

**Samantekt:** Eru lífeyrissjóðir að leita á ný mið?

**Nemandi:** Hulda Steingrimsdóttir

**Sérsvið:** Fjármál

**Dagsetning:** Maí 2007

## **Samantekt**

Markmið þessarar rannsóknarritgerðar er að svara því hvort íslenskir lífeyrissjóðir séu opnir fyrir óhefðbundnum fjárfestingum og veita betri innsýn inn í þennan nýjan eignaflokk. Óhefðbundnar fjárfestingar eru margvíslegar fjárfestingaraðferðir sem fylgja mismunandi útfærslum á fjárfestingarstefnum. Fjárfestar nota hugtakið til að lýsa fjárfestingum, öðrum en hlutabréfum og skuldabréfum. Til að nálgast viðfangsefnið betur eru tölulegar upplýsingar um fjárfestingar erlendra fagfjárfesta í þessum eignaflokki skoðaðar. Í upphafi ritgerðar er gert grein fyrir óhefðbundnum fjárfestingum, þær skilgreindar, þeirra helstu einkenni dregin fram og eiginleikar mismunandi fjárfestingarstefna innan hvers fjárfestingarflokks skoðaðir. Fjallað er um fjárfestingar erlendra fagfjárfesta og þróun þeirra á undanförunum árum. Í lokin er fjallað almennt um íslenska lífeyrissjóði og fjárfestingarstefna þeirra skoðuð með áherslu á óhefðbundnar fjárfestingar.

Rannsóknin samanstendur af fræðilegri umfjöllun, úttekt á þekktu efni og rannsókn sem byggð er á reynslu eða athugun. Hluti ritgerðarinnar er rannsókn á 15 stærstu lífeyrissjóðum landsins. Rætt var við forsvarsmenn sjóðanna og fjárfestingarstefna þeirra skoðuð. Spurt var um fjárfestingarferli sjóðanna þegar fjárfest er í nýjum eignaflokkum, núverandi óhefðbundnar fjárfestingar og áhuga á frekari fjárfestingum í eignaflokknum í framtíðinni. Einnig er lagaumhverfi íslenskra lífeyrissjóða skoðað, m.t.t. þess hvort fjárfestingar þeirra séu takmörkunum háðar.

Megin niðurstaða rannsóknarritgerðarinnar er sú að íslenskir lífeyrissjóðir eru mjög opnir fyrir óhefðbundnum fjárfestingum og hafa nú þegar gert áætlanir um slíkar fjárfestingar á komandi árum. Einnig er ljóst er að íslenskir lífeyrissjóðir standa erlendum fagfjárfestum langt að baki þegar kemur að óhefðbundnum fjárfestingum.