



Gildi-lífeyrissjóður
*Sjóðfélaga- og
fulltrúaráðsfundur
3. desember 2020*

Dagskrá

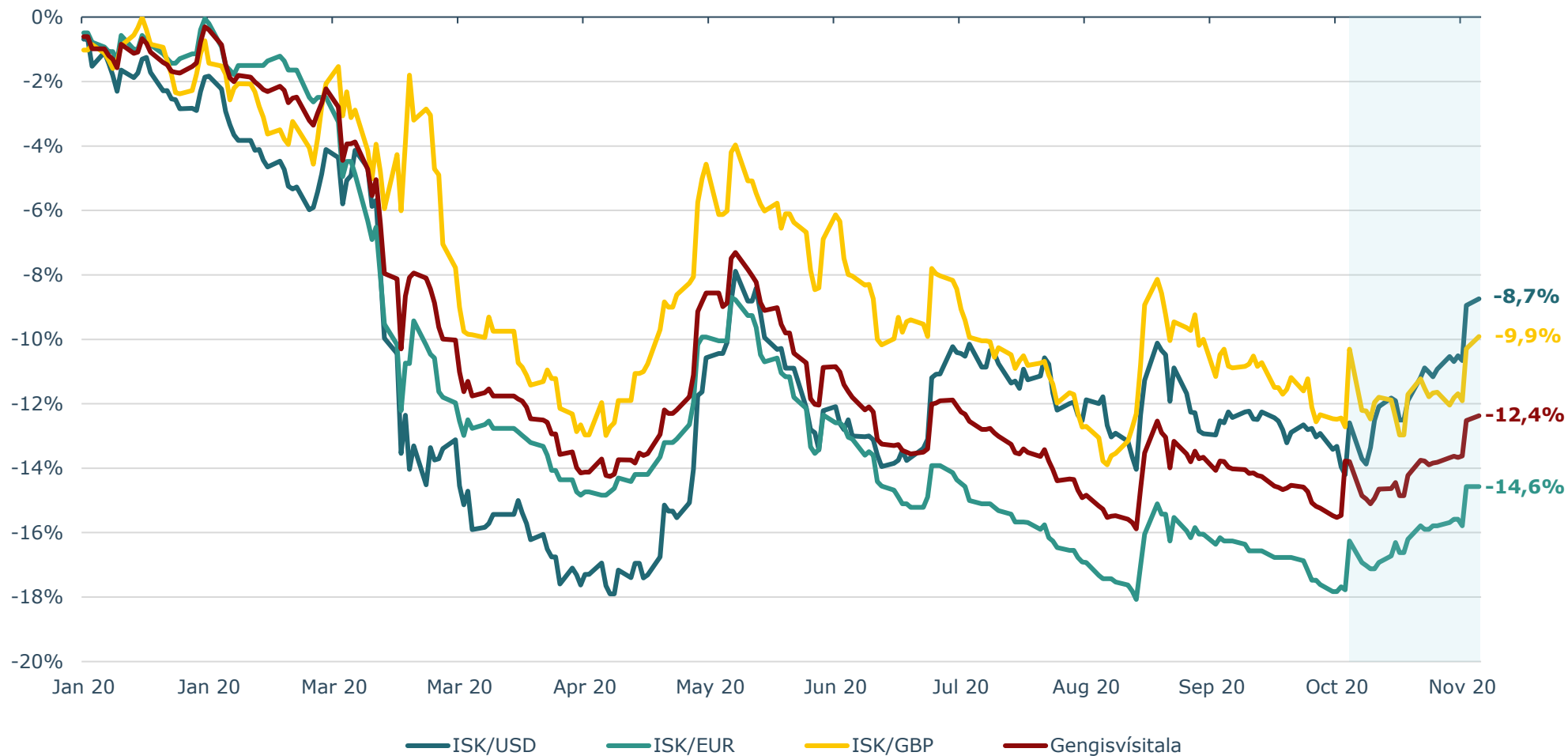
- Staða og starfsemi Gildis á COVID-19 ári
Árni Guðmundsson, framkvæmdastjóri Gildis
- Fjárfestingar Gildis
Davíð Rúdólfsson, forstöðumaður eignastýringar Gildis
- Önnur mál

Verðbréfamarkaðir

Þróunin fram til 30. nóvember 2020

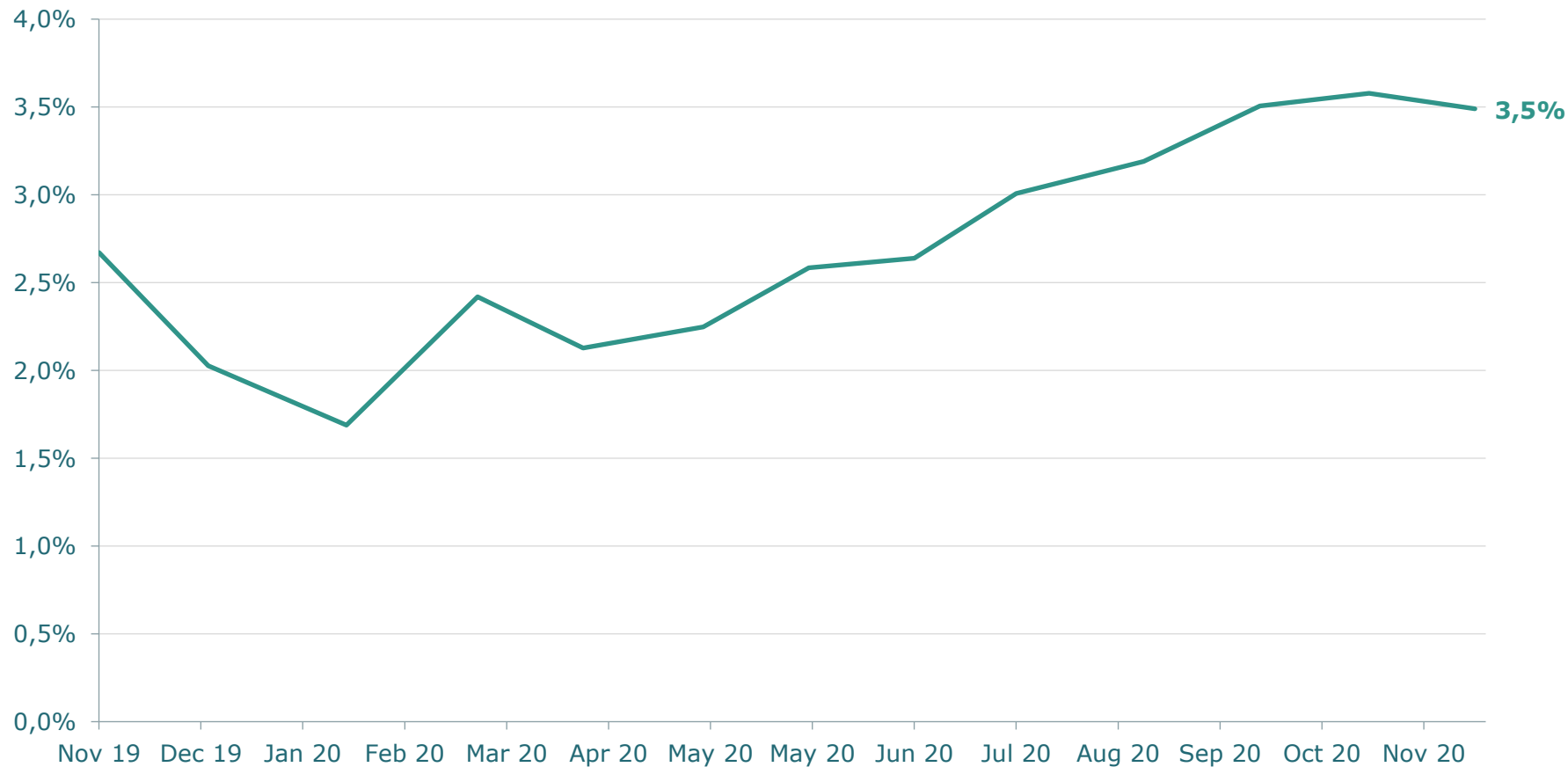
Gengisþróun íslensku krónunnar

- frá ársbyrjun til 30. nóvember 2020



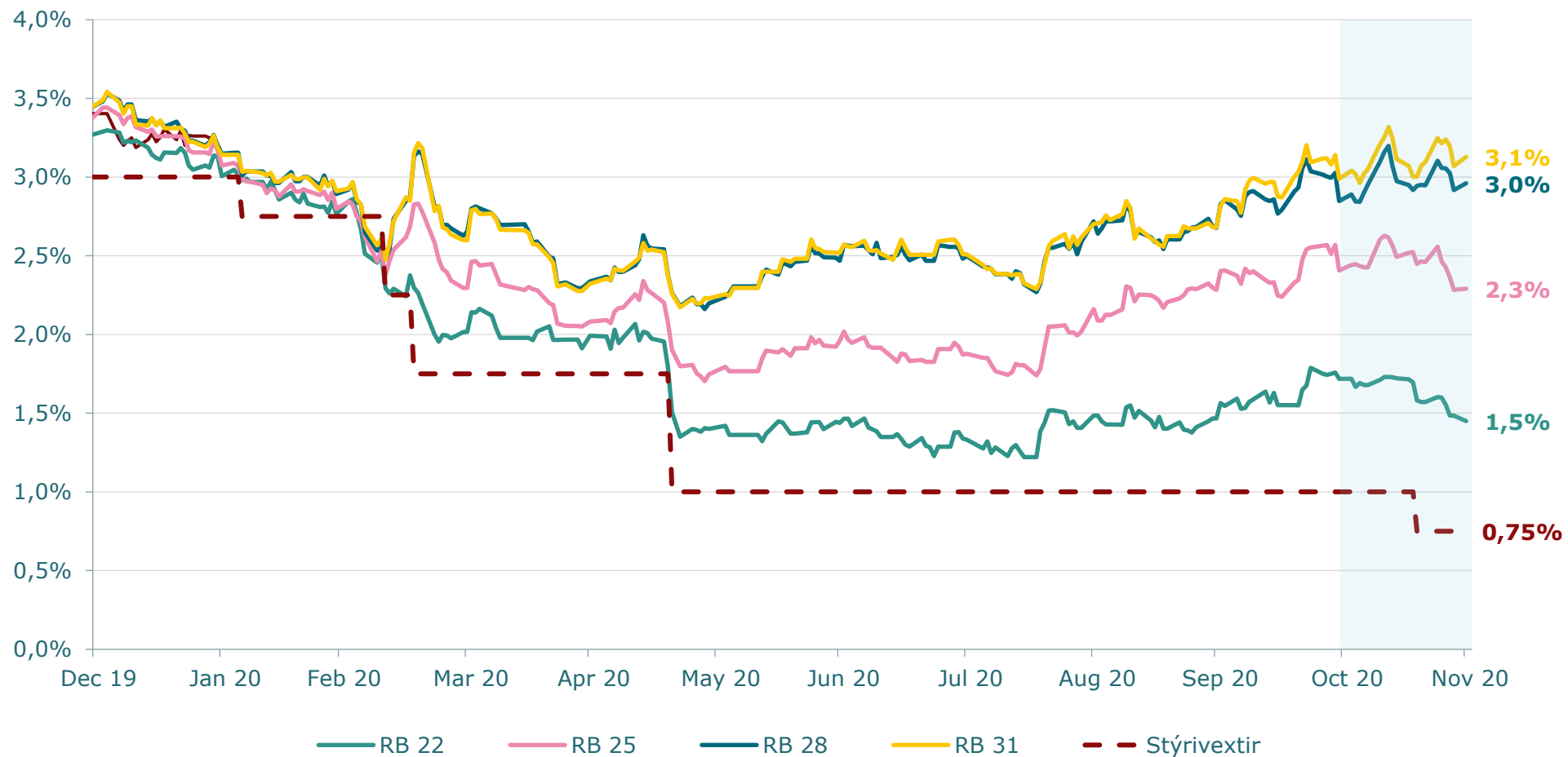
Þróun innlendarar verðbólgu - 12 mánaða

- frá nóvember 2019 til nóvember 2020



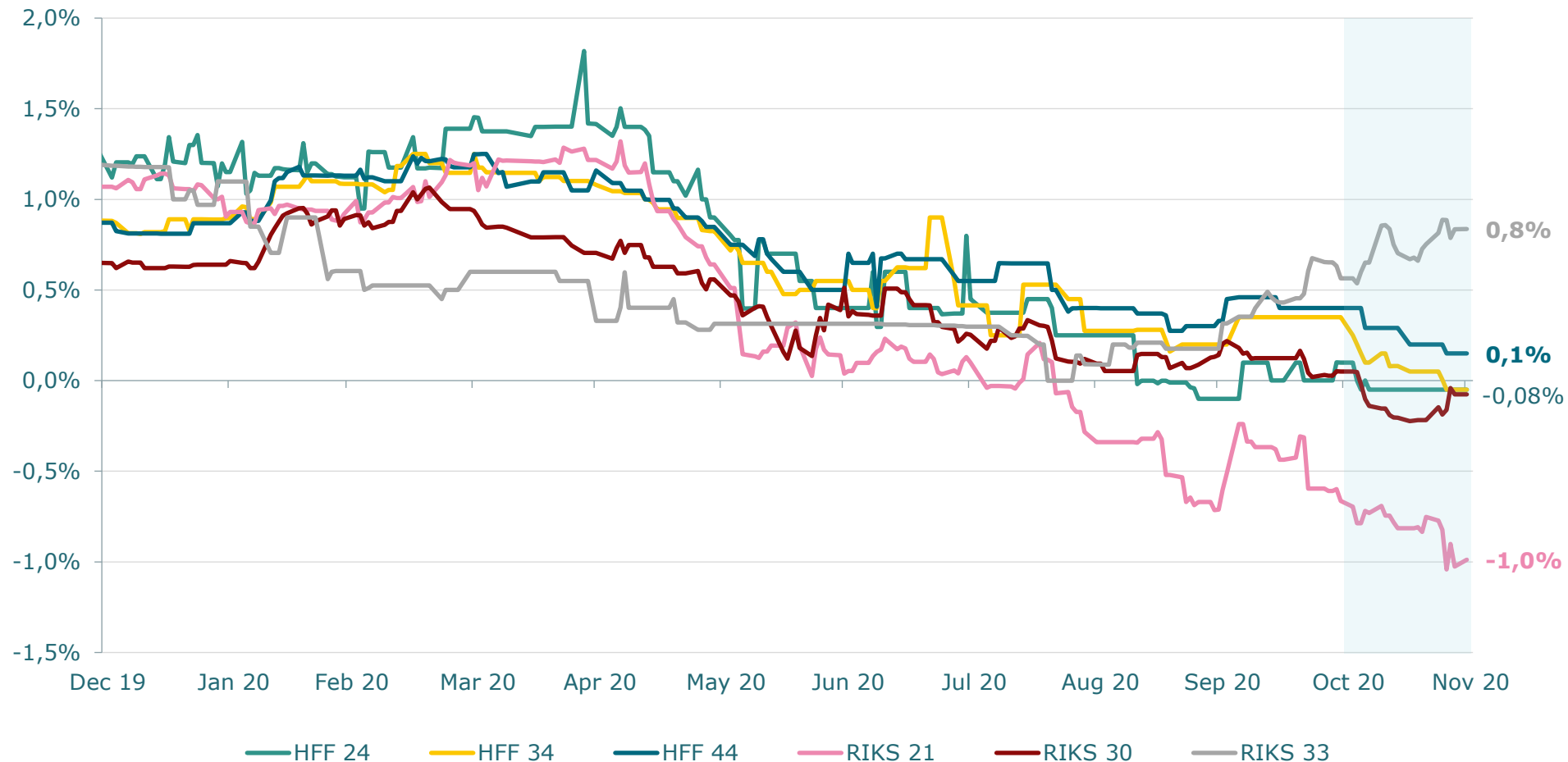
Óverðtryggð ríkisskuldabréf, ávöxtunarkrafa

- frá ársbyrjun til 30. nóvember 2020



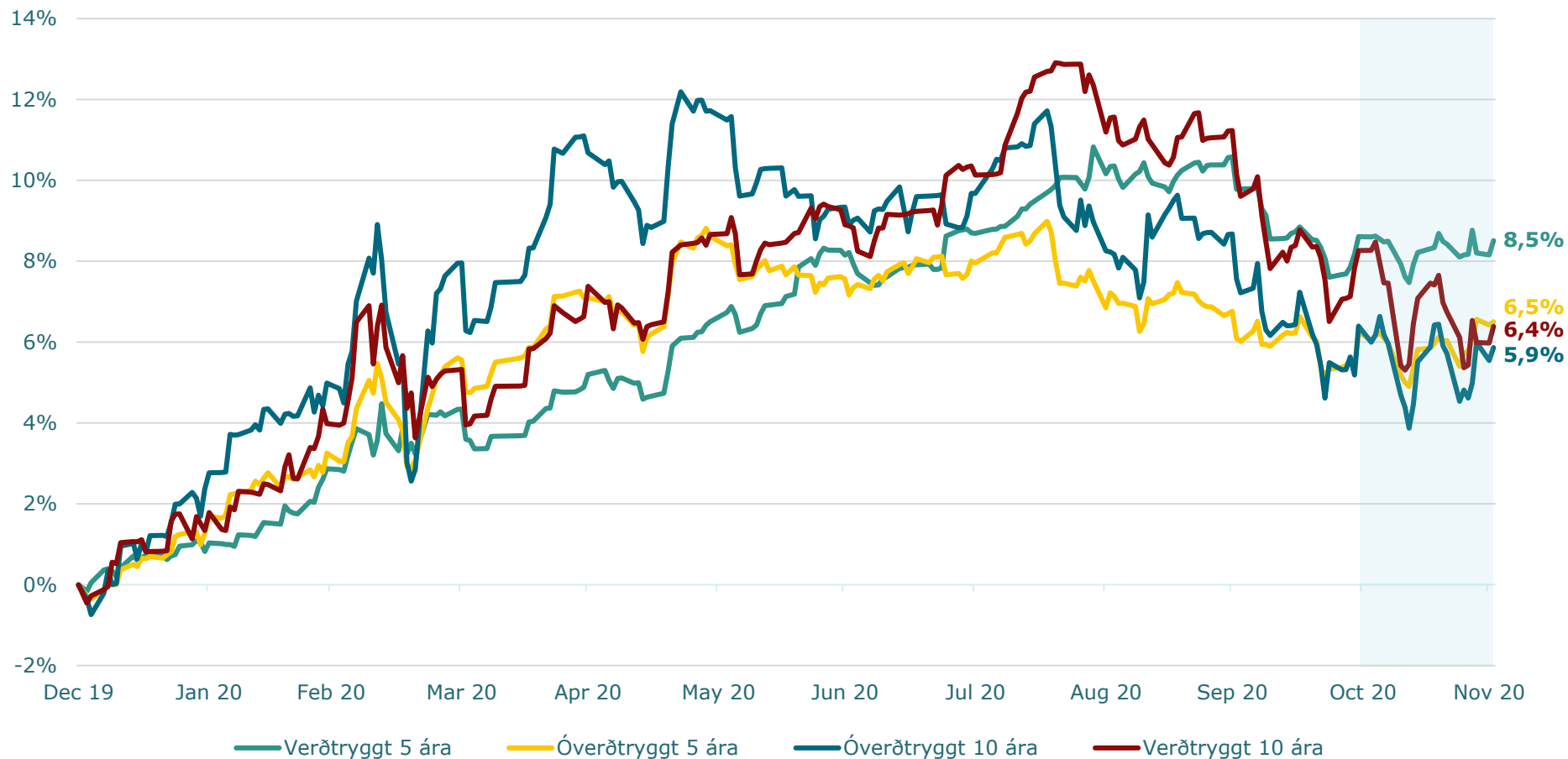
Verðtryggð ríkisskuldabréf, ávöxtunarkrafa

- frá ársbyrjun til 30. nóvember 2020



Verðþróun innlendra ríkisskuldabréfa*

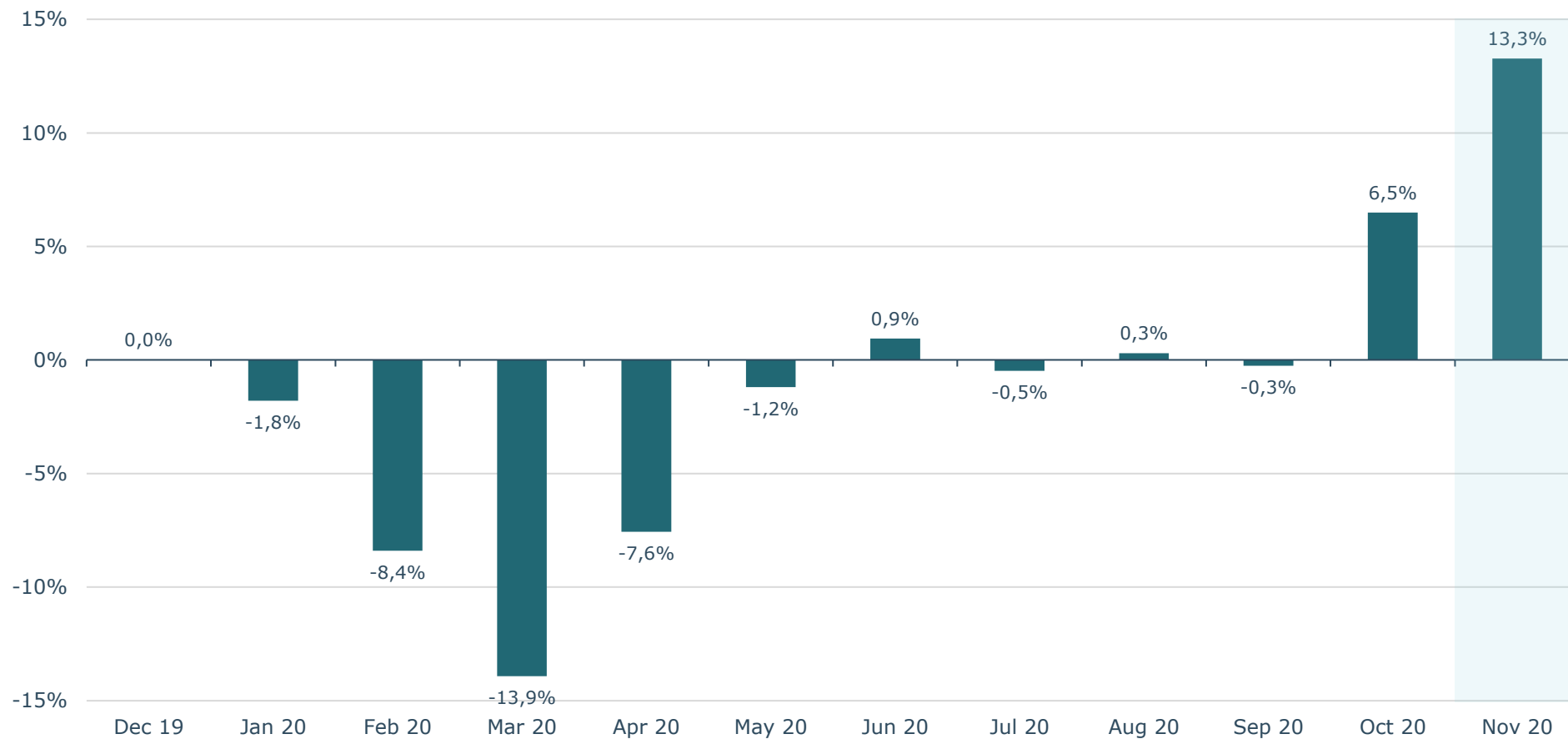
- frá ársbyrjun til 30. nóvember 2020



*Samkvæmt innlendum skuldabréfavísitölum OMX.

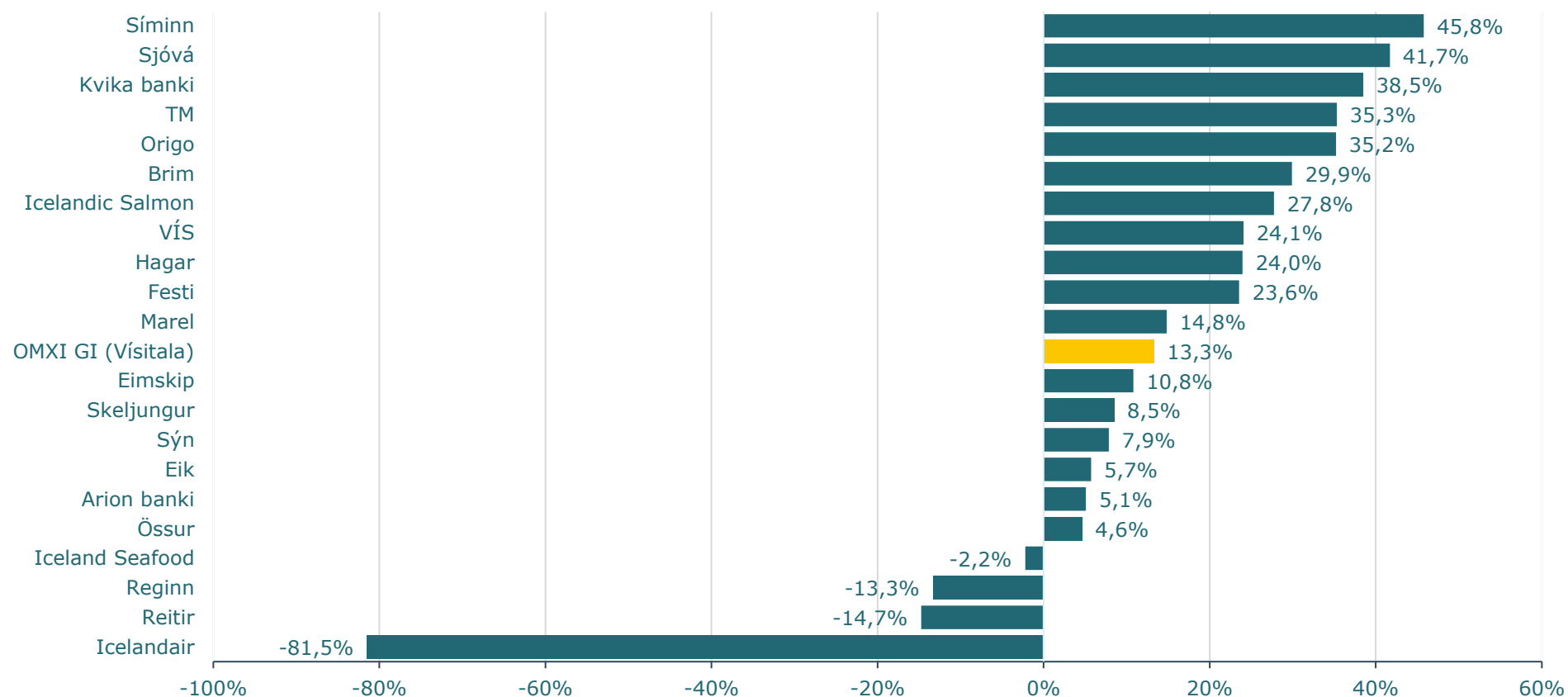
Innlend hlutabréf - OMXIGI vísitalan

- uppsöfnuð ávöxtun í lok hvers mánaðar á árinu 2020



Ávöxtun innlendra skráðra hlutabréfa*

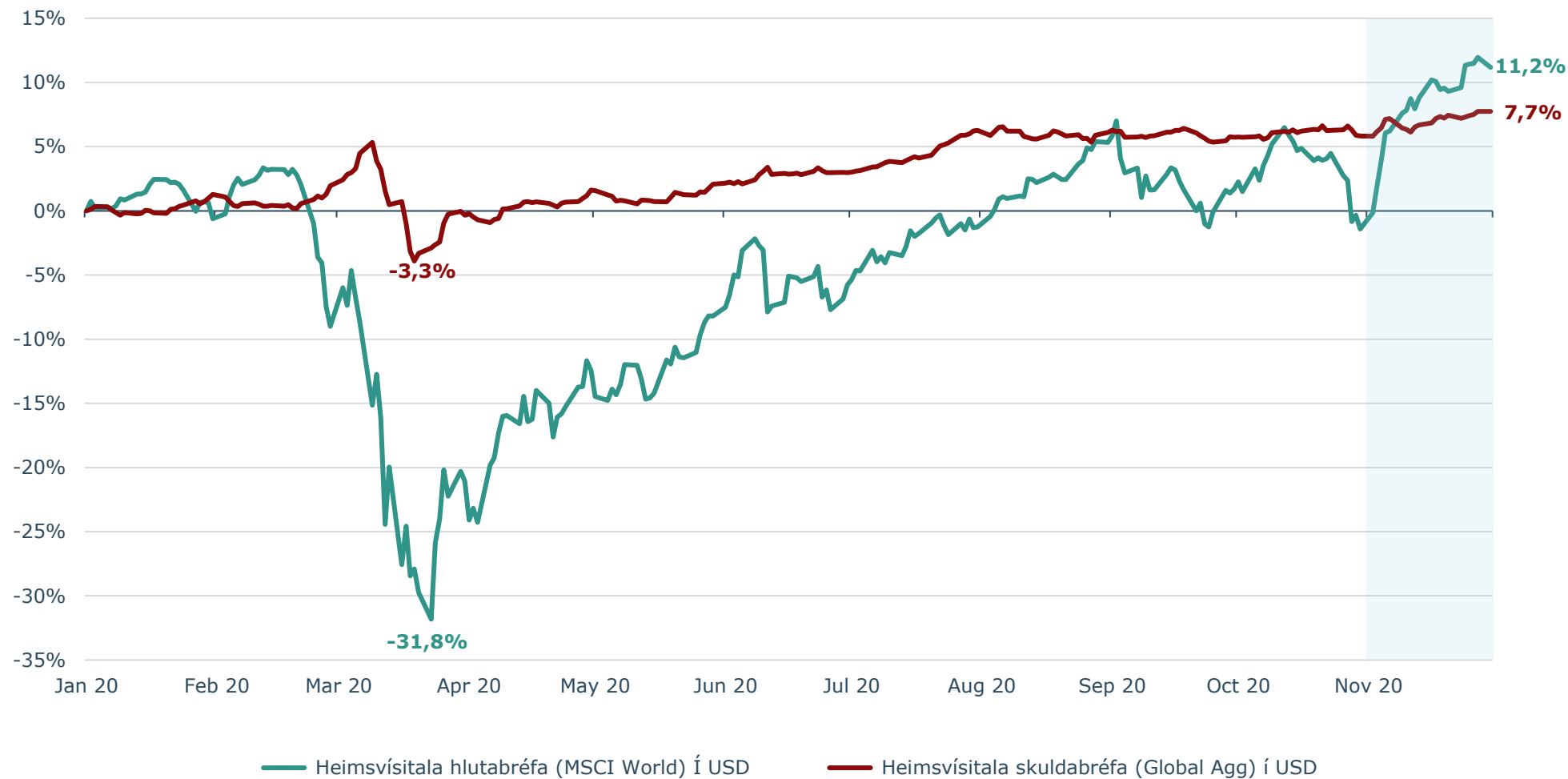
- frá ársbyrjun til 30. nóvember 2020



*Össur og Icelandic Salmon eru höfð með inni í samanburðinum þó þau séu skráð á markaði erlendis.

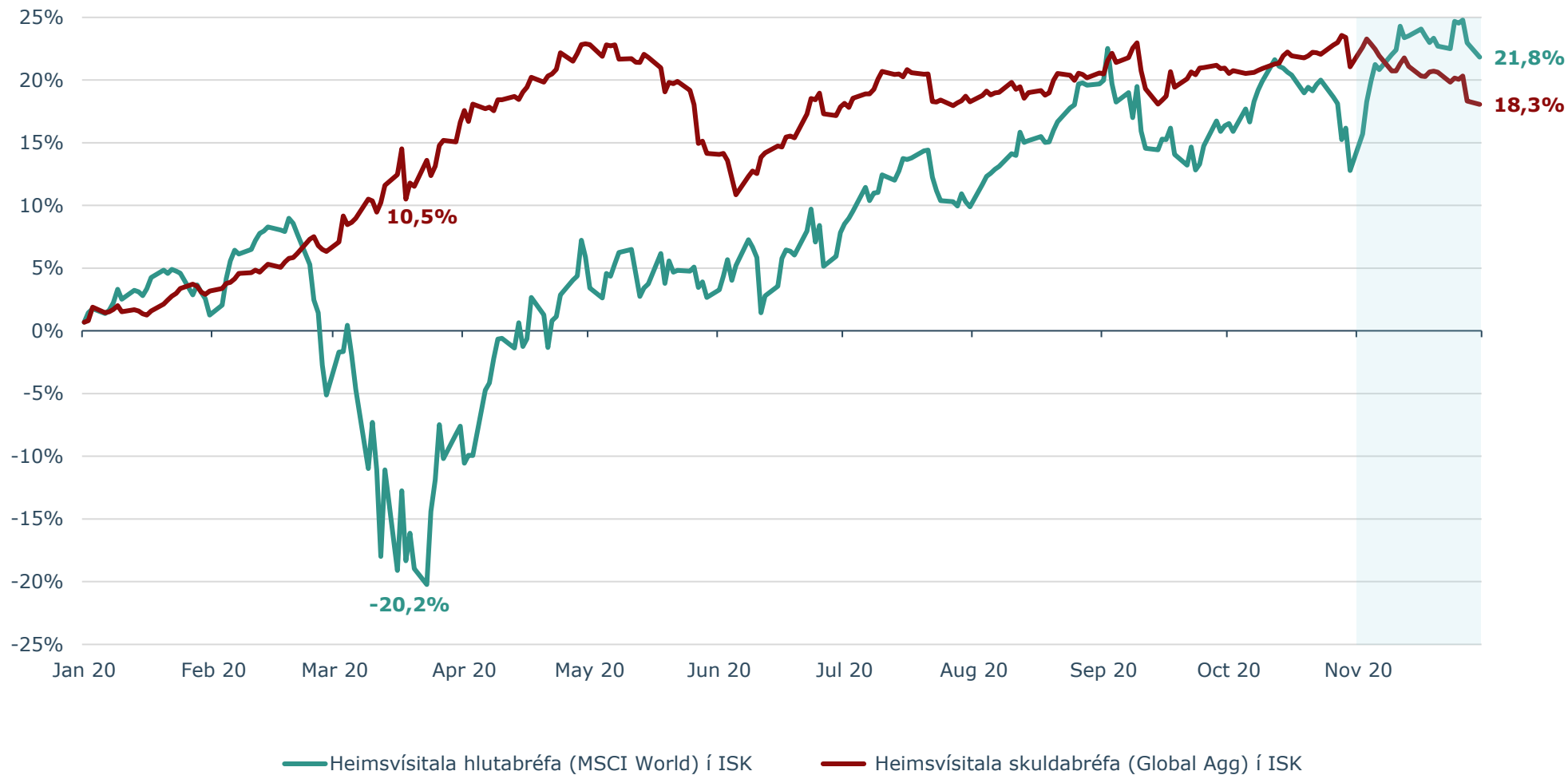
Þróun erlendra hlutabréfa og skuldabréfa

- frá ársbyrjun til 30. nóvember 2020 (mælt í USD)



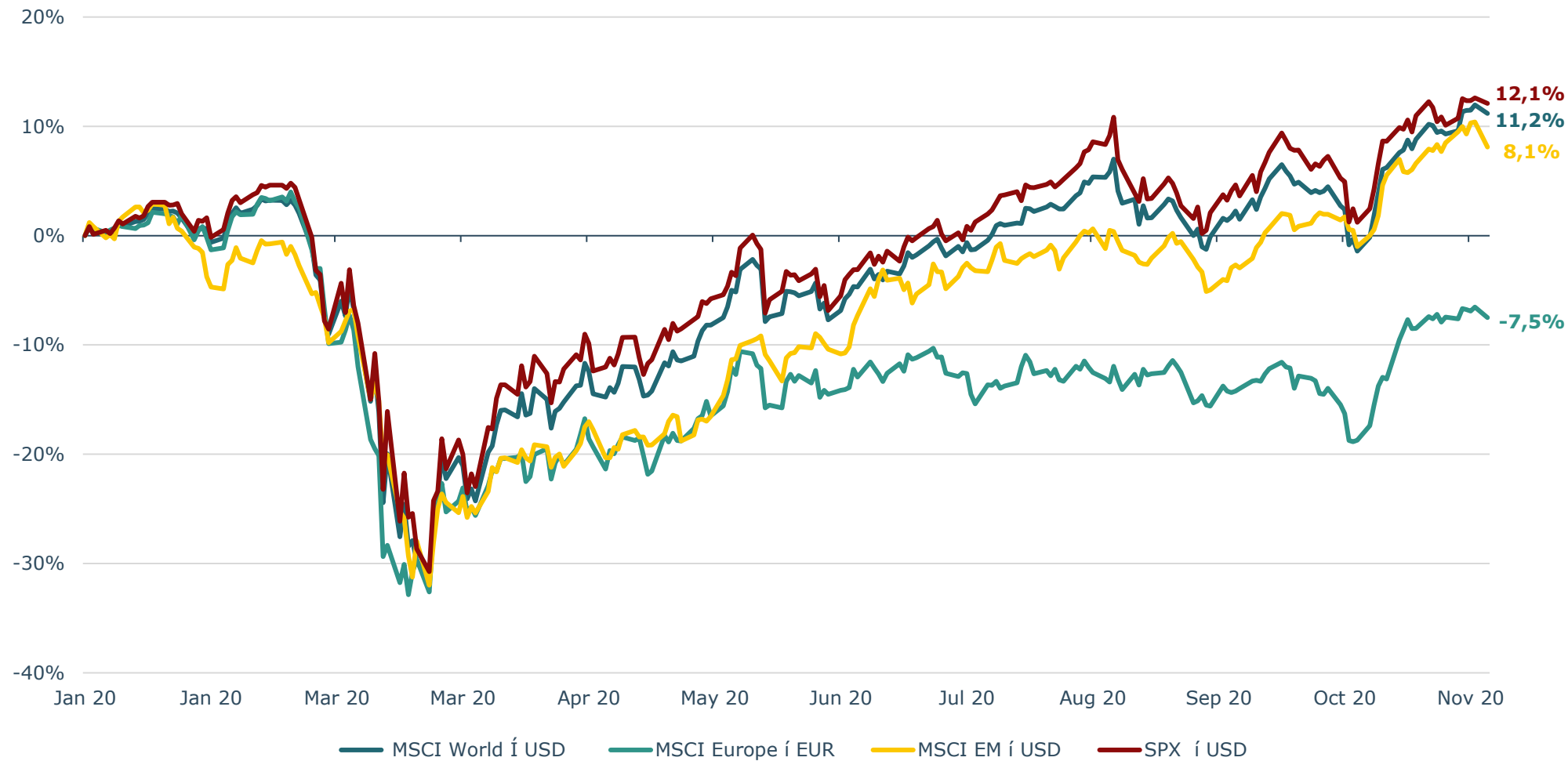
Þróun erlendra hlutabréfa og skuldabréfa

- frá ársbyrjun til 30. nóvember 2020 (mælt í ISK)



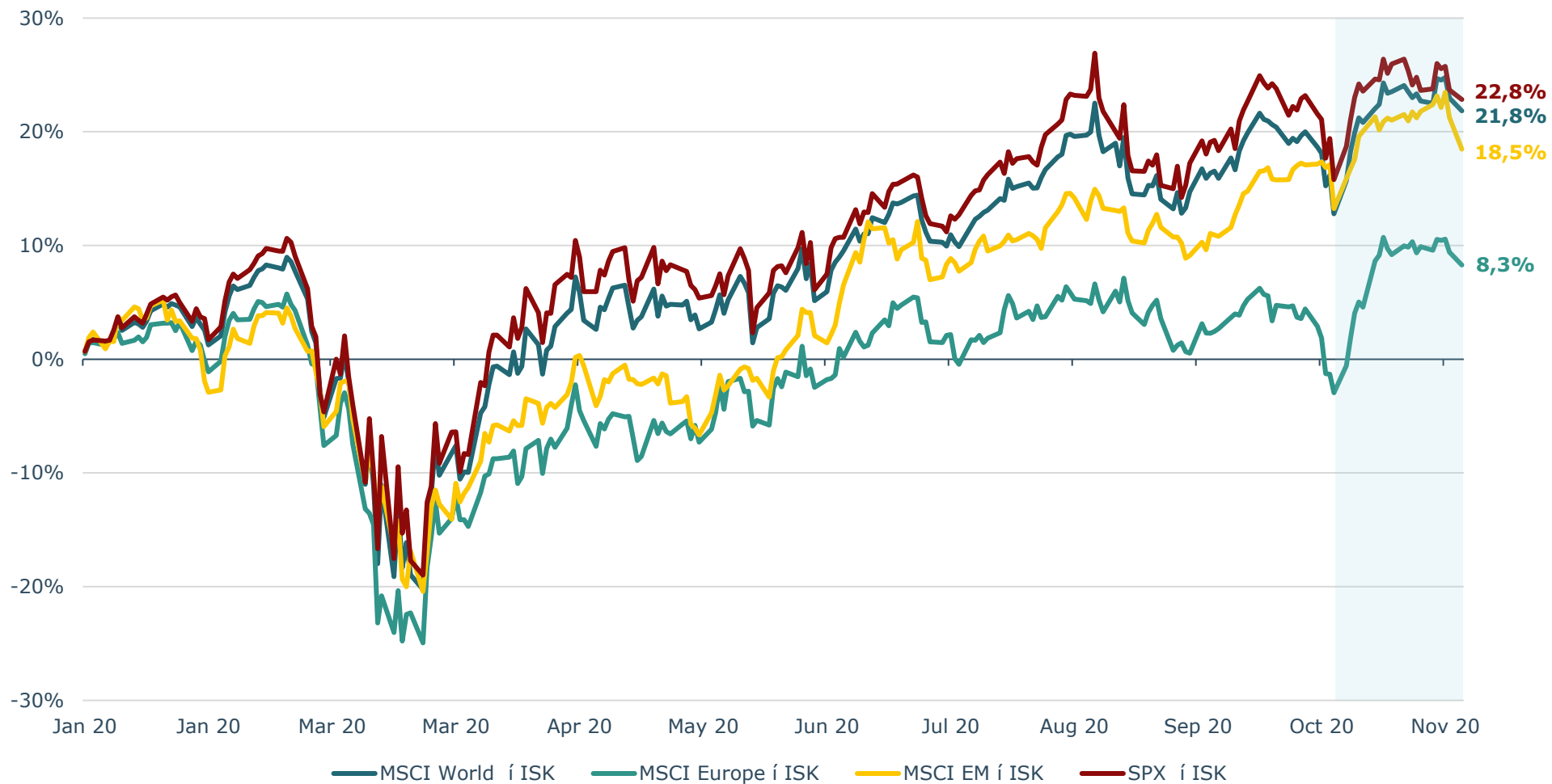
Þróun erlendra hlutabréfamarkaða

- frá ársbyrjun 2020 til 30. nóvember 2020 (í heimamynt)



Þróun erlendra hlutabréfamarkaða

- frá ársbyrjun 2020 til 30. nóvember 2020 (mælt í ISK)



Helstu breytingar á verðbréfamarkaði

- frá ársbyrjun til 30. nóvember 2020

- Verðbólga hefur farið hækkandi á árinu og stendur 12 mánaða verðbólga nú í 3,5%.
- Stýrivextir Seðlabankans hafa lækkað um 2,25 prósentur á árinu og standa nú í 0,75%.
- Íslenskan krónan hefur veikst um 8,7% gagnvart USD og um 14,6% gagnvart EUR.
- Ávöxtunarkrafa ríkisskuldabréfa hefur lækkað mikið á árinu, bæði verðtryggð og óverðtryggð ríkisskuldabréf. Lækkunin er mest á styttri bréfum.

Helstu breytingar á verðbréfamarkaði (#2)

- frá ársbyrjun til 30. nóvember 2020

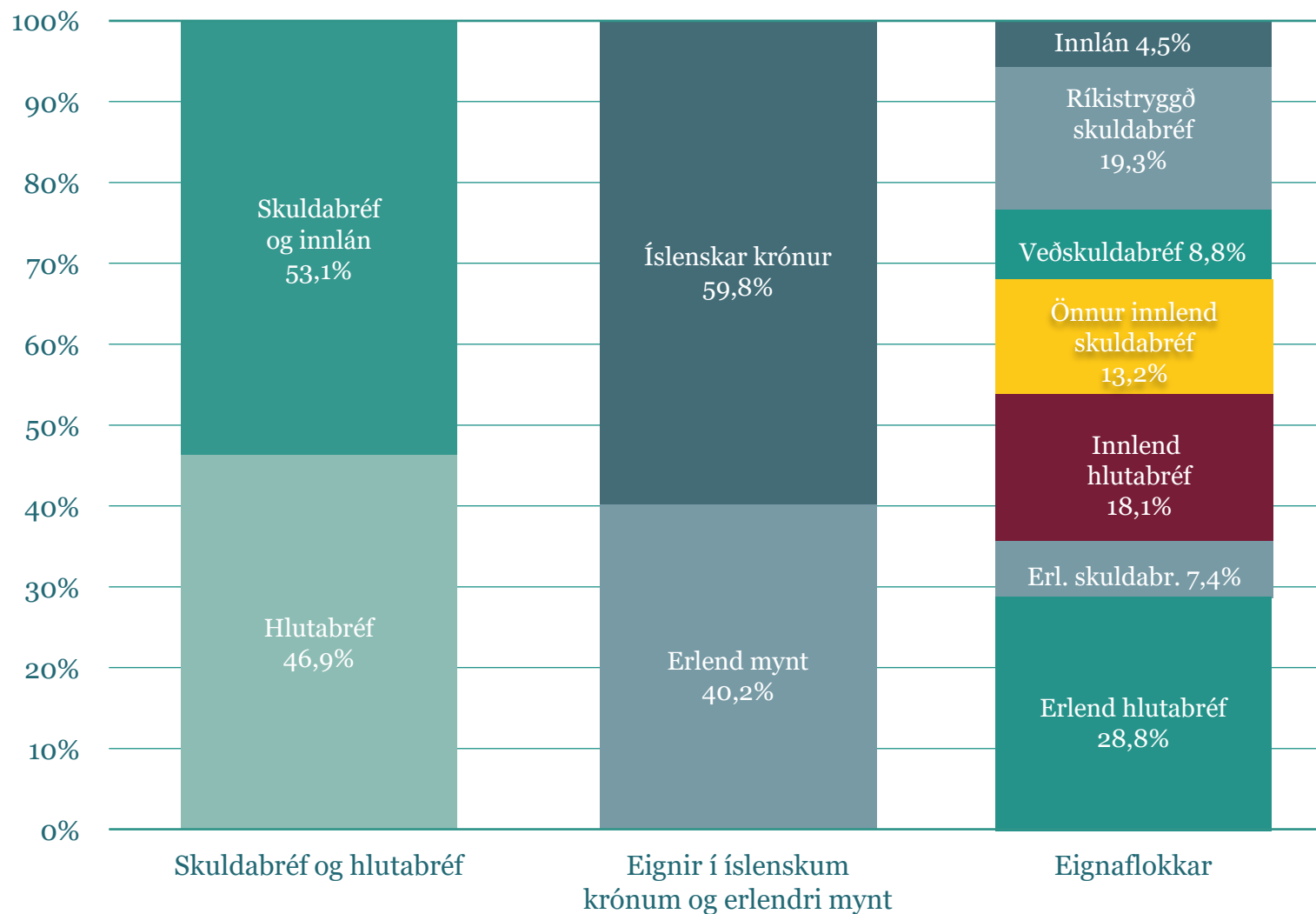
- Innland hlutabréf hafa hækkað um 13,3% frá áramótum (OMXIGI-All Share).
- Erlend hlutabréf (MSCI World) hafa hækkað um 11,2% í USD frá áramótum eða um 21,8% mælt í ISK.
- Erlend vísitala skuldabréfa (Global Aggregate) hefur hækkað um 7,7% í USD frá áramótum eða um 18,1% mælt í ISK.

Samtryggingardeild

Eignasafn og ávöxtun m.v. 31. október 2020

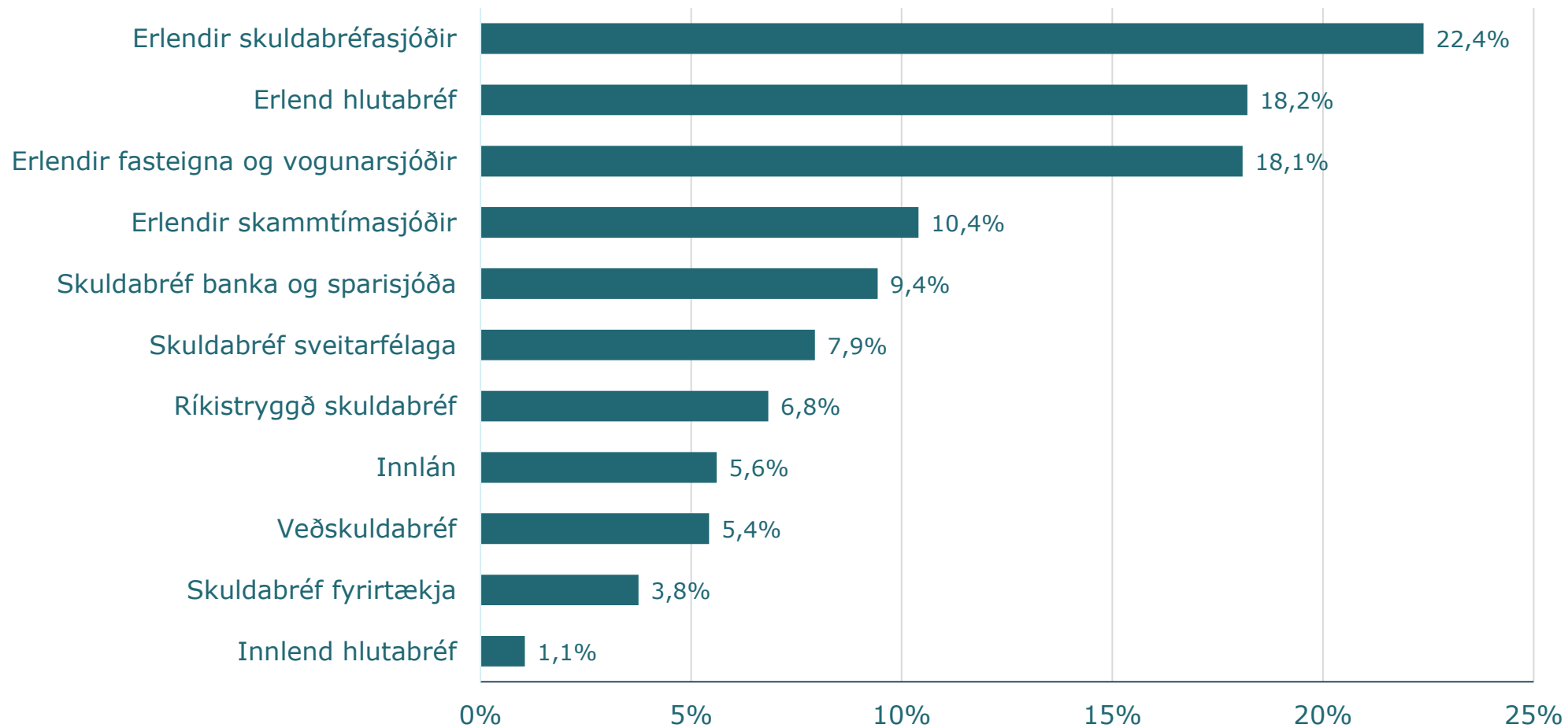
Eignasafn samtryggingardeilar

- staðan 31. október 2020



Nafnávöxtun eignaflokka samtryggingard.

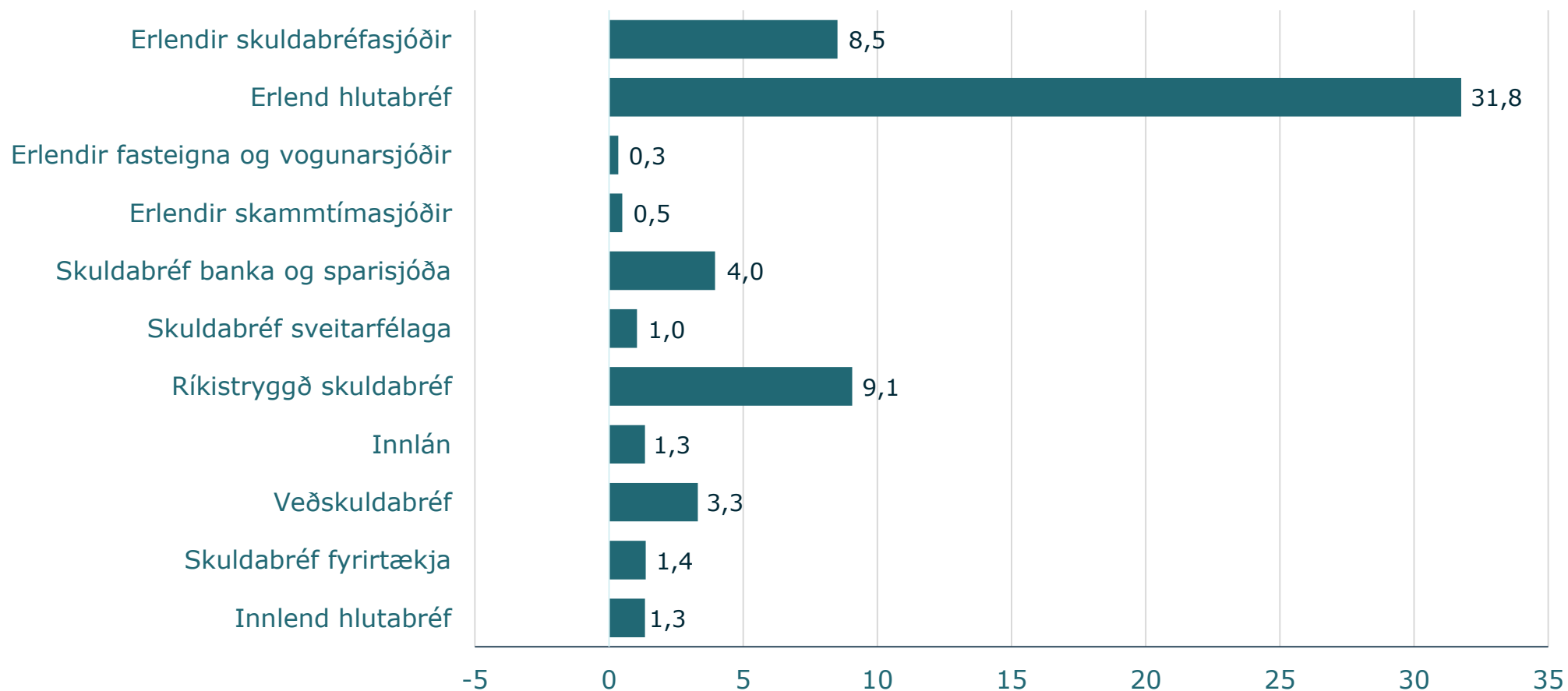
- frá ársbyrjun 2020 til 31. október 2020



Fjárfestingartekjur samtryggingardeildar

- frá ársbyrjun 2020 til 31. október 2020

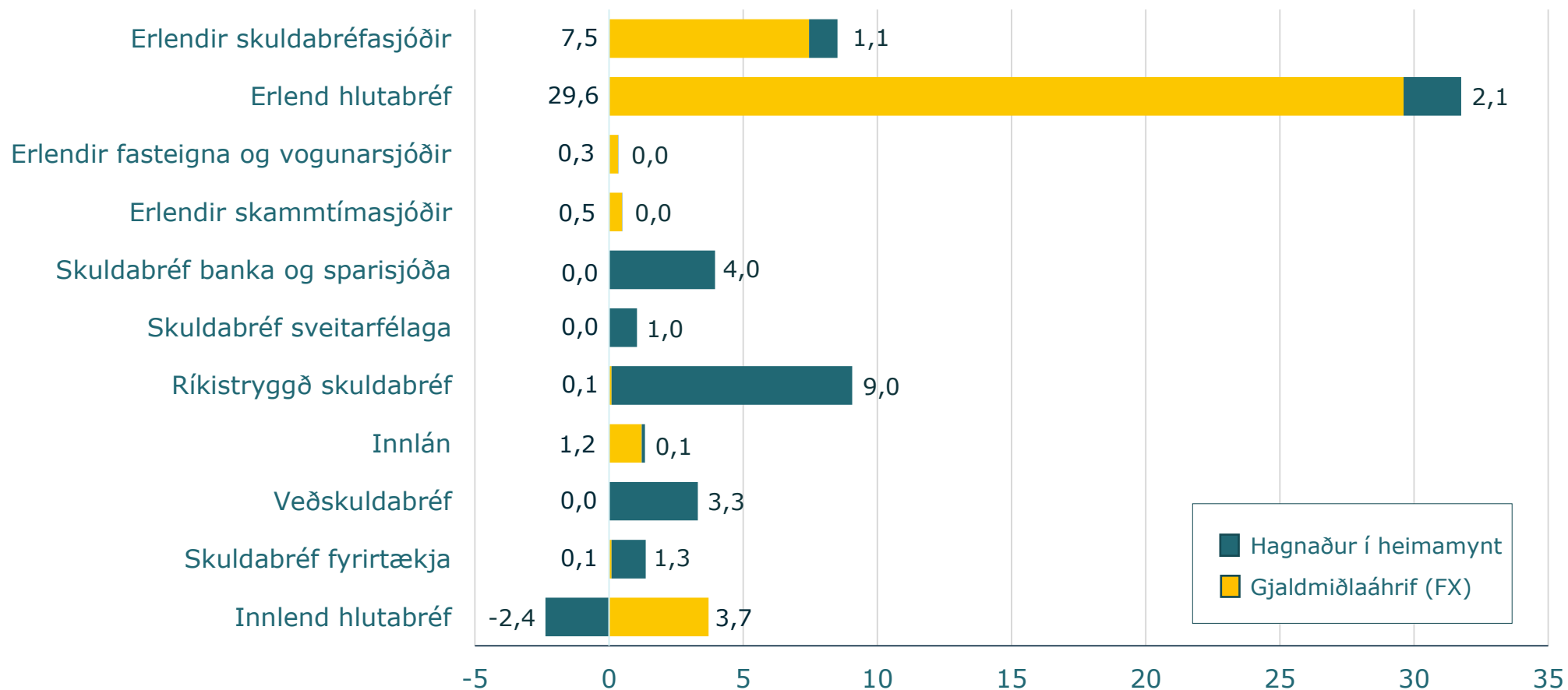
Tekjur af verðbréfum og innlánnum (ma.kr.)



Fjárfestingartekjur samtryggingardeildar (#2)

- frá ársbyrjun 2020 til 31. október 2020

Tekjur af verðbréfum og innlánnum (ma.kr.)



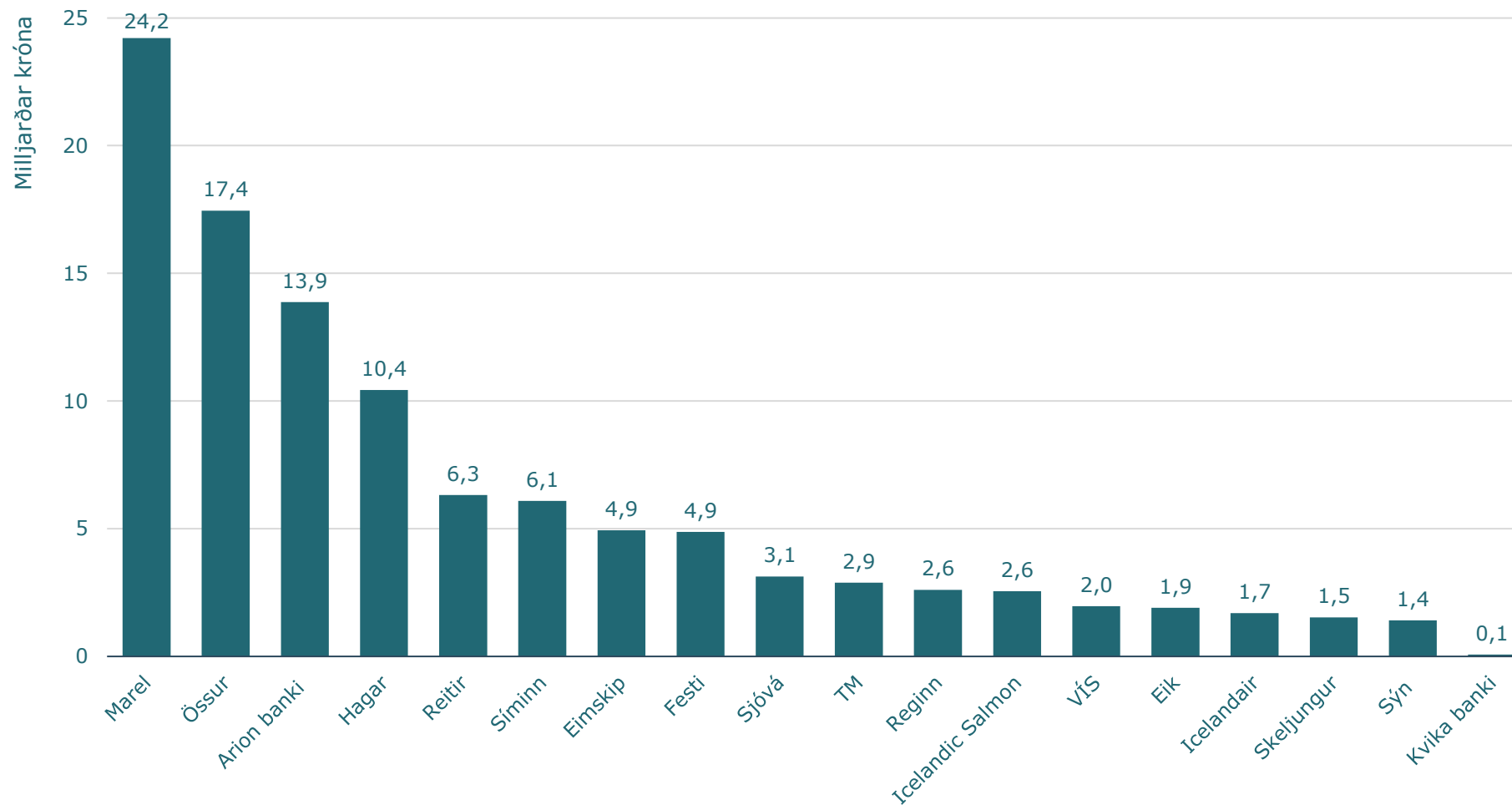
Innlend hlutabréf samtryggingardeildar

- Hagnaður/tap frá ársbyrjun til 31. október 2020



Innlend hlutabréf samtryggingardeildar

- eignastaða 31. október 2020



Fjárfestingarstefna 2021

Fjárfestingarstefna 2021

- helstu breytingar á stefnu

Vægi hlutabréf aukið á sama tíma og dregið er úr vægi skuldabréfa

Hlutabréf:

- Aukin áhersla á erlend hlutabréf
- Lítillega bætt við innlend hlutabréf

Skuldabréf:

- Aukin áhersla á veðskuldabréf, skuldabréfa fyrirtækja og skuldabréfa banka og sparisjóða
- Dregið úr vægi skuldabréfa með ábyrgð ríkisins og erlendra skuldabréfa

Fjárfestingarstefna samtryggingardeildar

Samtryggingardeild - fjárfestingarstefna 2021:

Samtryggingadeild Verðbréfaflokkur	Stefna	Eignir þann	Stefna	Mism.	Heimiluð frávik	
	2020	9.11.2020	2021		Lágmark	Hámark
INNLÁN	0,5%	4,5%	0,5%	-4,0%	0,0%	10,0%
SKULDABRÉF	53,5%	47,5%	48,5%	1,0%	35,0%	65,0%
- Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	20,0%	18,9%	17,5%	-1,4%	12,0%	27,0%
- Skuldabréf banka og sparisjóða	7,0%	6,1%	7,0%	0,9%	3,0%	11,0%
- Veðskuldabréf	9,5%	8,5%	11,0%	2,5%	2,0%	16,0%
- Skuldabréf sveitarfélaga	2,0%	1,9%	2,0%	0,1%	0,0%	5,0%
- Skuldabréf fyrirtækja	8,0%	4,9%	8,0%	3,1%	2,0%	14,0%
- Erlendir skammtímasjóðir	0,0%	0,5%	0,0%	-0,5%	0,0%	10,0%
- Erlend skuldabréf	7,0%	6,7%	3,0%	-3,7%	1,0%	12,0%
HLUTABRÉF	45,0%	47,6%	50,0%	2,4%	35,0%	60,0%
- Innlend hlutabréf	18,0%	18,6%	19,0%	0,4%	10,0%	26,0%
- Erlend hlutabréf	27,0%	29,0%	31,0%	2,0%	18,0%	38,0%
AÐRAR FJÁRFESTINGAR	1,0%	0,4%	1,0%	0,6%	0,0%	4,0%
SAMTALS	100,0%	100,0%	100,0%	0,0%		

Breytingar frá 2020

Stefna	Heimiluð frávik	
2020	Lágmark	Hámark
0,0%	0,0%	0,0%
-5,0%	-5,0%	0,0%
-2,5%	-3,0%	-3,0%
0,0%	0,0%	0,0%
1,5%	0,0%	1,0%
0,0%	0,0%	0,0%
0,0%	-1,0%	0,0%
0,0%	0,0%	0,0%
-4,0%	-1,0%	-2,0%
5,0%	5,0%	0,0%
1,0%	2,0%	1,0%
4,0%	3,0%	3,0%
0,0%	0,0%	0,0%

Fjárfestingarstefna Framtíðarsýnar 1

- séreignarleidd, 65% skuldabréf og 35% hlutabréf

Framtíðarsýn 1 - fjárfestingarstefna 2021:

Samtryggingadeild Verðbréfaflokkur	Stefna	Eignir þann	Stefna	Heimiluð frávik		
	2020	9.11.2020	2021	Mism.	Lágmark	Hámark
SKULDABRÉF	65,0%	59,0%	65,0%	6,0%	55,0%	75,0%
- Innlán	1,0%	0,8%	1,0%	0,2%	0,0%	15,0%
- Skuldabréf með ríkisábyrgð	30,0%	27,9%	27,0%	-0,9%	15,0%	65,0%
- Skuldabréf banka og sparisjóða	13,0%	12,5%	15,0%	2,5%	0,0%	26,0%
- Veðskuldabréf	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
- Skuldabréf sveitarfélaga	3,0%	3,1%	3,0%	-0,1%	0,0%	10,0%
- Skuldabréf fyrirtækja	12,0%	8,6%	14,0%	5,4%	0,0%	23,0%
- Erlendir skammtímasjóðir	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
- Erlend skuldabréf	6,0%	6,1%	5,0%	-1,1%	0,0%	15,0%
HLUTABRÉF	35,0%	41,0%	35,0%	-6,0%	25,0%	45,0%
- Innlend hlutabréf	14,0%	17,2%	14,0%	-3,2%	0,0%	25,0%
- Erlend hlutabréf	21,0%	23,9%	21,0%	-2,9%	10,0%	40,0%
SAMTALS	100,0%	100,0%	100,0%	0,0%		

Breytingar frá 2020

Stefna	Heimiluð frávik	
2020	Lágmark	Hámark
0,0%	0,0%	0,0%
0,0%	0,0%	0,0%
-3,0%	-5,0%	0,0%
2,0%	0,0%	3,0%
0,0%	0,0%	0,0%
0,0%	0,0%	0,0%
2,0%	0,0%	3,0%
0,0%	0,0%	0,0%
-1,0%	0,0%	0,0%
0,0%	0,0%	0,0%
0,0%	0,0%	0,0%
0,0%	0,0%	0,0%

Fjárfestingarstefna Framtíðarsýnar 2

- séreignarleidd, 80% skuldabréf og 20% hlutabréf

Framtíðarsýn 2 - fjárfestingarstefna 2021:

Samtryggingadeild Verðbréfaflokkur	Stefna	Eignir þann	Stefna	Heimiluð frávik		
	2020	9.11.2020	2021	Mism.	Lágmark	Hámark
SKULDABRÉF	80,0%	75,7%	80,0%	4,3%	70,0%	90,0%
- Innlán	1,0%	3,9%	1,0%	-2,9%	0,0%	15,0%
- Skuldabréf með ríkisábyrgð	38,0%	34,0%	34,0%	0,0%	25,0%	80,0%
- Skuldabréf banka og sparisjóða	15,0%	14,8%	18,0%	3,2%	0,0%	28,0%
- Veðskuldabréf	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
- Skuldabréf sveitarfélaga	4,0%	3,8%	4,0%	0,2%	0,0%	10,0%
- Skuldabréf fyrirtækja	14,0%	11,1%	17,0%	5,9%	0,0%	26,0%
- Erlendir skammtímasjóðir	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	10,0%
- Erlend skuldabréf	8,0%	8,0%	6,0%	-2,0%	0,0%	15,0%
HLUTABRÉF	20,0%	24,3%	20,0%	-4,3%	10,0%	30,0%
- Innlend hlutabréf	8,0%	10,4%	8,0%	-2,4%	0,0%	20,0%
- Erlend hlutabréf	12,0%	13,9%	12,0%	-1,9%	5,0%	25,0%
SAMTALS	100,0%	100,0%	100,0%	0,0%		

Breytingar frá 2020

Stefna	Heimiluð frávik	
2020	Lágmark	Hámark
0,0%	0,0%	0,0%
0,0%	0,0%	0,0%
-4,0%	-5,0%	0,0%
3,0%	0,0%	3,0%
0,0%	0,0%	0,0%
0,0%	0,0%	0,0%
3,0%	0,0%	3,0%
0,0%	0,0%	0,0%
-2,0%	0,0%	0,0%
0,0%	0,0%	0,0%
0,0%	0,0%	0,0%
0,0%	0,0%	0,0%



Takk fyrir