

Ávöxtun 2018

- horfur í byrjun árs 2019



Dagskrá

Skin og skúrir, hressileg demba í lok árs

- *Ávöxtun eignasafna og markaða á árinu 2018*
- *Helga Indriðadóttir, sjóðstjóri*

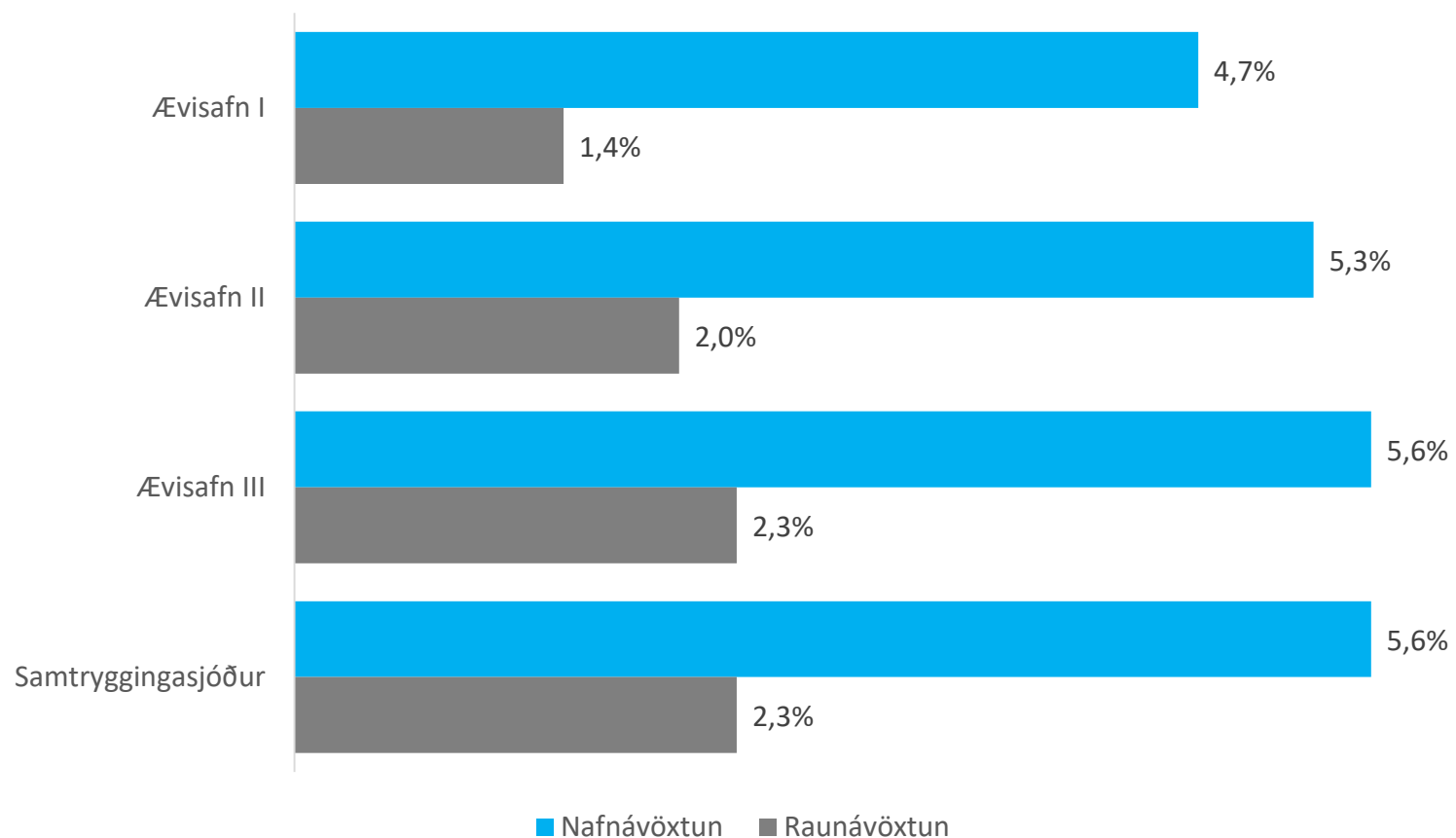
Skyggni ágætt, eða hvað?

- *Staðan á mörkuðum og horfur í byrjun árs*
- *Grétar Már Axelsson, sjóðstjóri*

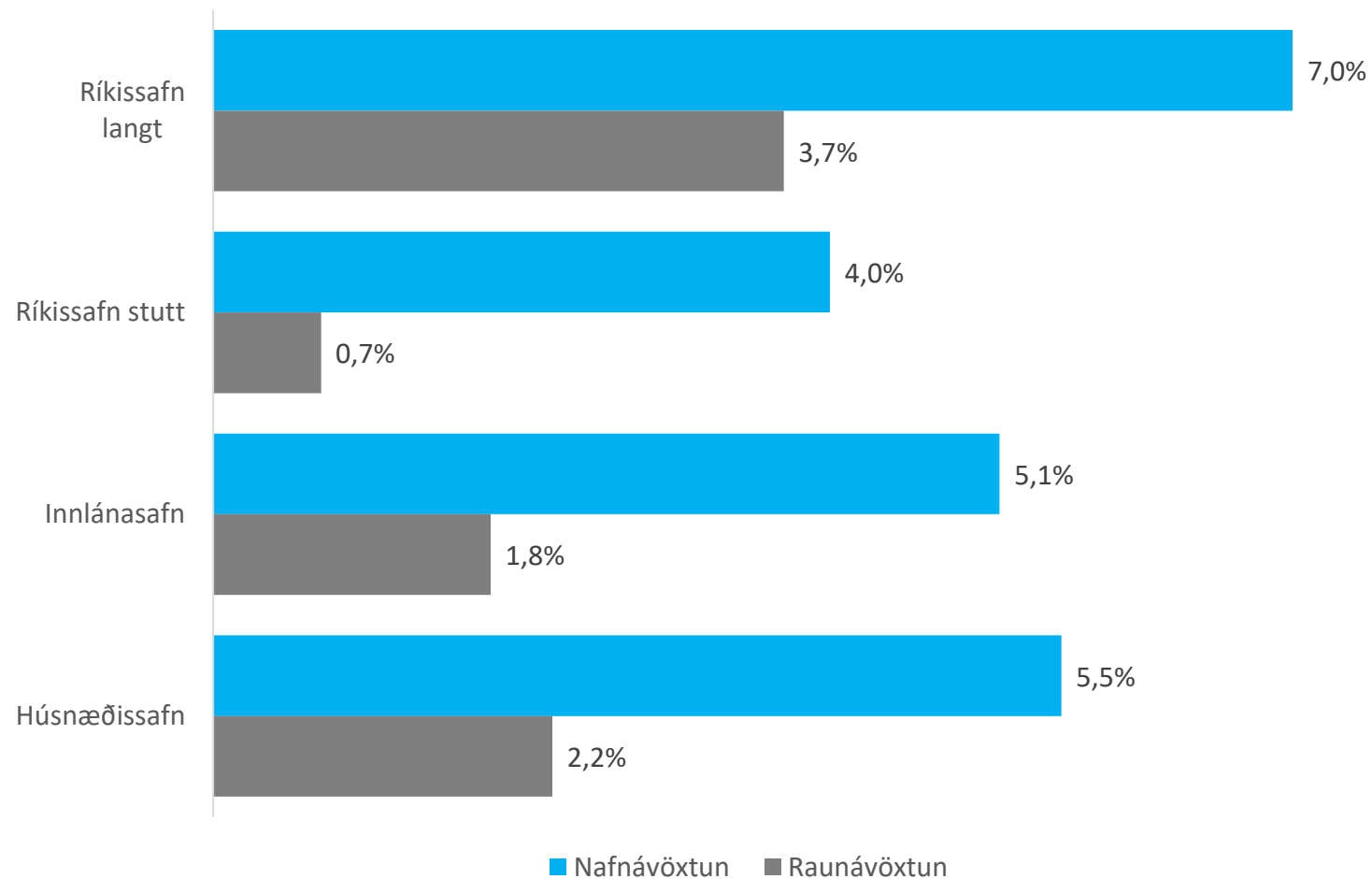
Ávöxtun ársins 2018
- *Skin og skúrir*

Ávöxtun 2018

Miklar sveiflur einkenndu ávöxtun ársins

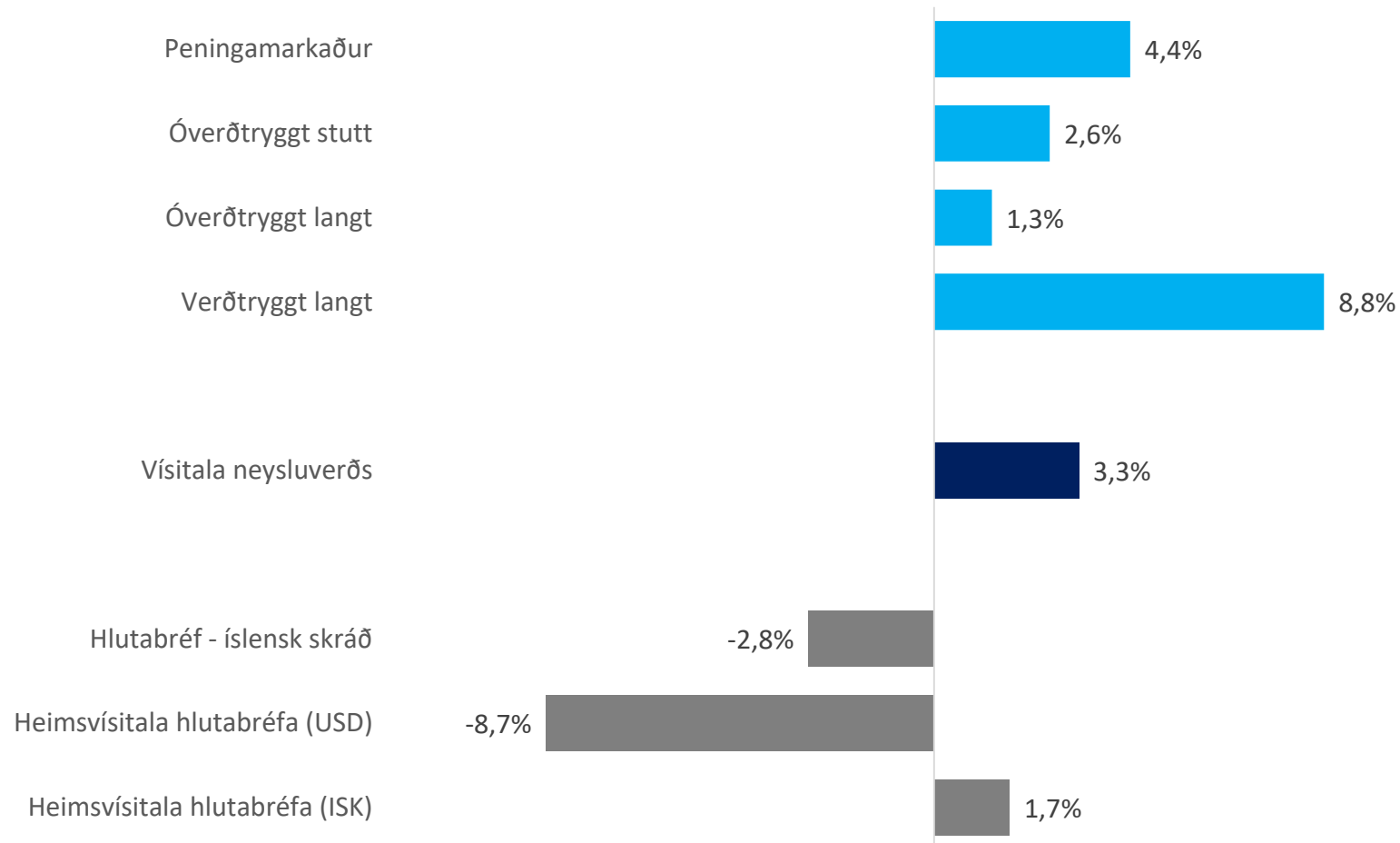


Ávöxtun 2018



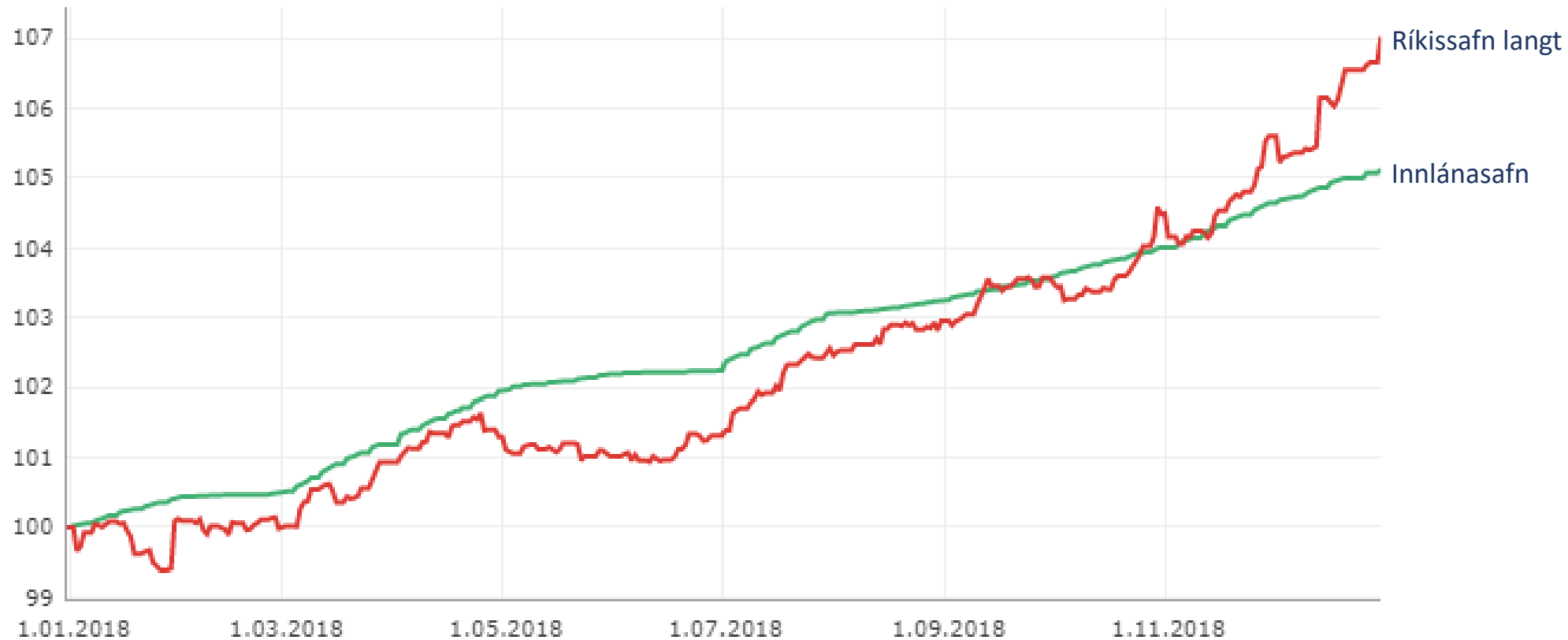
Ávöxtun 2018

Hvað skýrir ávöxtun ársins ?



Góð ávöxtun á löngum ríkisskuldabréfum

Ríkissafn langt – gengispróun árið 2018



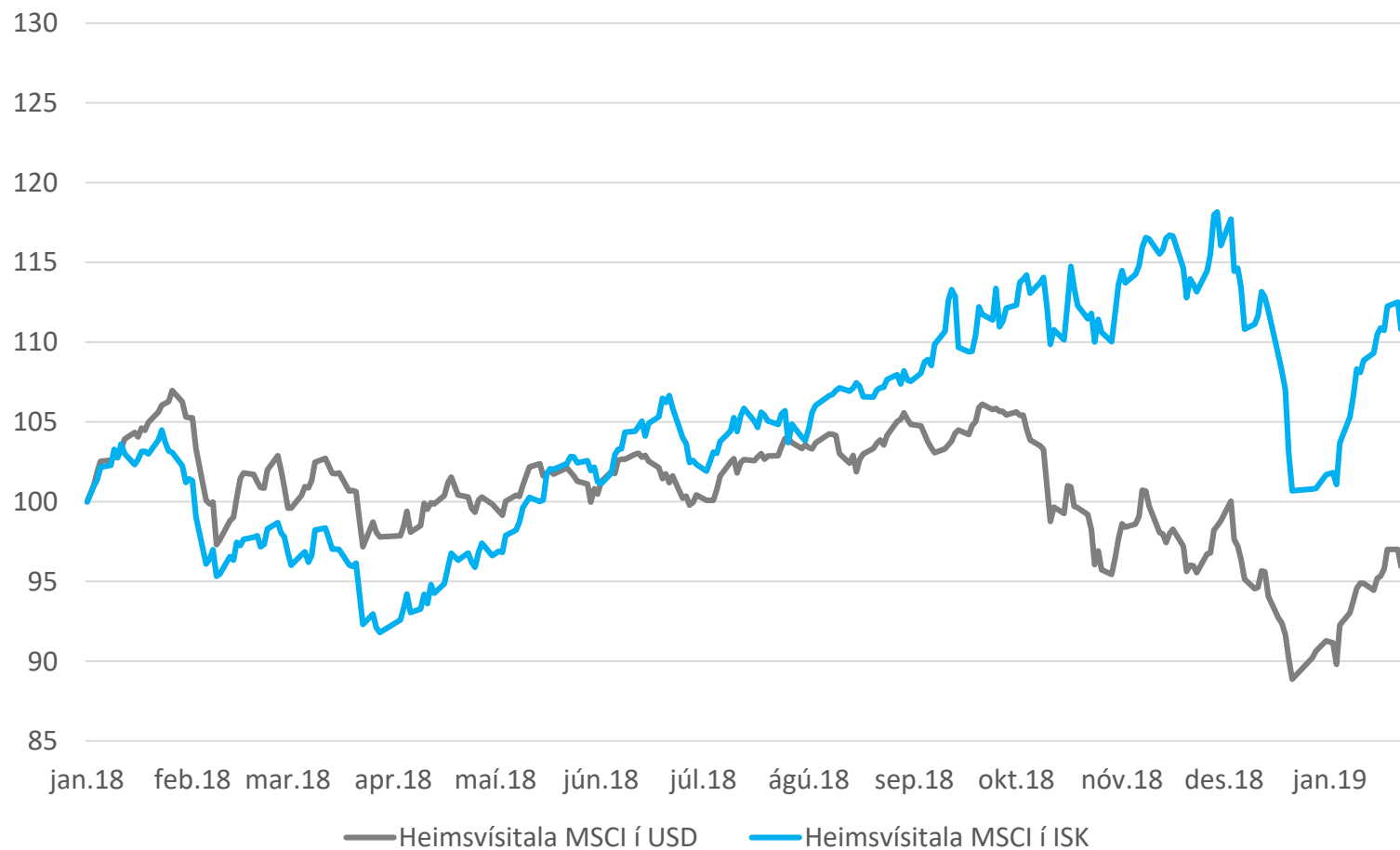
Talsverðar sveiflur í ávöxtun blandaðra safna

Ævisafn I – gengispróun árið 2018



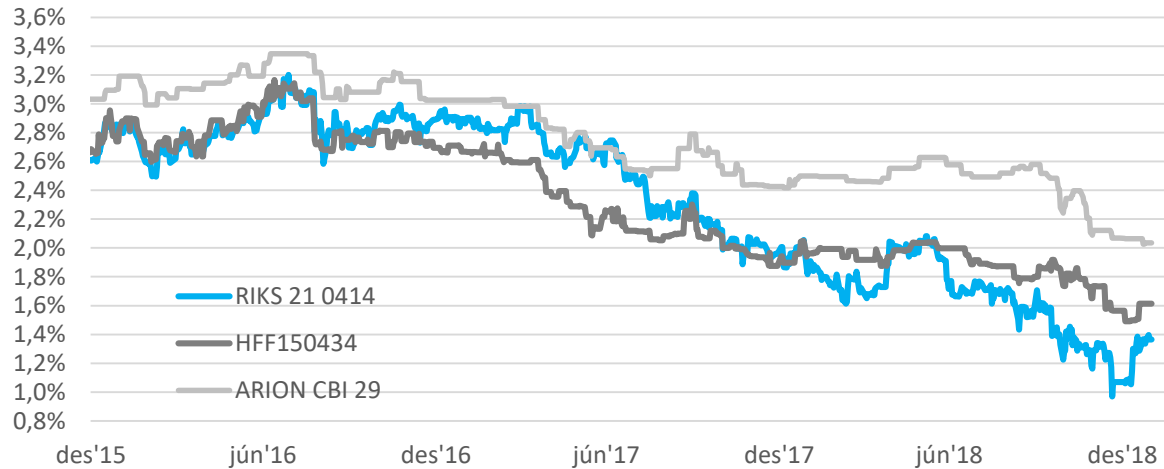
Sveiflur á erlendum hlutabréfamarkaði

Heimsvísitala hlutabréfa



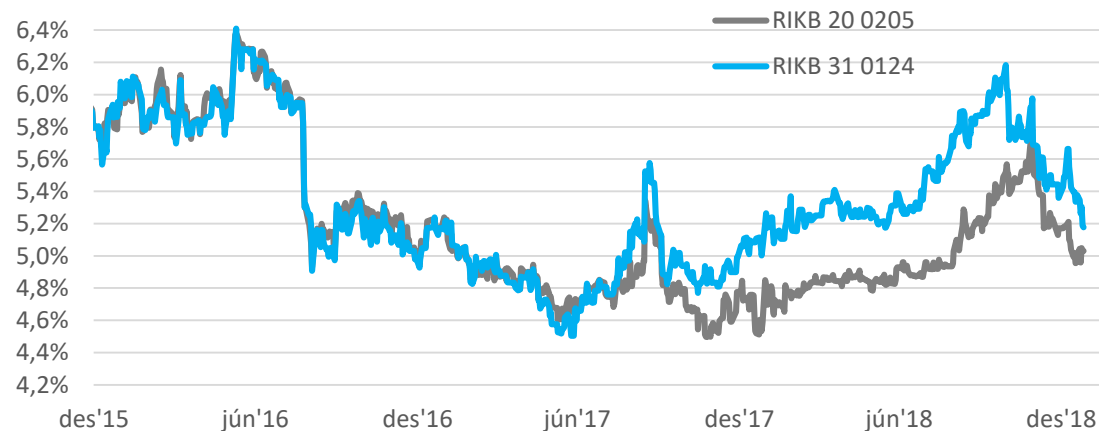
Ísland: Þróun grunnvaxta

Verðtryggt



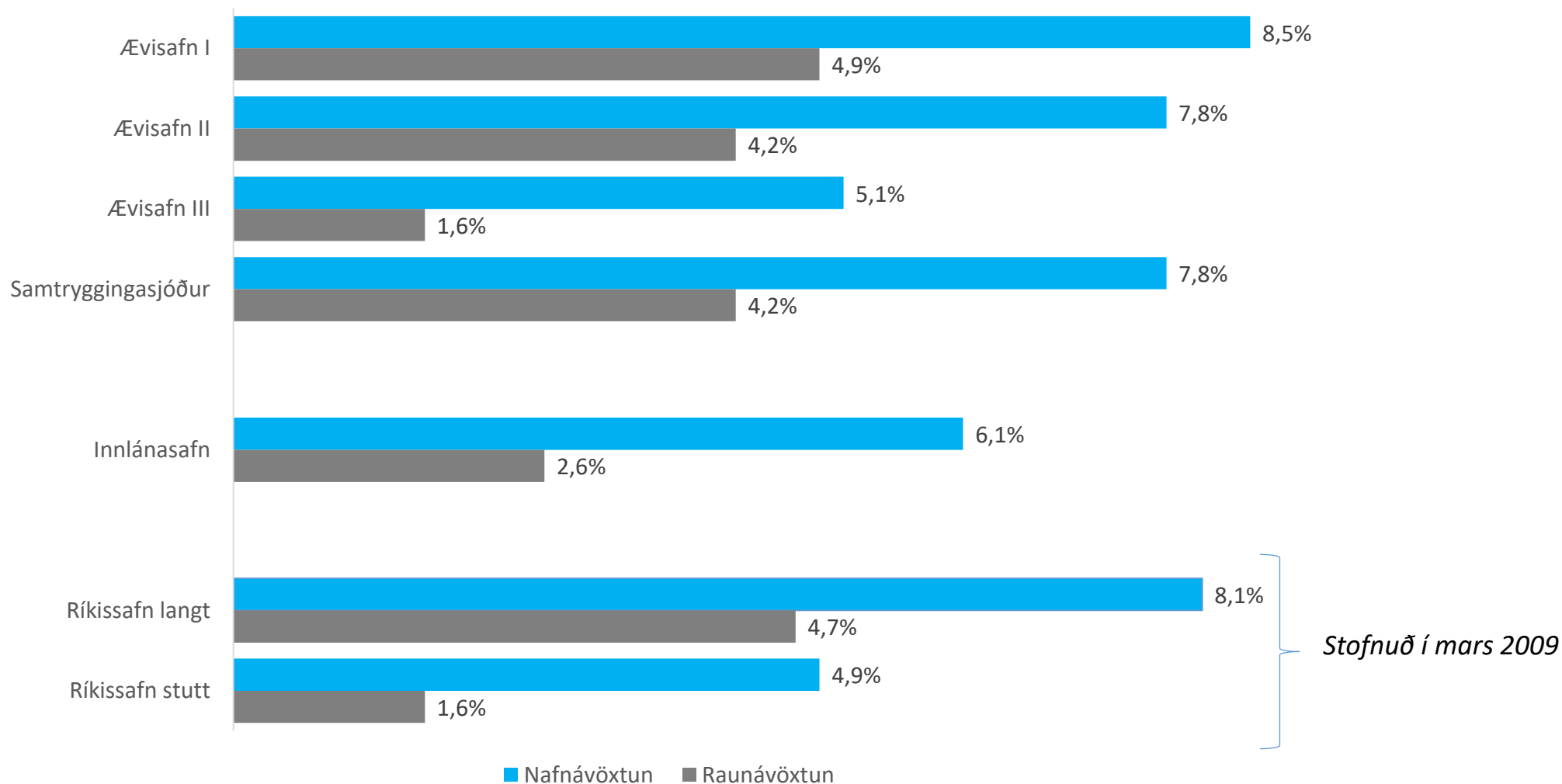
- Lækkandi vextir hafa skilað góðri ávöxtun í skuldabréfasöfnum á liðnum árum
- Lægri vænt ávöxtun til framtíðar

Óverðtryggt



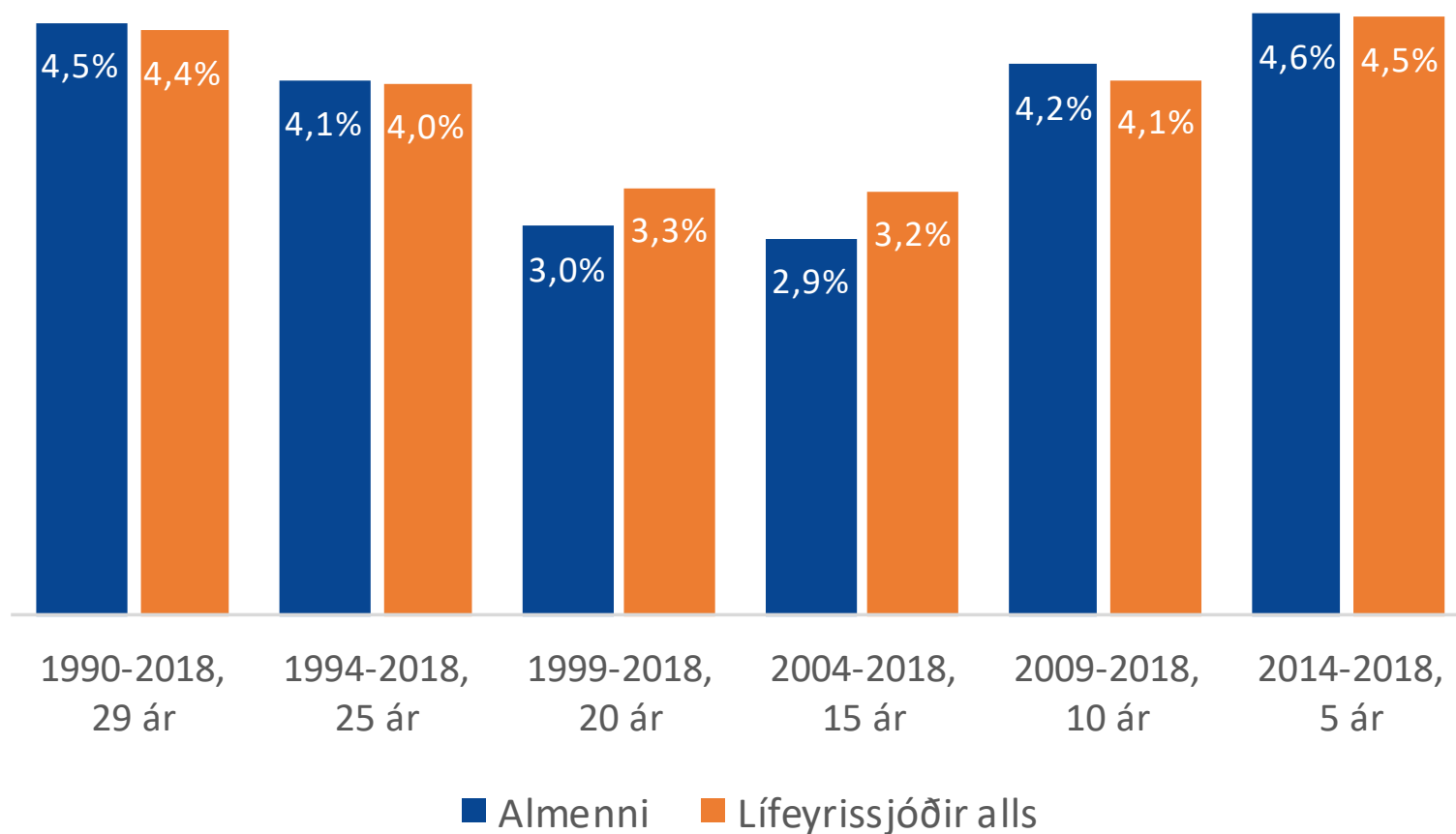
Langtímaávöxtun er góð

Ávöxtun á ári sl. 10 ár



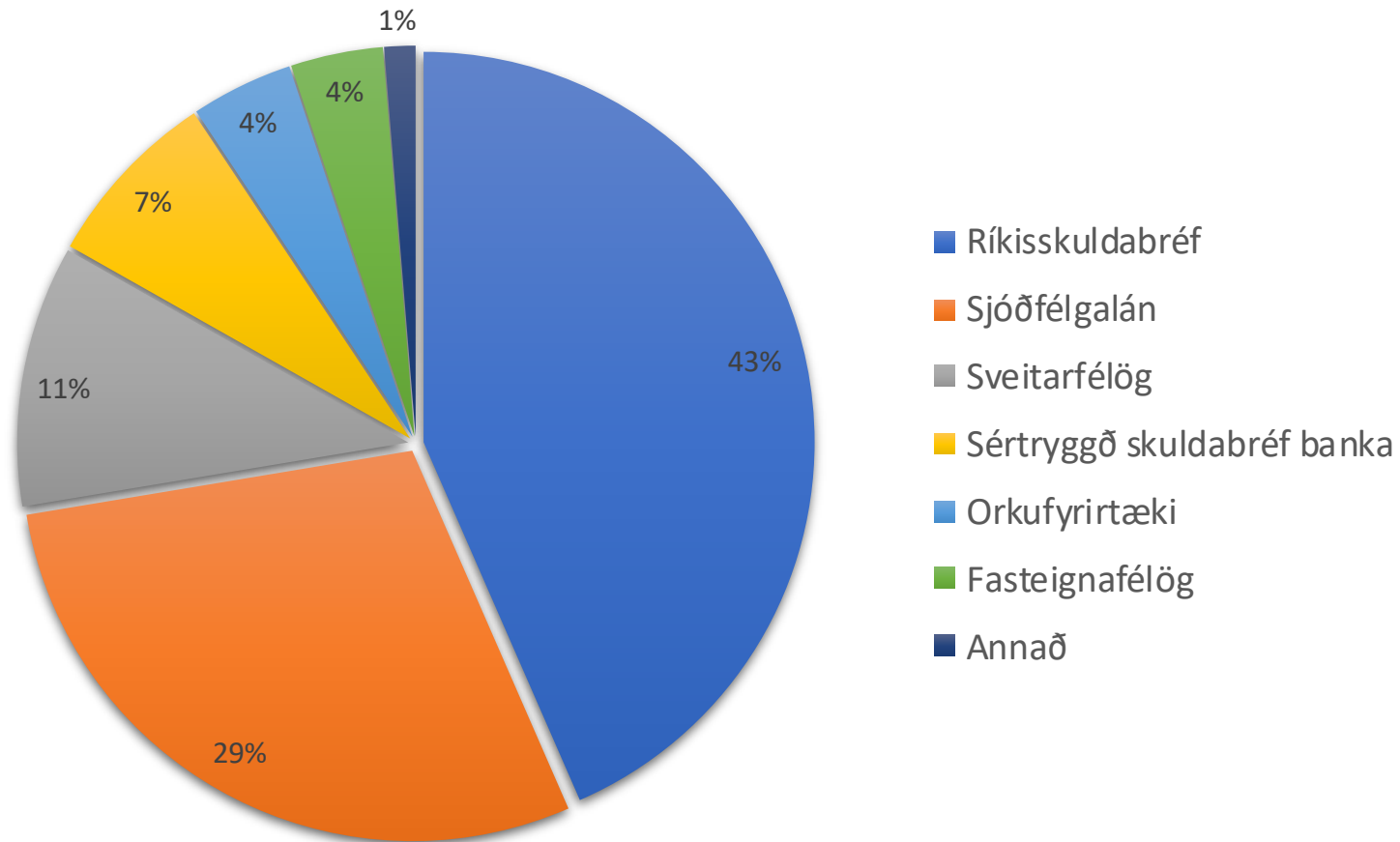
Samanburður á ávöxtun samtryggingarsjóða

Raunávöxtun nokkur tímabil



Innlend skuldabréf

Góður kjarni í eignasöfnum



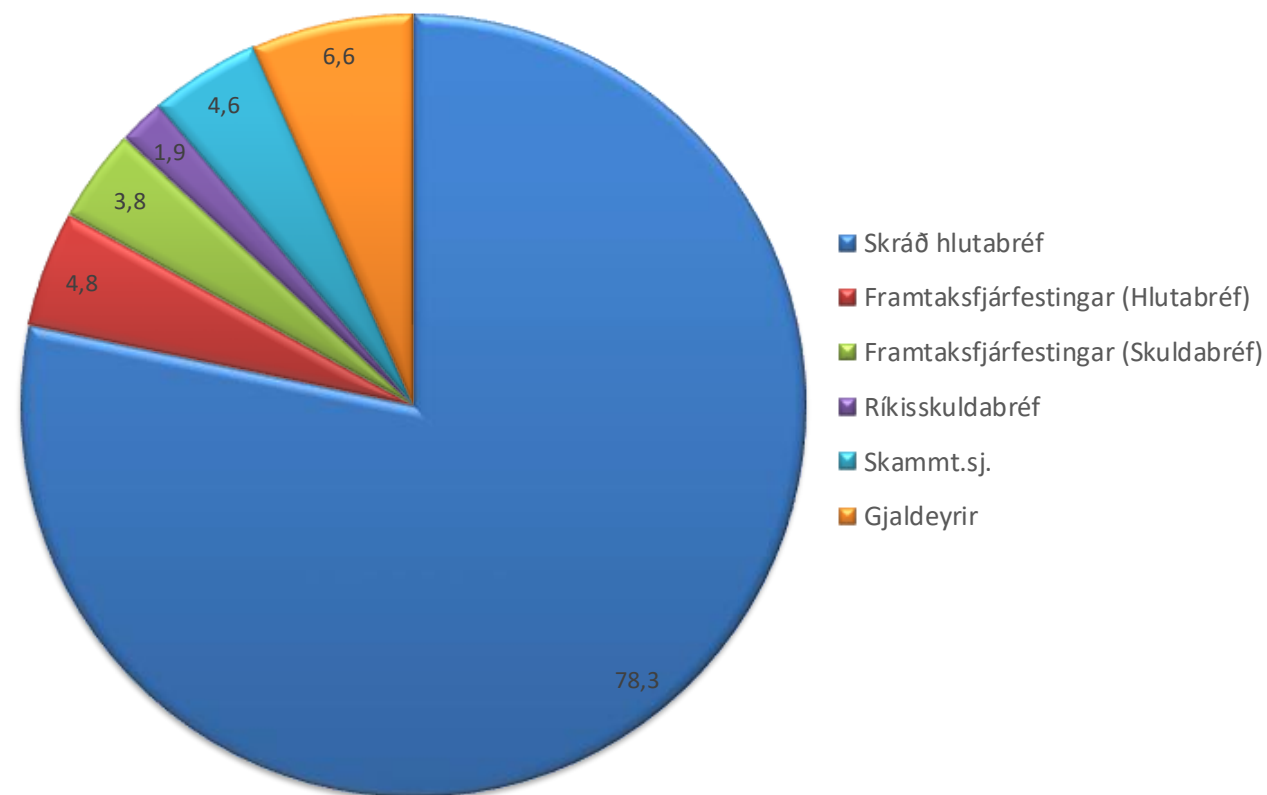
Útgefendur

- 54% með ábyrgð ríkis eða sveitarfélaga
- 40% með veðtryggingum í íbúðarhúsnæði eða öðrum fasteignum/atvinnuhúsnæði

Erlendar eignir

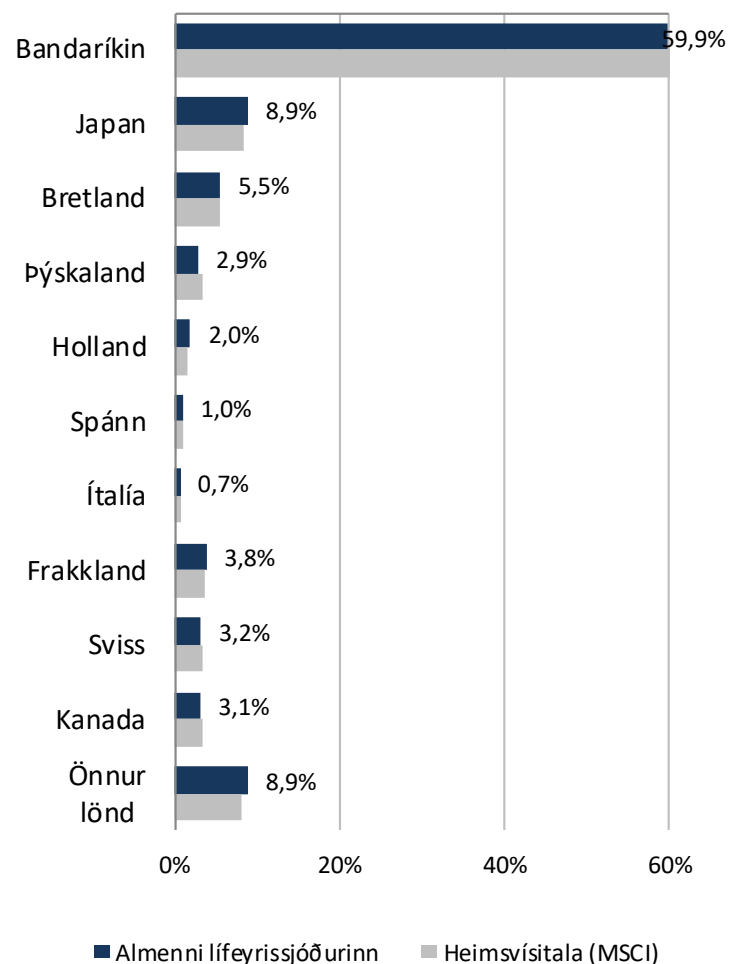
Stærsti hlutinn í skráðum hlutabréfum

	%
Skráð hlutabréf	78,3
Framtaksfjárfestingar (Hlutabréf)	4,8
Framtaksfjárfestingar (Skuldabréf)	3,8
Ríkisskuldabréf	1,9
Skammt.sj.	4,6
Gjaldeyrir	6,6
Samtals	100,0

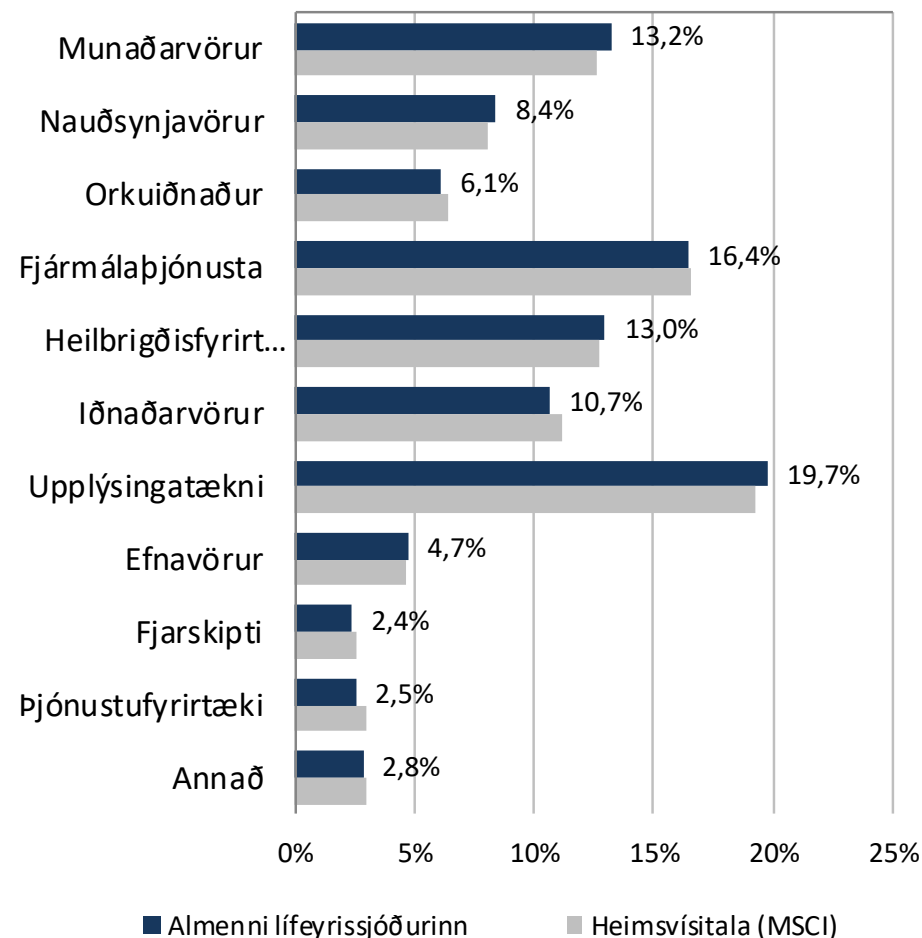


Mikil áhættudreifing í erlendu safni

Landaskipting

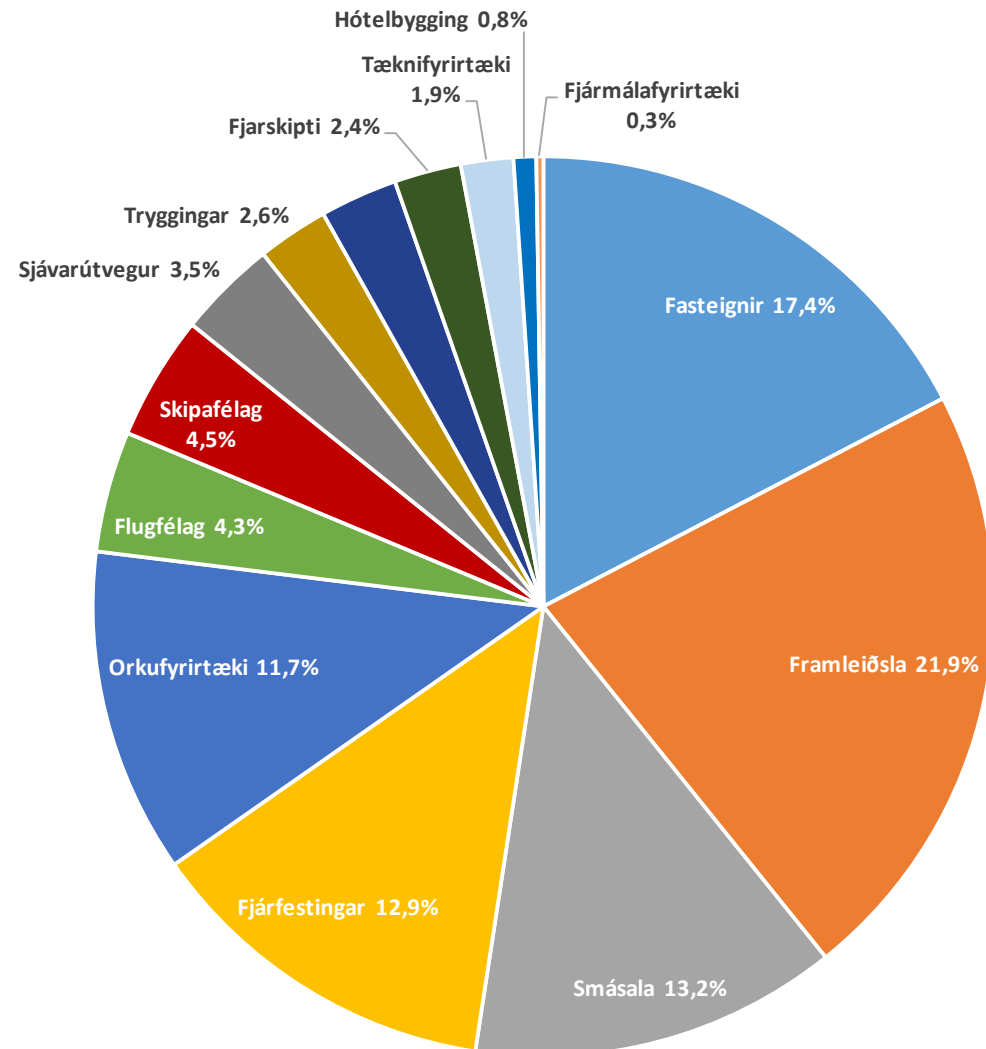


Atvinnugreinaskipting



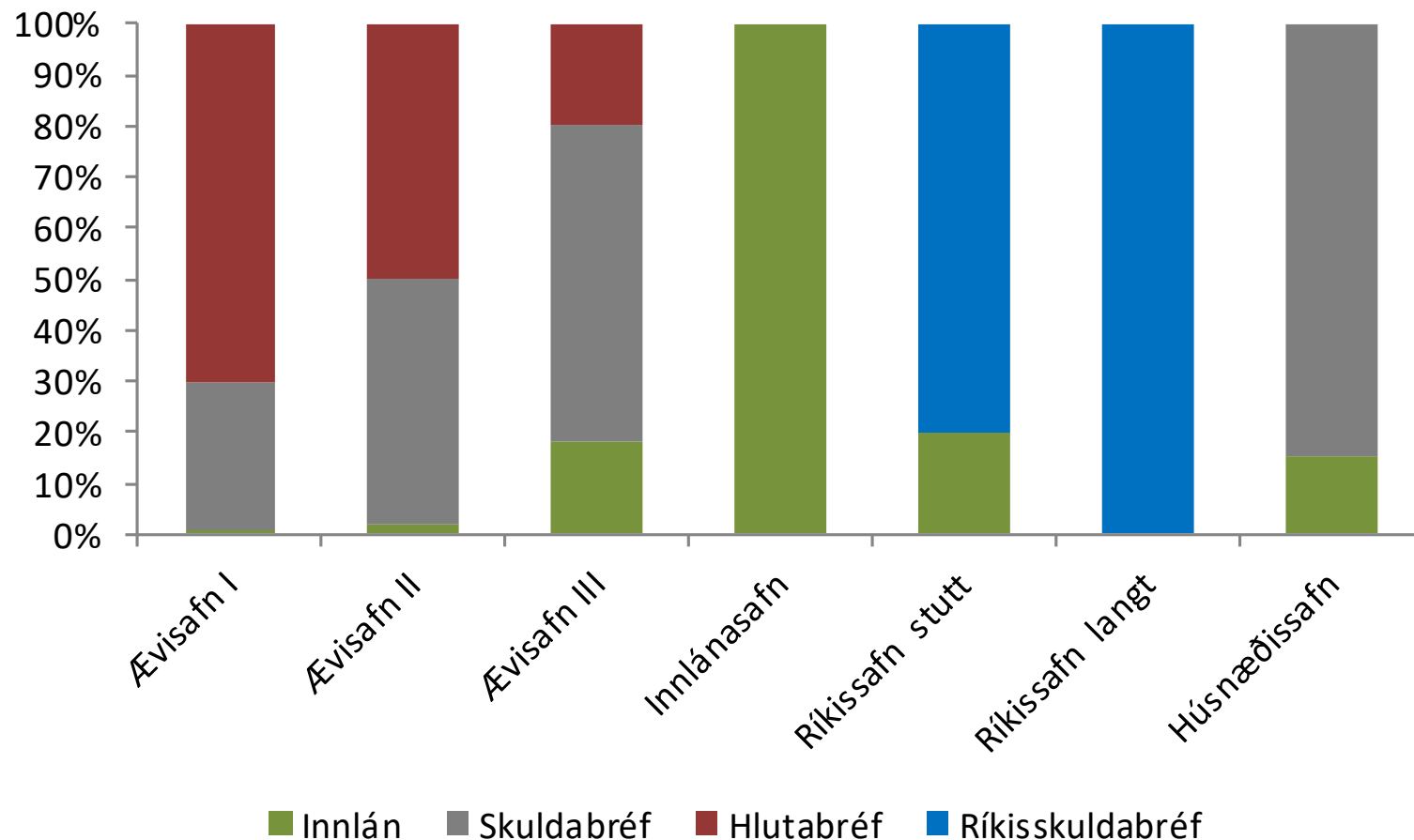
Innland hlutabréf

Góð dreifing á litlum markaði



Hvaða séreignarsafn hentar ?

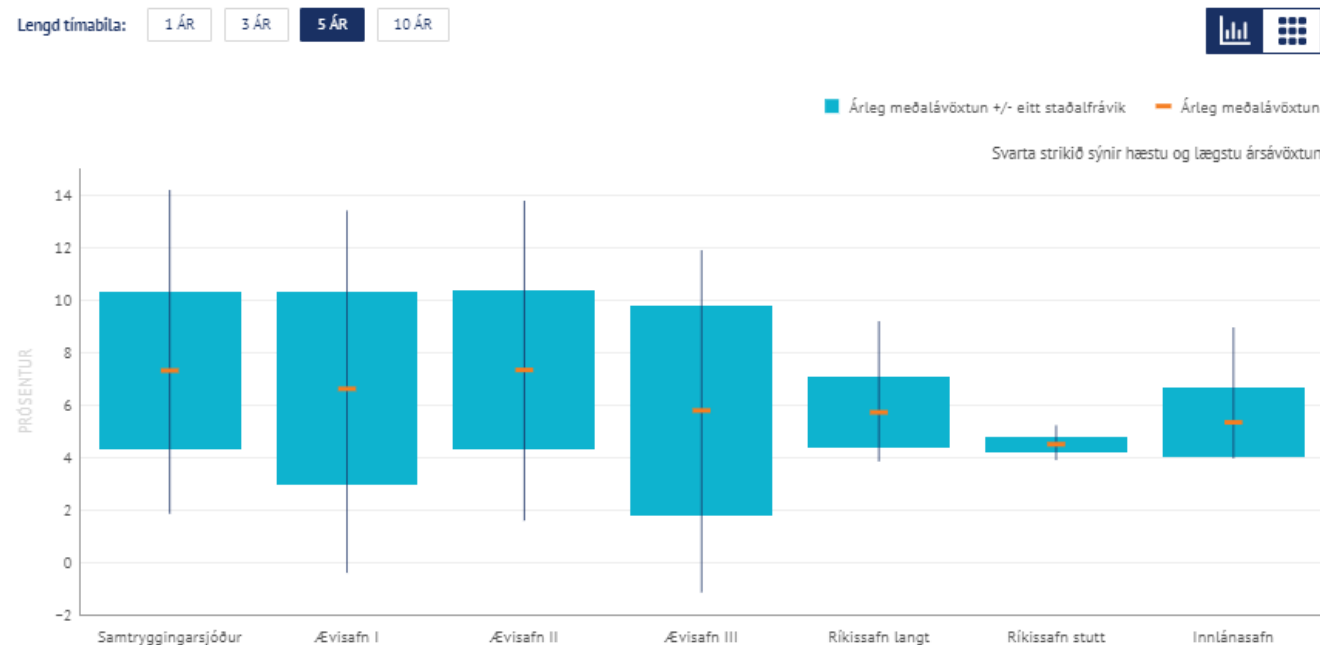
Fjárfestingarstefnur séreignarleiða



- Um 2/3 hlutar af séreignarsparnaði sjóðfélaga er í Ævisöfnum I og II
- Gott að endurmeta stöðuna reglulega m.v. sparnaðartíma
- Áhættuminni söfn henta betur ef stutt er í lífeyristökualdur eða ef úttekt lífeyris er hafin

almenni.is

Upplýsingar um eignir og ávöxtun



Daglegt gengi reiknað á öll eignasöfn

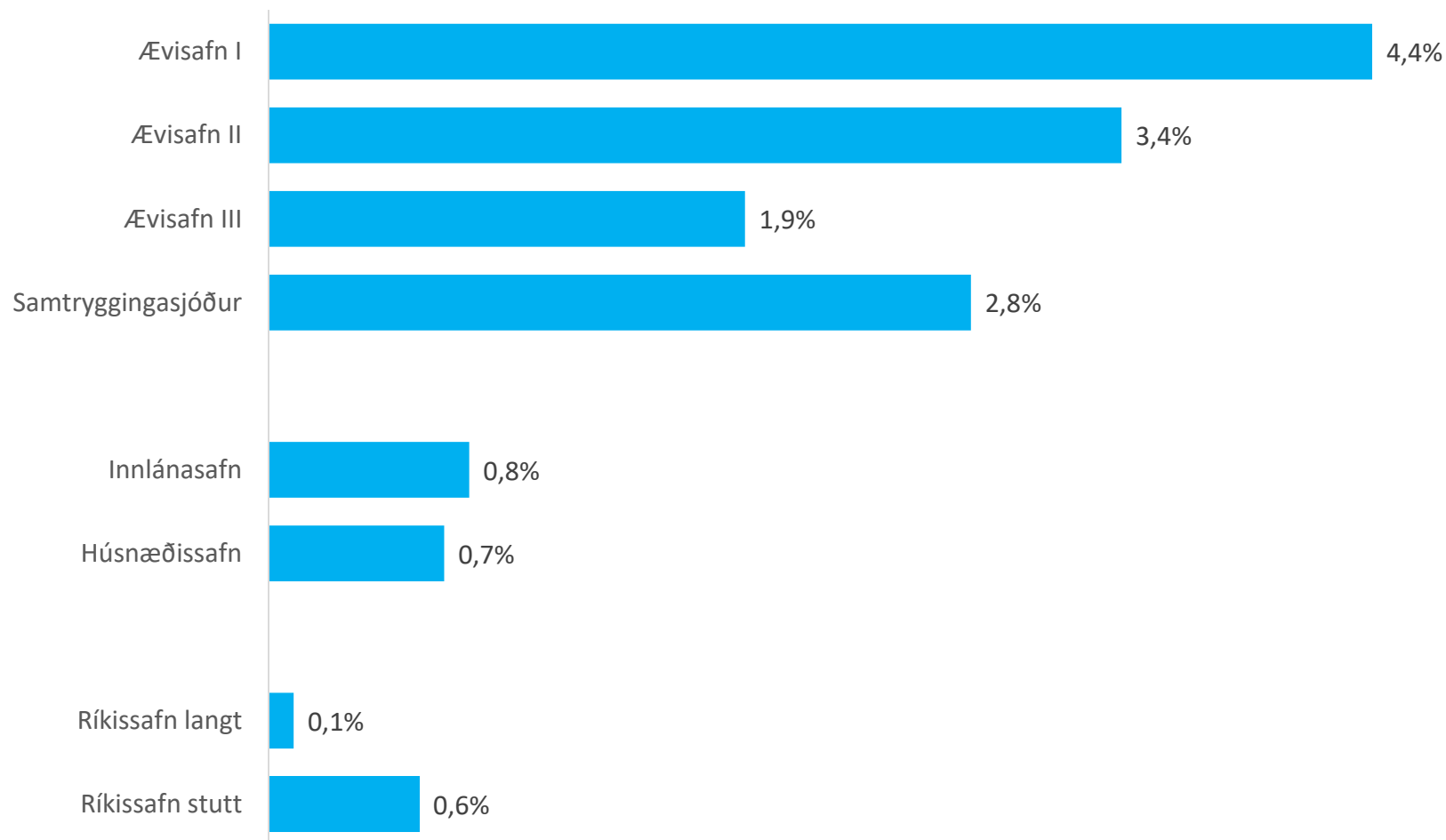
Blönduð söfn	Gengi		Nafnávöxtun (%)					
	Sveiflur	Gengi	Frá áram.	1 ár	3 ár	5 ár	10 ár	Frá stofnun
Samtryggingarsjóður	■■■■■■■	4.550,5	2,8	7,7	7,4	7,3	8,2	6,7**
Ævisafn I	■■■■■■■	3.781,6	4,4	7,8	7,3	7,2	9,3	6,7
Ævisafn II	■■■■■■■	4.535,7	3,4	7,7	7,3	7,2	8,4	7,4*
Ævisafn III	■■■■■■■	3.392,3	1,9	7,0	6,3	6,0	5,2	6,1

Ríkissöfn	Gengi		Nafnávöxtun (%)					
	Sveiflur	Gengi	Frá áram.	1 ár	3 ár	5 ár	10 ár	Frá stofnun
Ríkissafn - Langt	■■■■■■■	2.153,5	0,1	7,8	7,4	6,0		8,1
Ríkissafn - Stutt	■■■■■■■	1.609,4	0,6	4,3	4,9	4,7		4,9

Önnur söfn	Gengi		Nafnávöxtun (%)					
	Sveiflur	Gengi	Frá áram.	1 ár	3 ár	5 ár	10 ár	Frá stofnun
Innlánasafn	■■■■■■■	1.902,4	0,8	5,5	4,5	4,1	6,0	6,4
Húsneðissafn	■■■■■■■	1.121,2	0,7	6,0				5,2

Árið 2019 fer vel af stað

Hækkanir á hlutabréfamörkuðum og veiking krónunnar





Skyggni ágætt, eða hvað?

- Staðan á mörkuðum og horfur í byrjun árs
- Grétar Már Axelsson, sjóðstjóri

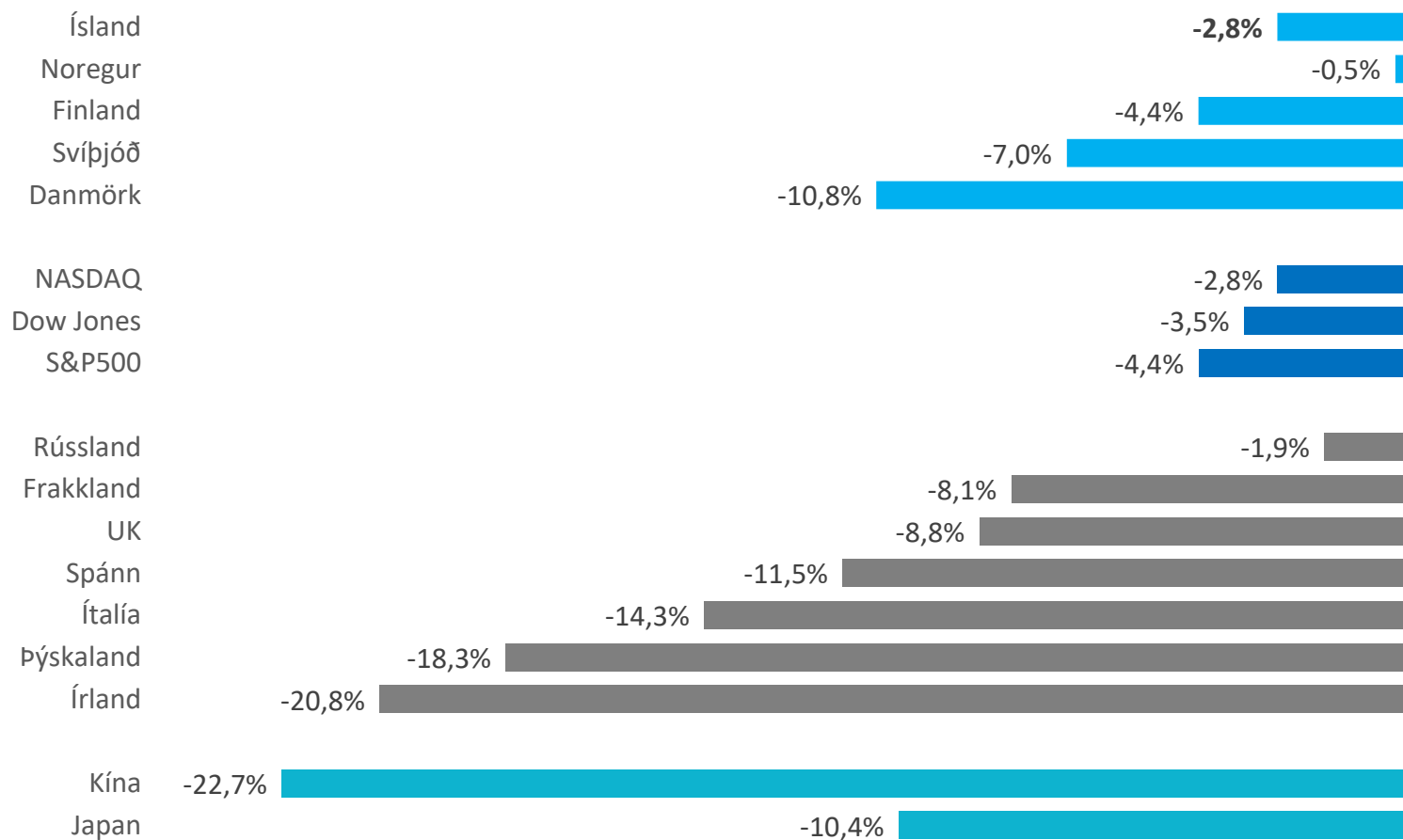
Erlendir markaðir



ALMENNI
LÍFEYRISJÓÐURINN

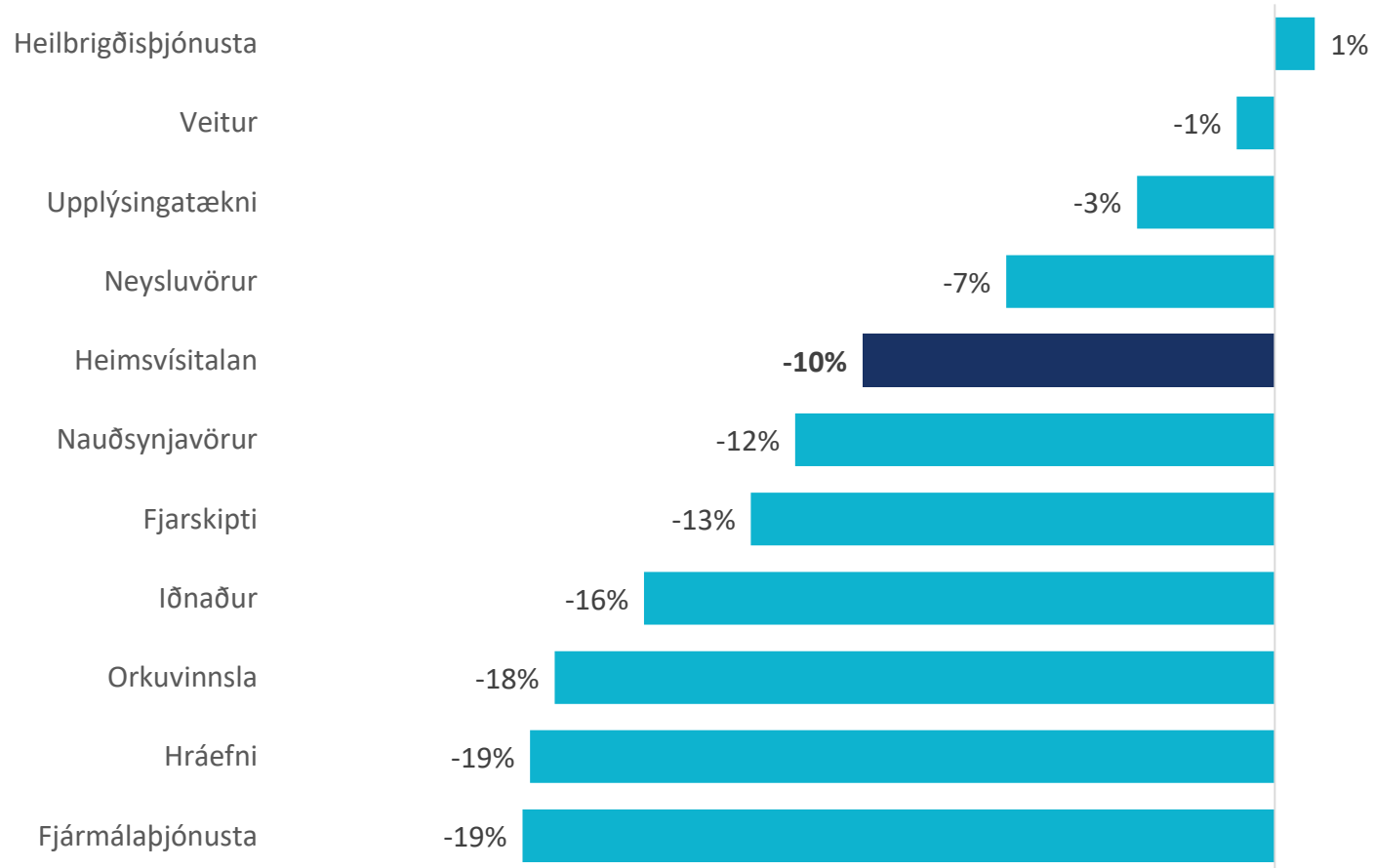
Erlend hlutabréf

Heildarávöxtun árið 2018



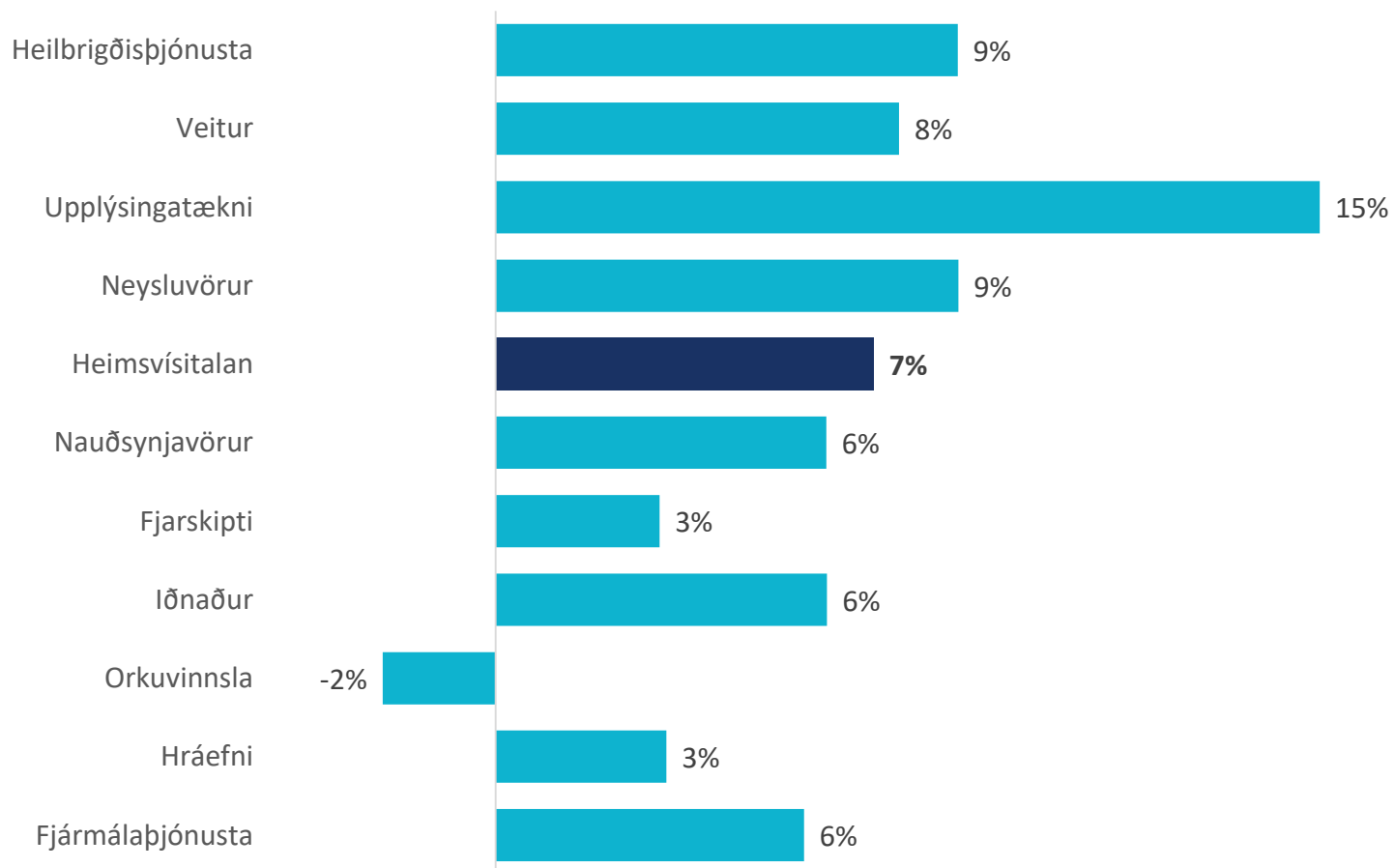
Erlend hlutabréf

Atvinnugreinar – ávöxtun 2018



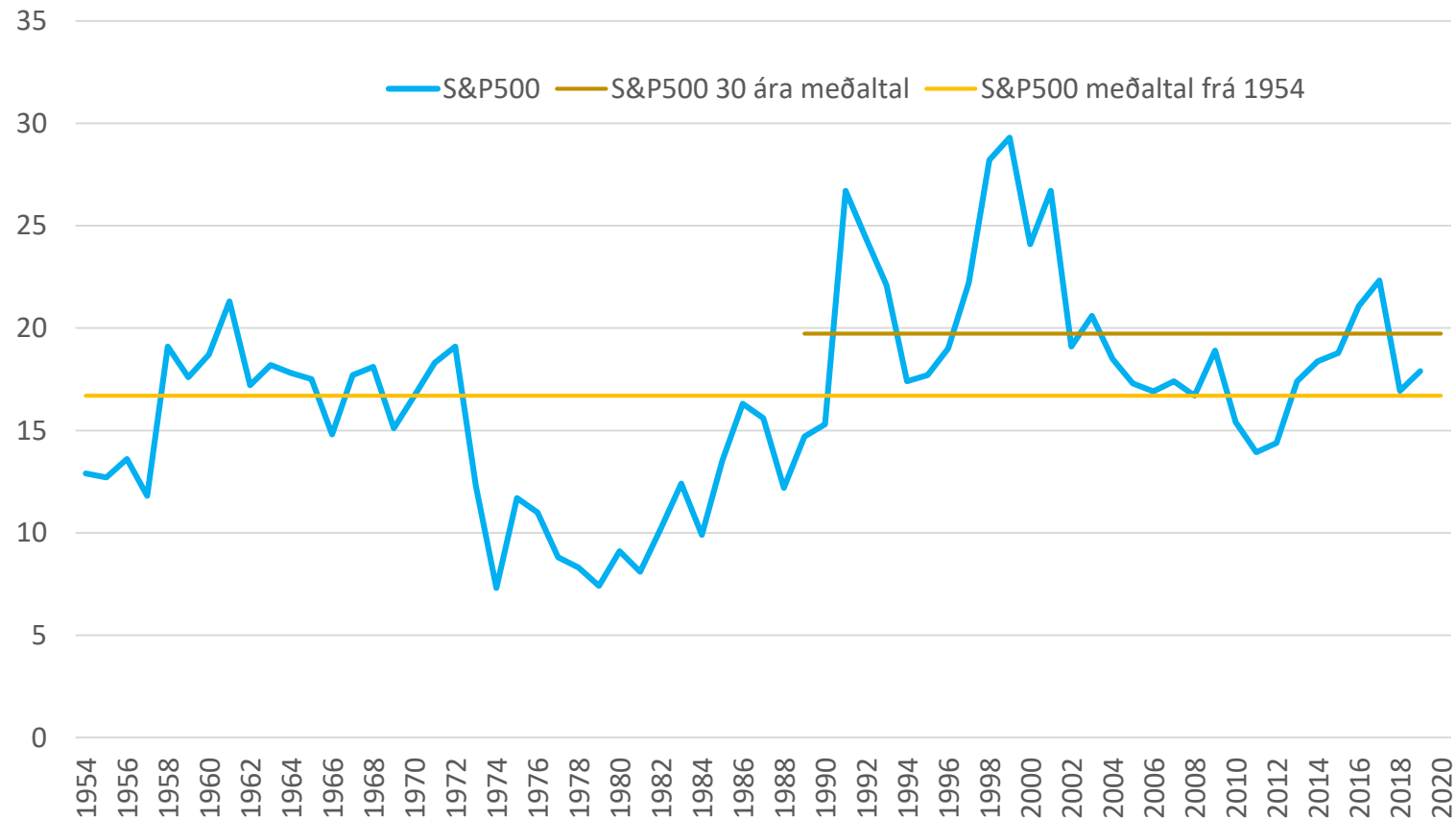
Erlend hlutabréf

Atvinnugreinar – árleg meðalávöxtun sl. 5 ár



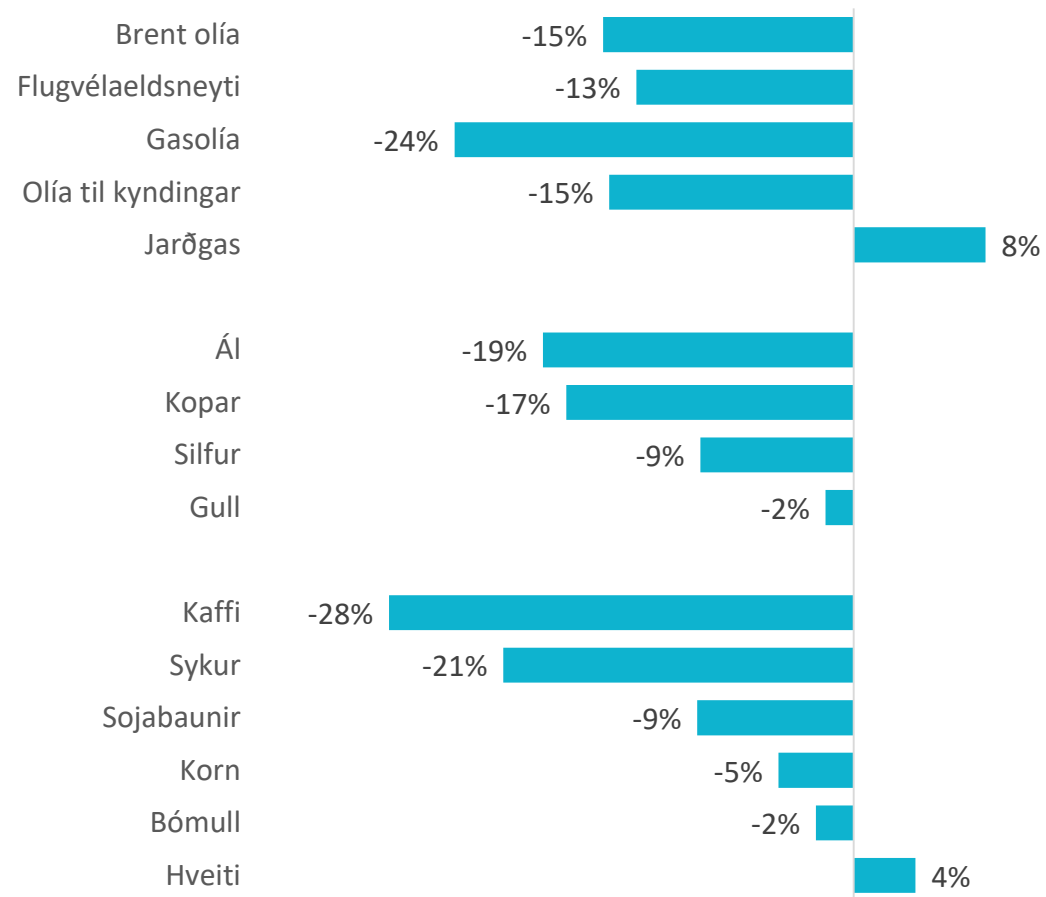
USA hlutabréf

PE verðkennitalan



Hrávörur

Verðbreytingar 2018

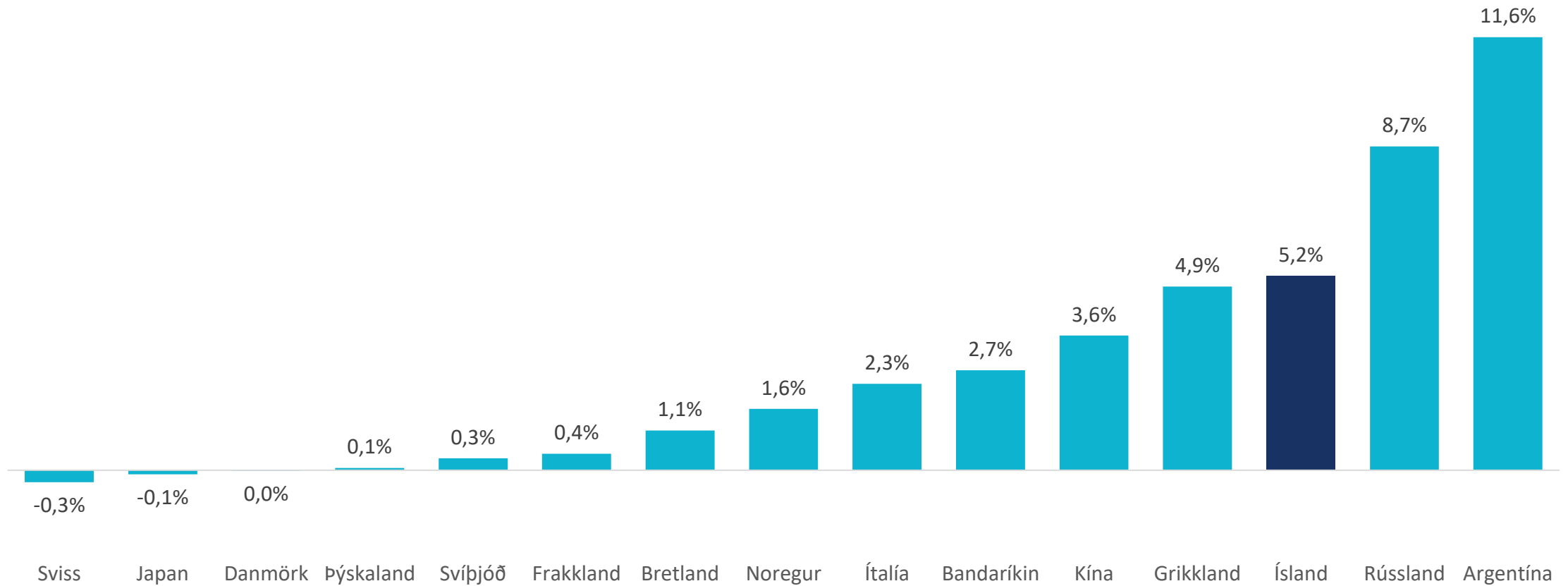


Olía og flugeldsneyti



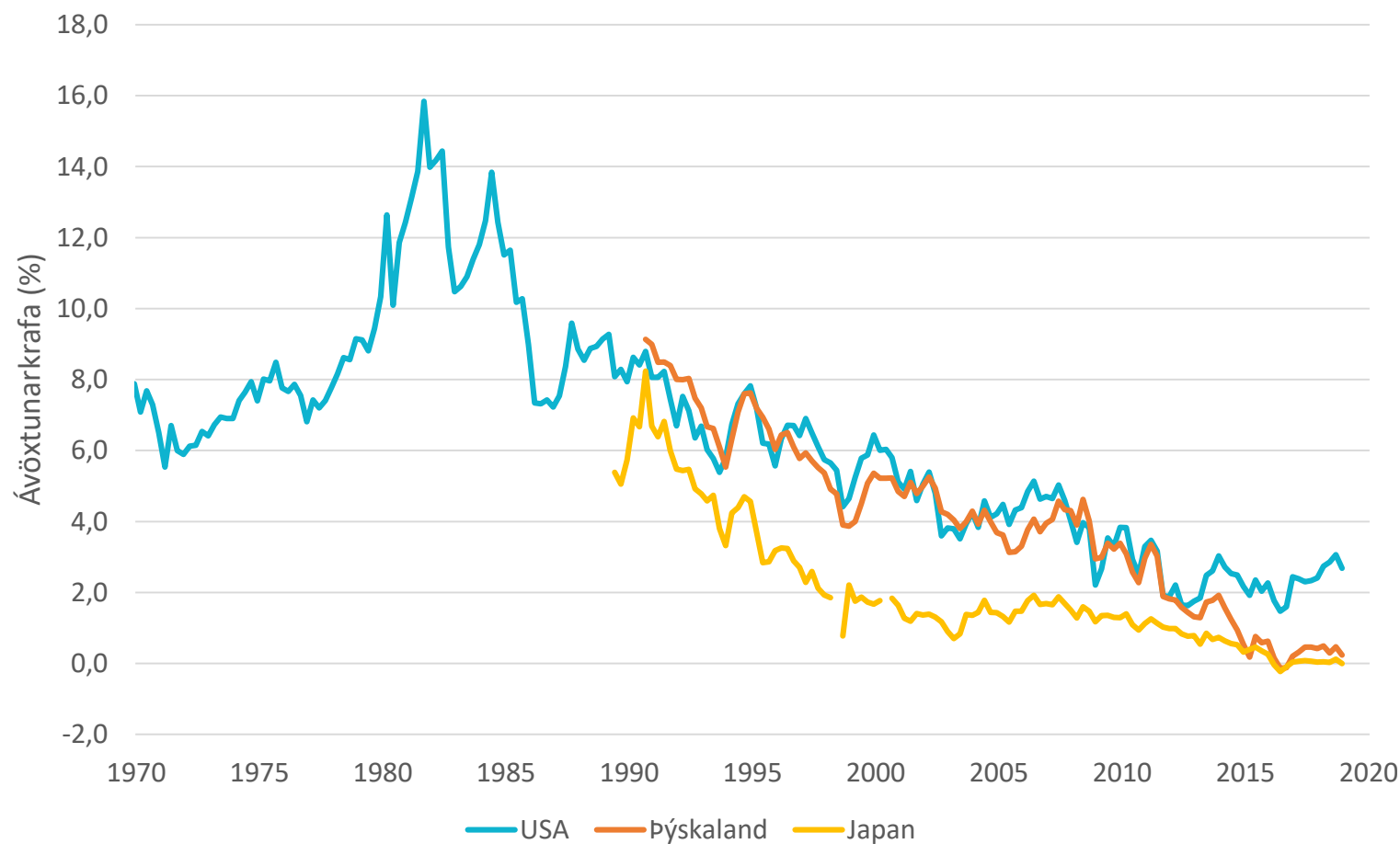
Ávöxtunarkrafa

10 ára ríkisbréf (nafnvextir)



Vaxtaþróun

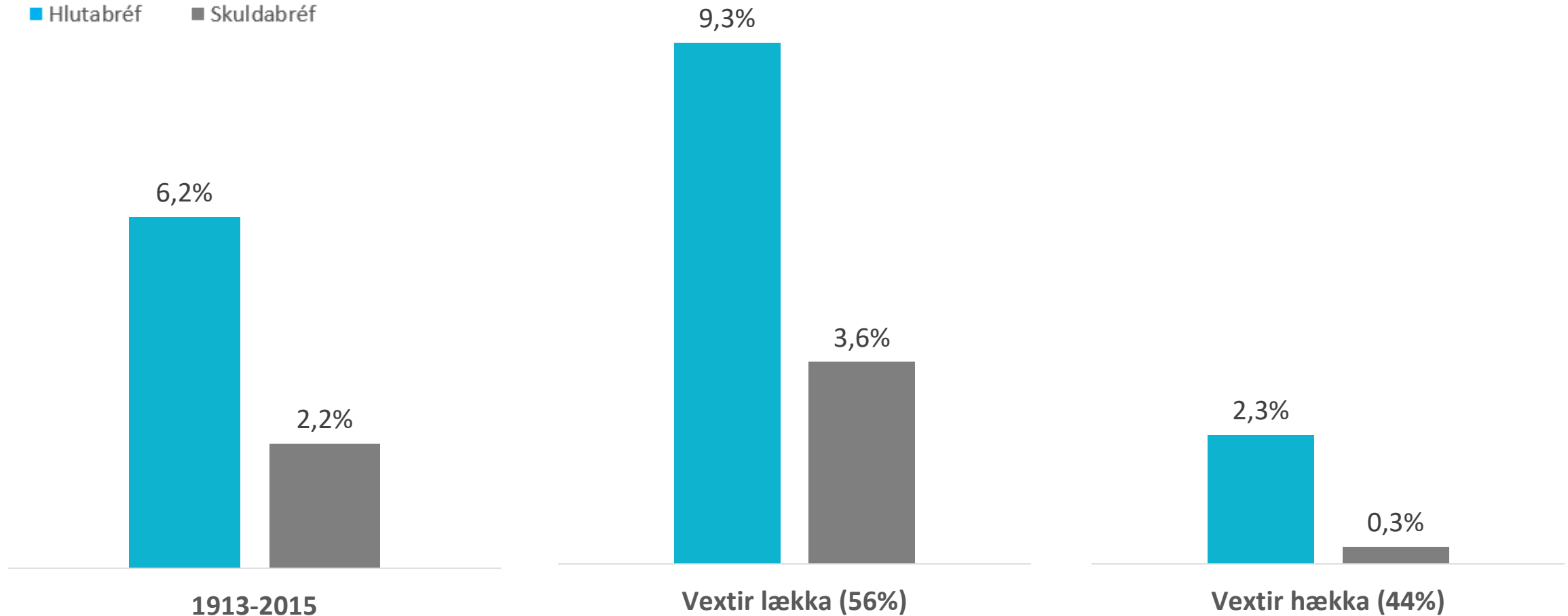
Vextir á ríkisskuldabréfum til 10 ára



Vaxtaþróun hefur áhrif á ávöxtun

Raunávöxtun í USA á ári

■ Hlutabréf ■ Skuldabréf

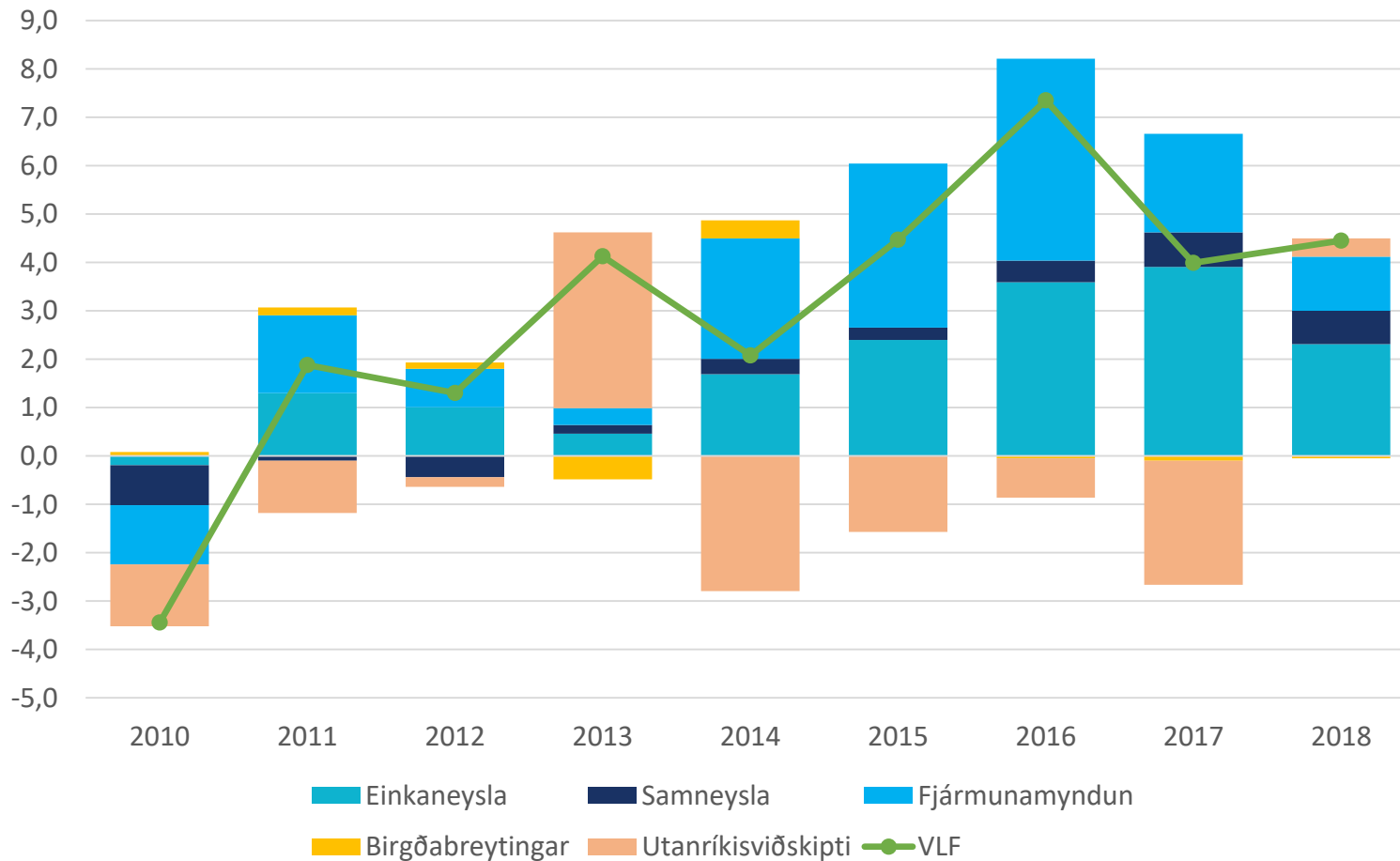


Íslenska hagkerfið



Hagvöxtur

8 ára hagvaxtarskeið

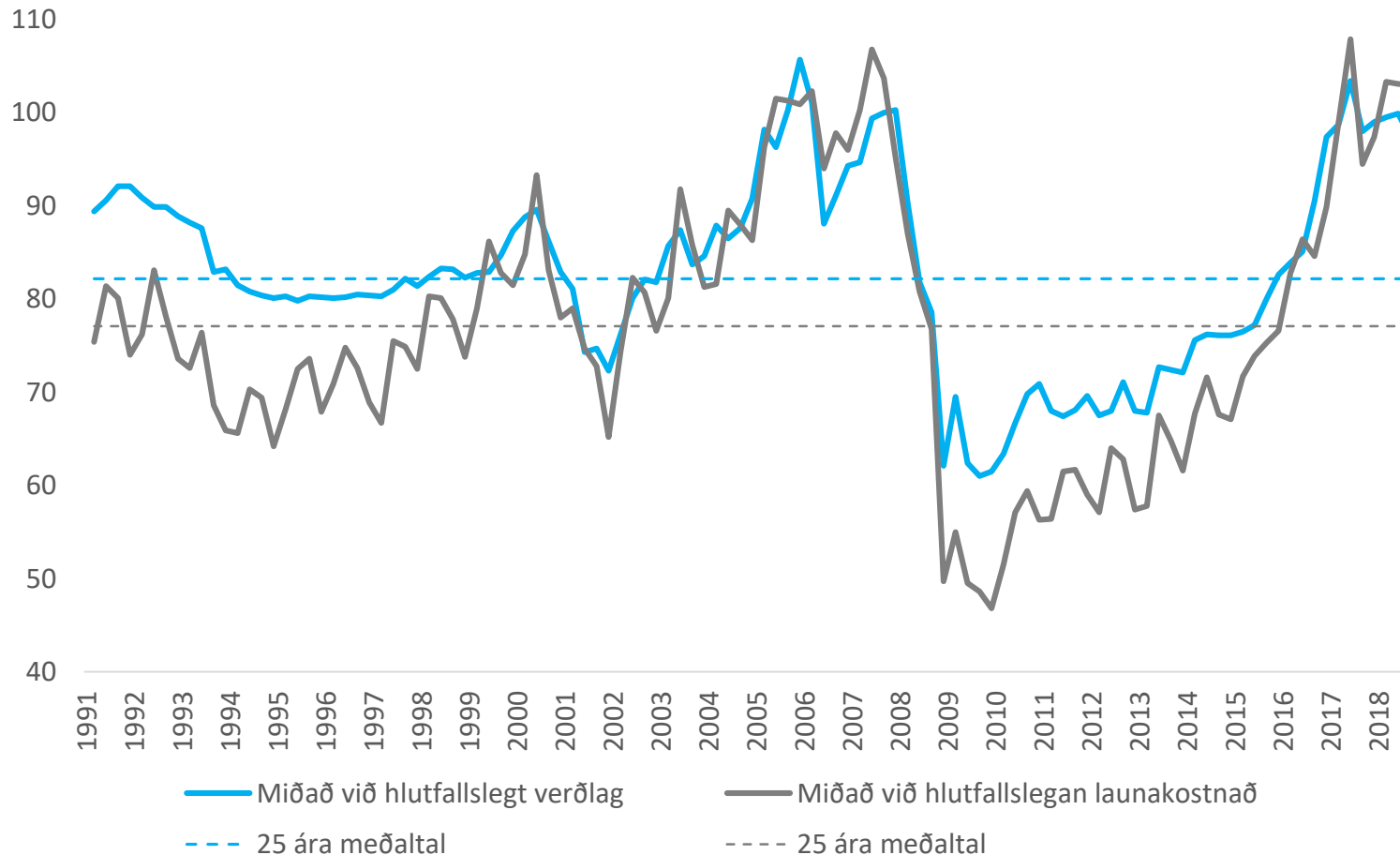


Meðvindur

- Fjölgun ferðamanna
- Skuldauppgjör eftir hrunið
- Fjölgun ferðamanna
- Þátttaka erlenda fjárfesta
- Olíuverð
- Erlend verðhjöðnun

Íslenska krónan

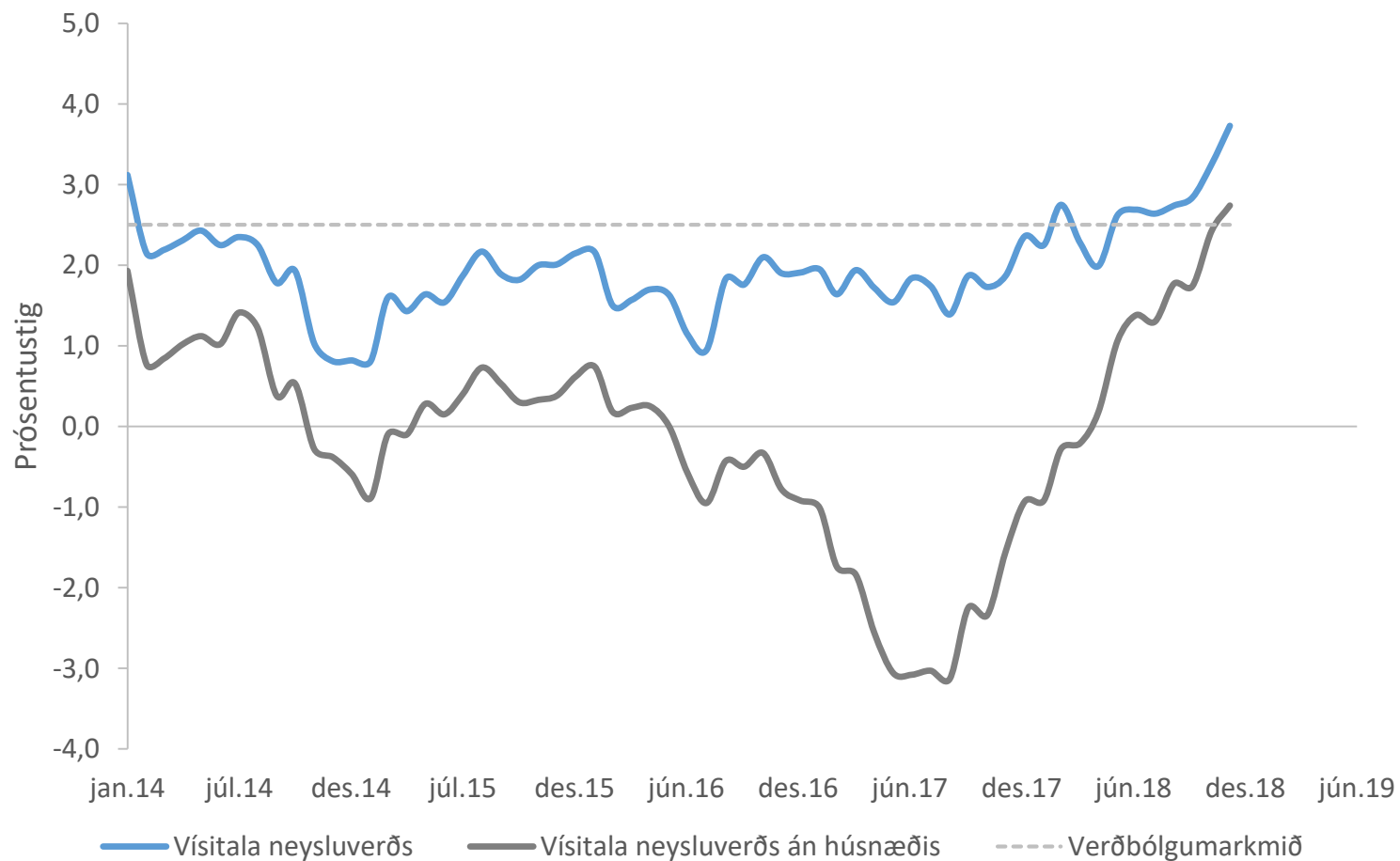
Raungengi



- 19% yfir miðað við verðlag
- 34% yfir miðað við laun

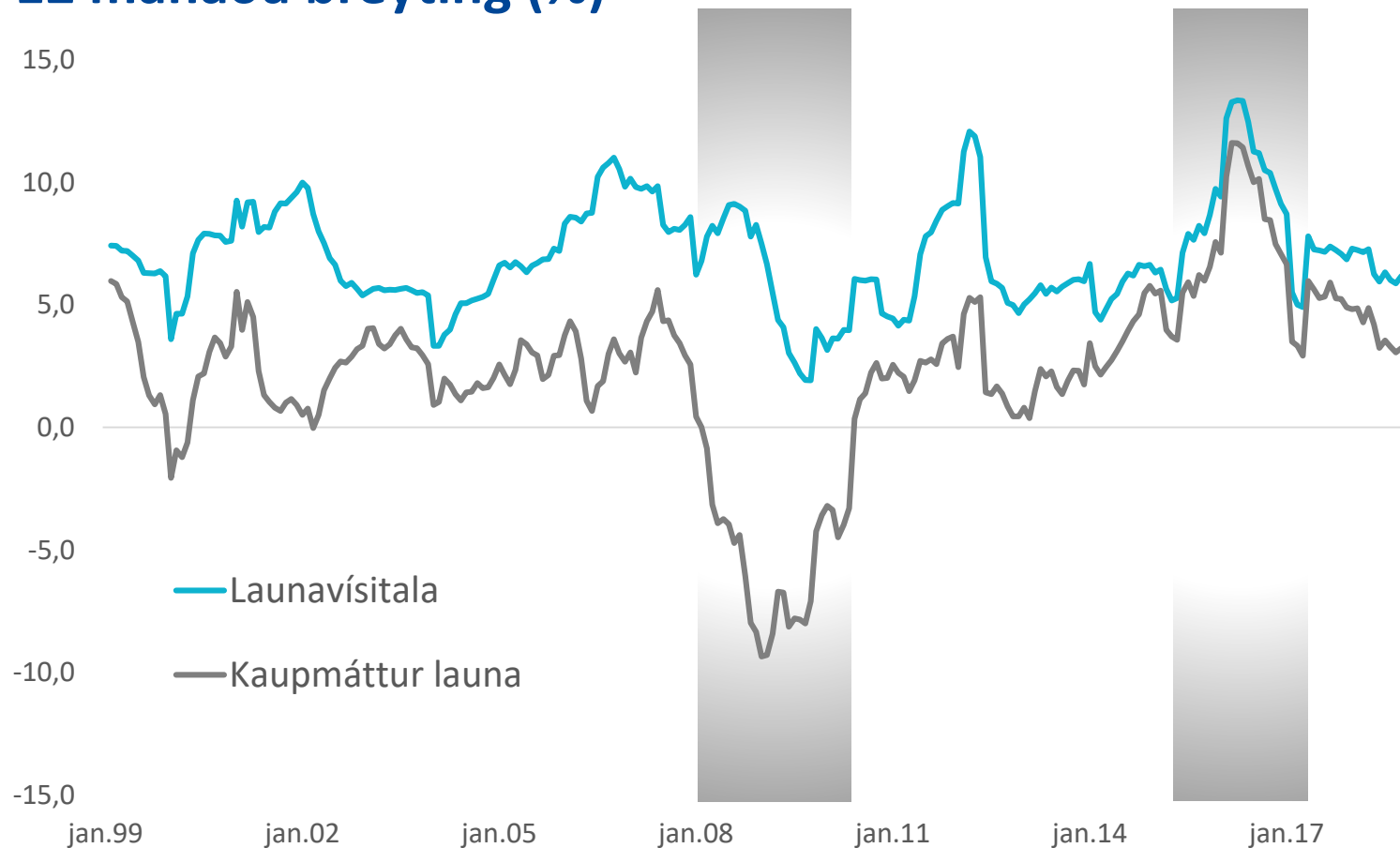
Verðbólgan

Sögur af dauða draugsins stórlega ýktar?



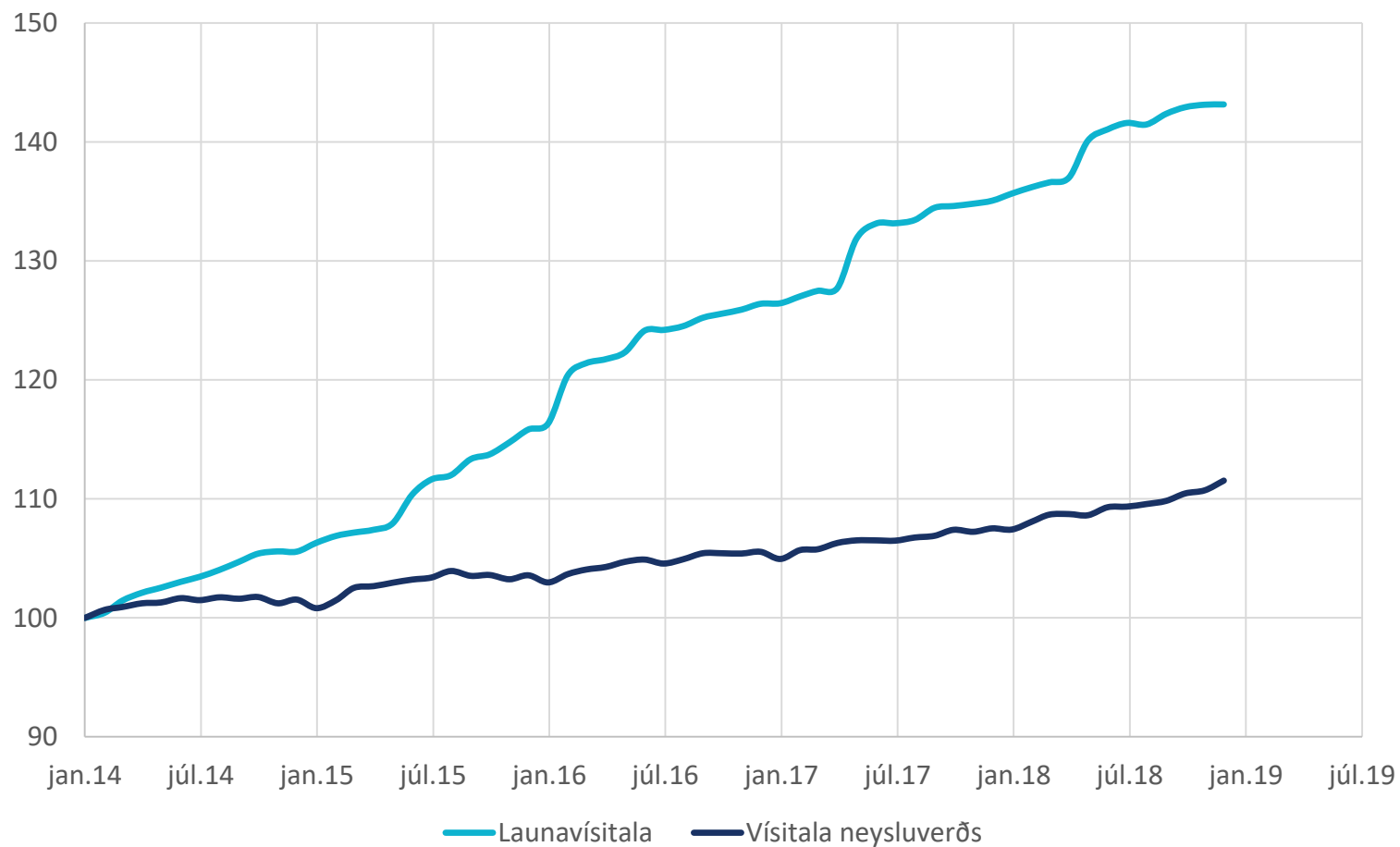
Vinnumarkaðurinn

12 mánaða breyting (%)



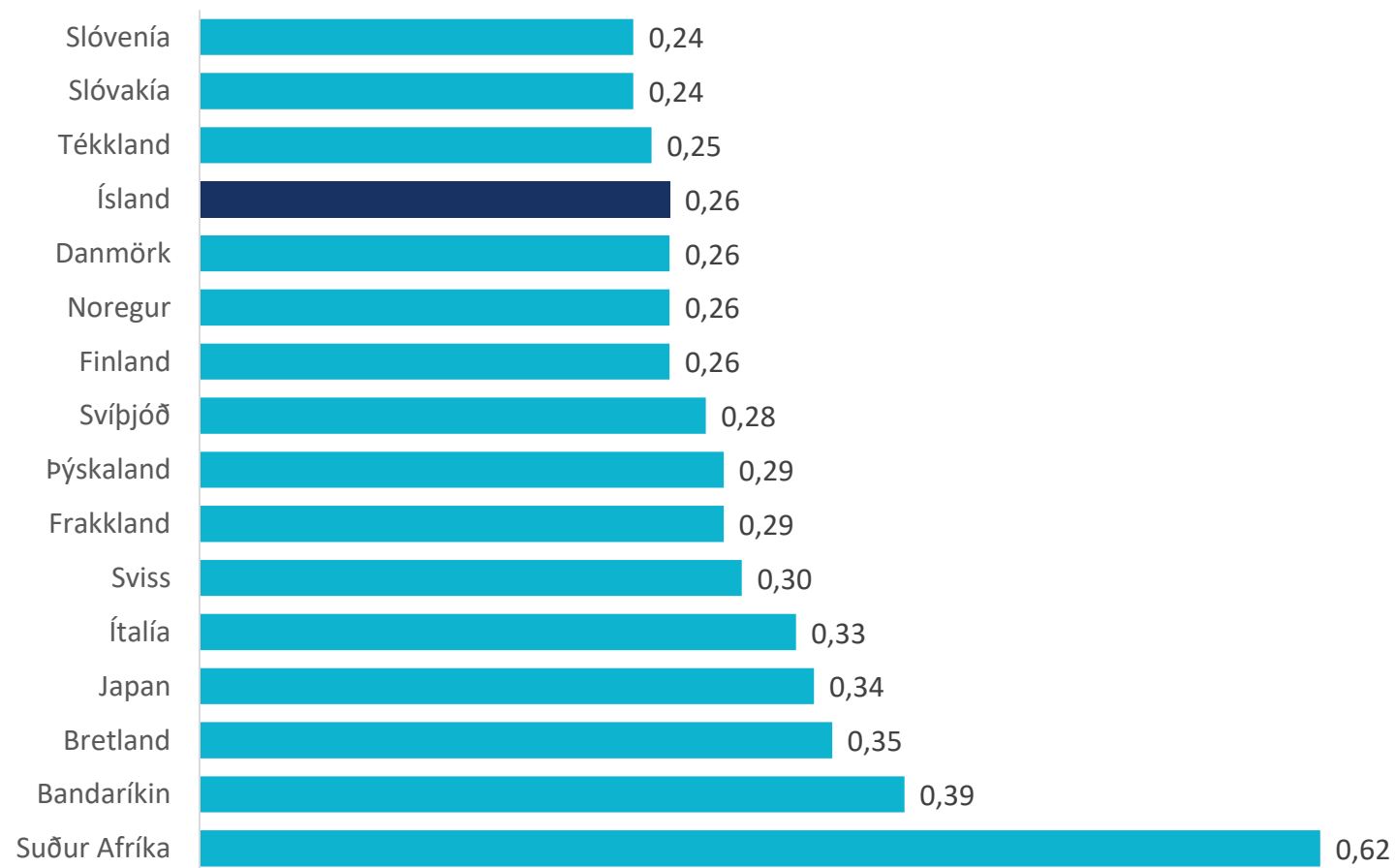
Vinnumarkaðurinn

Veruleg raunlaunaaukning



Jöfnuður á Íslandi

Tekjujöfnuður (0=jöfnuður, 1=ójöfnuður)



Gini stuðullinn

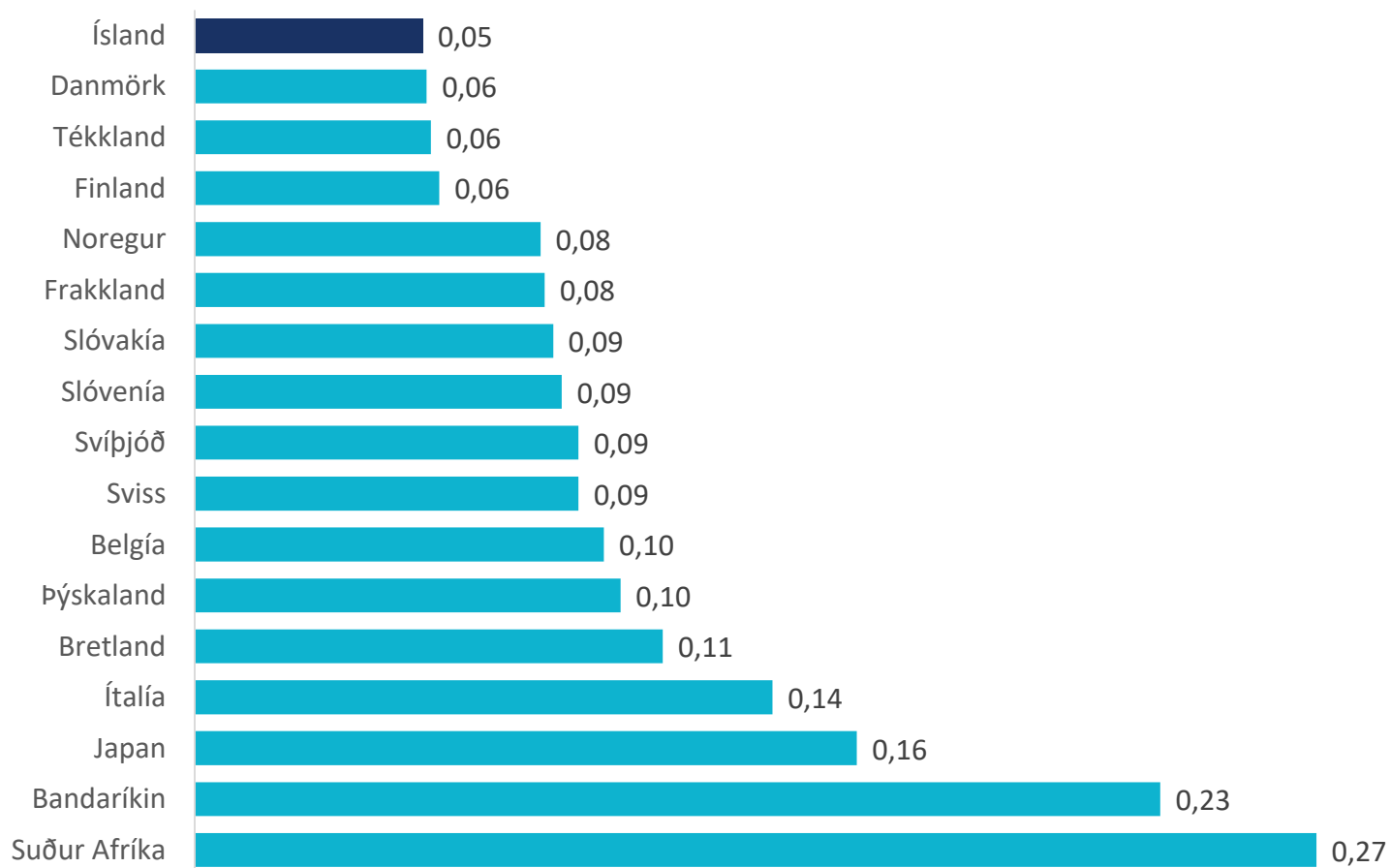
Sýnir dreifi heildartekna, fjármagnstekna og bóta eftir skatta og skyldur

0 = fullkominn jöfnuður

1 = fullkominn ójöfnuður

Jöfnuður á Íslandi

Fátækarhlutfall (0=jöfnuður, 1=ójöfnuður)

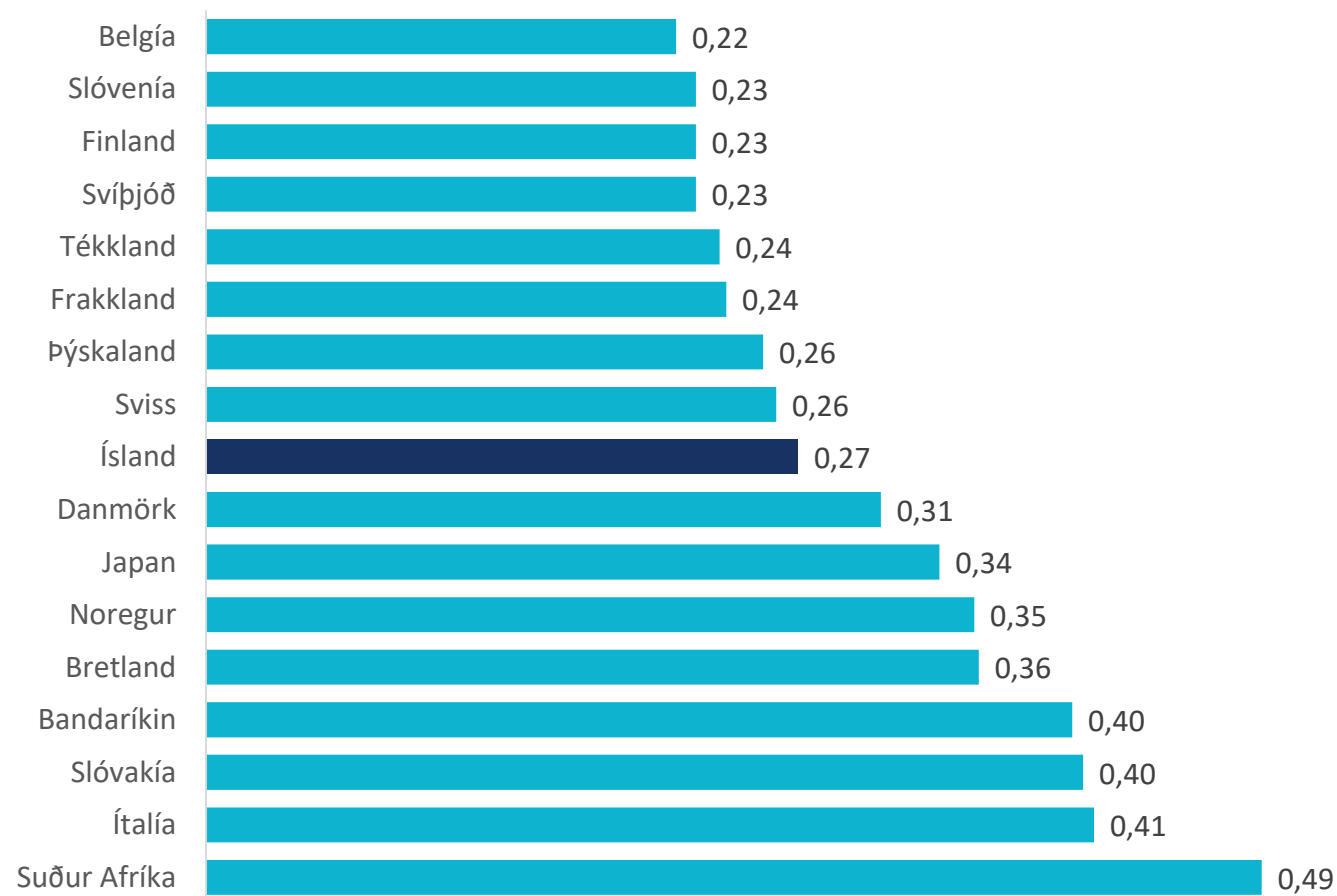


Hlutfallslegur fjöldi fólks sem nær ekki fátæktarmörkum

Fátæktarmörk skilgreind sem lægsti tekjufjórðungurinn

Jöfnuður á Íslandi

Fátæktarbil (0=jöfnuður, 1=ójöfnuður)



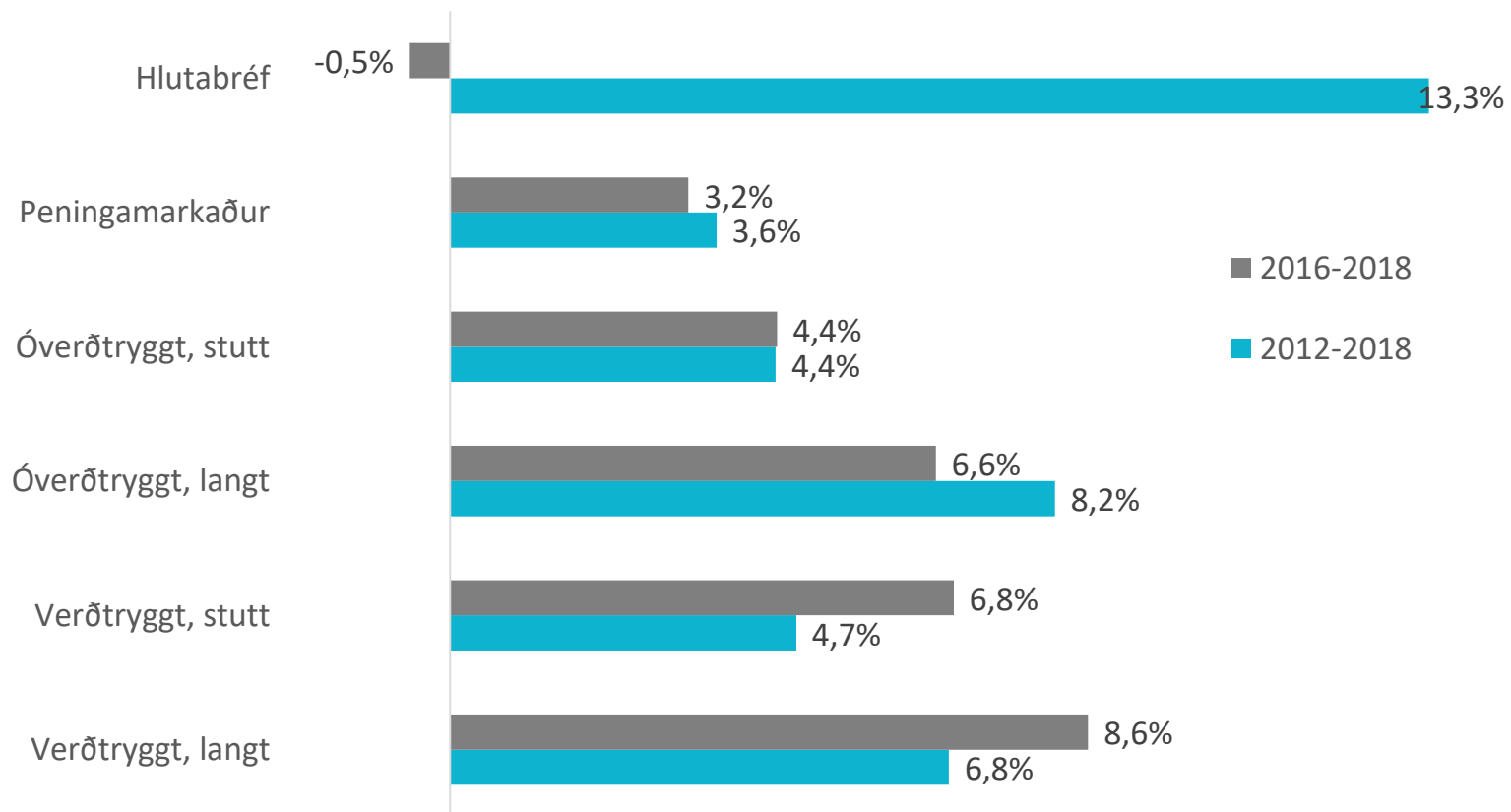
Hversu langt undir
fátæktarmörkum er miðgildi
þeirra sem falla undir mörkin

Innlendir markaði



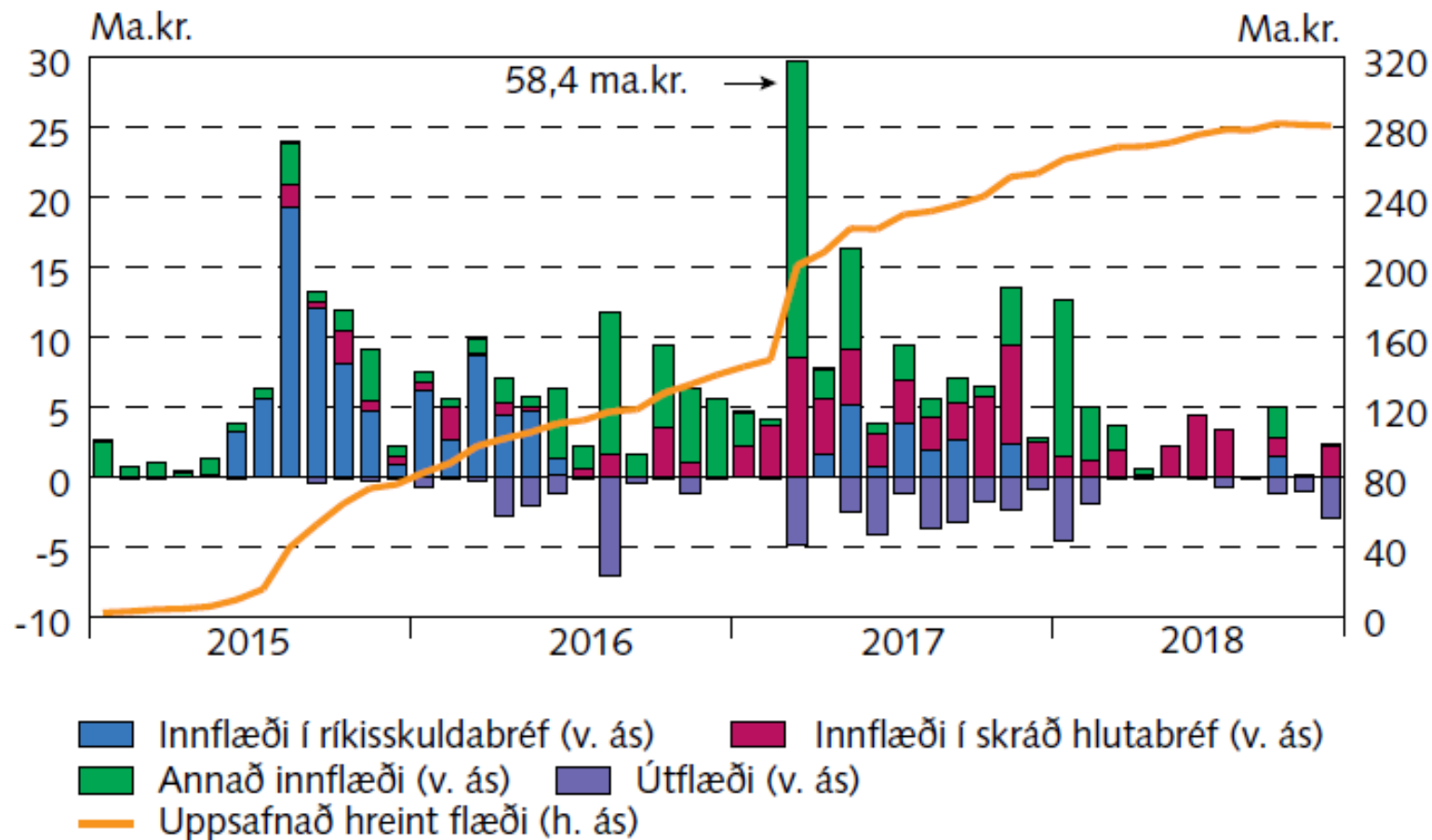
Innlendir markaðir

Árleg meðalávöxtun



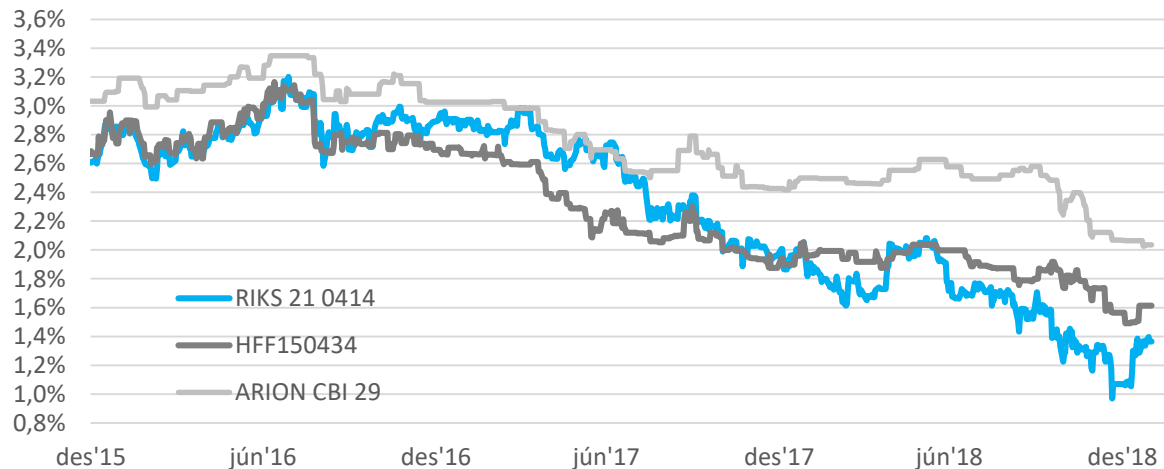
Fjármagnsflæði

Skráðar nýfjárfestingar erlendra aðila á Íslandi

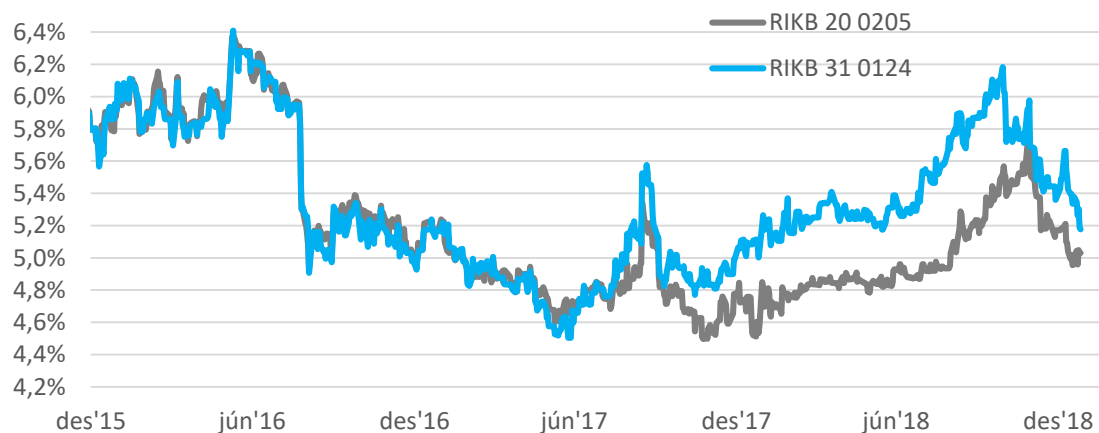


Skuldabréfamarkaður

Verðtryggt



Óverðtryggt



Áhrifabættir næstu misseri

- Verðbólguvæntingar hærri

- Aukið framboð

- Innviðauppgilding

- Aðgerðir í húsnæðismálum

- Orkufyrirtæki

- Eftirspurn takmörkuð

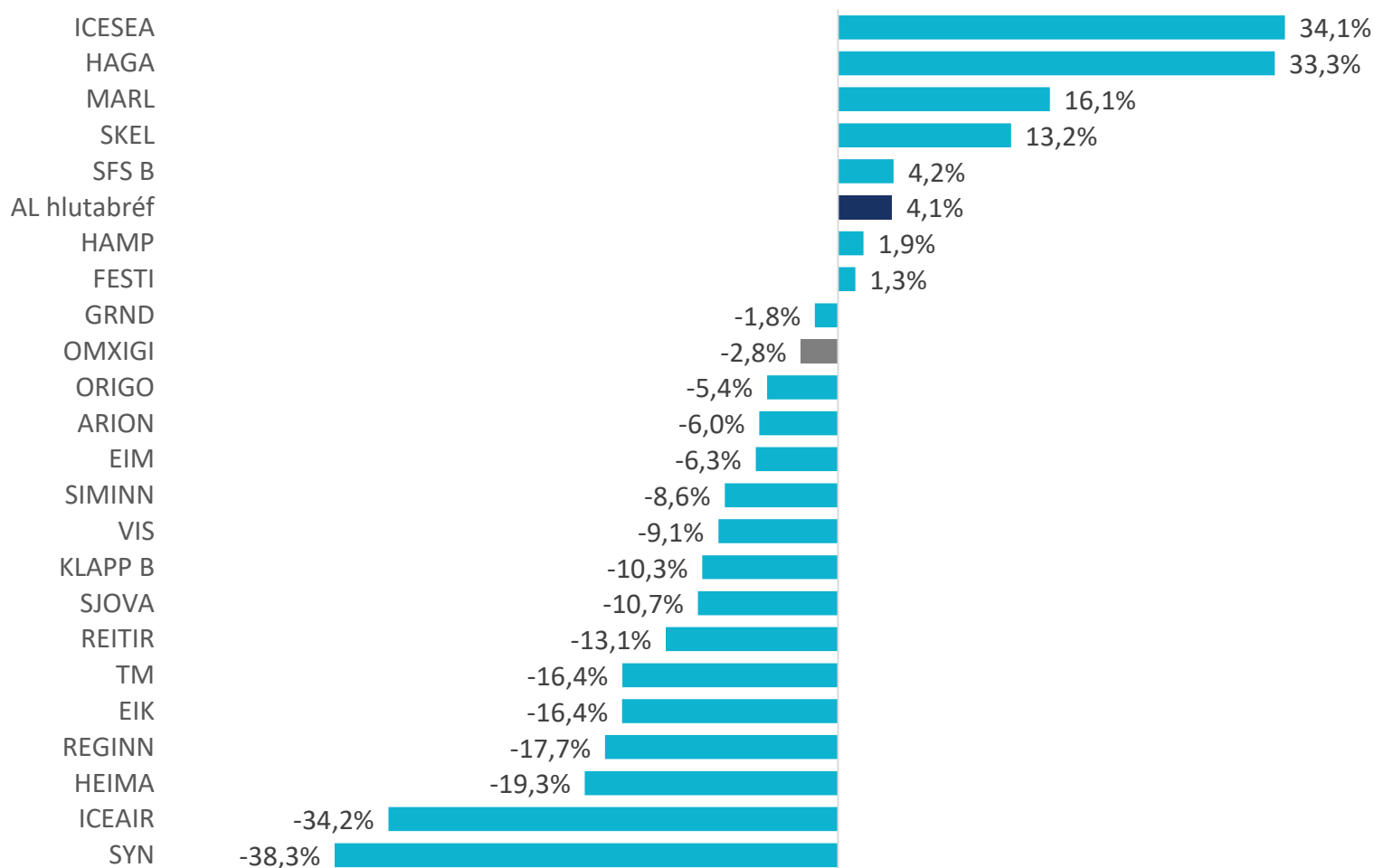
- Bindiskylda á erlenda fjárfesta

- Aflandskrónur í landinu

- Bankarnir

Innland hlutabréf

Heildarávöxtun 2018

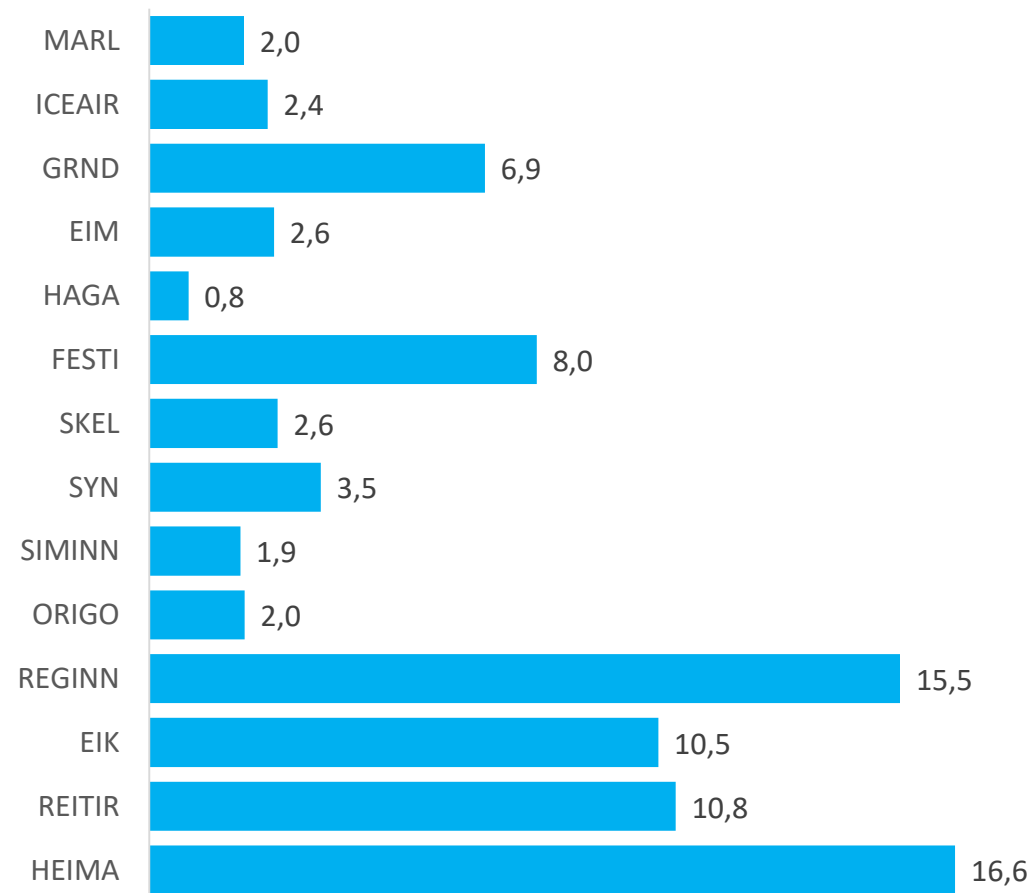


Verðlagning og skuldsetning á markaði

P/E verðkennitalan

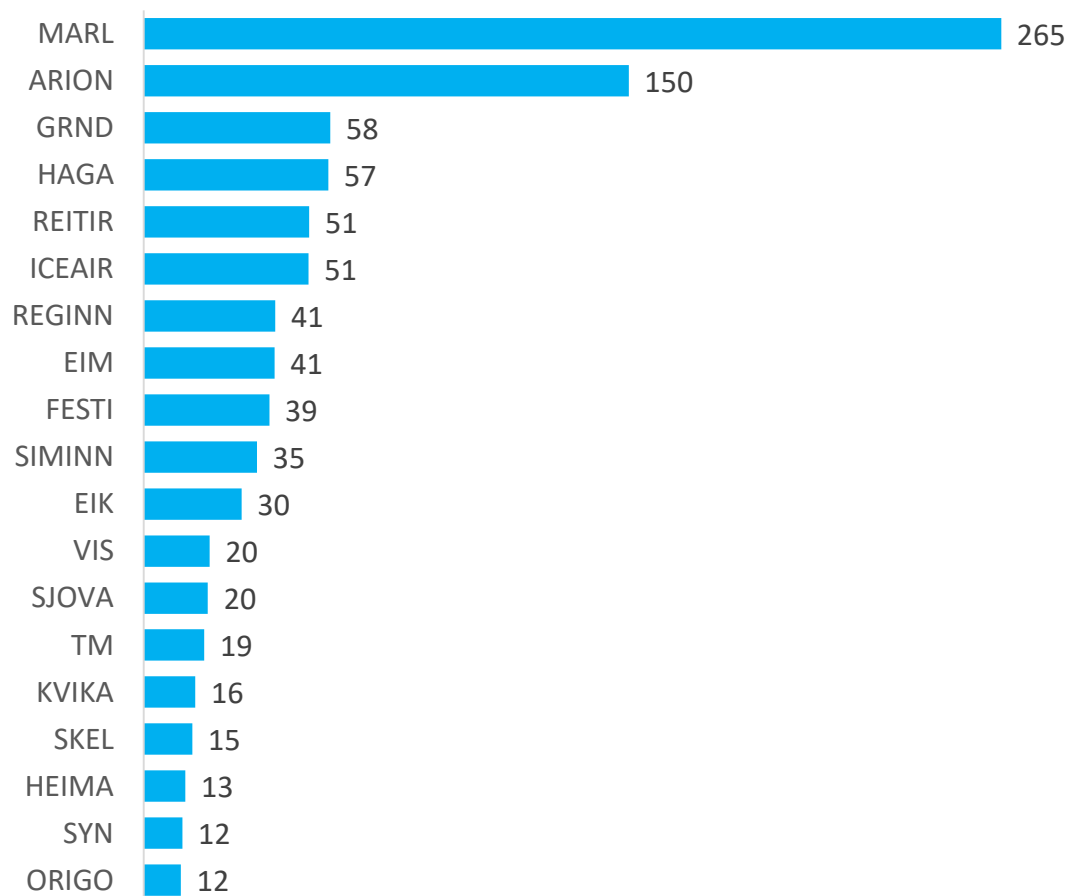


Hreinar vxt.ber. skuldir / EBITDA (T12)

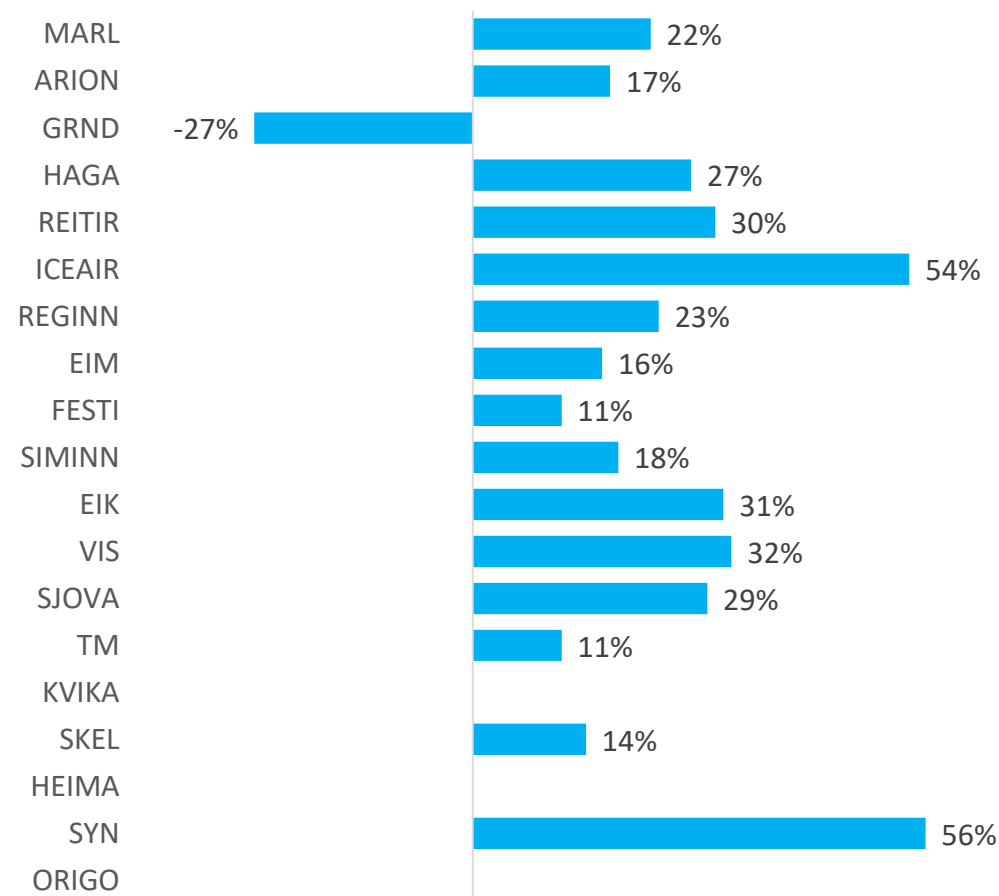


Innlend hlutabréf

Markaðsvirði félaga (ma.kr.)



Hagnaðarvon (+21%)

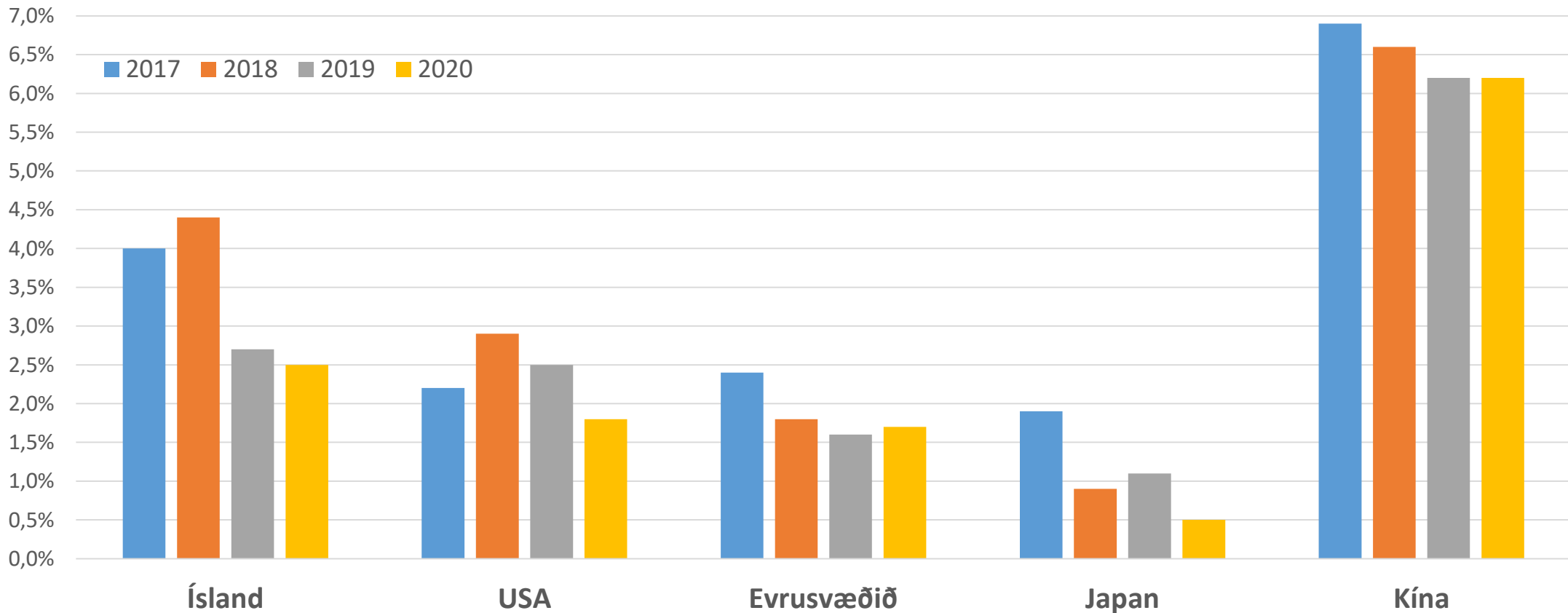


Horfur



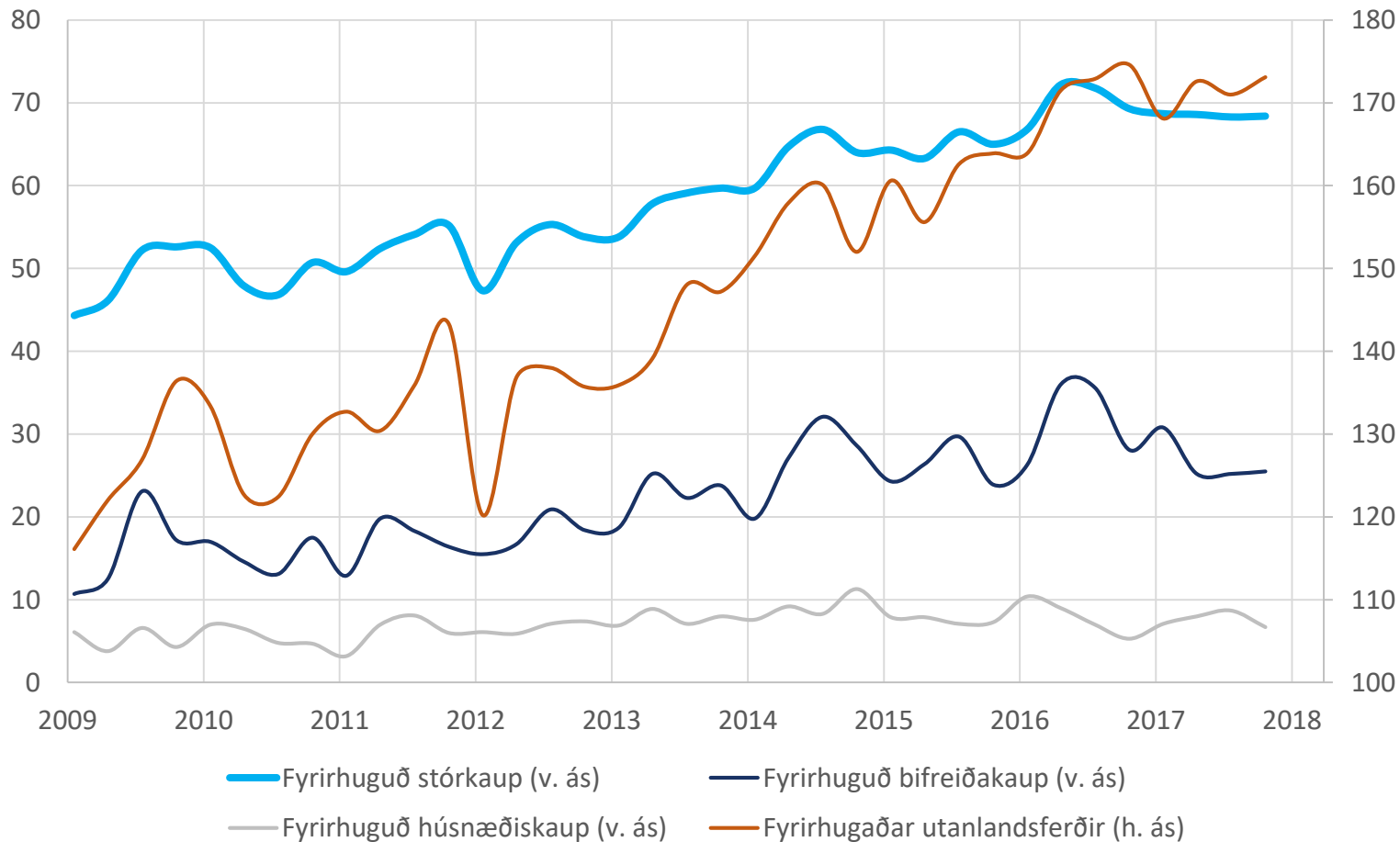
Hagvaxtarhorfur

Samanburður við helstu viðskiptalönd



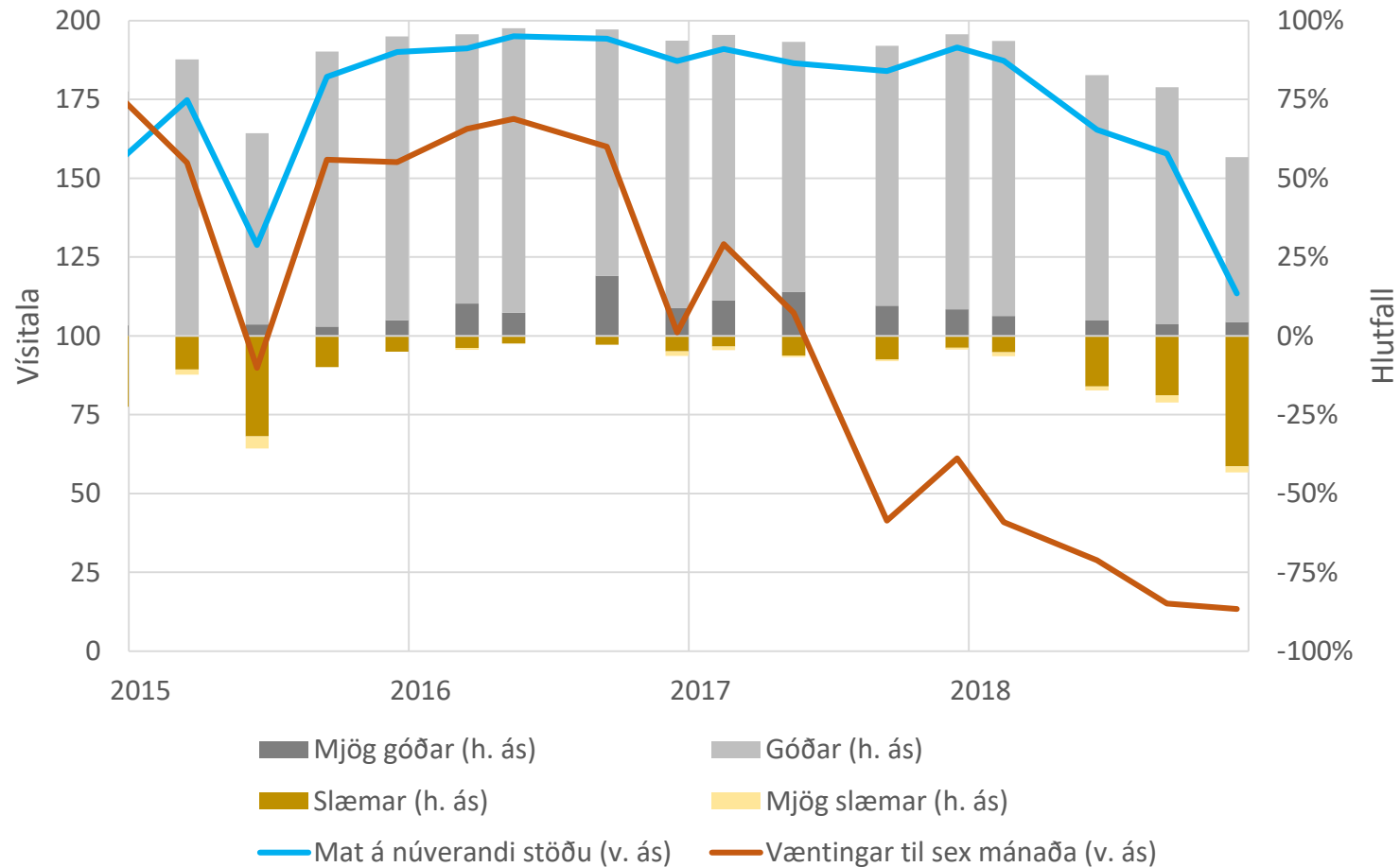
Horfur

Væntingar heimila – fyrirhuguð stórkaup



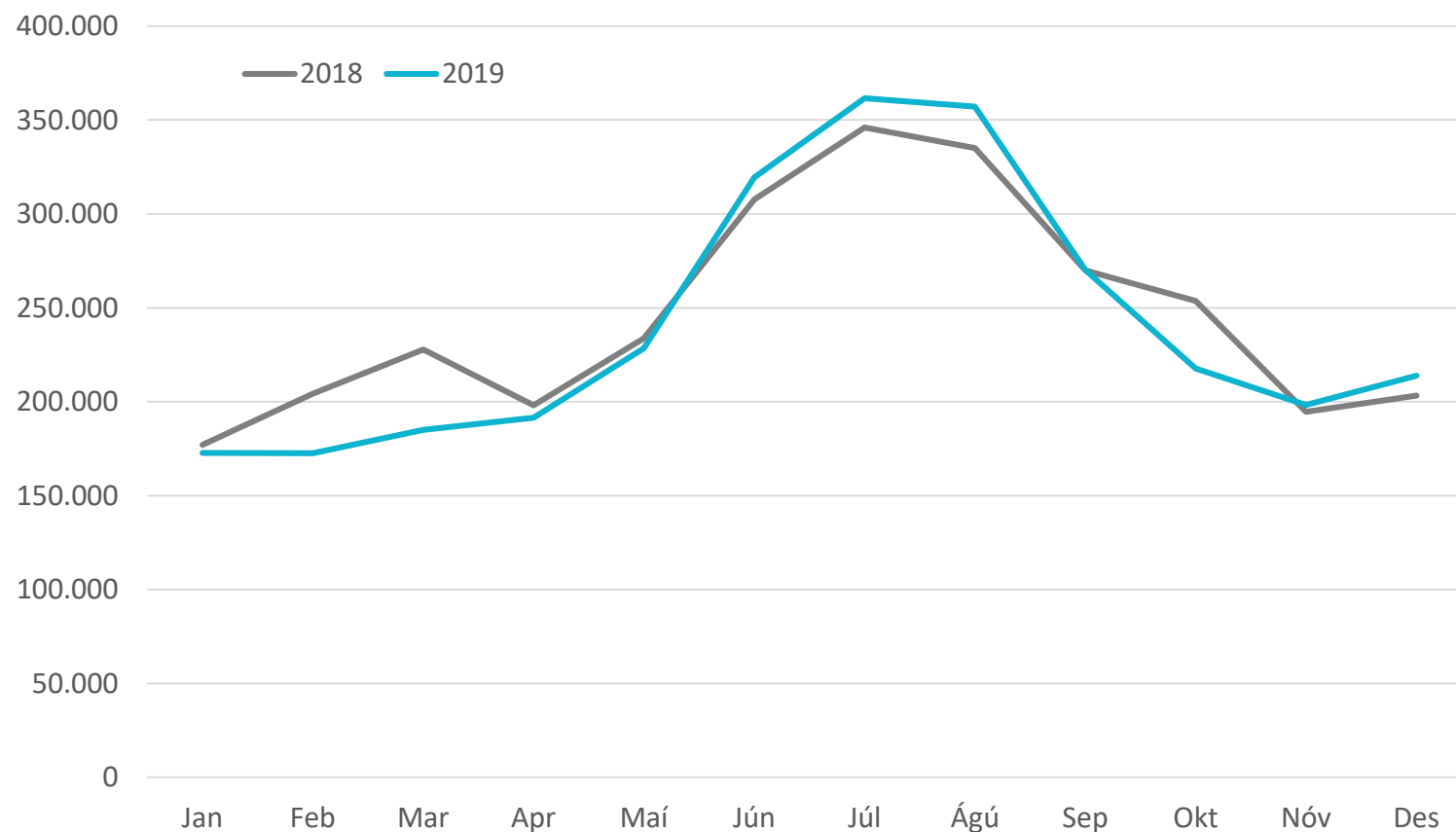
Horfur

Væntingar fyrirtækja um stöðu og horfur í efnahagsmálum

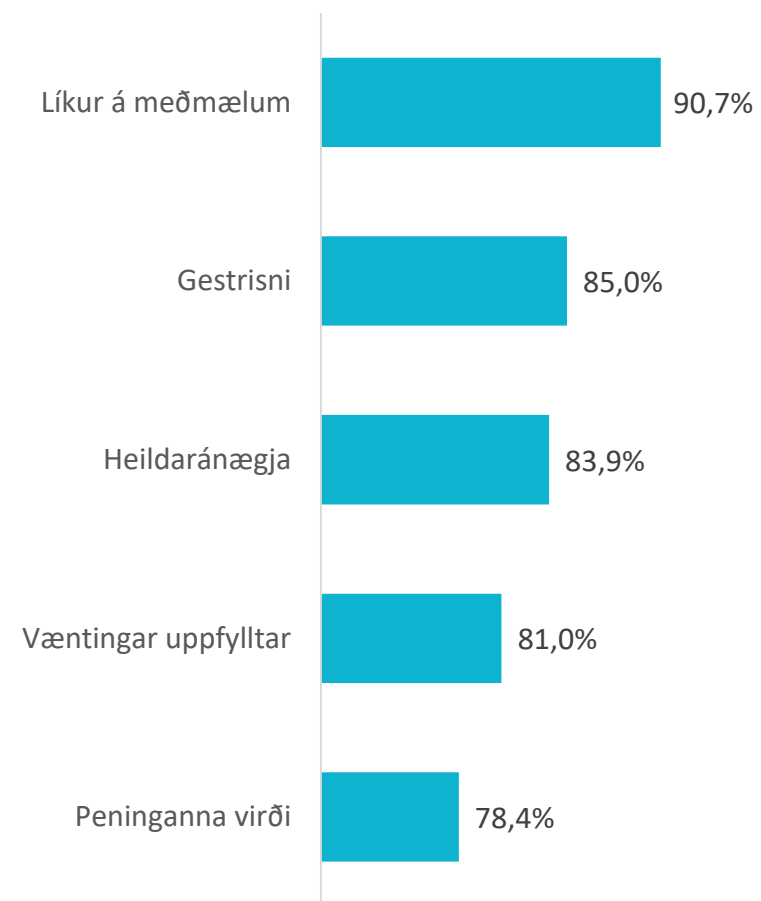


Horfur

Farþegaspá ISAVIA – Komur til landsins



Ferðamannapúls Gallup



Sterkur grundvöllur

Styrkleikar

- Skuldastaða sterk
- Gjaldeyrisforði SÍ
- Landið og miðin

Tækifæri

- Hagræða í kjölfar vaxtar
- Innviðauppbýgging
- Orkan og vatnið

Veikleikar

- Vaxtataækifæri innanlands takmörkuð
- Einsleitir fjárfestar

Ógnanir

- Viðskiptaskilmálar
- Krónuskortur

*Það er full ástæða til
að vera hóflega
bjartsýnn 😊*