YFIRLIT – SPARNAÐARLÍFTRYGGING 2014

SJÓVÁ

SJÓVÁ

SPARNAÐARLÍFTRYGGING

ERLENDIR SJÓÐIR – ÁVÖXTUN ER Í HÖNDUM HENDERSON GLOBAL INVESTORS

Einungis viðskiptavinir sem fjárfesta nú þegar 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.

EVRÓPUSJÓÐUR

MEÐALÁRSÁVÖXTUN

TÍMABIL	NAFNÁVÖXTUN	RAUNÁVÖXTUN
12 mánuðir	1,4%	0,5%
24 mánuðir	14,0%	11,2%
48 mánuðir	13,3%	9,3%

FJÁRFESTINGARSTEFNA	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. **Einungis viðskiptavinir sem fjárfesta nú þegar í sjóðum Henderson geta haldið því áfram meðan gjaldeyrishöft eru í gildi.**

ALHEIMSSJÓÐUR

MEÐALÁRSÁVÖXTUN

TÍMABIL	NAFNÁVÖXTUN	RAUNÁVÖXTUN
12 mánuðir	11,2%	10,3%
24 mánuðir	14,2%	11,4%
48 mánuðir	11,1%	7,2%

FJÁRFESTINGARSTEFNA	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 flestu stærstu mörkuðunum. **Einungis viðskiptavinir sem fjárfesta nú þegar í sjóðum Henderson geta haldið því áfram meðan gjaldeyrishöft eru í gildi.**

SKULDABRÉFASJÓÐUR

MEÐALÁRSÁVÖXTUN

TÍMABIL	NAFNÁVÖXTUN	RAUNÁVÖXTUN
12 mánuðir	5,2%	4,4%
24 mánuðir	0,4%	-2,0%
48 mánuðir	6,7%	3,0%

FJÁRFESTINGARSTEFNA	LÁGMARK	HÁMARK
Alheimsskuldabréf	60%	100%
Evrópsk skuldabréf	0%	40%

MARKMIÐ

Fjárfesta í skuldabréfum um allan heim. **Einungis viðskiptavinir sem fjárfesta nú þegar í sjóðum Henderson geta haldið því áfram meðan gjaldeyrishöft eru í gildi.**

ÞRÓUNARSJÓÐUR

MEÐALÁRSÁVÖXTUN

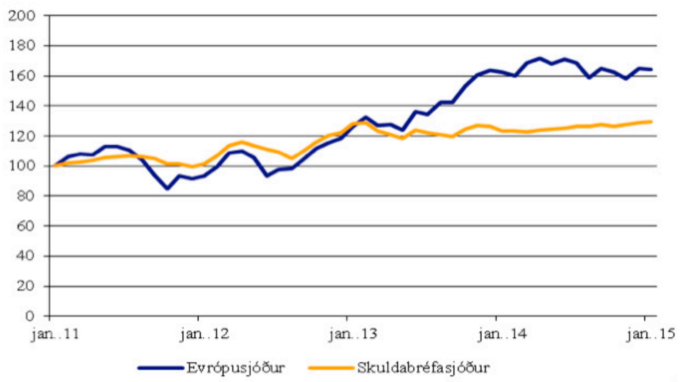
TÍMABIL	NAFNÁVÖXTUN	RAUNÁVÖXTUN
12 mánuðir	5,7%	4,9%
24 mánuðir	14,2%	11,4%
48 mánuðir	11,7%	7,8%

FJÁRFESTINGARSTEFNA	LÁGMARK	HÁMARK
Evrópsk hlutabréf	10%	50%
Evrópsk smáfyrirtæki	10%	50%
Nýmarkaðir	5%	35%
Hlutabréf tæknifyrirtækja	0%	20%

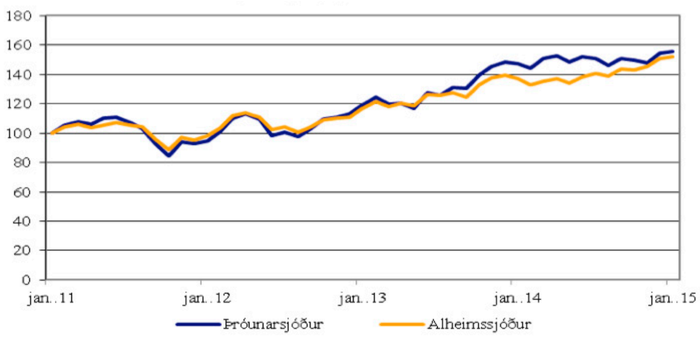
MARKMIÐ

Fjárfestingar eru að hluta til í evrópskum hlutabréfum og á nýjum vaxandi hlutabréfamörkuðum. **Einungis viðskiptavinir sem fjárfesta nú þegar í sjóðum Henderson geta haldið því áfram meðan gjaldeyrishöft eru í gildi.**

Erlendir sjóðir – gengisþróun



Erlendir sjóðir – gengisþróun



HORFUR Á MARKAÐI

Stýrivextir
Stýrivextir Seðlabanka Íslands, sem nú eru 5,25%, lækkuðu tvisvar á árinu. Um 0,25% í nóvember og um 0,5% í desember, eftir að bankinn hafa haldið vöxtunum óbreyttum síðan í nóvember 2012. Lækkunin er í takt við hagstæða verðbólguþróun á árinu 2014. Peningastefnunefnd Seðlabanka Íslands sagði samhliða síðustu vaxtaákvörðun að niðurstaða kjarasamninga myndi hafa afgerandi áhrif á verðbólguhorfur og þar með á þróun vaxta á næstu misserum.

Vísitala neysluverðs (verðbólga)
Vísitala neysluverðs hækkaði um 1,03% á árinu 2014 sem er minnsta hækkun frá því að verðbólgumarkmið Seðlabanka Íslands (2,5%) var tekið upp árið 2001. Hófsamir kjarasamningar, stöðugt gengi krónunnar og lækkun á eldsneytisverði voru meðal atriða sem drógu úr hækkun á vísitölunni. Spár greiningaraðila gera ráð fyrir að verðbólga verði um 2% í árslok 2015.

Gengi íslensku krónunnar
Gengi krónu var stöðugt á liðnu ári en gengisvísitala krónunnar styrktist um 1,3% á árinu. Krónan þróaðist með misjöfnum hætti gagnvart einstökum myntum. Bandaríkjadollari hækkaði um 10,3% en evran lækkaði um 2,67% % gagnvart krónunni. Ekki lítur út fyrir að veruleg breyting verði á gengi íslensku krónunnar næsta kastið. Óvissa er um áhrif af losun gjaldeyrishafta á gengi krónunnar en útlit er fyrir að að mikilvæg skref verði tekin á árinu.

Innlend skuldabréf
Af skuldabréfum voru það löng óverðtryggð ríkisskuldabréf sem gáfu hæstu ávöxtunina. Verðtryggð skuldabréf áttu undir högg að sækja sökum lágrar verðbólgu. Eftirspurn var meiri eftir óverðtryggðum skuldabréfum, aðallega í lok árs vegna lágrar verðbólgu og tvennra stýrivaxtalækkana. RIKB 31 gaf hæstu ávöxtun óverðtryggðra ríkisskuldabréfa (13,2%) en af verðtryggðum skuldabréfum var ávöxtun hæst á skuldabréfum Íbúðalánasjóðs, HFF 44 (3,5%).

Á árinu 2015 mun draga úr framboði á ríkisbréfum en Lánamál ríkisins gera ráð fyrir að hrein útgáfa ríkisbréfa verði 6 ma.kr. og ríkisvíxla upp á 5 ma.kr. samtals 11 ma.kr. Framboð á verðtryggðum ríkisskuldabréfum mun halda áfram að dragast saman á árinu og ekki er gert ráð fyrir útgáfu á verðtryggðum skuldabréfum hjá Íbúðalánasjóði.

Innlend hlutabréf
Þróun hlutabréfaverðs var kaflaskipt á liðnu ári. Úrvalsvísitalan (OMXI8) hækkaði um 4,1% á síðasta ári en heildarvísitalan (OMXIGI) hækkaði um 12,39%. Framan af ári var lítið að gerast og ávöxtun neikvæð fyrstu sex mánuði ársins. Síðari hlutinn var mun hagfelldari og þá sér í lagi desembermánuður. Velta með hlutabréf á Aðallista Kauphallarinnar jókst um rúm 16% á milli ára. Nýskráningar Sjóvár og Granda á árinu standa á bak við þessa hækkun en án þeirra hefði veltan verið sú sama og árið áður. Þau bréf sem hækkuðu mest á síðasta ári voru Össur (+59,6%), Grandi (+55,1%), Vodafone (+28,4%) og Icelandair (+18,0%). Íslensk hlutafélög á Aðallista Kauphallarinnar eru orðin 13 og væntingar eru um að 2–4 félög verði skráð í Kauphöllina á árinu 2015.

Erlend hlutabréf
Erlendir hlutabréfamarkaðir hækkuðu flestir árið 2014 en töluverður munur var á verðþróun hlutabréfa eftir einstökum löndum. Heimsvísitala hlutabréfa (MSCI) hækkaði um 4,9% mælt í Bandaríkjadollurum og 16,3% í íslenskum krónum. Helstu hlutabréfavísitölur í Bandaríkjunum hækkuðu um 7–13% og í Evrópu um 1–9% mælt í myntum viðkomandi landa. Mikilvægt er að hafa í huga að gengisþróun krónu hefur áhrif á ávöxtun erlendra hlutabréfa í íslenskum krónum.

SJÓÐIR Í ÁVÖXTUN HJÁ ÍSLANDSBANKA

RÍKISSJÓÐUR

MEÐALÁRSÁVÖXTUN

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

FJÁRFESTINGARSTEFNA	LÁGMARK	HÁMARK
Innlán/laust fé	0%	10%
Ríkisskuldabréf	0%	90%

MARKMIÐ

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

HLUTABRÉFASJÓÐUR

MEÐALÁRSÁVÖXTUN

TÍMABIL	NAFNÁVÖXTUN	RAUNÁVÖXTUN
12 mánuðir	5,0%	4,2%
24 mánuðir	17,6%	14,8%
48 mánuðir	14,0%	10,0%

FJÁRFESTINGARSTEFNA	LÁGMARK	HÁMARK
Innlend hlutabréf	90%	100%
Laust fé	0%	10%

MARKMIÐ

Langtímaaukning með gengishagnaði og arði af innlendum hlutabréfum.

INNLÁNS OG RÍKISSKULDABRÉFASJÓÐUR

MEÐALÁRSÁVÖXTUN

TÍMABIL	NAFNÁVÖXTUN	RAUNÁVÖXTUN
12 mánuðir	2,9%	2,0%
24 mánuðir	2,6%	0,1%
48 mánuði	4,3%	0,7%

FJÁRFESTINGARSTEFNA	LÁGMARK	HÁMARK
Innlán	20%	40%
Skuldabréf m. áb. ríkisins	60%	100%

MARKMIÐ

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

BLANDAÐUR HLUTABRÉFASJÓÐUR

MEÐALÁRSÁVÖXTUN

TÍMABIL	NAFNÁVÖXTUN	RAUNÁVÖXTUN
12 mánuðir	13,0%	12,1%
24 mánuðir	18,5%	15,7%
48 mánuðir	13,8%	9,9%

FJÁRFESTINGARSTEFNA	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

MEÐALÁRSÁVÖXTUN

TÍMABIL	NAFNÁVÖXTUN	RAUNÁVÖXTUN
12 mánuðir	16,8%	15,8%
24 mánuðir	17,0%	14,1%
48 mánuðir	12,4%	8,5%

FJÁRFESTINGARSTEFNA	LÁGMARK	HÁMARK
Innlán/laust fé	0%	10%
Erlend hlutabréf	90%	100%

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

MEÐALÁRSÁVÖXTUN

TÍMABIL	NAFNÁVÖXTUN	RAUNÁVÖXTUN
12 mánuðir	4,9%	4,0%
24 mánuðir	4,6%	2,0%
48 mánuðir	6,9%	3,2%

FJÁRFESTINGASTEFNA	LÁGMARK	HÁMARK
Innlán/laust fé	0%	20%
Ríkisskuldabréf	60%	100%
Önnur skuldabréf	0%	20%

MARKMIÐ

Markmið sjóðsins er að skila góðri ávöxtun og áhættudreifingu með því að fjárfesta einkum í innlendum skuldabréfum. Allur arður verður endurfjárfestur. **Ekki er lengur hægt að fjárfesta í þessum sjóði.**

INNLEND VERÐBRÉF OG ÍSLENSK VERÐBRÉF

MEÐALÁRSÁVÖXTUN

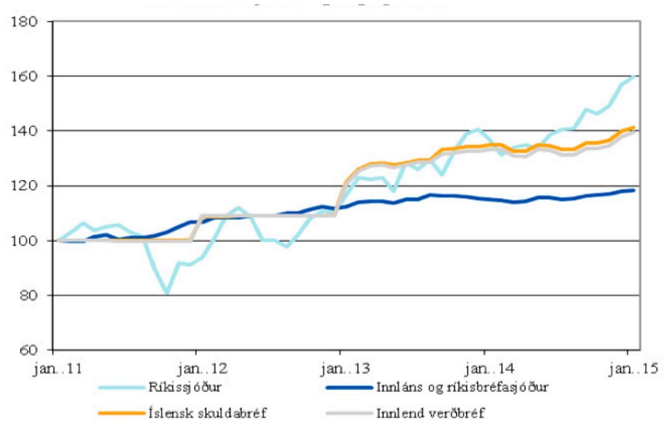
TÍMABIL	NAFNÁVÖXTUN	RAUNÁVÖXTUN
12 mánuðir	4,8%	4,0%
24 mánuðir	7,6%	5,0%
48 mánuðir	8,7%	4,9%

FJÁRFESTINGARSTEFNA	LÁGMARK	HÁMARK
Innlend hlutabréf	0%	20%
Ríkisskuldabréf	40%	100%
Önnur innlend skuldabréf	0%	20%
Innlán/laust fé	0%	20%

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