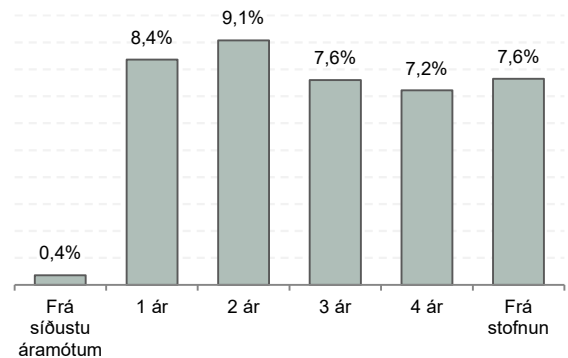
### Helstu áhættuþættir

Allar fjárfestingar bera með sér áhættu. Í Stýringu C er það skuldara-, vaxta- og markaðsáhætta auk gjaldmiðlaáhættu að hluta. Reynt er að draga úr þessum áhættuþáttum með góðri eignadreifingu.

### Gengisþróun



### Gengisbreytingar



4404900

sereign@islandsbanki.is

201 Kópavogi

Hagasmátra 3

islandsbanki.is

Fjárfestingum fylgir ávallt fjárhagsleg áhætta. Eignarhlutdeild í fjárfestingarleiðum getur rýrnað, aukist eða staðið í stað. Bent skal á að ávöxtun í fortíð er hvorki vísbending um né trygging fyrir ávöxtun í framtíð. Samantekt þessi er einungis birt í upplýsingaskyni og felur ekki í sér ráðleggingu/ráðgjöf um að ráðast eða ráðast ekki í tiltekna fjárfestingu. Framtíðarauður er séreignarsparnaður Íslandsbanka, þar sem inneign réttahafa er stýrt í samræmi við fyrirfram ákveðna fjárfestingarstefnu. **Árlegt umsýslugjald Framtíðarauðs er 0,5% af heildareign réttahafa.** Íslandsbanki hf. kt. 491008-0160 er viðskiptabanki sem starfar samkvæmt lögum nr.161/2002 um fjármálafyrirtæki og hefur heimild til að starfa sem vörsluðili líffeyrissparnaðar.



### Fjárfestingarstefna, heimildir og eignir

	Markmið um eigna-samsetningu	Vikmörk	Núverandi Eigna-samsetning	Gengis-bundin verðbréf	Vikmörk Lægri - Efri	Óskráð verðbréf	Vikmörk Lægri - Efri
		Lægri - Efri					
Skuldabréf með ábyrgð ríkis	<b>40,0%</b>	30-90%	<b>34,6%</b>	0,3%	0-10%	0,0%	0-2,5%
Skbr tryggð með veð í fasteign	<b>0,0%</b>	0-0%	<b>0,0%</b>	0,0%	0-0%	0,0%	
Fjármálag. sem sveitarfél. eða LSS gefa út eða áb.	<b>5,0%</b>	0-20%	<b>6,7%</b>	0,0%	0-3%	0,0%	0-5%
Innlán viðskiptabanka og sparisjóða	<b>5,0%</b>	0-16%	<b>2,5%</b>	0,2%	0-5%	0,0%	
Sértryggt skuldabréf	<b>10,0%</b>	0-25%	<b>11,5%</b>	0,0%	0-3%	0,0%	0-2,5%
Skbr. og pm.skjöl útgefin af lánast. og vátr.f.	<b>0,0%</b>	0-10%	<b>0,5%</b>	0,0%	0-3%	0,0%	0-2,5%
Hlutir eða hlutdeildarskírteini verðbréfasjóð	<b>26,0%</b>	10-75%	<b>25,9%</b>	15,8%	5-30%	0,0%	
Skuldabréf félaga	<b>5,0%</b>	0-15%	<b>2,9%</b>	0,0%	0-3%	0,0%	0-2,5%
Skbr. annara sjóða um sameiginlega fjárfestingu	<b>0,0%</b>	0-10%	<b>0,1%</b>	0,0%	0-3%	0,1%	
Hlutabréf félaga	<b>2,0%</b>	0-15%	<b>7,5%</b>	0,0%	0-5%	0,4%	0-0%
Hlutir og hlutdeildaskírteini - samtals	<b>7,0%</b>	0-35%	<b>7,8%</b>	0,4%	0-10%	0,0%	
Fasteignir	<b>0,0%</b>	0-0%	<b>0,0%</b>	0,0%	0-0%	0,0%	
Afleiður	<b>0,0%</b>	0-10%	<b>0,0%</b>	0,0%	0-0%	0,0%	0-10%
Aðrir fjármálagerninga	<b>0,0%</b>	0-5%	<b>0,0%</b>	0,0%	0-5%	0,0%	0-0%

### Áhrif Covid á ávöxtun eigna

Covid19 heimsfaraldurinn jók sveiflur á virði fjárfestingareigna í heiminum. Í þeim fjárfestingarleiðum sem eru að mestu í skuldabréfum voru áhrifin frekar til hækkunar á skuldabréfaverði þar sem vaxtastig lækkaði nokkuð hratt erlendis og hér á Íslandi. Íslenska krónan veiktist í kjölfar faraldursins en virðist hafa náð einhverju jafnvægi tímabundið. Veiking krónunnar hafði jákvæð áhrif á erlendar eignir Framtíðarauðs. Ákveðin óvissa er með áhrif á hagkerfi heimsins og á eftir að koma í ljós hvernig ríki heimsins vinna úr faraldrinum. Seðlabankar og ríki hafa þó brugðist hratt við og flestir markaðir hækkað hratt frá lággildum sínum.

### Áhrif á fjárfestingaleiðina - Stýring C

Fjárfestingaleiðin er um 27 % í hlutabréfum og því um 73% í skuldabréfum og innlánnum. Lækkandi vaxtastig á Íslandi og umheimunum hefur því komið sér vel fyrir ávöxtun skuldabréfahluta leiðarinnar. Auknar sveiflur hafa verið í hlutabréfahlutanum en markaðir hafa hækkað frá lággildum sínum. Veiking krónunnar mildaði niðursveiflu á erlendum mörkuðum. Meiri sveiflur voru því á fjárfestingarleiðinni í mars/apríl en ávöxtun helst jákvæð á árinu.

### Sveiflur í ávöxtun

Áhættumælikvarðinn sýnir tengsl milli áhættu og mögulegrar ávöxtunar. Mælingin byggist á sögulegum vikulegum gögnum um verðsveiflur s.l. 5 ár. Flokkunin sýnir hvar sjóðurinn er staðsettur á skalanum 1-7 þar sem 1 merkir minnstu áhættuna sem ber yfirleitt lægri ávöxtunarmöguleika og 7 merkir mestu áhættuna sem ber yfirleitt hærri ávöxtunarmöguleika. Athugið að flokkur 1 merkir ekki að fjárfesting sé áhættulaus. Flokkunin getur breyst fyrirvaralaust og bent skal á að ávöxtun í fortíð er hvorki vísbending um né trygging fyrir ávöxtun í framtíð.