
Sparnaðarlíftrygging

Ársyfirlit 2021

Vísitala neysluverðs og verðbólga

Vísitala neysluverðs (VNV) sem mælir verðbólgu hækkaði um 5,1% á árinu 2021 sem er verulegt frávik miðað við verðbólguþátt í upphafi árs, en verðbólguþátt Seðlabanka Íslands (SÍ) er 2,5%.

Hækkun á húsnæðisliðnum í VNV hafði mikil áhrif og skýrir um helming af hækkun vísitöluunnar árið 2021.

Verðbólguþátt gera ráð fyrir að verðbólgan á árinu 2022 verði að meðaltali um 5%.

Stýrivextir

Í maí sl. byrjaði Seðlabanki Íslands vaxtahækkunarferli stýrivaxta og í árslok höfðu meginvextir bankans hækkað úr 0,75% í 2%.

Vextirnir er enn í sögulega lágu tölugildi og flestar stýrivaxtaspár gera ráð fyrir að stýrivextir verði í kringum 3,5% í árslok 2022.

Gengi íslensku krónunnar

Krónan ýmist veiktist eða styrktist gagnvart okkar helstu viðskiptamyntum á árinu 2021 eftir veikingu sl. 3 ár.

Krónan veikist gagnvart Bandaríkjadollar um 2,5% og breska pundinu um 1,3%, en styrktist gagnvart evru um 5,8%. Miðað við þróun gengisvísitölu hækkaði gengi krónunnar um 2,5%.

Væntingar um aukinn ferðamannastraum og hagfellda loðnuvertíð auka líkur á styrkingu íslensku krónunnar á árinu 2022.

Erlendir sjóðir

Ávöxtun er í höndum Henderson Global Investors.

Evrópusjóður

Meðalársávöxtun		
Tímabil	Nafnávöxtun	Raunávöxtun
12 mánuðir	19,28%	13,49%
24 mánuðir	19,57%	14,59%
48 mánuðir	12,86%	8,94%

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	-6,32%	-10,87%
24 mánuðir	6,27%	1,85%
48 mánuðir	6,72%	3,01%

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

Markmið: Fjárfesta í skuldabréfum um allan heim.

Alheimssjóður

Meðalársávöxtun		
Tímabil	Nafnávöxtun	Raunávöxtun
12 mánuðir	17,53%	11,83%
24 mánuðir	21,01%	15,97%
48 mánuðir	17,73%	13,63%

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

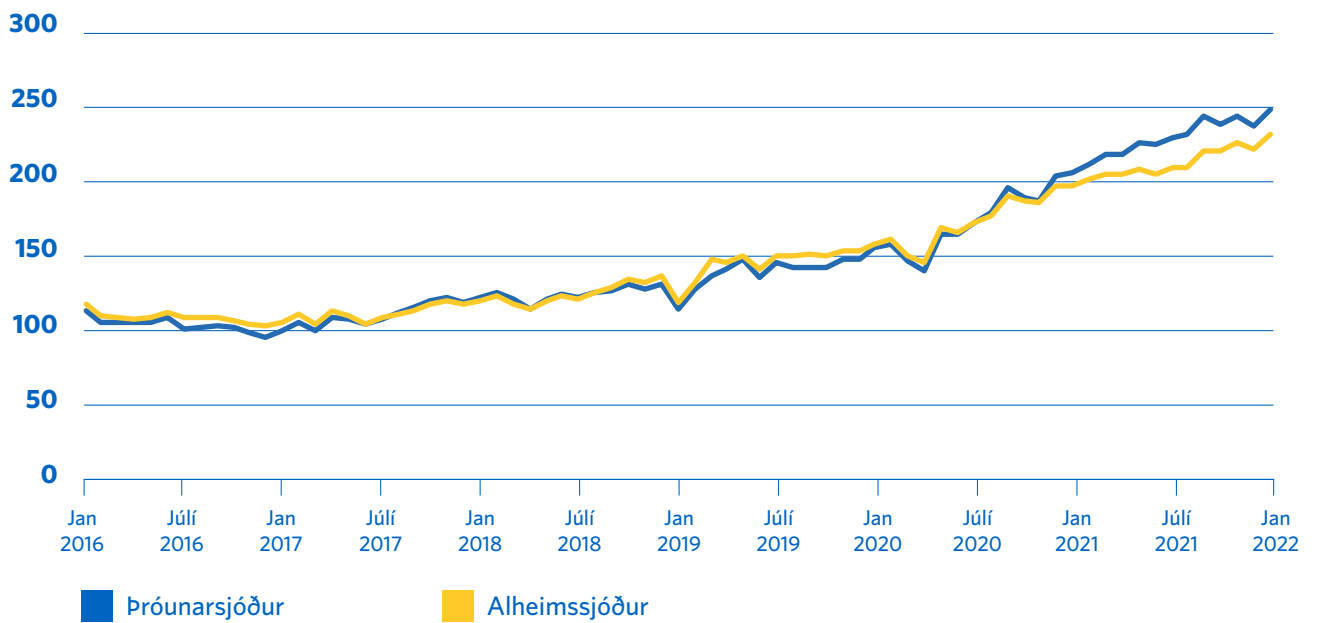
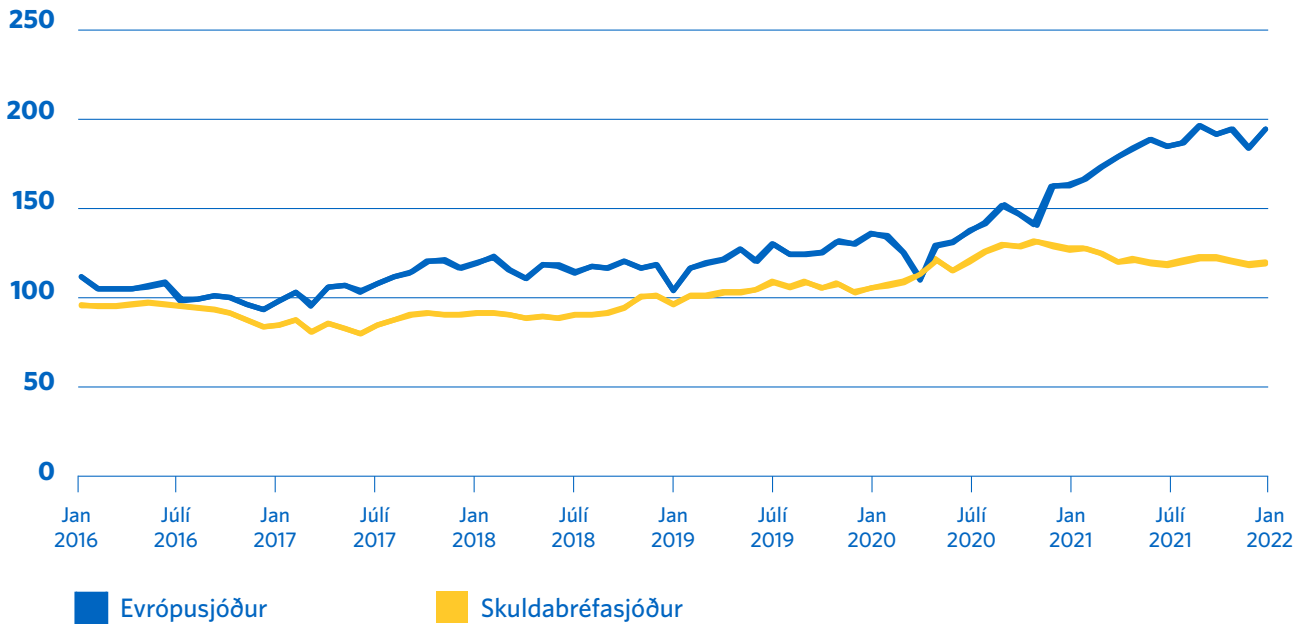
Meðalársávöxtun		
Tímabil	Nafnávöxtun	Raunávöxtun
12 mánuðir	20,30%	14,46%
24 mánuðir	26,27%	21,02%
48 mánuðir	19,33%	15,18%

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

Skuldabréfamarkaðurinn var litaður af áhrifum frá verðbólgu og hækkun stýrivaxta sem hafði áhrif til hækkunar á ávöxtunarkröfu óverðtryggðra skuldabréfa og þar með lækkun verðs þeirra. Flestir flokkar verðtryggðra ríkisskuldabréfa skiluðu ágætis ávöxtun og önnur verðtryggð skuldabréf eins og sértryggð skuldabréf og fyrirtækjaskuldabréf skiluðu einnig ágætis ávöxtun.

Óverðtryggð ríkisskuldabréfavísitala Kauphallar Íslands lækkaði um 1,5% en verðtryggð ríkisskuldabréfavísitala hækkaði um 6,5%.

Innlendur hlutabréfamarkaður

Árið 2021 var ár innlendra hlutabréfa sem skiluðu góðri ávöxtun en mikil umfram eftirspurn í hlutabréfaútboði Síldarvinnslunnar og Íslandsbanka hafði jákvæð áhrif á markaðinn. Einnig var góður gangur í útboðum á First North hlutabréfamarkaðnum með skráningu Play. Lágir innlánsvextir og lægri ávöxtun á innlendum skuldabréfamarkaði skilaði sér í auknum áhuga fjárfesta á innlendum hlutabréfum.

Vísitala aðallista (OMXIGI) sem mælir hlutabréfaverð allra skráðra hlutafélaga á aðallista Kauphallar Íslands, hækkaði um 42,1% á árinu 2021 sem er mesta hækkun á innlendum hlutabréfamarkaði í 15 ár. Gengi allra hlutabréfa sem eru skráð á aðallista hækkuðu á árinu. Mesta hækkun var á hlutabréfum Arion banka eða 103,5%, Eimskip hækkaði um 97,5%, Origo hækkaði um 80,5% og Síldarvinnslan hækkaði um 71,2%.

Innlendir sjóðir

Sjóðir í ávöxtun hjá Íslandsbanka.

Ríkissjóður

Meðalársávöxtun		
Tímabil	Nafnávöxtun	Raunávöxtun
12 mánuðir	3,18%	-1,83%
24 mánuðir	4,92%	0,56%
48 mánuðir	6,62%	2,91%

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

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

Innláns- og ríkisskuldabréfasjóður

Meðalársávöxtun		
Tímabil	Nafnávöxtun	Raunávöxtun
12 mánuðir	2,69%	-2,29%
24 mánuðir	4,22%	-0,12%
48 mánuðir	5,36%	1,69%

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

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

Hlutabréfasjóður

Meðalársávöxtun		
Tímabil	Nafnávöxtun	Raunávöxtun
12 mánuðir	45,60%	38,53%
24 mánuðir	37,71%	31,98%
48 mánuðir	18,41%	14,29%

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

Markmið: Langtímaaukning með gengishagnaði og arði af innlendum hlutabréfum.

Íslensk skuldabréf

Meðalársávöxtun		
Tímabil	Nafnávöxtun	Raunávöxtun
12 mánuðir	3,53%	-1,49%
24 mánuðir	5,31%	0,92%
48 mánuðir	6,29%	2,59%

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

Markmið: 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	10,58%	5,22%
24 mánuðir	10,87%	6,25%
48 mánuðir	8,47%	4,69%

Fjárfestingarstefna Lágmark Hámark

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

Markmið: 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	11,18%	5,79%
24 mánuðir	11,35%	6,71%
48 mánuðir	9,03%	5,24%

Fjárfestingarstefna Lágmark Hámark

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

Markmið: 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	30,08%	23,77%
24 mánuðir	26,81%	21,54%
48 mánuðir	17,13%	13,05%

Fjárfestingarstefna Lágmark Hámark

Erlend hlutabréf Sjóvá	35%	35%
Innlend hlutabréf Sjóvá	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	19,30%	13,51%
24 mánuðir	18,66%	13,72%
48 mánuðir	15,54%	11,51%

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.

Erlend hlutabréf

Meðalársávöxtun

Tímabil	Nafnávöxtun	Raunávöxtun
12 mánuðir	18,35%	12,61%
24 mánuðir	18,29%	13,37%
48 mánuðir	15,40%	11,38%

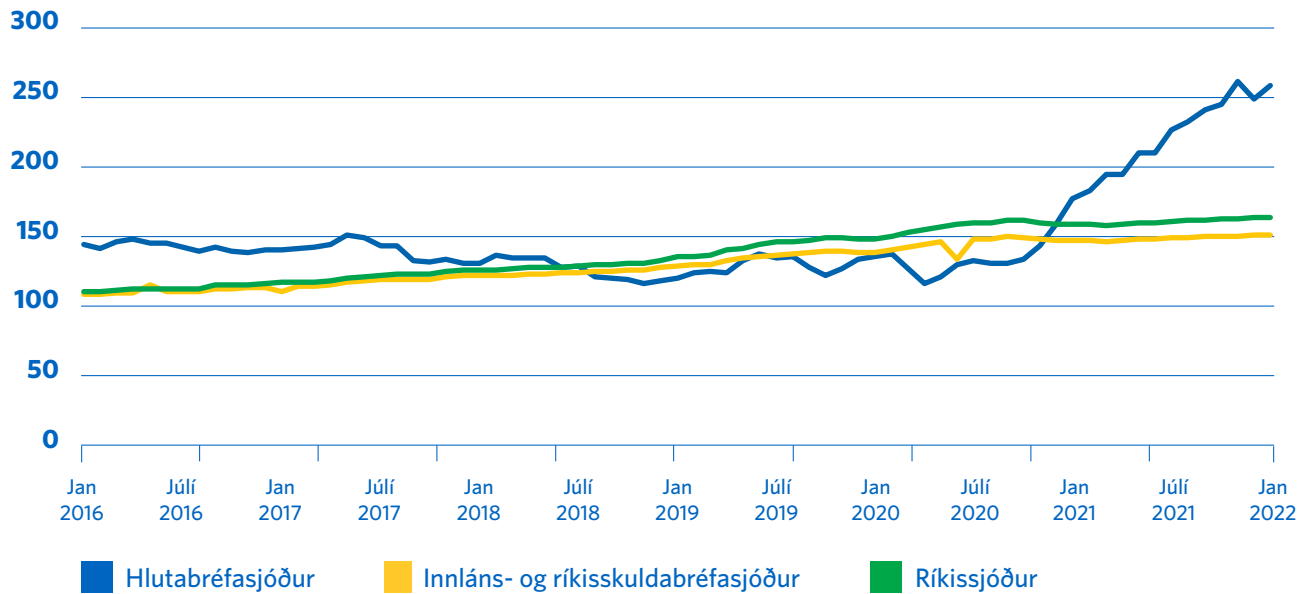
Fjárfestingarstefna Lágmark Hámark

Innlán/laust fé	0%	10%
Erlend hlutabréf	90%	100%

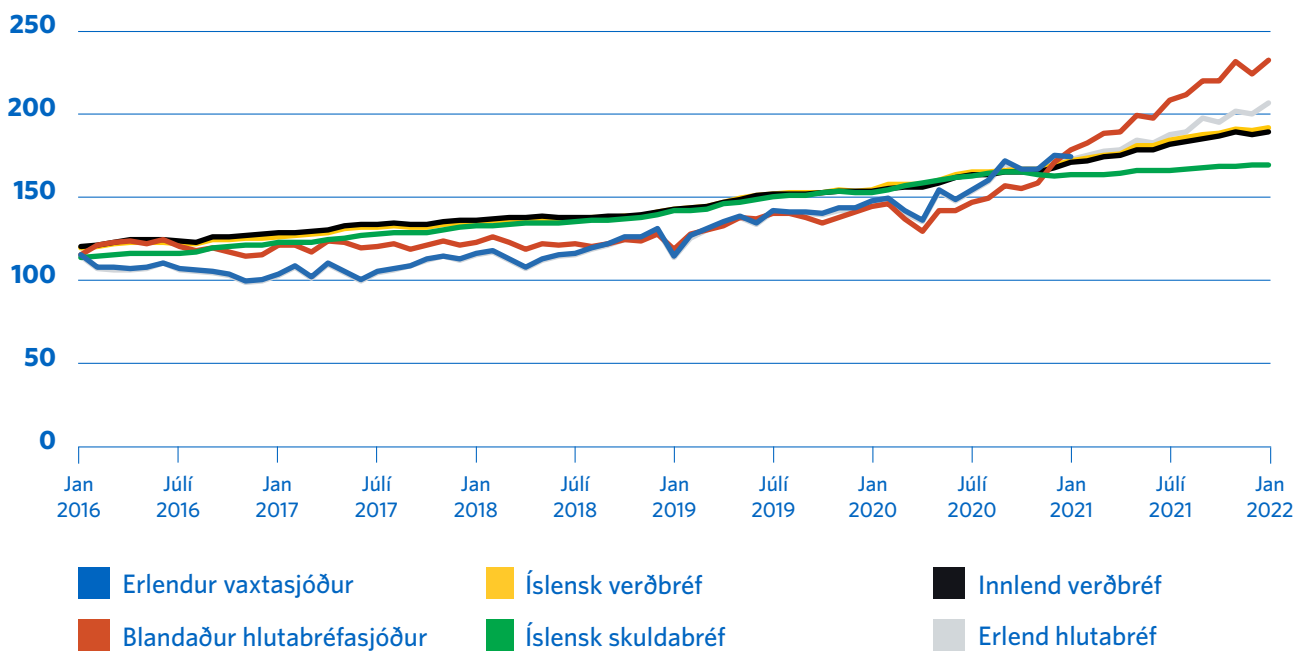
Markmið: Langtímaaukning eigna með gengishagnaði og arði af erlendum hlutabréfum. Eignadreifing er mikil.

Innlendir sjóðir

Gengispróun



Lokaðir sjóðir



Erlendir hlutabréfa- og skuldabréfamarkaðir

Flestir helstu hlutabréfamarkaðir heims skiluðu ágætis ávöxtun á árinu en hlutabréfamarkaðir í nýmarkaðsríkjum áttu erfitt uppdráttar og skiluðu neikvæðri ávöxtun, mælt í heimamynt.

Breytingar á erlendum hlutabréfavísitölum gefa góða mynd af þróun hlutabréfaverðs í heiminum. Árið 2021 hækkaði heimsvísitala hlutabréfa MSCI, sem mælir gengi rúmlega 1.600 hlutabréfa í heiminum, um 21,8% í Bandaríkjadóllar en að teknu tilliti til gengisþróunar krónunnar hækkaði hún um 24,8%. Evrópska hlutabréfavísitala MSCI, sem mælir gengi 430 helstu hlutabréfa í Evrópu, hækkaði um 22% í evrum en um 16% í íslenskum krónum.

Mikil verðbólga hefur verið í flestum löndum og eru helstu seðlabankar heims komnir í vaxta-hækkunarferli eða gefið það sterklega til kynna að lága vaxtastigið sem þeir hafa fylgt í COVID faraldrinum ásamt magnbundinni íhlutun sé brátt á enda. Til skemmri tíma hafa hækkandi vextir neikvæð áhrif á ávöxtun skuldabréfa.

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](https://www.sjova.is).
