



## Kvika - Séreignasparnaður 2

Yfirlit 30.04.2021

### Um safnið

Kvika býður sjóðsfélögum sínum að ávaxta séreignasparnað sinn í dreifðum eignasöfnum að teknu tilliti til þeirrar áhættu sem sjóðsfélagar kjósa. Séreignasparnaður 2 fjárfestir í innlánum og ríkisskuldabréfum, ríkisvixlum, íbúðabréfum og öðrum skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Einnig hefur Séreignasparnaður 2 heimild til að fjárfesta í hlutabréfum allt að 20%. Þessi leið hentar því vel fyrir þá sem vilja taka litla áhættu með séreignasparnað sinn. Markmið Séreignasparnaðar 2 er að tryggja sjóðsfélögum sínum jafna ávöxtun með það að markmiði að lágmarka áhættu.

### 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 vaxtahækkunar 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 árið 2022 og verði komnir í 4,5% haustið 2023. Árshækkun 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 hækkingunni á húsnæðismarkaði og stuðla að lækkun verðbólgu, að endingu. Þrátt fyrir aukna bjartsýni 400 stærstu fyrirtækja í mars könnun SA voru fjárfestingaráform neikvæð. Verulegu hækkingun 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 mælt 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 tækist að halda hlutfallslegum yfirburðum með endurreisn ferðahjónustunnar 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 eyðimerkurgöngu árin á undan sem var afleiðing afnáms hafta og útflæðis tengdu því. Í þessu umhverfi teljum við að rekstur banka og innlendra félaga sem hafa hagsmuni af ferðahjónustu 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%	1,3%
Ríkisskuldabréf	20-100%	28,0%
Fyrirtækjaskuldabréf	0-10%	0,0%
Skuldabréf lánastofnana	0-30%	16,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	0-20%	0,9%
Veðskuldabréf	0-20%	13,7%
Erlend skuldabréf	0-30%	4,2%
Aðrir skuldabréfasjóðir	0-30%	8,1%
Innlend hlutabréf	0-20%	16,0%
Erlend hlutabréf	0-20%	12,0%
<b>Samtals</b>		<b>100,0%</b>

Séreignasparnaður 2 fjárfestir í innlánum og ríkisskuldabréfum, ríkisvixlum, íbúðabréfum og öðrum skuldabréfum með ábyrgð íslenska ríkisins. Einnig hefur Séreignasparnaður 2 heimild til að fjárfesta í hlutabréfum allt að 20%. Þessi leið hentar því vel fyrir þá sem vilja taka litla áhættu með séreignasparnað sinn. Markmið Séreignasparnaðar 2 er að tryggja sjóðsfélögum sínum jafna ávöxtun með það að markmiði að lágmarka áhættu. Markmið sjóðsins er að eignir hans séu ávaxtaðar með hliðsjón af þeim kjörum sem best eru boðin á hverjum tíma með tilliti til ávöxtunar og áhættu.

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

VERÐTRYGGINGAR  
HLUTALL \*)

54,27%

MEDALTÍMI  
SKULDABRÉFA (ÁR)

3,87

\*) Verðtryggingarhlutfall; miðað við eign í skuldabréfum, þ.e. verðtryggt skuldabréf sem hlutfall af heildarskuldabréfum. Eignir í skuldabréfasjóðum/innlánum ekki teknar með inni í hlutfallið.

Árleg umsjásluþóknun leiðarinnar er 0,55% af meðalstöðu eigna.

Fyrirvari: Yfirlit yfir séreignasparnað Kviku er unnið af starfsmönnum eignastýringar. Umfjöllunin skal ekki skoðast sem fullnægjandi lýsing 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.

### Séreignasparnaður 2

hentar þeim sem vilja taka litla áhættu með séreignasparnað sinn.

Virk stýring í innlánnum, ríkistryggtum skuldabréfum og hlutabréfum.

Safnið er hugsað fyrir þann aldursþóp sem á að jafnaði stuttan tíma eftir á vinnumarkaði þar sem stöðugleiki í ávöxtun skiptir sem mestu máli.

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

### Ávöxtun \*\*)

Tímabil	Nafnávöxtun	Raunávöxtun
1 mánn	2,1%	1,6%
3 mánn	4,9%	3,8%
Frá áramótum	19,4%	13,9%
1 ár	15,0%	10,2%
Frá upphafi	8,0%	5,6%

\*\*) Ávöxtun til eins árs eða skemmri tíma er sýnd sem ávöxtun á því tímabili. Fyrir lengra tímabil er sýnd árleg ávöxtun. Stofndagur: 1.2.2014.