



Ársreikningur 2015

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

A-hluti

Ársreikningur Íslandssjóða hf.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	5
Áritun óháðs endurskoðanda	8
Rekstrarreikningur	9
Efnahagsreikningur	10
Yfirlit um sjóðstreymi	11
Skýringar	12
Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð	19

B-hluti

Ársreikningur verðbréfasjóða

Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða	24
Rekstrarreikningur	25
Efnahagsreikningur	26
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	27
Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða	28
Skýringar	37

Ársreikningur fjárfestingarsjóða

Samandreginn ársreikningur fjárfestingarsjóða	54
Rekstrarreikningur	55
Efnahagsreikningur	56
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	57
Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða	58
Skýringar	69

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Íslandssjóðir hf. er sérhæft félag á sviði eignastýringar og annast rekstur og stýringu verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða. Íslandssjóðir starfa á grundvelli laga um hlutafélög nr. 2/1995, laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði nr. 128/2011. Íslandssjóðir hf. er dótturfélag Íslandsbanka hf. og hluti af samstæðu hans, en Íslandsbanki hf. á 99,7% hlutafjár í félaginu og OIF ehf. á 0,30% hlutafjár í félaginu.

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

Starfsemin á árinu

Í árslok 2015 voru 25 verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir í rekstri hjá félaginu og nam hrein eign þeirra 126.628 milljónum króna. Þar af eru 12 verðbréfasjóðir með hreina eign að fjárhæð 83.528 milljónir króna og 13 fjárfestingarsjóðir með hreina eign að fjárhæð 43.100 milljónir króna. Rúmlega níu þúsund fjárfestar eiga hlutdeildarskírteini í sjóðum Íslandssjóða.

Fjárfestingarsjóðurinn IS Einkasöfn var stofnaður í upphafi árs 2015 en sjóðurinn starfar í fimm sjóðsdeildum (A-E). Sjóðirnir eru blandaðir og fjárfesta bæði í öðrum sjóðum og stökum verðbréfum. Í desember voru stofnaðir tveir fjárfestingarsjóðir til viðbótar; IS Sértryggður sjóður og IS Sértryggður VTR sjóður.

Í árslok störfuðu 11 starfsmenn hjá félaginu og námu launagreiðslur ársins 220 milljónum króna að meðtöldum stjórnarlaunum, launum vegna undirnefnda og annarra nefnda á vegum félagsins.

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður af rekstri félagsins 532 milljónum króna árið 2015. Eigið fé félagsins nam 2.395 milljónum króna samkvæmt efnahagsreikningi í lok ársins. Eiginfjárhlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, var 69,2% en lögbundið lágmark er 8%.

Á árinu var greiddur út arður til hluthafa sem nam 75% af hagnaði ársins 2014 og nam hann 171 milljón króna. Stjórn Íslandssjóða leggur til að á árinu 2016 verði greiddur arður að fjárhæð 399 milljónir króna sem samsvarar 75% af hagnaði ársins 2015.

Árið á skuldabréfamarkaði var viðburðarríkt en kaflaskipt. Fyrri hluti ársins einkenndist af áhyggjum af háum launakröfum á vinnumarkaði og vaxandi verðbólgu í kjölfarið. Seðlabankinn brást við með því að hækka vexti um 1,25% á árinu í þremur skrefum og voru þetta jafnframt fyrstu stýrivaxtahækkanirnar síðan 2012. Áhyggjur fjárfesta af vaxandi verðbólgu dvínuðu þó nokkuð þegar líða tók á árið. Heilt yfir var ávöxtun á skuldabréfamarkaði góð á árinu. Verðtryggð skuldabréf höfðu vinninginn á fyrri árshelmingi með hækkandi verðbólguálagi en á seinni árshelmingi gáfu óverðtryggð skuldabréfin betri ávöxtun. Löng skuldabréf gáfu almennt betri ávöxtun en styttri og gáfu HFF44 og RIKB31 bestu ávöxtunina á árinu.

Árið 2015 einkenndist af sterkum hlutabréfamarkaði og sterku íslensku hagkerfi. Seðlabankinn keypti gjaldeyri fyrir 272 milljarða króna á sama tíma og krónan styrktist um 7,9%, verðbólga var 2% í árslok og hagvöxtur fyrstu 9 mánuði ársins var 4,5%. Styrkur hagkerfisins smitaðist yfir í uppgjör skráðu félaganna á markaði en sölu og hagnaðaraukning var mikil hjá flestum þeirra. Heildarvísitala heildarafkomu (OMXIGI) þar sem arðgreiðslur eru reiknaðar inn í ávöxtun skilaði ávöxtun upp á 42,3% en heildarvísitalan án arðgreiðslna (OMXIPi) skilaði 38,0% hækkun. Úrvalsvísitalan (OMXI8) hækkaði svo um 43,4%. Hækkanir voru nokkuð hægar framan af ári en tóku hressilega við sér þegar líða fór á sumar. Tilkynning ríkisstjórnar og Seðlabanka um áætlun varðandi afnám hafta varð til þess að erlendir fjárfestar keyptu óverðtryggð skuldabréf í stórum stíl sem ýttu ávöxtunarkröfu skuldabréfa töluvert niður sem ásamt góðum uppgjörum félaganna leiddi til þeirrar ávöxtunar sem til kom.

Öll félögin í Kauphöllinni skiluðu jákvæðri ávöxtun á árinu en mismikilli þó. Nýherji kom sér aftur inn í fjárfestingarmengið og hækkaði mest allra félaga á árinu eða um 257,1%. Þar á eftir komu svo Marel (+84,6%) og Icelandair Group (+69,2%). Eimskip hækkaði félaga minnst eða um 1,6% en önnur félög hækkuðu töluvert meira auk þess sem arðgreiðslur, hlutafjárhlækkunir og kaup á eigin bréfum voru áberandi á árinu. Þrjú félög voru skráð á aðalmarkað Kauphallarinnar á árinu, fasteignafélögin Reitir og EIK komu inn á markað í apríl og Síminn bættist svo við í októbermánuði. Heildarvelta í viðskiptum með hlutabréf jókst um 101 ma.kr. á milli ára og nam 392 ma.kr. árið 2015. Félög á aðallista eru nú orðin 16 talsins og er markaðsvirði þeirra 974 ma.kr. en var 680 ma.kr. í lok árs 2014.

Skýrsla stjórnar

Í árslok voru eignir sjóða í slitameðferð samtals 911 milljónir króna. Frá upphafi slitameðferðar sjóðanna hafa verið greiddar út alls 33.208 milljónir króna til hlutdeildarskírteinishafa, 310 milljónir króna árið 2008, 12.346 milljónir króna árið 2009, 10.894 milljónir króna árið 2010, 3.792 milljónir króna árið 2011, 2.664 milljónir króna árið 2012, 505 milljónir króna árið 2013, 768 milljónir króna árið 2014 og 1.929 milljónir króna árið 2015. Af heildarútgreiðslum eru 3.389 milljónir króna vegna erlendra slitasjóða þar sem slitum er lokið og þeir því ekki lengur hluti af ársreikningi Íslandssjóða.

Slitastjórn Byrs sparisjóðs höfðaði mál gegn Íslandssjóðum og fleiri aðilum til að þola riftun á viðskiptum með skuldabréf útgefnum af Byr sparisjóði að fjárhæð 162 milljónir króna í ársbyrjun 2009 sem voru í eigu Sjóðs 1. Fyrir héraðsdómi voru Íslandssjóðir sýknaðir af kröfum stefnanda. Íslandsbanki var hins vegar dæmdur til að þola riftunina en bankinn var vörslufyrirtæki sjóðsins. Málinu var áfrýjað til Hæstaréttar af Íslandsbanka og gagnstefndi slitastjórnin Íslandssjóðum inn í málið. Hæstiréttur komst að þeirri niðurstöðu í apríl síðastliðnum að Íslandssjóðum bæri að þola riftun vegna viðskiptanna og væri gert að greiða Byr sparisjóði um 162 milljónir króna ásamt dráttarvöxtum, samtals um 210 milljónir króna. Íslandssjóðir, fyrir hönd Sjóðs 1, hafa þegar greitt fjárhæðina til Byrs sparisjóðs, en áður hafði verið gert ráð fyrir fjárhæðinni í uppgjöri Sjóðs 1. Í kjölfarið lýsti Sjóður 1 kröfu í bú Byrs sparisjóðs, að fjárhæð um 211 milljónir króna, sem var samþykkt. Það liggur hins vegar ekki fyrir að svo stöddu hversu mikið fæst greitt upp í kröfuna.

Stjórnarhættir og áhættustýring

Vandaðir stjórnarhættir, gagnsæi í vinnubrögðum og traust viðskiptavina er kappsmál stjórnar og starfsmanna Íslandssjóða. Starfsemin lýtur stefnum, reglum og ferlum sem ætlað er að tryggja sem best hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa. Á árinu 2015 var mótuð stefna félagsins um samfélagslega ábyrgð og var stefnan samþykkt af stjórn. Auk þess samþykkti stjórn á árinu nýja stefnu félagsins varðandi hagsmunaárekstra, stefnu um framkvæmd viðskiptafyrirmæla og áætlun um nýtingu atkvæðisréttar á hluthafafundum félaga sem sjóðir í rekstri Íslandssjóða eiga eignarhlut í.

Íslandssjóðir fengu í desember 2013 viðurkenningu frá Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti sem fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum. Viðurkenningin hefur verið endurnýjuð árlega síðan, síðast í ársbyrjun 2016.

Stefna Íslandssjóða er að meirihluti stjórnarmanna sé óháður. Í takt við þá stefnu eru þrír af fjórum stjórnarmönnum óháðir, bæði félaginu sjálfu, starfsmönnum þess og aðalhluthafa félagsins. Framkvæmdastjóri ber ábyrgð á að sinna daglegum rekstri félagsins. Þetta fyrirkomulag er til þess fallið að hagsmunir hlutdeildarskírteinishafa séu ætíð í fyrirrúmi. Stjórn Íslandssjóða starfar eftir starfsreglum sem settar eru á grundvelli laga um hlutafélög, laga um fjármálafyrirtæki og leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja. Starfsreglur stjórnar voru endurskoðaðar í janúar 2016 og eru aðgengilegar á vef Íslandssjóða, en þær kveða m.a. á um hæfi stjórnarmanna, upplýsingagjöf og verkaskiptingu. Einnig er kveðið á um að stjórn Íslandssjóða skuli eigi sjaldnar en árlega meta störf sín, verklag og starfshætti. Á vegum stjórnarinnar eru starfræktar tvær undirnefndir, endurskoðunarnefnd og starfskjaranefnd. Meðal verkefna endurskoðunarnefndar er mat á innra eftirlitskerfi félagsins og áhættustýringu, könnun á fylgni við lög og reglur og mat á endurskoðunarskýrslum og öðrum störfum ytri endurskoðenda félagsins.

Á árinu voru haldnir 15 stjórnarfundir, þar af einn á rafrænu formi. Tveir formlegir fundir voru haldnir í endurskoðunarnefnd og einn í starfskjaranefnd. Innri endurskoðun kynnti stjórn og framkvæmdastjóra störf sín á árinu.

Áhættustýring Íslandssjóða er margþætt en meginmarkmið hennar er að fylgjast með áhættu í rekstri félagsins sjálfs og þeirra verðbréfa- og fjárfestingarsjóða sem eru í stýringu þess. Stjórn Íslandssjóða hefur mótað og samþykkt áhættustefnu fyrir félagið og sjóði í rekstri þess þar sem m.a. er fjallað um áhættuvilja félagsins og framkvæmd áhættustýringar. Reglulega er fylgst með eignum sjóðanna og að þeir séu innan heimilda fjárfestingarstefnu og laga. Útreikningur á áhættu- og árangursmælikvörðum er veigamikill þáttur í áhættustýringu og eftirliti. Áhættustýring og innra eftirlit Íslandssjóða sér um skýrslugerð og reglulega upplýsingagjöf til starfsmanna, stjórnenda og eftirlitsaðila. Árlega er framkvæmt mat á helstu áhættuþáttum í rekstri félagsins og ytra umhverfi.

Upplýsingagjöf er mikilvægur þáttur í starfsemi Íslandssjóða. Á vefsíðu félagsins, www.islandssjodir.is, má meðal annars finna ítarlegar upplýsingar um Íslandssjóði, ársskýrslur, útdrátt úr stefnu varðandi hagsmunaárekstra, stefnu um framkvæmd viðskiptafyrirmæla, áætlun um nýtingu atkvæðisréttar, reglur um hæfi lykilstarfsmanna, siðareglur, starfsreglur stjórnar og samþykktir félagsins. Þar er einnig að finna verklagsreglur Íslandssjóða þar sem m.a. er fjallað um aðferðafræði við stýringu sjóða og innra eftirlit. Auk þess má finna á vefsíðu félagsins ávöxtunartölur, lykilupplýsingar, upplýsingablöð, reglur og útboðslýsingar verðbréfa- og fjárfestingarsjóða félagsins. Íslandssjóðir eru í samstarfi við Kelduna og Creditinfo sem birta upplýsingar um verðbréfa- og fjárfestingarsjóði og samanburð þeirra.

Nánar um stjórnarhætti er vísað til stjórnarháttayfirlýsingar félagsins sem er birt á bls. 19 og telst hún hluti af skýrslu þessari.

Skýrsla stjórnar

Yfirlýsing

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er ársreikningur félagsins saminn í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða, lög um fjármálafyrirtæki 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 á árinu 2015.

Reykjavík, 29. febrúar 2016

Í stjórn:



Steinunn Bjarnadóttir, formaður



Bolli Héðinsson



Erna Eiríksdóttir



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 endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Íslandssjóða hf. fyrir árið 2015. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum; A-hluti, sem er rekstrarfélagið sjálft, og B-hluti, sem inniheldur verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma 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.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri bera ábyrgð á gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu. Stjórn og framkvæmdastjóri bera einnig ábyrgð á því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreiknings, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Ábyrgð endurskoðanda

Ábyrgð okkar felst í því álit sem við látum í ljós á ársreikningnum á grundvelli endurskoðunarinnar. Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Samkvæmt þeim ber okkur að fara eftir settum siðareglum og skipuleggja og haga endurskoðuninni þannig að nægjanleg víska fáiast um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka.

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og skýringum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, meðal annars á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits félagsins sem varðar gerð og framsetningu ársreikningsins, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits félagsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á því hvort reikningsskilaaðferðir og matsaðferðir sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi sem og mat á framsetningu hans í heild.

Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á árinu 2015, efnahag félagsins og sjóðanna 31. desember 2015 og breytingu á handbæru fé og hreinni eign sjóðanna á árinu 2015, í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Staðfesting vegna skýrslu stjórnar

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104. gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Reykjavík 29. febrúar 2016

Ernst & Young ehf.

Margrét Pétursdóttir

löggiltur endurskoðandi

Rekstrarreikningur 2015

Rekstrartekjur	Skýr.	2015	2014
Umsýsluþóknun	2	1.283	1.272
Fjármunatekjur		60	76
Gengismunur	2	227	62
Aðrar rekstrartekjur		18	0
Rekstrartekjur samtals		1.588	1.410
Fjármagnsgjöld		(1)	(2)
Hreinar rekstrartekjur samtals		1.587	1.408
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	3	284	331
Þjónustugjöld til Íslandsbanka hf.	4	800	766
Bakfærð rekstrargjöld	5	(187)	0
Annar rekstrarkostnaður		25	26
Rekstrargjöld samtals		922	1.123
Hagnaður fyrir tekjuskatt		665	285
Tekjuskattur	6	(133)	(57)
Hagnaður ársins		532	228

Efnahagsreikningur 31. desember 2015

Eignir	Skýr.	31.12.2015	31.12.2014
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	2,8	784	765
Verðbréf með breytilegum tekjum	2,8	1.532	1.171
Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum	2,9	0	50
Fjárfestingar samtals		2.316	1.986
Kröfur			
Kröfur á tengda aðila	10	190	133
Aðrar kröfur		2	1
Kröfur samtals		192	134
Aðrar eignir			
Handhafabréfs- og handveðsreikningar	7,10	105	120
Bankainnstæður	10,18	381	360
Aðrar eignir samtals		486	480
Eignir samtals		2.994	2.600
Eigið fé			
Hlutfé		25	25
Lögbundinn varasjóður		6	6
Óráðstafað eigið fé		2.364	2.004
Eigið fé samtals	12	2.395	2.035
Skuldir			
Tekjuskattsskuldbinding	15	1	1
Skuldir við tengda aðila	10,18	192	247
Reiknaðir skattar	2,6	133	55
Handhafabréfs- og handveðsreikningar	7	105	120
Aðrar skuldir	11	168	142
Skuldir samtals		599	565
Eigið fé og skuldir samtals		2.994	2.600

Yfirlit um sjóðstreymi 2015

	Skýr.	2015	2014
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins		532	228
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Gengisbreyting verðbréfa		(227)	(62)
Gjaldfærður tekjuskattur		133	57
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta		438	223
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum		(145)	(42)
Handbært fé frá rekstri		293	181
Fjárfestingarhreyfingar			
Keypt verðbréf		(764)	(458)
Seld verðbréf		603	183
Afborganir skuldabréfaeignar		59	225
Fjárfestingarhreyfingar		(102)	(50)
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður	12	(171)	(224)
Breyting handbærs fjár		20	(94)
Handbært fé í ársbyrjun*		361	454
Handbært fé í árslok*		381	360

* Breytt hefur verið um aðferð við gerð sjóðstreymis þar sem handhafa- og handveðsreikningar eru ekki lengur hluti af handbæru fé. Samanburði við fyrra tímabil er breytt til samræmis.

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. 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 fagfjárfestasjóða.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

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

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins:

Mat og ákvarðanir

Við gerð ársreiknings 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.

Umsýslubóknunir

Félagið fær umsýslubóknun fyrir rekstur verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða auk fagfjárfestasjóða Íslandssjóða. Einnig fær félagið umsýslubóknun 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	
	2015	2014	31.12.2015	31.12.2014
Bandaríkjadalur (USD)	131,85	116,75	129,28	126,60
Sterlingspund (GBP)	201,58	192,17	191,59	197,18
Norsk króna (NOK)	16,37	18,54	14,70	17,09
Evra (EUR)	146,30	154,86	140,93	153,84

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.

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

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 ársreikninginn. Útreikningur hans byggir á afkomu fyrir skatta að teknu tilliti til varanlegs mismunar á skattalegri afkomu og afkomu samkvæmt ársreikningi. Tekjuskattshlutfall er 20%.

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

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

Verðbréf með breytilegum tekjum

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildir í árslok. Hlutabréf eru metin á markaðsvirði í árslok.

Verðbréf með föstum tekjum

Skuldabréf eru metin á opinberu gengi í árslok.

Handbært fé

Handbært fé er óbundnar bankainnstæður.

3. Laun og launatengd gjöld

	2015	2014
Laun	220	254
Launatengd gjöld	64	77
	284	331
Starfsmenn í árslok	11,0	13,0
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu	12,8	16,6

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

3. Laun og launatengd gjöld (framhald)

Launakjör stjórnenda Íslandssjóða hf. sundurliðast þannig:

Framkvæmdastjóri:	2015	2014
Haraldur Örn Ólafsson	24,1	21,6
Staðgengill framkvæmdastjóra	17,3	16,2
	41,4	37,8
Stjórn Íslandssjóða:		
Steinunn Bjarnadóttir	3,4	3,1
Kristján Björgvinsson	2,6	2,3
Erna Eiríksdóttir	2,5	2,4
Bolli Héðinsson	2,3	2,2
	10,8	10,0

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 800 milljónir króna fyrir þjónustu og annan rekstrarkostnað á árinu 2015.

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.

5. Bakfærð rekstrargjöld

Félagið færði niður skuld við Glitni frá fyrri árum vegna fyrningar skuldarinnar. Skuldin er tilkomin vegna þjónustugjalda og annarra krafna á árinu 2008 sem reiknaðar voru á sínum tíma og færðar til gjalda og skuldar en komu ekki til innheimtu.

6. Tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn og nemur gjaldfærð fjárhæð í rekstrarreikningi 133 milljónum króna.

	2015		2014	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir skatta	665		285	
Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi	133	20%	57	20%

7. 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.

8. Verðbréf

Verðbréf með breytilegum tekjum eru óskráð og greinast þannig:	31.12.2015	31.12.2014
Hlutdeildarskírteini útgefin af sjóðum reknum af Íslandssjóðum hf.	1.347	979
Hlutdeildarskírteini útgefin af öðrum	184	181
Eignarhlutir í hlutafélögum	1	11
	1.532	1.171
Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:		
Skráð á Nasdaq Iceland:		
Útgefin af opinberum aðilum	724	744
Önnur skráð verðbréf	60	21
	784	765
	2.316	1.936

9. Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum

Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum greinast þannig:	31.12.2015	31.12.2014
Íslandsbanki hf.	0	50
	0	50

Peningamarkaðsinnlán eru reiknuð upp með áföllnum vöxtum miðað við árslok.

10. Viðskipti við tengda aðila árið 2015

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 árinu 2015. Viðskipti við tengda aðila eru á grundvelli þjónustusamninga og eru verðlögð eins og um ótengda aðila væri að ræða.

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandsbanki hf.	50	800	547	78
Verðbréfasjóðir Íslandssjóða hf.	749	0	59	114
Fjárfestingarsjóðir Íslandssjóða hf.	364	0	35	0
Fagfjárfestasjóðir Íslandssjóða hf.	148	0	69	0
	1.311	800	710	192

11. Aðrar skuldir

	31.12.2015	31.12.2014
Ógreiddur fjármagnstekjuskattur verðbréfa- og fjárfestingarsjóða	131	111
Ógreiddur kostnaður og þóknanir	2	1
Ógreidd laun og launatengd gjöld	35	30
	168	142

12. Eigið fé

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
Eigið fé 1.1.2014	25	6	2.000	2.031
Greiddur arður 2014			(224)	(224)
Hagnaður ársins			228	228
Eigið fé 31.12.2014	25	6	2.004	2.035
Greiddur arður 2015			(171)	(171)
Hagnaður ársins			532	532
Eigið fé 31.12.2015	25	6	2.364	2.395

13. Eiginfjárlutfall

Íslandssjóðir hf. nota staðalaðferð (e. standardised approach) til að reikna eiginfjárpörf sína vegna útlánaáhhættu og markaðsáhhættu. Eigið fé í lok ársins er 2.395 milljón króna eða 80% af niðurstöðu efnahagsreikningsins. Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 69,2%, en lágmarkseiginfjárlutfall er 8,0% samkvæmt lögum. Hlutfallið sundurliðast þannig:

	31.12.2015	31.12.2014
Eiginfjárgrunnur	2.395	2.035
Heildar eiginfjárfkrafa greinist þannig:		
Útlánaáhhætta	100	72
Markaðsáhhætta	8	14
Rekstraráhhætta	0	0
Eiginfjárfkrafa samtals	108	86
Eiginfjárfkrafa miðað við fastan rekstrarkostnað	277	281
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	69,2%	58,0%

Samkvæmt 84. grein laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar 25% af föstum rekstrarkostnaði ársins 2015. Eiginfjárgrunnur Íslandssjóða hf. var í lok ársins 216% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáhhætta: Eiginfjárfkrafa vegna útlánaáhhættu reiknast af fjáreignum félagsins í lok ársins.

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.

14. Arðsemi eigna

Arðsemi eigna árið 2015 er 19,0% en var 8,8% árið 2014. Með arðsemi eigna er átt við hagnað félagsins eftir skatta sem hlutfall af meðalstöðu heildareigna rekstarfélagsins samkvæmt efnahagsreikningi.

15. Tekjuskattsskuldbinding

	Skuldbinding
Staða 1.1.2014	0
Reiknaður tekjuskattur vegna ársins 2014	(57)
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2015	56
Staða 1.1.2015	(1)
Reiknaður tekjuskattur vegna ársins 2015	(133)
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2016	133
Staða 31.12.2015	(1)

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði efnahagsreiknings:

	31.12.2015	31.12.2014
Gengismunur	(1)	(1)
	(1)	(1)

16. Eignastýring

Eignir í eignastýringu hjá Íslandssjóðum hf. námu samtals 21,4 milljörðum króna í árslok 2015 en voru 19,0 milljarðar í árslok 2014.

17. 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.

18. 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 greiðslna er vænt árið 2016 og unnið verður að úrlausn málsins. Greiðslurnar eru færðar með handbæru fé sem eign og til skuldar á skuldir við tengda aðila. Skuldin greinist þannig í milljónum króna:

	31.12.2015
Sjóður 9	59
Sjóður 9 EUR	45
Sjóður 9 NOK	2
Sjóður 9 USD	8
	114

Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

Stjórnarhættir Íslandssjóða hf. 2015

Með þessari yfirlýsingu um stjórnarhætti Íslandssjóða hf. er félagið að fylgja þeim viðurkenndu leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja sem gefnar eru út af Viðskiptaráði Íslands í samstarfi við Samtök atvinnulífsins og Nasdaq Iceland með það að markmiði að styrkja innviði Íslandssjóða og auka gagnsæi.

Stjórnarháttayfirlýsing Íslandssjóða er aðgengileg á heimasíðu félagsins, www.islandssjodir.is.

Íslandssjóðir fengu í desember 2013 viðurkenningu sem „Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum“. Viðurkenningin er veitt af Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti við Háskóla Íslands að undangenginni ítarlegri úttekt endurskoðunarfyrirtækisins KPMG ehf. Viðurkenningin gildir í þrjú ár nema verulegar breytingar hafi orðið á stjórn eða eignarhaldi fyrirtækis. Til að viðhalda viðurkenningu á milli ára þurfa fyrirtæki að upplýsa um breytingar sem hafa orðið á stjórnarháttum milli ára. Viðurkenning Íslandssjóða var endurnýjuð í ársbyrjun 2016.

Lög og reglur

Íslandssjóðir eru fjármálafyrirtæki og gilda um starfsemi m.a. ákvæði laga nr. 161/2002 um fjármálafyrirtæki og laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingarsjóði. Félagið er hlutafélag og gilda jafnframt um starfsemi þess ákvæði laga um hlutafélög nr. 2/1995. Löggin má nálgast á vef Alþingis, www.althingi.is.

Félaginu ber lagaleg skylda til að fylgja leiðbeiningum um stjórnarhætti en í störfum sínum hefur stjórn félagsins til hliðsjónar áðurnefndar leiðbeiningar ásamt Handbók stjórnarmanna, útgefinni af KPMG.

Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja (5. útgáfu) er hægt að nálgast á heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands, www.vi.is.

Um félagið

Íslandssjóðir eru sjálfstætt starfandi fjármálafyrirtæki sem sérhæfir sig á sviði sjóðastýringar og annast rekstur og stýringu verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingarsjóða en auk þess starfar félagið á sviði eignastýringar. Hlutverk Íslandssjóða er að stýra eignum á faglegan hátt þar sem hagsmunir viðskiptavina eru ávallt í fyrirrúmi. Félagið var stofnað árið 1994 og nefndist þá Rekstrarfélag VÍB hf.

Íslandssjóðir hf. hafa gert útivistunarsamninga við Íslandsbanka þar sem Íslandsbanki tekur að sér ákveðin verkefni fyrir Íslandssjóði á grundvelli 18. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingarsjóði. VÍB, eignastýringarþjónusta Íslandsbanka tekur að sér að hafa milligöngu um sölu og innlausn hlutdeildarskírteina, ráðgjöf og aðra þjónustu við eigendur hlutdeildarskírteina. Rekstrar- og upplýsingatæknisvið Íslandsbanka annast bókhald sjóðsdeilda, útreikning á innlausnarvirði og viðhald skrár yfir eigendur hlutdeildarskírteina. Íslandsbanki tekur jafnframt að sér vörslu eigna sjóðsdeilda/sjóða í rekstri hjá Íslandssjóðum í samræmi við skyldur vörslufyrirtækja samkvæmt c-lið II. kafla laga nr. 128/2011. Þá hefur félagið gert samninga við Íslandsbanka um útvistun regluvörslu og innri endurskoðunar til bankans.

Íslandssjóðir voru á meðal framúrskarandi fyrirtækja ársins 2011, 2012, 2013, 2014 og 2015 samkvæmt ítarlegu styrk- og stöðugleikamati Creditinfo.

Starfsmenn félagsins voru 11 í árslok 2015.

Fyrirkomulag samskipta hluthafa og stjórnar

Æðsta vald í málefnum félagsins er í höndum hluthafa þess sem hittast á hluthafafundum að minnsta kosti einu sinni á ári. Hluthafar fá send afrit af fundargerðum hluthafafunda. Á skrifstofu félagsins að Kirkjusandi 2, 105 Reykjavík er haldin skrá yfir hluthafa þess og er hún aðgengileg hluthöfum.

Stjórn Íslandssjóða

Stjórn Íslandssjóða samanstendur af fjórum aðalmönnum og þremur varamönnum og eru þeir allir kosnir á aðalfundi félagsins til eins árs í senn. Kynjahlutfall stjórnar er 50% konur og 50% karlar en tveir varamanna eru konur á móti einum karlmanni.

Stjórn félagsins ber meginábyrgð á rekstri þess og fer með æðsta vald í málefnum þess á milli hluthafafunda. Stjórnin hefur lögbundnu hlutverki að gegna sem henni ber sjálfri að annast nema heimild sé veitt í lögum til að framselja valdið með umboði.

Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

Á starfsárinu 2015 hittist stjórnin á 15 formlegum stjórnarfundum, þar af var einn fundur haldinn með rafrænum miðlum. Allir fundir voru ákvörðunarbærir og á fundina voru mættir allir stjórnarmenn.

Helstu hlutverk stjórnar

- Að hafa yfirumsjón með starfsemi félagsins og að hafa eftirlit með rekstri þess, sérstaklega bókhaldi og fjárreiðum, í samræmi við lög og samþykktir.
- Að staðfesta höfuðþætti í stjórnskipulagi félagsins.
- Að ráða framkvæmdastjóra og ákveða starfskjör hans.
- Að taka ákvörðun um afskriftir eigna félagsins.
- Að gera tillögu til aðalfundar um ráðstöfun tekjuafgangs samkvæmt ársreikningi félagsins.
- Að veita prókúruumboð fyrir félagið.
- Að annast önnur þau verkefni sem ákveðin eru í lögum, þ.á.m. að halda hlutaskrá um hluthafa.
- Stjórn skal ávallt fjalla um stofnun, slit og sameiningu sjóða í rekstri félagsins.
- Stjórn skal árlega meta störf sín verklag og starfshætti auk þess að meta störf framkvæmdastjóra félagsins og störf undirnefnda.

Stjórnarmenn skulu jafnframt þekkja þau lög og reglur sem um starfsemi félagsins gilda og þurfa að taka sjálfstæðar ákvarðanir í hverju máli fyrir sig. Auk þess þurfa þeir að hafa skilning á markmiðum og verkefnum félagsins, tryggja að til staðar sé innra eftirlit, að ákvörðunum stjórnar sé framfylgt og að lögum og reglum sé fylgt í rekstrinum. Einnig að sjá um að skipulag félagsins sé jafnan í góðu horfi og að hagsmuna allra hluthafa sé ávallt gætt. Stjórnarmenn þurfa að haga störfum sínum í samræmi við góða stjórnarhætti sbr. leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja útgefnar af Viðskiptaráði, Nasdaq Iceland og Samtökum atvinnulífsins.

Stjórnarmenn Íslandssjóða

Steinunn Bjarnadóttir er formaður stjórnar. Hún er fædd árið 1956. Að aðalstarfi er hún forstöðumaður innra eftirlits og gæðamála hjá VÍB, eignastýringarþjónustu Íslandsbanka. Hún var fyrst kjörin í stjórn félagsins í maí 2009 og var strax kjörin formaður stjórnar. Hún er rekstrarfræðingur og er með próf í verðbréfavíðskiptum. Steinunn situr í starfskjaranefnd Íslandssjóða. Hún situr ekki í stjórnnum annarra fyrirtækja. Hún á ekki eignarhlut í félaginu en vinnuveitandi hennar, Íslandsbanki, á 99,7% hlut í félaginu og telst hún því vera háð stórum hluthafa félagsins en er óháð félaginu.

Kristján Björgvinsson er varaformaður stjórnar. Hann er fæddur árið 1964. Að aðalstarfi er hann framkvæmdastjóri fjármálasviðs MS. Hann var fyrst kjörinn í stjórn félagsins sem varamaður en kom inn sem aðalmaður í apríl 2012. Hann er viðskiptafræðingur með M.Sc. gráðu í fjármálum auk þess að vera löggiltur endurskoðandi og með próf í verðbréfavíðskiptum. Kristján situr í endurskoðunarnefnd og starfskjaranefnd Íslandssjóða. Hann situr í stjórnnum annarra félaga tengdum störfum hans hjá MS. Kristján á ekki eignarhlut í félaginu og er óháður bæði félaginu og stórum hluthöfum þess.

Bolli Héðinsson er fæddur árið 1954. Aðalstarf hans er fjármálaráðgjöf auk kennslu í hagfræði, fjármálum og reikningshaldsgreinum við Tækni- og verkfræðideild HR og Viðskiptafræðideild HÍ. Hann var fyrst kjörinn í stjórn félagsins í apríl 2009. Hann er með lokapróf í þjóðhagfræði frá HÍ og MBA próf frá University of Rochester, New York. Bolli situr í stjórnnum innlendra og erlendra félaga. Hann á ekki eignarhlut í félaginu og er óháður bæði félaginu og stórum hluthöfum þess.

Erna Eiríksdóttir er fædd árið 1963. Að aðalstarfi er hún forstöðumaður fjárfestatengsla hjá Eimskip. Hún var fyrst kjörin í stjórn sem varamaður en kom inn sem aðalmaður í október 2009. Erna er viðskiptafræðingur með MBA gráðu auk þess að vera með próf í verðbréfavíðskiptum. Hún er jafnframt formaður endurskoðunarnefndar Íslandssjóða. Hún á ekki eignarhlut í félaginu og er óháð bæði félaginu og stórum hluthöfum þess.

Starfsreglur stjórnar

Stjórn félagsins hefur sett sér starfsreglur sem voru endurskoðaðar og samþykktar þann 18. janúar 2016. Starfsreglur stjórnar má nálgast á heimasíðu félagsins.

Árangursmat stjórnar

Stjórn félagsins framkvæmdi formlegt árangursmat í mars 2015. Árangursmatið byggir m.a. á sjálfsmati hvers stjórnarmanns, mati á hvort starfsreglum og starfsáætlun hafi verið fylgt, ásamt eftirfylgni mála sem stjórnin hefur afgreitt. Jafnframt var framkvæmt mat á störfum undirnefnda félagsins og framkvæmdastjóra.

Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

Skipan og starfsemi undirnefnda

Tvær undirnefndir eru starfandi undir stjórn félagsins, endurskoðunarnefnd og starfskjaranefnd. Starfsreglur stjórnar kveða á um hvernig skuli skipað í undirnefndir.

Endurskoðunarnefnd skal skipuð tveimur til þremur mönnum og skal að lágmarki einn þeirra vera úr stjórninni sjálfri. Stjórn kys nefndarmenn auk þess sem formaður nefndarinnar er kjörinn sérstaklega. Stjórn gefur út erindisbréf til endurskoðunarnefndar sem hún starfar eftir. Nefndarmenn endurskoðunarnefndar á árinu 2015 voru Erna Eiríksdóttir, formaður nefndarinnar, Kristján Björgvinsson og Þorgerður Marinósdóttir, löggiltur endurskoðandi og starfsmaður fjármálasviðs Landsvirkjunar. Á starfsárinu 2015 voru haldnir tveir fundir hjá endurskoðunarnefnd og mættu allir nefndarmenn á báðum fundi.

Starfskjaranefnd skal skipuð formanni og varaformanni stjórnar. Hlutverk nefndarinnar er útfært í erindisbréfi nefndarinnar. Nefndarmenn starfskjaranefndar á árinu 2015 voru Steinunn Bjarnadóttir og Kristján Björgvinsson. Á starfsárinu 2015 var haldinn einn fundur hjá starfskjaranefnd og mættu báðir nefndarmenn á fundinn.

Framkvæmdastjóri Íslandssjóða

Framkvæmdastjóri Íslandssjóða ber ábyrgð á daglegum rekstri félagsins gagnvart stjórn þess og hluthöfum. Skal hann sjá um að hagkvæmni og settum markmiðum verði sem best náð í rekstri og starfsemi félagsins. Framkvæmdastjóri situr stjórnarfundum félagsins. Núverandi framkvæmdastjóri og jafnframt prókúruhafi er Haraldur Örn Ólafsson.

Haraldur er fæddur árið 1971 og er hæstaréttarlögmaður og með próf í verðbréfiðskiptum. Hann tók við sem framkvæmdastjóri félagsins í september 2012 en áður hafði hann um árabíl starfað í lögfræðideild Íslandsbanka og verið ráðgjafi bæði Íslandssjóða og VÍB, eignastýringarþjónustu Íslandsbanka.

Helstu skyldur framkvæmdastjóra eru skilgreindar í samþykktum félagsins og í starfsreglum stjórnar en að auki er til sérstök starfslýsing framkvæmdastjóra frá mars 2013 þar sem ábyrgðarsvið og verkþættir eru skilgreindir.

Samkvæmt samþykktum hefur framkvæmdastjóri með höndum stjórn á daglegum rekstri félagsins og kemur fram fyrir hönd þess í öllum málum sem varða venjulegan rekstur, í samræmi við lög, samþykktir félagsins og ákvarðanir stjórnar. Þar segir jafnframt að framkvæmdastjóra sé óheimilt, nema að fengnu leyfi stjórnar, að sitja í stjórn stofnana og atvinnufyrirtækja eða taka þátt í öðrum atvinnurekstri að öðru leyti nema lög kveði á um annað. Framkvæmdastjóri situr í stjórnnum félaga tengdu starfi hans hjá Íslandssjóðum. Auk þess á hann sæti í stjórn félags sem tengist ekki starfsemi Íslandssjóða.

Starfsreglur stjórnar kveða á um að framkvæmdastjóri skuli annast rekstur í samræmi við mótaða stefnu og ákvarðanir stjórnar, undirbúa fundi stjórnar í samráði við formann og sitja stjórnarfundum með málfrælsi og tillögurétt. Með umboði stjórnarformanns getur hann boðað fundi stjórnar og boðað varamenn í forföllum aðalmanna í samráði við stjórnarformann félagsins.

Starfslýsing framkvæmdastjóra kveður á um að hann beri ábyrgð á að sjóðir í stýringu, rekstrarfélagið og umsýsla sjóða sé í samræmi við lög og reglur. Hann á að sjá til þess að innra eftirlit og áhættustýring sé til staðar, hafa umsjón með starfsmanna- og launamálum í samráði við stjórnarformann, að stýra vöruframboði félagsins og hafa samskipti við endurskoðendur félagsins í samráði við stjórn og samskipti við opinbera aðila, s.s. Fjármálaeftirlitið.

Framkvæmdastjóri á ekki eignarhlut í félaginu og er óháður helstu viðskipta- og samkeppnisaðilum félagsins sem og stórum hluthöfum þess.

Helstu þættir innra eftirlits og áhættustýringar félagsins

Innan félagsins er sérstök deild sem sinnir áhættustýringu og hefur með höndum verkefni sem lúta að innra eftirliti. Regluleg verkefni áhættustýringar eru m.a. að hafa eftirlit með fjárfestingum sjóða og safna, framkvæma áhættumat Íslandssjóða, sjá um gerð RCSA rekstraráhættuskýrslna, bæði árlegrar skýrslu auk sérgreinds mats, gerð ICAAP skýrslna og mánaðarlegrar skýrslu um áhættumælikvarða Íslandssjóða. Hjá félaginu er starfandi áhættunefnd sem er skipuð framkvæmdastjóra, áhættustjóra, sjóðstjóra og lögfræðingi félagsins. Nefndin metur útgefendur verðbréfa og form fjárfestingarkosta og veitir starfsmönnum og stjórnendum félagsins ráðgjöf um ýmis áhættutengd málafni.

Stjórn hefur gert þjónustusamning um innri endurskoðun við innri endurskoðandi Íslandsbanka. Innri endurskoðandi sér um úttektir á starfsemi félagsins og veitir endurskoðunarnefnd og stjórn reglulega upplýsingar auk þess að skila árlega skýrslu til bæði endurskoðunarnefndar og stjórnar. Félagið hefur einnig gert þjónustusamning um regluvörslu við Íslandsbanka og skilar regluvarsla árlega skýrslu um verkefni liðins starfsárs til framkvæmdastjóra og stjórnar.

Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

Stjórn hefur mótað og samþykkt áhættustefnu fyrir félagið og sjóði í rekstri þess þar sem m.a. er fjallað um áhættuvilja félagsins og framkvæmd áhættustýringar. Samkvæmt áhættustefnunni skal áhættustýring skila a.m.k. árlega skýrslu til stjórnar um framkvæmd áhættustýringar.

Ársreikningar félagsins

Starfsár Íslandssjóða er frá 1. janúar til 31. desember. Ársreikninga félagsins er hægt að nálgast á heimasíðu félagsins. Ársreikningi vegna rekstrarársins 2014 var skilað til ársreikningaskrár 1. júní 2015.

Gildi félagsins, siðareglur og stefna um samfélagslega ábyrgð

Gildi félagsins eru eftirfarandi: Fagleg – Jákvæð – Framsýn.

Félagið hefur sett sér siðareglur sem samþykktar voru af stjórn 3. september 2012. Reglurnar eru birtar á heimasíðu félagsins. Reglurnar gilda fyrir alla starfsemi, starfsmenn og stjórnendur félagsins og þá verktaka sem ráðnir eru í einstök verkefni og er ætlað að leiðbeina við framkvæmd daglegra starfa. Í reglunum koma eftirfarandi viðmið fram:

- Við erum fagleg.
- Við drögum úr hættu á hagsmunaárekstrum.
- Við virðum trúnað.
- Við veitum réttar upplýsingar.
- Við erum til fyrirmyndar.

Félagið hefur meðal annars einnig sett sér stefnu varðandi hagsmunaárekstra, áætlun um nýtingu atkvæðisréttar á hluthafafundum félaga sem sjóðir í rekstri Íslandssjóða eiga eignarhlut í, stefnu um framkvæmd viðskiptafyrirmæla og reglur um verklag félagsins sem eru birtar á heimasíðu félagsins.

Stjórn félagsins samþykkti stefnu Íslandssjóða um samfélagslega ábyrgð í desember 2015. Stefnan byggir á hlutverki, gildum og áherslum félagsins og leggur grunn að ábyrgð þess gagnvart umhverfi og samfélaginu. Stjórn og starfsmenn félagsins líta svo á að það felist margþættur ávinningur í að sýna fram á ábyrgð félagsins gagnvart umhverfi og samfélagi og telja að það byggi traustar undirstöður undir fjárhagslega frammistöðu félagsins og stuðli að því að skapa heilbrigðan fjármálamarkað.

Tilnefningarnefnd

Í leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja er mælt til að komið sé á fót tilnefningarnefnd sem hefur ráðgefandi hlutverk við val á stjórnarmönnum og leggur tillögur fyrir aðalfund. Jafnframt er mælt til að hluthafafundur skipi tilnefningarnefnd eða ákveði hvernig hún skuli skipuð. Slík nefnd hefur ekki verið sett á laggirnar hjá félaginu en kostir og gallar slíks fyrirkomulags með hliðsjón af eignarhaldi félagsins er nú til skoðunar og stefnt er á að tekin verði afstaða til tilnefningarnefndar á næsta aðalfundi félagsins.

Núverandi fyrirkomulag félagsins er með þeim hætti að samkvæmt starfsreglum stjórnar metur stjórn óhæði tilvonandi stjórnarmanna fyrir aðalfund félagsins og skal hún gera niðurstöðu sína aðgengilega hluthöfum.

Upplýsingar um brot á reglum sem viðeigandi eftirlits- og/eða úrskurðaraðili hefur ákvarðað

Íslandssjóðir hafa ekki verið aðili að málum hjá eftirlits- og/eða úrskurðaraðilum sem varða brot á reglum.



ÍSLANDSSJÓÐIR



Verðbréfasjóðir

Ársreikningur 2015

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

Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða

	Afkoma ársins		Eignir í árslok		Skuldir í árslok		Hrein eign í árslok			Gengi í árslok		Nafnávöxtun síðustu		
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	Breyting	2015	2014	3 mán.	6 mán.	12 mán.
IS Veltusafn	173	199	2.772	3.303	3	4	2.769	3.299	(16,1%)	1.382	1.317	1,3%	2,7%	4,9%
Ríkissafn	663	736	15.532	17.124	13	255	15.519	16.869	(8,0%)	1.543	1.478	0,9%	4,1%	4,4%
IS Meðallöng ríkisskbr. - Sjóður 5	1.648	484	24.908	28.066	382	157	24.526	27.909	(12,1%)	9.992	9.375	(0,2%)	2,6%	6,6%
IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	2.775	166	36.882	34.755	487	359	36.395	34.396	5,8%	5.118	4.732	(0,8%)	1,6%	8,2%
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn	190	18	716	432	1	0	715	432	65,4%	2.597	1.814	10,3%	24,7%	43,1%
IS Heimssafn	8	110	971	1.061	2	1	969	1.060	(8,6%)	2.329	2.307	9,2%	(5,2%)	1,0%
IS Eignasafn	145	33	1.118	1.077	2	1	1.116	1.076	3,7%	1.791	1.575	1,8%	6,8%	13,7%
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	46	11	612	680	0	9	612	671	(8,9%)	1.229	1.149	(0,2%)	2,5%	7,0%
Sjóðir í slitaferli:														
Sjóður 1A - skuldabréf	132	206	348	917	0	79	348	838	(58,5%)	34.864	26.491			
Sjóður 1B - skuldabréf	204	320	540	1.421	1	122	539	1.299	(58,5%)	27.734	21.085			
Sjóður 11A - fyrirtækjabréf	7	16	7	119	0	0	7	119	(94,0%)	7.971	6.590			
Sjóður 11B - fyrirtækjabréf	14	30	13	223	0	1	13	222	(94,0%)	6.547	5.427			
Samtals	6.006	2.329	84.419	89.178	891	988	83.528	88.190						

Rekstrarreikningur verðbréfasjóða 2015

	2015	2014
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir, verðbætur og arður	4.712	4.843
Gengismunur	2.133	(1.600)
Vaxtagjöld	(69)	(83)
Hreinar fjármunatekjur	6.776	3.160
Rekstrargjöld		
Umsýsluþóknun	731	784
Annar rekstrarkostnaður	39	47
Rekstrargjöld samtals	770	831
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	6.006	2.329

Sundurliðun á rekstrarreikningi er í sérgreindri sundurliðun á bls. 28 til 29.

Efnahagsreikningur verðbréfasjóða 31. desember 2015

Eignir	31.12.2015	31.12.2014
Fjárfestingar		
Verðbréf með föstum tekjum	71.046	73.762
Hlutabréf	926	2.230
Hlutdeildarskírteini	1.695	1.837
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	5.822	7.462
Fjárfestingar samtals	79.489	85.291
Aðrar eignir		
Handbært fé	4.133	3.312
Aðrar eignir	797	575
Aðrar eignir samtals	4.930	3.887
Eignir samtals	84.419	89.178
Skuldir		
Hlutdeildarskírteini	83.528	88.190
Aðrar skuldir		
Skuldir við tengda aðila	870	656
Aðrar skuldir	21	332
Aðrar skuldir samtals	891	988
Skuldir samtals	84.419	89.178

Sundurliðun á efnahagsreikningi er í sérgreindri sundurliðun á bls. 30 til 34.

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 2015

	2015	2014
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	6.006	2.329
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	10.541	13.464
Innleyst hlutdeildarskírteini	(19.282)	(25.862)
Útgreiðsla úr sjóðum í slitameðferð	(1.927)	(759)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(10.667)	(13.157)
Breyting á hreinni eign	(4.662)	(10.828)
Hrein eign í ársbyrjun	88.190	99.018
Hrein eign í árslok	83.528	88.190

Sundurliðun á yfirliti um breytingar á hreinni eign er í sérgreindri sundurliðun á bls. 35 til 36.

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Rekstur verðbréfasjóða

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Vextir, verðbætur og arður	4.518	194	4.712
Gengismunur	1.941	192	2.133
Vaxtagjöld	(66)	(3)	(69)
Hreinar fjármunatekjur	6.393	383	6.776
Rekstrargjöld			
Umsýslupóknun	710	21	731
Annar rekstrarkostnaður	34	5	39
Rekstrargjöld alls	744	26	770
Hagnaður ársins	5.649	357	6.006

Rekstur verðbréfasjóða í rekstri

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	IS Veltusafn	Ríkissafn	IS Meðallöng ríkisskbr. - Sjóður 5
Vextir, verðbætur og arður	168	982	1.489
Gengismunur	24	(192)	426
Vaxtagjöld	(3)	(14)	(25)
Hreinar fjármunatekjur	189	776	1.890
Rekstrargjöld			
Umsýslupóknun	15	107	231
Annar rekstrarkostnaður	1	6	11
Rekstrargjöld alls	16	113	242
Hagnaður ársins	173	663	1.648

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	IS Löng ríkisskbr. - Sjóður 7	IS Úrvals- vísitölu- sjóðurinn	IS Heimssafn
Vextir, verðbætur og arður	1.763	20	3
Gengismunur	1.376	175	23
Vaxtagjöld	(21)	(1)	(1)
Hreinar fjármunatekjur	3.118	194	25
Rekstrargjöld			
Umsýslupóknun	328	4	16
Annar rekstrarkostnaður	15	0	1
Rekstrargjöld alls	343	4	17
Hagnaður ársins	2.775	190	8

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Rekstur verðbréfasjóða í rekstri (framhald)

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	IS Eignasafn	IS Eignasafn -	Samtals sjóðir í rekstri
		Ríki og sjóðir	
Vextir, verðbætur og arður	45	48	4.518
Gengismunur	107	2	1.941
Vaxtagjöld	(1)	(0)	(66)
Hreinar fjármunatekjur	151	50	6.393
Rekstrargjöld			
Umsýslupóknun	6	4	710
Annar rekstrarkostnaður	0	0	34
Rekstrargjöld alls	6	4	744
Hagnaður ársins	145	46	5.649

Rekstur verðbréfasjóða í slitaferli

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Samtals sjóðir í slitaferli
Vextir, verðbætur og arður	77	119	(0)	(1)	194
Gengismunur	66	102	8	16	192
Vaxtagjöld	(1)	(2)	(0)	(0)	(3)
Hreinar fjármunatekjur	142	219	8	15	383
Rekstrargjöld					
Umsýslupóknun	8	12	1	1	21
Annar rekstrarkostnaður	2	3	0	0	5
Rekstrargjöld alls	10	15	1	1	26
Hagnaður ársins	132	204	7	14	357

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða

Eignir	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	70.731	315	71.046
Hlutabréf	876	50	926
Hlutdeildarskírteini	1.695	0	1.695
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	5.822	0	5.822
Fjárfestingar samtals	79.124	365	79.489
Aðrar eignir			
Handbært fé	3.590	543	4.133
Aðrar eignir	797	0	797
Aðrar eignir samtals	4.387	543	4.930
Eignir samtals	83.511	908	84.419
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	82.621	907	83.528
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengda aðila	869	1	870
Aðrar skuldir	21	0	21
Aðrar skuldir samtals	890	1	891
Skuldir samtals	83.511	908	84.419

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða í rekstri

Eignir	IS Veltusafn	Ríkissafn	IS Meðallöng ríkisskbr. - Sjóður 5
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	1.617	9.476	23.546
Hlutabréf	0	0	0
Hlutdeildarskírteini	0	0	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	905	4.917	0
Fjárfestingar samtals	2.522	14.393	23.546
Aðrar eignir			
Handbært fé	249	1.131	1.005
Aðrar eignir	1	8	357
Aðrar eignir samtals	250	1.139	1.362
Eignir samtals	2.772	15.532	24.908
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	2.769	15.519	24.526
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengda aðila	1	11	372
Aðrar skuldir	2	2	10
Aðrar skuldir samtals	3	13	382
Skuldir samtals	2.772	15.532	24.908
Hrein eign	2.769	15.519	24.526
Fjöldi eininga, í þúsundum	2.003	10.055	*
Gengi sjóðsbréfa í árslok	1.382	1.543	*
* IS Meðallöng ríkisskuldabréf - Sj. 5 samanstendur af:			
	Fjöldi eininga	Gengi	Hrein eign
IS Meðallöng ríkisskuldabréf - Sjóður 5	2.328.488	9.992	23.267
IS Meðallöng ríkisskbr. - Sj.5 - SVSKAC (Lengri skbr.sj.)	33.063	38.061	1.259
Samtals hrein eign sjóðs			24.526

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða í rekstri (framhald)

Eignir	IS Löng ríkisskbr. - Sjóður 7	IS Úrvals- vísitölu- sjóðurinn	IS Heimssafn
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	35.364	0	0
Hlutabréf	0	698	3
Hlutdeildarskírteini	0	0	927
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0
Fjárfestingar samtals	35.364	698	930
Aðrar eignir			
Handbært fé	1.101	17	33
Aðrar eignir	417	1	8
Aðrar eignir samtals	1.518	18	41
Eignir samtals	36.882	716	971
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	36.395	715	969
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengda aðila	481	1	1
Aðrar skuldir	6	0	1
Aðrar skuldir samtals	487	1	2
Skuldir samtals	36.882	716	971
Hrein eign	36.395	715	969
Fjöldi eininga, í þúsundum	7.111	275	*
Gengi sjóðsbréfa í árslok	5.118	2.597	*
* IS Heimssafn - samanstandur af:	Fjöldi eininga	Gengi	Hrein eign
IS Heimssafn - HEIMS	354.173	2.329	825
IS Heimssafn - SVALAC (áður Alþjóða virðissjóður)	3.918	27.381	107
IS Heimssafn - SVVAAC (áður Alþjóða vaxtasjóður)	1.287	28.770	37
Samtals hrein eign sjóðs			969

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða í rekstri (framhald)

Eignir	IS Eignasafn	IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	Samtals sjóðir í rekstri
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	432	295	70.731
Hlutabréf	176	0	876
Hlutdeildarskírteini	480	288	1.695
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	5.822
Fjárfestingar samtals	1.088	583	79.124
Aðrar eignir			
Handbært fé	26	28	3.590
Aðrar eignir	4	1	797
Aðrar eignir samtals	30	29	4.387
Eignir samtals	1.118	612	83.511
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	1.116	612	82.621
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengda aðila	1	0	869
Aðrar skuldir	1	0	21
Aðrar skuldir samtals	2	0	890
Skuldir samtals	1.118	612	83.511
Flokkur A:			
Hrein eign	1.116	612	82.621
Fjöldi eininga, í þúsundum	623	497	
Gengi sjóðsbréfa í árslok	1.791	1.229	

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða í slitaferli

Eignir	Sjóður 1A	Sjóður 1B*	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Samtals sjóðir í slitaferli
Fjárfestingar					
Verðbréf með föstum tekjum	118	183	5	9	315
Hlutabréf	20	30	0	0	50
Fjárfestingar samtals	138	213	5	9	365
Aðrar eignir					
Handbært fé	210	327	2	4	543
Aðrar eignir	0	0	0	0	0
Aðrar eignir samtals	210	327	2	4	543
Eignir samtals	348	540	7	13	908
Skuldir					
Hlutdeildarskírteini	348	539	7	13	907
Aðrar skuldir					
Skuldir við tengda aðila	0	1	0	0	1
Aðrar skuldir	0	0	0	0	0
Aðrar skuldir samtals	0	1	0	0	1
Skuldir samtals	348	540	7	13	908
Flokkur A:					
Hrein eign	348	539	7	13	907
Fjöldi eininga, í þúsundum	10	*	1	2	
Gengi sjóðsbréfa í árslok	34.864	*	7.971	6.547	

*Sjóður 1B samanstendur af:

	Fjöldi eininga	Gengi	Hrein eign
Sjóður 1B, skuldabréf	19.204	27.734	533
Sjóðsbréf 111	59	27.734	2
Sjóðsbréf 3	11	19.100	0
Sjóðsbréf 4	24	13.140	0
Vaxtabréf	155.485	19,54	3
Valbréf	75.982	18,32	1
Samtals hrein eign sjóðs			539

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Yfirlit um breytingar á hreinni eign verðbréfasjóða

	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	5.649	357	6.006
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	10.542	0	10.542
Innleyst hlutdeildarskírteini	(19.282)	0	(19.282)
Útgreiðslur úr slitasjóðum	0	(1.927)	(1.927)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(8.740)	(1.927)	(10.667)
Breyting á hreinni eign	(3.091)	(1.571)	(4.661)
Hrein eign í ársbyrjun	85.712	2.478	88.190
Hrein eign í árslok	82.621	907	83.528

Yfirlit um breytingar á hreinni eign verðbréfasjóða í rekstri

	IS Veltusafn	Ríkissafn	IS Meðallöng ríkisskbr. - Sjóður 5
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	173	663	1.648
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	4.645	640	954
Innleyst hlutdeildarskírteini	(5.348)	(2.653)	(5.986)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(703)	(2.013)	(5.032)
Breyting á hreinni eign	(530)	(1.350)	(3.383)
Hrein eign í ársbyrjun	3.299	16.869	27.909
Hrein eign í árslok	2.769	15.519	24.526

	IS Löng ríkisskbr. - Sjóður 7	IS Úrvals- vísitölu- sjóðurinn	IS Heimssafn
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	2.775	190	8
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	3.892	167	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	(4.668)	(73)	(99)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(776)	94	(99)
Breyting á hreinni eign	1.999	283	(91)
Hrein eign í ársbyrjun	34.396	432	1.060
Hrein eign í árslok	36.395	715	969

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Yfirlit um breytingar á hreinni eign verðbréfasjóða í rekstri (framhald)

	IS Eignasafn	IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	Samtals sjóðir í rekstri
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	145	46	5.649
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	214	30	10.542
Innleyst hlutdeildarskírteini	(319)	(135)	(19.282)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(105)	(105)	(8.740)
Breyting á hreinni eign	40	(59)	(3.091)
Hrein eign í ársbyrjun	1.076	671	85.712
Hrein eign í árslok	1.116	612	82.621

Yfirlit um breytingar á hreinni eign verðbréfasjóða í slitaferli

	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Samtals sjóðir í slitaferli
Rekstrarhreyfingar					
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	132	204	7	14	357
Fjármögnunarhreyfingar					
Útgreiðslur	(622)	(963)	(120)	(222)	(1.927)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(622)	(963)	(120)	(222)	(1.927)
Breyting á hreinni eign	(490)	(759)	(112)	(209)	(1.571)
Hrein eign í ársbyrjun	838	1.298	119	222	2.478
Hrein eign í árslok	348	539	7	13	907

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.

Ársreikningur 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 hlutdeildarskríteini gegn viðtöku fjár frá almenningi, til sameiginlegrar fjárfestingar í fjármálagerningum og öðrum eignum eftir ákveðinni fjárfestingarstefnu.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur verðbréfasjóða Íslandssjóða hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að skráð verðbréf eru metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn 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 ársreikningur þeirra ekki hluti af ársreikningi bankans.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins:

Mat og ákvarðanir

Við gerð ársreiknings 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.

Umsýsluþóknanir

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 slitaferli	1,00%	-
Sjóður 11A og 11B, fyrirtækjabréf - í slitaferli	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 ársins		Lokagengi ársins	
	2015	2014	31.12.2015	31.12.2014
Bandaríkjadalur (USD)	131,85	116,75	129,28	126,60
Sterlingspund (GBP)	201,58	192,17	191,59	197,18
Norsk króna (NOK)	16,37	18,54	14,70	17,09
Evra (EUR)	146,30	154,86	140,93	153,84

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 árslok. 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 árslok.

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í árslok. 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 árslok.

Innlán hjá fjármálafyrirtækjum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok.

Þar sem óvissa ríkir um endurheimtuvatni 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.

3. Yfirlit um hreina eign sjóða í rekstri

IS Veltusafn

Innlán fjármálastofnana, ríkisbréf og víxlar

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Óverðtryggð ríkisbréf	1.039	37,5%
Víxlar fjármálafyrirtækja	413	14,9%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	165	6,0%
Innlán fjármálafyrirtækja	905	32,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga	2.522	91,1%
Handbært fé	249	9,0%
Aðrar eignir	1	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(3)	(0,1%)
Hrein eign samtals	2.769	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%

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

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Óverðtryggð ríkisbréf	7.269	46,8%
Verðtryggð ríkisbréf	1.141	7,4%
Íbúðabréf	1.013	6,5%
Húsnæðisbréf	53	0,3%
Innlán fjármálafyrirtækja	4.917	31,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga	14.393	92,7%
Handbært fé	1.131	7,3%
Aðrar eignir	8	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(13)	(0,1%)
Hrein eign samtals	15.519	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%

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

3. Yfirlit um hreina eign sjóða í rekstri (framhald)

IS Meðallöng ríkisskuldabréf - Sjóður 5

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Íbúðabréf	10.808	44,1%
Óverðtryggð ríkisbréf	7.460	30,4%
Verðtryggð ríkisbréf	5.117	20,9%
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	161	0,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga	23.546	96,0%
Handbært fé	1.005	4,1%
Aðrar eignir	357	1,5%
Aðrar skammtímaskuldir	(382)	(1,6%)
Hrein eign samtals	24.526	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		1,5%

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

IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Íbúðabréf	24.070	66,1%
Verðtryggð ríkisbréf	9.712	26,7%
Óverðtryggð ríkisbréf	1.325	3,6%
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	257	0,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga	35.364	97,2%
Handbært fé	1.101	3,0%
Aðrar eignir	417	1,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(487)	(1,3%)
Hrein eign samtals	36.395	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		1,3%

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

3. Yfirlit um hreina eign sjóða í rekstri (framhald)

IS Úrvalsvísitölusjóðurinn

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Icelandair Group hf.	238	33,2%
Marel hf.	114	16,0%
Reitir fasteignafélag hf.	97	13,6%
Hagar hf.	79	11,1%
HB Grandi hf.	57	8,0%
Eimskipafélag Íslands hf.	51	7,1%
Vátryggingafélag Íslands hf.	34	4,7%
N1 hf.	28	3,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga	698	97,6%
Handbært fé	17	2,3%
Aðrar eignir	1	0,2%
Aðrar skammtímaskuldir	(1)	(0,2%)
Hrein eign samtals	715	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,2%

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

IS Heimssafn

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Vanguard Global Stock Index Fund	179	18,4%
Skagen Global Fund	170	17,5%
Vanguard Global Enhanced Equity Fund	167	17,2%
Sparinvest Global Value Fund I	152	15,7%
Henderson SICAV Global Focus Fund	126	13,0%
Kauphallarsjóðir	70	7,2%
Aberdeen Global - World Eq.	63	6,5%
Erlend hlutabréf	3	0,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	930	95,9%
Handbært fé	33	3,4%
Aðrar eignir	8	0,9%
Aðrar skammtímaskuldir	(2)	(0,2%)
Hrein eign samtals	969	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,2%

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 hlutdeildarskrteini í IS Heimssafn á meðan núgildandi reglur Seðlabanka Íslands um gjaldeyrismál eru í gildi.

3. Yfirlit um hreina eign sjóða í rekstri (framhald)

IS Eignasafn

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Íbúðabréf	198	17,7%
IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	189	17,0%
Verðtryggð ríkisbréf	108	9,6%
IS Hlutabréfasjóðurinn	94	8,4%
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	85	7,6%
Óverðtryggð ríkisbréf	85	7,6%
IS Óverðtryggður sjóður	61	5,4%
Eimskipafélag Íslands hf. - hlutabréf	37	3,4%
Icelandair Group hf. - hlutabréf	30	2,7%
Íslandsbanki hf. - sértryggð skuldabréf	23	2,0%
Aðrar fjárfestingar	178	15,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.088	97,5%
Handbært fé	26	2,3%
Aðrar eignir	4	0,3%
Aðrar skammtímaskuldir	(2)	(0,2%)
Hrein eign samtals	1.116	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,2%

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

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Íbúðabréf	157	25,6%
IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	105	17,2%
IS Meðallöng ríkisskuldabréf - Sjóður 5	96	15,6%
Ríkisbréf óverðtryggð	62	10,2%
Verðtryggð ríkisbréf	58	9,4%
IS Óverðtryggður sjóður	38	6,3%
Ríkissafn	26	4,3%
IS Veltusafn	22	3,6%
Landsvirkjun	19	3,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	583	95,4%
Handbært fé	28	4,5%
Aðrar eignir	1	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(0)	(0,1%)
Hrein eign samtals	612	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%

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.

4. Yfirlit um hreina eign 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 og 1B - Skuldabréf	Sjóður 1A		Sjóður 1B	
	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Skuldabréf:				
Glitnir hf.	60	17,2%	93	17,1%
Baugur hf.	33	9,5%	51	9,5%
Byr sparisjóður	16	4,5%	24	4,5%
VBS fjárfestingarbanki	1	0,4%	2	0,4%
Önnur skuldabréf	8	2,3%	13	2,3%
Hlutabréf:				
Atorka Group hf.	19	5,6%	30	5,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga	137	39,5%	213	39,5%
Handbært fé	211	60,6%	327	60,6%
Aðrar skammtímaskuldir	(0)	(0,1%)	(1)	(0,1%)
Hrein eign samtals	348	100,0%	539	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%		0,1%
Hrein eign sundurliðast þannig				
A flokkur, handbært fé	211		327	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	137		212	
Hrein eign samtals	348		539	

4. Yfirlit um hreina eign sjóða í slitaferli (framhald)

Sjóður 11A og 11B - Fyrirtækjabréf	Sjóður 11A		Sjóður 11B	
	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Skuldabréf:				
Baugur hf.	4	56,3%	7	56,6%
Önnur skuldabréf	1	15,5%	2	15,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	5	71,8%	9	71,6%
Handbært fé	2	28,5%	4	28,6%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(0)	(0,3%)	(0)	(0,2%)
Hrein eign samtals	7	100,0%	13	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,3%		0,2%
Hrein eign sundurliðast þannig				
A flokkur, handbært fé.....	2		4	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	5		9	
Hrein eign samtals	7		13	

5. Viðskipti verðbréfasjóða við tengda aðila árið 2015

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandssjóðir hf.	0	732	0	59
Íslandsbanki hf.	245	70	5.982	810
	245	802	5.982	869

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	3.792
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
Útgreiðslur alls	9.439	14.198	2.155	3.822	29.614

7. Ávöxtun verðbréfasjóða

Nafnávöxtun verðbréfasjóða í rekstri var sem hér segir:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Síðustu 3 ár	Flökt*
IS Veltusafn	1,3%	2,7%	4,9%	5,0%	0,3%
Ríkissafn	0,9%	4,1%	4,4%	4,5%	1,8%
IS Meðallöng ríkisskuldabréf - Sjóður 5	(0,2%)	2,6%	6,6%	3,5%	3,8%
IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	(0,8%)	1,6%	8,2%	3,3%	4,5%
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn	10,3%	24,7%	43,1%	22,6%	11,0%
IS Heimssafn	9,2%	(5,2%)	1,0%	8,5%	11,0%
IS Eignasafn	1,8%	6,8%	13,7%	9,2%	3,3%
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	(0,2%)	2,5%	7,0%	3,8%	2,8%

* Flökt er reiknað síðastliðin þrjú ár fyrir tímabilið 1.1.2013-31.12.2015. 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 sl. 12 mán.	Ávöxtun viðmiðs sl. 12 mán.	Umfram- ávöxtun sl. 12 mán.
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn	43,1%	39,0%	4,1%
IS Heimssafn	1,0%	1,2%	(0,2%)

Raunávöxtun verðbréfasjóða í rekstri var sem hér segir:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Síðustu 3 ár
IS Veltusafn	2,0%	2,5%	2,9%	2,8%
Ríkissafn	1,6%	3,8%	2,4%	2,2%
IS Meðallöng ríkisskuldabréf - Sjóður 5	0,5%	2,3%	4,5%	1,3%
IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	(0,1%)	1,3%	6,0%	1,1%
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn	11,1%	24,3%	40,3%	19,9%
IS Heimssafn	10,0%	(5,5%)	(1,0%)	6,1%
IS Eignasafn	2,5%	6,5%	11,5%	6,8%
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	0,5%	2,2%	4,9%	1,6%

8. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina

	Bókfært verð			Gengi		
	31.12. 2015	31.12. 2014	31.12. 2013	31.12. 2015	31.12. 2014	31.12. 2013
IS Veltusafn	2.769	3.299	3.893	1.382	1.317	1.254
Ríkissafn	15.519	16.869	15.781	1.543	1.478	1.412
IS Meðallöng ríkisskbr. - Sj. 5	24.526	27.909	35.113	9.992	9.375	9.224
* Lengri skuldabréfasjóðurinn	-	-	-	38.061	35.711	35.136
IS Löng ríkisskbr. - Sjóður 7	36.395	34.396	38.346	5.118	4.732	4.705
IS Úrvalsvísitölusjóðurinn	715	432	525	2.597	1.814	1.721
IS Heimssafn	969	1.060	993	2.329	2.307	2.069
* Alþjóða virðissjóðurinn	-	-	-	27.381	27.115	24.325
* Alþjóða vaxtarsjóðurinn	-	-	-	28.770	28.491	25.559
IS Eignasafn	1.116	1.076	971	1.791	1.575	1.525
IS Eignasafn - Ríki og sjóðir	612	671	731	1.229	1.149	1.131
Sjóðir í slitaferli:						
Sjóður 1A - skuldabréf	348	838	874	34.864	26.491	20.070
Sjóður 1B - skuldabréf	539	1.299	1.353	27.734	21.085	15.974
Sjóður 11A - fyrirtækjabréf	7	119	153	7.971	6.590	5.717
Sjóður 11B - fyrirtækjabréf	13	222	285	6.547	5.427	4.708
Samtals bókfært verð	83.528	88.190	99.018			

* 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. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða í rekstri

IS Veltusafn	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	31.12.2015	31.12.2014		Viðmið	Lágmark	Hámark
Innlán, ríkisbréf og skuldabréf	%	%	%	%	%	%
Innlán fjármálafyrirtækja	33	61	(28)	50	30	80
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	37	23	14	40	10	100
Skuldabréf sveitarfélaga	0	0	0	5	0	20
Víxlar fjármálafyrirtækja	15	3	12	5	0	20
Aðrar eignir	6	9	(3)	0	0	10
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	9	4	5			
	100	100	0			

Ríkissafn

Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana

Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	61	63	(2)	70	50	100
Innlán fjármálafyrirtækja	32	33	(1)	30	0	50
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	7	4	3			
	100	100	0			

IS Meðallöng ríkisskuldabréf - Sjóður 5

Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissjóðs	96	95	1	100	70	100
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	0	0	20
Afleiður til stöðutöku	0	0	0	0	0	10
Laust fé	4	5	(1)			
	100	100	0			

9. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða í rekstri (framhald)

IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	31.12.2015	31.12.2014		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissjóðs	97	98	(1)	100	70	100
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	0	0	20
Afleiður til stöðutöku	0	0	0	0	0	10
Laust fé	3	2	1			
	100	100	0			

IS Úrvalsvísitölusjóðurinn

Innlend hlutabréf	98	100	(2)	100	90	100
Laust fé	2	0	2			
	100	100	0			

IS Heimssafn

Hlutdeildarskírteini	97	95	2	100	90	100
Hlutabréf	0	4	(4)	0	0	10
Laust fé	3	1	2			
	100	100	0			

IS Eignasafn

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	21	22	(1)	70	20	80
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	22	25	(3)	30	0	30
Hlutabréf	16	13	3	0	0	40
Skuldabréf	39	35	4	0	0	40
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	0	0	50
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	2	5	(3)			
	100	100	0			

IS Eignasafn - Ríki og sjóðir

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	41	37	4	70	40	90
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	6	11	(5)	0	0	30
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitarfélaga	48	50	(2)	30	0	50
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	0	0	40
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	5	2	3			
	100	100	0			

10. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða í slitaferli

Sjóður 1A - skuldabréf	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	31.12.2015	31.12.2014		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Óskráð skuldabréf	34	27	7	-	-	-
Óskráð hlutabréf	6	57	(51)	-	-	-
Laust fé	60	16	44			
	100	100	(0)			

Sjóður 1B - skuldabréf

Óskráð skuldabréf	34	27	7	-	-	-
Óskráð hlutabréf	6	57	(51)	-	-	-
Laust fé	60	16	44			
	100	100	(0)			

Sjóður 11A - fyrirtækjabréf

Óskráð skuldabréf	72	5	67	-	-	-
Óskráð hlutabréf	0	85	(85)	-	-	-
Laust fé	28	10	18			
	100	100	0			

Sjóður 11B - fyrirtækjabréf

Óskráð skuldabréf	71	5	66	-	-	-
Óskráð hlutabréf	0	85	(85)	-	-	-
Laust fé	29	10	19			
	100	100	0			

11. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda í rekstri og hlutfallsleg skipting

IS Veltusafn

Verðbréf, önnur en peninga-
markaðsskjöl, skráð á skipulegum
verðbréfamarkaði
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum

Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn. m.kr.	%	Hlutdeildar- skírteini m.kr.	%	Hlutabréf m.kr.	%	Annað m.kr.	%	Samtals m.kr.	%
1.039	41%	0	0%	0	0%	578	23%	1.617	64%
0	0%	0	0%	0	0%	905	36%	905	36%
1.039	41%	0	0%	0	0%	1.484	59%	2.522	100%

Ríkissafn

Verðbréf, önnur en peninga-
markaðsskjöl, skráð á skipulegum
verðbréfamarkaði
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum

9.476	66%	0	0%	0	0%	0	0%	9.476	66%
0	0%	0	0%	0	0%	4.917	34%	4.917	34%
9.476	66%	0	0%	0	0%	4.917	34%	14.393	100%

IS Meðallöng ríkisskuldabréf - Sjóður 5

Verðbréf, önnur en peninga-
markaðsskjöl, skráð á skipulegum
verðbréfamarkaði

23.546	100%	0	0%	0	0%	0	0%	23.546	100%
23.546	100%	0	0%	0	0%	0	0%	23.546	100%

IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7

Verðbréf, önnur en peninga-
markaðsskjöl, skráð á skipulegum
verðbréfamarkaði

35.364	100%	0	0%	0	0%	0	0%	35.364	100%
35.364	100%	0	0%	0	0%	0	0%	35.364	100%

IS Úrvalsvísitölusjóðurinn

Verðbréf, önnur en peninga-
markaðsskjöl, skráð á skipulegum
verðbréfamarkaði

0	0%	0	0%	698	100%	0	0%	698	100%
0	0%	0	0%	698	100%	0	0%	698	100%

IS Heimssafn

Verðbréf, önnur en peninga-
markaðsskjöl, skráð á skipulegum
verðbréfamarkaði

0	0%	927	100%	3	0%	0	0%	930	100%
0	0%	927	100%	3	0%	0	0%	930	100%

11. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda í rekstri og hlutfallsleg skipting (framhald)

IS Eignasafn	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	409	38%	0	0%	176	16%	23	2%	608	56%
Hlutdeildarskírteini										
verðbréfasjóða sbr. 3.tl. 30. gr.	0	0%	240	22%	0	0%	0	0%	240	22%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	240	22%	0	0%	0	0%	240	22%
	409	38%	480	44%	176	16%	23	2%	1.088	100%

IS Eignasafn - Ríki og sjóðir

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	296	51%	0	0%	0	0%	0	0%	296	51%
Hlutdeildarskírteini										
verðbréfasjóða sbr. 3.tl. 30. gr.	0	0%	249	43%	0	0%	0	0%	249	43%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	38	7%	0	0%	0	0%	38	7%
	296	51%	288	49%	0	0%	0	0%	583	100%

12. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda í slitiferli og hlutfallsleg skipting

Sjóður 1A - Skuldabréf	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	19	14%	118	86%	137	100%
	0	0%	0	0%	19	14%	118	86%	137	100%

Sjóður 1B - Skuldabréf

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	30	14%	183	86%	213	100%
	0	0%	0	0%	30	14%	183	86%	213	100%

12. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda í slitaferli og hlutfallsleg skipting (framhald)

Sjóður 11A - Fyrirtækjabréf	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	0	0%	5	100%	5	100%
	0	0%	0	0%	0	0%	5	100%	5	100%

Sjóður 11B - Fyrirtækjabréf										
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	0	0%	9	100%	9	100%
	0	0%	0	0%	0	0%	9	100%	9	100%



ÍSLANDSSJÓÐIR



Fjárfestingarsjóðir

Ársreikningur 2015

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

Samandreginn ársreikningur fjárfestingarsjóða

	Afkoma ársins		Eignir í árslok		Skuldir í árslok		Hrein eign í árslok			Gengi í árslok		Nafnávöxtun síðustu		
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	Breyting	2015	2014	3 mán.	6 mán.	12 mán.
IS Lausafjár safn	605	42	13.556	4.616	22	3	13.534	4.613	193,4%	1.068	1.015	1,4%	2,7%	5,2%
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	270	105	4.247	4.355	39	56	4.208	4.299	(2,1%)	1.321	1.237	0,1%	3,3%	6,7%
IS Óverðtryggður sjóður	185	51	2.763	2.657	3	11	2.760	2.646	4,3%	1.144	1.079	0,8%	8,2%	6,0%
IS Sértryggður sjóður	2	-	441	-	2	-	439	-		1.008	-	-	-	-
IS Sértryggður VTR sjóður	1	-	788	-	3	-	785	-		1.002	-	-	-	-
Fókus - vextir	226	121	3.862	4.079	7	8	3.855	4.071	(5,3%)	1.460	1.377	0,0%	3,4%	6,1%
IS Hlutabréfasjóðurinn	4.179	670	13.203	10.342	37	35	13.166	10.307	27,7%	2.684	1.866	11,7%	25,2%	43,9%
IS Einkasafn A	3	-	175	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn A - A flokkur	-	-	-	-	-	-	15	-	-	1.044	-	(0,1%)	2,6%	-
IS Einkasafn A - B flokkur	-	-	-	-	-	-	159	-	-	1.048	-	0,1%	3,0%	-
IS Einkasafn B	16	-	646	-	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn B - A flokkur	-	-	-	-	-	-	93	-	-	1.068	-	1,2%	5,0%	-
IS Einkasafn B - B flokkur	-	-	-	-	-	-	536	-	-	1.072	-	1,4%	5,4%	-
IS Einkasafn C	156	-	2.489	-	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn C - A flokkur	-	-	-	-	-	-	137	-	-	1.106	-	2,3%	7,6%	-
IS Einkasafn C - B flokkur	-	-	-	-	-	-	2.339	-	-	1.110	-	2,5%	7,9%	-
IS Einkasafn D	37	-	793	-	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn D - A flokkur	-	-	-	-	-	-	57	-	-	1.135	-	3,5%	9,8%	-
IS Einkasafn D - B flokkur	-	-	-	-	-	-	722	-	-	1.140	-	3,6%	10,2%	-
IS Einkasafn E	23	-	292	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS Einkasafn E - A flokkur	-	-	-	-	-	-	55	-	-	1.189	-	5,5%	13,7%	-
IS Einkasafn E - B flokkur	-	-	-	-	-	-	233	-	-	1.194	-	5,7%	14,1%	-
Sjóður í slitaferli:														
Fyrirtækjasjóðurinn	4	2	5	4	0	0	5	4	37,3%	10.905	5.977			
Samtals	5.707	991	43.262	26.053	162	113	43.100	25.940						

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 fjárfestingarsjóða 2015

	2015	2014
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir, verðbætur og arður	1.571	643
Gengismunur	4.578	672
Vaxtagjöld	(66)	(52)
Hreinar fjármunatekjur	6.083	1.263
Rekstrargjöld		
Umsýslubóknun	364	265
Annar rekstrarkostnaður	12	7
Rekstrargjöld samtals	376	272
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	5.707	991

Sundurliðun á rekstrarreikningi er í sérgreindri sundurliðun á bls. 58 til 59.

Efnahagsreikningur fjárfestingarsjóða 31. desember 2015

Eignir	31.12.2015	31.12.2014
Fjárfestingar		
Verðbréf með föstum tekjum	13.175	9.818
Hlutabréf	13.536	10.205
Hlutdeildarskírteini	2.047	49
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	12.555	5.205
Fjárfestingar samtals	41.313	25.277
Aðrar eignir		
Handbært fé	1.842	671
Aðrar eignir	106	105
Aðrar eignir samtals	1.949	776
Eignir samtals	43.262	26.053
Skuldir		
Hlutdeildarskírteini	43.100	25.940
Aðrar skuldir		
Skuldir við tengda aðila	126	94
Aðrar skuldir	36	19
Aðrar skuldir samtals	162	113
Skuldir samtals	43.262	26.053

Sundurliðun á efnahagsreikningi er í sérgreindri sundurliðun á bls. 60 til 65.

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 2015

	2015	2014
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	5.707	991
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	48.033	12.242
Innleyst hlutdeildarskírteini	(36.576)	(5.991)
Útgreiðsla úr sjóðum í slitameðferð	(3)	(9)
Fjármögnunarhreyfingar alls	11.454	6.242
Breyting á hreinni eign	17.160	7.233
Hrein eign í ársbyrjun	25.940	18.707
Hrein eign í árslok	43.100	25.940

Sundurliðun á yfirliti um breytingar á hreinni eign er í sérgreindri sundurliðun á bls. 66 til 68.

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Rekstur fjárfestingarsjóða

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Vextir, verðbætur og arður	1.571	0	1.571
Gengismunur	4.574	4	4.578
Vaxtagjöld	(66)	0	(66)
Hreinar fjármunatekjur	6.079	4	6.083
Rekstrargjöld			
Umsýslupóknun	364	0	364
Annar rekstrarkostnaður	12	0	12
Rekstrargjöld alls	376	0	376
Hagnaður ársins	5.703	4	5.707

Rekstur fjárfestingarsjóða í rekstri

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	IS Lausafjár- safn	Skulda- bréfasafn Íslandssjóða	IS Óverð- tryggður sjóður
Vextir, verðbætur og arður	647	185	185
Gengismunur	2	133	36
Vaxtagjöld	(0)	(5)	(5)
Hreinar fjármunatekjur	649	313	216
Rekstrargjöld			
Umsýslupóknun	41	42	30
Annar rekstrarkostnaður	3	1	1
Rekstrargjöld alls	44	43	31
Hagnaður ársins	605	270	185

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	IS Sértryggður sjóður	IS Sértryggður VTR sjóður	Fókus - vextir
Vextir, verðbætur og arður	1	4	195
Gengismunur	1	(2)	90
Vaxtagjöld	(0)	(0)	(11)
Hreinar fjármunatekjur	2	2	274
Rekstrargjöld			
Umsýslupóknun	0	1	46
Annar rekstrarkostnaður	0	0	2
Rekstrargjöld alls	0	1	48
Hagnaður ársins	2	1	226

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Rekstur fjárfestingarsjóða í rekstri (framhald)

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	IS Hlutabréfa- sjóðurinn	IS Einkasafn A	IS Einkasafn B
Vextir, verðbætur og arður	311	1	4
Gengismunur	4.105	2	14
Vaxtagjöld	(41)	(0)	(0)
Hreinar fjármunatekjur	4.375	3	18
Rekstrargjöld			
Umsýslupóknun	192	0	2
Annar rekstrarkostnaður	4	0	0
Rekstrargjöld alls	196	0	2
Hagnaður ársins	4.179	3	16

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	IS Einkasafn C	IS Einkasafn D	IS Einkasafn E	Samtals sjóðir í rekstri
Vextir, verðbætur og arður	31	4	2	1.571
Gengismunur	136	35	22	4.574
Vaxtagjöld	(3)	(1)	(0)	(66)
Hreinar fjármunatekjur	164	38	24	6.079
Rekstrargjöld				
Umsýslupóknun	8	1	1	364
Annar rekstrarkostnaður	0	0	0	12
Rekstrargjöld alls	8	1	1	376
Hagnaður ársins	156	37	23	5.703

Rekstur fjárfestingarsjóða í slitaferli

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Fyrirtækja- sjóðurinn	Samtals sjóður í slitaferli
Vextir, verðbætur og arður	0	0
Gengismunur	4	4
Vaxtagjöld	0	0
Hreinar fjármunatekjur	4	4
Umsýslupóknun	0	0
Annar rekstrarkostnaður	0	0
Rekstrargjöld alls	0	0
Hagnaður ársins	4	4

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóða

Eignir	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	13.171	4	13.175
Hlutabréf	13.535	1	13.536
Hlutdeildarskírteini	2.047	0	2.047
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	12.555	0	12.555
Fjárfestingar samtals	41.308	5	41.313
Aðrar eignir			
Handbært fé	1.842	0	1.842
Aðrar eignir	106	0	106
Aðrar eignir samtals	1.948	0	1.948
Eignir samtals	43.256	5	43.262
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	43.094	5	43.100
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengda aðila	126	0	126
Aðrar skuldir	36	0	36
Aðrar skuldir samtals	162	0	162
Skuldir samtals	43.256	5	43.262

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóða í rekstri

Eignir	IS Lausafjár- safn	Skulda- bréfasafn Íslandssjóða	IS Óverð- tryggður sjóður
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	0	3.977	2.694
Hlutabréf	0	0	0
Hlutdeildarskírteini	0	0	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	12.480	0	0
Fjárfestingar samtals	12.480	3.977	2.694
Aðrar eignir			
Handbært fé	1.075	267	66
Aðrar eignir	1	3	3
Aðrar eignir samtals	1.076	270	69
Eignir samtals	13.556	4.247	2.763
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	13.534	4.208	2.760
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengda aðila	4	36	3
Aðrar skuldir	18	3	0
Aðrar skuldir samtals	22	39	3
Skuldir samtals	13.556	4.247	2.763
Flokkur A:			
Hrein eign	13.534	4.208	2.760
Fjöldi eininga, í þúsundum	12.666	3.186	2.413
Gengi sjóðsbréfa í árslok	1.068	1.321	1.144

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóða í rekstri (framhald)

Eignir	IS Sértryggður sjóður	IS Sértryggður VTR sjóður	Fókus - vextir
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	375	675	3.759
Hlutabréf	0	0	0
Hlutdeildarskírteini	0	0	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	25	50	0
Fjárfestingar samtals	400	725	3.759
Aðrar eignir			
Handbært fé	41	63	91
Aðrar eignir	0	0	12
Aðrar eignir samtals	41	63	103
Eignir samtals	441	788	3.862
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	439	785	3.855
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengda aðila	2	3	5
Aðrar skuldir	0	0	2
Aðrar skuldir samtals	2	3	7
Skuldir samtals	441	788	3.862
Flokkur A:			
Hrein eign	439	785	3.855
Fjöldi eininga, í þúsundum	436	784	2.640
Gengi sjóðsbréfa í árslok	1.008	1.002	1.460

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóða í rekstri (framhald)

Eignir	IS Hlutabréfa- sjóðurinn	IS Einkasafn A	IS Einkasafn B
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	0	92	289
Hlutabréf	12.832	0	35
Hlutdeildarskírteini	222	77	272
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0
Fjárfestingar samtals	13.054	169	596
Aðrar eignir			
Handbært fé	119	3	28
Aðrar eignir	30	3	22
Aðrar eignir samtals	149	6	50
Eignir samtals	13.203	175	646
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	13.166	174	629
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengda aðila	25	1	17
Aðrar skuldir	12	0	0
Aðrar skuldir samtals	37	1	17
Skuldir samtals	13.203	175	646
Flokkur A:			
Hrein eign	13.166	15	93
Fjöldi eininga, í þúsundum	4.905	15	87
Gengi sjóðsbréfa í árslok	2.684	1.044	1.068
Flokkur B:			
Hrein eign		159	536
Fjöldi eininga, í þúsundum		151	500
Gengi sjóðsbréfa í árslok		1.048	1.072

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóða í rekstri (framhald)

Eignir	IS Einkasafn C	IS Einkasafn D	IS Einkasafn E	Samtals sjóðir í rekstri
Fjárfestingar				
Verðbréf með föstum tekjum	1.013	237	60	13.171
Hlutabréf	382	178	107	13.535
Hlutdeildarskírteini	1.042	320	115	2.047
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	12.555
Fjárfestingar samtals	2.437	735	282	41.308
Aðrar eignir				
Handbært fé	38	46	7	1.842
Aðrar eignir	14	12	3	106
Aðrar eignir samtals	52	58	10	1.948
Eignir samtals	2.489	793	292	43.256
Skuldir				
Hlutdeildarskírteini	2.476	779	288	43.094
Aðrar skuldir				
Skuldir við tengda aðila	12	14	4	126
Aðrar skuldir	1	0	0	36
Aðrar skuldir samtals	13	14	4	162
Skuldir samtals	2.489	793	292	43.256
Flokkur A:				
Hrein eign	137	57	55	39.105
Fjöldi eininga, í þúsundum	124	51	47	
Gengi sjóðsbréfa í árslok	1.106	1.135	1.189	
Flokkur B:				
Hrein eign	2.339	722	233	3.989
Fjöldi eininga, í þúsundum	2.106	633	195	
Gengi sjóðsbréfa í árslok	1.110	1.140	1.194	

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóðs í slitaferli

Eignir	Fyrirtækja- sjóðurinn	Samtals sjóður í slitaferli
Fjárfestingar		
Verðbréf með föstum tekjum	4	4
Hlutabréf	1	1
Fjárfestingar samtals	5	5
Aðrar eignir		
Handbært fé	0	0
Aðrar eignir	0	0
Aðrar eignir samtals	0	0
Eignir samtals	5	5
Skuldir		
Hlutdeildarskírteini	5	5
Skuldir samtals	5	5
Flokkur A:		
Hrein eign	5	5
Fjöldi eininga, í þúsundum	1	
Gengi sjóðsbréfa í árslok	10.905	

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða

	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	5.703	4	5.707
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	48.033	0	48.033
Innleyst hlutdeildarskírteini	(36.576)	0	(36.576)
Útgreiðslur úr slitasjóðum	0	(3)	(3)
Fjármögnunarhreyfingar alls	11.457	(3)	11.454
Breyting á hreinni eign	17.160	1	17.161
Hrein eign í ársbyrjun	25.935	4	25.939
Hrein eign í árslok	43.095	5	43.100

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða í rekstri

	IS Lausafjár- safn	Skulda- bréfasafn Íslandssjóða	IS Óverð- tryggður sjóður
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	605	270	185
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	38.180	541	1.119
Innleyst hlutdeildarskírteini	(29.864)	(902)	(1.189)
Fjármögnunarhreyfingar alls	8.316	(361)	(71)
Breyting á hreinni eign	8.921	(91)	114
Hrein eign í ársbyrjun	4.613	4.299	2.646
Hrein eign í árslok	13.534	4.208	2.760

	IS Sértryggður sjóður	IS Sértryggður VTR sjóður	Fókus - vextir
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	2	1	226
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	437	784	456
Innleyst hlutdeildarskírteini	0	0	(898)
Fjármögnunarhreyfingar alls	437	784	(442)
Breyting á hreinni eign	439	785	(216)
Hrein eign í ársbyrjun	0	0	4.071
Hrein eign í árslok	439	785	3.855

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða

	IS Hlutabréfa- sjóðurinn	IS Einkasafn A	IS Einkasafn B
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	4.179	3	16
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	2.243	182	616
Innleyst hlutdeildarskírteini	(3.563)	(11)	(3)
Fjármögnunarahreyfingar alls	(1.320)	171	613
Breyting á hreinni eign	2.859	174	629
Hrein eign í ársbyrjun	10.307	0	0
Hrein eign í árslok	13.166	174	629

	IS Einkasafn C	IS Einkasafn D	IS Einkasafn E	Samtals sjóðir í rekstri
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	156	37	23	5.703
Fjármögnunarahreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	2.423	759	292	48.033
Innleyst hlutdeildarskírteini	(103)	(17)	(27)	(36.576)
Fjármögnunarahreyfingar alls	2.320	742	265	11.457
Breyting á hreinni eign	2.476	779	288	17.160
Hrein eign í ársbyrjun	0	0	0	25.935
Hrein eign í árslok	2.476	779	288	43.095

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða í slitaferli

	<u>Fyrirtækja- sjóðurinn</u>	Samtals sjóður í slitaferli
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	4	4
Fjármögnunarhreyfingar		
Útgreiðslur	(3)	(3)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(3)	(3)
Breyting á hreinni eign	1	1
Hrein eign í ársbyrjun	4	4
Hrein eign í árslok	5	5

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.

Ársreikningur 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 fjármálagerðum og öðrum eignum eftir ákveðinni fjárfestingarstefnu.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur fjárfestingarsjóða Íslandssjóða hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að skráð verðbréf eru metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn 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 ársreikningur þeirra ekki hluti af ársreikningi bankans.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins:

Mat og ákvarðanir

Við gerð ársreiknings 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 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 ársins		Lokagengi ársins	
	2015	2014	31.12.2015	31.12.2014
Bandaríkjadalur (USD)	131,85	116,75	129,28	126,60
Sterlingspund (GBP)	201,58	192,17	191,59	197,18
Norsk króna (NOK)	16,37	18,54	14,70	17,09
Evra (EUR)	146,30	154,86	140,93	153,84

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 árslok. 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 árslok.

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í árslok. 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 gildi í árslok.

Innlán hjá fjármálafyrirtækjum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í árslok.

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.

3. Yfirlit um hreina eign sjóða í rekstri

IS Lausafjarsafn

Innlán fjármálastofnana, ríkisbréf og víxlar

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Innlán fjármálafyrirtækja	12.480	92,2%
Heildarverðmæti fjárfestinga	12.480	92,2%
Handbært fé	1.075	7,9%
Aðrar eignir	1	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(22)	(0,2%)
Hrein eign samtals	13.534	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,2%

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

Skuldabréfasafn Íslandssjóða

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Skuldabréf útgefin af eða með ábyrgð ríkisins	1.454	34,6%
Skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja	1.497	35,6%
Skuldabréf sveitarfélaga	515	12,2%
Skuldabréf fyrirtækja	304	7,2%
Önnur skuldabréf	206	4,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga	3.976	94,5%
Handbært fé	267	6,3%
Aðrar eignir	4	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(39)	(0,9%)
Hrein eign samtals	4.208	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,9%

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

3. Yfirlit um hreina eign sjóða í rekstri (framhald)

IS Óverðtryggður sjóður

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Óverðtryggð ríkisbréf	2.695	97,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga	2.695	97,6%
Handbært fé	66	2,4%
Aðrar eignir	3	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(4)	(0,1%)
Hrein eign samtals	2.760	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%

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

IS Sértryggður sjóður

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	267	60,8%
Verðtryggð ríkisbréf	64	14,5%
Óverðtryggð ríkisbréf	44	10,0%
Innlán fjármálafyrirtækja	25	5,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga	400	91,0%
Handbært fé	41	9,3%
Aðrar eignir	0	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(2)	(0,4%)
Hrein eign samtals	439	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,4%

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

IS Sértryggður VTR sjóður

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	468	59,6%
Verðtryggð ríkisbréf	207	26,3%
Innlán fjármálafyrirtækja	50	6,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga	725	92,3%
Handbært fé	63	8,0%
Aðrar eignir	0	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(3)	(0,4%)
Hrein eign samtals	785	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,4%

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

3. Yfirlit um hreina eign sjóða í rekstri (framhald)

Fókus - vextir

Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Óverðtryggð ríkisbréf	1.608	41,7%
Íbúðabréf	1.160	30,1%
Verðtryggð ríkisbréf	865	22,4%
Skuldabréf með ábyrgð ríkisins	94	2,4%
Lánasjóður sveitarfélaga	32	0,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga	3.759	97,5%
Handbært fé	91	2,4%
Aðrar eignir	12	0,3%
Aðrar skammtímaskuldir	(7)	(0,2%)
Hrein eign samtals	3.855	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,2%

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

IS Hlutabréfasjóðurinn

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Icelandair Group hf.	4.530	34,4%
Marel hf.	2.444	18,6%
Hagar hf.	1.348	10,2%
Össur hf.	1.083	8,2%
Eimskipafélag Íslands hf.	646	4,9%
Eik fasteignafélag hf.	605	4,6%
Reginn hf.	529	4,0%
Tryggingamiðstöðin hf.	497	3,8%
HB Grandi hf.	348	2,6%
Reitir fasteignafélag hf.	210	1,6%
N1 hf.	156	1,2%
Aðrar fjárfestingar	658	5,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	13.054	99,1%
Handbært fé	119	0,9%
Aðrar eignir	30	0,2%
Aðrar skammtímaskuldir	(37)	(0,3%)
Hrein eign samtals	13.166	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,3%

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 hreina eign sjóða í rekstri (framhald)

IS Einkasafn A

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Íbúðabréf	37	21,3%
Verðtryggð ríkisskuldabréf	28	16,1%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	26	15,1%
IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	25	14,4%
IS Lausafjarsafn	22	12,4%
Aðrar fjárfestingar	30	17,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	168	96,6%
Handbært fé	3	1,9%
Aðrar eignir	3	1,8%
Aðrar skammtímaskuldir	(0)	(0,2%)
Hrein eign samtals	174	100,0%

Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs 0,2%

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 fagfjárfestasjóða, 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

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Íbúðabréf	132	20,9%
Verðtryggð ríkisskuldabréf	85	13,5%
IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	82	13,0%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	71	11,4%
IS Lausafjarsafn	70	11,2%
Ríkissafn	42	6,7%
Aðrar fjárfestingar	114	18,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	596	94,8%
Handbært fé	28	4,4%
Aðrar eignir	22	3,5%
Aðrar skammtímaskuldir	(17)	(2,7%)
Hrein eign samtals	629	100,0%

Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs 2,6%

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 fagfjárfestasjóða, 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.

3. Yfirlit um hreina eign sjóða í rekstri (framhald)

IS Einkasafn C

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Íbúðabréf	494	20,0%
IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	267	10,8%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	237	9,6%
IS Lausafjarsafn	231	9,3%
Verðtryggð ríkisskuldabréf	215	8,7%
IS Hlutabréfasjóðurinn	180	7,3%
Ríkissafn	139	5,6%
IS Óverðtryggður sjóður	95	3,8%
Icelandair Group hf.	63	2,6%
Marel hf.	61	2,5%
Aðrar fjárfestingar	455	18,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga	2.437	98,4%
Handbært fé	38	1,6%
Aðrar eignir	14	0,6%
Aðrar skammtímaskuldir	(13)	(0,5%)
Hrein eign samtals	2.476	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,5%

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 fagfjárfestassjóða, 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.

3. Yfirlit um hreina eign sjóða í rekstri (framhald)

IS Einkasafn D

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Íbúðabréf	110	14,1%
IS Hlutabréfasjóðurinn	90	11,5%
Verðtryggð ríkisskuldabréf	71	9,2%
IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	68	8,8%
IS Lausafjarsafn	59	7,5%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	56	7,2%
Ríkissafn	35	4,5%
Icelandair Group hf.	31	4,0%
Marel hf.	28	3,6%
Aðrar fjárfestingar	188	24,2%
Heildarverðmæti fjárfestinga	736	94,4%
Handbært fé	45	5,8%
Aðrar eignir	12	1,6%
Aðrar skammtímaskuldir	(14)	(1,8%)
Hrein eign samtals	779	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		1,8%

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.

3. Yfirlit um hreina eign sjóða í rekstri (framhald)

IS Einkasafn E

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
IS Hlutabréfasjóðurinn	53	18,4%
Íbúðabréf	27	9,4%
Icelandair Group hf.	21	7,1%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	17	5,9%
Marel hf.	17	5,7%
Verðtryggð ríkisskuldabréf	16	5,6%
IS Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	16	5,7%
IS Lausafjár safn	14	4,9%
Ríkissafn	8	2,9%
Aðrar fjárfestingar	93	32,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	282	97,8%
Handbært fé	7	2,3%
Aðrar eignir	4	1,3%
Aðrar skammtímaskuldir	(4)	(1,4%)
Hrein eign samtals	289	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		1,3%

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 fagfjárfestarsjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerðum og innlánum 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.

4. Yfirlit um hreina eign sjóðs í slitaferli

Fyrirtækjasjóðurinn	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Óskráð hlutabréf	1	21,3%
Óskráð skuldabréf fyrirtækja	2	42,1%
Óskráð skuldabréf banka	2	35,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga	5	99,0%
Handbært fé	0	1,2%
Aðrar skammtímaskuldir	(0)	(0,1%)
Hrein eign samtals	5	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%
Hrein eign sundurliðast þannig		
A flokkur, handbært fé	0	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	5	
Hrein eign samtals	5	

5. Viðskipti fjárfestingarsjóða við tengda aðila árið 2015

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandssjóðir hf.	0	364	0	35
Íslandsbanki hf.	232	66	6.551	90
	232	430	6.551	125

6. Útgreiðslur sjóðs í slitaferli

Útgreiðslur	Fyrirtækja-sjóðurinn
Útgreiðsla 2009	161
Útgreiðsla 2010	6
Útgreiðsla 2012	6
Útgreiðsla 2013	20
Útgreiðsla 2014	9
Útgreiðsla 2015	3
Útgreiðslur alls	205

7. Ávöxtun fjárfestingarsjóða

Nafnávöxtun fjárfestingarsjóða í rekstri var sem hér segir:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Síðustu 3 ár	Flókt*
IS Lausafjársefn	1,4%	2,7%	5,2%	-	0,2%
Skuldabréfasafn Íslandssj.	0,1%	3,3%	6,7%	4,3%	2,3%
IS Óverðtryggður sjóður	0,8%	8,2%	6,0%	-	5,0%
IS Sértryggður sjóður	-	-	-	-	1,3%
IS Sértryggður VTR sjóður	-	-	-	-	2,0%
Fókus - vextir	0,0%	3,4%	6,1%	4,0%	3,6%
IS Hlutabréfasjóðurinn	11,7%	25,2%	43,9%	31,0%	10,3%
IS Einkasafn A - A flokkur	(0,1%)	2,6%	-	-	3,4%
IS Einkasafn A - B flokkur	0,1%	3,0%	-	-	3,1%
IS Einkasafn B - A flokkur	1,2%	5,0%	-	-	3,1%
IS Einkasafn B - B flokkur	1,4%	5,4%	-	-	3,0%
IS Einkasafn C - A flokkur	2,3%	7,6%	-	-	3,8%
IS Einkasafn C - B flokkur	2,5%	7,9%	-	-	3,6%
IS Einkasafn D - A flokkur	3,5%	9,8%	-	-	4,4%
IS Einkasafn D - B flokkur	3,6%	10,2%	-	-	4,2%
IS Einkasafn E - A flokkur	5,5%	13,7%	-	-	6,1%
IS Einkasafn E - B flokkur	5,7%	14,1%	-	-	5,6%

* Flókt er reiknað síðastliðin þrjú ár fyrir tímabilið 1.1.2013-31.12.2015, nema fyrir sértryggðu sjóðina sem hófu starfsemi í desember 2015. Ef gengissaga sjóðs nær ekki þremur árum þá er áreiðanleiki flöktsins minni eftir því sem gengissagan er styttri. Staðalfrávik ávöxtunar er mælikvarði á flókt ávöxtunar í fortíð. Mælikvarðinn gefur vísbendingar um hversu sveiflukennt markaðsverð viðkomandi sjóðs er og auðveldar samanburð sjóða m.t.t. markaðsáhættu. Hærra flókt gefur til kynna meiri áhættu og mögulega hærri ávöxtun.

Samanburður við vísitöluviðmið:

	Ávöxtun sl. 12 mánuði	Ávöxtun viðmiðs sl. 12 mánuði	Umfram ávöxtun sl. 12 mánuði
IS Hlutabréfasjóðurinn	43,9%	42,3%	1,6%

Raunávöxtun fjárfestingarsjóða í rekstri var sem hér segir:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Síðustu 3 ár
IS Lausafjársefn	2,1%	2,5%	3,2%	-
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	0,7%	3,0%	4,6%	2,1%
IS Óverðtryggður sjóður	1,5%	7,9%	4,0%	-
IS Sértryggður sjóður	-	-	-	-
IS Sértryggður VTR sjóður	-	-	-	-
Fókus - vextir	0,7%	3,1%	4,0%	1,7%
IS Hlutabréfasjóðurinn	12,5%	24,8%	41,0%	28,2%
IS Einkasafn A - A flokkur	0,6%	2,3%	-	-
IS Einkasafn A - B flokkur	0,7%	2,7%	-	-
IS Einkasafn B - A flokkur	1,9%	4,7%	-	-
IS Einkasafn B - B flokkur	2,1%	5,1%	-	-
IS Einkasafn C - A flokkur	3,0%	7,3%	-	-
IS Einkasafn C - B flokkur	3,2%	7,6%	-	-
IS Einkasafn D - A flokkur	4,2%	9,5%	-	-
IS Einkasafn D - B flokkur	4,3%	9,9%	-	-
IS Einkasafn E - A flokkur	6,2%	13,4%	-	-
IS Einkasafn E - B flokkur	6,4%	13,8%	-	-

8. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina

	Bókfært verð			Gengi		
	31.12. 2015	31.12. 2014	31.12. 2013	31.12. 2015	31.12. 2014	31.12. 2013
IS Lausafjár safn	13.534	4.613	-	1.068	1.015	-
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	4.208	4.299	4.524	1.321	1.237	1.208
IS Óverðtryggður sjóður	2.760	2.646	-	1.144	1.079	-
IS Sértryggður sjóður	439	-	-	1.008	-	-
IS Sértryggður VTR sjóður	785	-	-	1.002	-	-
Fókus - vextir	3.855	4.071	4.470	1.460	1.377	1.337
IS Hlutabréfasjóðurinn	13.166	10.307	9.702	2.684	1.866	1.744
IS Einkasafn A - A flokkur	15	-	-	1.044	-	-
IS Einkasafn A - B flokkur	159	-	-	1.048	-	-
IS Einkasafn B - A flokkur	93	-	-	1.068	-	-
IS Einkasafn B - B flokkur	536	-	-	1.072	-	-
IS Einkasafn C - A flokkur	137	-	-	1.106	-	-
IS Einkasafn C - B flokkur	2.339	-	-	1.110	-	-
IS Einkasafn D - A flokkur	57	-	-	1.135	-	-
IS Einkasafn D - B flokkur	722	-	-	1.140	-	-
IS Einkasafn E - A flokkur	55	-	-	1.189	-	-
IS Einkasafn E - B flokkur	233	-	-	1.194	-	-
Sjóður í slitafarli:						
Fyrirtækjasjóðurinn	5	4	11	10.905	5.977	4.645
Samtals bókfært verð	43.100	25.940	18.707			

IS Lausafjár safnið hóf rekstur í september 2014 og IS Óverðtryggður sjóður í október 2014. 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. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða í rekstri

	Eign			Fjárfestingarstefna		
	31.12.2015	31.12.2014	Breyting	Viðmið	Lágmark	Hámark
IS Lausafjár safn	%	%	%	%	%	%
Innlán fjármálastofnana, ríkisbréf og víxlar						
Innlán fjármálafyrirtækja	92	94	(2)	90	40	100
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissjóðs	0	5	(5)	10	0	60
Endurhverf viðskipti með fjármálagerninga	0	0	0	0	0	50
Laust fé	8	1	7			
	100	100	0			

9. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða í rekstri (framhald)

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	31.12.2015	31.12.2014		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Skuldabréfasafn Íslandssjóða						
Skuldabréf útgefin af eða með ábyrgð ríkissjóðs	34	47	(13)	30	20	80
Skuldabréf útgefin af eða með ábyrgð sveitarfélaga	12	6	6	20	0	40
Skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja	36	38	(2)	25	0	40
Innlán fjármálafyrirtækja	0	5	(5)	10	0	60
Önnur skuldabréf	12	2	10	15	0	20
Laust fé	6	2	4			
	100	100	0			

IS Óverðtryggður sjóður

Óverðtryggð skuldabréf og víxlar útgefnir af og/eða með ábyrgð íslenska ríkisins	98	88	10	100	30	100
Afleiður vegna stöðutöku	0	0	0	0	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja	0	8	(8)	0	0	70
Laust fé	2	4	(2)			
	100	100	0			

IS Sértryggður sjóður

Sértryggð skuldabréf útgefin skv. lögum nr. 11/2008	61	0	61	75	50	75
Skbr. útgefin af og/eða með áb. ríkisins	24	0	24	25	15	50
Innlán fjármálafyrirtækja	6	0	6	0	0	20
Laust fé	9	0	9			
	100	0	100			

9. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða í rekstri (framhald)

IS Sértryggður VTR sjóður

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	31.12.2015	31.12.2014		Viðmið	Lágmark	Hámark
Verðtryggð sértryggð skuldabréf útgefin skv. lögum nr. 11/2008	60	0	60	75	50	75
Verðtryggð skuldabréf útgefin af og/eða með ábyrgð ríkisins	26	0	26	25	15	50
Innlán fjármálafyrirtækja	6	0	6	0	0	10
Laust fé	8	0	8			
	100	0	100			

Fókus - vextir

Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana

Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	97	80	17	-	20	100
Innlán fjármálafyrirtækja	0	11	(11)	-	0	80
Skuldabréf sveitarfélaga	1	0	1	-	0	5
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	0	0	0	-	0	20
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	0	0	0	-	0	20
Hlutdeildarskírteini fagfjárfestasjóða	0	0	0	-	0	20
Afleiður	0	0	0	-	0	10
Laust fé	2	9	(7)			
	100	100	0			

IS Hlutabréfasjóðurinn

Skráð hlutabréf	97	96	1	100	40	100
Óskráð hlutabréf	0	3	(3)	0	0	30
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	0	0	50
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir	2	0	2	0	0	10
Afleiður vegna stöðutöku	0	0	0	0	0	10
Laust fé	1	1	0			
	100	100	0			

IS Einkasafn A

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	22	0	22	-	0	70
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	23	0	23	-	0	70
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	53	0	53	-	0	60
Önnur skuldabréf og víxlar	0	0	0	-	0	30
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	-	0	50
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir	0	0	0	-	0	20
Afleiður	0	0	0	-	0	20
Laust fé	2	0	2			
	100	0	100			

9. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða í rekstri (framhald)

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna		
	31.12.2015	31.12.2014		Viðmið	Lágmark	Hámark
IS Einkasafn B	%	%	%	%	%	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	20	0	20	-	0	70
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	23	0	23	-	0	70
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	46	0	46	-	0	60
Önnur skuldabréf og víxlar	0	0	0	-	0	30
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	-	0	50
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir	1	0	1	-	0	20
Hlutabréf	6	0	6	-	0	15
Afleiður	0	0	0	-	0	20
Laust fé	4	0	4			
	100	0	100			

IS Einkasafn C

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	16	0	16	-	0	70
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	24	0	24	-	0	70
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	40	0	40	-	0	60
Önnur skuldabréf og víxlar	1	0	1	-	0	30
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	-	0	50
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir	2	0	2	-	0	20
Hlutabréf	15	0	15	-	0	30
Afleiður	0	0	0	-	0	20
Laust fé	2	0	2			
	100	0	100			

IS Einkasafn D

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	13	0	13	-	0	70
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	25	0	25	-	0	70
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	30	0	30	-	0	60
Önnur skuldabréf og víxlar	0	0	0	-	0	30
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	-	0	50
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir	3	0	3	-	0	20
Hlutabréf	23	0	23	-	0	50
Afleiður	0	0	0	-	0	20
Laust fé	6	0	6			
	100	0	100			

9. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða í rekstri (framhald)

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna		
	31.12.2015	31.12.2014		Viðmið	Lágmark	Hámark
IS Einkasafn E	%	%	%	%	%	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	9	0	9	-	0	70
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	27	0	27	-	0	70
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	21	0	21	-	0	60
Önnur skuldabréf og víxlar	0	0	0	-	0	30
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	-	0	50
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir	4	0	4	-	0	20
Hlutabréf	37	0	37	-	0	75
Afleiður	0	0	0	-	0	20
Laust fé	2	0	2			
	100	0	100			

10. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóðs í slitaferli

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna		
	31.12.2015	31.12.2014		Viðmið	Lágmark	Hámark
Fyrirtækjasjóður	%	%	%	%	%	%
Óskráð hlutabréf	21	38	(17)	-	-	-
Óskráð skuldabréf fyrirtækja	42	35	7	-	-	-
Óskráð skuldabréf banka	36	22	14	-	-	-
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	-	-	-
Laust fé	1	5	(4)			
	100	100	0			

11. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda í rekstri og hlutfallsleg skipting

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%
IS Lausafjársafn										
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	12.480	100%	12.480	100%
	0	0%	0	0%	0	0%	12.480	100%	12.480	100%

Skuldabréfasafn Íslandssjóða

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	1.969	50%	0	0%	0	0%	2.007	50%	3.976	100%
	1.969	50%	0	0%	0	0%	2.007	50%	3.976	100%

IS Óverðtryggður sjóður

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	2.695	100%	0	0%	0	0%	0	0%	2.695	100%
	2.695	100%	0	0%	0	0%	0	0%	2.695	100%

IS Sértryggður sjóður

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	108	27%	0	0%	0	0%	267	67%	375	94%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	25	6%	25	6%
	108	27%	0	0%	0	0%	292	73%	400	100%

IS Sértryggður VTR sjóður

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	207	29%	0	0%	0	0%	468	64%	675	93%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	50	7%	50	7%
	207	29%	0	0%	0	0%	518	71%	725	100%

Fókus - vextir

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	3.759	100%	0	0%	0	0%	0	0%	3.759	100%
	3.759	100%	0	0%	0	0%	0	0%	3.759	100%

11. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda í rekstri og hlutfallsleg skipting (framhald)

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%
IS Hlutabréfasjóðurinn										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	12.832	98%	0	0%	12.832	98%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	222	2%	0	0%	0	0%	222	2%
	0	0%	222	2%	12.832	98%	0	0%	13.054	100%

IS Einkasafn A

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	91	54%	0	0%	0	0%	0	0%	91	54%
Hlutdeildarskírteini										
verðbréfasjóða skv. 3 tl. 30. gr.	0	0%	38	23%	0	0%	0	0%	38	23%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	38	23%	0	0%	1	0%	39	23%
	91	54%	76	46%	0	0%	1	0%	168	100%

IS Einkasafn B

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	289	48%	0	0%	35	6%	0	0%	324	54%
Hlutdeildarskírteini										
verðbréfasjóða skv. 3 tl. 30. gr.	0	0%	124	21%	0	0%	0	0%	124	21%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	148	25%	0	0%	0	0%	148	25%
	289	48%	272	46%	35	6%	0	0%	596	100%

IS Einkasafn C

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	946	38%	0	0%	382	16%	66	3%	1.394	57%
Hlutdeildarskírteini										
verðbréfasjóða skv. 3 tl. 30. gr.	0	0%	406	17%	0	0%	0	0%	406	17%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	636	26%	0	0%	0	0%	637	26%
	946	38%	1.042	43%	382	16%	66	3%	2.437	100%

11. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda í rekstri og hlutfallsleg skipting (framhald)

IS Einkasafn D

Verðbréf, önnur en peninga-
markaðsskjöl, skráð á skipulegum
verðbréfamarkaði
Hlutdeildarskírteini
verðbréfasjóða skv. 3 tl. 30. gr.
Aðrir fjármálagerningar

Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn. m.kr. %	Hlutdeildar- skírteini m.kr. %	Hlutabréf m.kr. %	Annað m.kr. %	Samtals m.kr. %
236 32%	0 0%	178 24%	1 0%	415 56%
0 0%	103 14%	0 0%	0 0%	103 14%
0 0%	217 29%	0 0%	0 0%	217 29%
236 32%	320 44%	178 24%	1 0%	736 100%

IS Einkasafn E

Verðbréf, önnur en peninga-
markaðsskjöl, skráð á skipulegum
verðbréfamarkaði
Hlutdeildarskírteini
verðbréfasjóða skv. 3 tl. 30. gr.
Aðrir fjármálagerningar

60 21%	0 0%	107 38%	0 0%	167 59%
0 0%	25 9%	0 0%	0 0%	25 9%
0 0%	90 32%	0 0%	0 0%	90 32%
60 21%	115 41%	107 38%	0 0%	282 100%

12. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeildar í slitaferli og hlutfallsleg skipting

Fyrirtækjasjóðurinn

Aðrir fjármálagerningar

Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn. m.kr. %	Hlutdeildar- skírteini m.kr. %	Hlutabréf m.kr. %	Annað m.kr. %	Samtals m.kr. %
0 0%	0 0%	1 22%	4 78%	5 100%
0 0%	0 0%	1 22%	4 78%	5 100%



ÍSLANDSSJÓÐIR

Kirkjusandi 2 | 155 Reykjavík | www.islandssjodir.is