

Ávöxtun og eignastýring

Haraldur Yngvi Pétursson
Eignastýring fagfjárfesta



ÞRÓUN MARKAÐA 2020



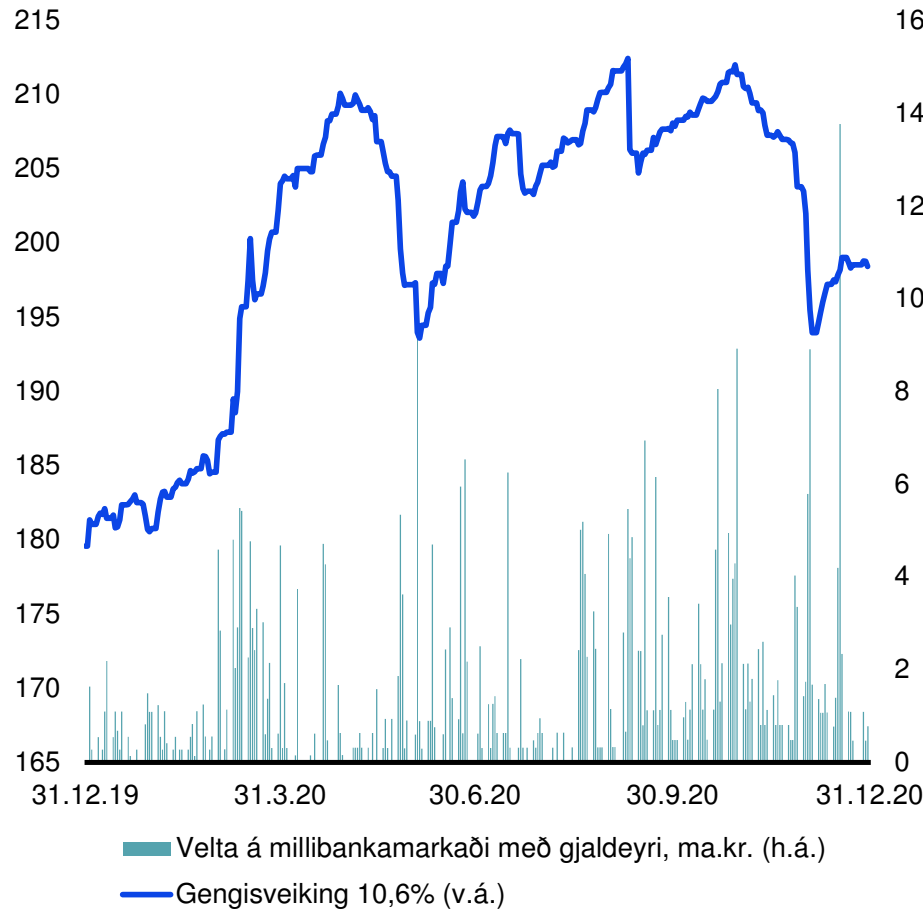
Gjaldeyrismarkaður

31.12.2019 – 31.12.2020

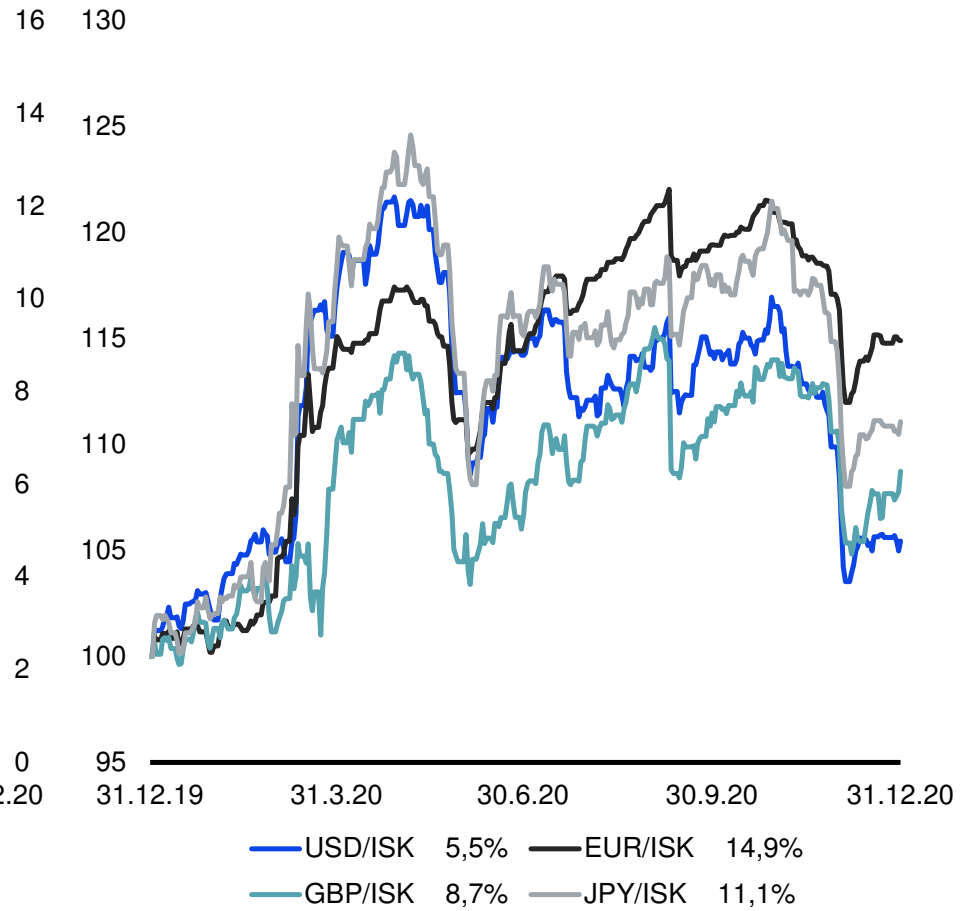


Gjaldeyrismarkaður
Skuldabréfamarkaður
Innlend hlutabréf
Erlendir markaðir

Gengisvísitala krónunnar



Þróun gjaldmiðla gagnvart krónu



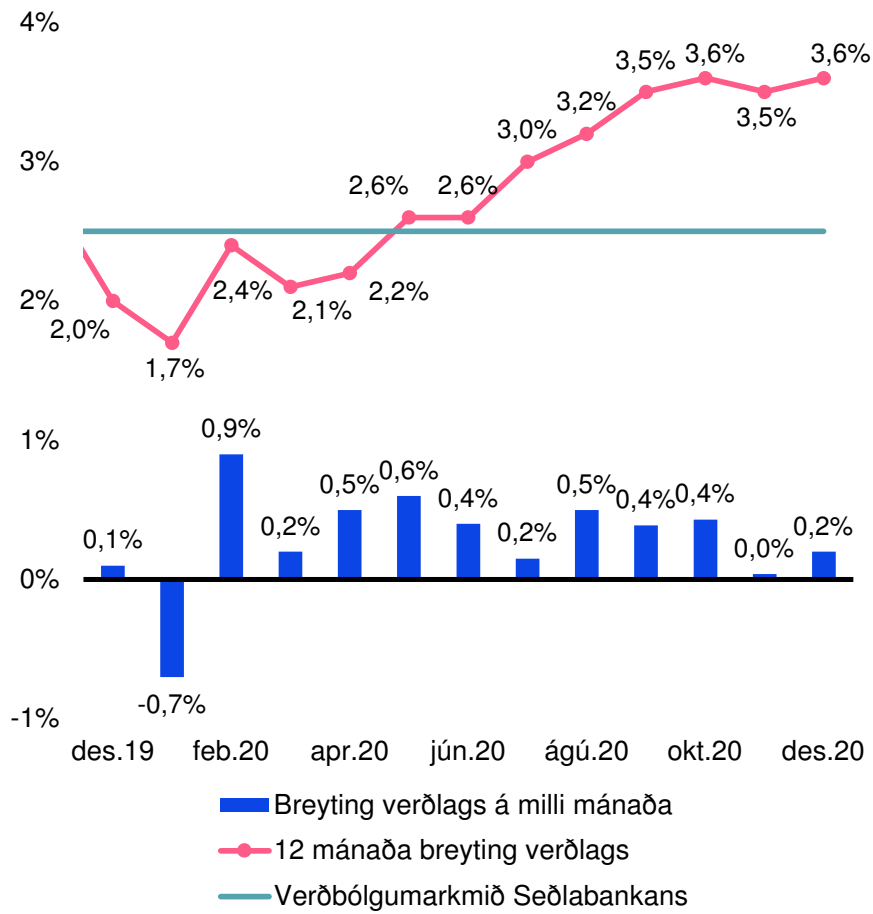
Verðbólga

12 mánaða breyting

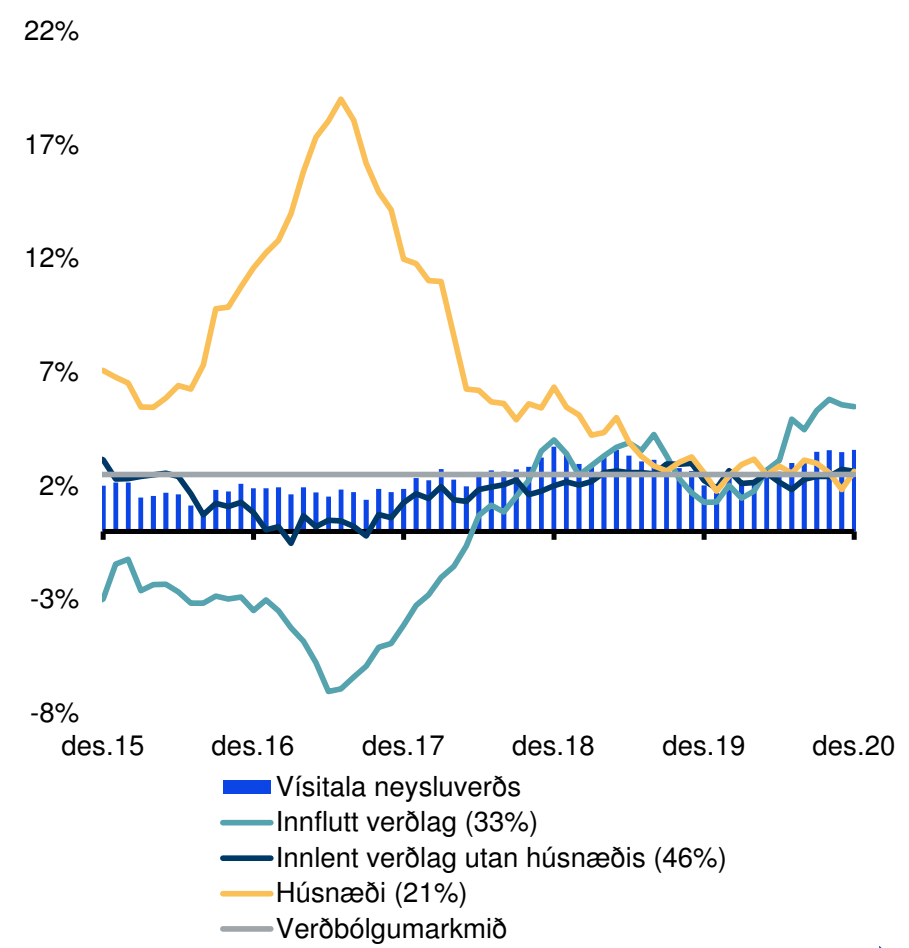


Gjafdeyrismarkaður
Skuldabréfamarkaður
Innlend hlutabréf
Erlendir markaðir

Vísitala neysluverðs



Innlend og innflutt verðbólga



Meginvextir Seðlabanka Íslands og verðbólguálag



12 mánaða breyting

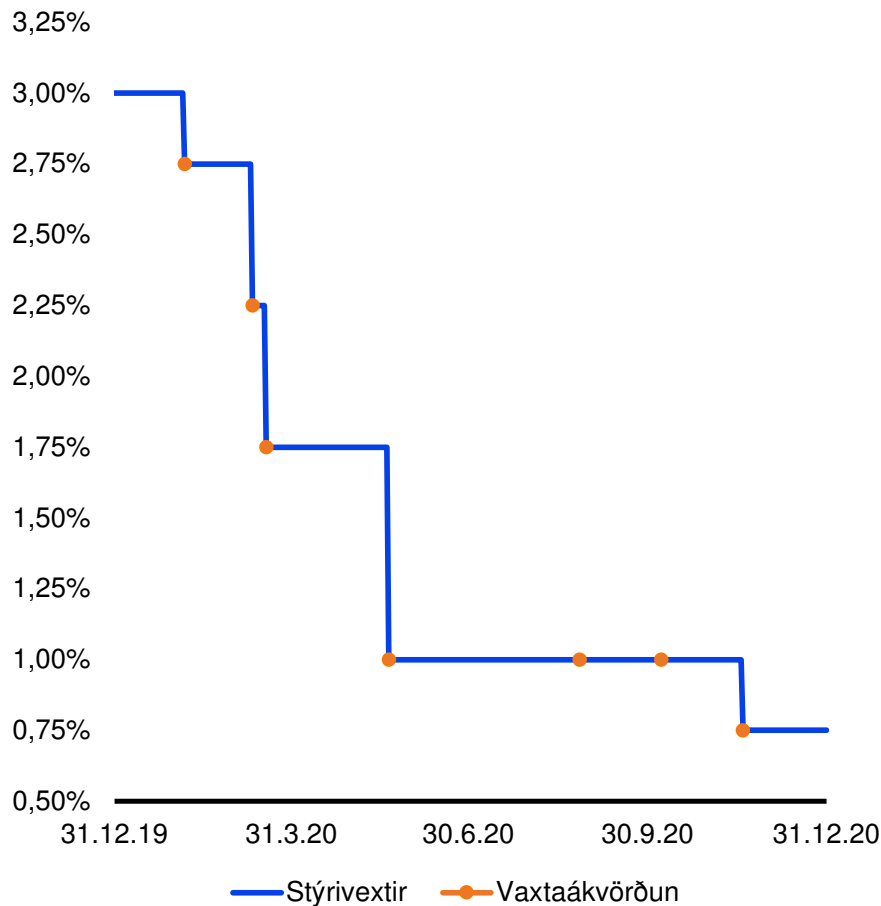
Gjaldeyrismarkaður

Skuldabréfamarkaður

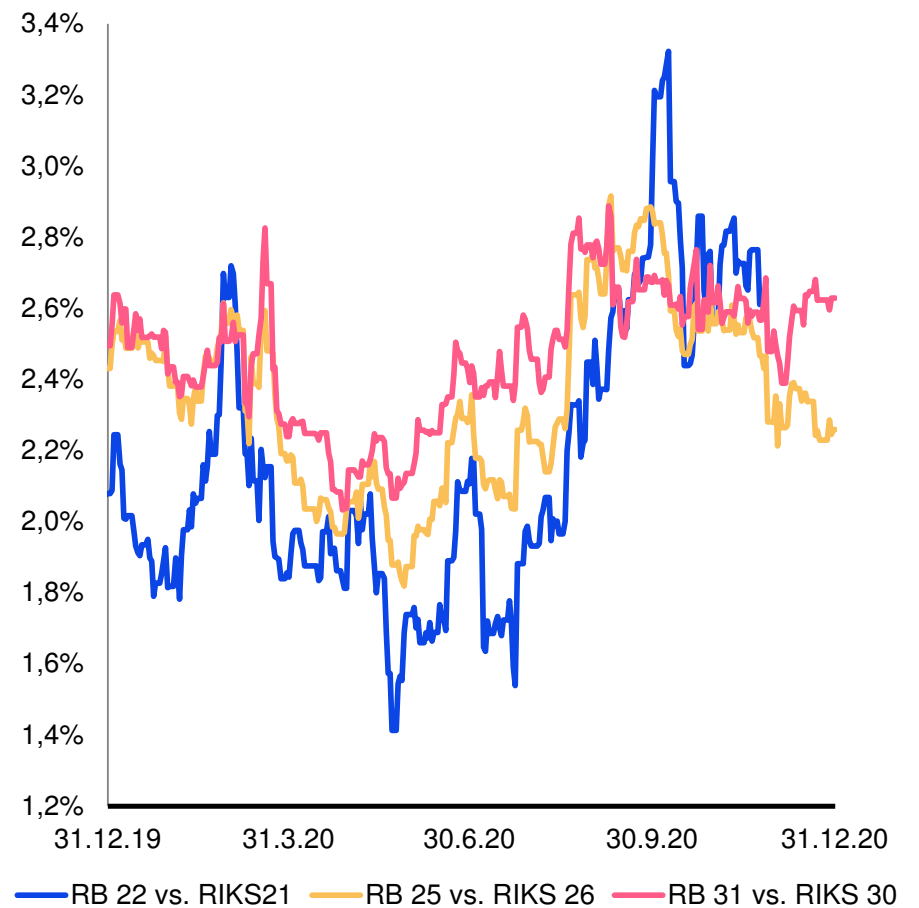
Innlend hlutabréf

Erlendir markaðir

Próun meginvaxta



Próun verðbólguálags



Næsta vaxtaákvörðun peningastefnunefndar Seðlabanka Íslands verður 3. febrúar 2021.
Heimild: Seðlabanki Íslands og Arion banki.



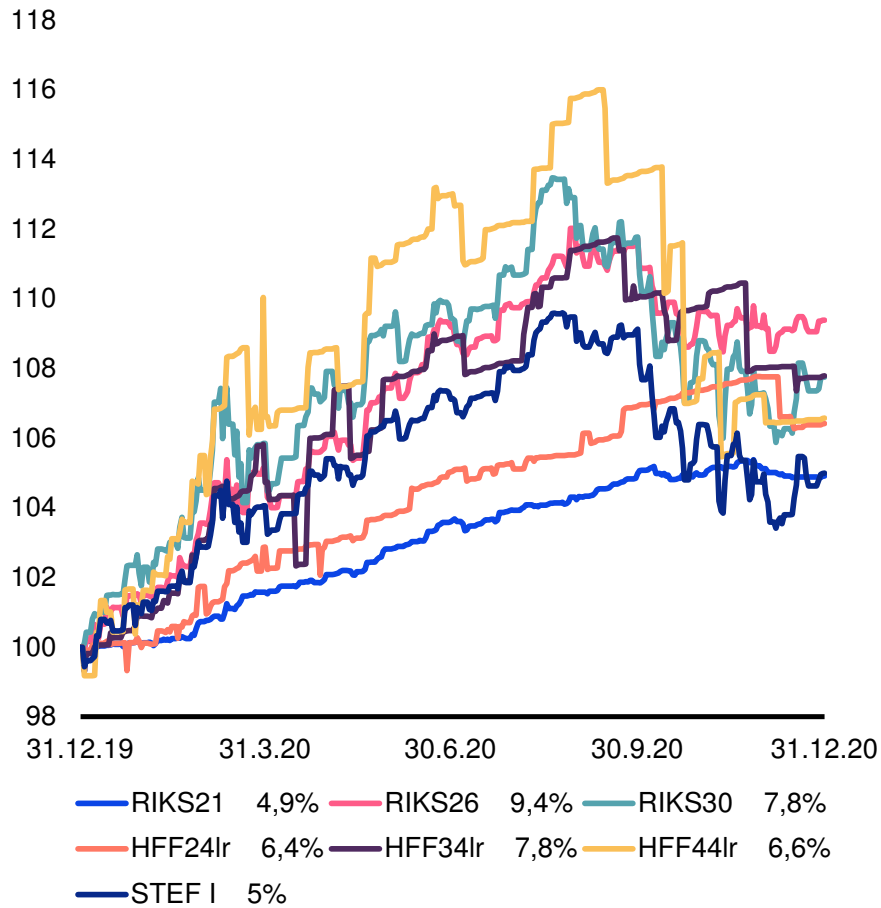
Þróun ríkisskuldabréfa

31.12.2019 – 31.12.2020

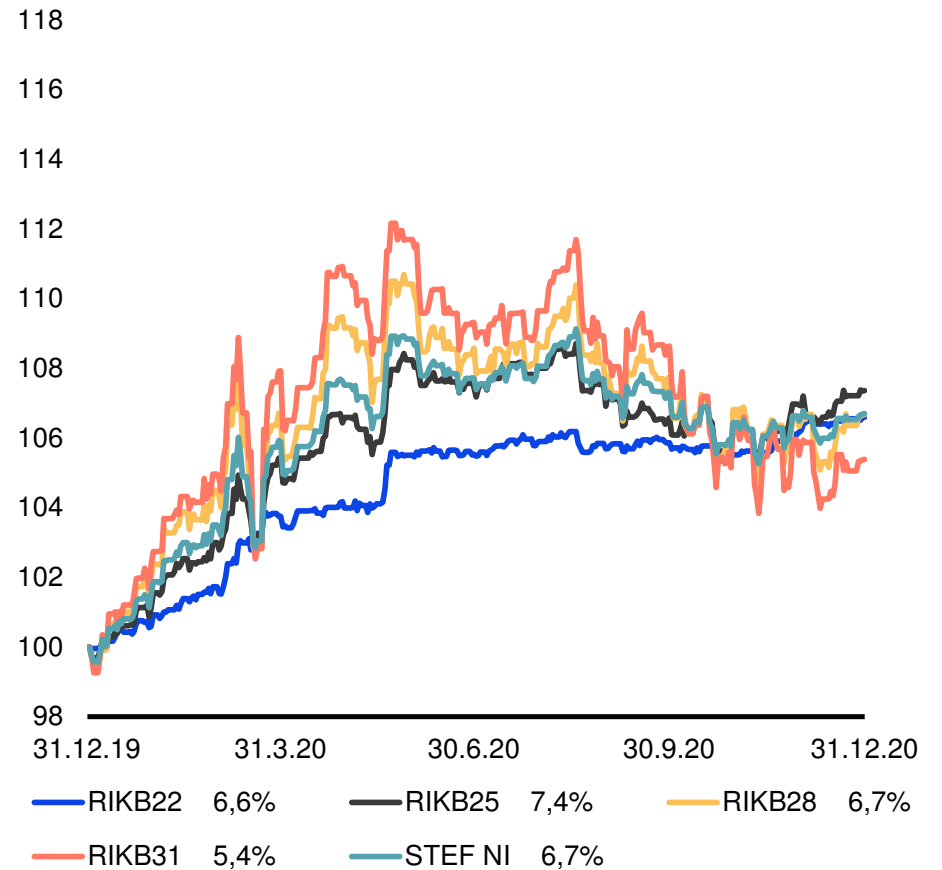


Gjaldteyrimarkaður
Skuldabréfamarkaður
Innlend hlutabréf
Erlendir markaðir

Íbúðabréf - verðtryggð



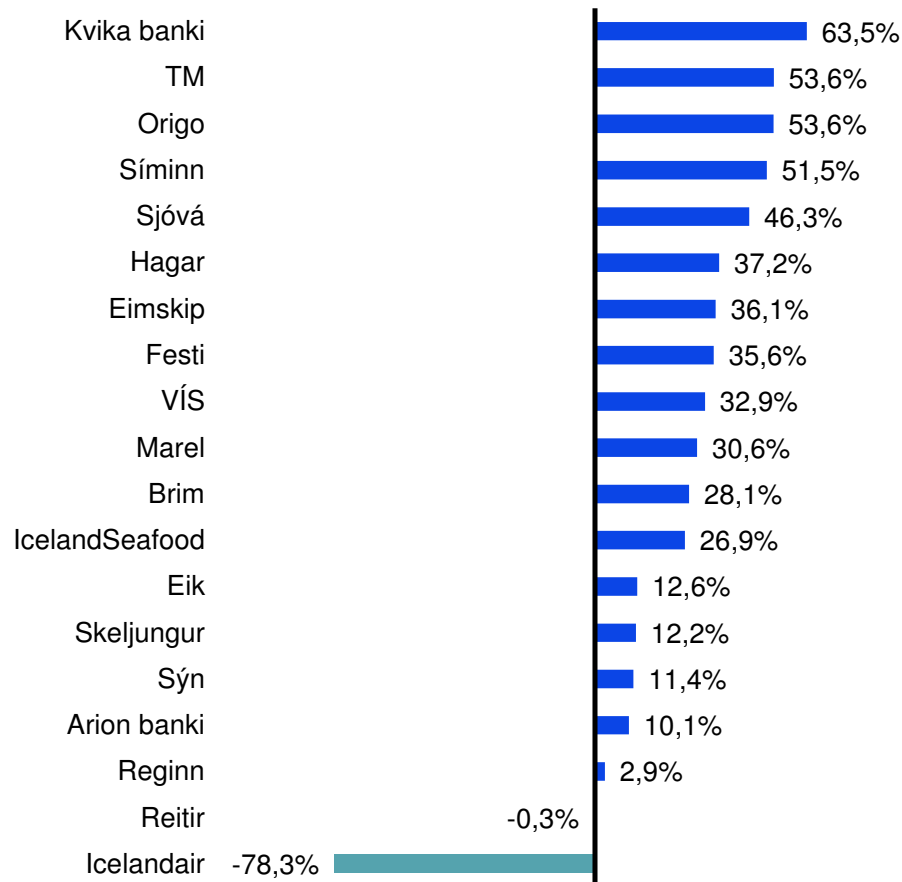
Ríkisbréf - óverðtryggð



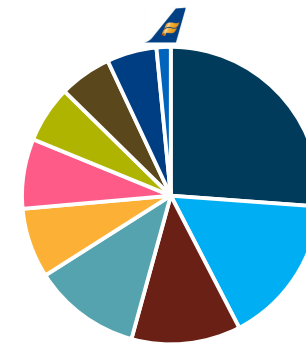
Innlend hlutabréf

31.12.2019 – 31.12.2020

Einstök félög – leiðrétt fyrir arðgreiðslum

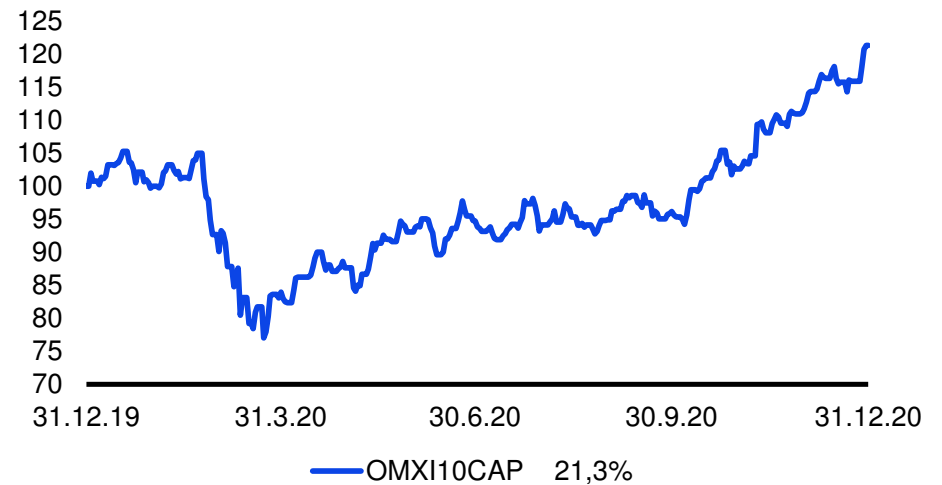


OMXI10CAP



- Marel
- Arion
- Festi
- Síminn
- Reitir
- TM
- Eik
- VÍS
- Sjóvá
- Icelandair

Próun innlendra hlutabréfa



Heimild: Bloomberg og Nadaq Iceland.



Heimsvísitala hlutabréfa og atvinnugreinar

31.12.2019 – 31.12.2020



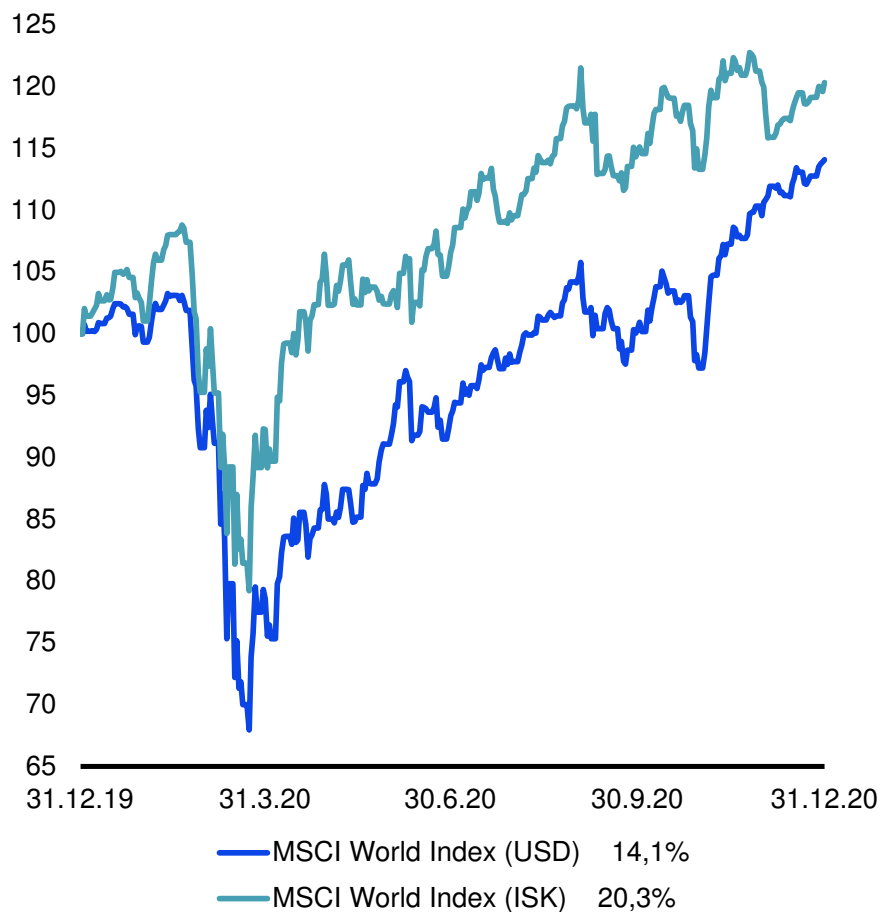
Gjaldeyrismarkaður

Skuldabréfamarkaður

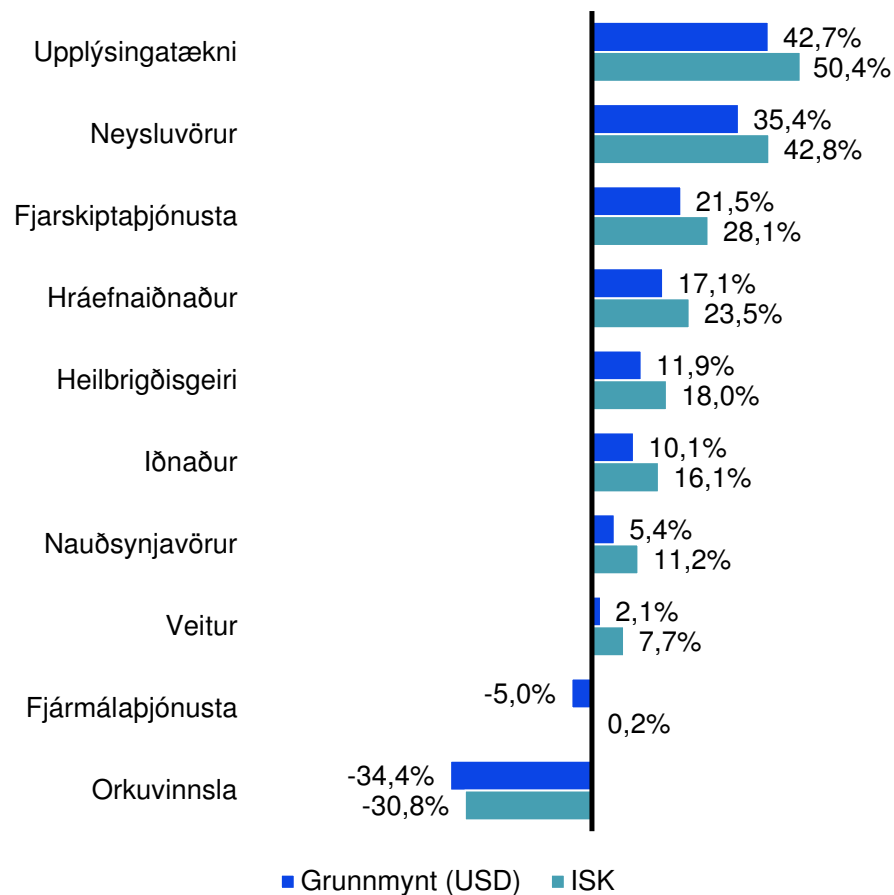
Innlend hlutabréf

Erlendir markaðir

Erlend hlutabréf



Atvinnugreinar

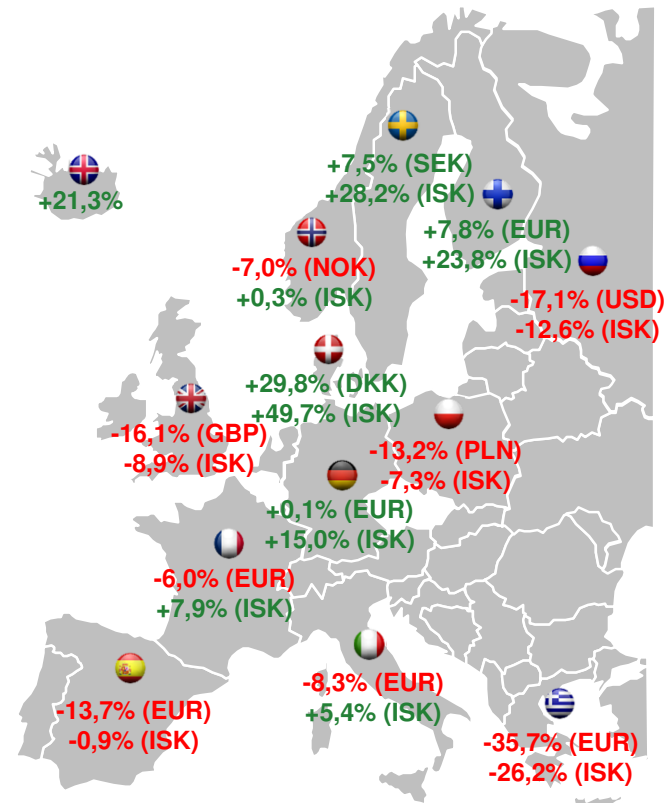
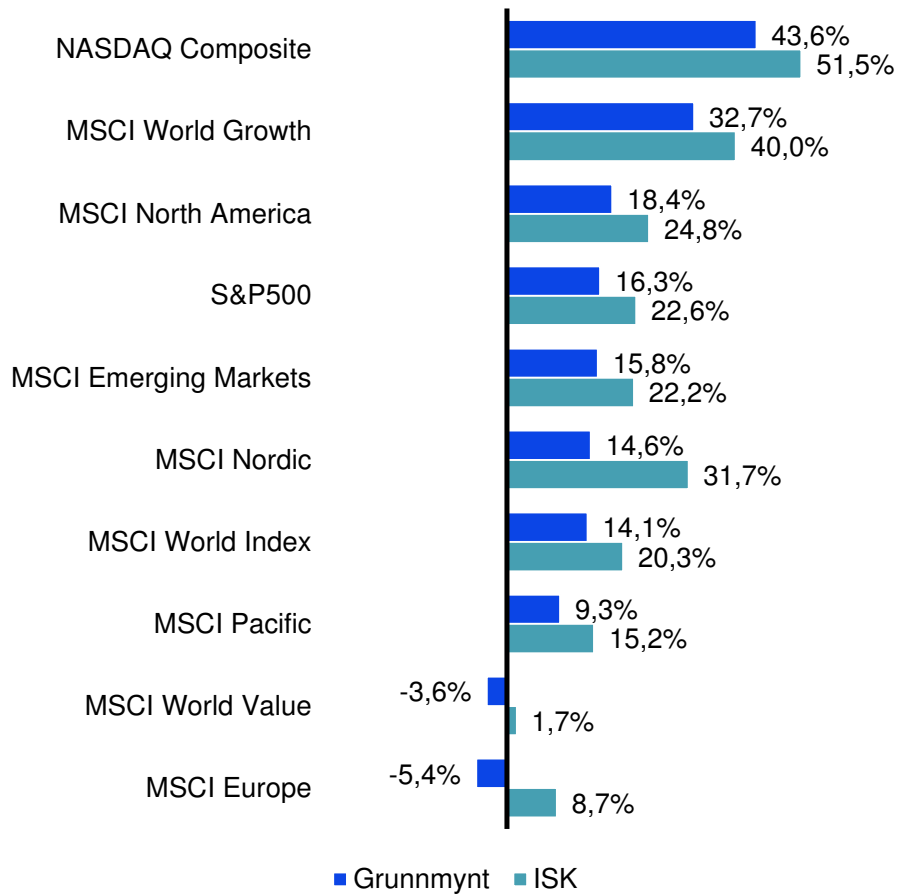


Landsvæði og helstu vísitölur

31.12.2019 – 31.12.2020

Gjafdeyrismarkaður
Skuldabréfamarkaður
Innlend hlutabréf
Ertendir markaður

Helstu vísitölur



Vísitölur á mynd hægra megin eru landssvæðavísitölur MSCI, fyrir utan Ísland sem er OMXI10CAP.

Heimild: Bloomberg og Arion banki.



ÁVÖXTUN OG EIGNASAMSETNING



Eignasamsetning

Mv. 31.12.2020



		Staða	Stefna	Lágmark	Hámark
A. a.	Ríkisvixlar, ríkisskuldabréf og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	13,8%	12%	5%	100%
A. b.	Fasteignaveðtrygð skuldabréf	12,8%	17%	0%	40%
B. a.	Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga	2,8%	2%	0%	10%
B. b.	Innlán	1,2%	5%	0%	20%
B. c.	Sértrygð skuldabréf	3,4%	5%	0%	30%
C. a.	Skuldabréf og vixlar lánastofnana og vátr.fél, undansk. víkjandi skuldabréf	1,1%	2%	0%	10%
C. b.	Hlutdeildarskírteini og hlutir í UCITS	29,8%	20%	0%	50%
D. a.	Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga, víkjandi skuldabréf lánast. og vátr.fél	11,2%	15%	0%	30%
D. b.	Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	2,2%	2%	0%	15%
E. a.	Hlutabréf félaga	10,1%	9%	0%	30%
E. b.	Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	11,5%	11%	0%	30%
F. a.	Afleiður	0,1%	0%	0%	10%
		100,0%			
Hlutabréf – sundurliðun					
	Skráð innlend hlutabréf	16,7%	14%	0%	30%
	Óskráð innlend hlutabréf	3,6%	2%	0%	10%
	Erlend hlutabréf	20,8%	20%	0%	40%
Nánari takmarkanir – sundurliðun					
	Innlán og skuldabréf í erlendum gjaldmiðli	13,3%	9%	0%	40%
	Skuldabréf og vixlar lánastofnana og vátryggingarfélaga	5,5%	8%	0%	40%
	Víkjandi skuldabréf lánastofnana og vátryggingarfélaga	1,0%	2%	0%	4%
	Erlendar eignir	34,5%	32%	0%	50%
	Erlendar sérhæfðar fjárfestingar	0,5%	3%	0%	8%
Helstu flokkar innlendra skuldabréfa sem hlutfall af skuldabréfasafni					
	Kjarni (A.a., A.b., B.a. og B.c.)	69,1%			
	Krydd (C.a., D.a. og D.b.)	30,9%			

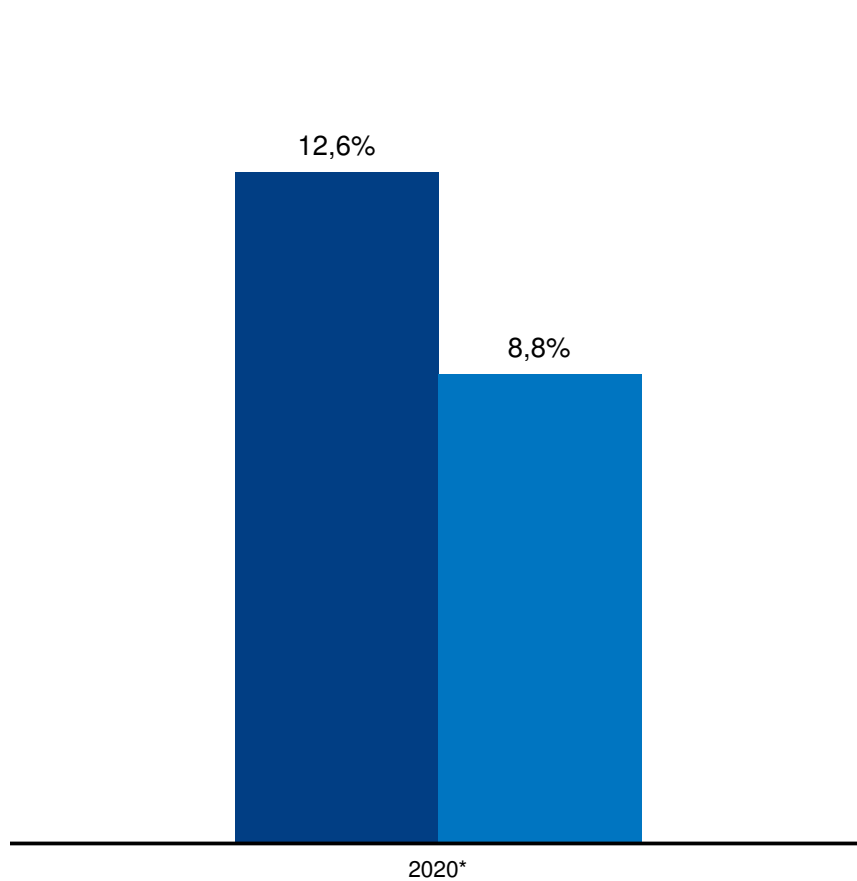


Ávöxtun

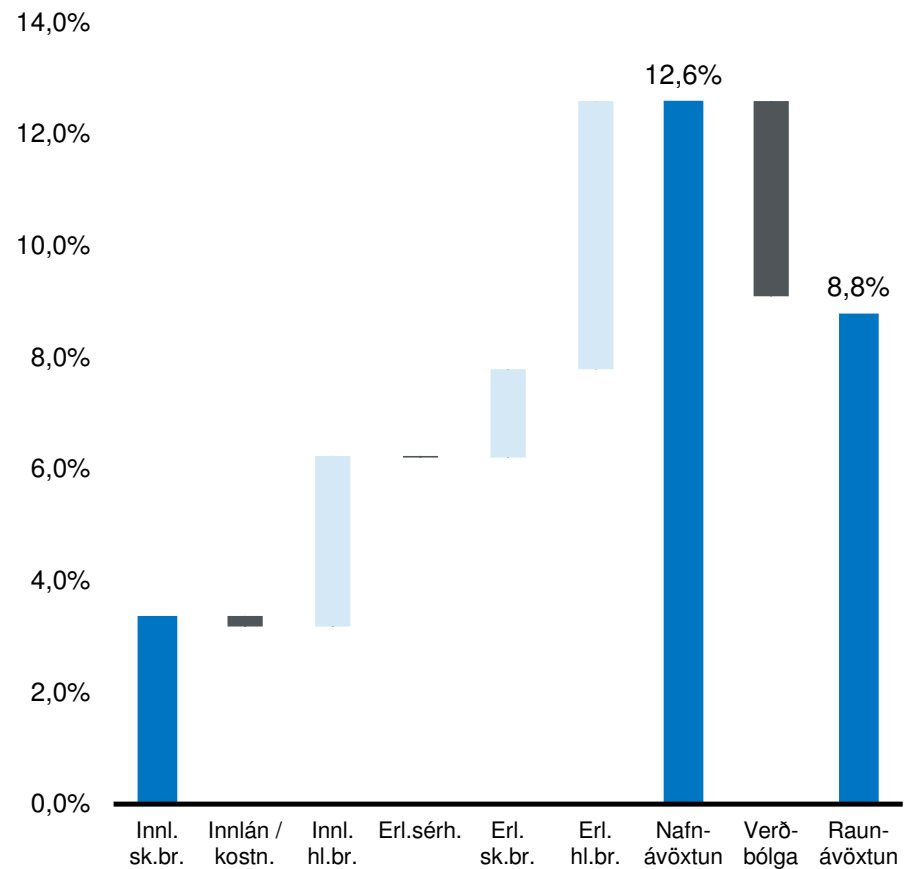
Árið 2020*



■ Nafnávöxtun ■ Raunávöxtun

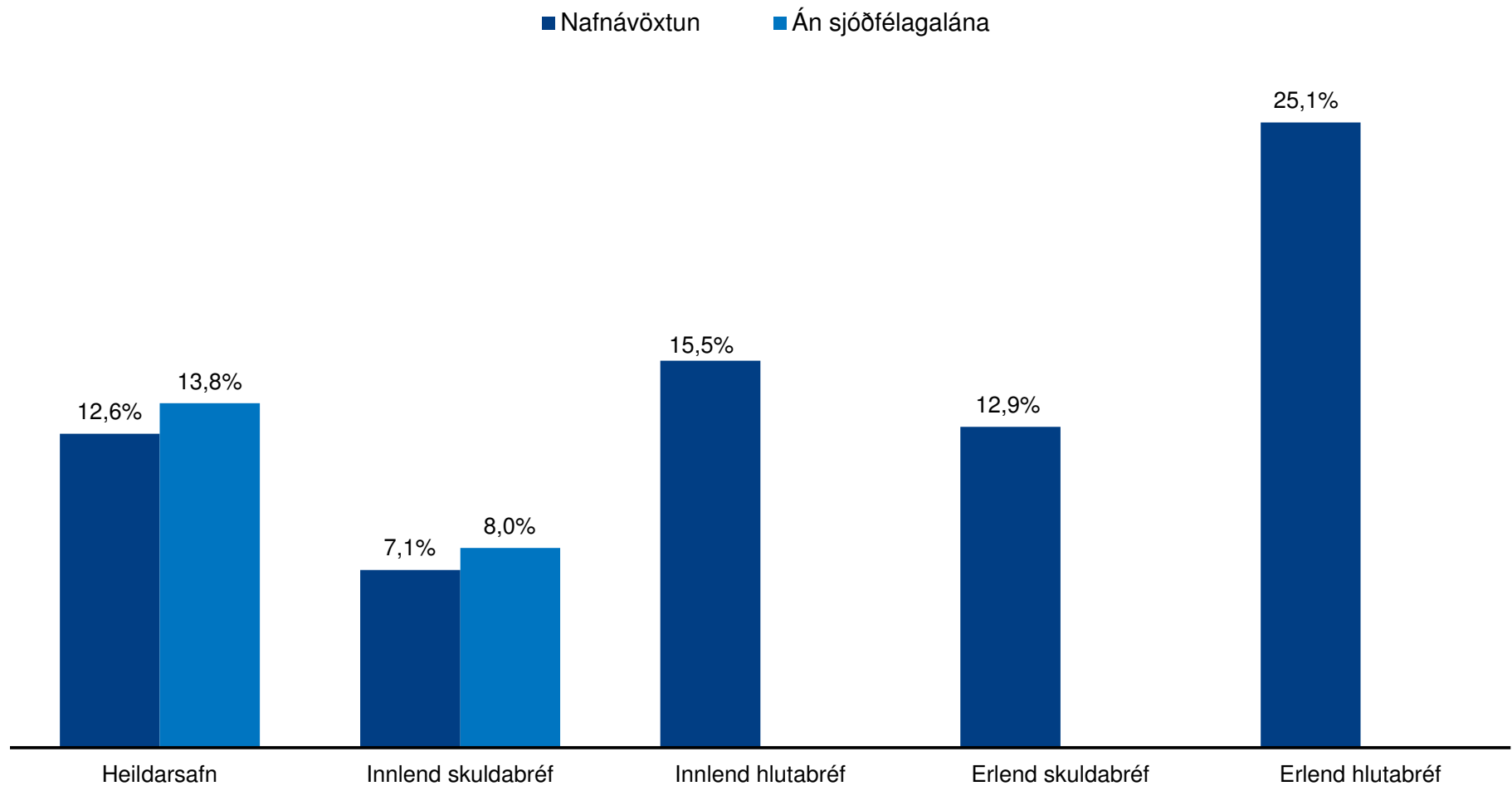


Niðurbrot ávöxtunar



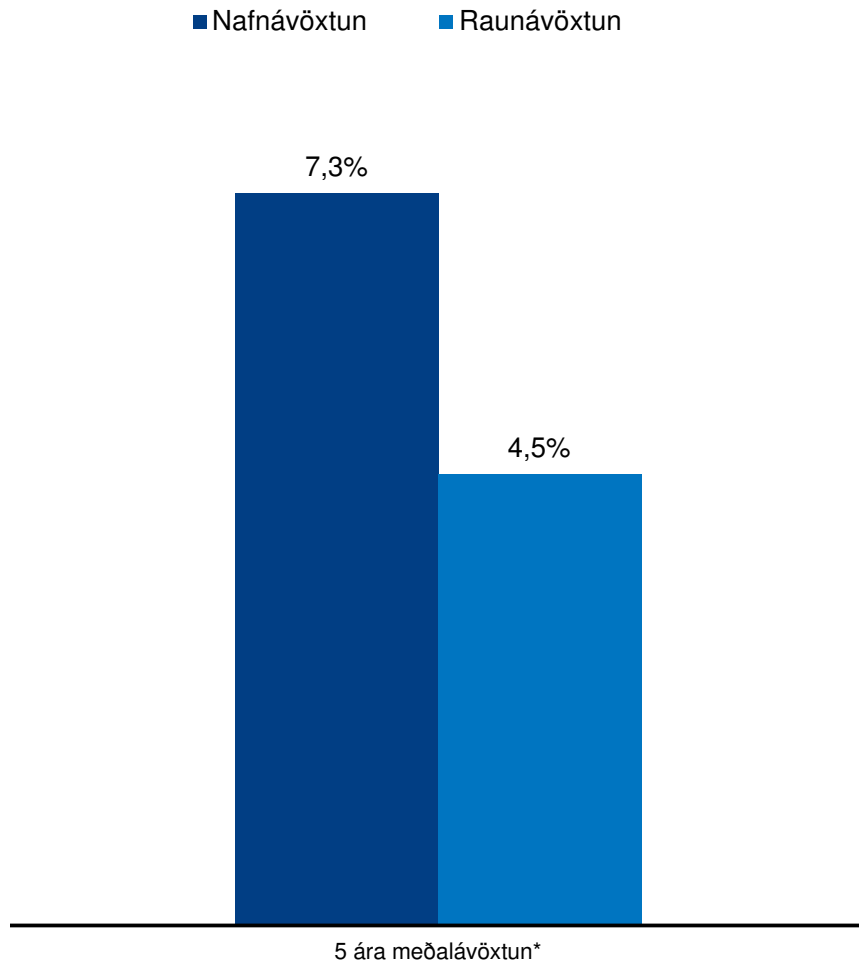
Ávöxtun

Árið 2020*

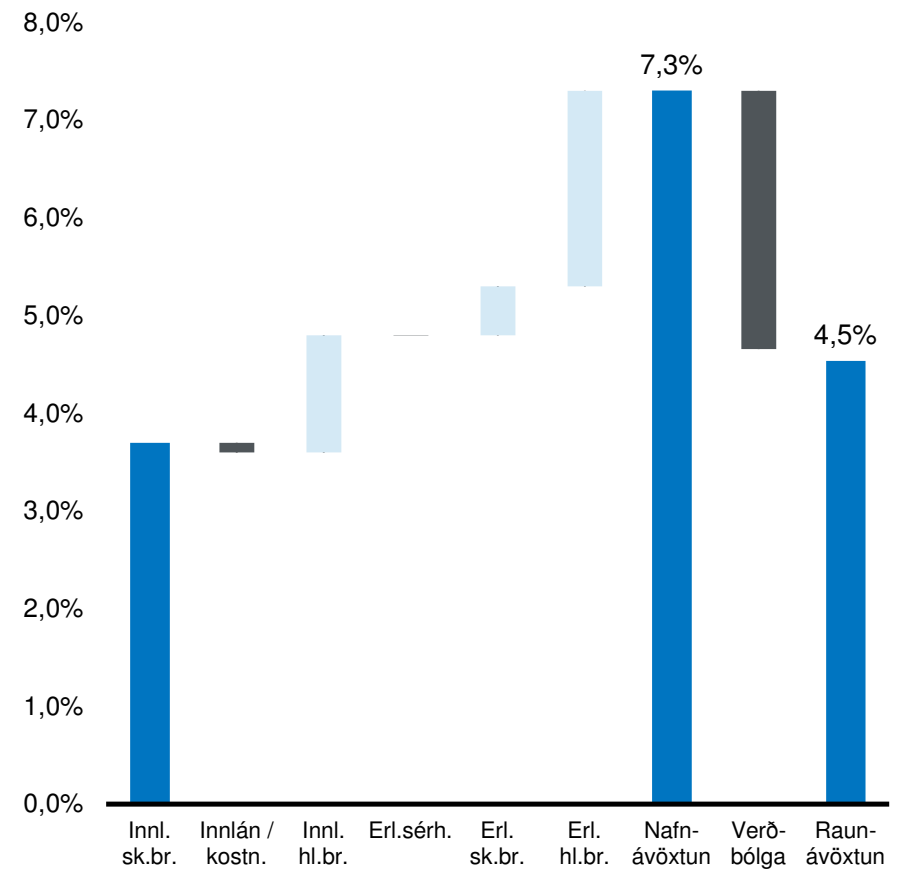


Ávöxtun

5 ára meðalávöxtun

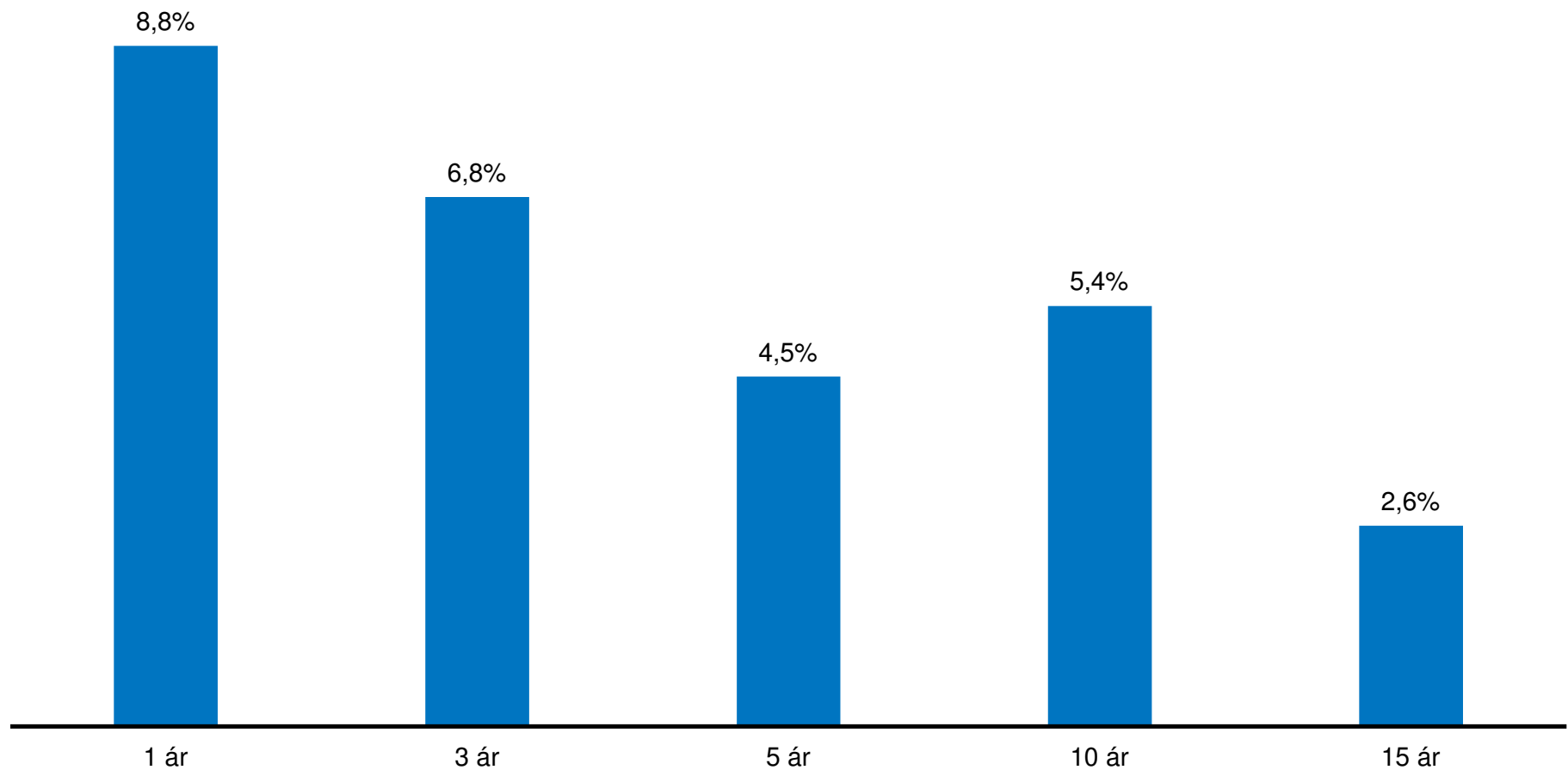


Niðurbrot ávöxtunar



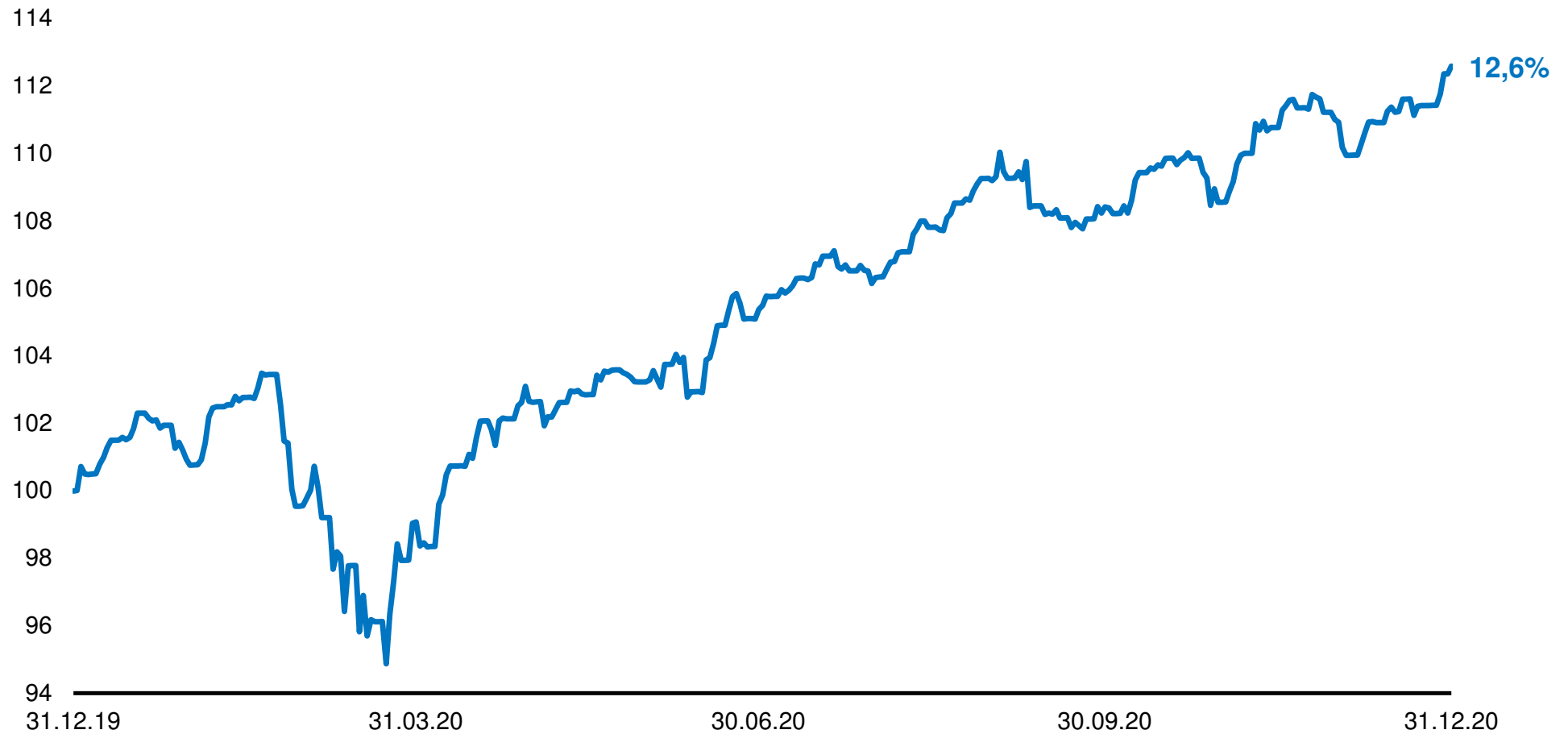
Ávöxtun

Meðaltal raunávöxtunar miðað við árslok 2020*



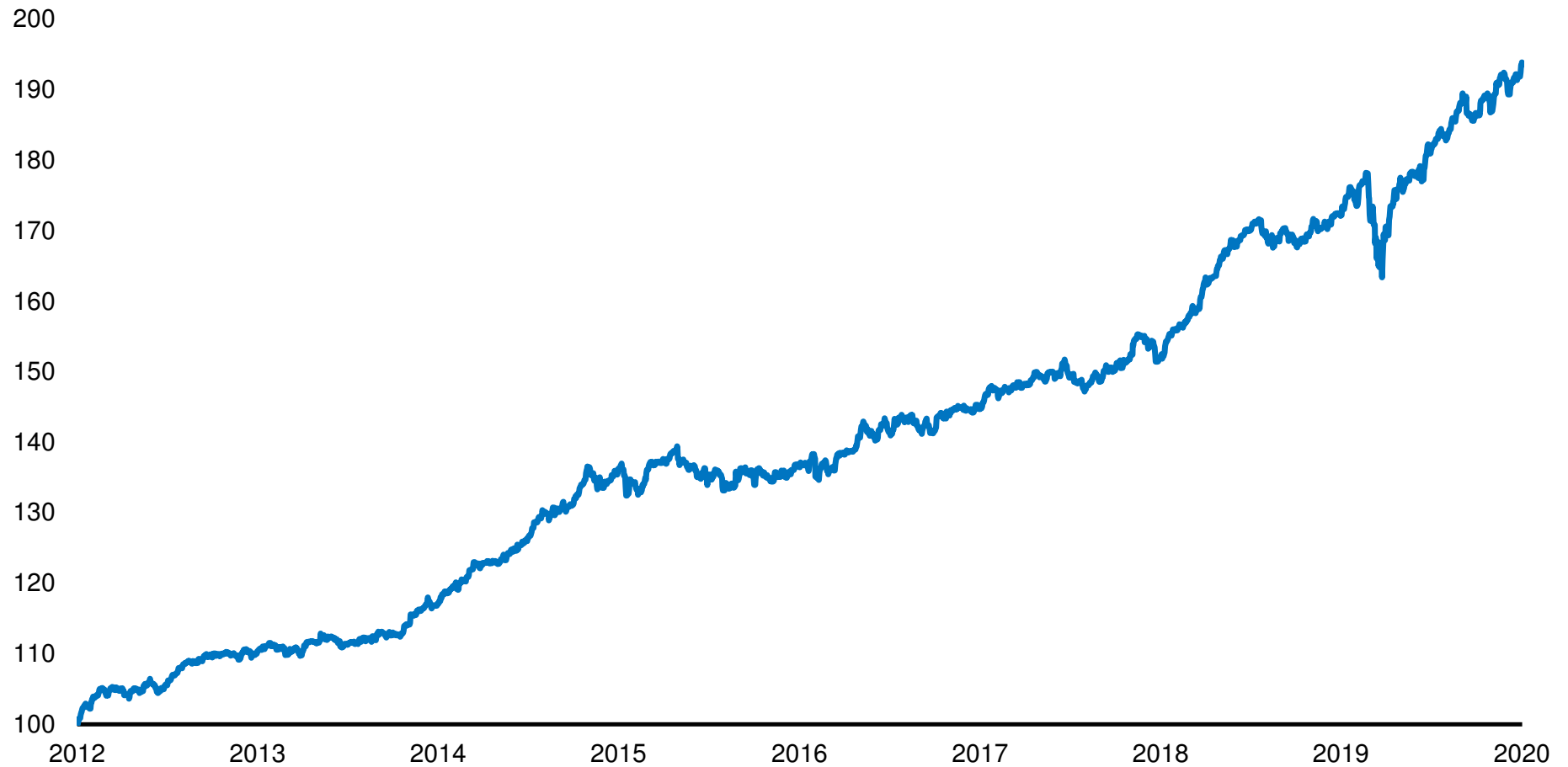
Gengispróun safns

2020

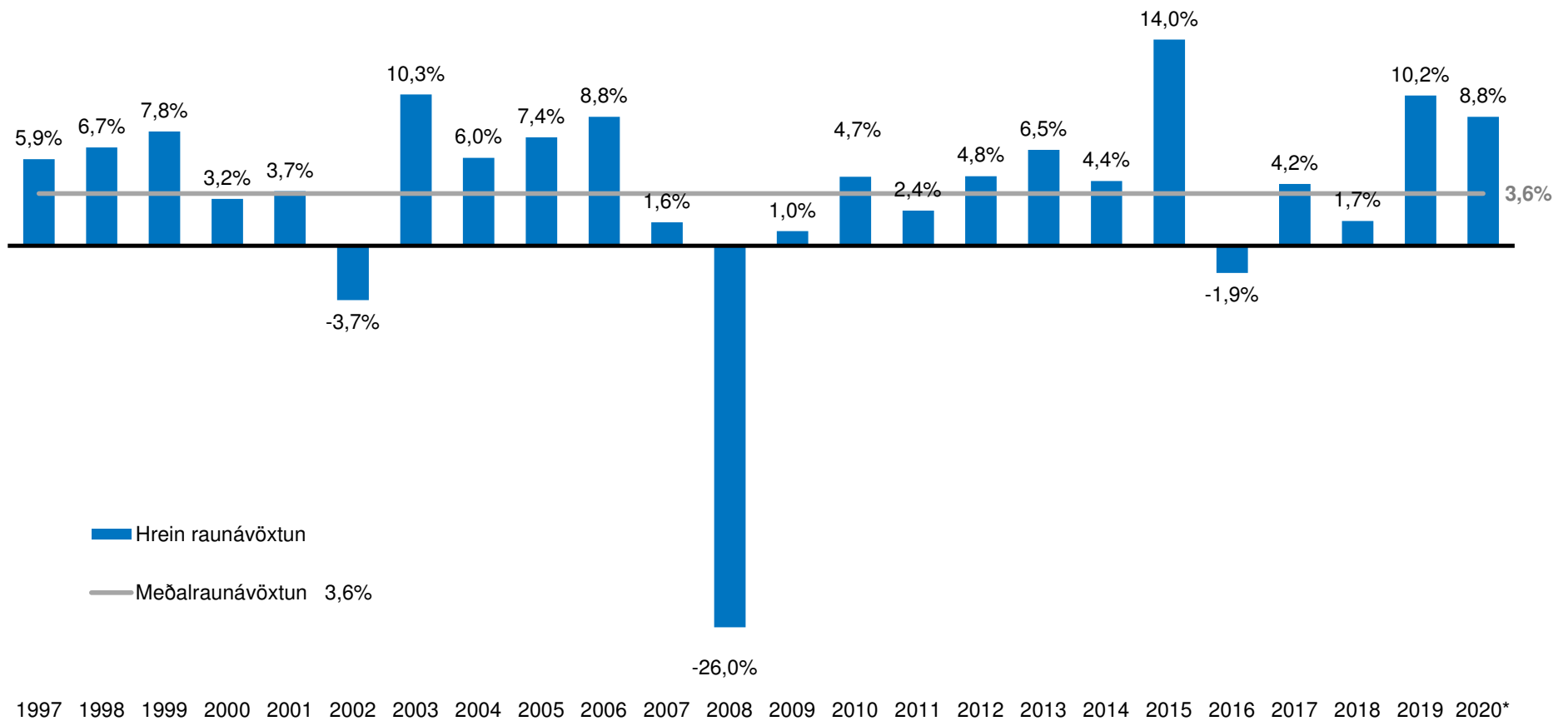


Gengispróun safns

Frá árinu 2012



Ávöxtun til lengri tíma



Sundurliðun innlendra skuldabréfa

31.12.2020



Skuldabréf fyrirtækja	
Orkuveita Reykjavíkur hf.	2,4%
Reitir fasteignafélag hf.	1,8%
Eik fasteignafélag hf.	1,4%
Reginn hf.	1,0%
HS veitur hf.	0,7%
Landsvirkjun	0,7%
Heimstaden	0,6%
Reg 1	0,5%
Arion banki hf.	0,4%
Félagsbústaðir	0,2%
Tryggingamiðstöðin hf.	0,2%
Landsnet hf.	0,2%
Landsbanki Íslands	0,2%
Vátryggingafélag Íslands hf.	0,2%
Ofanleiti 1 ehf.	0,2%
Rarik ohf.	0,2%
Eskja	0,1%
Naustavör ehf.	0,1%
Samtals	11,2%

Skuldabréf fjármálafyrirtækja og annarra lánastofnana	
Arion - Sértrygð skuldabréf	0,6%
Íslandsbanki - Sértrygð skuldabréf	1,5%
Landsbankinn - Sértrygð skuldabréf	1,3%
Lykill fjármögnun hf.	1,1%
Samtals	4,4%

Skuldabréf með ábyrgð bæjar og sveitarfélaga	
Reykjavíkurborg	1,3%
Lánasjóður Sveitarfélaga	0,5%
Félagsbústaðir	0,5%
Orkuveita Reykjavíkur	0,2%
Kópavogur	0,2%
Garðabær	0,1%
Samtals	2,8%



Sundurliðun innlendra hlutabréfa

31.12.2020

Skráð innlend hlutabréf	
Stefnir – ÍS 15	4,0%
Marel hf.	2,5%
Arion banki hf.	1,6%
Reitir fastignafélag hf.	1,1%
Icelandair Group hf.	1,0%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	0,8%
Iceland Seafood International hf.	0,6%
Reginn hf.	0,5%
Vátryggingafélag Íslands	0,4%
Skeljungur hf.	0,4%
Festi hf.	0,4%
Síminn hf	0,2%
Hagar hf.	0,2%
Samtals	13,7%

Óskráð innlend hlutabréf	
Jarðvarmi slhf.	0,8%
HSV eignarhaldsfélag slhf.	0,4%
Blávarmi slhf.	0,4%
SÍA III slhf.	0,3%
Hvatning slhf	0,3%
Horn III slhf.	0,2%
SF VI slhf.	0,2%
TFII slhf.	0,2%
Innviðir fjárfestingar slhf.	0,1%
Edda slhf.	0,1%
Kjölfesta slhf.	0,1%
Annað	0,1%
Samtals	3,1%

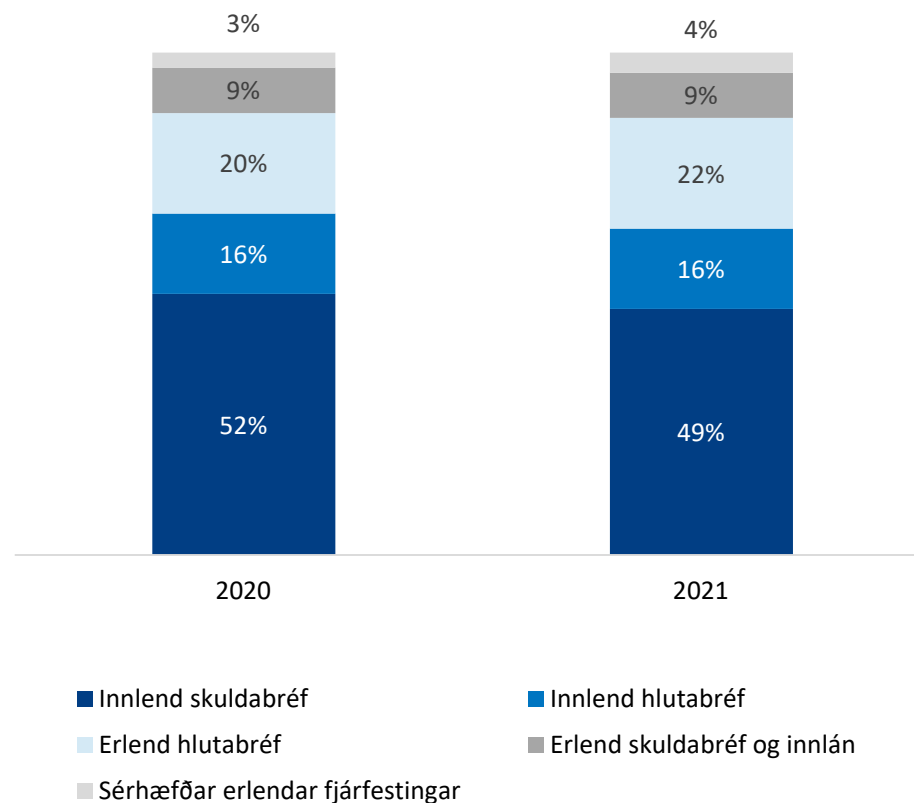
Í sundurliðuninni er ekki eign sjóðsins í fagfjárfestingsjóðum sem fjárfesta einkum í skráðum innlendum hlutabréfum en sjóðurinn átti 3,3% af eignum í slíkum sjóðum.



Fjárfestingarstefna 2020

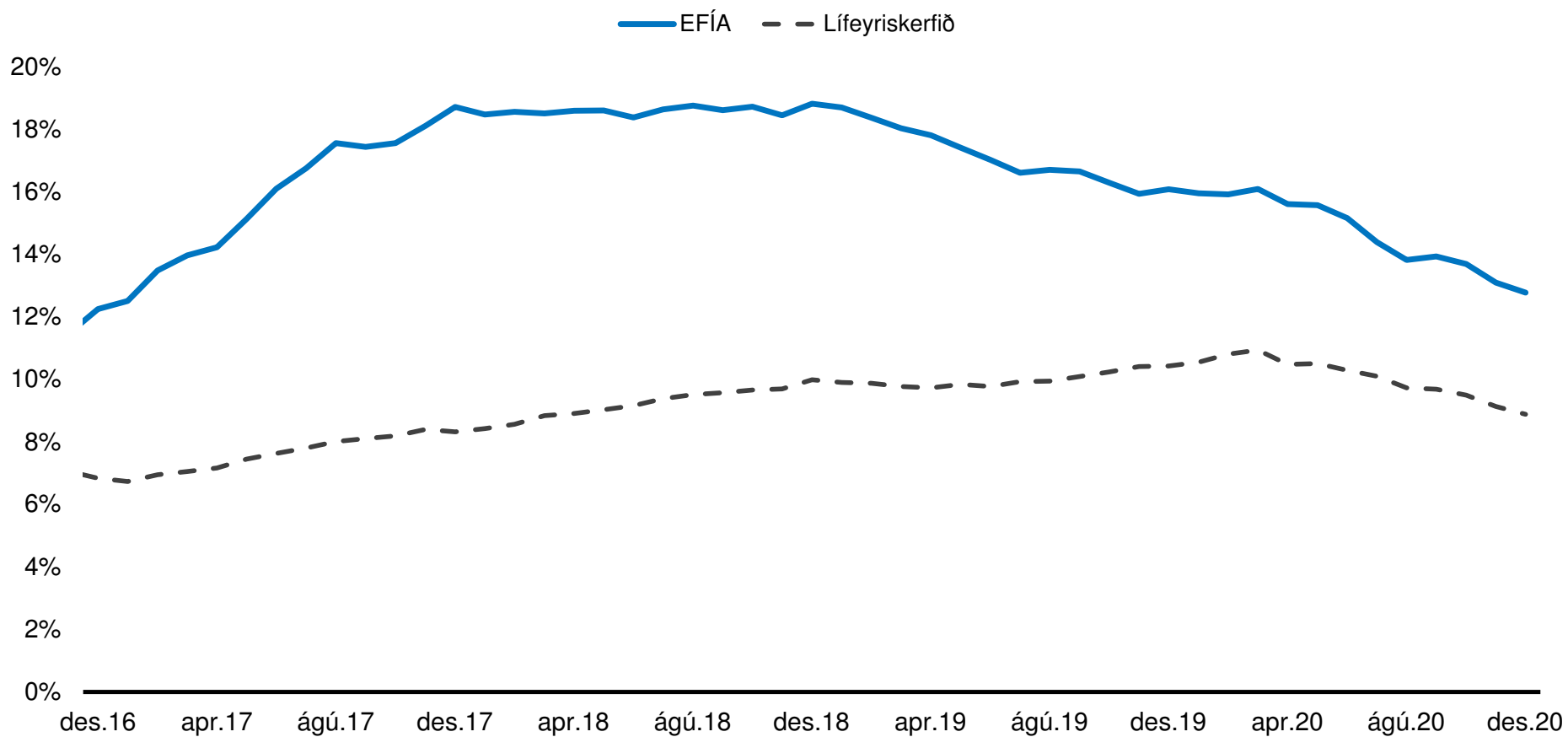
	Stefna 2020	Stefna 2021
Innlend skuldabréf	52%	49%
Ríkisskuldabréf	12%	11%
Skuldabréf bæjar og sveitarfélaga	2%	3%
Sértryggð skuldabréf	5%	3%
Fasteignaveðtryggð skuldabréf	17%	15%
Önnur skuldabréf	16%	17%
Hlutabréf	16%	16%
Innlend skráð hlutabréf	14%	12%
Innlend óskráð hlutabréf	2%	4%
Erlendar eignir í heild	32%	35%
Erlend hlutabréf	20%	22%
Erlend skuldabréf og innlán	9%	9%
Sérhæfðar erlendar fjárfestingar	3%	4%

Fjárfestingarstefna EFÍA



Sjóðfélagalán

Hlutfall sjóðfélagalána

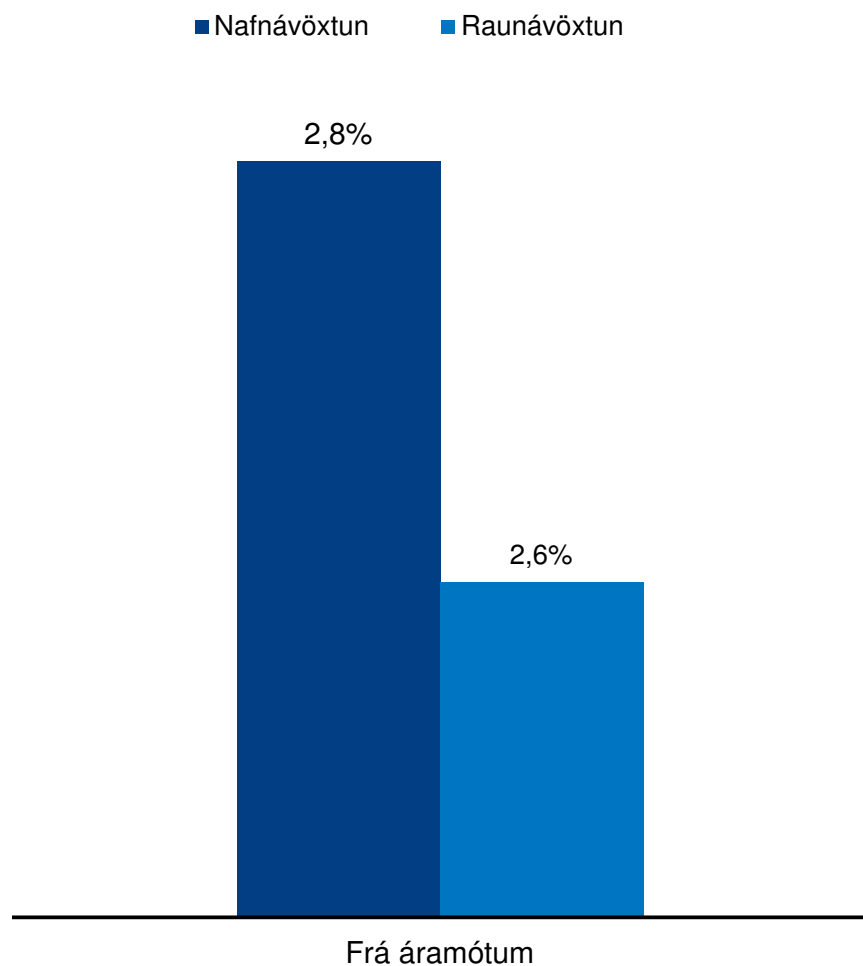


Árið 2021

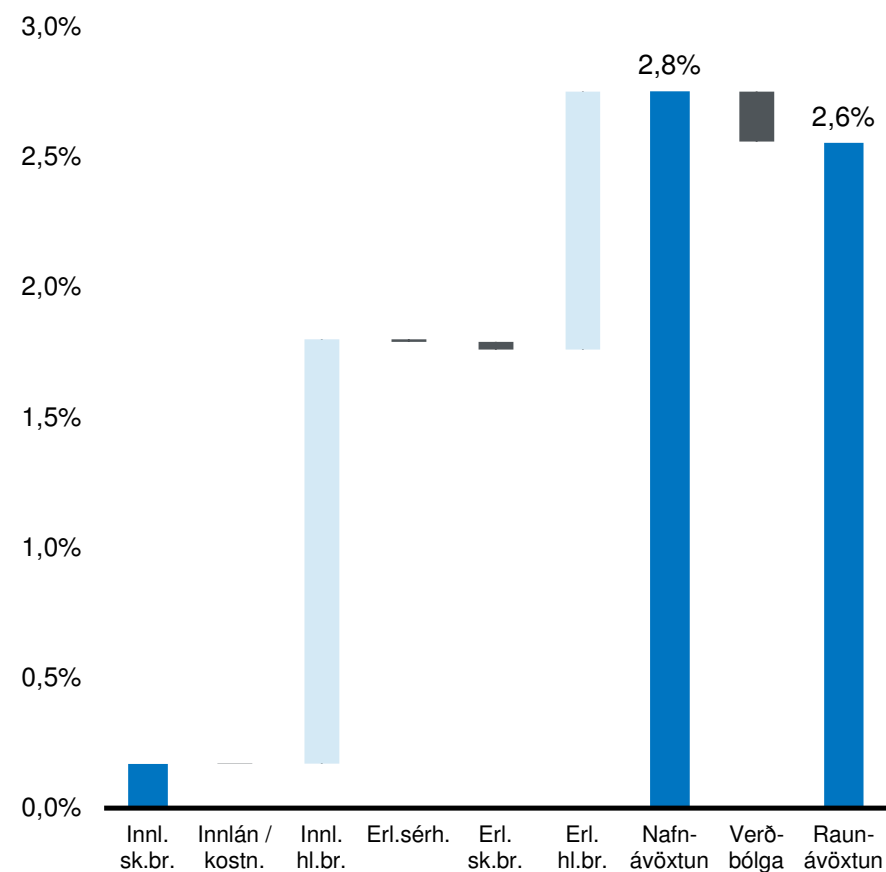


Ávöxtun

31.12.2020 – 8.2.2021



Niðurbrot ávöxtunar



Almennur fyrirvari

Upplýsingar um þróun markaða eru byggðar á innlendum og erlendum upplýsingaveitum sem Arion banki hf. telur áreiðanlegar. Ávöxtun eignasafns viðskiptavinar getur ráðist af fleiri þáttum en þar er lýst. Arion banki hf. ábyrgist ekki áreiðanleika upplýsinganna né nákvæmni þeirra og skal ekki líta á þær sem ráðgjöf vegna fjárfestinga í fjármálagerningum. Upplýsingar um árangur og eignasamsetningu eru sóttar í upplýsingakerfi áhættustýringar Arion banka hf. Fjárhæðir, gengisrunur og ávöxtunartölur hafa ekki sætt endurskoðun af utanaðkomandi aðila. Þó svo að þess sé gætt að þær upplýsingar sem hér eru birtar séu réttar og gefi sanna mynd af eignasafni viðskiptavinar þá getur Arion banki hf. ekki ábyrgst að svo sé. Eignasamsetning sem hér er birt er reiknuð út frá markaðsvirði og er hún byggð á flokkun Eignastýringar fagfjárfesta. Athuga skal að eignasamsetningin getur verið önnur en í ársreikningi.

Ávöxtun í fortíð er ekki áreiðanleg vísbending um ávöxtun í framtíð.

Arion banki, þ.m.t. hluthafar, stjórnendur, starfsmenn og ráðgjafar þeirra, taka enga ábyrgð á þeim upplýsingum, forsendum og niðurstöðum sem fram koma í kynningunni eða upplýsingum sem eru veittar í tengslum við hana. Munu framangreindir aðilar ekki gefa yfirlýsingar um að upplýsingarnar, forsendurnar og niðurstöðurnar séu nákvæmar, áreiðanlegar eða fullnægjandi og þeir skulu ekki bera skaðabótaábyrgð á tjóni sem rekja má til þess að þær reynist ónákvæmar, óáreiðanlegar eða ófullnægjandi.

Móttaka þessarar kynningar skal ekki talin fela í sér fjárfestingarráðgjöf af hálfu bankans.

