

Kvika - Séreignarsparnaður 4

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 innlánunum 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 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 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 íbúðalánunum 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 hækkun 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 heyr 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 ferðaþjónustunnar 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 útlæðis tengdu því. Í þessu umhverfi teljum við að rekstur banka og innlendra félaga sem hafa hagsmuni af ferðaþjónustu 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%	12,2%
Ríkisskuldabréf	0-70%	14,6%
Fyrirtækjaskuldabréf	0-10%	0,0%
Skuldabréf lánastofnana	0-30%	0,0%
Skuldabréf sveitarfélaga	0-20%	0,0%
Veðskuldabréf	0-20%	0,0%
Erlend skuldabréf	0-30%	3,2%
Aðrir skuldabréfasjóðir	0-25%	9,1%
Innlend hlutabréf	0-70%	44,3%
Erlend hlutabréf	0-50%	16,7%
Samtals		100,0%

Séreignarsparnaður 4 er blönduð fjárfestingaleið sem fjárfestir í innlánunum, skuldabréfum og hlutabréfum. Séreignarsparnaður 4 heimild til að fjárfesta í hlutabréfum allt að 70%. Séreignarsparnaður 4 er hugsaður fyrir þann aldurshóp 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 hliðsjón 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.

VERÐTRYGGINGAR
HLUTALL *)

60,7%

MEDALTÍMI
SKULDABRÉFA (ÁR)

3,78

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

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

Fyrirvari: Yfirlit yfir séreignarsparnað 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 vísibending um né trygging fyrir ávöxtun í framtíð.

Séreignarsparnaður 4

hentar þeim sem vilja taka litla áhættu með séreignarsparnað sinn. Virk stýring í innlánunum, ríkistryggðum skuldabréfum og hlutabréfum.

Safnið er hugsað fyrir þann aldurshóp sem á að jafnaði töluverðan tíma eftir á vinnumarkaði þar sem þeir einstaklingar geta þolað töluverðar sveiflur í ávöxtun

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
1 mán	3,5%	2,9%
3 mán	9,1%	7,9%
Frá áramótum	24,9%	19,1%
1 ár	33,9%	28,4%
Frá upphafi	10,0%	7,5%

**) 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.