



# Kvíka - Séreignarsparnaður 3

Yfirlit 31.12.2017

## Um safnið

Kvíka býður sjóðsfélögum sínum að ávaxta séreignarsparnað sinn í dreifðum eignasöfnum að teknu tilliti til þeirrar áhættu sem sjóðsfélagar kjósa. Séreignarsparnaður 3 fjárfestir í innlánum og ríkisskuldabréfum og hlutabréfum. Séreignarsparnaður 3 hefur heimild til að fjárfesta í hlutabréfum allt að 70%. Viðmið hlutabréfa í leiðinni er þó um 50%. Markmið Séreignarsparnaðar 3 er að tryggja sjóðsfélögum sínum góða ávöxtun með fjárfestingum í hlutabréfum og skuldabréfum þar sem fjárfest er með góðri áhættudreifingu.

## Markaðspunktur

Efnahagshorfur á Íslandi eru ágætar um þessar mundir hagvöxtur er sterkur og er drifinn áfram af vexti í ferðaþjónustu, fjárfestingum og einkaneyslu. Verðbólgan hefur ekki hækkað að ráði undanfarin misseri og hefur haldist undir verðbólguþröngun frá árinu 2014. Helstu ástæður fyrir hagstæðari viðskiptakjörum eru m.a. lækkun á hrávörum og lág alþjóðleg verðbólga. 12-mánaða verðbólga í desember 2017 stóð í 1,9%. Peningastefnunefnd Seðlabankans lækkaði stýrivexti sína þrisvar á árinu 2017 og eru meginvextir bankans 4,25%. Á árinu 2017 hefur skuldabréfamarkaður gefið góða ávöxtun en miklar sveiflur hafa einkennt markaðinn. Það eru helst löng verðtryggt bréf sem hafa gefið bestu ávöxtunina og hækkaði 10 ára verðtryggða ríkisskuldabréfávísitalan um rúm 12,3% á árinu 2017. Jafnframt hækkaði vísitala 5 ára óverðtryggða ríkisskuldabréfa um 5,6% og vísitala 5 ára verðtryggða skuldabréfa um 8,6%.

Gengi krónunnar styrktist á fyrri hluta ársins en kom til baka yfir sumarið og veiktist krónan lítillega á árinu 2017. Raungengi krónunnar er orðið fremur hátt í sögulegu samhengi einkum vegna aukins ferðamannastraums. Sveiflur á gengi krónunnar hafa minnkað verulega síðustu misseri.

Hlutabréfamarkaður á árinu hefur verið blendinn. Á árinu 2017 lækkaði hlutabréfávísitalan um rúm 3%. Mikill munur var á gengi félaga. Grandi, Vís, Vodafone og Marel hækkuðu mest eða yfir 30%. Hinsvegar lækkuðu hlutabréf í Icelandair og Högum umtalsvert á árinu eða um rúm 30%. Efnahagsumhverfið er hagstætt fyrir rekstur fyrirtækja um þessar mundir, mikill hagvöxtur, hófleg verðbólga og lægri vextir en áður. Hinsvegar fer kostnaður vaxandi sem þarf að mæta með hagræðingu. Komandi uppgjör munu ráða miklu um framhaldið á hlutabréfamarkaði. Einnig mun úrlausn kjarasamninga hafa áhrif á kostnað fyrirtækja. Eftirspurn erlendrar aðila á íslenskum hlutabréfum hefur aukist síðustu misseri og má búast við að framhald verði á því. Hinsvegar má búast við áframhaldandi sveiflum í verði hlutabréfa á næstunni sérstaklega í ljósi fleiri fjárfestingakosta sem innlendir fjárfestar standa frami fyrir í kjölfar losunar fjármagnshafta.

## Fjárfestingastefna

Tegund verðbréfa	Vikmörk	Núv. eign
Ríkisvixlar, ríkisskuldabréf og skuldabréf ríkisábyrgð	25-75%	41,0%
Innlán í bönkum og sparissjóðum	0-50%	0,7%
Önnur skuldabréf	0-20%	15,1%
Hlutabréf og hlutabréfasjóðir	0-70%	43,3%
<b>Samtals</b>		<b>100,0%</b>

Séreignarsparnaður 3 er blönduð fjárfestingaleið sem fjárfestir í innlánum, skuldabréfum og hlutabréfum. Séreignarsparnaður 3 heimild til að fjárfesta í hlutabréfum allt að 70%. Séreignarsparnaður 3 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 hliðsjón af þeim kjörum sem best eru boðin á hverjum tíma með tilliti til ávöxtunar og áhættu.

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

VERÐTRYGGINGAR  
HLUTALL \*)

55%

MEÐALTÍMI  
SKULDABRÉFA (ÁR)

3,1

## Séreignarsparnaður 3

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

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

Séreignarsparnaður í Kvíku 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.

## Nánara niðurbrot

Flokkur	Hlutfall af safni
Innlán	0,7%
Skuldabréfasjóðir	15,1%
Verðtryggð ríkisbréf	13,4%
Óverðtryggð ríkisbréf	27,6%
Hlutabréf	43,3%
<b>Samtals</b>	<b>100,0%</b>

## Ávöxtun \*\*)

Tímabil	Nafnávöxtun	Raunávöxtun
1 mánn	-0,9%	-0,7%
3 mánn	1,9%	1,4%
Frá áramótum	1,5%	-0,2%
1 ár	1,5%	-0,2%
Frá upphafi	8,4%	6,7%

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

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

Fyrirvari: Yfirlit yfir séreignarsparnað Kvíku er unnið af starfsmönnum eignastýringar. Umfjöllunin skal ekki skoðast sem fullnægjandi lýsing á þeirri séreignarleidd 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.