

EFNISYFIRLIT

1	KYNNING VERKEFNIS	1
1.1	TILURÐ	1
1.2	MARKMIÐ	2
1.3	FRÆÐILEG ÁHERSLA	2
2	LÍFEYRISSJÓÐIR OG UMHVERFI ÞEIRRA	4
2.1	LÍFEYRISKERFIN	4
2.1.1	Tegundir lífeyriskerfa	5
2.2	LÖG OG REGLUR	6
2.2.1	“Prudent person rule“	6
2.3	ÁBYRGÐ STJÓRNA	7
2.4	ÁHÆTTUÞOL	7
3	FJÁRMÁLAGERNINGAR	9
3.1	SAMSPIL ÁHÆTTU OG ÁVÖXTUNAR	9
3.2	FRAMFALL MARKOWITZ	10
3.3	MARKAÐS- OG FYRIRTÆKJAÁHÆTTA	12
3.4	ÁVÖXTUNARKRAFA EIGNAR	13
3.5	ÁHÆTTA Á ÁKVEDNU TÍMABILI	13
3.6	ERLENDAR FJÁRFESTINGAR	14
3.6.1	Gengisáhætta	14
3.6.2	Pólítísk áhætta	15
4	EIGNASTÝRING OG FJÁRFESTINGARSTEFNUR	16
4.1	TVÆR TEGUNDIR EIGNASTÝRINGAR	16
4.2	EIGNASTÝRING LÍFEYRISSJÓÐA	18
4.2.1	Eignasamsetning og æviskeið	18
4.3	FJÁRFESTINGARSTEFNUR LÍFEYRISSJÓÐA	19
5	LÖNDIN Í SAMANBURÐINUM	21
5.1	BRETLAND	21
5.2	HOLLAND	23
5.3	SVISS	26
5.4	SVÍÞJÓÐ	28
5.5	DANMÖRK	30
5.6	ÍSLAND	32
6	SAMANBURÐUR	35
6.1	LYKILSTÆRÐIR	35
6.2	FJÁRFESTINGARHEIMILDIR	36
6.3	SKIPAN Í STJÓRNIR LÍFEYRISSJÓÐA	38
6.4	EIGNASÖFN LÍFEYRISSJÓÐA 1992	40

6.5	EIGNASÖFN LÍFEYRISSJÓÐA 2001.....	42
6.6	ÞRÓUN BREYTINGA Í EIGNAFLOKKUM SJÓÐANNA	43
6.6.1	Þróun hlutabréfa 1997-2001	44
6.7	ÁVÖXTUN EIGNASAFNA	45
6.7.1	Ávöxtun einstakra eignaflokka.....	48
6.8	INNLENDAR FJÁRFESTINGAR	50
6.8.1	Fylgnigreining innlendra verðbréfa og ávöxtunar	50
6.9	ERLENDAR FJÁRFESTINGAR	53
6.9.1	Fylgnigreining erlendra verðbréfa og ávöxtunar	54
6.10	FJÁRFESTINGAR Í FASTEIGNUM	55
6.11	NÝTING FJÁRFESTINGAHEIMILDA.....	57
6.11.1	Lönd með fjálsræði í fjárfestingum	58
6.11.2	Lönd með hömlur í fjárfestingum.....	59
7	UMFJÖLLUN	61
8	NIÐURSTÖÐUR.....	62
9	HEIMILDASKRÁ.....	65
10	VIÐAUKI A	A
10.1	SAMSPIL ÁHÆTTU OG ÁVÖXTUNAR	A
11	VIÐAUKI B	B
11.1	FJÁRFESTINGARHEIMILDIR 1992 OG 2001	B
12	VIÐAUKI C	C
12.1	DAGBÓK	C