Sparnaðarlíftrygging

Ársyfirlit 2019

Vísitala neysluverðs og verðbólga

Vísitala neysluverðs (VNV) sem mælir verðbólgu hækkaði um 2,7% á árinu 2019. Verðbólgumarkmið Seðlabanka Íslands (SÍ) er 2,5%.

Húsnæðisliðurinn hefur mest vægi í vísitölu neysluverðs og var helsti hækkunarliðurinn á árinu, skilaði ríflega þriðjung af hækkun vísitölunnar.

Flestar verðbólguspár gera ráð fyrir að verðbólgan á árinu 2020 verði í kringum verðbólgumarkmið Seðlabankann sem spáir 2,3% verðbólgu á árinu.

Stýrivextir

Í kjölfar falls WOW air, samdráttar í íslensku efnahagslífi og niðurstöðu í kjaraviðræðum á almenna vinnumarkaðnum skipti Seðlabankinn um vaxtagír og byrjaði að lækka stýrivexti í júní sl. Á árinu lækkuðu meginvextir Seðlabankans um 1,5% stig en þeir eru nú 3,0% og hafa aldrei verið lægri.

Gengi íslensku krónunnar

Gengi íslensku krónunnar gagnvart helstu viðskiptamyntum var frekar stöðugt á árinu.

Gengisvísitala krónunnar hækkaði um 3,2% á árinu sem þýðir gengislækkun gagnvart helstu viðskiptamyntum.

Krónan veiktist um rúmlega 4% gagnvart Bandaríkjadollar, 2% gagnvart evru og 8,6% gagnvart bresku pundi.

Erlendir sjóðir
Eignastýring er hjá VÍB eignastýringarþjónustu Íslandsbanka og Henderson Global Investors.

Evrópusjóður

Meðalársávöxtun		
Tímabil	**Nafnávöxtun**	**Raunávöxtun**
12 mánuðir	30,5%	27,9%
24 mánuðir	6,5%	3,6%
48 mánuðir	5,0%	2,6%

Fjárfestingarstefna	Lágmark	Hámark
Evrópsk hlutabréf	55%	95%
Evrópsk smáfyrirtæki	5%	45%

Markmið: Fjárfesta í stórum sem smáum evrópskum fyrirtækjum og ná fram stöðugri ávöxtun með áhættudreifingu.

Skuldabréfasjóður

Meðalársávöxtun		
Tímabil	**Nafnávöxtun**	**Raunávöxtun**
12 mánuðir	9,1%	6,9%
24 mánuðir	7,2%	4,2%
48 mánuðir	2,4%	0,0%

Fjárfestingarstefna	Lágmark	Hámark
Alheimsskuldabréf	60%	100%
Evrópsk skuldabréf	0%	40%

Markmið: Fjárfesta í skuldabréfum um allan heim.

Alheimssjóður

Meðalársávöxtun		
Tímabil	**Nafnávöxtun**	**Raunávöxtun**
12 mánuðir	32,5%	29,8%
24 mánuðir	14,5%	11,3%
48 mánuðir	7,7%	5,2%

Fjárfestingarstefna	Lágmark	Hámark
Evrópsk hlutabréf	10%	50%
Amerísk hlutabréf	10%	50%
Japönsk hlutabréf	5%	35%
Hlutabr. í Kyrrahafslöndum	0%	20%

Markmið: Fjárfestingar eru í hlutabréfum stórra sem smárra fyrirtækja um allan heim á flestum stærstu mörkuðunum.

Þróunarsjóður

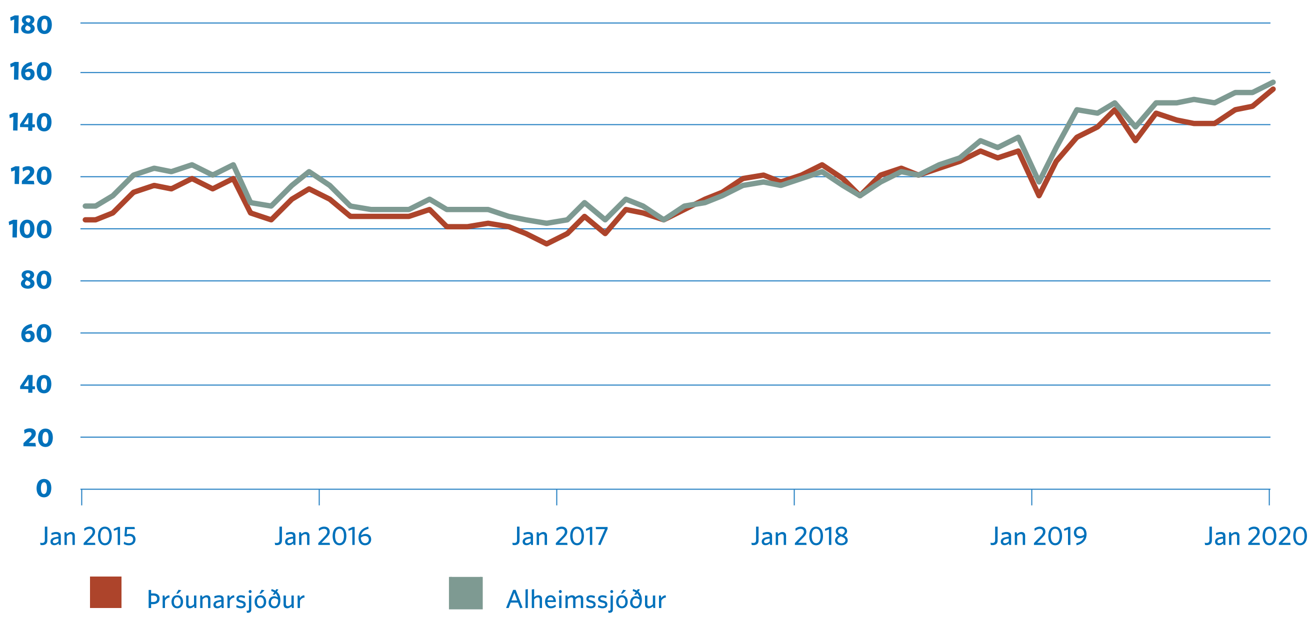
Meðalársávöxtun		
Tímabil	**Nafnávöxtun**	**Raunávöxtun**
12 mánuðir	36,2%	33,5%
24 mánuðir	12,8%	9,6%
48 mánuðir	8,3%	5,8%

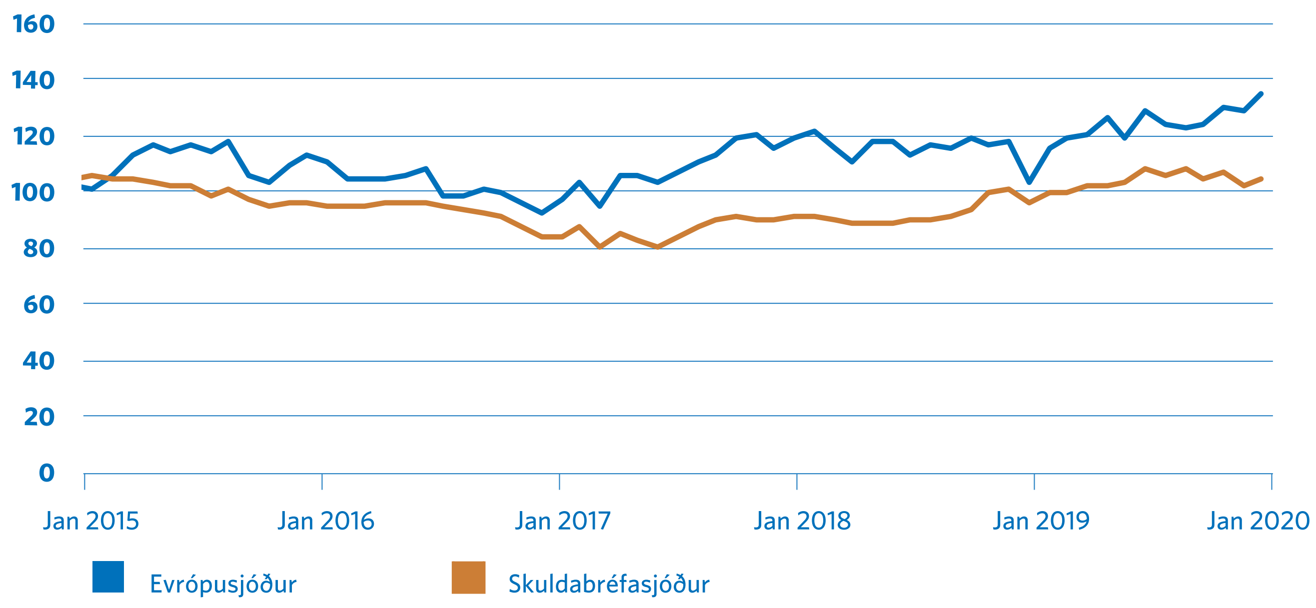
Fjárfestingarstefna	Lágmark	Hámark
Evrópsk hlutabréf	10%	50%
Evrópsk smáfyrirtæki	10%	50%
Nýmarkaðir	5%	35%
Hlutabréf tæknifyrirtækja	0%	20%

Markmið: Fjárfestingar eru að hluta til í evrópskum hlutabréfum og á nýjum vaxandi hlutabréfamörkuðum.

Erlendir sjóðir

Gengisþróun





Innlendur skuldabréfamarkaður

Árið 2019 var hagfellt fyrir skuldabréfaeigendur en lækkun stýrivaxta og lág verðbólga höfðu jákvæð áhrif á Skuldabréfamarkaðinn sem skilaði ágætis ávöxtun, bæði á óverðtryggðum og verðtryggðum skuldabréfum á árinu.

Allir helstu flokkar ríkisskuldabréfa skiluðu jákvæðri raunávöxtun á árinu. Óverðtryggða skuldabréfavísitala Kauphallar Íslands hækkaði um 14,8%, en verðtryggða vísitalan hækkaði um 6,8%.

Ágætis raunávöxtun var á öðrum skuldabréfaflokkum líkt og sértryggðum skuldabréfum.

Innlendur hlutabréfamarkaður

Innlendur hlutabréfamarkaður átti gott ár eftir að hafa átt erfitt uppdráttar síðastliðin 3 ár. Velta á innlendum hlutabréfamarkaði jókst á milli ára um rúmlega 20%.

Vísitala Aðallista sem mælir hlutabréfaverð allra skráðra hlutafélaga á Aðallista Kauphallar Íslands, hækkaði um 24,5% á árinu 2019. Af 19 skráðum hlutafélögum hækkaði gengi 13 félaga en 6 lækkuðu á árinu. Mesta hækkun var á hlutabréfum Marel (68,5%), Símans (43,2%) og TM (36,2%). Mest lækkuðu bréf Icelandair (21,2%), SÝN (16,3%) og Eimskipafélags Íslands (15,2%).

Innlendir sjóðir
Sjóðir í ávöxtun hjá VÍB, eignastýringarþjónustu Íslandsbanka

Ríkissjóður

Meðalársávöxtun		
Tímabil	**Nafnávöxtun**	**Raunávöxtun**
12 mánuðir	9,7%	7,6%
24 mánuðir	8,3%	5,3%
48 mánuðir	7,5%	5,0%

Fjárfestingarstefna	Lágmark	Hámark
Ríkisskuldabréf	0%	90%
Innlán/laust fé	0%	10%

Markmið: Að ná stöðugri og öruggri ávöxtun með aukningu eigna í vaxtatekjum og gengishagnaði af innlendum ríkisskuldabréfum.

Hlutabréfasjóður

Meðalársávöxtun		
Tímabil	**Nafnávöxtun**	**Raunávöxtun**
12 mánuðir	12,6%	10,4%
24 mánuðir	1,8%	-1,0%
48 mánuðir	-1,5%	-3,8%

Fjárfestingarstefna	Lágmark	Hámark
Innlend hlutabréf	90%	100%
Laust fé	0%	10%

Markmið: Langtímaaukning með gengishagnaði og arði af innlendum hlutabréfum.

Innláns- og ríkisskuldabréfasjóður

Meðalársávöxtun		
Tímabil	**Nafnávöxtun**	**Raunávöxtun**
12 mánuðir	7,5%	5,4%
24 mánuðir	6,5%	3,5%
48 mánuðir	6,3%	3,8%

Fjárfestingarstefna	Lágmark	Hámark
Innlán	0%	40%
Skuldabr. m. ábyrgð ríkisins	60%	100%

Markmið: Að ná stöðugri ávöxtun með aukningu eigna í vaxtatekjum og gengishagnaði.

Íslensk skuldabréf

Meðalársávöxtun		
Tímabil	**Nafnávöxtun**	**Raunávöxtun**
12 mánuðir	7,5%	5,4%
24 mánuðir	7,3%	4,3%
48 mánuðir	7,6%	5,1%

Fjárfestingarstefna	Lágmark	Hámark
Innlán/laust fé	0%	20%
Ríkisverðbréf	60%	100%
Önnur skuldabréf	0%	20%

Markmið: Að skila góðri ávöxtun og áhættudreifingu með því að fjárfesta einkum í innlendum skuldabréfum. Allur arður verður endurfjárfestur.
Ekki er lengur hægt að fjárfesta í þessum sjóði.

Innlend verðbréf

Meðalársávöxtun		
Tímabil	**Nafnávöxtun**	**Raunávöxtun**
12 mánuðir	7,8%	5,6%
24 mánuðir	6,1%	3,2%
48 mánuðir	6,2%	3,7%

Fjárfestingarstefna	Lágmark	Hámark
Innlend hlutabréf	0%	20%
Ríkisskuldabréf	40%	100%
Önnur innlend skuldabréf	0%	20%
Innlán/laust fé	0%	20%

Markmið: Að ná fram eignaaukningu til lengri tíma með vaxtatekjum, gengishagnaði, arðgreiðslum af innlendum ríkisskuldabréfum og hlutabréfum. Mikil eignadreifing.
Ekki er lengur hægt að fjárfesta í þessum sjóði.

Íslensk verðbréf

Meðalársávöxtun		
Tímabil	**Nafnávöxtun**	**Raunávöxtun**
12 mánuðir	7,8%	5,7%
24 mánuðir	6,8%	3,8%
48 mánuðir	6,5%	4,0%

Fjárfestingarstefna	Lágmark	Hámark
Innlend hlutabréf	0%	20%
Ríkisskuldabréf	40%	100%
Önnur innlend skuldabréf	0%	20%
Innlán/laust fé	0%	20%

Markmið: Að ná fram eignaaukningu til lengri tíma með vaxtatekjum, gengishagnaði, arðgreiðslum af innlendum ríkisskuldabréfum og hlutabréfum. Mikil eignadreifing.
Ekki er lengur hægt að fjárfesta í þessum sjóði.

Blandaður hlutabréfasjóður

Meðalársávöxtun		
Tímabil	**Nafnávöxtun**	**Raunávöxtun**
12 mánuðir	21,3%	18,9%
24 mánuðir	8,2%	5,2%
48 mánuðir	5,7%	3,3%

Fjárfestingarstefna	Lágmark	Hámark
Erlend hlutabréf Sjóvár	35%	35%
Innlend hlutabréf Sjóvár	65%	65%

Markmið: Aukning eigna til langs tíma með gengishækkun og arði af innlendum og erlendum hlutabréfum. Mikil eignadreifing. **Ekki er lengur hægt að fjárfesta í þessum sjóði.**

Erlendur vaxtasjóður

Meðalársávöxtun		
Tímabil	**Nafnávöxtun**	**Raunávöxtun**
12 mánuðir	28,5%	26,0%
24 mánuðir	12,5%	9,4%
48 mánuðir	6,2%	3,8%

Fjárfestingarstefna	Lágmark	Hámark
Innlán/laust fé	0%	10%
Erlend hlutabréf	90%	100%

Markmið: Langtímaaukning eigna með gengishagnaði og arði af erlendum hlutabréfum. Eignadreifing er mikil.
Ekki er lengur hægt að fjárfesta í þessum sjóði.

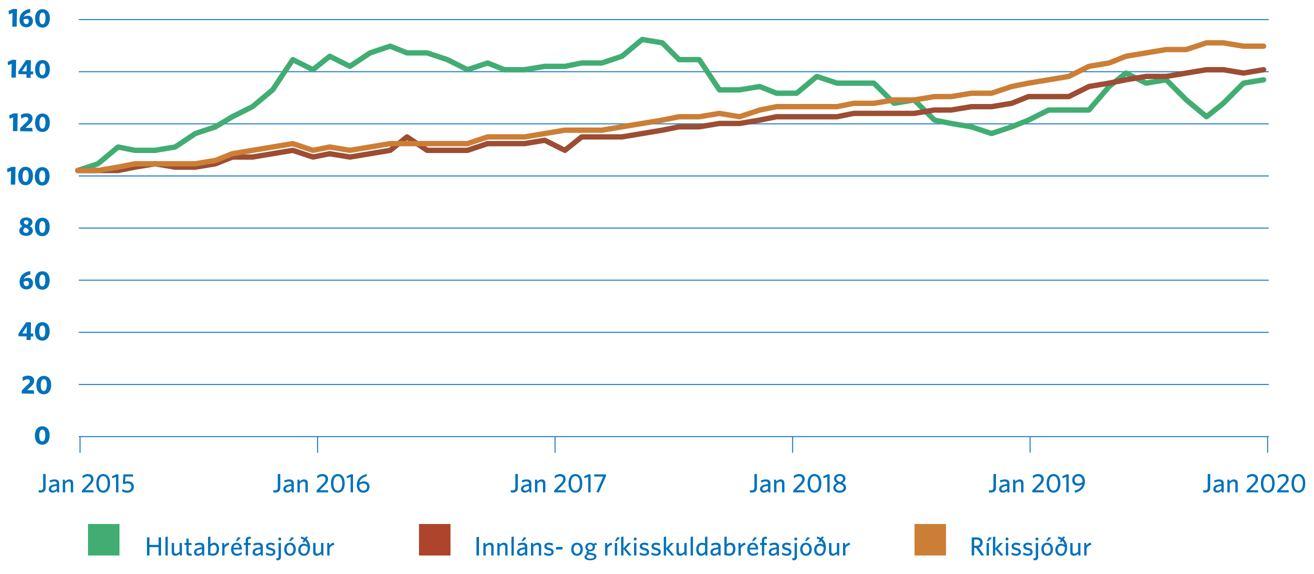
Erlend hlutabréf

Meðalársávöxtun		
Tímabil	**Nafnávöxtun**	**Raunávöxtun**
12 mánuðir	28,3%	25,7%
24 mánuðir	12,6%	9,4%
48 mánuðir	6,2%	3,8%

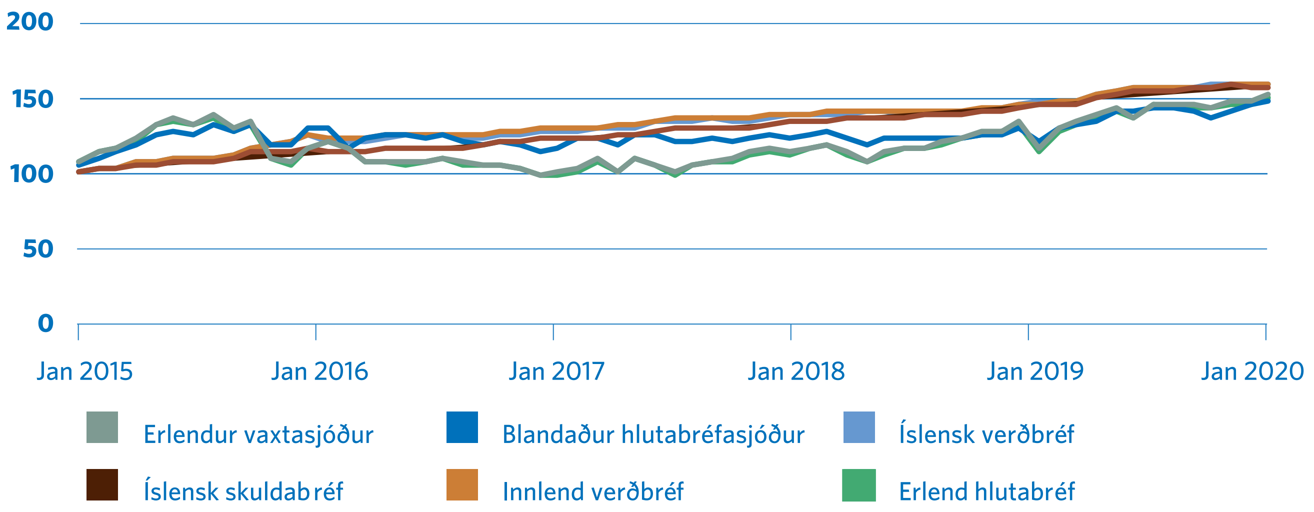
Fjárfestingarstefna	Lágmark	Hámark
Innlán/laust fé	0%	10%
Erlend hlutabréf	90%	100%

Markmið: Langtímaaukning eigna með gengishagnaði og arði af erlendum hlutabréfum. Eignadreifing er mikil.

Innlendir sjóðir
Gengisþróun



Lokaðir sjóðir



Erlendir hlutabréfamarkaðir

Þrátt fyrir efnahagsóvissu, viðskiptastríð, óvissu með niðurstöðu Brexit og lækkandi framleiðsluvísitölur þá hristu erlendir hlutabréfamarkaðir það af sér á árinu.

Hækkun varð á öllum helstu hlutabréfamörkuðum á árinu eftir verulega lækkun á 4. ársfjórðungi 2018. Breytingar á erlendum hlutabréfavísitölum gefa góða mynd af þróun hlutabréfaverðs í heiminum.

Árið 2019 hækkaði heimsvísitala hlutabréfa MSCI, sem mælir gengi rúmlega 1.600 hlutabréfa í heiminum, um 32,81% í ISK (27,67% í USD). Evrópska hlutabréfavísitalan Euro Stoxx 50 hækkaði 32,0% í ISK (29,4% í evrum).

Veiking íslensku krónunnar gagnvart erlendum gjaldmiðlum á árinu 2019 hækkar ávöxtun í krónum á tímabilinu.

Vextir eru enn í sögulegu lágmarki í flestum löndum á evrusvæðinu og fleiri löndum. Bandaríski Seðlabankinn skipti um vaxtagír á árinu og byrjaði að lækka vexti í fyrsta skipti í áratug. Lágt vaxtastig hefur endurspeglast í lágri ávöxtun á flestum skuldabréfamörkuðum erlendis en hefur stutt við hlutabréfamarkaði.

Tölur í ársyfirliti þessu eru birtar með fyrirvara um innsláttarvillur.

Þú getur fengið nánari upplýsingar um sparnaðarlíftryggingar hjá okkur í síma **440 2000** og á **sjova.is**.