

# Sjóðfélagafundur

## Febrúar 2022



# Ávöxtun og eignastýring

Hjörleifur Arnar Waagfjörð  
Eignastýring fagfjárfesta



# ÞRÓUN MARKAÐA 2021



# Gjaldeyrismarkaður

31.12.2020 – 31.12.2021

Gjaldeyrismarkaður

Skuldabréfamarkaður

Innlend hlutabréf

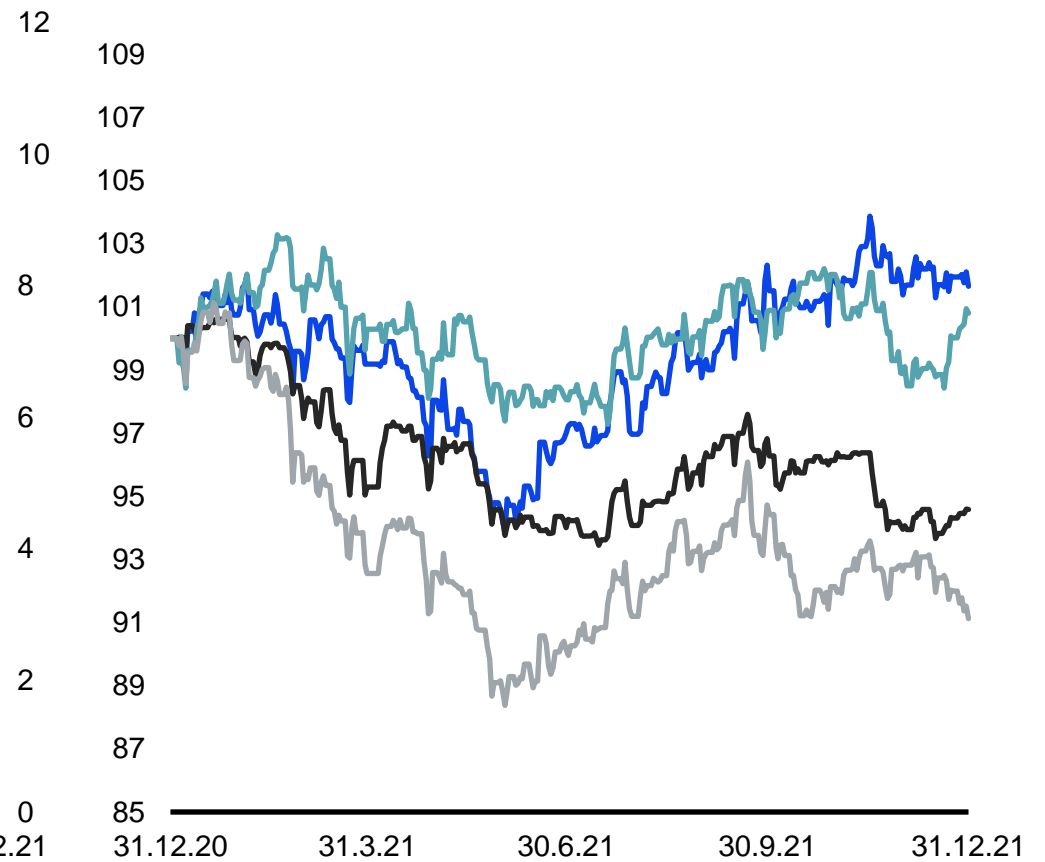
Erlendir markaðir

### Gengisvísitala krónunnar



— Velta á millibankamarkaði með gjaldeyri, ma.kr. (h.á.)  
— Gengisstyrking -2,4% (v.á.)

### Þróun gjaldmiðla gagnvart krónu



— USD/ISK 1,7% — EUR/ISK -5,4%  
— GBP/ISK 0,8% — JPY/ISK -8,9%



# Verðbólga

## 12 mánaða breyting

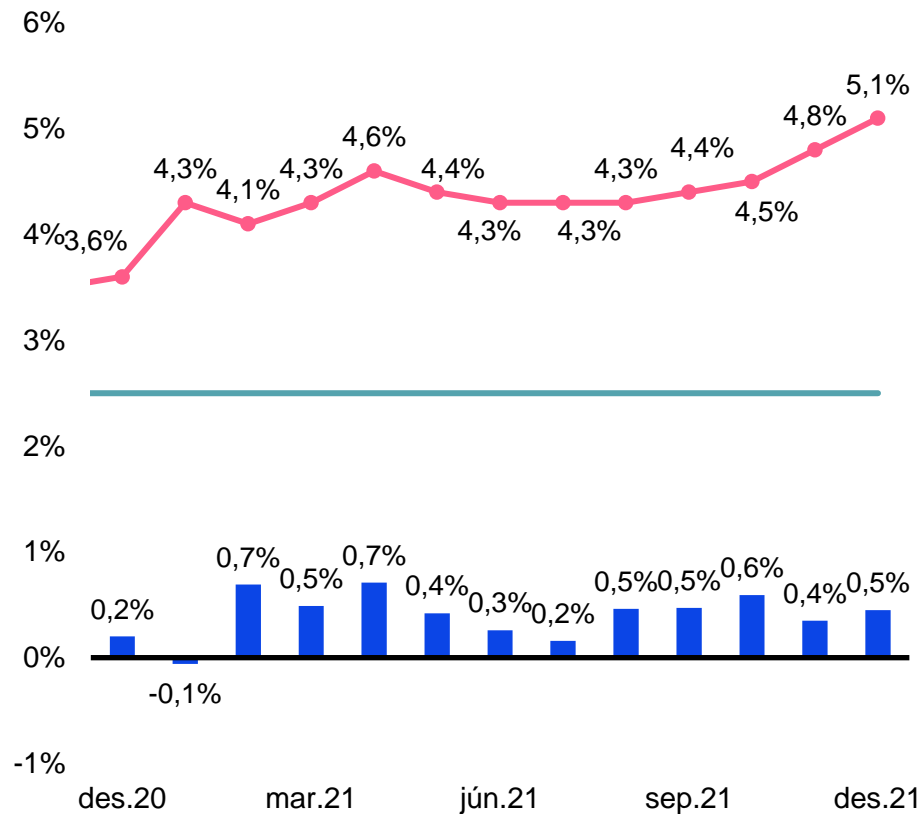
Gjaldeyrismarkaður

Skuldabréfamarkaður

Innlend hlutabréf

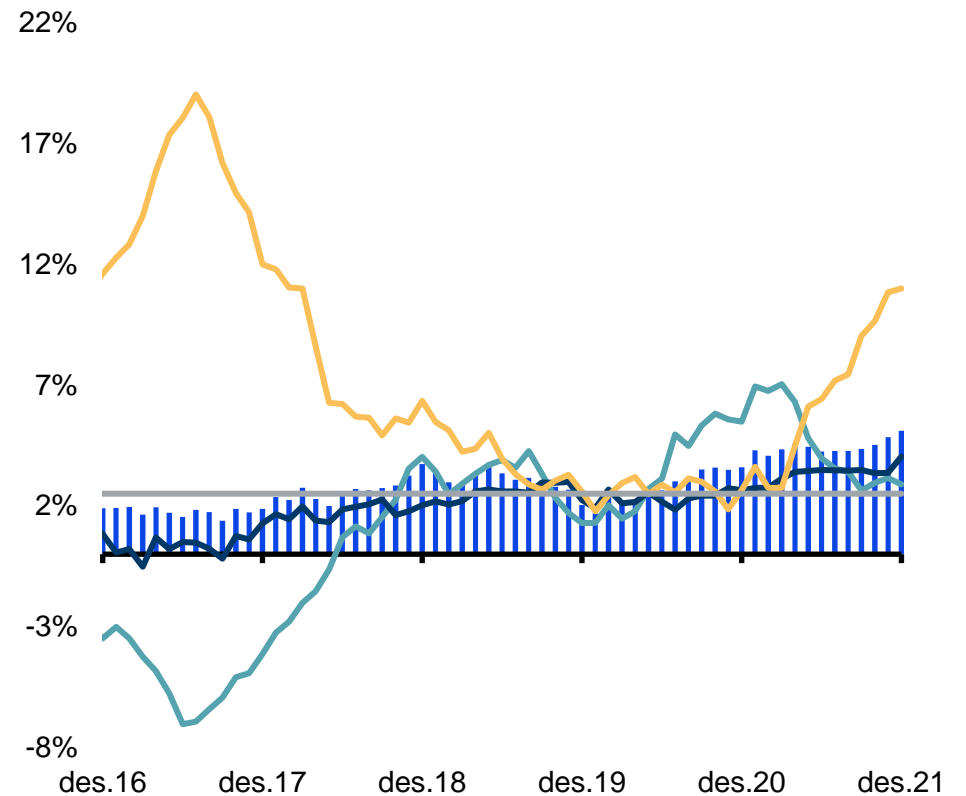
Erlendir markaðir

Vísitala neysluverðs



- Breyting verðlags á milli mánaða
- 12 mánaða breyting verðlags
- Verðbólguþolmið Seðlabankans

Innlend og innflutt verðbólga



- Vísitala neysluverðs
- Innflutt verðlag (33%)
- Innlent verðlag utan húsnæðis (46%)
- Húsnæði (21%)
- Verðbólguþolmið



# Meginvextir Seðlabanka Íslands og verðbólguálag

12 mánaða breyting

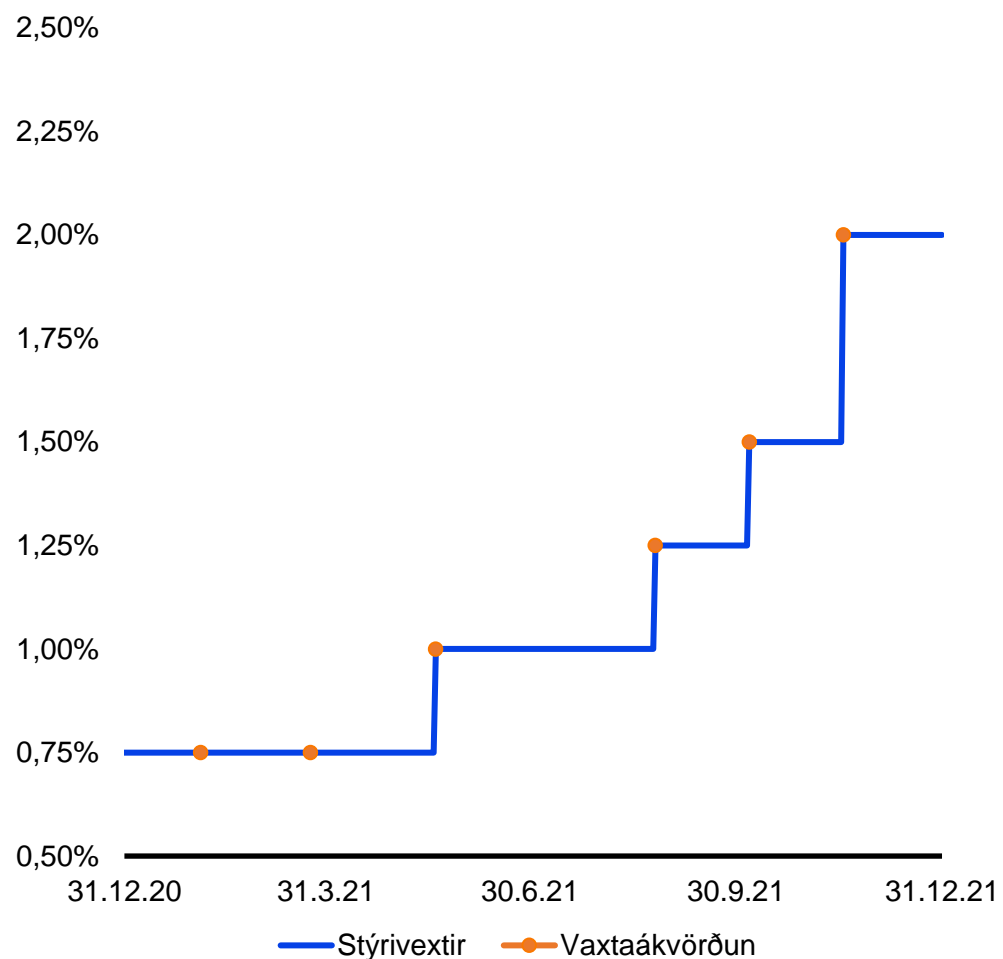
Gjaldeyrismarkaður

Skuldabréfamarkaður

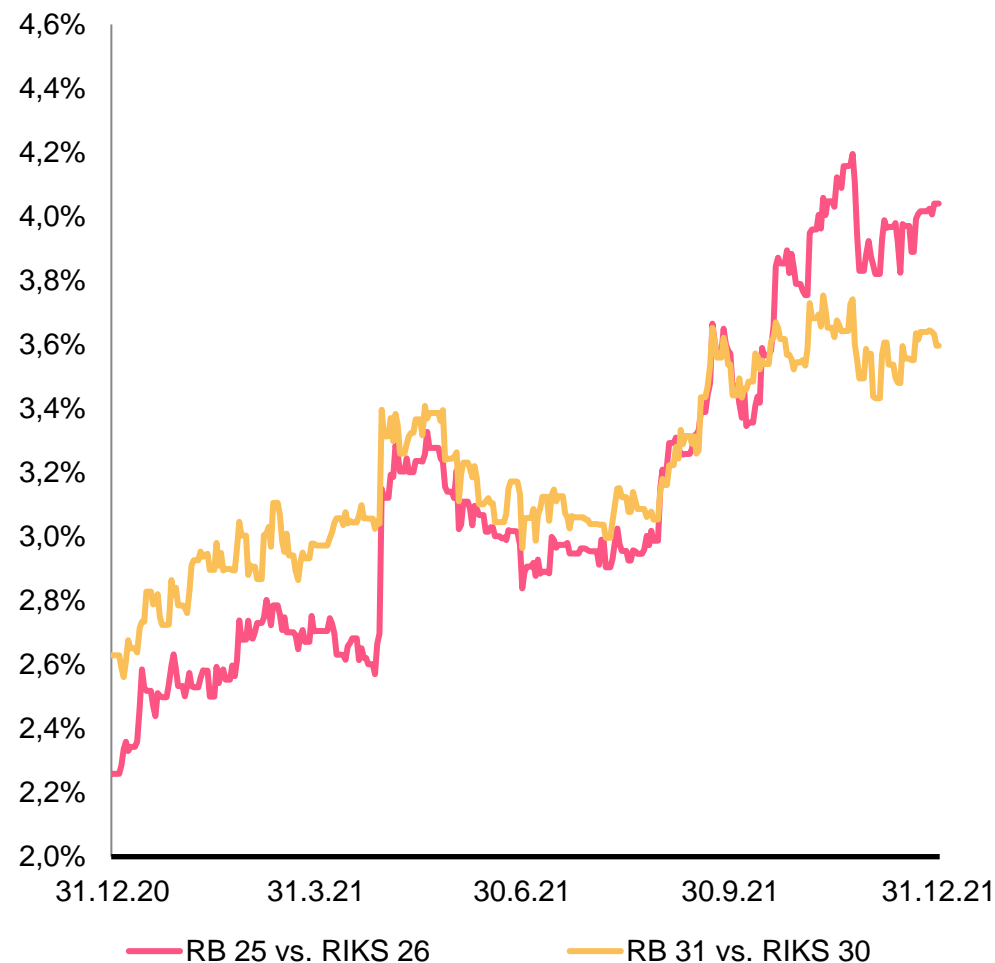
Innlend hlutabréf

Erlendir markaðir

Þróun meginvaxta



Þróun verðbólguálags



Næsta vaxtaákvörðun peningastefnunefndar Seðlabanka Íslands verður í febrúar 2022.

Heimild: Seðlabanki Íslands og Arion banki.



# Þróun ríkisskuldabréfa

31.12.2020 – 31.12.2021

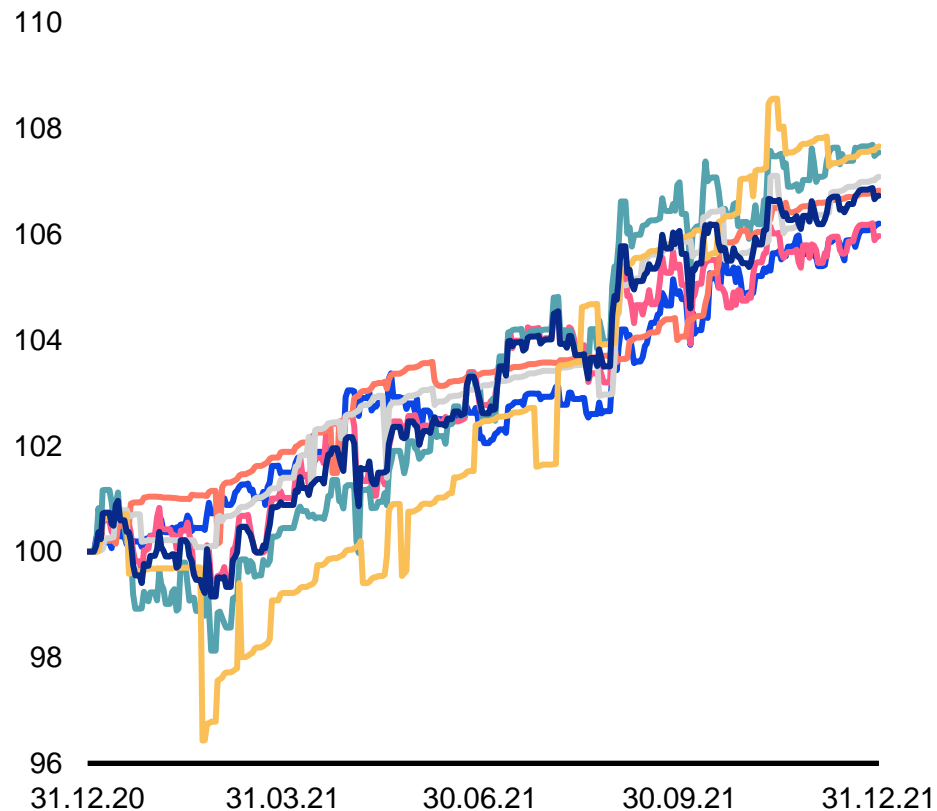
Gjaldeyrismarkaður

Skuldabréfamarkaður

Innlend hlutabréf

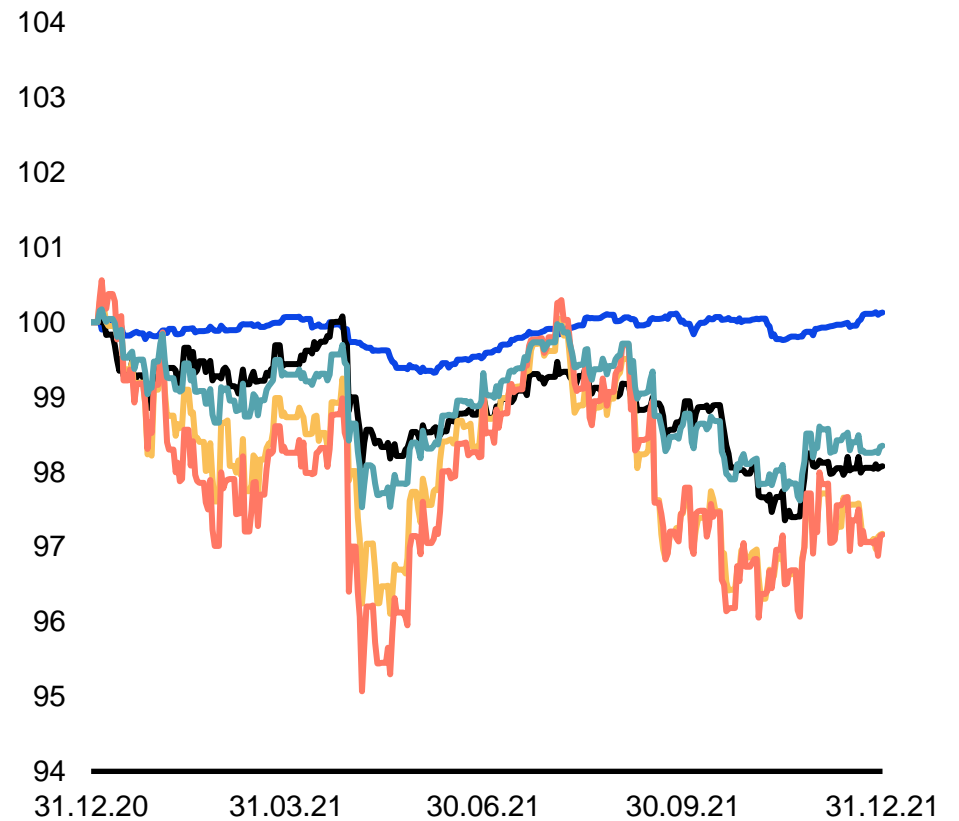
Erlendir markaðir

Íbúðabréf - verðtryggð



— RIKS26	6,2%	— RIKS30	6%	— RIKS33	7,6%
— HFF24lr	6,8%	— HFF34lr	7,1%	— HFF44lr	7,7%
— STEF I	6,7%				

Ríkisbréf - óverðtryggð



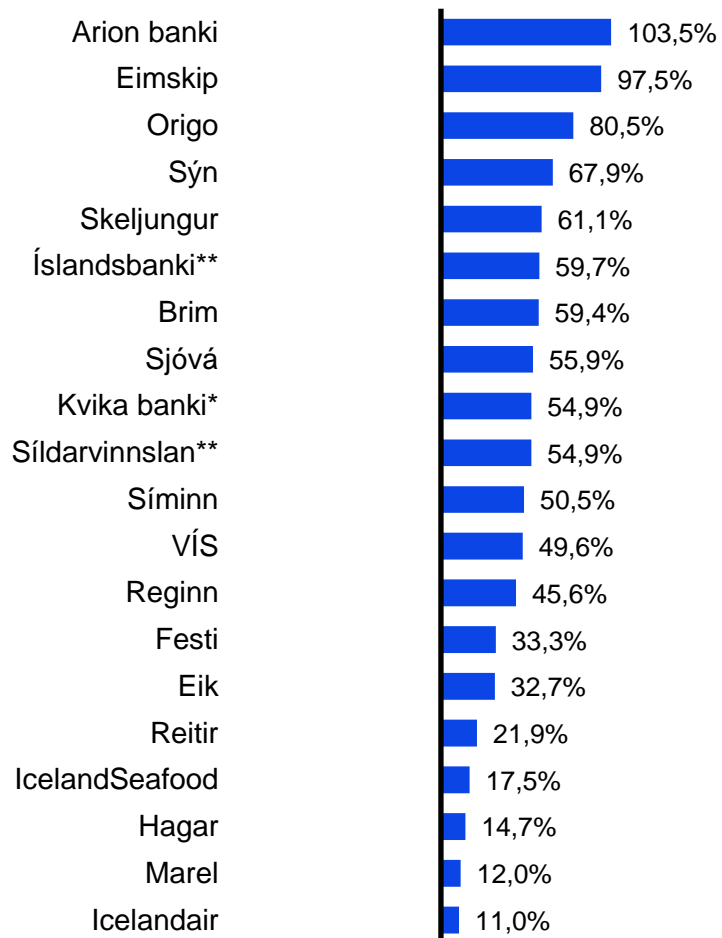
— RIKB22	0,1%	— RIKB25	-1,9%
— RIKB28	-2,8%	— RIKB31	-2,8%
— STEF NI	-1,7%		



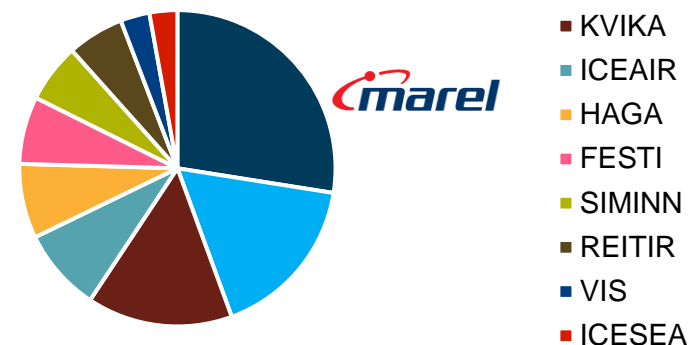
# Innlend hlutabréf

31.12.2020 – 31.12.2021

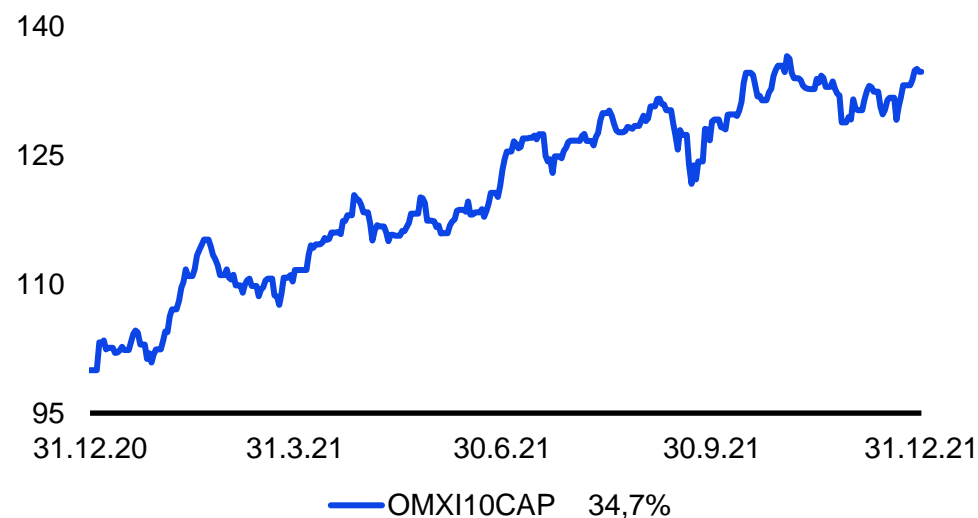
## Einstök félög – leiðrétt fyrir aðgreiðslum



## OMXI10CAP



## Þróun innlendra hlutabréfa



Heimild: Bloomberg og Nadaq Iceland

\* Viðskipti með bréf Síldarvinnsunnar og Íslandsbanka hófust 27.05.2021 og 21.06.2021

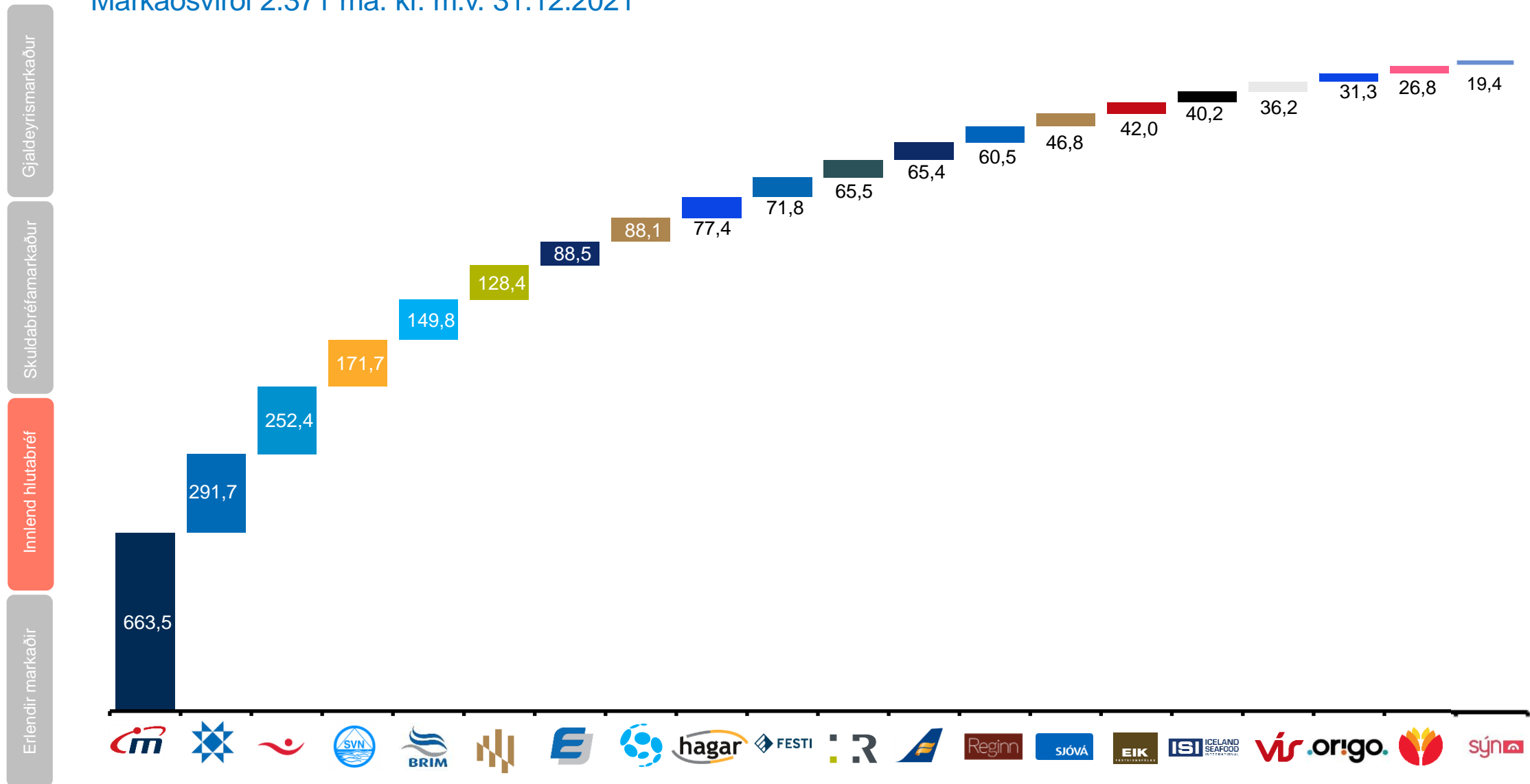
\*\* TM var afskráð á árinu og sameinaðist Kviku banka



# Markaðsvirði innlendra hlutabréfa í Kauphöll Íslands



Markaðsvirði 2.371 ma. kr. m.v. 31.12.2021



# Heimsvísitala hlutabréfa og atvinnugreinar

31.12.2020 – 31.12.2021

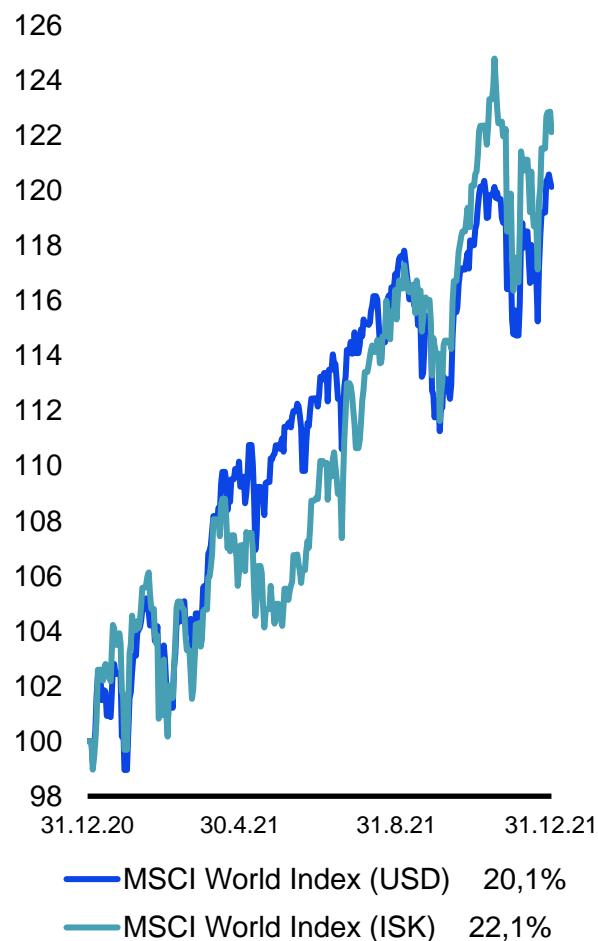
Gjaldeyrismarkaður

Skuldabréfamarkaður

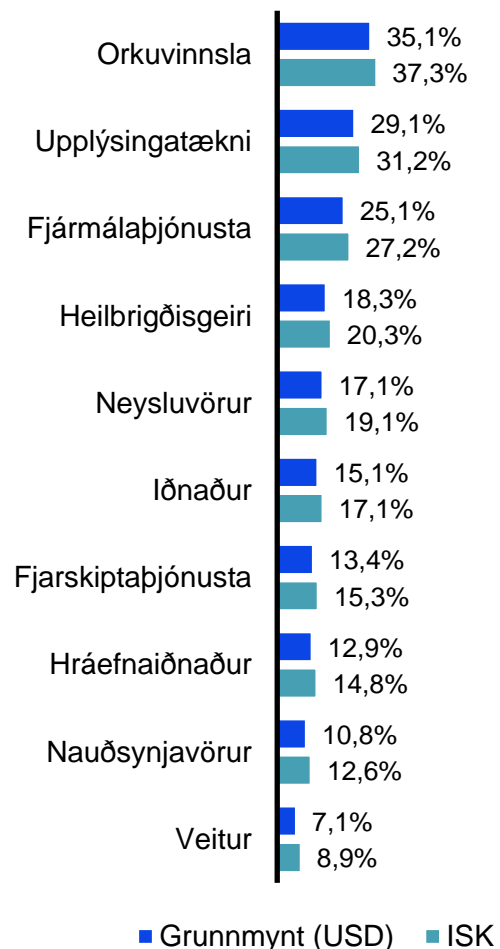
Innlend hlutabréf

Erlendir markaðir

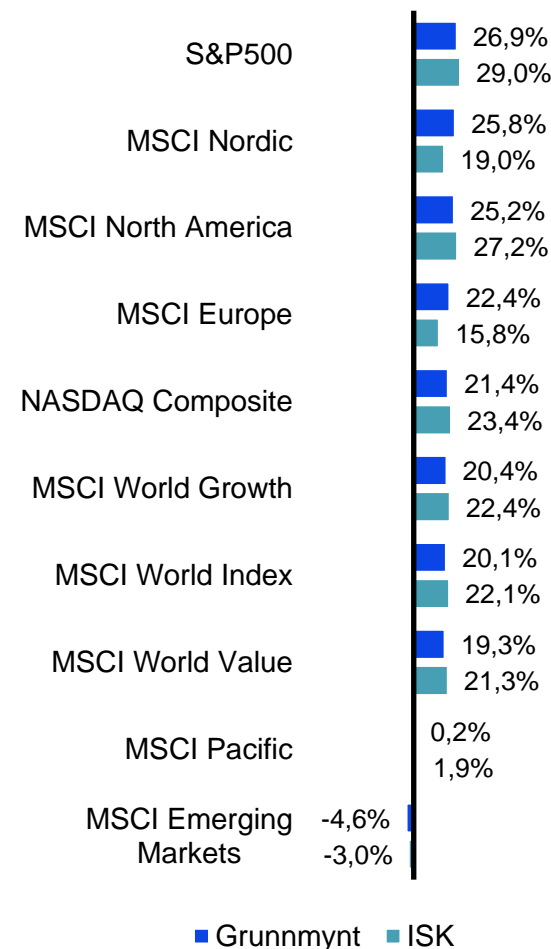
Erlend hlutabréf



Atvinnugreinar



Helstu vísitölur



# ÁVÖXTUN OG EIGNASAMSETNING



# Eignasamsetning

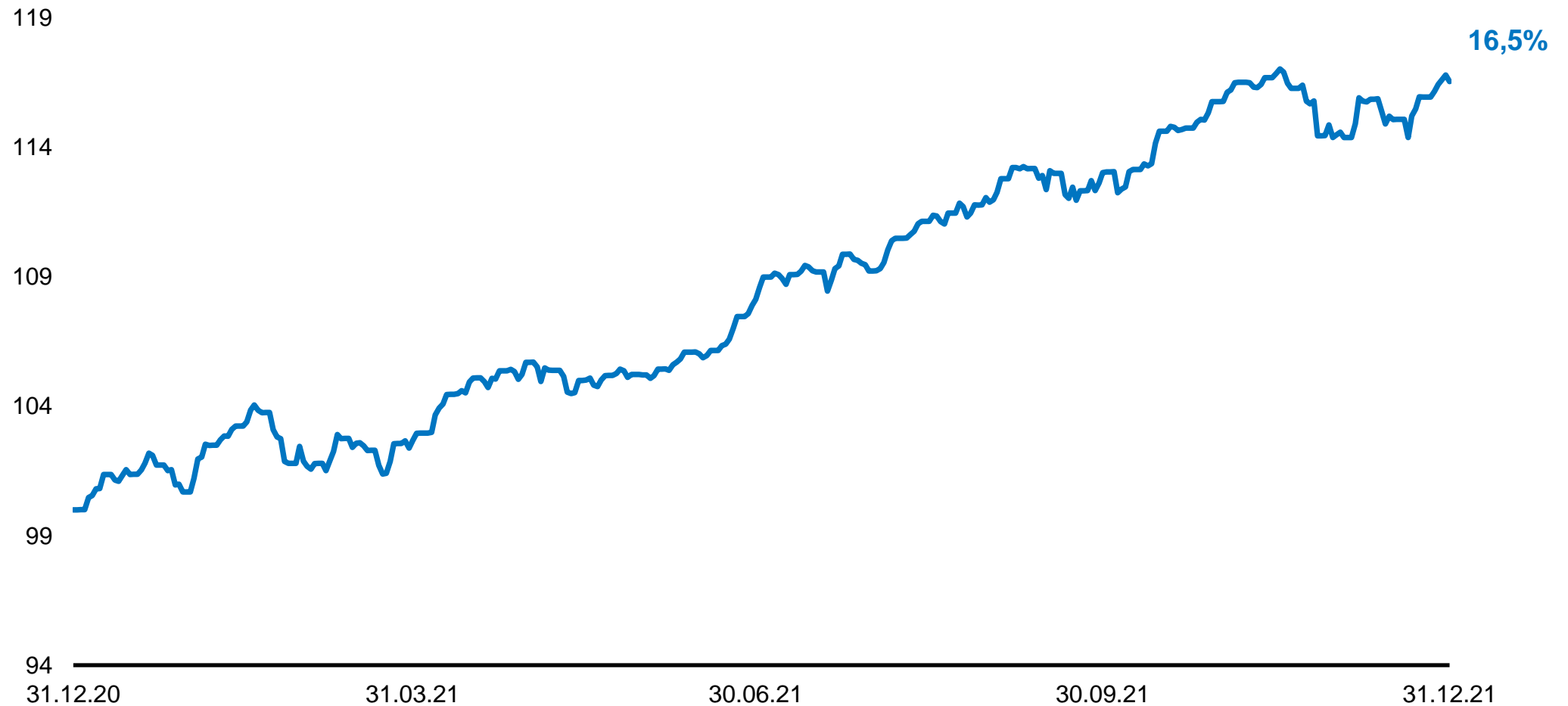
Mv. 31.1.2022

		Staða	Stefna	Lágmark	Hámark
A. a.	Ríkisvixlar, ríkisskuldabréf og skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	13,6%	13%	5%	60%
A. b.	Fasteignaveðtryggð skuldabréf	11,8%	12%	0%	40%
B. a.	Skuldabréf bæjar- og sveitarfélaga	4,1%	5%	0%	10%
B. b.	Innlán	1,6%	0%	0%	20%
B. c.	Sértryggð skuldabréf	2,5%	3%	0%	30%
C. a.	Skuldabréf og vixlar lánastofnana og vátr.fél, undansk. víkjandi skuldabréf	0,6%	2%	0%	10%
C. b.	Hlutdeildarskírteini og hlutir í UCITS	28,3%	27%	0%	50%
D. a.	Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl félaga, víkjandi skuldabréf lánast. og vátr.fél	10,5%	12%	0%	30%
D. b.	Skuldabréf og peningamarkaðsskjöl annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	2,4%	2%	0%	15%
E. a.	Hlutabréf félaga	10,3%	7%	0%	30%
E. b.	Hlutdeildarskírteini og hlutir annarra sjóða um sameiginlega fjárfestingu	14,2%	17%	0%	30%
F. a.	Afleiður	0,1%	0%	0%	10%
		<b>100,0%</b>			
<b>Hlutabréf – sundurliðun</b>					
	Skráð innlend hlutabréf	18,6%	13%	0%	30%
	Óskráð innlend hlutabréf	4,2%	4%	0%	15%
	Erlend hlutabréf	20,8%	23%	0%	45%
<b>Nánari takmarkanir – sundurliðun</b>					
	Innlán og skuldabréf í erlendum gjaldmiðli	11,0%	7%	0%	40%
	Skuldabréf og vixlar lánastofnana og vátryggingarfélaga	3,8%	7%	0%	40%
	Víkjandi skuldabréf lánastofnana og vátryggingarfélaga	0,7%	2%	0%	5%
	Erlendar eignir	33,2%	37%	0%	50%
	Erlendar sérhæfðar fjárfestingar	1,0%	7%	0%	15%
<b>Helstu flokkar innlendra skuldabréfa sem hlutfall af skuldabréfasafni</b>					
	Kjami (A.a., A.b.,B.a. og B.c.)	70,3%			
	Krydd (C.a.,D.a. og D.b.)	29,7%			



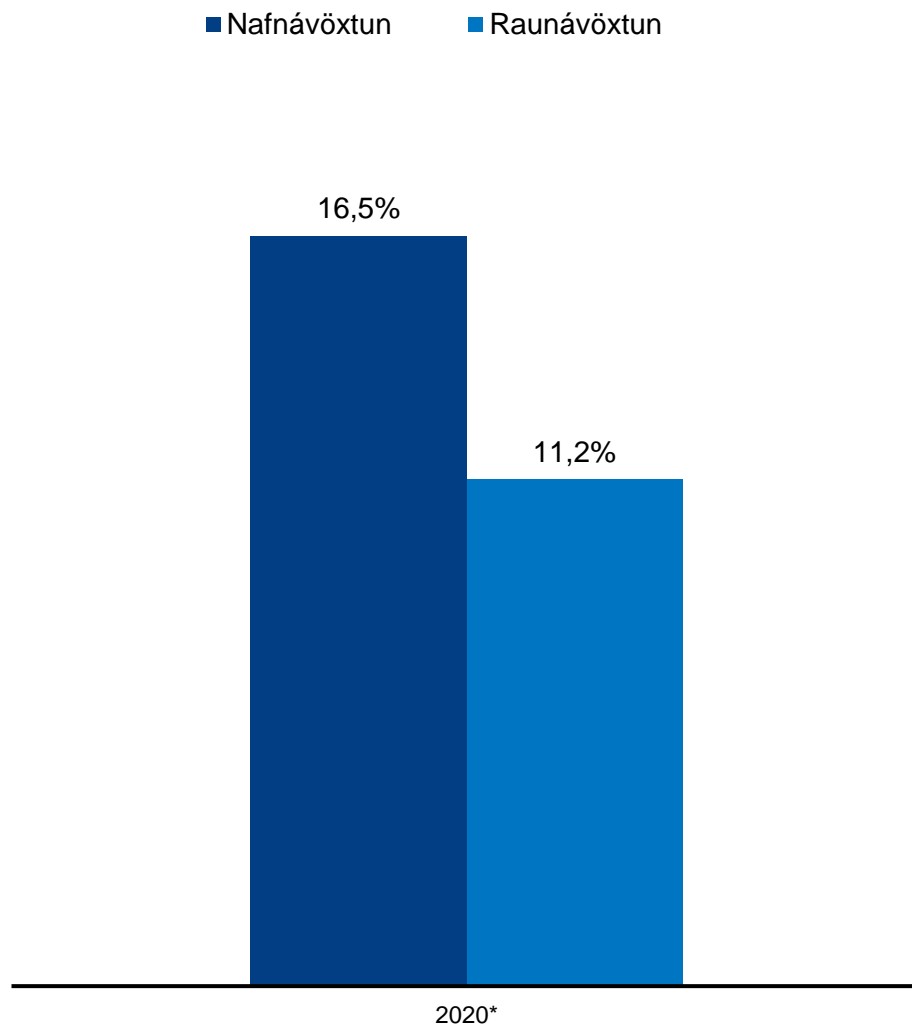
# Gengispróun safns

2021\*

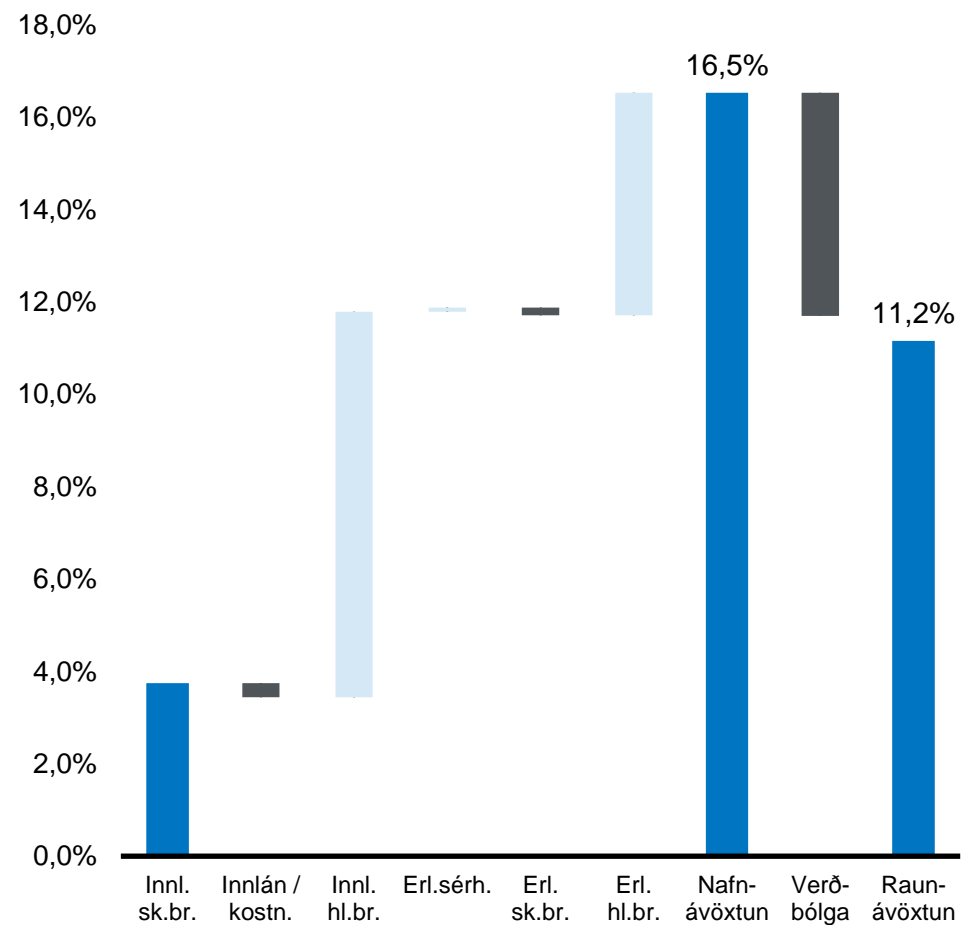


# Ávöxtun

Árið 2021\*

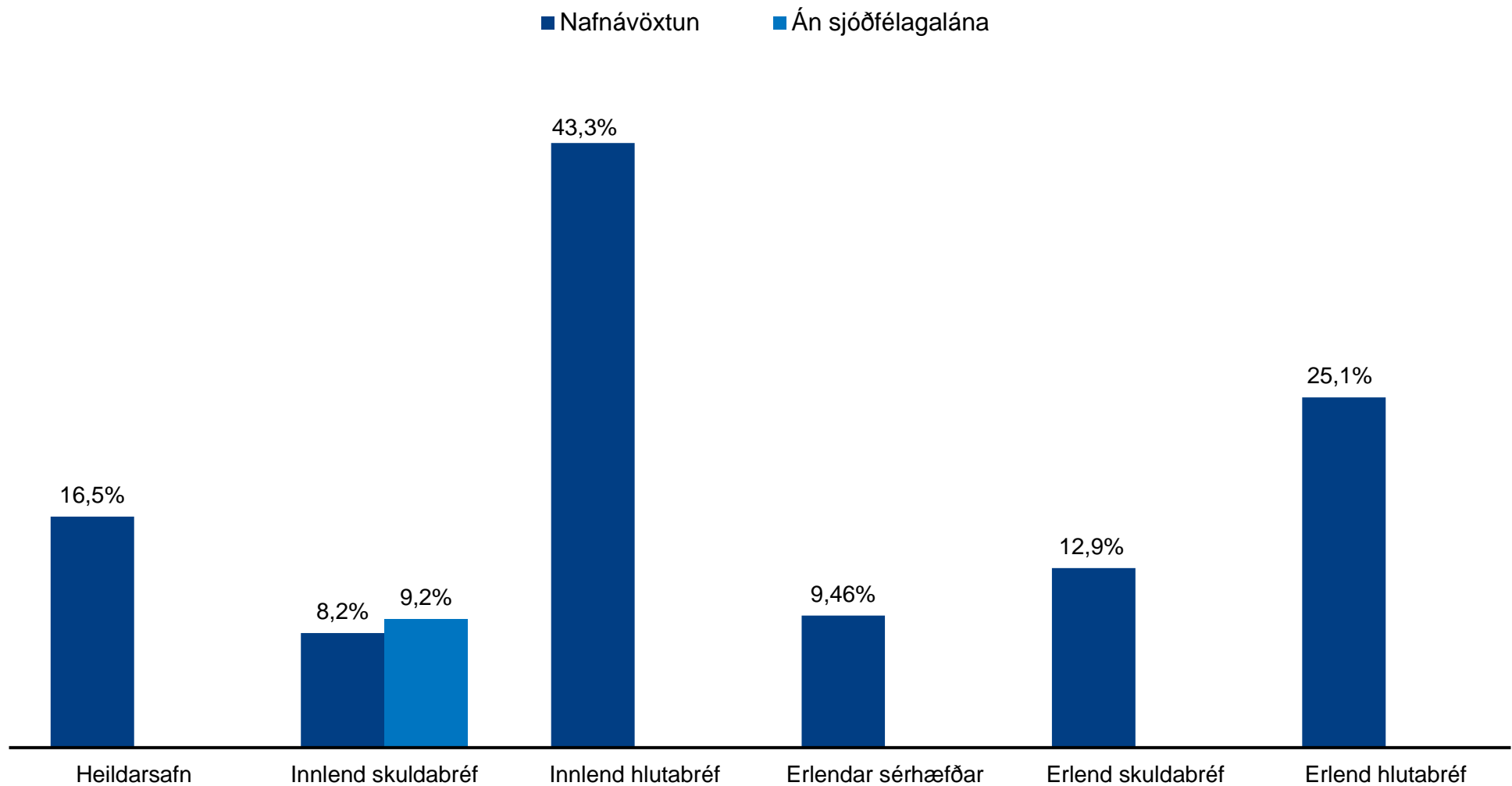


## Niðurbrot ávöxtunar



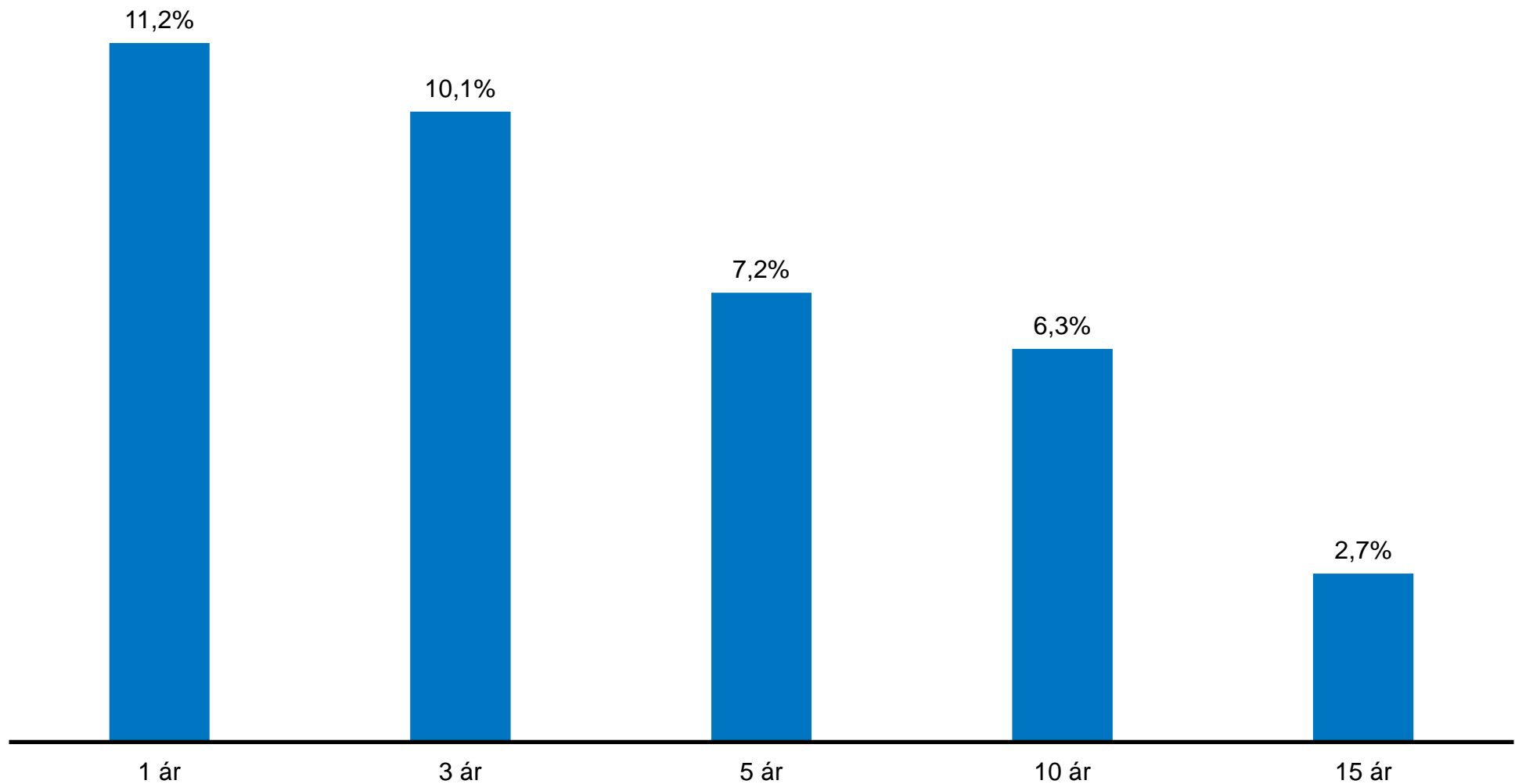
# Ávöxtun

Árið 2021\*

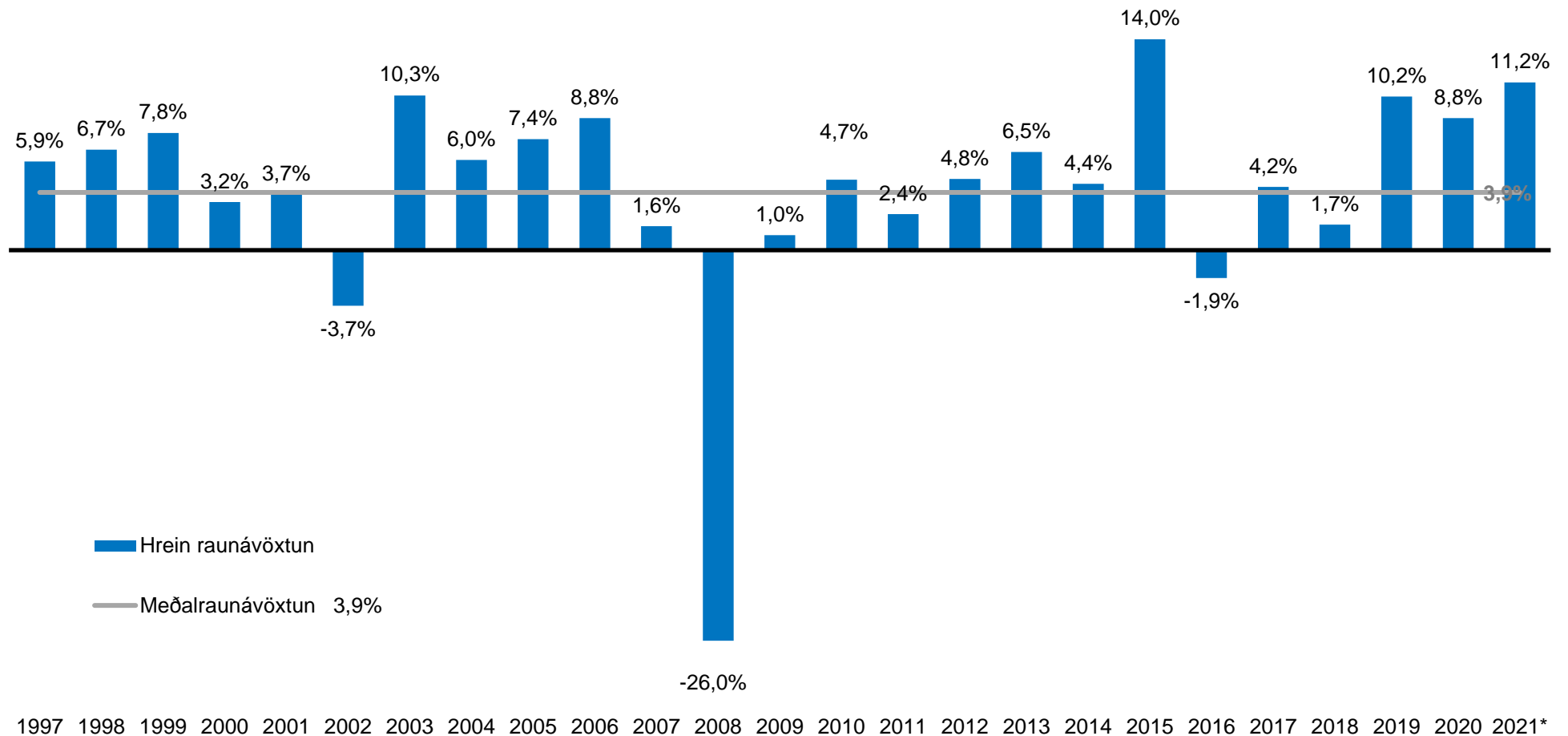


# Ávöxtun

Meðaltal raunávöxtunar miðað við árslok 2021\*

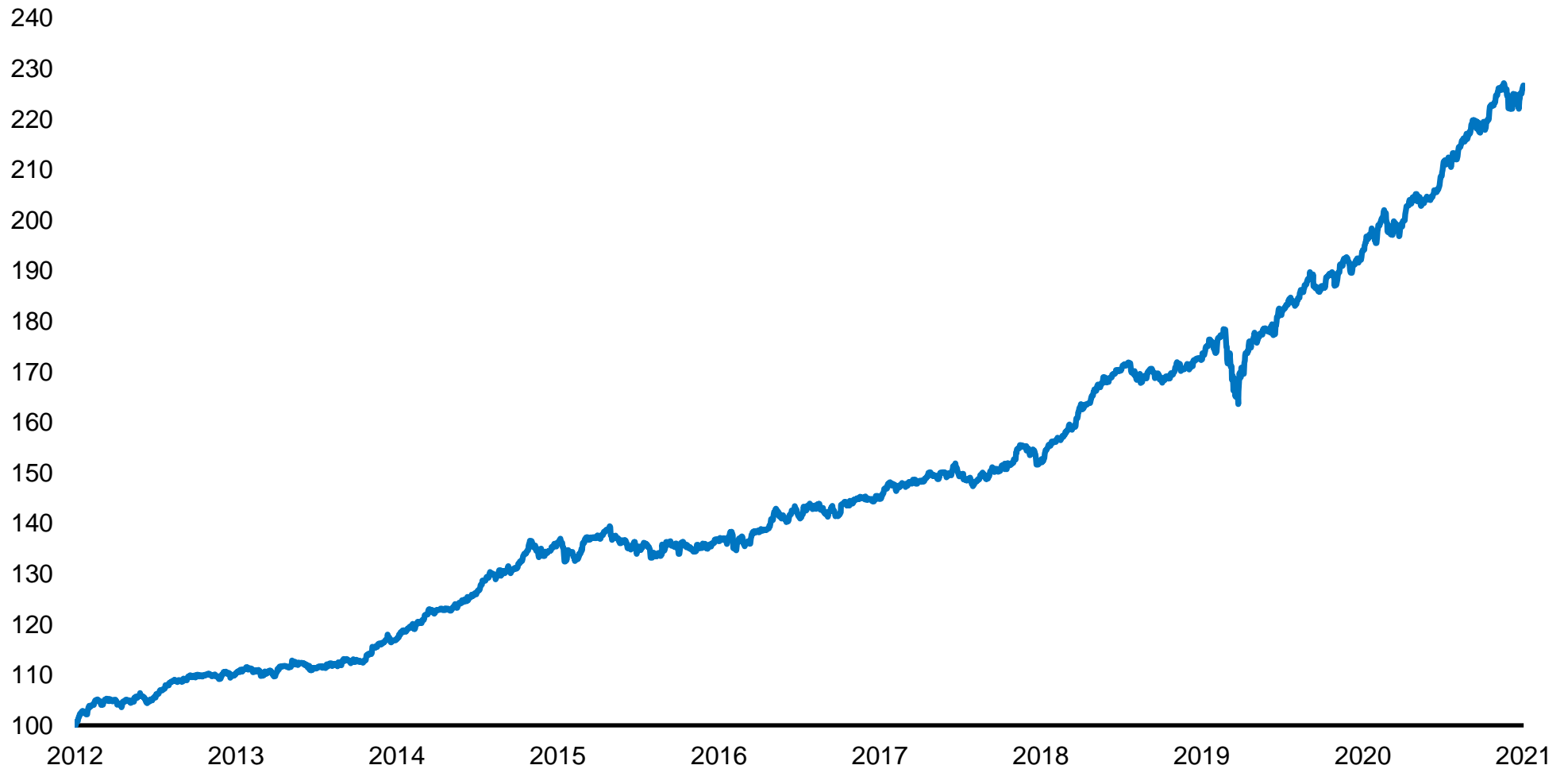


# Ávöxtun til lengri tíma



# Gengispróun safns

Frá árinu 2012



# Sundurliðun innlendra skuldabréfa

31.12.2021

Skuldabréf fyrirtækja	
Orkuveita Reykjavíkur	2,4%
Reitir fasteignafélag hf.	1,8%
Eik fasteignafélag hf.	1,3%
Reginn hf.	0,9%
Hs veitur hf.	0,6%
Landsvirkjun	0,6%
Reg 1	0,4%
Félagsbústaðir	0,2%
Ljósleiðarinn	0,2%
Landsnet	0,2%
Ofanleiti 1 ehf.	0,2%
Útgerðarfélag Reykjavíkur	0,2%
Eskja	0,1%
Icelandic seafood international hf.	0,1%
Naustavör	0,1%
Rarik ohf.	0,1%
<b>Samtals</b>	<b>9,4%</b>

Skuldabréf fjármálafyrirtækja og annarra lánastofnana	
Landsbanki - Sértryggð skuldabréf	1,0%
Íslandsbanki - Sértryggð skuldabréf	0,8%
Arion - Sértryggð skuldabréf	0,7%
Kvika banki	0,5%
Arion banki - Víkjandi skuldabréf	0,4%
Landsbanki - Víkjandi skuldabréf	0,2%
VÍS - Víkjandi skuldabréf	0,2%
<b>Samtals</b>	<b>3,9%</b>

Skuldabréf með ábyrgð bæjar og sveitarfélaga	
Reykjavíkurborg	1,7%
Lánasjóður sveitarfélaga	1,3%
Félagbústaðir	0,6%
Orkuveita Reykjavíkur	0,2%
Garðabær	0,1%
Kópavogur	0,1%
<b>Samtals</b>	<b>4,00%</b>



# Sundurliðun innlendra hlutabréfa

31.12.2021

Skráð innlend hlutabréf	
Stefnir - Innlend hlutabréf hs.	4,5%
Arion banki hf.	2,6%
Marel hf.	2,1%
Icelandair Group hf	1,0%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf	0,8%
Reitir fasteignafélag hf	0,7%
Iceland Seafood International hf.	0,6%
Skeljungur hf.	0,6%
Reginn hf.	0,5%
Festi hf.	0,3%
Íslandsbanki hf.	0,3%
Vátryggingafélag Íslands hf.	0,3%
Kvika banki hf	0,2%
Hagar hf.	0,1%
Síminn hf	0,1%
<b>Samtals</b>	<b>14,7%</b>

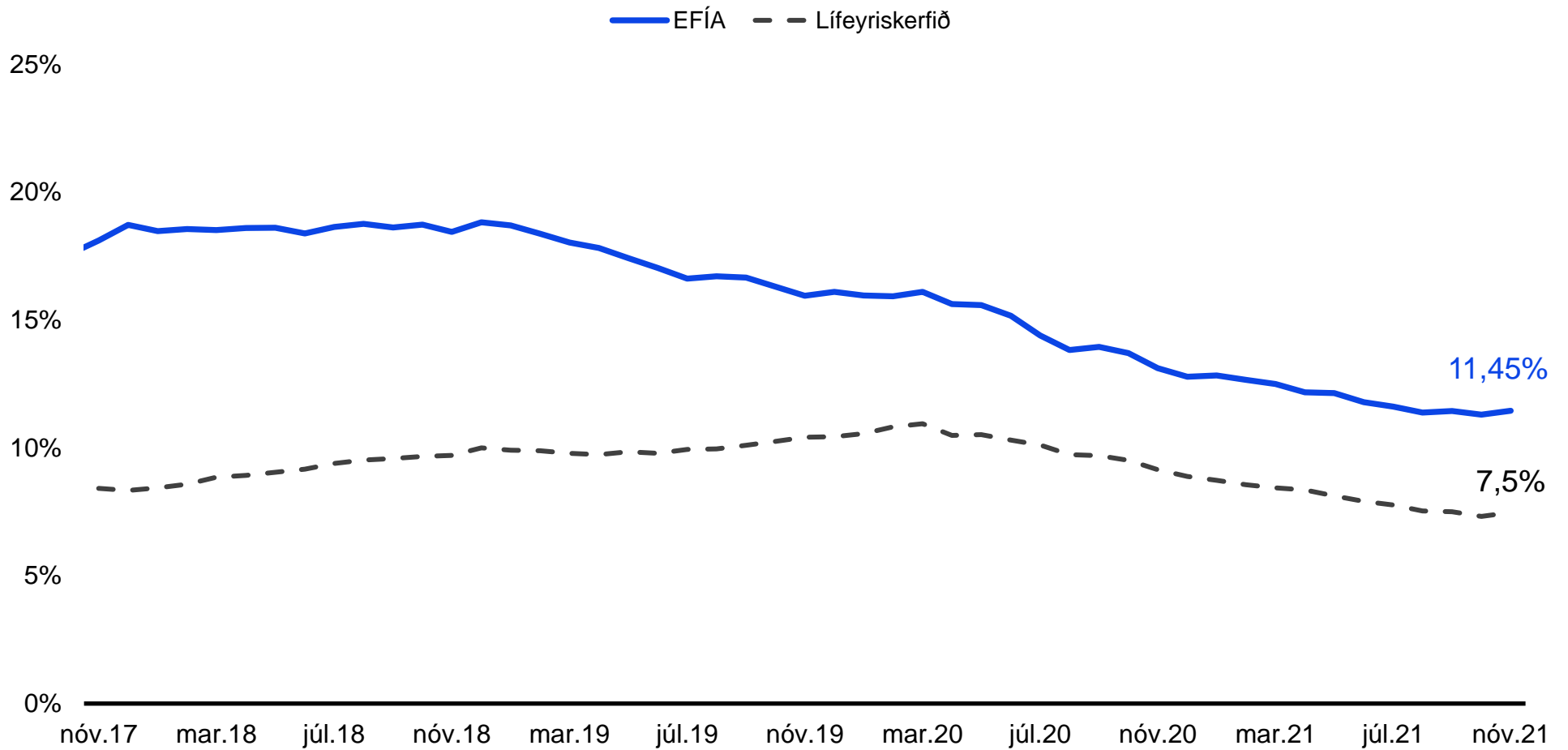
Óskráð innlend hlutabréf	
Jarðvarmi slhf.	0,8%
Blávarmi slhf.	0,5%
HSV eignarhaldsfélag slhf.	0,5%
ST1 hs.	0,5%
Horn III slhf.	0,3%
Hvatning slhf	0,3%
SÍA III slhf.	0,3%
Innviðir fjárfestingar slhf	0,2%
TFII slhf.	0,2%
Bakkastakkur slhf	0,1%
Edda slhf.	0,1%
Iðunn - framtakssjóður slhf.	0,1%
Kjölfesta slhf	0,1%
VEX I - Hlutabréf A	0,1%
Crowberry II slhf.	0,0%
Annað*	0,1%
<b>Samtals</b>	<b>4,2%</b>

Í sundurliðuninni er ekki eign sjóðsins í fagfjárfestingsjóðum sem fjárfesta einkum í skráðum innlendum hlutabréfum en sjóðurinn átti 4,3% af eignum í slíkum sjóðum.



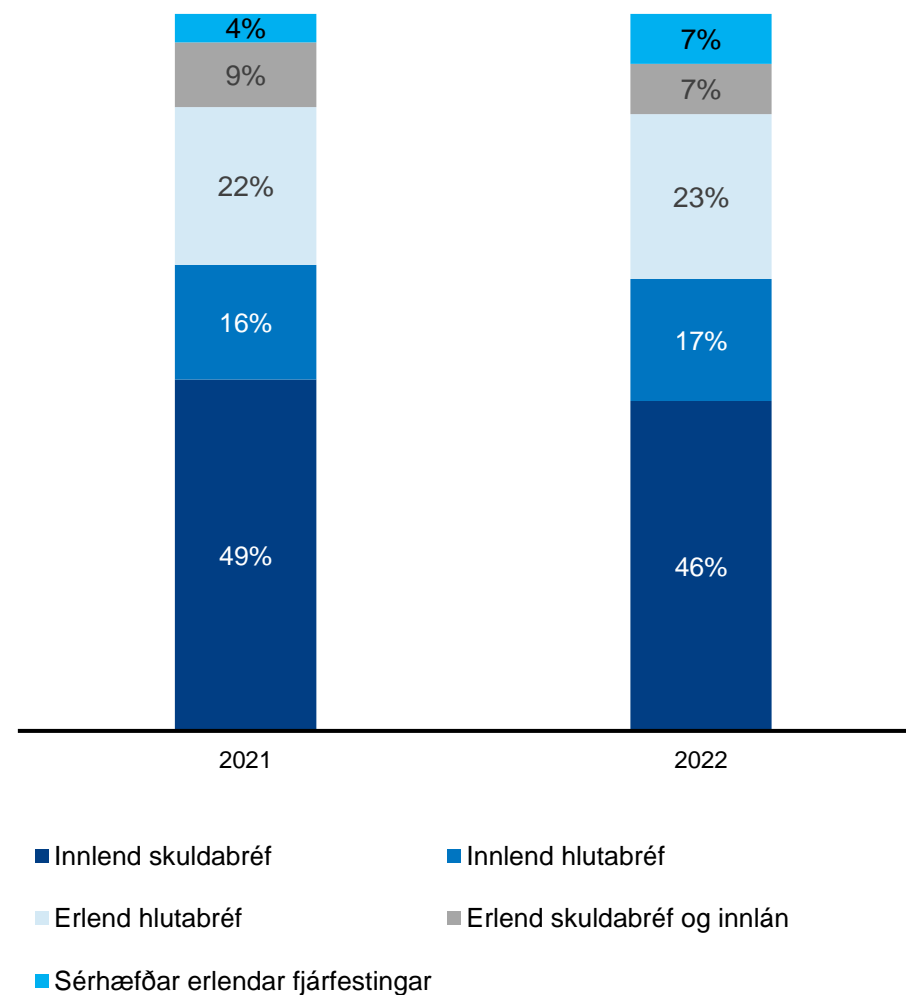
# Sjóðfélagalán

Hlutfall sjóðfélagalána



# Fjárfestingarstefna 2022

	Stefna 2021	Stefna 2022
<b>Innlend skuldabréf</b>	<b>49%</b>	<b>46%</b>
Ríkisskuldabréf	11%	10%
Skuldabréf bæjar og sveitarfélaga	3%	5%
Sértrygð skuldabréf	3%	3%
Fasteignaveðtrygð skuldabréf	15%	12%
Önnur skuldabréf	17%	17%
<b>Hlutabréf</b>	<b>16%</b>	<b>17%</b>
Innlend skráð hlutabréf	12%	13%
Innlend óskráð hlutabréf	4%	4%
<b>Erlendar eignir í heild</b>	<b>35%</b>	<b>37%</b>
Erlend hlutabréf	22%	23%
Erlend skuldabréf og innlán	9%	7%
Sérhæfðar erlendar fjárfestingar	4%	7%



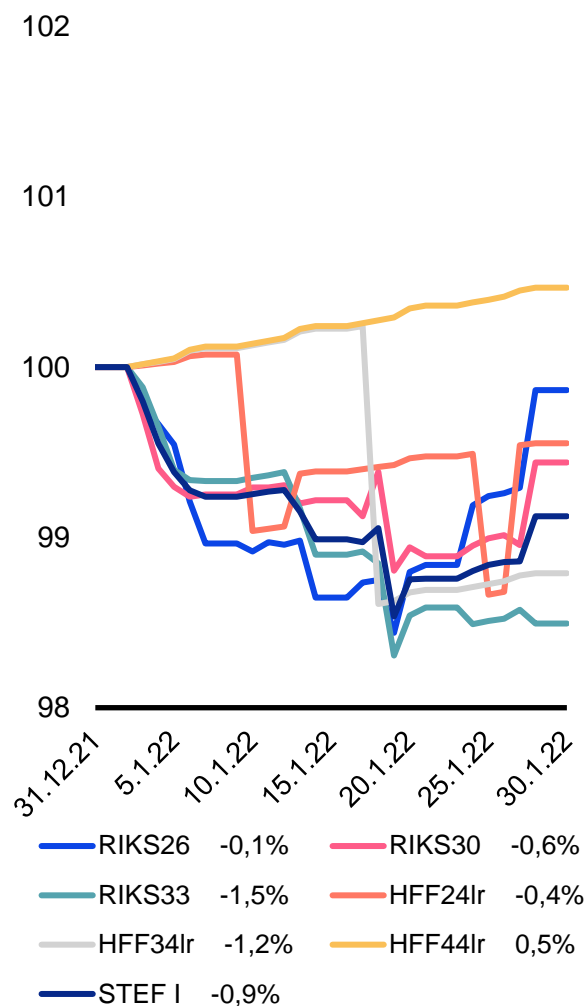
Árið 2022



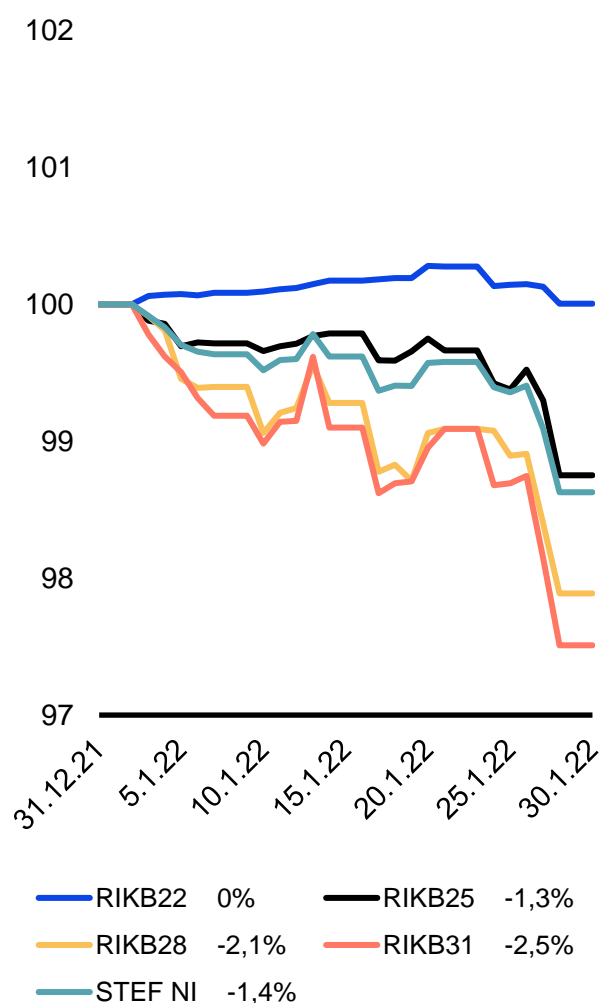
# Þróun markaða 2022

31.12.2021 – 30.1.2022

## Íbúðabréf - verðtryggð



## Ríkisbréf - óverðtryggð



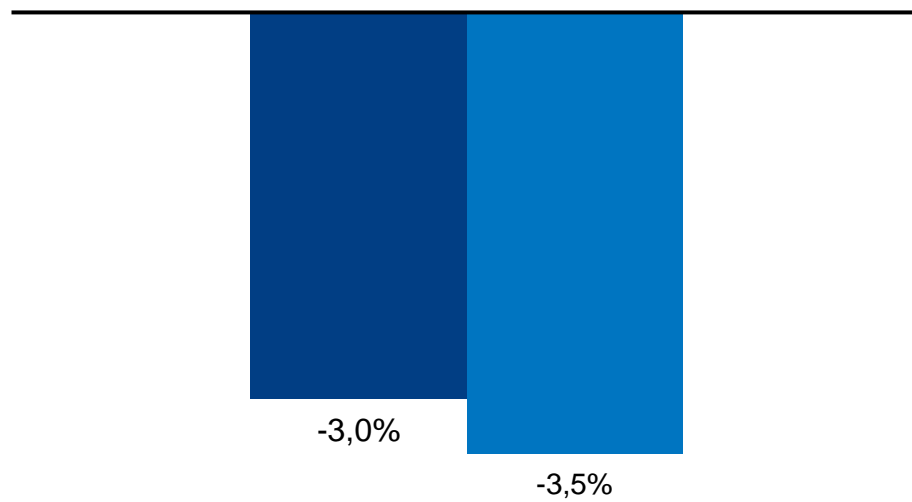
## Þróun innlendra hlutabréfa



# Ávöxtun

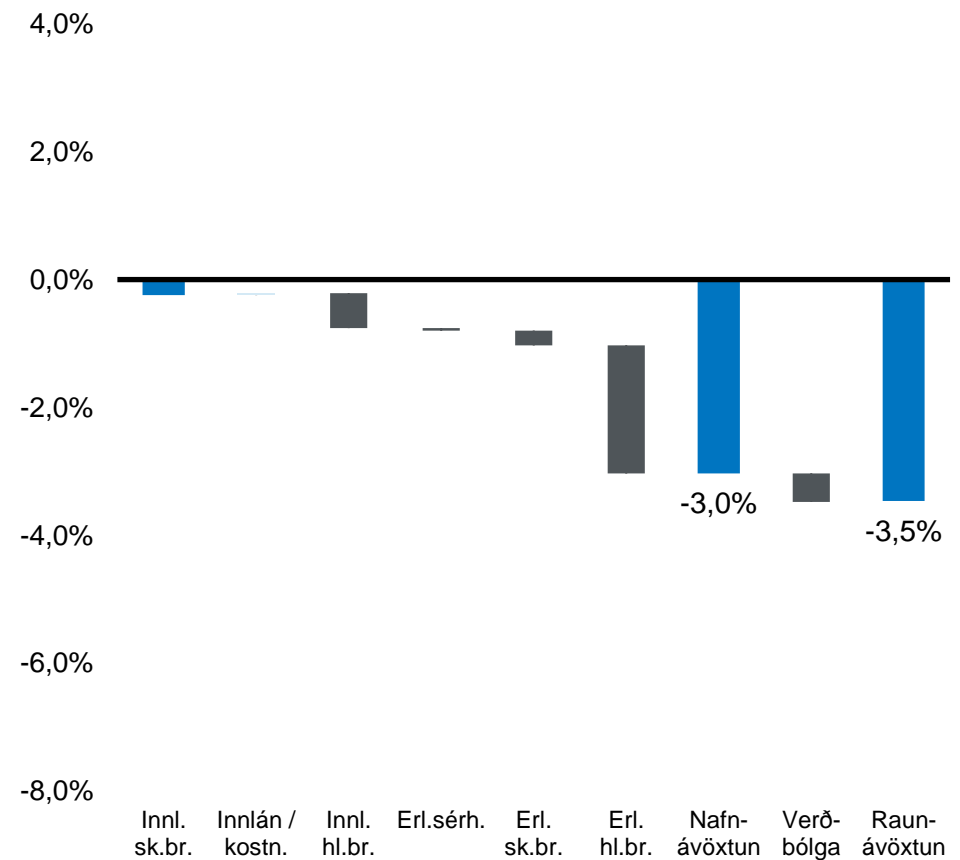
31.12.2021 – 30.1.2022

■ Nafnávöxtun ■ Raunávöxtun



Frá áramótum

## 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 ábyrgt 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 vísending 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.

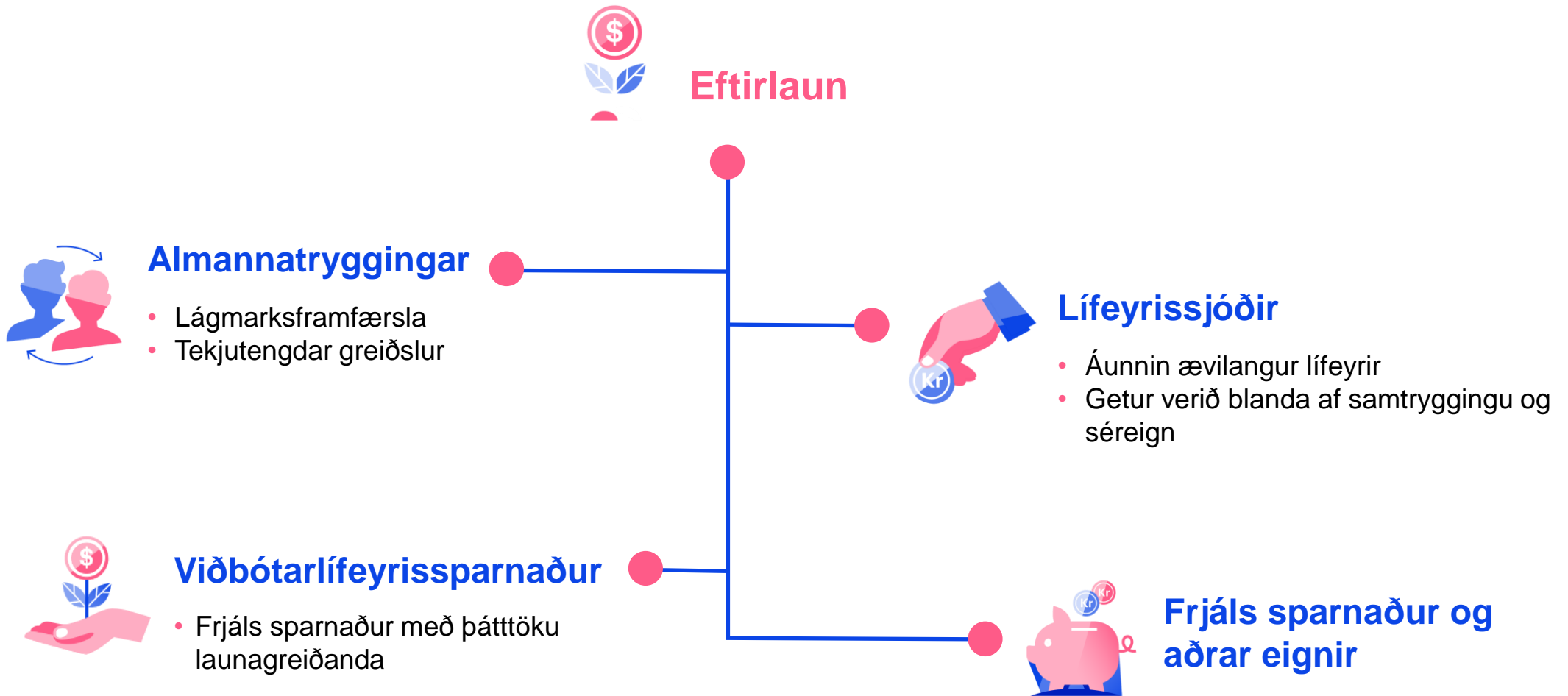


# Útgreiðslur

*Snædís Ögn Flosadóttir  
Framkvæmdastjóri EFÍA*



# Hvaðan koma eftirlaunin



# Séreign og lífeyrisréttindi úr samtryggingu

## Hver er munurinn?



### Séreign

- Alfarið eign sjóðfélaga
- Erfist
- Sveigjanlegri útgreiðslureglur
- Val um fjárfestingaleiðir



### Lífeyrisréttindi úr samtryggingu

- Tryggingavernd
- Erfist ekki
- Elli-, örorku-, maka- og barnalífeyrir
- Hópurinn tryggir hópinn

# Hef ég eitthvað val



## EFÍA - samtryggingarsjóðir

- Mánaðarlegar greiðslur frá viðmiðunaráldri
- Viðmiðunaráldur EFÍA er 65 ár
- Flýta til 60 ára gegn lækkun/fresta til 80 ára gegn hækkun

## Sá sem lifir meðalævina

- Ætti að vera jafnvel settur hvort sem hann flýtir, frestar eða hefur útgreiðslur á viðmiðunaráldri

## Séreignarsjóðir

Friðs séreign er laus til útgreiðslu

- Frá 60 ára aldri
- Við örorku

Reglulegar útgreiðslur

- Hægt að óska eftir x upphæð á mánuði
- Hægt að óska eftir að heildareign endist í x marga mánuði

Eingreiðsla

- Allt greitt út í eingreiðslu

Óreglulegar útgreiðslur

- Misháar og óreglulegar greiðslur eftir þörfum

# Hvenær sæki ég um útgreiðslur lífeyrissparnaðar

## Áhrifapættir – geta, vilji, þörf

- Atvinnumöguleikar og heilsufar
- Fjölskylduaðstæður og erfanleiki
- Skatta- og útgreiðslureglur

## Ekkert eitt rétt svar – en hafir þú val þá er gott að sækja um:

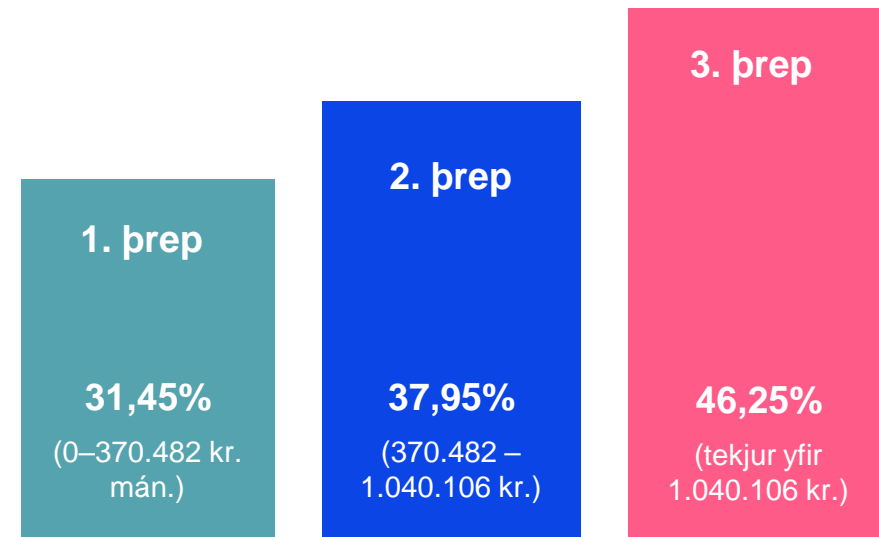
- Þegar eftirlaun eru ásættanleg
- Þegar þú ert tilbúin/n að breyta um lífsstíl
- **Taka þarf ákvörðun um :**
- Hvenær þú ætlar að hætta að vinna?
- Eiga eftirlaun að vera jöfn frá upphafi?
- Eiga eftirlaun að vera hærri fyrstu árin?

# Skattgreiðslur lífeyrissparnaðar

- Enginn **tekjuskattur** við innborgun
- Enginn **fjármagnstekjuskattur** af ávöxtun (22%)
- Enginn **erfðafjárskattur** (10%)
  
- Persónuafsláttur 53.916 kr. mán./646.992 kr. ári
- Heimilt að nýta persónuafslátt maka að fullu
- Einnig í allt að 9 mánuði frá andláti maka

Vísað er til RSK fyrir nánari upplýsingar

Greiddur er tekjuskattur við útgreiðslu og eru **þrepamörk tekjuskatts og skatthlutfall** í staðgreiðslu eftirfarandi:



## Dæmi um tekjuskattskyldar tekjur:

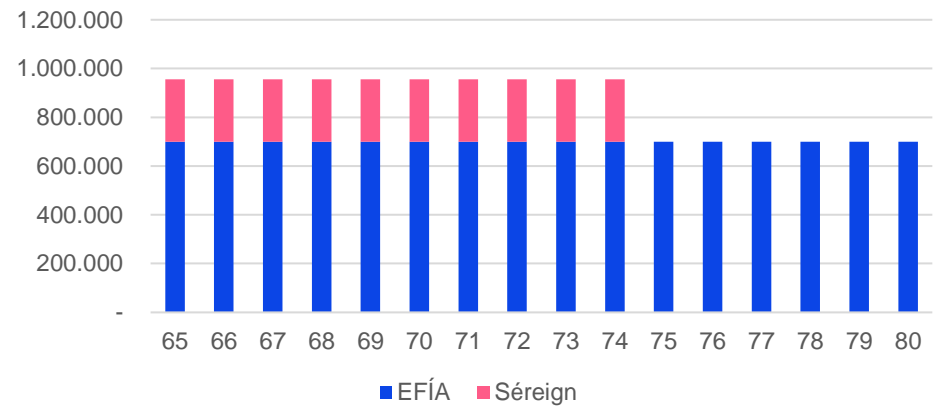
lífeyrisréttindi, greiðslur frá TR, atvinnutekjur og séreign

# Að hefja töku lífeyris

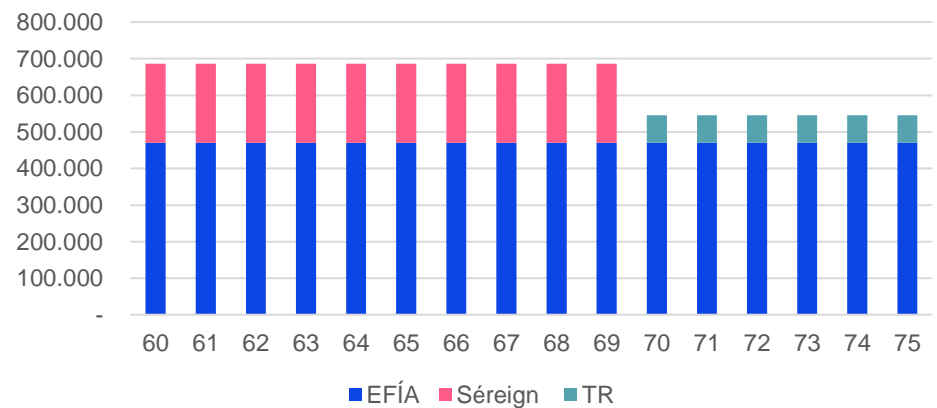
Tökum dæmi

Aldur	Réttindi	Séreign
<b>65 ára</b>	<b>700.000</b>	26.129.099
64 ára	644.560	25.245.506
63 ára	594.160	24.391.793
62 ára	548.800	23.566.950
61 árs	507.640	22.770.000
60 ára	470.680	22.000.000

Útgreiðsla hefst við 65 ára aldur

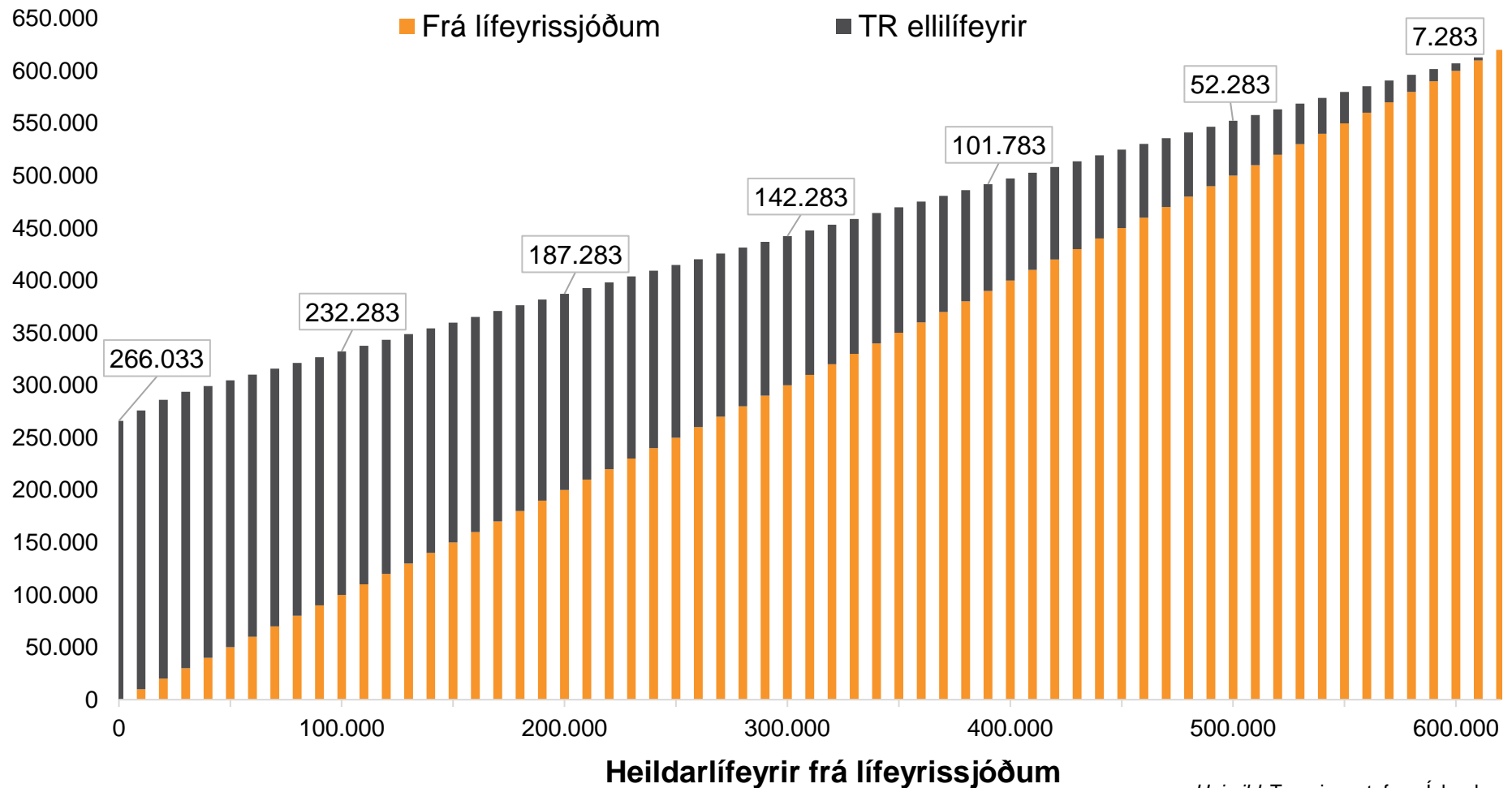


Útgreiðsla hefst við 60 ára aldur



# Samspil TR og samtryggingarsjóða

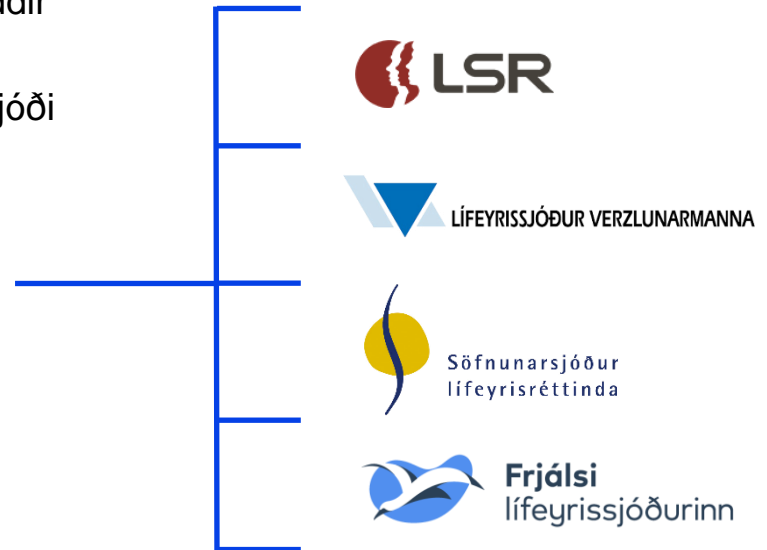
## Heildarlífeyrir



Heimild: Tryggingastofnun Íslands

# Umsóknarferlið

Þú sækir um **lífeyri** í þeim lífeyrissjóði sem þú greiddir síðast í  
– sá sjóður áframsendir umsóknina á aðra lífeyrissjóði



Þú sækir um **séreign** úr hverjum séreignarsjóði fyrir sig  
– umsóknin er ekki áframsend

# Þjónusta við sjóðfélaga



# Þjónusta við sjóðfélaga

## Lífeyrismál:

- Appið
- Mínar síður
- Sími: 4448960
- Netspjall á [efia.is](http://efia.is)
- Netfang: [efia@arionbanki.is](mailto:efia@arionbanki.is)
- Fundir í Borgartúni 19 eða fjarfundir
  - Heiðrún Leifsdóttir



## Lánamál:

- Appið
- Heimasíða: [efia.is](http://efia.is)
- Ráðgjöf í útibúi Arion banka, Borgartúni 19

# Þjónusta við sjóðfélaga

Arion, Stefnir og Vörður bjóða sérkjör á þjónustu

- **Bankareikningar**
  - Reikningurinn Premium velta, hærri innlánsvextir og lægri yfirdráttarvextir
  - 0,20% vaxtabónus á USD gjaldeyrisreikningum
- **Kreditkort**
  - Frítt Platinum vildarkreditkort
- **Gjaldeyrisreikningar**
  - 100% afsláttur af úttektargjaldi við útborgun af gjaldeyrisreikningi í erlendum seðlum
- **Bílalán**
  - Sérfræðingur í bílalánnum – EFÍA
  - Rósalind María Gunnarsdóttir
    - [Rosalind.gunnarsdottir@arionbanki.is](mailto:Rosalind.gunnarsdottir@arionbanki.is)
    - Beinn sími: 444 8888
- **Stefnir**
  - 75% afsláttur af gengismun við kaup í sjóðum
  - 100% afsláttur út júní 2022
- **Einkabankaþjónusta**
  - 25% afsláttur af eignastýringarþóknun í einkabankaþjónustu
- **Vörður**
  - Bestu mögulegu kjör hverju sinni með vandaðri þarfagreiningu



Takk fyrir

