



ÍSLANDSSJÓÐIR

# Árshlutareikningur 30. júní 2016

Íslandssjóðir hf.  
Kirkjusandi 2  
155 Reykjavík  
kt. 690694-2719

Þessi blaðsíða er vísitandi höfð auð

## A-hluti

### Árshlutareikningur Íslandssjóða hf.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra .....	5
Áritun óháðs endurskoðanda .....	7
Rekstrarreikningur .....	8
Efnahagsreikningur .....	9
Yfirlit um sjóðstreymi .....	10
Skýringar .....	11

## B-hluti

### Árshlutareikningur verðbréfasjóða

Samandreginn árshlutareikningur verðbréfasjóða .....	18
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign .....	19
Efnahagsreikningur .....	20
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign sjóða í slitum .....	21
Efnahagsreikningur sjóða í slitum .....	22
Fjárfestingaráherslur og virði fjárfestinga .....	23
Skýringar .....	24

### Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða

Samandreginn árshlutareikningur fjárfestingarsjóða .....	36
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign .....	37
Efnahagsreikningur .....	39
Fjárfestingaráherslur og virði fjárfestinga .....	41
Skýringar .....	43

Þessi blaðsíða er vísitandi höfð auð

# Skýrsla stjórnar

---

## Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Íslandssjóðir hf. er sérhæft félag á sviði eignastýringar og annast rekstur og stýringu verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingarsjóða. Íslandssjóðir starfa á grundvelli laga um hlutafélög nr. 2/1995, laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingarsjóði nr. 128/2011. Íslandssjóðir hf. er dótturfélag Íslandsbanka hf. og hluti af samstæðu hans.

Árshlutareikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur árshlutareikning rekstrarfélagsins sjálfs og B-hluta sem inniheldur árshlutareikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða sem voru í rekstri félagsins. Þessi framsetning er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Í lok júní 2016 voru 25 sjóðir í rekstri hjá félaginu og nam hrein eign þeirra 97.060 milljónum króna. Þar af eru 12 verðbréfasjóðir með hreina eign að fjárhæð 53.648 milljónir króna og 13 fjárfestingarsjóðir með hreina eign að fjárhæð 43.412 milljónir króna.

Hagnaður af rekstri félagsins fyrstu sex mánuði ársins nam 46 milljónum króna. Samkvæmt efnahagsreikningi í lok júní nam eigið fé félagsins 2.043 milljónir króna. Eiginfjárhlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, var 58,9% en lögbundið lágmark er 8%.

Á aðalfundi félagsins sem haldinn var í apríl 2016 var ákveðið að greiða út arð til hluthafa sem nam 75% af hagnaði ársins 2015 eða 399 milljónir króna.

Á fyrri hluta ársins störfuðu að meðaltali 12,7 starfsmenn hjá félaginu og námu launagreiðslur fyrstu sex mánuði ársins 113 milljónum króna.

Íslandssjóðir reka fjölbreytt úrval skuldabréfasjóða sem eru í heild níu talsins. Ávöxtun þeirra endurspeglar þróun markaðarins á tímabilinu. Seðlabankinn hélt stýrivöxtum óbreyttum og verðbólgan var áfram undir markmiði bankans á fyrri árshelming 2016. Áhrif af háum kjarasamningum á vinnumarkaði voru lítil á verðlag einkum og sér í lagi vegna styrkingar krónunnar á tímabilinu. Óverðtryggð skuldabréf gáfu betri ávöxtun en verðtryggð skuldabréf á tímabilinu þar sem óverðtryggð skuldabréfavísitala Kaupahallarinnar hækkaði um 0,96% en sú verðtryggða um 0,32%.

Félagið rekur einnig IS Hlutabréfasjóðinn og IS Úrvalsvísitalusjóðinn sem fjárfesta á innlendum hlutabréfamarkaði. Tímabilið einkenndist af erfiðum markaðsaðstæðum á hlutabréfamarkaði sem stöfuðu meðal annars af uppgjörum félaga undir væntingum á fyrsta ársfjórðungi og kostnaðar af kjarasamningum. Vísitala aðallista, viðmiðs Hlutabréfasjóðsins, lækkaði um 3,76% á tímabilinu leiðrétt fyrir arðgreiðslum og Úrvalsvísitalan leiðrétt fyrir arði lækkaði um 3,33%.

Jafnframt rekur félagið fjölbreytt úrval blandaðra sjóða þar sem viðskiptavinum gefst kostur á að velja milli ólíkra fjárfestingarstefna með tilliti til áhættu. Uppbygging sjóðanna gekk vel á tímabilinu.

Stefna Íslandssjóða er að auka umsvif í sérhæfðum fjárfestingum og bæta við núverandi vöruframboð fagfjárfestingarsjóða. Unnið var að verkefnum á því sviði á tímabilinu með það að markmiði að efla starfsemina og breikka tekjugrunn félagsins.

## Yfirlýsing

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árshlutareikningur félagsins saminn í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða, lög um fjármálafyrirtæki, reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða og ákvæði laga um ársreikninga nr. 3/2006 og gefur hann að mati stjórnar og framkvæmdastjóra glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu félagsins fyrstu sex mánuði ársins 2016.

# Skýrsla stjórnar

---

Reykjavík, 30. ágúst 2016

## Í stjórn:



Tanya Zharov, formaður



Bolli Héðinsson



Jensína Kristín Böðvarsdóttir



Kristján Björgvinsson

## Framkvæmdastjóri:



Haraldur Örn Ólafsson

# Áritun óháðs endurskoðanda

---

## Til stjórnar og hluthafa í Íslandssjóðum hf. og eigenda hlutdeildarskírteina í verðbréfasjóðum og fjárfestingarsjóðum Íslandssjóða hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árs hlutareikning Íslandssjóða hf. fyrir tímabilið 1. janúar - 30. júní 2016. Árs hlutareikningurinn er í tveimur hlutum; A-hluti, sem er rekstrarfélagið sjálft, og B-hluti, sem inniheldur verðbréfasjóði og fjárfestingasjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi og skýringar fyrir Íslandssjóði hf. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign, yfirlit um fjárfestingar og skýringar fyrir verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði rekstrarfélagsins. Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu árs hlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árs hlutareikninginn sem byggir á könnuninni.

### Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árs hlutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum félagsins ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn víðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við ekki í ljós álit um endurskoðun.

### Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árs hlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóða þess á tímabilinu, efnahag 30. júní 2016, breytingu á handbæru fé félagsins á tímabilinu og breytingu á hreinni eign sjóðanna, í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki, reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Reykjavík 30. ágúst 2016

Ernst & Young ehf.

Margrét Pétursdóttir

löggiltur endurskoðandi

## Rekstrarreikningur janúar til júní 2016

<b>Rekstrartekjur</b>	<b>Skýr.</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
		<b>1.1.-30.6.</b>	<b>1.1.-30.6.</b>
Umsýsluþóknun .....	2	555	614
Fjármunatekjur .....		32	38
Gengismunur .....	2	(20)	77
Aðrar rekstrartekjur .....		1	0
<b>Rekstrartekjur samtals</b>		<b>568</b>	<b>729</b>
Fjármagnsgjöld .....		(1)	(1)
<b>Hreinar rekstrartekjur samtals</b>		<b>567</b>	<b>728</b>
<b>Rekstrargjöld</b>			
Laun og launatengd gjöld .....	3	146	154
Þjónustugjöld til Íslandsbanka hf. ....	4	341	391
Annar rekstrarkostnaður .....		22	11
<b>Rekstrargjöld samtals</b>		<b>509</b>	<b>556</b>
<b>Hagnaður fyrir tekjuskatt</b>		<b>58</b>	<b>172</b>
Tekjuskattur .....	5	(12)	(34)
<b>Hagnaður tímabilsins</b>		<b>46</b>	<b>138</b>



## Efnahagsreikningur 30. júní 2016

Eignir	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
<b>Fjárfestingar</b>			
Verðbréf með föstum tekjum .....	2,7	683	784
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	2,7	1.210	1.532
<b>Fjárfestingar samtals</b>		<b>1.893</b>	<b>2.316</b>
<b>Kröfur</b>			
Kröfur á tengda aðila .....	8	134	190
Aðrar kröfur .....		1	2
<b>Kröfur samtals</b>		<b>135</b>	<b>192</b>
<b>Aðrar eignir</b>			
Tekjuskattsinneign .....	13	1	0
Handhafabréfs- og handveðsreikningar .....	6,8	105	105
Bankainnstæður .....	8,16	501	381
<b>Aðrar eignir samtals</b>		<b>607</b>	<b>486</b>
<b>Eignir samtals</b>		<b>2.635</b>	<b>2.994</b>
<b>Eigið fé</b>			
Hlutfé .....		25	25
Lögbundinn varasjóður .....		6	6
Óráðstafað eigið fé .....		2.012	2.364
<b>Eigið fé samtals</b>	<b>10</b>	<b>2.043</b>	<b>2.395</b>
<b>Skuldir</b>			
Tekjuskattsskuldbinding .....	13	0	1
Skuldir við tengda aðila .....	8	57	78
Skuldir vegna útgreiðslu slitasjóða .....	16	146	114
Reiknaðir skattar .....	2,5	146	133
Handhafabréfs- og handveðsreikningar .....	6	105	105
Aðrar skuldir .....	9	138	168
<b>Skuldir samtals</b>		<b>592</b>	<b>599</b>
<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>		<b>2.635</b>	<b>2.994</b>

## Yfirlit um sjóðstreymi janúar til júní 2016

	Skýr.	2016 1.1.-30.6.	2015 1.1.-30.6.
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður tímabilsins .....		46	138
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Gengisbreyting verðbréfa .....		(3)	(109)
Gjaldfærður tekjuskattur .....		12	34
<b>Veltufé frá rekstri</b>		<b>55</b>	<b>63</b>
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum .....		38	(86)
<b>Handbært fé frá(til) rekstri</b>		<b>93</b>	<b>(23)</b>
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>			
Keypt verðbréf .....		(45)	(145)
Seld verðbréf .....		443	85
Afborganir skuldabréfaeignar .....		28	86
<b>Fjárfestingarhreyfingar</b>		<b>426</b>	<b>26</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>			
Greiddur arður .....	10	(399)	(171)
<b>Breyting handbærs fjár</b>		<b>120</b>	<b>(168)</b>
Handbært fé í ársbyrjun .....		381	361
<b>Handbært fé í lok tímabils</b>		<b>501</b>	<b>193</b>

## 1. Starfsemi

Íslandssjóðir hf. er hlutafélag sem starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög, laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði nr. 128/2011. Íslandssjóðir hf. er dótturfélag í eigu Íslandsbanka hf., kt. 491008-0160, Kirkjusandi Reykjavík. Aðsetur Íslandssjóða er að Kirkjusandi, Reykjavík og kennitala félagsins er 690694-2719.

Íslandssjóðir hf. er rekstrarfélag verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða.

## 2. Reikningsskilaaðferðir

### Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur Íslandssjóða hf., A-hluti, er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að skráð verðbréf eru metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum króna. Íslandssjóðir hf. er dótturfélag Íslandsbanka hf. og er árshlutareikningur félagsins hluti af samstæðureikningi móðurfélagsins.

Í júní 2016 var samþykkt á Alþingi frumvarp til laga um breytingar á lögum um ársreikninga, nr. 3/2006. Lögin tóku þegar gildi og koma til framkvæmda fyrir reikningsárið sem hefst 1. janúar 2016. Íslandssjóðir hf. vinna að því að meta áhrif laganna og munu breyta framsetningu eiginfjárreikninga í ársuppgjöri félagsins. Lagabreytingin getur meðal annars haft áhrif á heimildir til úthlutunar arðs.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins:

### Mat og ákvarðanir

Við gerð árshlutareiknings þurfa stjórnendur, í samræmi við lög um ársreikninga, að taka ákvarðanir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti.

Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

### Umsýsluþóknunir

Félagið fær umsýsluþóknun fyrir rekstur verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða auk fagfjárfestingsjóða Íslandssjóða. Einnig fær félagið umsýsluþóknun fyrir FAST-1 slhf. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs sem er ætlað að standa undir launum starfsmanna, markaðskostnaði og umsýslu við rekstur sjóðanna. Félagið fær hlutfallslega þóknun af eignasöfnum í stýringu. Að auki fær félagið árangurstengda þóknun fari árangur ákveðinna sjóða eða eignasafna umfram skilgreind viðmið.

### Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í lok reikningsskiladags. Gengismunur sem myndast er færður í rekstrarreikning.

	Meðalgengi tímabilsins		Lokagengi	
	1.1.-30.6 2016	1.1.-30.6. 2015	30.6.2016	31.12.2015
Bandaríkjadalur (USD) .....	126,05	133,56	122,36	129,28
Sterlingspund (GBP) .....	180,68	203,42	164,66	191,59
Norsk króna (NOK) .....	14,92	17,22	14,61	14,70
Evra (EUR) .....	140,57	149,06	136,37	140,93

## 2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

### Fjármunatekjur

Fjármunatekjur samanstanda af vaxtatekjum, verðbótum og arðstekjum. Vaxtatekjur eru færðar í rekstrarreikning miðað við áfallna og greidda vexti og verðbætur. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu hjá viðkomandi félagi liggur fyrir.

### Gengismunur

Gengismunur samanstendur af gangvirðisbreytingum verðbréfa og myntgengismun. Gangvirðisbreyting verðbréfa sem og gengismunur erlendra mynta er færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til.

### Fjármagnsgjöld

Fjármagnsgjöld samanstanda af vaxtagjöldum og viðskiptakostnaði vegna verðbréfakaupa. Fjármagnsgjöld eru færð í rekstrarreikning miðað við áfallna og greidda vexti og viðskiptakostnað.

### Skattamál

Tekjuskattur er reiknaður og færður í árshlutareikninginn. Útreikningur hans byggir á afkomu fyrir skatta að teknu tilliti til varanlegs mismunar á skattalegri afkomu og afkomu samkvæmt árshlutareikningi. Tekjuskattshlutfall er 20%.

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar tímabilsins.

Frestaður skattur stafar af mismun efnahagsliða í skattuppgjöri annars vegar og árshlutareikningi hins vegar. Mismunurinn stafar af því að tekjuskattstofn félagsins er miðaður við aðrar forsendur en reikningsskil þess.

### Verðbréf með breytilegum tekjum

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildir í lok júní 2016. Hlutabréf eru metin á markaðsvirði í lok júní 2016.

### Verðbréf með föstum tekjum

Skuldabréf eru metin á opinberu gengi í lok júní 2016.

### Handbært fé

Handbært fé er óbundnar bankainnstæður.

## 3. Laun og launatengd gjöld

	1.1.-30.6. 2016	1.1.-30.6. 2015
Laun .....	113	119
Launatengd gjöld .....	33	35
	146	154
Meðalfjöldi starfsmanna á tímabilinu .....	12,7	13,3

Undir laun og launatengd gjöld falla laun til stjórnar, undirnefnda stjórnar og annarra nefnda á vegum félagsins.

## 4. Þjónustugjöld og innri kostnaður

Íslandssjóðir hafa gert þjónustusamning við Íslandsbanka þar sem bankinn tekur að sér sölu og ráðgjöf hlutdeildarskírteina, markaðssetningu, regluvörslu og innri endurskoðun, auk þess að sjá um bókhald, dagleg gengisuppgjör og skýrslugerð. Íslandsbanki tekur jafnframt að sér vörslu eigna sjóða í rekstri hjá Íslandssjóðum. Samtals greiddu Íslandssjóðir Íslandsbanka 341 milljón króna fyrir þjónustu og annan rekstrarkostnað á fyrstu sex mánuðum ársins 2016.

Íslandssjóðir hafa einnig gert samstarfssamning við Virðingu hf., Arctica Finance og Eignastýringu fagfjárfesta hjá Arion banka um sölu hlutdeildarskírteina og við Kelduna um upplýsingagjöf á heimasíðunni [www.keldan.is](http://www.keldan.is).

## 5. Tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður og færður í árshlutareikninginn og nemur gjaldfærð fjárhæð í rekstrarreikningi 12 milljónum króna.

	1.1.-30.6.2016		1.1.-30.6.2015	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir skatta .....	58		172	
<b>Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi</b>	<b>12</b>	<b>20%</b>	<b>34</b>	<b>20%</b>

## 6. Handhafabréfs- og handveðsreikningar

Handhafabréfs- og handveðsreikningar eru tilkomnir vegna innlausnar hlutdeildarskírteina úr verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum Íslandssjóða sem eru í slitameðferð. Þessar fjárhæðir hafa ekki verið greiddar út vegna þess að eigendur höfðu veðsett hlutdeildarskírteinin eða eru ekki þekktir. Sama fjárhæð er því færð til eignar og skuldar í efnahagsreikningi Íslandssjóða.

## 7. Verðbréf

Verðbréf með breytilegum tekjum eru óskráð og greinast þannig:	30.06.2016	31.12.2015
Hlutdeildarskírteini útgefin af sjóðum reknum af Íslandssjóðum hf. ....	1.036	1.347
Hlutdeildarskírteini útgefin af öðrum .....	174	184
Eignarhlutir í hlutafélögum .....	0	1
	<b>1.210</b>	<b>1.532</b>

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:

Skráð á Nasdaq Iceland:

Útgefin af opinberum aðilum .....	622	724
Önnur skráð verðbréf .....	61	60
	<b>683</b>	<b>784</b>
	<b>1.893</b>	<b>2.316</b>

## 8. Viðskipti við tengda aðila janúar til júní 2016

Tengdir aðilar Íslandssjóða hf. eru móðurfélagið, Íslandsbanki hf. ásamt dóttur- og hlutdeildarfélagum bankans, sjóðir í rekstri Íslandssjóða hf., stjórn og lykilstjórnendur Íslandssjóða hf. og aðilar þeim tengdir. Engin óvenjuleg viðskipti voru við tengda aðila á tímabilinu janúar til júní 2016. Viðskipti við tengda aðila eru á grundvelli samninga og eru verðlögð eins og um ótengda aðila væri að ræða.

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandsbanki hf. ....	25	341	667	57
Verðbréfasjóðir Íslandssjóða hf. ....	266	0	39	0
Fjárfestingarsjóðir Íslandssjóða hf. ....	204	0	33	0
Fagfjárfestingsjóðir Íslandssjóða hf. ....	68	0	62	0
	<b>563</b>	<b>341</b>	<b>801</b>	<b>57</b>

### Sundurliðun viðskipta við Íslandsbanka

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Fjármunatekjur .....	8			
Hlutdeild í umsýslubókun .....	17			
Þjónustugjöld til Íslandsbanka .....		341		
Handhafa- og handveðsreikningar .....			105	
Bankainnstæður .....			501	
Verðbréf - Sértryggð skuldabréf ÍSB .....			61	
Ógreidd umsjónarlaun .....				57
	<b>25</b>	<b>341</b>	<b>667</b>	<b>57</b>

## 9. Aðrar skuldir

	30.06.2016	31.12.2015
Ógreiddur fjármagnstekjuskattur verðbréfa- og fjárfestingarsjóða .....	83	131
Ógreiddur kostnaður og þóknanir .....	3	2
Ógreidd laun og launatengd gjöld .....	52	35
	<b>138</b>	<b>168</b>

## 10. Eigið fé

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
Eigið fé 1.1.2015 .....	25	6	2.004	2.035
Greiddur arður 2015 .....			(171)	(171)
Hagnaður ársins .....			532	532
<b>Eigið fé 31.12.2015</b>	<b>25</b>	<b>6</b>	<b>2.364</b>	<b>2.395</b>
Greiddur arður 2016 .....			(399)	(399)
Hagnaður tímabilsins .....			46	46
<b>Eigið fé 30.06.2016</b>	<b>25</b>	<b>6</b>	<b>2.012</b>	<b>2.043</b>

## 11. Eiginfjárlutfall

Íslandssjóðir hf. nota staðalaðferð (e. standardised approach) til að reikna eiginfjárbörf sína vegna útlánaáhhættu og markaðsáhhættu. Eigið fé í lok tímabilsins er 2.043 milljón króna eða 77% af niðurstöðu efnahagsreikningsins. Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 58,9%, en lágmarkseiginfjárlutfall er 8,0% samkvæmt lögum. Hlutfallið sundurliðast þannig:

	30.6.2016	31.12.2015
Eiginfjárgrunnur .....	2.043	2.395
<b>Heildar eiginfjárkrafa greinist þannig:</b>		
Útlánaáhhætta .....	86	100
Markaðsáhhætta .....	11	8
Rekstraráhhætta .....	0	0
Eiginfjárkrafa samtals .....	<u>97</u>	<u>108</u>
Eiginfjárkrafa miðað við fastan rekstrarkostnað árið 2015 .....	277	277
<b>Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall</b>	<b>58,9%</b>	<b>69,2%</b>

Samkvæmt 84. grein laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar 25% af föstum rekstrarkostnaði síðastliðins árs. Eiginfjárgrunnur Íslandssjóða hf. var í lok tímabilsins 184% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáhhætta: Eiginfjárkrafa vegna útlánaáhhættu reiknast af fjáreignum félagsins í lok tímabilsins.

Markaðsáhhætta: Gjaldreyrisáhhætta reiknast af handbæru fé, viðskiptakröfum og viðskiptaskuldum í erlendum gjaldmiðlum.

Rekstraráhhætta: Samkvæmt 2. mgr. 84. gr. laga nr. 161/2002 eru rekstrarfélög verðbréfasjóða undanþegin mati á rekstraráhhættu við útreikning á eiginfjárgrunni. Félagið fylgist vel með rekstraráhhættu félagsins.

## 12. Arðsemi eigna

Arðsemi eigna janúar til júní 2016 er 1,7% en var 5,3% á sama tímabili árið 2015. Með arðsemi eigna er átt við hagnað félagsins eftir skatta sem hlutfall af meðalstöðu heildareigna rekstarfélagsins samkvæmt efnahagsreikningi.

## 13. Tekjuskattsinneign (-skuldbinding)

	Inneign (Skuldbinding)
Staða 1.1.2015 .....	(1)
Reiknaður tekjuskattur vegna ársins 2015 .....	(133)
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2016 .....	133
<b>Staða 1.1.2016</b>	<b>(1)</b>
Reiknaður tekjuskattur vegna janúar til júní 2016 .....	(12)
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2017 .....	13
<b>Staða 30.06.2016</b>	<b>1</b>

Tekjuskattsinneign (-skuldbinding) greinist þannig á einstaka liði efnahagsreiknings:

	30.06.2016	31.12.2015
Gengismunur .....	1	(1)
	<b>1</b>	<b>(1)</b>

## 14. Eignastýring

Eignir í eignastýringu hjá Íslandssjóðum hf. námu samtals 22,2 milljörðum króna í lok júní 2016 en voru 21,4 milljarðar í árslok 2015.

## 15. Ábyrgðir utan efnahags

Í tengslum við rekstur Akurs slhf. hafa Íslandssjóðir gert samning við lögmannsstofu um eignarhald á ábyrgðaraðila samlagshlutafélaga. Hafa Íslandssjóðir ábyrgst skaðleysi af kostnaði, sköttum og opinberum gjöldum vegna starfseminnar.

## 16. Greiðslur frá Slitastjórn Glitnis

Í tengslum við uppgjör Slitastjórnar Glitnis bárust greiðslur í EUR, GBP, NOK og USD til peningamarkaðssjóða sem hefur verið slitið, Sjóðs 9, Sjóðs 9 EUR, Sjóðs 9 NOK og Sjóðs 9 USD. Greiðslurnar eru vegna almennra krafna framangreindra sjóða í bú Glitnis. Frekari greiðslur hafa borist árið 2016 og í byrjun júlí 2016 fóru fyrstu útgreiðslur fram. Áfram verður unnið að úrlausn málsins við að koma greiðslum til skila. Greiðslurnar eru færðar með handbæru fé sem eign og til skuldar á skuldir vegna útgreiðslu slitasjóða. Skuldin greinist þannig í milljónum króna:

	<u>30.6.2016</u>
Sjóður 9 .....	76
Sjóður 9 EUR .....	57
Sjóður 9 NOK .....	2
Sjóður 9 USD .....	11
	<u>146</u>





ÍSLANDSSJÓÐIR

Verðbréfasjóðir

# Árshlutareikningur 30. júní 2016

Íslandssjóðir hf.  
Kirkjusandi 2  
155 Reykjavík  
kt. 690694-2719

## Samandreginn árshlutareikningur verðbréfasjóða

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun		
	1.1.-30.6. 2016	1.1.-30.6. 2015	30.06. 2016	31.12. 2015	30.6. 2016	31.12. 2015	30.6. 2016	31.12. 2015	Breyting	30.6. 2016	31.12. 2015	1.1.2016 30.6.2016	1.1.2015 30.6.2015	1.1.2014 30.6.2014
IS Veltusafn .....	79	89	2.861	2.772	5	3	2.856	2.769	3,1%	1.420	1.382	2,7%	2,1%	2,3%
Ríkissafn .....	102	57	4.597	15.532	6	13	4.591	15.519	( 70,4%)	1.577	1.543	2,1%	0,4%	1,7%
IS Meðallöng ríkisskbr. - Sjóður 5 .....	194	1.007	22.240	24.908	112	382	22.128	24.526	( 9,8%)	10.077	9.992	0,8%	3,9%	( 1,1%)
IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7 .....	(88)	2.219	20.862	36.882	28	487	20.834	36.395	( 42,8%)	5.116	5.118	0,0%	6,5%	( 1,3%)
IS Úrvalsvisitölusjóðurinn .....	(30)	64	641	716	1	1	640	715	( 10,6%)	2.483	2.597	( 4,4%)	14,8%	( 7,5%)
IS Heimssafn .....	(80)	71	870	971	2	2	868	969	( 10,4%)	2.137	2.329	( 8,3%)	6,6%	1,7%
IS Eignasafn .....	6	70	1.038	1.118	4	2	1.034	1.116	( 7,4%)	1.801	1.791	0,6%	6,5%	( 0,8%)
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir .....	5	29	539	612	0	0	539	612	( 12,0%)	1.240	1.229	0,9%	4,4%	( 0,6%)
<b>Sjóðir í slítaferli:</b>														
Sjóður 1A - skuldabréf .....	(9)	(13)	89	348	30	0	59	348	( 83,0%)	33.952	34.864			
Sjóður 1B - skuldabréf .....	(14)	(20)	106	540	14	1	92	539	( 83,0%)	27.015	27.734			
Sjóður 11A - fyrirtækjabréf .....	(2)	(4)	3	7	0	0	3	7	( 60,4%)	6.124	7.971			
Sjóður 11B - fyrirtækjabréf .....	(3)	(7)	5	13	0	0	5	13	( 60,4%)	5.030	6.547			
<b>Samtals .....</b>	<b>160</b>	<b>3.562</b>	<b>53.851</b>	<b>84.419</b>	<b>203</b>	<b>891</b>	<b>53.648</b>	<b>83.528</b>						

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign verðbréfasjóða í rekstri janúar til júní 2016

	IS Veltusafn	Ríkissafn	IS Meðallöng ríkisskbr. - Sjóður 5	IS Löng ríkisskbr. - Sjóður 7	IS Úrvals- vísitölu- sjóðurinn	IS Heimssafn	IS Eignasafn	IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	Samtals 1.1.2016- 30.6.2016	Samtals 1.1.2015- 30.6.2015
<b>Tekjur:</b>										
Arður .....	0	0	0	0	19	0	5	0	24	29
Vextir .....	80	243	604	330	0	(10)	8	5	1.260	1.954
Verðbætur .....	0	20	239	292	0	0	5	3	559	754
Heildartekjur	80	263	843	622	19	(10)	18	8	1.843	2.737
<b>Gjöld:</b>										
Umsýslupóknun rekstrarfélags .....	6	22	104	115	3	7	3	2	262	355
Vörslupóknun .....	0	1	4	4	0	0	0	0	9	12
Vextir og verðbætur .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13
Viðskipakostnaður .....	0	3	5	1	1	0	1	0	11	26
Önnur gjöld og kostnaður .....	1	3	6	7	0	0	0	0	17	9
Heildargjöld	7	29	119	127	4	7	4	2	299	415
Hreinar tekjur og gjöld	73	234	724	495	15	(17)	14	6	1.544	2.322
Gengishagnaður/(tap) af fjárfestingum	6	(132)	(530)	(583)	(45)	(63)	(8)	(1)	(1.356)	1.284
Hagnaður/(tap) af rekstri sjóðsins	79	102	194	(88)	(30)	(80)	6	5	188	3.606
<b>Yfirlit um breytingu á hreinni eign</b>										
Hrein eign í byrjun árs	2.769	15.519	24.526	36.395	715	969	1.116	612	82.621	85.712
<b>Fjármögnunarmörðunir</b>										
Seld hlutdeildarskírteini .....	1.148	492	286	1.062	38	0	33	5	3.064	6.468
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(1.140)	(11.522)	(2.878)	(16.535)	(83)	(21)	(121)	(83)	(32.383)	(11.568)
Hækkun/(lækkun) á fjármögnunarmörðunum	7	(11.030)	(2.592)	(15.473)	(45)	(21)	(88)	(78)	(29.319)	(5.100)
Hrein eign í lok tímabils	2.856	4.591	22.128	20.834	640	868	1.034	539	53.489	84.218

## Efnahagsreikningur verðbréfasjóða í rekstri 30. júní 2016

	IS Veltusafn	Ríkissafn	IS Meðallöng ríkisskbr. - Sjóður 5	IS Löng ríkisskbr. - Sjóður 7	IS Úrvals- vísitölu- sjóðurinn	IS Heimssafn	IS Eignasafn	IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	Samtals 30.6.2016	Samtals 31.12.2015
<b>Eignir:</b>										
<b>Fjárfestingar:</b>										
Framseljanleg verðbréf .....	1.575	3.139	21.330	20.169	639	71	533	254	47.710	71.607
Peningamarkaðsgerningar .....	1.017	1.160	0	0	0	0	0	0	2.177	5.822
Hlutdeildarskírteini .....	0	0	0	0	0	758	464	260	1.482	1.695
<b>Aðrar eignir:</b>										
Reiðufé .....	261	290	890	669	0	41	38	24	2.213	3.590
Aðrar eignir .....	8	8	20	24	2	0	3	1	66	797
<b>Eignir samtals</b>	<b>2.861</b>	<b>4.597</b>	<b>22.240</b>	<b>20.862</b>	<b>641</b>	<b>870</b>	<b>1.038</b>	<b>539</b>	<b>53.648</b>	<b>83.511</b>
<b>Skuldir:</b>										
Skuld við rekstarfélag .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	59
Skuld við vörslufyrirtæki .....	3	6	92	22	1	0	4	0	128	810
Aðrar skuldir .....	2	0	20	6	0	2	0	0	31	21
<b>Skuldir samtals</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>112</b>	<b>28</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>159</b>	<b>890</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>2.856</b>	<b>4.591</b>	<b>22.128</b>	<b>20.834</b>	<b>640</b>	<b>868</b>	<b>1.034</b>	<b>539</b>	<b>53.489</b>	<b>82.621</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>2.011.236</b>	<b>2.912.049</b>	<b>*</b>	<b>4.072.139</b>	<b>257.548</b>	<b>**</b>	<b>573.804</b>	<b>434.496</b>		
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>1.420</b>	<b>1.577</b>	<b>*</b>	<b>5.116</b>	<b>2.483</b>	<b>**</b>	<b>1.801</b>	<b>1.240</b>		

### \*IS Meðallöng ríkisskbr. - Sjóður 5 samanstandur af:

	Einingar	Gengi	Hrein eign
IS Meðallöng ríkisskuldabréf - Sjóður 5 .....	2.077.610	10.077	20.937
IS Meðallöng ríkisskbr. - Sj. 5 - SVSKAC .....	31.024	38.385	1.191
			22.128

### \*\*IS Heimssafn - samanstandur af:

	Einingar	Gengi	Hrein eign
IS Heimssafn - HEIMS .....	349.972	2.137	748
IS Heimssafn - SVALAC (áður Alp. virðissjóður) .....	3.536	25.120	89
IS Heimssafn - SVVAAC (áður Alp. vaxtasjóður) .....	1.188	26.394	31
			868

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign verðbréfasjóða í slitum janúar til júní 2016

	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Samtals 1.1.2016- 30.6.2016	Samtals 1.1.2015- 30.6.2015
<b>Tekjur:</b>						
Vextir .....	3	5	0	0	8	6
Heildartekjur	3	5	0	0	8	6
<b>Gjöld:</b>						
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	2	3	0	0	5	12
Önnur gjöld og kostnaður .....	0	0	0	0	0	5
Heildargjöld	2	3	0	0	5	17
Hreinar tekjur og gjöld	1	2	0	0	3	(11)
Gengishagnaður/(tap) af fjárfestingum	(10)	(16)	(2)	(3)	(31)	(33)
Hagnaður/(tap) af rekstri sjóðsins	(9)	(14)	(2)	(3)	(28)	(44)
<b>Yfirlit um breytingu á hreinni eign</b>						
Hrein eign í byrjun árs	348	539	7	13	907	2.478
<b>Fjármögnunarbreytingar</b>						
Innlest hlutdeildarskírteini .....	(280)	(433)	(2)	(5)	(720)	0
Hækkun/(lækkun) á fjármögnunarbreytingum	(280)	(433)	(2)	(5)	(720)	0
Hrein eign í lok tímabils	59	92	3	5	159	2.434

## Efnahagsreikningur verðbréfasjóða í slitum 30. júní 2016

	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Samtals 30.6.2016	Samtals 31.12.2015
<b>Eignir:</b>						
<b>Fjárfestingar:</b>						
Framseljanleg verðbréf .....	54	84	3	5	145	365
<b>Aðrar eignir:</b>						
Reiðufé .....	35	22	0	0	58	543
<b>Eignir samtals</b>	<b>89</b>	<b>106</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>203</b>	<b>908</b>
<b>Skuldir:</b>						
Skuld við rekstarfélag .....	0	0	0	0	1	1
Aðrar skuldir .....	30	14	0	0	44	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>30</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>1</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>59</b>	<b>92</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>159</b>	<b>907</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>1.745</b>	<b>43.884</b>	<b>453</b>	<b>1.023</b>		
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>33.952</b>	<b>27.015</b>	<b>6.124</b>	<b>5.030</b>		

## Fjárfestingaráherslur verðbréfasjóða - Virði fjárfestinga 30. júní 2016

	IS Veltusafn		Ríkissafn		IS Meðallöng ríkisskbr. - Sjóður 5		IS Löng ríkisskbr. - Sjóður 7		IS Úrvalsvisitölu-sjóðurinn		IS Heimssafn		IS Eignasafn		IS Eignasafn - Ríki og sjóðir		Samtals 30.6.2016
	Virði kr.	%	Virði kr.	%	Virði kr.	%	Virði kr.	%	Virði kr.	%	Virði kr.	%	Virði kr.	%	Virði kr.	%	
<b>Opinber stjórnsýsla:</b>																	
Óverðtryggt ríkisbréf .....	1.059	37%	2.294	50%	6.959	31%	992	5%					63	6%	42	8%	11.409
Verðtryggt ríkisbréf .....			401	9%	4.860	22%	5.596	27%					119	11%	68	13%	11.044
Íbúðabréf .....			402	9%	9.279	42%	13.436	64%					204	20%	144	27%	23.465
Húsnæðisbréf .....			42	1%													42
Aðrar fjárfestingar með ábyrgð ríkisins .....					232	1%	145	1%									377
<b>Fjármála og váttryggingarstarfssemi:</b>																	
Sértryggt skuldabréf fjármálafyrirtækja .....													23	2%			23
Víxlar fjármálafyrirtækja .....	510	18%															510
Innlán fjármálafyrirtækja .....	1.017	36%	1.160	25%													2.177
<b>Aðrar atvinnugreinar:</b>																	
Fasteignaviðskipti .....									101	16%			31	3%			132
Fiskvinnsla .....									55	9%			5	1%			60
Fjármála- og váttryggingarstarfssemi .....									32	5%			0	0%			32
Flutningar og geymsla .....									250	39%			41	4%			291
Heilbrigðis- og félagsþjónusta .....													5	0%			5
Heild- og smásöluverslun .....									45	7%			23	2%			69
Matvæla- og drykkjarframleiðsla .....									104	16%			10	1%			114
Upplýsingar og fjarskipti .....									52	8%			9	1%			61
<b>Sjóðir:</b>																	
Verðbréfasjóðir .....													292	28%	254	47%	546
Fjárfestingarsjóðir .....													172	17%	6	1%	177
<b>Erlend fjárfesting:</b>																	
Verðbréfasjóðir í USD .....													376	43%			376
Verðbréfasjóðir í EUR .....													382	44%			382
Erlend hlutabréf í USD .....													53	6%			53
Erlend hlutabréf í EUR .....													19	2%			19
<b>Aðrar eignir:</b>																	
Handbært fé .....	261	9%	290	6%	890	4%	669	3%	1	0%	41	5%	38	4%	25	5%	2.214
Aðrar eignir .....	14	1%	8	0%	20	0%	24	0%	2	0%	0	0%	3	0%	1	0%	72
<b>Samtals eignir</b>	<b>2.861</b>	<b>100%</b>	<b>4.597</b>	<b>100%</b>	<b>22.240</b>	<b>100%</b>	<b>20.862</b>	<b>100%</b>	<b>641</b>	<b>100%</b>	<b>870</b>	<b>100%</b>	<b>1.038</b>	<b>100%</b>	<b>539</b>	<b>100%</b>	<b>53.648</b>

## 1. Starfsemi

Íslandssjóðir hf. er hlutafélag sem starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög, laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði nr. 128/2011.

Árshlutareikningur Íslandssjóða skiptist í A-hluta og B-hluta. A-hlutinn fjallar um rekstur félagsins sjálfs en B-hlutinn fjallar um sjóði í rekstri Íslandssjóða. Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir tilheyra B-hluta og hafa heimild til að gefa út hlutdeildarskírteini gegn viðtöku fjár frá almenningi, til sameiginlegrar fjárfestingar í fjármálagerningum og öðrum eignum eftir ákveðinni fjárfestingarstefnu.

## 2. Reikningsskilaaðferðir

### Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur verðbréfasjóða Íslandssjóða hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða er tóku gildi 1. janúar 2016. Samanburðarfjárhæðum við fyrra ár hefur verið breytt til samræmis við nýju reglurnar. Árshlutareikningurinn er byggður á kostnaðarverðreikningsskilum að því undanskildu að skráð verðbréf eru metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum króna. Verðbréfasjóðir Íslandssjóða eru hluti af Íslandssjóðum hf. sem er dótturfélag Íslandsbanka hf. Vegna eðlis starfsemi sjóðanna er árshlutareikningur þeirra ekki hluti af árshlutareikningi bankans.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins:

### Mat og ákvarðanir

Við gerð árshlutareiknings þurfa stjórnendur, í samræmi við lög um ársreikninga, að taka ákvarðanir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

### Umsýsluþóknunir

Sjóðirnir greiða Íslandssjóðum hf. umsýsluþóknun sem er ætlað að standa undir launum starfsmanna félagsins, markaðskostnaði og umsýslu við rekstur sjóðanna. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs sem hér greinir:

	Almenn kjör Flokkur A	Sérkjör Flokkur B
IS Veltusafn .....	0,40%	-
Ríkissafn .....	0,70%	-
IS Meðallöng ríkisskuldabréf - Sjóður 5 .....	0,90%	-
IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7 .....	0,90%	-
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn .....	0,80%	-
IS Heimssafn .....	1,50%	-
IS Eignasafn .....	0,50%	-
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir .....	0,50%	0,50%
Sjóður 1A og 1B, skuldabréf - í slitiferli .....	1,00%	-
Sjóður 11A og 11B, fyrirtækjabréf - í slitiferli .....	0,80%	-

Til viðbótar framangreindri þóknun greiða sjóðirnir hlutdeild í sameiginlegum rekstrarkostnaði rekstrarfélagsins og sjóðanna.



## 2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

### Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í lok reikningsskiladags. Gengismunur sem myndast er færður í rekstrarreikning.

	Meðalgengi tímabilsins		Lokagengi	
	1.1.-30.6. 2016	1.1.-30.6. 2015	30.6.2016	31.12.2015
Bandaríkjadalur (USD) .....	126,05	133,56	122,36	129,28
Sterlingspund (GBP) .....	180,68	203,42	164,66	191,59
Norsk króna (NOK) .....	14,92	17,22	14,61	14,70
Evra (EUR) .....	140,57	149,06	136,37	140,93

### Fjármunatekjur

Fjármunatekjur samanstanda af vaxtatekjum, verðbótum og arðstekjum. Vaxtatekjur eru færðar í rekstrarreikning miðað við áfallna og greidda vexti og verðbætur. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu hjá viðkomandi félagi liggur fyrir.

### Gengismunur

Gengismunur samanstendur af gangvirðisbreytingum verðbréfa og myntgengismun. Gangvirðisbreyting verðbréfa sem og gengismunur erlendra mynta er færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til.

### Fjármagnsgjöld

Fjármagnsgjöld samanstanda af vaxtagjöldum og viðskiptakostnaði vegna verðbréfakaupa. Fjármagnsgjöld eru færð í rekstrarreikning miðað við áfallna og greidda vexti og viðskiptakostnað.

### Fjárfestingar

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok júní 2016. Virði annarra verðbréfa með föstum tekjum er háð mati rekstrarfélags að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu, áætluðu endurheimtuhlutfalli og aðstæðum á markaði í lok júní 2016.

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok júní 2016. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum eru metin samkvæmt skráðu kaupgengi í lok júní 2016.

Innlán hjá fjármálafyrirtækjum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í lok júní 2016.

Þar sem óvissa ríkir um endurheimtuvirði bréfa þeirra fyrirtækja sem farin eru í þrot og virði óseljanlegra bréfa metið út frá rekstraraðstæðum hvers félags, byggir verðmat á eignum slitasjóðanna á varfærum forsendum um endurheimtur.

### Skattamál

Verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfunum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

Sjóðirnir eru undanþegnir fjármagnstekjuskatti hér á landi en ekki í þeim löndum þar sem fjármagnstekjuskattur er lagður á tekjur erlendra aðila og ekki eru í gildi tvísköttunarsamningar milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skulu skattleggjast hér á landi.

# Skýringar

## 3. Yfirlit um heildareignir sjóða í rekstri

### IS Veltusafn

Innlán fjármálastofnana, ríkisbréf og víxlar

	<b>30.6.2016</b>	<b>Hlutfall af</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Hlutfall af</b>
	<b>Markaðsverð</b>	<b>heildareign</b>	<b>Markaðsverð</b>	<b>heildareign</b>
Óverðtryggð ríkisbréf .....	1.059	37,0%	1.039	37,5%
Arion banki hf. PM innlán .....	382	13,4%	403	14,5%
Íslandsbanki hf. PM innlán .....	332	11,6%	302	10,9%
Íslandsbanki hf., reiðufé .....	261	9,1%	249	9,0%
Landsbankinn hf., bankavíxlar .....	234	8,2%	98	3,5%
Landsbankinn hf. PM innlán .....	203	7,1%	100	3,6%
Íslandsbanki hf., bankavíxlar .....	158	5,5%	177	6,4%
Arion banki hf., bankavíxlar .....	118	4,1%	98	3,5%
Kvika banki hf., PM innlán .....	100	3,5%	101	3,6%
Landsbankinn hf., skuldabréf .....	0	0,0%	165	6,0%
Arion banki hf., bankavíxlar .....	0	0,0%	39	1,4%
Aðrar eignir .....	14	0,5%	1	0,0%
<b>Heildareignir</b>	<b>2.861</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.772</b>	<b>100,0%</b>
		<b>Heildarkaup</b>	<b>Heildarsala</b>	<b>Nettó</b>
<b>Fjárfestingar sjóðsins á tímabilinu</b>		<b>5.237</b>	<b>4.435</b>	<b>802</b>

Markmið sjóðsins er að skila jafnri og stöðugri hækkun eigna með fjárfestingu í innlánnum og víxlum fjármálafyrirtækja ásamt víxlum eða öðrum skammtímaverðbréfum gefnum út af eða með ábyrgð íslenska ríkisins.

### Ríkissafn

Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana

	<b>30.6.2016</b>	<b>Hlutfall af</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Hlutfall af</b>
	<b>Markaðsverð</b>	<b>heildareign</b>	<b>Markaðsverð</b>	<b>heildareign</b>
Óverðtryggð ríkisbréf .....	2.294	49,9%	7.269	46,8%
Landsbankinn hf. PM innlán .....	556	12,1%	1.805	11,6%
Arion banki hf. PM innlán .....	402	8,7%	1.906	12,3%
Íbúðabréf .....	402	8,7%	1.013	6,5%
Verðtryggð ríkisbréf .....	401	8,7%	1.142	7,4%
Íslandsbanki hf., reiðufé .....	290	6,3%	1.130	7,3%
Íslandsbanki hf. PM innlán .....	202	4,4%	602	3,9%
Húsnæðisbréf .....	42	0,9%	53	0,3%
Kvika banki hf., PM innlán .....	0	0,0%	604	3,9%
Aðrar eignir .....	8	0,2%	8	0,1%
<b>Heildareignir</b>	<b>4.597</b>	<b>100,0%</b>	<b>15.532</b>	<b>100,0%</b>
		<b>Heildarkaup</b>	<b>Heildarsala</b>	<b>Nettó</b>
<b>Fjárfestingar sjóðsins á tímabilinu</b>		<b>10.685</b>	<b>20.628</b>	<b>(9.943)</b>

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í ríkisskuldabréfum eða öðrum fjármálagerningum tengdum ríkisskuldabréfum og innlánnum fjármálafyrirtækja.

## 3. Yfirlit um heildareignir sjóða í rekstri (framhald)

### IS Meðallöng ríkisskuldabréf - Sjóður 5

	<b>30.6.2016</b>	<b>Hlutfall af</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Hlutfall af</b>
	<b>Markaðsverð</b>	<b>heildareign</b>	<b>Markaðsverð</b>	<b>heildareign</b>
Íbúðabréf .....	9.279	41,7%	10.808	43,4%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	6.959	31,3%	7.460	29,9%
Verðtryggð ríkisbréf .....	4.860	21,9%	5.117	20,5%
Íslandsbanki hf., reiðufé .....	890	4,0%	1.005	4,0%
Landsvirkjun .....	168	0,8%	94	0,4%
Byggðastofnun .....	64	0,3%	67	0,3%
Aðrar eignir .....	20	0,1%	357	1,4%
<b>Heildareignir</b>	<b>22.240</b>	<b>100,0%</b>	<b>24.908</b>	<b>100,0%</b>
		<b>Heildar kaup</b>	<b>Heildarsala</b>	<b>Nettó</b>
<b>Fjárfestingar sjóðsins á tímabilinu</b>		<b>6.004</b>	<b>7.521</b>	<b>(1.517)</b>

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með því að fjárfesta í ríkisskuldabréfum eða öðrum fjármálagerningum tengdum skuldabréfum.

### IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7

	<b>30.6.2016</b>	<b>Hlutfall af</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Hlutfall af</b>
	<b>Markaðsverð</b>	<b>heildareign</b>	<b>Markaðsverð</b>	<b>heildareign</b>
Íbúðabréf .....	13.436	64,4%	24.070	65,3%
Verðtryggð ríkisbréf .....	5.596	26,8%	9.712	26,3%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	992	4,8%	1.325	3,6%
Íslandsbanki hf., reiðufé .....	669	3,2%	1.101	3,0%
Byggðastofnun .....	145	0,7%	257	0,7%
Aðrar eignir .....	24	0,1%	417	1,1%
<b>Heildareignir</b>	<b>20.862</b>	<b>100,0%</b>	<b>36.882</b>	<b>100,0%</b>
		<b>Heildar kaup</b>	<b>Heildarsala</b>	<b>Nettó</b>
<b>Fjárfestingar sjóðsins á tímabilinu</b>		<b>1.763</b>	<b>16.185</b>	<b>(14.422)</b>

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í íbúðabréfum og húsbúðabréfum, spariskírteinum ríkissjóðs, öðrum skuldabréfum með ábyrgð ríkissjóðs eða öðrum fjármálagerningum tengdum skuldabréfum.

## Skýringar

### 3. Yfirlit um heildareignir sjóða í rekstri (framhald)

#### IS Úrvalsvísitölusjóðurinn

	30.6.2016 Markaðsverð	Hlutfall af heildareign	31.12.2015 Markaðsverð	Hlutfall af heildareign
Icelandair Group hf. ....	180	28,1%	238	33,2%
Marel hf. ....	104	16,3%	114	15,9%
Reitir fasteignafélag hf. ....	101	15,7%	97	13,5%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	69	10,8%	51	7,1%
HB Grandi hf. ....	55	8,6%	57	8,0%
Síminn hf. ....	52	8,1%	0	0,0%
N1 hf. ....	45	7,1%	28	3,9%
Vátryggingafélag Íslands hf. ....	32	4,9%	34	4,7%
Íslandsbanki hf., reiðufé ....	1	0,1%	17	2,3%
Hagar hf. ....	0	0,0%	79	11,1%
Aðrar eignir ....	2	0,3%	1	0,2%
<b>Heildareignir</b>	<b>641</b>	<b>100,0%</b>	<b>716</b>	<b>100,0%</b>
		<b>Heildarkaup</b>	<b>Heildarsala</b>	<b>Nettó</b>
<b>Fjárfestingar sjóðsins á tímabilinu</b>		<b>152</b>	<b>166</b>	<b>(14)</b>

Markmið sjóðsins er að ná sömu ávöxtun og Úrvalsvísitala Nasdaq Iceland með vægisþaki (OMX18 Cap ISK) að teknu tilliti til kostnaðar.

#### IS Heimssafn

	30.6.2016 Markaðsverð	Hlutfall af heildareign	31.12.2015 Markaðsverð	Hlutfall af heildareign
Vanguard Global Stock Index Fund .....	157	18,0%	179	18,4%
Vanguard Global Enhanced Eq. Fund .....	156	17,9%	167	17,2%
Skagen Global Fund .....	153	17,5%	170	17,5%
Sparinvest Global Value Fund I .....	136	15,5%	152	15,7%
Henderson SICAV Global Focus Fund .....	94	10,7%	127	13,0%
Aberdeen Global - World Eq. ....	62	7,1%	63	6,5%
Íslandsbanki hf., reiðufé .....	41	4,7%	33	3,4%
Kauphallarsjóðir .....	27	3,1%	22	2,3%
DB X-Trackers DAX .....	19	2,1%	21	2,2%
Ishares S&P Consumers Staples .....	13	1,5%	13	1,4%
Ishares S&P Global Healthcare .....	12	1,4%	13	1,3%
Erlend hlutabréf .....	0	0,0%	3	0,3%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	8	0,9%
<b>Heildareignir</b>	<b>870</b>	<b>99,6%</b>	<b>971</b>	<b>100,0%</b>
		<b>Heildarkaup</b>	<b>Heildarsala</b>	<b>Nettó</b>
<b>Fjárfestingar sjóðsins á tímabilinu</b>		<b>18</b>	<b>56</b>	<b>(38)</b>

IS Heimssafn er sjóðasjóður sem hefur það að markmiði að skila fjárfestum langtímahækkun eigna með fjárfestingum í erlendum hlutabréfum eða öðrum fjármálagerningum tengdum erlendum hlutabréfum og er stefnt að því að ná hærri ávöxtun en heimsvísitala Morgan Stanley Capital International. Á meðan reglur Seðlabanka Íslands um gjaldeyrismál heimila ekki fjárfestingar í fjármálagerningum í erlendri mynt geta fjárfestar eingöngu fjárfest í fjármálagerningum í erlendri mynt ef um endurfjárfestingu er að ræða. Því er ekki hægt að kaupa hlutdeildarskírteini í IS Heimssafn á meðan núgildandi reglur Seðlabanka Íslands um gjaldeyrismál eru í gildi.

## Skýringar

### 3. Yfirlit um heildareignir sjóða í rekstri (framhald)

#### IS Eignasafn

	30.6.2016	Hlutfall af	31.12.2015	Hlutfall af
	Markaðsverð	heildareign	Markaðsverð	heildareign
Íbúðabréf .....	204	19,7%	198	17,7%
IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7 .....	156	15,1%	189	16,9%
Verðtryggð ríkisbréf .....	119	11,5%	108	9,6%
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	76	7,4%	94	8,4%
Veltusafnið .....	73	7,0%	0	0,0%
Skuldabréfasafn Íslandssjóða .....	67	6,4%	85	7,6%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	63	6,1%	85	7,6%
Ríkissafn .....	63	6,1%	0	0,0%
Eimskipafélag Íslands hf. - hlutabréf .....	24	2,3%	37	3,3%
Íslandsbanki hf. - sértryggð skuldabréf .....	23	2,2%	23	2,0%
Icelandair Group hf. - hlutabréf .....	17	1,7%	30	2,7%
Íslandsbanki hf., reiðufé .....	38	3,6%	26	2,3%
IS Óverðtryggður sjóður .....	9	0,8%	61	5,4%
Aðrar fjárfestingar .....	103	9,9%	178	15,9%
Aðrar eignir .....	3	0,3%	4	0,3%
<b>Heildareignir</b>	<b>1.038</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.118</b>	<b>100,0%</b>
		<b>Heildarkaup</b>	<b>Heildarsala</b>	<b>Nettó</b>
<b>Fjárfestingar sjóðsins á tímabilinu</b>		<b>273</b>	<b>354</b>	<b>(80)</b>

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í innlendum og erlendum skuldabréfum og innlendum og erlendum hlutabréfum eða öðrum fjármálagerningum tengdum verðbréfum. Sjóðnum er jafnframt heimilt að fjárfesta beint í innlendum og erlendum verðbréfum og öðrum fjármálagerningum í samræmi við fjárfestingarstefnu.

#### IS Eignasafn - Ríki og sjóðir

	30.6.2016	Hlutfall af	31.12.2015	Hlutfall af
	Markaðsverð	heildareign	Markaðsverð	heildareign
Íbúðabréf .....	144	26,7%	157	25,6%
IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7 .....	85	15,8%	105	17,2%
Verðtryggð ríkisbréf .....	68	12,5%	58	9,4%
Ríkissafn .....	64	11,9%	26	4,3%
IS Veltusafn .....	58	10,8%	22	3,6%
IS Meðallöng ríkisskuldabréf - Sjóður 5 .....	46	8,5%	96	15,6%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	42	7,9%	62	10,2%
Íslandsbanki hf., reiðufé .....	25	4,6%	28	4,5%
IS Óverðtryggður sjóður .....	6	1,1%	38	6,3%
Landsvirkjun .....	0	0,0%	19	3,1%
Aðrar eignir .....	1	0,1%	1	0,1%
<b>Heildareignir</b>	<b>539</b>	<b>100,0%</b>	<b>612</b>	<b>100,0%</b>
		<b>Heildarkaup</b>	<b>Heildarsala</b>	<b>Nettó</b>
<b>Fjárfestingar sjóðsins á tímabilinu</b>		<b>143</b>	<b>209</b>	<b>(66)</b>

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í skuldabréfum með ábyrgð ríkissjóðs, ábyrgð sveitarfélaga, öðrum skuldabréfum, innlánnum fjármálafyrirtækja og öðrum fjármálagerningum tengdum verðbréfum. Sjóðnum er jafnframt heimilt að fjárfesta beint í innlendum og erlendum skuldabréfum með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitarfélaga og innlánnum fjármálafyrirtækja.

# Skýringar

## 4. Yfirlit um heildareign sjóða í slitaferli

Eignum slitasjóðanna hefur verið skipt í tvo flokka, A og B flokk. Reiðufé sjóðanna var flutt í A flokk en í B flokki eru allir aðrir fjármálagerningar.

### Sjóður 1A - Skuldabréf

	<b>30.6.2016</b>	<b>Hlutfall af</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Hlutfall af</b>
	<b>Markaðsverð</b>	<b>heildareign</b>	<b>Markaðsverð</b>	<b>heildareign</b>
<b>Skuldabréf:</b>				
Byr sparisjóður .....	16	17,6%	16	4,5%
Baugur hf. ....	12	13,7%	33	9,5%
VBS fjárfestingarbanki .....	1	1,5%	1	0,4%
Glitnir hf. ....	0	0,0%	60	17,1%
Önnur skuldabréf .....	7	7,3%	8	2,3%
<b>Hlutabréf:</b>				
Atorka Group hf. ....	18	20,3%	19	5,6%
Íslandsbanki hf., reiðufé .....	35	39,6%	211	60,6%
<b>Heildareignir</b>	<b>89</b>	<b>100,0%</b>	<b>348</b>	<b>100,0%</b>

### Sjóður 1B - Skuldabréf

	<b>30.6.2016</b>	<b>Hlutfall af</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Hlutfall af</b>
	<b>Markaðsverð</b>	<b>hreinni eign</b>	<b>Markaðsverð</b>	<b>hreinni eign</b>
<b>Skuldabréf:</b>				
Byr sparisjóður .....	24	22,9%	24	4,5%
Baugur hf. ....	19	17,8%	51	9,5%
VBS fjárfestingarbanki .....	2	2,0%	2	0,4%
Glitnir hf. ....	0	0,0%	93	17,1%
Önnur skuldabréf .....	11	9,9%	13	2,3%
<b>Hlutabréf:</b>				
Atorka Group hf. ....	28	26,3%	30	5,6%
Íslandsbanki hf., reiðufé .....	22	21,1%	327	60,6%
<b>Heildareignir</b>	<b>106</b>	<b>100,0%</b>	<b>540</b>	<b>100,0%</b>

# Skýringar

## 4. Yfirlit um heildareign sjóða í slitaferli (framhald)

Sjóður 11A - Fyrirtækjabréf	30.6.2016	Hlutfall af	31.12.2015	Hlutfall af
	Markaðsverð	heildareign	Markaðsverð	heildareign
<b>Skuldabréf:</b>				
Baugur hf. ....	2	57,5%	4	56,4%
Önnur skuldabréf .....	1	42,5%	1	15,5%
Íslandsbanki hf., reiðufé .....	0	0,0%	2	28,0%
<b>Heildareignir</b>	<b>3</b>	<b>100,0%</b>	<b>7</b>	<b>100,0%</b>

Sjóður 11B - Fyrirtækjabréf	30.6.2016	Hlutfall af	31.12.2015	Hlutfall af
	Markaðsverð	heildareign	Markaðsverð	heildareign
<b>Skuldabréf:</b>				
Baugur hf. ....	3	57,1%	7	55,6%
Önnur skuldabréf .....	2	42,9%	2	14,8%
Íslandsbanki hf., reiðufé .....	0	0,0%	4	56,0%
<b>Heildareignir</b>	<b>5</b>	<b>100,0%</b>	<b>13</b>	<b>126,4%</b>

## 5. Viðskipti verðbréfasjóða við tengda aðila janúar til júní 2016

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandssjóðir hf. ....	0	266	0	0
Íslandsbanki hf. ....	100	33	3.109	180
	<b>100</b>	<b>299</b>	<b>3.109</b>	<b>180</b>

## 6. Útgreiðslur sjóða í slitaferli

Sjóðum 1 og 11 var skipt upp í A og B hluta í janúar 2009. B hlutarnir fóru í slitaferli. Við uppskiptingu sjóðanna voru íbúðabréf í B hluta seld og allt laust fé greitt út. Aðrar eignir B hlutanna verða greiddar út á sama hátt eftir því sem þær fást greiddar uns engar eignir verða eftir í eignasafni flokkanna. Til stóð að A hlutarnir yrðu starfræktir áfram en að lokað yrði tímabundið fyrir viðskipti í sjóðunum. Í september 2009 var eigendum í A hlutum gefinn kostur á því að færa sig yfir í B hluta og fá greitt út laust fé og andvirði ríkisskuldabréfa. Í lok janúar 2010 var ákveðið að A hlutarnir færu líka í slitaferli til að vernda hagsmuni og jafnræði sjóðfélaga.

Útgreiðslur	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Samtals
Útgreiðsla 2009 .....	0	7.560	0	2.436	9.996
Útgreiðsla 2010 .....	6.402	1.936	1.715	574	10.627
Útgreiðsla 2011 .....	1.261	1.953	204	375	3.793
Útgreiðsla 2012 .....	742	1.149	48	89	2.028
Útgreiðsla 2013 .....	170	264	18	33	485
Útgreiðsla 2014 .....	242	374	50	93	759
Útgreiðsla 2015 .....	622	963	120	222	1.927
Útgreiðsla 2016 .....	280	433	2	5	720
<b>Útgreiðslur alls</b>	<b>9.719</b>	<b>14.632</b>	<b>2.157</b>	<b>3.827</b>	<b>30.335</b>

## 7. Ávöxtun verðbréfasjóða

Nafnávöxtun verðbréfasjóða í rekstri var sem hér segir:

	1.1.-30.6. 2016	1.1.-30.6. 2015	1.1.-30.6. 2014	Flökt*
IS Veltusafn .....	2,7%	2,1%	2,3%	0,3%
Ríkissafn .....	2,1%	0,4%	0,9%	1,7%
IS Meðallöng ríkisskuldabréf - Sjóður 5 .....	0,8%	3,9%	(1,1%)	3,4%
IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7 .....	0,0%	6,5%	(1,3%)	4,1%
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn .....	(4,4%)	14,8%	(7,5%)	11,8%
IS Heimssafn .....	(8,3%)	6,6%	1,7%	11,1%
IS Eignasafn .....	0,6%	6,5%	(0,8%)	3,5%
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir .....	0,9%	4,4%	(0,6%)	2,7%

\* Flökt er reiknað síðastliðin þrjú ár fyrir tímabilið 1.7.2013-30.06.2016. Staðalfrávik ávöxtunar er mælikvarði á flökt ávöxtunar í fortíð. Mælikvarðinn gefur vísbendingar um hversu sveiflukennt markaðsverð viðkomandi sjóðs er og auðveldar samanburð sjóða m.t.t. markaðsáhættu. Hærra flökt gefur til kynna meiri áhættu og mögulega hærri ávöxtun.

### Samanburður við vísitöluviðmið:

	Ávöxtun 1.1.-30.6.	Ávöxtun viðmiðs 1.1.-30.6.	Umfram- ávöxtun 1.1.-30.6.
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn .....	(4,4%)	(6,1%)	1,7%
IS Heimssafn .....	(8,3%)	(4,7%)	(3,6%)

### Raunávöxtun verðbréfasjóða í rekstri var sem hér segir:

	1.1.-30.6. 2016	1.1.-30.6. 2015	1.1.-30.6. 2014
IS Veltusafn .....	1,3%	0,4%	1,2%
Ríkissafn .....	0,7%	(1,3%)	(0,2%)
IS Meðallöng ríkisskuldabréf - Sjóður 5 .....	(0,6%)	2,1%	(2,1%)
IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7 .....	(1,4%)	4,7%	(2,3%)
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn .....	(5,7%)	12,9%	(8,6%)
IS Heimssafn .....	(9,5%)	4,8%	0,6%
IS Eignasafn .....	(0,8%)	4,7%	(1,9%)
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir .....	(0,5%)	2,7%	(1,7%)



## 8. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6. 2016	31.12. 2015	31.12. 2014	30.6. 2016	31.12. 2015	31.12. 2014
IS Veltusafn .....	2.856	2.769	3.299	1.420	1.382	1.317
Ríkissafn .....	4.591	15.519	16.869	1.577	1.543	1.478
IS Meðallöng ríkisskbr. - Sj. 5 .....	22.128	24.526	27.909	10.077	9.992	9.375
* Lengri skuldabréfasjóðurinn .....	-	-	-	38.385	38.061	35.711
IS Löng ríkisskbr. - Sjóður 7 .....	20.834	36.395	34.396	5.116	5.118	4.732
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn .....	640	715	432	2.483	2.597	1.814
IS Heimssafn .....	868	969	1.060	2.137	2.329	2.307
* Alþjóða virðissjóðurinn .....	-	-	-	25.120	27.381	27.115
* Alþjóða vaxtarsjóðurinn .....	-	-	-	26.394	28.770	28.491
IS Eignasafn .....	1.034	1.116	1.076	1.801	1.791	1.575
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir .....	539	612	671	1.240	1.229	1.149
<b>Sjóðir í slitafarli:</b>						
Sjóður 1A - skuldabréf .....	59	348	838	33.952	34.864	26.491
Sjóður 1B - skuldabréf .....	92	539	1.299	27.015	27.734	21.085
Sjóður 11A - fyrirtækjabréf .....	3	7	119	6.124	7.971	6.590
Sjóður 11B - fyrirtækjabréf .....	5	14	222	5.030	6.547	5.427
<b>Samtals bókfært verð</b>	<b>53.648</b>	<b>83.529</b>	<b>88.190</b>			

\* Lengri skuldabréfasjóðurinn var sameinaður IS Meðallöng ríkisskuldabréf - Sjóði 5 á árinu 2013 og Alþjóða virðissjóðurinn og Alþjóða vaxtarsjóðurinn voru sameinaðir IS Heimssafn sama ár.

## 9. Starfsemi og helstu breytingar

Starfsemi verðbréfasjóða Íslandssjóða á tímabilinu var með hefðbundnum hætti. Engar breytingar voru gerðar á reglum sjóðanna eða áherslum í fjárfestingum.

Þessi blaðsíða er vísitandi höfð auð



ÍSLANDSSJÓÐIR

Fjárfestingarsjóðir

# Árshlutareikningur 30. júní 2016

Íslandssjóðir hf.  
Kirkjusandi 2  
155 Reykjavík  
kt. 690694-2719

## Samandreginn árshlutareikningur fjárfestingarsjóða

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun		
	1.1.-30.6. 2016	1.1.-30.6. 2015	30.6. 2016	31.12. 2015	30.6. 2016	31.12. 2015	30.6. 2016	31.12. 2015	Breyting	30.6. 2016	31.12. 2015	1.1.2016 30.6.2016	1.1.2015 30.6.2015	1.1.2014 30.6.2014
IS Lausafjár safn .....	432	240	17.925	13.556	2.711	22	15.214	13.534	12,4%	1.100	1.068	2,9%	2,4%	-
Skuldabréfasafn Íslandssjóða ...	54	137	2.359	4.247	18	39	2.341	4.208	( 44,4%)	1.342	1.321	1,6%	3,4%	( 0,5%)
IS Óverðtryggður sjóður .....	30	(60)	2.751	2.763	24	3	2.727	2.760	( 1,2%)	1.156	1.144	1,1%	( 2,0%)	-
IS Sértryggður sjóður .....	15	-	1.832	441	1	2	1.831	439		1.027	1.008	1,9%	-	-
IS Sértryggður VTR sjóður .....	18	-	2.025	788	0	3	2.025	785		1.014	1.002	1,3%	-	-
Fókus - vextir .....	37	98	4.056	3.862	38	7	4.018	3.855	4,2%	1.474	1.460	1,0%	2,5%	( 0,5%)
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	(317)	1.477	10.263	13.203	56	37	10.207	13.166	( 22,5%)	2.629	2.684	( 2,1%)	14,9%	( 2,9%)
IS Einkasafn A .....	3	1	272	175	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn A - A flokkur .....	-	-	-	-	-	-	30	15	-	1.052	1.044	0,8%	-	-
IS Einkasafn A - B flokkur .....	-	-	-	-	-	-	242	159	-	1.060	1.048	1,1%	-	-
IS Einkasafn B .....	7	3	879	646	3	17	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn B - A flokkur .....	-	-	-	-	-	-	108	93	-	1.074	1.068	0,6%	-	-
IS Einkasafn B - B flokkur .....	-	-	-	-	-	-	768	536	-	1.082	1.072	0,9%	-	-
IS Einkasafn C .....	21	30	2.668	2.489	2	13	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn C - A flokkur .....	-	-	-	-	-	-	198	137	-	1.112	1.106	0,6%	-	-
IS Einkasafn C - B flokkur .....	-	-	-	-	-	-	2.468	2.339	-	1.120	1.110	0,9%	-	-
IS Einkasafn D .....	5	3	897	793	0	14	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn D - A flokkur .....	-	-	-	-	-	-	75	57	-	1.141	1.135	0,5%	-	-
IS Einkasafn D - B flokkur .....	-	-	-	-	-	-	822	722	-	1.149	1.140	0,9%	-	-
IS Einkasafn E .....	3	4	334	292	0	4	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn E - A flokkur .....	-	-	-	-	-	-	67	55	-	1.194	1.189	0,5%	-	-
IS Einkasafn E - B flokkur .....	-	-	-	-	-	-	267	233	-	1.203	1.194	0,8%	-	-
<b>Sjóður í slitiferli:</b>														
Fyrirtækjasjóðurinn .....	1	1	4	5	0	0	4	5	( 13,5%)	12.453	10.905			
<b>Samtals .....</b>	<b>310</b>	<b>1.934</b>	<b>46.265</b>	<b>43.261</b>	<b>2.853</b>	<b>162</b>	<b>43.412</b>	<b>43.100</b>						

Einkasöfn A-E eru hvert um sig með sameiginlega afkomu, eignir og skuldir en hrein eign, gengi og ávöxtun skiptist í A flokk og B flokk í hverju safni.

Einkasöfnin hófu starfsemi í febrúar 2015 (B flokkur) og maí 2015 (A flokkur).

IS Sértryggður sjóður og IS Sértryggður VTR sjóður hófu starfsemi í desember 2015.

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign fjárfestingarsjóða janúar til júní 2016

	IS Lausafjarsafn	Skuldabréfa- safn Íslandssjóða	IS Óverð- tryggður sjóður	IS Sértryggður sjóður	IS Sértryggður VTR sjóður	Fókus - vextir	IS Hlutabréfa- sjóðurinn	Fyrirtækja- sjóðurinn - í slítum
<b>Tekjur:</b>								
Arður .....	0	0	0	0	0	0	222	0
Vextir .....	404	75	133	25	32	133	2	0
Verðbætur .....	0	18	0	3	6	39	0	0
<b>Heildartekjur</b>	<b>404</b>	<b>93</b>	<b>133</b>	<b>28</b>	<b>38</b>	<b>172</b>	<b>224</b>	<b>0</b>
<b>Gjöld:</b>								
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	26	17	14	5	7	24	96	0
Vörslubóknun .....	0	0	0	0	0	1	2	0
Viðskipakostnaður .....	0	1	1	0	0	1	12	0
Önnur gjöld og kostnaður .....	4	1	1	0	0	1	3	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>30</b>	<b>19</b>	<b>16</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>27</b>	<b>113</b>	<b>0</b>
<b>Hreinar tekjur og gjöld</b>	<b>374</b>	<b>74</b>	<b>117</b>	<b>23</b>	<b>31</b>	<b>145</b>	<b>111</b>	<b>(0)</b>
Gengishagnaður/(tap) af fjárfestingum	58	(20)	(87)	(8)	(13)	(108)	(428)	1
Hagnaður/(tap) af rekstri sjóðsins	432	54	30	15	18	37	(317)	1

## Yfirlit um breytingu á hreinni eign

Hrein eign í byrjun árs	13.534	4.208	2.760	439	785	3.855	13.166	5
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>								
Seld hlutdeildarskírteini .....	28.374	61	229	1.438	1.317	274	876	0
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(27.126)	(1.982)	(293)	(61)	(95)	(148)	(3.518)	(2)
<b>Hækkun/(lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>1.248</b>	<b>(1.921)</b>	<b>(64)</b>	<b>1.377</b>	<b>1.222</b>	<b>126</b>	<b>(2.642)</b>	<b>(2)</b>
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b>	<b>15.214</b>	<b>2.341</b>	<b>2.726</b>	<b>1.831</b>	<b>2.025</b>	<b>4.018</b>	<b>10.207</b>	<b>4</b>

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign fjárfestingarsjóða janúar til júní 2016 (framhald)

	IS Einkasafn A	IS Einkasafn B	IS Einkasafn C	IS Einkasafn D	IS Einkasafn E	Samtals 1.1.2016- 30.6.2016	Samtals 1.1.2015- 30.6.2015
<b>Tekjur:</b>							
Arður .....	0	1	10	5	3	241	309
Vextir .....	2	7	19	5	2	840	615
Verðbætur .....	2	4	13	3	1	89	46
<b>Heildartekjur</b>	<b>4</b>	<b>12</b>	<b>42</b>	<b>13</b>	<b>6</b>	<b>1.170</b>	<b>970</b>
<b>Gjöld:</b>							
Umsýslubóknun rekstrarfélags .....	1	3	9	3	1	206	167
Vörslubóknun .....	0	0	0	0	0	3	3
Viðskipakostnaður .....	0	0	1	0	1	17	37
Önnur gjöld og kostnaður .....	0	0	0	0	0	10	7
<b>Heildargjöld</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>236</b>	<b>214</b>
<b>Hreinar tekjur og gjöld</b>	<b>3</b>	<b>9</b>	<b>32</b>	<b>10</b>	<b>4</b>	<b>934</b>	<b>756</b>
Gengishagnaður/(tap) af fjárfestingum	(0)	(2)	(11)	(5)	(1)	(624)	1.178
<b>Hagnaður/(tap) af rekstri sjóðsins</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>21</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>310</b>	<b>1.934</b>
<b>Yfirlit um breytingu á hreinni eign</b>							
<b>Hrein eign í byrjun árs</b>	<b>174</b>	<b>629</b>	<b>2.476</b>	<b>779</b>	<b>288</b>	<b>43.098</b>	<b>25.940</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>							
Seld hlutdeildarskírteini .....	105	270	634	281	101	33.960	23.665
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(10)	(30)	(465)	(168)	(58)	(33.956)	(15.663)
<b>Hækkun/(lækkun) á fjármögnunarhreyfingum</b>	<b>95</b>	<b>240</b>	<b>169</b>	<b>113</b>	<b>43</b>	<b>4</b>	<b>8.002</b>
<b>Hrein eign í lok tímabils</b>	<b>272</b>	<b>876</b>	<b>2.666</b>	<b>897</b>	<b>334</b>	<b>43.412</b>	<b>35.876</b>

## Efnahagsreikningur fjárfestingarsjóða 30. júní 2016

	IS Lausafjár safn	Skuldabréfa- safn Íslandssjóða	IS Óverð- tryggður sjóður	IS Sértryggður sjóður	IS Sértryggður VTR sjóður	Fókus - vextir	IS Hlutabréfa- sjóðurinn	Fyrirtækja- sjóðurinn - í slitum
<b>Eignir:</b>								
<b>Fjárfestingar:</b>								
Framseljanleg verðbréf .....	3.865	2.258	2.592	1.746	1.858	3.821	9.896	4
Peningamarkaðsgerningar .....	12.332	0	0	0	0	0	0	0
Hlutdeildarskírteini .....	0	0	0	0	0	0	273	0
<b>Aðrar eignir:</b>								
Reiðufé .....	1.718	96	155	82	164	227	45	0
Aðrar eignir .....	10	5	4	4	3	8	49	0
<b>Eignir samtals</b>	<b>17.925</b>	<b>2.359</b>	<b>2.751</b>	<b>1.832</b>	<b>2.025</b>	<b>4.056</b>	<b>10.263</b>	<b>4</b>
<b>Skuldir:</b>								
Skuld við rekstarfélag .....	0	0	0	0	0	0	0	0
Skuld við vörslufyrirtæki .....	2.703	17	24	1	0	37	52	0
Aðrar skuldir .....	8	1	0	0	0	1	4	0
<b>Skuldir samtals</b>	<b>2.711</b>	<b>18</b>	<b>24</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>56</b>	<b>0</b>
<b>Hrein eign</b>	<b>15.214</b>	<b>2.341</b>	<b>2.727</b>	<b>1.831</b>	<b>2.025</b>	<b>4.018</b>	<b>10.207</b>	<b>4</b>
<b>Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina</b>	<b>13.836.578</b>	<b>1.744.413</b>	<b>2.358.161</b>	<b>1.783.544</b>	<b>1.996.008</b>	<b>2.725.402</b>	<b>3.882.894</b>	<b>347</b>
<b>Gengi hlutdeildarskírteina</b>	<b>1.100</b>	<b>1.342</b>	<b>1.156</b>	<b>1.027</b>	<b>1.014</b>	<b>1.474</b>	<b>2.629</b>	<b>12.453</b>

## Efnahagsreikningur fjárfestingarsjóða 30. júní 2016 (framhald)

	IS Einkasafn A	IS Einkasafn B	IS Einkasafn C	IS Einkasafn D	IS Einkasafn E	Samtals 30.6.2016	Samtals 31.12.2015
<b>Eignir:</b>							
<b>Fjárfestingar:</b>							
Framseljanleg verðbréf .....	144	446	1.475	500	195	28.800	26.711
Peningamarkaðsgerningar .....	0	0	0	0	0	12.332	12.555
Hlutdeildarskírteini .....	121	381	1.166	380	133	2.454	2.047
<b>Aðrar eignir:</b>							
Reiðufé .....	7	52	26	15	6	2.593	1.842
Aðrar eignir .....	0	0	1	2	0	86	106
<b>Eignir samtals</b>	<b>272</b>	<b>879</b>	<b>2.668</b>	<b>897</b>	<b>334</b>	<b>46.265</b>	<b>43.261</b>
<b>Skuldir:</b>							
Skuld við rekstarfélag .....	0	0	0	0	0	0	35
Skuld við vörslufyrirtæki .....	0	3	1	0	0	2.838	91
Aðrar skuldir .....	0	0	1	0	0	15	36
<b>Skuldir samtals</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.853</b>	<b>162</b>
<b>Flokkur A:</b>							
Hrein eign	30	108	198	75	67	38.845	39.110
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	28.901	100.672	178.379	65.640	56.289		
Gengi hlutdeildarskírteina	1051,87	1074,26	1111,82	1140,83	1194,14		
<b>Flokkur B:</b>							
Hrein eign	242	768	2.468	822	267	4.567	3.989
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	228.023	709.634	2.203.023	715.420	221.960		
Gengi hlutdeildarskírteina	1.060	1.082	1.120	1.149	1.203		



## Fjárfestingaráherslur fjárfestingarsjóða - Virði fjárfestinga 30. júní 2016

	IS Lausafjár safn		Skuldabréfasafn Íslandssjóða		IS Óverðtryggður sjóður		IS Sértryggður sjóður		IS Sértryggður VTR sjóður		Fókus - vextir		IS Hlutabréfasjóðurinn	
	Virði kr.	%	Virði kr.	%	Virði kr.	%	Virði kr.	%	Virði kr.	%	Virði kr.	%	Virði kr.	%
<b>Opinber stjórnsýsla:</b>														
Óverðtryggð ríkisbréf .....	406	2%	101	4%	2.592	94%	59	3%			1.426	35%		
Verðtryggð ríkisbréf .....			74	3%			113	6%	195	10%	960	24%		
Íbúðabréf .....			160	7%			303	17%	335	17%	1.312	32%		
Húsnæðisbréf .....														
Skuldabréf og vixlar sveitarfélaga .....			435	18%							30	1%		
Aðrar fjárfestingar með ábyrgð ríkisins .....			252	11%							93	2%		
<b>Fjármála og váttryggingarstarfssemi:</b>														
Sértryggð skuldabréf fjármálafyrirtækja .....			724	31%			1.270	69%	1.328	66%				
Skuldabréf fjármálafyrirtækja .....	58	0%	145	6%										
Vixlar fjármálafyrirtækja .....	3.402	19%												
Innlán fjármálafyrirtækja .....	12.332	69%												
Váttryggingarstarfssemi .....														
<b>Aðrar atvinnugreinar:</b>														
Byggingarstarfssemi og mannvirkjagerð .....			52	2%										
Fasteignaviðskipti .....			88	4%									1.368	13%
Fiskveiðar og fiskeldi .....											87			
Fiskvinnsla .....											1	0%		
Fjármála- og váttryggingarstarfssemi .....													138	1%
Flutningar og geymsla .....			16	1%									3.925	38%
Heilbrigðis- og félagsþjónusta .....											673	7%		
Heild- og smásöluverslun .....													1.219	12%
Matvæla- og drykkjarframleiðsla .....													2.004	20%
Rafmagns-, gas og hitaveitur .....			210	9%										
Starfssemi eignarhaldsfélaga .....														
Upplýsingar og fjarskipti .....													483	5%
<b>Sjóðir:</b>														
Verðbréfasjóðir .....														
Fjárfestingarsjóðir .....														
Fagfjárfestingarsjóðir .....													273	3%
<b>Aðrar eignir:</b>														
Handbært fé .....	1.718	10%	96	4%	155	6%	82	4%	164	8%	227	6%	45	0%
Aðrar eignir .....	10	0%	5	0%	4	0%	4	0%	3	0%	8	0%	49	0%
<b>Samtals eignir</b>	<b>17.925</b>	<b>100%</b>	<b>2.359</b>	<b>100%</b>	<b>2.751</b>	<b>100%</b>	<b>1.832</b>	<b>100%</b>	<b>2.025</b>	<b>100%</b>	<b>4.056</b>	<b>100%</b>	<b>10.263</b>	<b>99%</b>

## Fjárfestingaráherslur fjárfestingarsjóða - Virði fjárfestinga 30. júní 2016

	IS Einkasafn A		IS Einkasafn B		IS Einkasafn C		IS Einkasafn D		IS Einkasafn E		Samtals 30.6.2016
	Virði kr.	%	Virði kr.	%	Virði kr.	%	Virði kr.	%	Virði kr.	%	
<b>Opinber stjórnsýsla:</b>											
Óverðtryggð ríkisbréf .....	33	12%	83	9%	223	8%	55	6%	14	4%	4.991
Verðtryggð ríkisbréf .....	42	16%	121	14%	315	12%	90	10%	23	7%	1.934
Íbúðabréf .....	68	25%	194	22%	538	20%	141	16%	35	11%	3.087
Húsnæðisbréf .....											
Skuldabréf og víxlar sveitarfélaga .....											465
Aðrar fjárfestingar með ábyrgð ríkisins .....					19	1%					364
<b>Fjármála og váttryggingarstarfssemi:</b>											
Sértryggð skuldabréf fjármálafyrirtækja .....											3.322
Skuldabréf fjármálafyrirtækja .....											203
Víxlar fjármálafyrirtækja .....											3.402
Innlán fjármálafyrirtækja .....											12.332
Váttryggingarstarfssemi .....											
<b>Aðrar atvinnugreinar:</b>											
Byggingarstarfssemi og mannvirkjagerð .....					53	2%					105
Fasteignaviðskipti .....			11	1%	40	1%	49	5%	30	9%	1.585
Fiskveiðar og fiskeldi .....											87
Fiskvinnsla .....			1	0%	11	0%	5	1%	3	1%	22
Fjármála- og váttryggingarstarfssemi .....			0	0%	1	0%	2	0%	0	0%	142
Flutningar og geymsla .....			16	2%	128	5%	74	8%	41	12%	4.201
Heilbrigðis- og félagsþjónusta .....			2	0%	20	1%	12	1%	7	2%	714
Heild- og smásöluverslun .....			9	1%	69	3%	38	4%	22	6%	1.357
Matvæla- og drykkjarframleiðsla .....			4	0%	30	1%	16	2%	9	3%	2.063
Rafmagns-, gas og hitaveitur .....											210
Starfssemi eignarhaldsfélaga .....											
Upplýsingar og fjarskipti .....			5	1%	29	1%	18	2%	10		545
<b>Sjóðir:</b>											
Verðbréfasjóðir .....	63	23%	186	21%	492	18%	130	15%	33	10%	906
Fjárfestingarsjóðir .....	55	20%	191	22%	640	24%	234	26%	93	28%	1.213
Fagfjárfestasjóðir .....			4	0%	33	1%	16	2%	8	2%	333
<b>Aðrar eignir:</b>											
Handbært fé .....	7	3%	52	6%	26	1%	15	2%	6	2%	2.592
Aðrar eignir .....	3	1%	0	0%	1	0%	2	0%	0	0%	89
											0
<b>Samtals eignir</b>	<b>272</b>	<b>100%</b>	<b>879</b>	<b>100%</b>	<b>2.668</b>	<b>100%</b>	<b>897</b>	<b>100%</b>	<b>334</b>	<b>97%</b>	<b>46.265</b>

## 1. Starfsemi

Íslandssjóðir hf. er hlutafélag sem starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög, laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði nr. 128/2011.

Árshlutareikningur Íslandssjóða skiptist í A-hluta og B-hluta. A-hlutinn fjallar um rekstur félagsins sjálfs en B-hlutinn fjallar um sjóði í rekstri Íslandssjóða. Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir tilheyra B-hluta og hafa heimild til að gefa út hlutdeildarskírteini gegn viðtöku fjár frá almenningi, til sameiginlegrar fjárfestingar í fjármálagerningum og öðrum eignum eftir ákveðinni fjárfestingarstefnu.

## 2. Reikningsskilaaðferðir

### Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða Íslandssjóða hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða er tóku gildi 1. janúar 2016. Samanburðarfjárhæðum hefur verið breytt til samræmis við nýju reglurnar. Árshlutareikningurinn er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að skráð verðbréf eru metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum króna. Fjárfestingarsjóðir Íslandssjóða eru hluti af Íslandssjóðum hf. sem er dótturfélag Íslandsbanka hf. Vegna eðlis starfsemi sjóðanna er árshlutareikningur þeirra ekki hluti af árshlutareikningi bankans.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins:

### Mat og ákvarðanir

Við gerð árshlutareiknings þurfa stjórnendur, í samræmi við lög um ársreikninga, að taka ákvarðanir, meta og draga ályktanir sem hafa áhrif á eignir og skuldir á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við mat og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum öðrum þáttum sem taldir eru viðeigandi og mynda grundvöll þeirra ákvarðana sem teknar eru um bókfært verð eigna og skulda sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Breytingar á reikningshaldslegu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

### Umsýslubóknanir

Sjóðirnir greiða Íslandssjóðum hf. umsýslubóknun sem er ætlað að standa undir launum starfsmanna félagsins, markaðskostnaði og umsýslu við rekstur sjóðanna. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs sem hér greinir:

	Almenn kjör Flokkur A	Sérkjör Flokkur B
IS Lausafjár safn .....	0,35%	-
Skuldabréfasafn Íslandssjóða .....	1,00%	0,50%
IS Óverðtryggður sjóður .....	1,00%	-
IS Sértryggður sjóður .....	0,90%	-
IS Sértryggður VTR sjóður .....	0,90%	-
Fókus - vextir .....	1,80%	1,20%
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	1,70%	-
IS Einkasafn A .....	1,25%	0,60%
IS Einkasafn B .....	1,25%	0,60%
IS Einkasafn C .....	1,25%	0,60%
IS Einkasafn D .....	1,25%	0,60%
IS Einkasafn E .....	1,25%	0,60%
Fyrirtækjasjóðurinn - í slitaferli .....	1,00%	-

Til viðbótar framangreindri þóknun greiða sjóðirnir hlutdeild í sameiginlegum rekstrarkostnaði rekstrarfélagsins og sjóðanna.

## 2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

### Erlendir gjaldmiðlar

Viðskipti í erlendum gjaldmiðlum eru færð á gildandi gengi þess dags sem viðskiptin fara fram. Peningalegar eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru færðar miðað við gengi í lok reikningsskiladags. Gengismunur sem myndast er færður í rekstrarreikning.

	Meðalgengi tímabilsins		Lokagengi	
	1.1.-30.6. 2016	1.1.-30.6. 2015	30.6.2016	31.12.2015
Bandaríkjadalur (USD) .....	126,05	133,56	122,36	129,28
Sterlingspund (GBP) .....	180,68	203,42	164,66	191,59
Norsk króna (NOK) .....	14,92	17,22	14,61	14,70
Evra (EUR) .....	140,57	149,06	136,37	140,93

### Fjármunatekjur

Fjármunatekjur samanstanda af vaxtatekjum, verðbótum og arðstekjum. Vaxtatekjur eru færðar í rekstrarreikning miðað við áfallna og greidda vexti og verðbætur. Arðstekjur eru tekjufærðar þegar ákvörðun aðalfundar um arðgreiðslu hjá viðkomandi félagi liggur fyrir.

### Gengismunur

Gengismunur samanstendur af gangvirðisbreytingum verðbréfa og myntgengismun. Gangvirðisbreyting verðbréfa sem og gengismunur erlendra mynta er færður í rekstrarreikning þegar hann fellur til.

### Fjármagnsgjöld

Fjármagnsgjöld samanstanda af vaxtagjöldum og viðskiptakostnaði vegna verðbréfakaupa. Fjármagnsgjöld eru færð í rekstrarreikning miðað við áfallna og greidda vexti og viðskiptakostnað.

### Fjárfestingar

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok júní 2016. Virði annarra verðbréfa með föstum tekjum er háð mati rekstrarfélags að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu, áætluðu endurheimtuhlutfalli og aðstæðum á markaði í lok júní 2016.

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok júní 2016. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt skráðu kaupgengi sem gilti í lok júní 2016.

Innlán hjá fjármálafyrirtækjum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í lok júní 2016.

### Skattamál

Verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfunum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innláusn.

Sjóðirnir eru undanþegnir fjármagnstekjuskatti hér á landi en ekki í þeim löndum þar sem fjármagnstekjuskattur er lagður á tekjur erlendra aðila og ekki eru í gildi tvísköttunarsamningar milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skulu skattleggjast hér á landi.

## 3. Yfirlit um heildareign sjóða í rekstri

### IS Lausafjár safn

Innlán fjármálastofnana, ríkisbréf og víxlar

	30.6.2016	Hlutfall af	31.12.2015	Hlutfall af
	Markaðsverð	heildareign	Markaðsverð	heildareign
Landsbankinn hf. PM innlán .....	4.027	22,5%	3.627	26,8%
Íslandsbanki hf. PM innlán .....	4.027	22,5%	3.627	26,8%
Arion banki hf. PM innlán .....	3.868	21,6%	3.512	25,9%
Íslandsbanki hf., reiðufé .....	1.718	9,6%	1.075	7,9%
Íslandsbanki hf., bankavíxlar .....	1.089	6,1%	0	0,0%
Landsbankinn hf., bankavíxlar .....	949	5,3%	0	0,0%
Arion banki hf., bankavíxlar .....	877	4,9%	0	0,0%
Kvika banki hf., bankavíxlar .....	486	2,7%	0	0,0%
Kvika banki hf., PM innlán .....	410	2,3%	1.714	12,6%
Ríkisbréf óverðtryggð .....	406	2,3%	0	0,0%
Lýsing hf. ....	58	0,3%	0	0,0%
Aðrar eignir .....	10	0,1%	1	0,0%
<b>Heildareignir</b>	<b>17.925</b>	<b>100,0%</b>	<b>13.556</b>	<b>100,0%</b>
		<b>Heildarkaup</b>	<b>Heildarsala</b>	<b>Nettó</b>
<b>Fjárfestingar sjóðsins á tímabilinu</b>		<b>60.424</b>	<b>55.164</b>	<b>5.259</b>

Markmið sjóðsins er að skila jafnri og stöðugri ávöxtun. Sjóðurinn nýtir tækifæri á markaði með virkri stýringu innlána, víxla og ríkisskuldabréfa.

### Skuldabréfasafn Íslandssjóða

	30.6.2016	Hlutfall af	31.12.2015	Hlutfall af
	Markaðsverð	heildareign	Markaðsverð	heildareign
Lánasjóður sveitafélaga .....	323	13,7%	377	8,9%
Arion banki hf., sértryggð skbr. ....	290	12,3%	497	11,7%
Íslandsbanki hf., sértryggð skbr. ....	227	9,6%	530	12,5%
Landsbankinn hf., sértryggð skbr. ....	208	8,8%	451	10,6%
Íbúðabréf .....	160	6,8%	824	19,4%
Byggðastofnun .....	158	6,7%	206	4,8%
Lýsing hf. ....	145	6,2%	0	0,0%
Rafmagnsveitur ríkisins .....	114	4,8%	116	2,7%
Ríkisbréf óverðtryggð .....	101	4,3%	403	9,5%
Íslandsbanki hf., reiðufé .....	96	4,1%	267	6,3%
Garðabær sveitarfélag .....	76	3,2%	80	1,9%
Ríkisbréf verðtryggð .....	74	3,1%	208	4,9%
Kvika banki hf., bankavíxlar .....	0	0,0%	20	0,5%
Önnur skuldabréf .....	382	16,2%	265	6,2%
Aðrar eignir .....	5	0,2%	3	0,1%
<b>Heildareignir</b>	<b>2.359</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.247</b>	<b>100,0%</b>
		<b>Heildarkaup</b>	<b>Heildarsala</b>	<b>Nettó</b>
<b>Fjárfestingar sjóðsins á tímabilinu</b>		<b>789</b>	<b>2.425</b>	<b>(1.636)</b>

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í ríkisskuldabréfum, skuldabréfum sveitarfélaga, skuldabréfum, víxlum og innlánum fjármálafyrirtækja ásamt öðrum skuldabréfum fyrirtækja og stofnana.

## Skýringar

### 3. Yfirlit um heildareign sjóða í rekstri (framhald)

#### IS Óverðtryggður sjóður

	30.6.2016	Hlutfall af	31.12.2015	Hlutfall af
	Markaðsverð	heildareign	Markaðsverð	heildareign
Óverðtryggð ríkisbréf .....	2.592	94,2%	2.695	97,5%
Íslandsbanki hf., reiðufé .....	155	5,6%	66	2,4%
Aðrar eignir .....	4	0,1%	3	0,1%
<b>Heildareignir</b>	<b>2.751</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.764</b>	<b>100,0%</b>
		<b>Heildarkaup</b>	<b>Heildarsala</b>	<b>Nettó</b>
Fjárfestingar sjóðsins á tímabilinu		1.346	1.362	(16)

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í óverðtryggðum ríkisskuldabréfum og innlánum fjármálafyrirtækja.

#### IS Sértryggður sjóður

	30.6.2016	Hlutfall af	31.12.2015	Hlutfall af
	Markaðsverð	heildareign	Markaðsverð	heildareign
Íslandsbanki hf., sértryggð skbr. ....	567	30,9%	144	32,6%
Landsbankinn hf., sértryggð skbr. ....	353	19,2%	61	13,9%
Arion banki hf., sértryggð skbr. ....	351	19,2%	62	14,1%
Íbúðabréf .....	303	16,5%	25	5,6%
Verðtryggð ríkisbréf .....	113	6,2%	39	8,8%
Íslandsbanki hf., reiðufé .....	82	4,5%	41	9,3%
Óverðtryggð ríkisbréf .....	59	3,2%	44	10,0%
Íslandsbanki hf., PM innlán .....	0	0,0%	25	5,7%
Aðrar eignir .....	4	0,2%	0	0,1%
<b>Heildareignir</b>	<b>1.832</b>	<b>100,0%</b>	<b>441</b>	<b>100,0%</b>
		<b>Heildarkaup</b>	<b>Heildarsala</b>	<b>Nettó</b>
Fjárfestingar sjóðsins á tímabilinu		2.009	653	1.355

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í sértryggðum skuldabréfum, ríkisskuldabréfum og innlánum fjármálafyrirtækja.

#### IS Sértryggður VTR sjóður

	30.6.2016	Hlutfall af	31.12.2015	Hlutfall af
	Markaðsverð	heildareign	Markaðsverð	heildareign
Íslandsbanki hf., sértryggð skbr. ....	566	27,9%	240	30,4%
Landsbankinn hf., sértryggð skbr. ....	384	19,0%	123	15,6%
Arion banki hf., sértryggð skbr. ....	378	18,7%	105	13,4%
Íbúðabréf .....	335	16,6%	84	10,7%
Verðtryggð ríkisbréf .....	195	9,6%	122	15,5%
Íslandsbanki hf., reiðufé .....	164	8,1%	63	8,0%
Íslandsbanki hf., PM innlán .....	0	0,0%	50	6,3%
Aðrar eignir .....	3	0,1%	1	0,1%
<b>Heildareignir</b>	<b>2.025</b>	<b>100,0%</b>	<b>788</b>	<b>100,0%</b>
		<b>Heildarkaup</b>	<b>Heildarsala</b>	<b>Nettó</b>
Fjárfestingar sjóðsins á tímabilinu		1.853	703	1.150

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í verðtryggðum sértryggðum skuldabréfum, verðtryggðum ríkisskuldabréfum og innlánum fjármálafyrirtækja.

## 3. Yfirlit um heildareign sjóða í rekstri (framhald)

### Fókus - vextir

Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana

	30.6.2016	Hlutfall af	31.12.2015	Hlutfall af
	Markaðsverð	heildareign	Markaðsverð	heildareign
Óverðtrygð ríkisbréf .....	1.426	35,1%	1.608	41,6%
Íbúðabréf .....	1.312	32,4%	1.160	30,0%
Verðtrygð ríkisbréf .....	960	23,7%	865	22,4%
Íslandsbanki hf., reiðufé .....	227	5,6%	91	2,3%
Landsvirkjun .....	93	2,3%	94	2,4%
Lánasjóður sveitarfélaga .....	30	0,8%	31	0,8%
Aðrar eignir .....	8	0,2%	13	0,3%
<b>Heildareignir</b>	<b>4.056</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.862</b>	<b>100,0%</b>
		<b>Heildarkaup</b>	<b>Heildarsala</b>	<b>Nettó</b>
<b>Fjárfestingar sjóðsins á tímabilinu</b>		<b>2.197</b>	<b>2.000</b>	<b>197</b>

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í ríkisskuldabréfum eða öðrum fjármálagerningum tengdum ríkisskuldabréfum og í innlánnum fjármálastofnana.

### IS Hlutabréfasjóðurinn

	30.6.2016	Hlutfall af	31.12.2015	Hlutfall af
	Markaðsverð	heildareign	Markaðsverð	heildareign
Icelandair Group hf. ....	3.311	32,3%	4.530	34,3%
Marel hf. ....	2.004	19,5%	2.444	18,5%
Hagar hf. ....	1.160	11,3%	1.348	10,2%
Össur hf. ....	673	6,6%	1.083	8,2%
Reginn hf. ....	647	6,3%	529	4,0%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	614	6,0%	646	4,9%
Eik fasteignafélag hf. ....	508	4,9%	605	4,6%
Fjarskipti hf. ....	315	3,1%	0	0,0%
Alpha fagfjárfestasjóður .....	273	2,7%	222	1,7%
Reitir fasteignafélag hf. ....	213	2,1%	210	1,6%
Tryggingamiðstöðin hf. ....	123	1,2%	497	3,8%
Nýherji hf. ....	109	1,1%	0	0,0%
N1 hf. ....	58	0,6%	156	1,2%
Íslandsbanki hf., reiðufé .....	45	0,4%	119	0,9%
HB Grandi hf. ....	1	0,0%	348	2,6%
Aðrar fjárfestingar .....	161	1,6%	436	3,3%
Aðrar eignir .....	49	0,5%	30	0,2%
<b>Heildareignir</b>	<b>10.263</b>	<b>100,0%</b>	<b>13.203</b>	<b>100,0%</b>
		<b>Heildarkaup</b>	<b>Heildarsala</b>	<b>Nettó</b>
<b>Fjárfestingar sjóðsins á tímabilinu</b>		<b>2.929</b>	<b>5.390</b>	<b>(2.460)</b>

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í hlutabréfum skráðum á Nasdaq Iceland eða öðrum fjármálagerningum þeim tengdum, þ.e. afleiðum þar sem undirliggjandi eignir eru hlutabréf skráð á Nasdaq Iceland. Ávöxtunarviðmið sjóðsins er OMXIGI hlutabréfavísitalan sem reiknuð er út af Nasdaq Iceland.

## 3. Yfirlit um heildareign sjóða í rekstri (framhald)

### IS Einkasafn A

	30.6.2016	Hlutfall af	31.12.2015	Hlutfall af
	Markaðsverð	heildareign	Markaðsverð	heildareign
Íbúðabréf .....	68	25,1%	37	21,2%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	42	15,6%	28	16,1%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	33	12,0%	26	15,1%
IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7 .....	32	11,6%	25	14,4%
Ríkissafn .....	32	11,6%	13	7,5%
IS Lausafjarsafn .....	29	10,6%	22	12,4%
IS Sértryggður VTR sjóður .....	18	6,8%	7	3,8%
IS Óverðtryggður sjóður .....	8	2,9%	9	5,0%
Íslandsbanki hf., reiðufé .....	7	2,5%	3	1,9%
Aðrar eignir .....	3	1,2%	5	2,8%
<b>Heildareignir</b>	<b>272</b>	<b>100,0%</b>	<b>175</b>	<b>100,0%</b>
		<b>Heildarkaup</b>	<b>Heildarsala</b>	<b>Nettó</b>
<b>Fjárfestingar sjóðsins á tímabilinu</b>		<b>146</b>	<b>48</b>	<b>98</b>

Markmið sjóðsins er annars vegar að verja höfuðstól eigenda og hins vegar að auka verðmæti hans með því að ávaxta fjármuni sjóðsdeildarinnar á virkan hátt í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánnum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar.

### IS Einkasafn B

	30.6.2016	Hlutfall af	31.12.2015	Hlutfall af
	Markaðsverð	heildareign	Markaðsverð	heildareign
Íbúðabréf .....	194	22,1%	132	20,4%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	121	13,7%	85	13,1%
Ríkissafn .....	93	10,6%	42	6,5%
IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7 .....	93	10,6%	82	12,6%
IS Lausafjarsafn .....	83	9,5%	70	10,9%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	83	9,4%	72	11,1%
IS Sértryggður VTR sjóður .....	52	5,9%	24	3,7%
Íslandsbanki hf., reiðufé .....	52	5,9%	28	4,3%
Hlutabréfasjóðurinn .....	26	2,9%	17	2,6%
IS Óverðtryggður sjóður .....	23	2,6%	28	4,4%
Aðrar fjárfestingar .....	59	6,7%	44	6,9%
Aðrar eignir .....	0	0,0%	22	3,4%
<b>Heildareignir</b>	<b>879</b>	<b>100,0%</b>	<b>646</b>	<b>99,9%</b>
		<b>Heildarkaup</b>	<b>Heildarsala</b>	<b>Nettó</b>
<b>Fjárfestingar sjóðsins á tímabilinu</b>		<b>364</b>	<b>129</b>	<b>236</b>

Markmið sjóðsins er annars vegar að verja höfuðstól eigenda og hins vegar að auka verðmæti hans með því að ávaxta fjármuni sjóðsdeildarinnar á virkan hátt í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánnum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta allt að 15% af eignum sínum í stökum hlutabréfum og hlutabréfasjóðum. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar.



## Skýringar

### 3. Yfirlit um heildareign sjóða í rekstri (framhald)

#### IS Einkasafn C

	<b>30.6.2016</b>	<b>Hlutfall af</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Hlutfall af</b>
	<b>Markaðsverð</b>	<b>heildareign</b>	<b>Markaðsverð</b>	<b>heildareign</b>
Íbúðabréf .....	538	20,1%	494	19,9%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	315	11,8%	215	8,6%
Ríkissafn .....	249	9,3%	139	5,6%
IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7 .....	243	9,1%	267	10,7%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	223	8,3%	237	9,5%
IS Lausafjarsafn .....	213	8,0%	231	9,3%
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	204	7,7%	180	7,2%
IS Sértryggður VTR sjóður .....	143	5,4%	0	0,0%
Eimskip hf. ....	74	2,8%	0	0,0%
IS Óverðtryggður sjóður .....	61	2,3%	95	3,8%
Icelandair Group hf. ....	55	2,1%	63	2,5%
Marel hf. ....	30	1,1%	61	2,5%
Íslandsbanki hf., reiðufé .....	26	1,0%	38	1,5%
Aðrar fjárfestingar .....	294	11,0%	455	18,3%
Aðrar eignir .....	1	0,0%	14	0,6%
<b>Heildareignir</b>	<b>2.668</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.489</b>	<b>100,0%</b>
		<b>Heildarkaup</b>	<b>Heildarsala</b>	<b>Nettó</b>
<b>Fjárfestingar sjóðsins á tímabilinu</b>		<b>898</b>	<b>675</b>	<b>224</b>

Markmið sjóðsins er annars vegar að verja höfuðstól eigenda og hins vegar að auka verðmæti hans með því að ávaxta fjármuni sjóðsdeildarinnar á virkan hátt í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánnum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta allt að 30% af eignum sínum í stökum hlutabréfum og hlutabréfasjóðum. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar.

## Skýringar

### 3. Yfirlit um heildareign sjóða í rekstri (framhald)

#### IS Einkasafn D

	<b>30.6.2016</b>	<b>Hlutfall af</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Hlutfall af</b>
	<b>Markaðsverð</b>	<b>heildareign</b>	<b>Markaðsverð</b>	<b>heildareign</b>
Íbúðabréf .....	141	15,7%	110	13,8%
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	115	12,8%	90	11,3%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	90	10,1%	71	9,0%
Ríkissafn .....	66	7,4%	35	4,4%
IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7 .....	64	7,1%	68	8,6%
IS Lausafjár safn .....	60	6,7%	59	7,4%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	55	6,1%	56	7,0%
Eimskip hf. ....	41	4,5%	0	0,0%
IS Sértryggður VTR sjóður .....	38	4,2%	0	0,0%
Icelandair Group hf. ....	33	3,6%	31	3,9%
Hagar hf. ....	29	3,2%	26	3,3%
Marel hf. ....	16	1,8%	28	3,5%
Íslandsbanki hf., reiðufé .....	15	1,6%	45	5,7%
Aðrar fjárfestingar .....	132	14,7%	162	20,4%
Aðrar eignir .....	2	0,2%	12	1,5%
<b>Heildareignir</b>	<b>897</b>	<b>100,0%</b>	<b>793</b>	<b>100,0%</b>
		<b>Heildarkaup</b>	<b>Heildarsala</b>	<b>Nettó</b>
<b>Fjárfestingar sjóðsins á tímabilinu</b>		<b>408</b>	<b>256</b>	<b>152</b>

Markmið sjóðsins er annars vegar að verja höfuðstól eigenda og hins vegar að auka verðmæti hans með því að ávaxta fjármuni sjóðsdeildarinnar á virkan hátt í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánnum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta allt að 50% af eignum sínum í stökum hlutabréfum og hlutabréfasjóðum. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar.

## Skýringar

### 3. Yfirlit um heildareign sjóða í rekstri (framhald)

#### IS Einkasafn E

	<b>30.6.2016</b>	<b>Hlutfall af</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Hlutfall af</b>
	<b>Markaðsverð</b>	<b>heildareign</b>	<b>Markaðsverð</b>	<b>heildareign</b>
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	63	18,8%	53	18,1%
Íbúðabréf .....	35	10,5%	27	9,2%
Verðtryggð ríkisskuldabréf .....	23	6,8%	16	5,5%
Icelandair Group hf. ....	18	5,4%	21	7,1%
Ríkissafn .....	17	5,0%	8	2,8%
IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7 .....	16	4,9%	16	5,6%
Hagar hf. ....	16	4,9%	16	5,3%
IS Lausafjár safn .....	15	4,4%	14	4,8%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf .....	14	4,3%	17	5,8%
Marel hf. ....	9	2,7%	17	5,7%
Íslandsbanki hf., reiðufé .....	6	1,8%	7	2,3%
Aðrar fjárfestingar .....	102	30,5%	78	26,6%
Aðrar eignir .....	0	0,1%	3	1,2%
<b>Heildareignir</b>	<b>334</b>	<b>100,0%</b>	<b>293</b>	<b>100,0%</b>
		<b>Heildarkaup</b>	<b>Heildarsala</b>	<b>Nettó</b>
<b>Fjárfestingar sjóðsins á tímabilinu</b>		<b>155</b>	<b>108</b>	<b>47</b>

Markmið sjóðsins er annars vegar að verja höfuðstól eigenda og hins vegar að auka verðmæti hans með því að ávaxta fjármuni sjóðsdeildarinnar á virkan hátt í hlutdeildarskírteinum verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánnum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta að lágmarki 15% og að hámarki 75% af eignum sínum í stökum hlutabréfum og hlutabréfasjóðum. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar.

# Skýringar

## 4. Yfirlit um heildareign sjóðs í slitaferli

### Fyrirtækjasjóðurinn

	<b>30.6.2016</b>	<b>Hlutfall af</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Hlutfall af</b>
	<b>Markaðsverð</b>	<b>heildareign</b>	<b>Markaðsverð</b>	<b>heildareign</b>
Óskráð hlutabréf .....	1	25,6%	1	21,5%
Óskráð skuldabréf fyrirtækja .....	1	28,7%	2	42,5%
Óskráð skuldabréf banka .....	2	45,6%	2	35,9%
<b>Heildareignir</b>	<b>4</b>	<b>100,0%</b>	<b>5</b>	<b>100,0%</b>

## 5. Viðskipti fjárfestingarsjóða við tengda aðila janúar til júní 2016

	<b>Tekjur</b>	<b>Gjöld</b>	<b>Kröfur</b>	<b>Skuldir</b>
Íslandssjóðir hf. ....	0	204	0	0
Íslandsbanki hf. ....	160	22	9.140	2.840
	<b>160</b>	<b>226</b>	<b>9.140</b>	<b>2.840</b>

## 6. Útgreiðslur sjóðs í slitaferli

### Útgreiðslur

	<b>Fyrirtækja- sjóðurinn</b>
Útgreiðsla 2009 .....	161
Útgreiðsla 2010 .....	6
Útgreiðsla 2012 .....	6
Útgreiðsla 2013 .....	20
Útgreiðsla 2014 .....	9
Útgreiðsla 2015 .....	3
Útgreiðsla 2016 .....	2
<b>Útgreiðslur alls</b>	<b>207</b>

## 7. Ávöxtun fjárfestingarsjóða

### Nafnávöxtun fjárfestingarsjóða í rekstri var sem hér segir:

	1.1.-30.6. 2016	1.1.-30.6. 2015	1.1.-30.6. 2014	Flökt*
IS Lausafjár safn .....	2,9%	2,4%	-	0,2%
Skuldabréfasafn Íslandssj. ....	1,6%	3,4%	(0,5%)	2,1%
IS Óverðtryggður sjóður .....	1,1%	(2,0%)	-	4,8%
IS Sértryggður sjóður .....	1,9%	-	-	1,6%
IS Sértryggður VTR sjóður .....	1,3%	-	-	1,6%
Fókus - vextir .....	1,0%	2,5%	(0,5%)	3,2%
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	(2,1%)	14,9%	(2,9%)	11,8%
IS Einkasafn A - A flokkur .....	0,8%	-	-	2,8%
IS Einkasafn A - B flokkur .....	1,1%	-	-	2,7%
IS Einkasafn B - A flokkur .....	0,6%	-	-	2,9%
IS Einkasafn B - B flokkur .....	0,9%	-	-	2,8%
IS Einkasafn C - A flokkur .....	0,6%	-	-	4,1%
IS Einkasafn C - B flokkur .....	0,9%	-	-	3,9%
IS Einkasafn D - A flokkur .....	0,5%	-	-	5,5%
IS Einkasafn D - B flokkur .....	0,9%	-	-	5,2%
IS Einkasafn E - A flokkur .....	0,5%	-	-	7,9%
IS Einkasafn E - B flokkur .....	0,8%	-	-	7,4%

\* Flökt er reiknað síðastliðin þrjú ár fyrir tímabilið 1.7.2013-30.6.2016. Ef gengissaga sjóðs nær ekki þremur árum þá er áreiðanleiki flöktsins minni eftir því sem gengissagan er styttri. Staðalfrávik ávöxtunar er mælikvarði á flökt ávöxtunar í fortíð. Mælikvarðinn gefur vísbendingar um hversu sveiflukennt markaðsverð viðkomandi sjóðs er og auðveldar samanburð sjóða m.t.t. markaðsáhættu. Hærra flökt gefur til kynna meiri áhættu og mögulega hærri ávöxtun.

### Samanburður við vísitöluviðmið:

	1.1.-30.6.	Ávöxtun viðmiðs 1.1.-30.6.	Umfram ávöxtun 1.1.-30.6.
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	(2,1%)	(3,8%)	1,7%

### Raunávöxtun fjárfestingarsjóða í rekstri var sem hér segir:

	1.1.-30.6. 2016	1.1.-30.6. 2015	1.1.-30.6. 2014
IS Lausafjár safn .....	1,5%	0,7%	-
Skuldabréfasafn Íslandssjóða .....	0,2%	1,6%	(1,6%)
IS Óverðtryggður sjóður .....	(0,3%)	(3,6%)	-
IS Sértryggður sjóður .....	0,4%	-	-
IS Sértryggður VTR sjóður .....	(0,2%)	-	-
Fókus - vextir .....	(0,5%)	0,8%	(1,6%)
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	(3,4%)	13,0%	(3,9%)
IS Einkasafn A - A flokkur .....	(0,6%)	-	-
IS Einkasafn A - B flokkur .....	(0,3%)	-	-
IS Einkasafn B - A flokkur .....	(0,8%)	-	-
IS Einkasafn B - B flokkur .....	(0,5%)	-	-
IS Einkasafn C - A flokkur .....	(0,8%)	-	-
IS Einkasafn C - B flokkur .....	(0,5%)	-	-
IS Einkasafn D - A flokkur .....	(0,9%)	-	-
IS Einkasafn D - B flokkur .....	(0,6%)	-	-
IS Einkasafn E - A flokkur .....	(0,9%)	-	-
IS Einkasafn E - B flokkur .....	(0,6%)	-	-

## 8. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6. 2016	31.12. 2015	31.12. 2014	30.6. 2016	31.12. 2015	31.12. 2014
IS Lausafjár safn .....	15.214	13.534	4.613	1.100	1.068	1.015
Skuldabréfasafn Íslandssjóða .....	2.341	4.208	4.299	1.342	1.321	1.237
IS Óverðtryggður sjóður .....	2.727	2.760	2.646	1.156	1.144	1.079
IS Sértryggður sjóður .....	1.831	439	-	1.027	1.008	-
IS Sértryggður VTR sjóður .....	2.025	785	-	1.014	1.002	-
Fókus - vextir .....	4.018	3.855	4.071	1.474	1.460	1.377
IS Hlutabréfasjóðurinn .....	10.207	13.166	10.307	2.629	2.684	1.866
IS Einkasafn A - A flokkur .....	30	15	-	1.052	1.044	-
IS Einkasafn A - B flokkur .....	242	159	-	1.060	1.048	-
IS Einkasafn B - A flokkur .....	108	93	-	1.074	1.068	-
IS Einkasafn B - B flokkur .....	768	536	-	1.082	1.072	-
IS Einkasafn C - A flokkur .....	198	137	-	1.112	1.106	-
IS Einkasafn C - B flokkur .....	2.468	2.339	-	1.120	1.110	-
IS Einkasafn D - A flokkur .....	75	57	-	1.141	1.135	-
IS Einkasafn D - B flokkur .....	822	722	-	1.149	1.140	-
IS Einkasafn E - A flokkur .....	67	55	-	1.194	1.189	-
IS Einkasafn E - B flokkur .....	267	233	-	1.203	1.194	-
<b>Sjóður í slitiferli:</b>						
Fyrirtækjasjóðurinn .....	4	5	4	12.453	10.905	5.977
<b>Samtals bókfært verð</b>	<b>43.412</b>	<b>43.100</b>	<b>25.940</b>			

IS Einkasöfn A-E hófu rekstur í febrúar 2015 (B flokkur) og í maí 2015 (A flokkur). IS Sértryggður sjóður og IS Sértryggður VTR sjóður hófu rekstur í desember 2015.

## 9. Starfsemi og helstu breytingar

Starfsemi fjárfestingarsjóða Íslandssjóða á tímabilinu var með hefðbundnum hætti. Engar breytingar voru gerðar á reglum sjóðanna eða áherslum í fjárfestingum.

Þessi blaðsíða er vísitandi höfð auð



ÍSLANDSSJÓÐIR

Kirkjusandi 2 | 155 Reykjavík | [www.islandssjodir.is](http://www.islandssjodir.is)