

SPARNAÐARLÍFTRYGGING

ERLENDIR SJÓÐIR - ÁVÖXTUN ER Í HÖNDUM HENDERSON GLOBAL INVESTORS

Einungis viðskiptavinir sem nú þegar eru að fjárfesta í sjóðum Henderson geta haldið því áfram meðan gjaldeyrishöft ríkja. Ekki er hægt að hækka innborganir, en hægt er að færa inneign á milli sjóða sé þess óskað.

EVROPUSJÓÐUR

MEÐALÁRSÁVÖXTUN

| TÍMABIL | NAFNÁVÖXTUN | RAUNÁVÖXTUN |
|------------|-------------|-------------|
| 12 mánuðir | -6,4% | -8,6% |
| 24 mánuðir | 18,1% | 12,5% |
| 48 mánuðir | 5,7% | -2,5% |

FJÁRFESTINGASTEFNA

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 | -16,1% | -18,5% |
| 24 mánuðir | -5,8% | -10,3% |
| 48 mánuðir | 6,9% | -1,4% |

FJÁRFESTINGASTEFNA

LÁGMARK

HÁMARK

| | | |
|--------------------|-----|------|
| Alheimsskuldabréf | 60% | 100% |
| Evrópsk skuldabréf | 0% | 40% |

MARKMIÐ

Fjárfesta í skuldabréfum um allan heim.

Erlendir sjóðir – gengisþróun



ALHEIMSSJÓÐUR

MEÐALÁRSÁVÖXTUN

| TÍMABIL | NAFNÁVÖXTUN | RAUNÁVÖXTUN |
|------------|-------------|-------------|
| 12 mánuðir | -2,7% | -5,1% |
| 24 mánuðir | 13,7% | 8,3% |
| 48 mánuðir | 8,4% | 0,0% |

FJÁRFESTINGASTEFNA

LÁGMARK

HÁMARK

| | | |
|-----------------------------|-----|-----|
| Evrópsk hlutabréf | 10% | 50% |
| Amerísk hlutabréf | 10% | 50% |
| Japönsk hlutabréf | 5% | 35% |
| Hlutabréf 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 | -1,6% | -4,1% |
| 24 mánuðir | 22,4% | 16,6% |
| 48 mánuðir | 8,5% | 0,1% |

FJÁRFESTINGASTEFNA

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



STAÐAN Á FJÁRMÁLAMÖRKUÐUM

Árið 2010 var að mörgu leyti hagstætt á fjármálamörkuðum. Á innlendum markaði lækkuðu bæði skammtíma- og langtíma vextir. Sedlabankinn lækkaði vexti sína um sex prósentur á árinu og voru stýrivextir 4,50% í lok árs. Þetta gaf tóninn fyrir lækkun langtíma vaxta og lækkaði ávöxtunarkrafa bæði óverðtryggðra og verðtryggðra skuldabréfa. Ávöxtunarkrafa lengsta flokks óverðtryggðra ríkisbréfa lækkaði t.d. um 2% en ávöxtunarkrafa verðtryggðra bréfa lækkaði mun minna. Lækkun vaxta þýddi að ávöxtun skuldabréfasjóða, einkum þeirra sem fjárfesta í langtímaskuldabréfum, var góð á árinu vegna hækkandi verðs skuldabréfa. Minnt er á að þegar ávöxtunarkrafa á skuldabréfamarkaði lækkar, hækkar verð skuldabréfa og öfugt. Verðbólga lækkaði hratt á árinu og var í samræmi við verðbólgu markmið Sedlabankans í lok árs. Vaxtalækkunarferli Sedlabankans sem hófst í upphafi árs 2009 hefur þýtt að þau tvö ár sem það hefur staðið yfir, hafa verið mjög fengsæl fyrir fjárfesta í ríkisskuldabréfum og ríkisskuldabréfasjóðum. Lítið svigrúm virðist vera til frekari vaxtalækkana af hálfu Sedlabankans og því viðbúið að gengishagnaður vegna lækkandi ávöxtunarkröfu á markaði muni ekki skila sér í sama mæli í ávöxtun og undanfarin tvö ár.

ÍSLENSKI HLUTABRÉFAMARKAÐURINN

Úrvalsvísitala hlutabréfa, sem inniheldur sex félög hækkandi um 15% á árinu. Gengi íslensku félaganna í vísitölunni hækkandi mikið en verð hlutabréfa Marel hækkandi um 60% og verð bréfa Össurar um þriðjung. Rekstur félaganna hefur farið batnandi en þau eru bæði leiðandi á alþjóðavísu í sinni atvinnugrein. Hluti af fjárhagslegri endurskipulagningu Icelandair Group var að skuldum var breytt í hlutafé og farið var í hlutafjárútbod. Segja má að fyrirtækið hafi gengið í gegnum endurnýjun lífdaga á hlutabréfamarkaðinum í kjölfar þessa og viðskipti með hlutabréf félagsins hafa aukist að nýju. Binda verður vonir við að fleiri íslensk félög verði skráð á hlutabréfamarkað á þessu ári og að markaðurinn muni hægt og bitandi eflast að nýju.

ERLENDIR MARKAÐIR

Alþjóðlegur hagvöxtur var ágætur á árinu en hagvexti var nokkuð miskipt á milli efnahagssvæða. Hagvöxtur í langstærsta hagkerfi heims, Bandaríkjunum, var ekki mikið meira en sæmilegur en í öflugasta hagkerfi Evrópu, Þýskalandi, var hagvöxtur ágætur. Í öðrum stórum löndum, s.s. Bretlandi, Frakklandi og Ítalíu var hagvöxtur ekki það mikill að hægt væri að tala um kröftuga efnahagslega uppsveiflu. Hagvaxtarkapparnir komu enn eitt árið úr röðum hinna svokölluðu nýmarkaðsríkja. Kína var þar í fararbroddi en hagvöxtur var um 10%. Hagvöxtur í öðrum löndum var einnig mikill og nægir þar að nefna Brasilíu, Indland, Mexíkó og Rússland.

Aðstæður á hlutabréfamörkuðum voru að mörgu leyti ákjósanlegar. Vextir voru lágir og afkoma fyrirtækja var almennt með miklum ágætum. Hlutabréfavísitölur lækkuðu nokkuð á vormánuðum þegar skuldavandræði Grikklands komust í há mæli en upp frá miðju sumri lá leiðin meira og minna hægt og bitandi

upp á við. Helstu bandarísku hlutabréfavísitölur hækkðu um 10-15% á árinu. Stærstu evrópsku hlutabréfamarkaðir náðu sér aftur á móti ekki á strik, nema sá þýski, en skuldavandræðin settu sinn svip á markaðina. Hlutabréfa verð á Spáni og Ítalíu lækkaði t.d. töluvert. Skandinavískir hlutabréfamarkaðir hækkðu mikið en hlutabréfa verð í hinum gamalgrónu sænsku iðnfyrirtækjum hækkandi duglega og í Danmörku dró hið öfluga lyfjafyrirtæki Novo- Nordisk vagninn. Heimsvísitala hlutabréfa hækkandi um rúm 10% en hlutabréf fyrirtækja í efnaiðnaði, iðnaðarframleiðslu og neytendavörugera reyndust fjárfestum almennt best á árinu.

SJÓÐIR Í ÁVÖXTUN HJÁ ÍSLANDSBANKA

RÍKISSJÓÐUR

MEÐALÁRSÁVÖXTUN

| TÍMABIL | NAFNÁVÖXTUN | RAUNÁVÖXTUN |
|------------|-------------|-------------|
| 12 mánuðir | 13,4% | 10,9% |
| 24 mánuðir | 14,4% | 9,0% |
| 48 mánuðir | 15,5% | 6,6% |

FJÁRFESTINGASTEFNA

| LÁGMARK | HÁMARK | |
|---------------------------|--------|-----|
| Spariskírteini ríkissjóðs | 0% | 40% |
| Húsbréf | 20% | 90% |
| Óverðtryggð skuldabréf | 0% | 40% |
| Önnur ríkisskuldabréf | 0% | 40% |

MARKMIÐ

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

HLUTABRÉFASJÓÐUR

MEÐALÁRSÁVÖXTUN

| TÍMABIL | NAFNÁVÖXTUN | RAUNÁVÖXTUN |
|------------|-------------|-------------|
| 12 mánuðir | 9,8% | 7,3% |
| 24 mánuðir | 0,3% | -4,5% |
| 48 mánuðir | -43,3% | -47,7% |

FJÁRFESTINGASTEFNA

| LÁGMARK | HÁMARK | |
|--------------|--------|------|
| Markaðsvægi | 60% | 100% |
| Virk stýring | 0% | 40% |

MARKMIÐ

Langtímaaukning með gengishagnaði og arði af innlendum hlutabréfum.

INNLAÐS OG RÍKISSKULDABRÉFASJÓÐUR

MEÐALÁRSÁVÖXTUN

| TÍMABIL | NAFNÁVÖXTUN | RAUNÁVÖXTUN |
|------------|-------------|-------------|
| 12 mánuðir | 13,00% | 10,50% |

FJÁRFESTINGASTEFNA

| LÁGMARK | HÁMARK | |
|----------------------------|--------|------|
| Innlán | 0% | 40% |
| Skuldabréf m. áb. ríkisins | 60% | 100% |

MARKMIÐ

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

BLANDAÐUR HLUTABRÉFASJÓÐUR

MEDALÁRSÁVÖXTUN

| TÍMABIL | NAFNÁVÖXTUN | RAUNÁVÖXTUN |
|------------|-------------|-------------|
| 12 mánuðir | 2,1% | -0,4% |
| 24 mánuðir | 13,8% | 8,5% |
| 48 mánuðir | -21,3% | -27,4% |

FJÁRFESTINGASTEFNA

| | 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.

ERLEND HLUTABRÉF OG ERLENDUR VAXTASJÓÐUR

MEDALÁRSÁVÖXTUN

| TÍMABIL | NAFNÁVÖXTUN | RAUNÁVÖXTUN |
|------------|-------------|-------------|
| 12 mánuðir | 0,2% | -2,2% |
| 24 mánuðir | 18,5% | 12,9% |
| 48 mánuðir | 7,7% | -0,6% |

FJÁRFESTINGASTEFNA

| | LÁGMARK | HÁMARK |
|----------------------|---------|--------|
| Hefðbundnir markaðir | 70% | 100% |
| Nýmarkaðir | 0% | 30% |

MARKMIÐ

Eignaaukning til lengri tíma með gengishagnaði og arði af erlendum hlutabréfum. Mikil eignadreifing. Ekki er lengur hægt að fjárfesta í þessum sjóði.

ÍSLENSK SKULDABRÉF

MEDALÁRSÁVÖXTUN

| TÍMABIL | NAFNÁVÖXTUN | RAUNÁVÖXTUN |
|------------|-------------|-------------|
| 12 mánuðir | 12,9% | 10,4% |
| 24 mánuðir | 7,8% | 2,7% |
| 48 mánuðir | 6,0% | -2,2% |

FJÁRFESTINGASTEFNA

| | LÁGMARK | HÁMARK |
|-------------------|---------|--------|
| Skammtímaverðbréf | 0% | 50% |
| Ríkisverðbréf | 30% | 70% |
| Langtímaverðbréf | 0% | 50% |

MARKMIÐ

Góð áhættudreifing og jöfn ávöxtun með því að fjárfesta í innlendum skuldabréfum. Ekki er lengur hægt að fjárfesta í þessum sjóði.

INNLEND VERÐBRÉF OG ÍSLENSK VERÐBRÉF

MEDALÁRSÁVÖXTUN

| TÍMABIL | NAFNÁVÖXTUN | RAUNÁVÖXTUN |
|------------|-------------|-------------|
| 12 mánuðir | 11,5% | 9,0% |
| 24 mánuðir | 5,7% | 0,7% |
| 48 mánuðir | -12,5% | -19,2% |

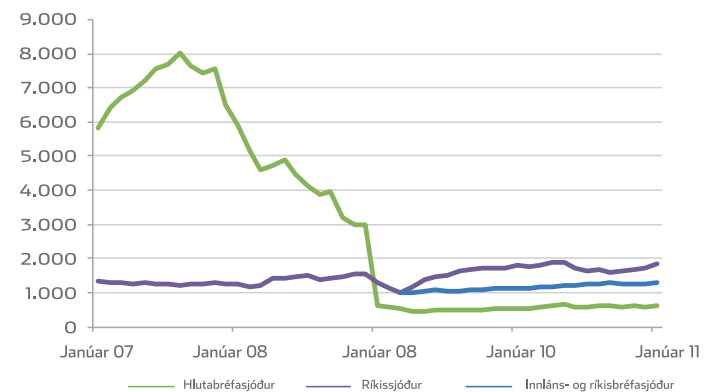
FJÁRFESTINGASTEFNA

| | LÁGMARK | HÁMARK |
|------------------------|---------|--------|
| Innlend hlutabréf | 25% | 75% |
| Ríkisskuldabréf | 10% | 50% |
| Önnur innl. Skuldabréf | 10% | 50% |

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.

Innlendir sjóðir – gengisþróun



Innlendir sjóðir – gengisþróun

