



Kvika - Séreignarsparnaður 5

Yfirlit 30.04.2021

Um safnið

Kvika býður sjóðsfélögum sínum að ávaxta séreignarsparnað sinn í dreifðum eignasöfnum að teknu tilliti til þeirrar áhættu sem sjóðsfélagar kjósa. Séreignarsparnaður 4 fjárfestir í innlánnum og ríkisskuldabréfum og hlutabréfum. Séreignarsparnaður 4 hefur heimild til að fjárfesta í hlutabréfum allt að 70%. Viðmið hlutabréfa í leiðinni eru 70%. Markmið Séreignarsparnaðar 4 er að tryggja sjóðsfélögum sínum góða ávöxtun með fjárfestingum í hlutabréfum og skuldabréfum þar sem fjárfest er með góðri áhættudreifingu.

Markaðspunktur

Miklar hræringar hafa átt sér stað á skuldabréfamarkaði frá því að verðbólga mældist verulega yfir væntingum í lok apríl og hefur mælingin hækkað 5 ára verðbólguálag á skuldabréfamarkaði úr 2,9% í 3,4% og 10 ára verðbólguálag hækkað úr 2,9% í 3,3%. Á sama tíma hefur markaðurinn farið frá því að verðleggja tiltölulega hóflegar vaxtahækkunir á næstu þremur árum í það að verðleggja að stýrivextir Seðlabanka Íslands hækki um 1% á þessu ári í 1,75%, um 1,5% árið 2022 og verði komnir í 4,5% haustið 2023. Árhækkun á 10 ára vöxtum nú er hin mesta frá 2013 á sama tíma og stýrivextir hafa ekki áður verið lægri og atvinnuleysi meira.

Skuldabréfamarkaðurinn hefur nú þegar tekið af skarið og má reikna með u.þ.b. 0,5% vaxtahækkun á fastvaxta íbúðalánum að óbreyttu. Hækki Seðlabankinn vexti og herði umhverfi til fasteignakaupa ætti það að öðru óbreyttu að styðja við krónuna og halda aftur af hækkingunum á húsnæðismarkaði og stuðla að lækkun verðbólgu, að endingu. Þrátt fyrir aukna bjartsýni 400 stærstu fyrirtækja í mars könnun SA voru fjárfestingaráform neikvæð. Verulegu hækkingar á greiðslubyrði íbúðalána og vaxtabyrði fyrirtækja, eins og nú er verðlögð á markaði, myndi virka sem köld gusa á hagkerfi með hæsta stig atvinnuleysis sem mælst hefur. Við reiknum því með að Seðlabankinn láti vel í sér heyrna á næstunni en viðbrögðin verði ekki jafn harkaleg og markaðir gera ráð fyrir.

Hlutabréfamarkaðurinn heldur áfram að vaxa og dafna með aukinni veltu og innflæði. Lækkandi vextir og aukinn trúverðugleiki á að Íslandi takist að halda hlutfallslegum yfirburðum með endurreisn ferðapjónustunnar hafa byggt undir markaðinn frá því hann botnaði á síðasta ári. Ávöxtunartölurnar frá botni hafa verið mjög háar, en því má ekki gleyma að innlendi hluti markaðarins var að koma úr langri eyðimerkuröngungu árin á undan sem var afleiðing afnáms hafta og útlæðis tengdu því. Í þessu umhverfi teljum við að rekstur banka og innlendra félaga sem hafa hagsmuni af ferðapjónustu muni batna verulega. Aukinn hagvöxtur byggir undir sterkari skuldara og hærri vaxtamun bankastofnana. Sveiflur í ávöxtun munu aukast en við teljum enn að markaðurinn litist áfram af innflæði og neikvæðum raunvöxtum fram á veginn sem muni skila sér í góðri ávöxtun í árslok.

Fjárfestingastefna

Tegund verðbréfa	Vikmörk	Núv. eign
Lausafé	0-50%	0,7%
Ríkisskuldabréf	0-70%	44,4%
Fyrirtækjaskuldabréf	0-10%	3,1%
Skuldabréf lánastofnana	0-30%	0,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	0-20%	0,0%
Veðskuldabréf	0-20%	13,6%
Erlend skuldabréf	0-30%	17,5%
Aðrir skuldabréfasjóðir	0-15%	0,0%
Innlend hlutabréf	0-70%	16,3%
Erlend hlutabréf	0-50%	4,5%
Samtals		100,0%

Leiðin er blönduð fjárfestingaleið sem fjárfestir í innlánnum, skuldabréfum og hlutabréfum. Leiðin hefur heimild til að fjárfesta í hlutabréfum allt að 70%. Séreignaleið 5 er hugsaður fyrir þann aldursþóp sem á að jafnaði töluverðan tíma eftir á vinnumarkaði þar sem þeir einstaklingar geta þolað töluverðar sveiflur í ávöxtun milli ára. Markmið sjóðsins er að eignir hans séu ávaxtaðar með hlidsjón af þeim kjörum sem best eru boðin á hverjum tíma með tilliti til ávöxtunar og áhættu.

Um eignasamsetningu Séreignarsparnaðar Kviku gilda lög um skyldutryggingu lífeyrisréttinda og starfsemi lífeyrissjóða, nr. 129/1997 með síðari breytingum.

Árleg umsýsluþóknun leidarinnar er 0,80% af meðalstöðu eignna.

Fyrirvari: Yfirlit yfir séreignarsparnað Kviku er unnið af starfsmönnum eignastýringar. Umfjöllunin skal ekki skoðast sem fullnægjandi lýsinga á þeirri séreignarleið sem fjallað er um. Upplýsingarnar hér að ofan eru settar fram eftir bestu samvisku þeirra sem vinna umfjöllunina miðað við þær upplýsingar sem lágu fyrir á þeim tíma sem hún var sett fram. Hafa ber í huga að ávöxtun í fortíð er hvorki vísbending um né trygging fyrir ávöxtun í framtíð.

Séreignarsparnaður í Kviku
er valkostur fyrir þá sem vilja greiða
viðbótariðgjöld til að auðvelda fólki
að hætta að fyrr að vinna og stuðla að
betri fjárhag eftir starfslok.

Ávöxtun

Tímabil	Nafnávöxtun	Raunávöxtun
Frá áramótum 2021	4,1%	4,1%
Árið 2020	8,3%	6,9%
Árið 2019	6,6%	0,3%
Árið 2018	1,8%	-1,4%
Árið 2017	3,5%	1,8%
Árið 2016	-0,1%	-2,1%
Árið 2015	8,6%	6,5%