



Árshlutareikningur

30. júní 2015

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

Þessi blaðsíða er vísitandi höfð auð

A-hluti

Árshlutareikningur Íslandssjóða hf.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	5
Áritun óháðs endurskoðanda	7
Rekstrarreikningur	9
Efnahagsreikningur	10
Yfirlit um sjóðstreymi	11
Skýringar	12

B-hluti

Árshlutareikningur verðbréfasjóða

Samandreginn árshlutareikningur verðbréfasjóða	20
Rekstrarreikningur	21
Efnahagsreikningur	22
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	23
Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða	24
Skýringar	33

Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða

Samandreginn árshlutareikningur fjárfestingarsjóða	50
Rekstrarreikningur	51
Efnahagsreikningur	52
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	53
Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða	54
Skýringar	64

Þessi blaðsíða er vísitandi höfð auð

Skýrsla stjórnar

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Íslandssjóðir hf. er sérhæft félag á sviði eignastýringar og annast rekstur og stýringu verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og 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.

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

Í lok júní 2015 voru 23 sjóðir í rekstri hjá félaginu og nam hrein eign þeirra 122.529 milljónum króna. Þar af eru 12 verðbréfasjóðir með hreina eign að fjárhæð 86.652 milljónir króna og 11 fjárfestingarsjóðir með hreina eign að fjárhæð 35.877 milljónir króna.

Hagnaður af rekstri félagsins fyrstu sex mánuði ársins nam 138 milljónum króna. Samkvæmt efnahagsreikningi í lok júní nam eigið fé félagsins 2.001 milljón króna. Eiginfjárlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, var 57% en lögbundið lágmark er 8%.

Á aðalfundi félagsins sem haldinn var í apríl 2015 var ákveðið að greiða út arð til hluthafa sem nam 75% af hagnaði ársins 2014 eða 171 milljón króna.

Á fyrri hluta ársins störfuðu að meðaltali 13,3 starfsmenn hjá félaginu og námu launagreiðslur fyrstu sex mánuði ársins 119 milljónum króna.

Ávöxtun á innlendum skuldabréfamarkaði var fremur misjöfn eftir eignaflokkum á fyrri helmingi ársins. Aðalvísitala skuldabréfa hækkaði um 4,61%, verðtryggð skuldabréfavísitala Kauphallarinnar hækkaði um 7,69% en óverðtryggð skuldabréfavísitala lækkaði um 1,91%. Vaxandi áhyggjur af stöðu á vinnumarkaði og verðbólgu í kjölfar launahækkana, ótti við vaxtahækkunar og yfirvofandi tilkynning um aðgerðir í tengslum við afnám hafta lituðu markaðinn á tímabilinu.

Ávöxtun á innlendum hlutabréfamarkaði var góð á fyrri helmingi ársins. Tekjuvöxtur var góður hjá flestum félögum í Kauphöllinni og markaðsaðstæður hagfelldar sem skiluðu góðum uppgjörum á þessu tímabili, auk þess að fyrirtækin greiddu ríflegan arð. Heildarvísitala með arðgreiðslum hækkaði um 20,8% og Úrvalsvísitala með arði hækkaði um 17,2%.

Fjárfestingarsjóðurinn Einkasöfn ÍS 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.

Slitastjórn Byrs sparissjóðs höfðaði mál gegn Íslandssjóðum og fleiri aðilum til að þola riftun á viðskiptum með skuldabréf útgefnum af Byr sparissjóði 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 sparissjóði um 162 milljónir króna ásamt dráttarvöxtum, samtals um 210 milljónir króna. Íslandssjóðir, fyrir hönd Sjóðs 1, hafa þegar greitt fjárhæðina til Byrs sparissjóðs. Í kjölfarið lýsti Sjóður 1 kröfu í bú Byrs sparissjóðs, 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. Sjá nánar skýringu 13 í árshlutareikningi verðbréfasjóða.

Yfirlýsing

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árshlutareikningur 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 fyrstu sex mánuði ársins 2015.

Skýrsla stjórnar

Reykjavík, 19. ágúst 2015

Í stjórn:



Steinunn Bjarnadóttir, formaður



Bolli Héðinsson



Erna Eiríksdóttir



Kristján Björgvinsson

Framkvæmdastjóri:



Haraldur Örn Ólafsson

Áritun óháðra endurskoðanda

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

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning Íslandssjóða hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2015. Árshlutareikningurinn er í tveim hlutum; A-hluti, sem er rekstrarfélagið sjálft, og B-hluti, sem inniheldur verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi og skýringar fyrir Íslandssjóði hf. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign, yfirlit um fjárfestingar og skýringar fyrir verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði rekstrarfélagsins. Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn sem byggir á könnuninni.

Umfang könnunar

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

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóða þessa á tímabilinu, efnahag 30. júní 2015, breytingu á handbæru fé félagsins á tímabilinu og breytingu á hreinni eign sjóðanna, í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Reykjavík 19. ágúst 2015

Ernst & Young ehf.



Margrét Pétursdóttir

löggiltur endurskoðandi

Þessi blaðsíða er vísitandi höfð auð

Rekstrarreikningur janúar til júní 2015

Rekstrartekjur	Skýr.	2015 1.1.-30.6.	2014 1.1.-30.6.
Umsýslupóknun	2	614	642
Fjármunatekjur		38	49
Gengismunur	2	77	(84)
Rekstrartekjur samtals		729	607
Fjármagnsgjöld		(1)	0
Hreinar rekstrartekjur samtals		728	607
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	3	154	183
Þjónustugjöld til Íslandsbanka hf.	4	391	378
Annar rekstrarkostnaður		11	15
Rekstrargjöld samtals		556	576
Hagnaður fyrir tekjuskatt		172	31
Tekjuskattur	5	(34)	(6)
Hagnaður tímabilsins		138	25

Efnahagsreikningur 30. júní 2015

Eignir	Skýr.	30.6.2015	31.12.2014
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	2,7	836	765
Verðbréf með breytilegum tekjum	2,8	1.233	1.171
Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum	2,9	0	50
Fjárfestingar samtals		2.069	1.986
Kröfur			
Kröfur á tengd félög	10	188	133
Aðrar kröfur		1	1
Kröfur samtals		189	134
Aðrar eignir			
Handhafabréfs- og handveðsreikningar	6,10	118	120
Bankainnstæður	10	193	360
Aðrar eignir samtals		311	480
Eignir samtals		2.569	2.600
Eigið fé			
Hlutfé		25	25
Lögbundinn varasjóður		6	6
Óráðstafað eigið fé		1.970	2.004
Eigið fé samtals	12	2.001	2.035
Skuldir			
Tekjuskattsskuldbinding	14	1	1
Skuldir við tengd félög	10	258	247
Reiknaðir skattar	2,5	90	55
Handhafabréfs- og handveðsreikningar	6	118	120
Aðrar skuldir	11	101	142
Skuldir samtals		568	565
Eigið fé og skuldir samtals		2.569	2.600

Yfirlit um sjóðstreymi janúar til júní 2015

	Skýr.	2015 1.1.-30.6.	2014 1.1.-30.6.
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins		138	25
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Gengisbreyting verðbréfa		(109)	84
Gjaldfærður tekjuskattur		34	5
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta		63	114
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum		(86)	(5)
Handbært fé (til rekstrar) frá rekstri		(23)	109
Fjárfestingarhreyfingar			
Keypt verðbréf		(145)	(1.105)
Seld verðbréf		85	1.016
Afborganir skuldabréfaeignar		86	54
Fjárfestingarhreyfingar		26	(35)
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður	12	(171)	(224)
Lækkun handbærs fjár		(168)	(150)
Handbært fé í ársbyrjun*		361	454
Handbært fé í lok tímabils*		193	304

* 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 rekstrarfélag verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur 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. Árshlutareikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum króna. Íslandssjóðir hf. er dótturfélag Íslandsbanka hf. og er árshlutareikningur félagsins hluti af samstæðureikningi móðurfélagsins.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins:

Mat og ákvarðanir

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

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

Umsýsluþóknunir

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

Erlendir gjaldmiðlar

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

	Meðalgengi tímabilsins		Lokagengi	
	1.1.-30.6. 2015	1.1.-30.6. 2014	30.6.2015	31.12.2014
Evra (EUR)	148,39	155,76	146,84	153,84
Bandaríkjadalur (USD)	133,31	113,64	131,29	126,60

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

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar 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 lok tímabilsins. Hlutabréf eru metin á markaðsvirði í lok tímabilsins.

Verðbréf með föstum tekjum

Skuldabréf eru metin á opinberu gengi í lok tímabilsins.

Handbært fé

Handbært fé er óbundnar bankainnstæður.

3. Laun og launatengd gjöld

	1.1.-30.6. 2015	1.1.-30.6. 2014
Laun	119	140
Launatengd gjöld	35	43
	154	183
Meðalfjöldi starfsmanna á tímabilinu	13,3	18,0

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

4. Þjónustugjöld og innri kostnaður

Íslandssjóðir hafa gert þjónustusamning við Íslandsbanka þar sem bankinn tekur að sér sölu og ráðgjöf hlutdeildarskírteina, markaðssetningu, regluvörslu og innri endurskoðun, auk þess að sjá um bókhald, dagleg gengisuppgjör og skýrslugerð. Íslandsbanki tekur jafnframt að sér vörslu eigna sjóða í rekstri hjá Íslandssjóðum. Samtals greiddu Íslandssjóðir Íslandsbanka 391 milljónir króna fyrir þjónustu og annan rekstrarkostnað á fyrstu sex mánuðum ársins 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. Tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður og færður í árshlutareikninginn og nemur gjaldfærð fjárhæð í rekstrarreikningi 34 milljónum króna.

	1.1.-30.6.2015		1.1.-30.6.2014	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir skatta	172		31	
Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi	34	20%	6	20%

6. Handhafabréfs- og handveðsreikningar

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

7. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:	30.06.2015	31.12.2014
Ríkisbréf	416	395
Íbúðabréf	330	281
Verðtryggð ríkisbréf	70	68
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	20	21
	836	765

Skýringar

8. Verðbréf með breytilegum tekjum

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:	30.06.2015	31.12.2014
IS Hlutabréfasjóðurinn	197	181
Alpha hlutabréf	129	114
Lausafjár safn	104	101
Eignasafn	100	94
Vanguard U.S. Ultra-Short-Term Bond Fund	96	93
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	89	34
Veltusafn	81	128
Ríkissafn	81	80
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	74	72
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	68	66
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	58	50
Vanguard Global Stock Index Fund	51	48
Eignasafn - Ríki og sjóðir	48	46
Sparinvest Global Value Fund EUR	22	20
Skagen Global Fund EUR	21	20
Óverðtryggður sjóður ÍS	10	10
Sjóður 1A og 11A - slitasjóðir	3	3
Einkasöfn A-E	1	0
	1.233	1.160
Hlutabréf greinast þannig:		
HB Grandi hf.	0	7
Tryggingamiðstöðin hf.	0	4
	1.233	1.171

9. Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum

Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum greinast þannig:	30.06.2015	31.12.2014
Íslandsbanki hf.	0	50
	0	50

Peningamarkaðsinnlán eru reiknuð upp með áföllnum vöxtum miðað við lok tímabils.

Skýringar

10. Viðskipti við tengd félög janúar til júní 2015

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandsbanki hf.	12	391	321	71
Verðbréfasjóðir Íslandssjóða	366	0	61	0
Fjárfestingarsjóðir Íslandssjóða	169	0	29	0
Fagfjárfestingsjóðir Íslandssjóða	70	0	88	0
Glitnir hf.	0	0	0	187
	617	391	499	258

11. Aðrar skuldir

	30.06.2015	31.12.2014
Ógreiddur fjármagnstekjuskattur verðbréfa- og fjárfestingarsjóða	58	111
Ógreiddur kostnaður og þóknanir	2	1
Ógreidd laun og launatengd gjöld	41	30
	101	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 tímabilsins			138	138
Eigið fé 30.06.2015	25	6	1.970	2.001

13. Eiginfjárlutfall

Íslandssjóðir hf. nota staðalaðferð (e. standardised approach) til að reikna eiginfjárförf sína vegna útlánaáhættu og markaðsáhættu. Eigið fé í lok júní 2015 er 2.001 milljón kr. eða 78% af niðurstöðu efnahagsreikningsins. Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 57,0%, en lágmarkseiginfjárlutfall er 8% samkvæmt lögum. Hlutfallið sundurliðast þannig:

	30.06.2015	31.12.2014
Eiginfjárgrunnur	2.001	2.035
Heildar eiginfjárfkrafa greinist þannig:		
Útlánaáhætta	79	72
Markaðsáhætta	14	14
Rekstraráhætta	0	0
Eiginfjárfkrafa samtals	93	86
Eiginfjárfkrafa miðað við fastan rekstrarkostnað	281	281
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	57,0%	58,0%

13. Eiginfjárlutfall (framhald)

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 2014. Eiginfjárgrunnur Íslandssjóða hf. var í lok tímabilsins 181% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáhætta: Eiginfjárkrafa vegna útlánaáhattu reiknast af fjáreignum félagsins í lok tímabils.

Markaðsáhætta: Gjaldeyrisáhætta reiknast af handbæru fé, viðskiptakröfum og viðskipaskuldum í erlendum gjaldmiðlum.

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

14. Tekjuskattsskuldbinding

	<u>Skuldbinding</u>
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 janúar - júní 2015	(34)
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2016	34
Staða 30.06.2015	(1)

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði efnahagsreiknings:

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Gengismunur	(1)	(1)
	(1)	(1)

15. Eignastýring

Eignir í eignastýringu hjá Íslandssjóðum hf. voru samtals 18,8 milljarðar króna í lok júní 2015, en voru 19,0 milljarðar í lok árs 2014.

16. Ábyrgðir vegna nýrra sjóða

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.

Þessi blaðsíða er vísitandi höfð auð



ÍSLANDSSJÓÐIR



Verðbréfasjóðir

Árshlutareikningur

30. júní 2015

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

Samandreginn árshlutareikningur verðbréfasjóða

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun síðustu		
	1.1.-30.6. 2015	1.1.-30.6. 2014	30.06. 2015	31.12. 2014	30.06. 2015	31.12. 2014	30.06. 2015	31.12. 2014	Breyting	30.06. 2015	31.12. 2014	3 mán.	6 mán.	12 mán.
Veltusafn	89	95	3.548	3.303	22	4	3.526	3.299	6,9%	1.346	1.317	1,0%	2,1%	4,8%
Ríkissafn	57	139	15.227	17.124	202	255	15.025	16.869	(10,9%)	1.483	1.478	0,5%	0,4%	4,2%
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	1.007	(359)	25.864	28.066	293	157	25.571	27.909	(8,4%)	9.741	9.375	0,7%	3,9%	6,7%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	2.219	(472)	37.367	34.755	674	359	36.693	34.396	6,7%	5.038	4.732	0,9%	6,5%	8,5%
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	64	(35)	493	432	3	0	490	432	13,4%	2.083	1.814	9,5%	14,8%	31,0%
Heimssafn - Sjóður 12	71	17	1.102	1.061	3	1	1.099	1.060	3,7%	2.458	2.307	(3,5%)	6,6%	16,8%
Eignasafn	70	(8)	1.145	1.077	12	1	1.133	1.076	5,3%	1.678	1.575	2,5%	6,5%	10,8%
Eignasafn - Ríki og sjóðir	29	(4)	691	680	11	9	680	671	1,4%	1.199	1.149	0,9%	4,4%	6,7%
Sjóðir í slitaferli:														
Sjóður 1A - skuldabréf	(13)	52	826	917	1	79	825	838	(1,6%)	26.066	26.491			
Sjóður 1B - skuldabréf	(20)	81	1.279	1.421	1	122	1.278	1.299	(1,6%)	20.746	21.085			
Sjóður 11A - fyrirtækjabréf	(4)	7	116	119	0	0	116	119	(2,7%)	6.394	6.590			
Sjóður 11B - fyrirtækjabréf	(7)	14	216	223	1	1	215	222	(3,0%)	5.265	5.427			
Samtals	3.562	(474)	87.874	89.178	1.223	988	86.651	88.190						

Rekstrarreikningur verðbréfasjóða janúar til júní 2015

	2015 1.1.-30.6.	2014 1.1.-30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir, verðbætur og arður	2.743	2.893
Gengismunur	1.251	(2.899)
Vaxtagjöld	(39)	(42)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld) samtals	3.955	(48)
Rekstrargjöld		
Umsýsluþóknun	367	401
Annar rekstrarkostnaður	26	25
Rekstrargjöld samtals	393	426
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	3.562	(474)

Sundurliðun á rekstrarreikningi er í sérgreindri sundurliðun á bls. 24 til 25.

Efnahagsreikningur verðbréfasjóða 30. júní 2015

Eignir	30.6.2015	31.12.2014
Fjárfestingar		
Verðbréf með föstum tekjum	72.260	73.762
Hlutabréf	2.169	2.230
Hlutdeildarskírteini	1.884	1.837
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	6.425	7.462
Fjárfestingar samtals	82.738	85.291
Aðrar eignir		
Handbært fé	4.019	3.312
Aðrar eignir	1.117	575
Aðrar eignir samtals	5.136	3.887
Eignir samtals	87.874	89.178
Skuldir		
Hlutdeildarskírteini	86.651	88.190
Aðrar skuldir		
Skuldir við tengd félög	1.206	656
Aðrar skuldir	17	332
Aðrar skuldir samtals	1.223	988
Skuldir samtals	87.874	89.178

Sundurliðun á efnahagsreikningi er í sérgreindri sundurliðun á bls. 26 til 30.

Yfirlit um breytingar á hreinni eign janúar til júní 2015

	2015 1.1.-30.6.	2014 1.1.-30.06.
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	3.562	(474)
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	6.468	7.113
Innleyst hlutdeildarskírteini	(11.568)	(12.887)
Útgreiðsla úr sjóðum í slitameðferð	0	(760)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(5.100)	(6.534)
Breyting á hreinni eign	(1.539)	(7.008)
Hrein eign í ársbyrjun	88.190	99.018
Hrein eign í lok tímabils	86.651	92.010

Sundurliðun á yfirliti um breytingar á hreinni eign er í sérgreindri sundurliðun á bls. 31 til 32.

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Rekstur verðbréfasjóða

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Vextir, verðbætur og arður	2.737	6	2.743
Gengismunur	1.284	(33)	1.251
Vaxtagjöld	(39)	0	(39)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	3.982	(27)	3.955
Rekstrargjöld			
Umsýsluþóknun	355	12	367
Annar rekstrarkostnaður	21	5	26
Rekstrargjöld alls	376	17	393
Hagnaður (tap) tímabilsins	3.606	(44)	3.562

Rekstur verðbréfasjóða í rekstri

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Veltusafn	Ríkissafn	Ríkis- skuldabréf Sjóður 5
Vextir, verðbætur og arður	114	699	962
Gengismunur	(13)	(574)	182
Vaxtagjöld	(3)	(10)	(13)
Hreinar fjármunatekjur	98	115	1.131
Rekstrargjöld			
Umsýsluþóknun	8	54	117
Annar rekstrarkostnaður	1	4	7
Rekstrargjöld alls	9	58	124
Hagnaður tímabilsins	89	57	1.007

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Löng ríkissk.br. Sjóður 7	Úrvals- vísitala Sjóður 6	Heimssafn Sjóður 12
Vextir, verðbætur og arður	920	19	(6)
Gengismunur	1.480	47	86
Vaxtagjöld	(12)	(0)	0
Hreinar fjármunatekjur	2.388	66	80
Rekstrargjöld			
Umsýsluþóknun	160	2	9
Annar rekstrarkostnaður	9	0	0
Rekstrargjöld alls	169	2	9
Hagnaður tímabilsins	2.219	64	71

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Rekstur verðbréfasjóða í rekstri (framhald)

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Eignasafn -		Samtals sjóðir í rekstri
	Eignasafn	Ríki og sjóðir	
Vextir, verðbætur og arður	21	8	2.737
Gengismunur	53	23	1.284
Vaxtagjöld	(1)	(0)	(39)
Hreinar fjármunatekjur	73	31	3.982
Rekstrargjöld			
Umsýslubóknun	3	2	355
Annar rekstrarkostnaður	0	0	21
Rekstrargjöld alls	3	2	376
Hagnaður tímabilsins	70	29	3.606

Rekstur verðbréfasjóða í slitiferli

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Sjóður				Samtals sjóðir í slitiferli
	1A	1B	11A	11B	
Vextir, verðbætur og arður	3	4	(0)	(1)	6
Gengismunur	(10)	(15)	(3)	(5)	(33)
Vaxtagjöld	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Hrein fjármagnsgjöld	(7)	(11)	(3)	(6)	(27)
Rekstrargjöld					
Umsýslubóknun	4	6	1	1	12
Annar rekstrarkostnaður	2	3	0	0	5
Rekstrargjöld alls	6	9	1	1	17
Tap tímabilsins	(13)	(20)	(4)	(7)	(44)

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða

Eignir	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	71.664	596	72.260
Hlutabréf	685	1.484	2.169
Hlutdeildarskírteini	1.884	0	1.884
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	6.425	0	6.425
Fjárfestingar samtals	80.658	2.080	82.738
Aðrar eignir			
Handbært fé	3.662	357	4.019
Aðrar eignir	1.117	0	1.117
Aðrar eignir samtals	4.779	357	5.136
Eignir samtals	85.437	2.437	87.874
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	84.217	2.434	86.651
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengd félög	1.204	2	1.206
Aðrar skuldir	16	1	17
Aðrar skuldir samtals	1.220	3	1.223
Skuldir samtals	85.437	2.437	87.874

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða í rekstri

Eignir	Veltusafn	Ríkissafn	Ríkis- skuldabréf Sjóður 5
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	1.450	9.480	24.333
Hlutabréf	0	0	0
Hlutdeildarskírteini	0	0	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	1.757	4.318	350
Fjárfestingar samtals	3.207	13.798	24.683
Aðrar eignir			
Handbært fé	339	1.220	913
Aðrar eignir	2	209	268
Aðrar eignir samtals	341	1.429	1.181
Eignir samtals	3.548	15.227	25.864
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	3.526	15.025	25.571
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengd félög	18	201	287
Aðrar skuldir	4	1	6
Aðrar skuldir samtals	22	202	293
Skuldir samtals	3.548	15.227	25.864
Flokkur A:			
Hrein eign	3.526	15.025	25.571
Fjöldi eininga, í þúsundum	2.620	10.130	*
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	1.346	1.483	*
* Ríkisskuldabréf - Sjóður 5 samanstendur af:			
	Fjöldi eininga	Gengi	Hrein eign
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	2.494.443	9.741	24.297
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5 - SVSKAC (áður Lengri skbr.sj.)	34.320	37.102	1.273
Samtals hrein eign sjóðs			25.571

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða í rekstri (framhald)

Eignir	Löng ríkissk.br. Sjóður 7	Úrvals- vísitala Sjóður 6	Heimssafn Sjóður 12
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	35.644	0	0
Hlutabréf	0	489	38
Hlutdeildarskírteini	0	0	1.053
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0
Fjárfestingar samtals	35.644	489	1.091
Aðrar eignir			
Handbært fé	1.138	3	11
Aðrar eignir	585	1	0
Aðrar eignir samtals	1.723	4	11
Eignir samtals	37.367	493	1.102
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	36.693	490	1.099
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengd félög	670	3	3
Aðrar skuldir	4	0	0
Aðrar skuldir samtals	674	3	3
Skuldir samtals	37.367	493	1.102
Flokkur A:			
Hrein eign	36.693	490	1.099
Fjöldi eininga, í þúsundum	7.283	235	*
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	5.038	2.083	*
* Heimssafn - Sjóður 12 samanstendur af:	Fjöldi eininga	Gengi	Hrein eign
Heimssafn - Sjóður 12 - HEIMS	358.897	2.458	882
Heimssafn - Sjóður 12 - SVALAC (áður Alþjóða virðissjóður)	4.600	28.896	133
Heimssafn - Sjóður 12 - SVVAAC (áður Alþjóða vaxtasjóður)	2.759	30.362	84
Samtals hrein eign sjóðs			1.099

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða í rekstri (framhald)

Eignir	Eignasafn	Eignasafn -		Samtals sjóðir í rekstri
		Ríki og sjóðir		
Fjárfestingar				
Verðbréf með föstum tekjum	426	331		71.664
Hlutabréf	158	0		685
Hlutdeildarskírteini	506	325		1.884
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0		6.425
Fjárfestingar samtals	1.090	656		80.658
Aðrar eignir				
Handbært fé	27	11		3.662
Aðrar eignir	28	24		1.117
Aðrar eignir samtals	55	35		4.779
Eignir samtals	1.145	691		85.437
Skuldir				
Hlutdeildarskírteini	1.133	680		84.217
Aðrar skuldir				
Skuldir við tengd félög	11	11		1.204
Aðrar skuldir	1	0		16
Aðrar skuldir samtals	12	11		1.220
Skuldir samtals	1.145	691		85.437
Flokkur A:				
Hrein eign	1.133	680		84.217
Fjöldi eininga, í þúsundum	676	567		
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	1.678	1.199		

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	229	355	4	8	596
Hlutabréf	476	737	95	176	1.484
Fjárfestingar samtals	705	1.092	99	184	2.080
Aðrar eignir					
Handbært fé	121	187	17	32	357
Aðrar eignir	0	0	0	0	0
Aðrar eignir samtals	121	187	17	32	357
Eignir samtals	826	1.279	116	216	2.437
Skuldir					
Hlutdeildarskírteini	825	1.278	116	215	2.434
Aðrar skuldir					
Skuldir við tengd félög	1	1	0	0	2
Aðrar skuldir	0	0	0	1	1
Aðrar skuldir samtals	1	1	0	1	3
Skuldir samtals	826	1.279	116	216	2.437
Flokkur A:					
Hrein eign	825	1.278	116	215	2.434
Fjöldi eininga, í þúsundum	32	*	18	41	
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	26.066	*	6.394	5.265	

*Sjóður 1B samanstendur af:

	Fjöldi eininga	Gengi	Hrein eign
Sjóður 1B, skuldabréf	60.825	20.746	1.262
Sjóðsbréf 111	189	20.746	4
Sjóðsbréf 3	36	14.288	1
Sjóðsbréf 4	77	9.829	1
Vaxtabréf	493.603	14,62	7
Valbréf	241.212	13,70	3
Samtals hrein eign sjóðs			1.278

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Yfirlit um breytingar á hreinni eign verðbréfasjóða

	<u>Í rekstri</u>	<u>Í slitaferli</u>	Samtals
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	3.606	(44)	3.562
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	6.468	0	6.468
Innleyst hlutdeildarskírteini	(11.568)	0	(11.568)
Útgreiðslur úr slitasjóðum	0	0	0
Fjármögnunarhreyfingar alls	(5.100)	0	(5.100)
Breyting á hreinni eign	(1.494)	(44)	(1.538)
Hrein eign í ársbyrjun	85.712	2.478	88.190
Hrein eign í lok tímabils	84.217	2.434	86.652

Yfirlit um breytingar á hreinni eign verðbréfasjóða í rekstri

	<u>Veltusafn</u>	<u>Ríkissafn</u>	Ríkis- skuldabréf Sjóður 5
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	89	57	1.007
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	3.609	274	435
Innleyst hlutdeildarskírteini	(3.471)	(2.175)	(3.780)
Fjármögnunarhreyfingar alls	138	(1.901)	(3.345)
Breyting á hreinni eign	227	(1.844)	(2.338)
Hrein eign í ársbyrjun	3.299	16.869	27.909
Hrein eign í lok tímabils	3.526	15.025	25.571

	<u>Löng ríkissk.br. Sjóður 7</u>	<u>Úrvals- vísitala Sjóður 6</u>	<u>Heimssafn Sjóður 12</u>
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	2.219	64	71
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	2.013	26	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.935)	(32)	(32)
Fjármögnunarhreyfingar alls	78	(6)	(32)
Breyting á hreinni eign	2.297	58	39
Hrein eign í ársbyrjun	34.396	432	1.060
Hrein eign í lok tímabils	36.693	490	1.099

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

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

	<u>Eignasafn</u>	<u>Eignasafn - Ríki og sjóðir</u>	Samtals sjóðir í rekstri
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	70	29	3.606
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	100	11	6.468
Innleyst hlutdeildarskírteini	(113)	(31)	(11.568)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(13)	(20)	(5.100)
Breyting á hreinni eign	57	9	(1.494)
Hrein eign í ársbyrjun	1.076	671	85.712
Hrein eign í lok tímabilsins	1.133	680	84.217

Yfirlit um breytingar á hreinni eign verðbréfasjóða í slitaferli

	<u>Sjóður 1A</u>	<u>Sjóður 1B</u>	<u>Sjóður 11A</u>	<u>Sjóður 11B</u>	Samtals sjóðir í slitaferli
Rekstrarhreyfingar					
Tap tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini	(13)	(20)	(4)	(7)	(44)
Fjármögnunarhreyfingar					
Útgreiðslur	0	0	0	0	0
Fjármögnunarhreyfingar alls	0	0	0	0	0
Breyting á hreinni eign	(13)	(20)	(4)	(7)	(44)
Hrein eign í ársbyrjun	838	1.298	119	222	2.478
Hrein eign í lok tímabils	825	1.278	116	215	2.434

1. Starfsemi

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

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

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur 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. Árshlutareikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum króna. Verðbréfasjóðir Íslandssjóða eru hluti af Íslandssjóðum hf. sem er dótturfélag Íslandsbanka hf. Vegna eðlis starfsemi sjóðanna er árshlutareikningur þeirra ekki hluti af árshlutareikningi bankans.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins:

Mat og ákvarðanir

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

Umsýsluþóknunir

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

	Almenn kjör Flokkur A	Sérkjör Flokkur B
Veltusafn	0,40%	-
Ríkissafn	0,70%	0,40%
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	0,90%	0,40%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	0,90%	0,40%
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	0,80%	0,50%
Heimssafn - Sjóður 12	1,50%	1,50%
Eignasafn	0,50%	-
Eignasafn - Ríki og sjóðir	0,50%	0,50%
Sjóður 1A og 1B, skuldabréf - í slitaferli	1,00%	0,50%
Sjóður 11A og 11B, fyrirtækjabréf - í slitaferli	0,80%	0,40%

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

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Erlendir gjaldmiðlar

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

	Meðalgengi tímabilsins		Lokagengi	
	1.1.-30.6. 2015	1.1.-30.6. 2014	30.6.2015	31.12.2014
Evra (EUR)	148,39	155,76	146,84	153,84
Bandaríkjadalur (USD)	133,31	113,64	131,29	126,60

Fjármunatekjur

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

Gengismunur

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

Fjármagnsgjöld

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

Fjárfestingar

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

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok júní 2015. 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 sem gilti í lok júní 2015.

Innlán hjá fjármálafyrirtækjum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í lok júní 2015.

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

Skattamál

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

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

Skýringar

3. Yfirlit um hreina eign sjóða í rekstri

Veltusafn	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Innlán fjármálastofnana, ríkisbréf og víxlar		
Óverðtryggð ríkisbréf	906	25,7%
MP banki hf. - innlán	703	19,9%
Íslandsbanki hf. - innlán	502	14,2%
Arion banki hf. - innlán	402	11,4%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	326	9,2%
Víxlar fjármálafyrirtækja	218	6,2%
Landsbankinn hf. - innlán	150	4,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	3.207	90,9%
Handbært fé	339	9,6%
Aðrar eignir	2	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(22)	(0,6%)
Hrein eign samtals	3.526	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,6%

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	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana		
Óverðtryggð ríkisbréf	7.292	48,5%
Landsbankinn hf. - innlán	1.907	12,7%
MP banki hf. - innlán	1.507	10,0%
Verðtryggð ríkisbréf	1.165	7,8%
Íbúðabréf	972	6,5%
Íslandsbanki hf. - innlán	904	6,0%
Húsnæðisbréf	51	0,3%
Arion banki hf. - innlán	0	0,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	13.798	91,8%
Handbært fé	1.220	8,1%
Aðrar eignir	209	1,4%
Aðrar skammtímaskuldir	(202)	(1,3%)
Hrein eign samtals	15.025	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		1,3%

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

Skýringar

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

Ríkisskuldabréf - Sjóður 5

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Íbúðabréf	11.855	46,4%
Verðtryggð ríkisbréf	6.553	25,6%
Óverðtryggð ríkisbréf	5.925	23,2%
Landsbankinn hf. - innlán	350	1,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga	24.683	96,5%
Handbært fé	913	3,6%
Aðrar eignir	268	1,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(293)	(1,1%)
Hrein eign samtals	25.571	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		1,1%

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

Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Íbúðabréf	24.434	66,6%
Verðtryggð ríkisbréf	9.195	25,1%
Óverðtryggð ríkisbréf	1.759	4,8%
Byggðastofnun	256	0,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga	35.644	97,1%
Handbært fé	1.138	3,1%
Aðrar eignir	585	1,6%
Aðrar skammtímaskuldir	(674)	(1,8%)
Hrein eign samtals	36.693	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		1,8%

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

Skýringar

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

Úrvalsvísitala - Sjóður 6

	<u>Markaðsverð</u>	<u>Hlutfall af hreinni eign</u>
Icelandair Group hf.	156	31,8%
Marel hf.	90	18,4%
HB Grandi hf.	64	13,1%
Hagar hf.	60	12,1%
Eimskipafélag Íslands hf.	44	9,0%
Vátryggingafélag Íslands hf.	27	5,6%
N1 hf.	26	5,2%
Tryggingamiðstöðin hf.	22	4,5%
Heildarverðmæti fjárfestinga	489	99,7%
Handbært fé	3	0,6%
Aðrar eignir	1	0,2%
Aðrar skammtímaskuldir	(3)	(0,6%)
Hrein eign samtals	490	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,6%

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

Heimssafn - Sjóður 12

	<u>Markaðsverð</u>	<u>Hlutfall af hreinni eign</u>
Vanguard Global Stock Index Fund	202	18,4%
Vanguard Global Enhanced Equity Fund	188	17,1%
Skagen Global Fund	179	16,3%
Sparinvest Global Value Fund I	164	14,9%
Henderson SICAV Global Focus Fund	131	12,0%
Kauphallarsjóðir	117	10,6%
Aberdeen Global - World Eq	72	6,5%
Erlend hlutabréf	38	3,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.091	99,3%
Handbært fé	11	1,0%
Aðrar eignir	0	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(3)	(0,3%)
Hrein eign samtals	1.099	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,3%

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

Skýringar

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

Eignasafn	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Íbúðabréf	199	17,6%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	196	17,3%
Verðtryggð ríkisbréf	126	11,1%
IS Hlutabréfasjóðurinn	111	9,8%
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	87	7,7%
Óverðtryggður sjóður ÍS	78	6,9%
Ríkisbréf	50	4,4%
Íslandsbanki hf. - sértryggð skuldabréf	32	2,9%
Eimskipafélag Íslands hf. - hlutabréf	29	2,5%
Marel hf. - hlutabréf	28	2,5%
Aðrar fjárfestingar	154	13,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.090	96,2%
Handbært fé	27	2,4%
Aðrar eignir	28	2,5%
Aðrar skammtímaskuldir	(12)	(1,1%)
Hrein eign samtals	1.133	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		1,1%

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.

Eignasafn - Ríki og sjóðir

Eignasafn - Ríki og sjóðir	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Íbúðabréf	161	23,6%
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	115	16,8%
Verðtryggð ríkisbréf	110	16,1%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	104	15,3%
Óverðtryggður sjóður ÍS	45	6,6%
Ríkisbréf	42	6,2%
Veltusafn	36	5,4%
Ríkissafn	25	3,7%
Landsvirkjun	18	2,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga	656	96,4%
Handbært fé	11	1,5%
Aðrar eignir	24	3,6%
Aðrar skammtímaskuldir	(11)	(1,5%)
Hrein eign samtals	680	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		1,5%

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

Skýringar

4. Yfirlit um hreina eign sjóða í slitiferli

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.	182	22,0%	282	22,0%
Baugur hf.	29	3,6%	46	3,6%
Byr sparisjóður	8	1,0%	12	0,9%
VBS fjárfestingarbanki	5	0,6%	8	0,6%
Önnur skuldabréf	5	0,6%	7	0,6%
Hlutabréf:				
Skipti hf.	464	56,3%	719	56,3%
Atorka Group hf.	12	1,4%	18	1,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga	705	85,5%	1.092	85,4%
Handbært fé	121	14,6%	187	14,7%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(1)	(0,1%)	(1)	(0,1%)
Hrein eign samtals	825	100,0%	1.278	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%		0,1%
Hrein eign sundurliðast þannig				
A flokkur, handbært fé	121		187	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	704		1.091	
Hrein eign samtals	825		1.278	

Skýringar

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	3,1%	7	3,1%
Önnur skuldabréf	0	0,4%	1	0,5%
Hlutabréf:				
Skipti hf.	95	81,8%	176	81,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga	99	85,4%	184	85,5%
Handbært fé	17	14,8%	32	14,8%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(0)	(0,1%)	(1)	(0,2%)
Hrein eign samtals	116	100,0%	215	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%		0,2%
Hrein eign sundurliðast þannig				
A flokkur, handbært fé.....	17		32	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	99		183	
Hrein eign samtals	116		215	

5. Viðskipti verðbréfasjóða við tengd félög janúar til júní 2015

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandssjóðir hf.	0	366	0	60
Íslandsbanki hf.	113	39	6.511	1.145
	113	405	6.511	1.205

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 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
Útgreiðslur alls	8.817	13.235	2.035	3.600	27.687

7. Ávöxtun verðbréfasjóða

Nafnávöxtun verðbréfasjóða í rekstri var sem hér segir:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Síðustu 3 ár	Flökt*
Veltusafn	1,0%	2,1%	4,8%	4,9%	0,3%
Ríkissafn	0,5%	0,4%	4,2%	4,0%	1,8%
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	0,7%	3,9%	6,7%	3,7%	3,7%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	0,9%	6,5%	8,5%	3,9%	4,3%
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	9,5%	14,8%	31,0%	15,6%	10,8%
Heimssafn - Sjóður 12	(3,5%)	6,6%	16,8%	14,9%	9,9%
Eignasafn	2,5%	6,5%	10,8%	8,2%	3,1%
Eignasafn - Ríki og sjóðir	0,9%	4,4%	6,7%	3,9%	2,5%

* Flökt er reiknað síðastliðin þrjú ár fyrir tímabilið 30.6.2012-30.06.2015. 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.
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	31,0%	27,2%	3,8%
Heimssafn - Sjóður 12	16,8%	18,5%	(1,7%)

Raunávöxtun verðbréfasjóða í rekstri var sem hér segir:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Síðustu 3 ár
Veltusafn	(0,5%)	0,4%	3,1%	2,4%
Ríkissafn	(0,9%)	(1,3%)	2,5%	1,5%
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	(0,7%)	2,1%	5,0%	1,2%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	(0,6%)	4,7%	6,7%	1,4%
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	8,0%	12,9%	28,8%	12,8%
Heimssafn - Sjóður 12	(4,8%)	4,8%	14,9%	12,2%
Eignasafn	1,0%	4,7%	9,1%	5,6%
Eignasafn - Ríki og sjóðir	(0,6%)	2,7%	5,0%	1,4%

8. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina

	Bókfært verð			Gengi		
	30.06. 2015	31.12. 2014	31.12. 2013	30.06. 2015	31.12. 2014	31.12. 2013
Veltusafn	3.526	3.299	3.893	1.346	1.317	1.254
Ríkissafn	15.025	16.869	15.781	1.483	1.478	1.412
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	25.571	27.909	35.113	9.741	9.375	9.224
* Lengri skuldabréfasjóðurinn	-	-	-	37.102	35.711	35.136
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	36.693	34.396	38.346	5.038	4.732	4.705
Úrvalsvisitala - Sjóður 6	490	432	525	2.083	1.814	1.721
Heimssafn - Sjóður 12	1.099	1.060	993	2.458	2.307	2.069
* Alþjóða virðissjóðurinn	-	-	-	28.896	27.115	24.325
* Alþjóða vaxtarsjóðurinn	-	-	-	30.362	28.491	25.559
Eignasafn	1.133	1.076	971	1.678	1.575	1.525
Eignasafn - Ríki og sjóðir	680	671	731	1.199	1.149	1.131
Sjóðir í slitafarli:						
Sjóður 1A - skuldabréf	825	838	874	26.066	26.491	20.070
Sjóður 1B - skuldabréf	1.278	1.299	1.353	20.746	21.085	15.974
Sjóður 11A - fyrirtækjabréf	116	119	153	6.394	6.590	5.717
Sjóður 11B - fyrirtækjabréf	215	222	285	5.265	5.427	4.708
Samtals bókfært verð	86.651	88.190	99.018			

* Lengri skuldabréfasjóðurinn var sameinaður Sjóði 5 á árinu 2013 og Alþjóða virðissjóðurinn og Alþjóða vaxtarsjóðurinn voru sameinaðir Heimssafninu sama ár.

9. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða í rekstri

Veltusafn	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.6.2015	31.12.2014		Viðmið	Lágmark	Hámark
Innlán, ríkisbréf og skuldabréf	%	%	%	%	%	%
Innlán fjármálafyrirtækja	50	61	(11)	50	30	80
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	26	23	3	40	10	100
Skuldabréf sveitarfélaga	0	0	0	5	0	20
Víxlar fjármálafyrirtækja	6	3	3	5	0	20
Aðrar eignir	9	9	0	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	62	63	(1)	70	50	100
Innlán fjármálafyrirtækja	30	33	(3)	30	0	50
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	8	4	4			
	100	100	0			
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)

Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.6.2015	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			

Úrvalsvisitala - Sjóður 6

Innlend hlutabréf	99	100	(1)	100	90	100
Laust fé	1	0	1			
	100	100	0			

Heimssafn - Sjóður 12

Hlutdeildarskírteini	96	95	1	100	90	100
Hlutabréf	3	4	(1)	0	0	10
Laust fé	1	1	(0)			
	100	100	0			

Eignasafn

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	21	22	(1)	70	20	80
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	25	25	(0)	30	0	30
Hlutabréf	14	13	1	0	0	40
Skuldabréf	38	35	3	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			

Eignasafn - Ríki og sjóðir

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	42	37	5	70	40	90
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	7	11	(4)	0	0	30
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitarfélaga	50	50	(0)	30	0	50
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	0	0	40
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	1	2	(1)			
	100	100	(0)			

10. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða í slitaferli

Sjóður 1A - skuldabréf	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.6.2015	31.12.2014		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Óskráð skuldabréf	28	27	1	-	-	-
Óskráð hlutabréf	58	57	1	-	-	-
Laust fé	14	16	(2)			
	100	100	(0)			
Sjóður 1B - skuldabréf						
Óskráð skuldabréf	28	27	1	-	-	-
Óskráð hlutabréf	58	57	1	-	-	-
Laust fé	14	16	(2)			
	100	100	(0)			
Sjóður 11A - fyrirtækjabréf						
Óskráð skuldabréf	4	5	(1)	-	-	-
Óskráð hlutabréf	82	85	(3)	-	-	-
Laust fé	15	10	5			
	100	100	0			
Sjóður 11B - fyrirtækjabréf						
Óskráð skuldabréf	4	5	(1)	-	-	-
Óskráð hlutabréf	82	85	(3)	-	-	-
Laust fé	15	10	5			
	100	100	0			

11. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda í rekstri og hlutfallsleg skipting

Veltusafn	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	906	28%	0	0%	0	0%	544	17%	1.450	45%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	1.757	55%	1.757	55%
	906	28%	0	0%	0	0%	2.301	72%	3.207	100%

Ríkissafn

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	9.480	69%	0	0%	0	0%	0	0%	9.480	69%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	4.318	31%	4.318	31%
	9.480	69%	0	0%	0	0%	4.318	31%	13.798	100%

Ríkisskuldabréf - Sjóður 5

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	24.333	99%	0	0%	0	0%	0	0%	24.333	99%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	350	1%	350	1%
	24.333	99%	0	0%	0	0%	350	1%	24.683	100%

Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	35.644	100%	0	0%	0	0%	0	0%	35.644	100%
	35.644	100%	0	0%	0	0%	0	0%	35.644	100%

Úrvalsvísitala - Sjóður 6

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	489	100%	0	0%	489	100%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
	0	0%	0	0%	489	100%	0	0%	489	100%

Heimssafn - Sjóður 12

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	1.053	97%	38	3%	0	0%	1.091	100%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
	0	0%	1.053	97%	38	3%	0	0%	1.091	100%

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

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	394	36%	0	0%	158	15%	32	3%	584	54%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða sbr. 3.tl. 30. gr.	0	0%	230	21%	0	0%	0	0%	230	21%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	276	25%	0	0%	0	0%	276	25%
	394	36%	506	46%	158	15%	32	3%	1.090	100%

Eignasafn - Ríki og sjóðir

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	331	50%	0	0%	0	0%	0	0%	331	50%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða sbr. 3.tl. 30. gr.	0	0%	280	43%	0	0%	0	0%	280	43%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	45	7%	0	0%	0	0%	45	7%
	331	50%	325	50%	0	0%	0	0%	656	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%	476	68%	229	32%	705	100%
	0	0%	0	0%	476	68%	229	32%	705	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%	737	68%	355	32%	1.092	100%
	0	0%	0	0%	737	68%	355	32%	1.092	100%

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

Sjóður 11A - Fyrirtækjabréf	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skirteini		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%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	95	96%	4	4%	99	100%
	0	0%	0	0%	95	96%	4	4%	99	100%

Sjóður 11B - Fyrirtækjabréf

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%	176	96%	8	4%	184	100%
	0	0%	0	0%	176	96%	8	4%	184	100%

13. Aðrar skýringar

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. 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. Eftir að málið var höfðað var færð varúðarniðurfærsla hjá sjóðunum sem nam 201 milljón króna.

Þessi blaðsíða er vísitandi höfð auð



ÍSLANDSSJÓÐIR



Fjárfestingarsjóðir

Árshlutareikningur

30. júní 2015

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

Samandreginn árshlutareikningur fjárfestingarsjóða

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun síðustu		
	1.1.-30.6. 2015	1.1.-30.6. 2014	30.06. 2015	31.12. 2014	30.06. 2015	31.12. 2014	30.06. 2015	31.12. 2014	Breyting	30.06. 2015	31.12. 2014	3 mán.	6 mán.	12 mán.
Lausafjár safn	240	0	12.317	4.616	222	3	12.095	4.613	162,2%	1.040	1.015	1,2%	2,4%	-
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	137	(23)	4.182	4.355	28	56	4.154	4.299	(3,4%)	1.279	1.237	0,7%	3,4%	6,5%
Óverðtryggður sjóður ÍS	(60)	0	3.133	2.657	17	11	3.116	2.646	17,8%	1.058	1.079	0,6%	(2,0%)	-
Fókus - Vextir	98	(22)	3.825	4.079	18	8	3.807	4.071	(6,5%)	1.412	1.377	0,4%	2,5%	6,2%
ÍS Hlutabréfasjóðurinn	1.477	(283)	11.180	10.342	278	35	10.902	10.307	5,8%	2.144	1.866	9,1%	14,9%	26,6%
Einkasafn A	1	-	52	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Einkasafn A - A flokkur	-	-	-	-	-	-	0	-	-	1.017	-	-	-	-
Einkasafn A - B flokkur	-	-	-	-	-	-	50	-	-	1.018	-	0,8%	-	-
Einkasafn B	3	-	248	-	32	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Einkasafn B - A flokkur	-	-	-	-	-	-	9	-	-	1.017	-	-	-	-
Einkasafn B - B flokkur	-	-	-	-	-	-	207	-	-	1.018	-	1,1%	-	-
Einkasafn C	30	-	1.343	-	91	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Einkasafn C - A flokkur	-	-	-	-	-	-	27	-	-	1.028	-	-	-	-
Einkasafn C - B flokkur	-	-	-	-	-	-	1.225	-	-	1.029	-	2,1%	-	-
Einkasafn D	3	-	212	-	26	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Einkasafn D - A flokkur	-	-	-	-	-	-	17	-	-	1.033	-	-	-	-
Einkasafn D - B flokkur	-	-	-	-	-	-	169	-	-	1.034	-	2,8%	-	-
Einkasafn E	4	-	97	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Einkasafn E - A flokkur	-	-	-	-	-	-	0	-	-	1.045	-	-	-	-
Einkasafn E - B flokkur	-	-	-	-	-	-	93	-	-	1.046	-	4,2%	-	-
Sjóður í slitiferli:														
Fyrirtækjasjóðurinn	1	1	5	4	0	0	5	4	34,9%	7.206	5.977			
Samtals	1.934	(327)	36.594	26.053	718	113	35.876	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).

Rekstrarreikningur fjárfestingarsjóða janúar til júní 2015

	2015 1.1.-30.6.	2014 1.1.-30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir, verðbætur og arður	970	452
Gengismunur	1.178	(623)
Vaxtagjöld	(40)	(22)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld) samtals	2.108	(193)
Rekstrargjöld		
Umsýslubóknun	167	129
Annar rekstrarkostnaður	7	5
Rekstrargjöld samtals	174	134
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	1.934	(327)

Sundurliðun á rekstrarreikningi er í sérgreindri sundurliðun á bls. 54 til 55.

Efnahagsreikningur fjárfestingarsjóða 30. júní 2015

Eignir	30.6.2015	31.12.2014
Fjárfestingar		
Verðbréf með föstum tekjum	11.156	9.818
Hlutabréf	11.066	10.205
Hlutdeildarskírteini	865	49
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	11.644	5.205
Fjárfestingar samtals	34.732	25.277
Aðrar eignir		
Handbært fé	1.361	671
Aðrar eignir	502	105
Aðrar eignir samtals	1.863	776
Eignir samtals	36.594	26.053
Skuldir		
Hlutdeildarskírteini	35.876	25.940
Aðrar skuldir		
Skuldir við tengd félög	708	94
Aðrar skuldir	10	19
Aðrar skuldir samtals	718	113
Skuldir samtals	36.594	26.053

Sundurliðun á efnahagsreikningi er í sérgreindri sundurliðun á bls. 56 til 60.

Yfirlit um breytingar á hreinni eign janúar til júní 2015

	2015 1.1.-30.6.	2014 1.1.-30.6.
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	1.934	(327)
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	23.665	1.558
Innleyst hlutdeildarskírteini	(15.663)	(2.188)
Útgreiðsla úr sjóðum í slitameðferð	0	(1)
Fjármögnunarhreyfingar alls	8.002	(631)
Hækkun á hreinni eign	9.936	(958)
Hrein eign í ársbyrjun	25.940	18.707
Hrein eign í lok tímabilsins	35.876	17.749

Sundurliðun á yfirliti um breytingar á hreinni eign er í sérgreindri sundurliðun á bls. 61 til 63.

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Rekstur fjárfestingarsjóða

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Vextir, verðbætur og arður	970	0	970
Gengismunur	1.177	1	1.178
Vaxtagjöld	(40)	0	(40)
Hreinar fjármunatekjur	2.107	1	2.108
Rekstrargjöld			
Umsýsluþóknun	167	0	167
Annar rekstrarkostnaður	7	0	7
Rekstrargjöld alls	174	0	174
Hagnaður tímabilsins	1.933	1	1.934

Rekstur fjárfestingarsjóða í rekstri

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Lausafjár- safn	Skulda- bréfasafn Íslandssjóða	Óverð- tryggður sjóður ÍS	Fókus - Vextir
Vextir, verðbætur og arður	259	98	145	146
Gengismunur	0	63	(186)	(16)
Vaxtagjöld	(0)	(3)	(4)	(8)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	259	158	(45)	122
Rekstrargjöld				
Umsýsluþóknun	18	20	14	23
Annar rekstrarkostnaður	1	1	1	1
Rekstrargjöld alls	19	21	15	24
Hagnaður (tap) tímabilsins	240	137	(60)	98

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	IS Hlutabréfa- sjóðurinn	Einkasafn A	Einkasafn B	Einkasafn C
Vextir, verðbætur og arður	302	1	1	16
Gengismunur	1.291	0	2	18
Vaxtagjöld	(24)	(0)	(0)	(1)
Hreinar fjármunatekjur	1.569	1	3	33
Rekstrargjöld				
Umsýsluþóknun	89	0	0	3
Annar rekstrarkostnaður	3	0	0	0
Rekstrargjöld alls	92	0	0	3
Hagnaður tímabilsins	1.477	1	3	30

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Rekstur fjárfestingarsjóða í rekstri (framhald)

	<u>Einkasafn D</u>	<u>Einkasafn E</u>	Samtals sjóðir í rekstri
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld			
Vextir, verðbætur og arður	1	1	970
Gengismunur	2	3	1.177
Vaxtagjöld	(0)	(0)	(40)
Hreinar fjármunatekjur	3	4	2.107
Rekstrargjöld			
Umsýslupóknun	0	0	167
Annar rekstrarkostnaður	0	0	7
Rekstrargjöld alls	0	0	174
Hagnaður tímabilsins	3	4	1.933

Rekstur fjárfestingarsjóða í slitaferli

	<u>Fyrirtækja-sjóðurinn</u>	Samtals sjóður í slitaferli
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir, verðbætur og arður	0	0
Gengismunur	1	1
Vaxtagjöld	0	0
Hreinar fjármunatekjur	1	1
Umsýslupóknun	0	0
Annar rekstrarkostnaður	0	0
Rekstrargjöld alls	0	0
Hagnaður tímabilsins	1	1

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóða

Eignir	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	11.154	2	11.156
Hlutabréf	11.064	2	11.066
Hlutdeildarskírteini	865	0	865
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	11.644	0	11.644
Fjárfestingar samtals	34.727	4	34.731
Aðrar eignir			
Handbært fé	1.360	1	1.361
Aðrar eignir	502	0	502
Aðrar eignir samtals	1.862	1	1.863
Eignir samtals	36.589	5	36.594
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	35.871	5	35.876
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengd félög	708	0	708
Aðrar skuldir	10	0	10
Aðrar skuldir samtals	718	0	718
Skuldir samtals	36.589	5	36.594

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóða í rekstri

Eignir	Lausafjár- safn	Skulda- bréfasafn Íslandssjóða	Óverð- tryggður sjóður ÍS	Fókus - Vextir
Fjárfestingar				
Verðbréf með föstum tekjum	200	3.902	2.825	3.468
Hlutabréf	0	0	0	0
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	11.644	0	0	0
Fjárfestingar samtals	11.844	3.902	2.825	3.468
Aðrar eignir				
Handbært fé	336	277	252	200
Aðrar eignir	137	3	56	157
Aðrar eignir samtals	473	280	308	356
Eignir samtals	12.317	4.182	3.133	3.825
Skuldir				
Hlutdeildarskírteini	12.095	4.154	3.116	3.807
Aðrar skuldir				
Skuldir við tengd félög	219	28	17	17
Aðrar skuldir	3	0	0	1
Aðrar skuldir samtals	222	28	17	18
Skuldir samtals	12.317	4.182	3.133	3.825
Flokkur A:				
Hrein eign	12.095	4.154	3.116	3.807
Fjöldi eininga, í þúsundum	11.630	3.248	2.946	2.697
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	1.040	1.279	1.058	1.412

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóða í rekstri (framhald)

Eignir	IS	Einkasafn A	Einkasafn B	Einkasafn C
	Hlutabréfa- sjóðurinn			
Fjárfestingar				
Verðbréf með föstum tekjum	0	29	107	532
Hlutabréf	10.768	0	14	221
Hlutdeildarskírteini	125	21	91	512
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0
Fjárfestingar samtals	10.893	50	212	1.265
Aðrar eignir				
Handbært fé	219	2	18	37
Aðrar eignir	68	0	18	41
Aðrar eignir samtals	287	2	36	78
Eignir samtals	11.180	52	248	1.343
Skuldir				
Hlutdeildarskírteini	10.902	50	216	1.252
Aðrar skuldir				
Skuldir við tengd félög	272	2	32	91
Aðrar skuldir	6	0	0	0
Aðrar skuldir samtals	278	2	32	91
Skuldir samtals	11.180	52	248	1.343
Flokkur A:				
Hrein eign	10.902	0	9	27
Fjöldi eininga, í þúsundum	5.084	0	9	27
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	2.144	1.017	1.017	1.028
Flokkur B:				
Hrein eign		50	207	1.225
Fjöldi eininga, í þúsundum		49	203	1.190
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils		1.018	1.018	1.029

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóða í rekstri (framhald)

Eignir	<u>Einkasafn D</u>	<u>Einkasafn E</u>	Samtals sjóðir í rekstri
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	68	23	11.154
Hlutabréf	29	32	11.064
Hlutdeildarskírteini	81	35	865
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	11.644
Fjárfestingar samtals	178	90	34.727
Aðrar eignir			
Handbært fé	13	6	1.360
Aðrar eignir	21	1	502
Aðrar eignir samtals	34	7	1.862
Eignir samtals	212	97	36.589
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	186	93	35.871
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengd félög	26	4	708
Aðrar skuldir	0	0	10
Aðrar skuldir samtals	26	4	718
Skuldir samtals	212	97	36.589
Flokkur A:			
Hrein eign	17	0	34.127
Fjöldi eininga, í þúsundum	16	0	
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	1.033	1.045	
Flokkur B:			
Hrein eign	169	93	1.744
Fjöldi eininga, í þúsundum	164	89	
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	1.034	1.046	

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóðs í slítaferli

Eignir	Fyrirtækja- sjóðurinn	Samtals sjóður í slítaferli
Fjárfestingar		
Verðbréf með föstum tekjum	2	2
Hlutabréf	2	2
Fjárfestingar samtals	4	4
Aðrar eignir		
Handbært fé	1	1
Aðrar eignir	0	0
Aðrar eignir samtals	1	1
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 lok tímabils	7.206	

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða

	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	1.933	1	1.934
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	23.665	0	23.665
Innleyst hlutdeildarskírteini	(15.663)	0	(15.663)
Útgreiðslur úr slitasjóðum	0	0	0
Fjármögnunarhreyfingar alls	8.002	0	8.002
Hækkun á hreinni eign	9.935	1	9.936
Hrein eign í ársbyrjun	25.936	4	25.940
Hrein eign í lok tímabils	35.871	5	35.876

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða í rekstri

	Lausafjár- safn	Skulda- bréfasafn Íslandssjóða	Óverð- tryggður sjóður ÍS	Fókus - Vextir
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	240	137	(60)	98
Fjármögnunarhreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	19.547	281	866	188
Innleyst hlutdeildarskírteini	(12.305)	(563)	(336)	(550)
Fjármögnunarhreyfingar alls	7.242	(282)	530	(362)
Hækkun (lækkun) á hreinni eign	7.482	(145)	470	(264)
Hrein eign í ársbyrjun	4.613	4.299	2.646	4.071
Hrein eign í lok tímabils	12.095	4.154	3.116	3.807

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða

	IS Hlutabréfa- sjóðurinn	Einkasafn A	Einkasafn B	Einkasafn C
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	1.477	1	3	30
Fjármögnunarhreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	1.001	51	213	1.242
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.883)	(2)	0	(20)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(882)	49	213	1.222
Hækkun á hreinni eign	595	50	216	1.252
Hrein eign í ársbyrjun	10.307	0	0	0
Hrein eign í lok tímabils	10.902	50	216	1.252

	Einkasafn D	Einkasafn E	Samtals sjóðir í rekstri
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	3	4	1.933
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	186	90	23.665
Innleyst hlutdeildarskírteini	(3)	(1)	(15.663)
Fjármögnunarhreyfingar alls	183	89	8.002
Hækkun á hreinni eign	186	93	9.935
Hrein eign í ársbyrjun	0	0	25.936
Hrein eign í lok tímabils	186	93	35.871

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða í slítaferli

	<u>Fyrirtækja- sjóðurinn</u>	Samtals sjóður í slítaferli
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	1	1
Fjármögnunarhreyfingar		
Útgreiðslur	0	0
Fjármögnunarhreyfingar alls	0	0
Hækkun á hreinni eign	1	1
Hrein eign í ársbyrjun	4	4
Hrein eign í lok tímabilsins	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.

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

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða Íslandssjóða hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann er byggður á kostnaðarverðreikningsskilum að því undanskildu að skráð verðbréf eru metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum króna. Fjárfestingarsjóðir Íslandssjóða eru hluti af Íslandssjóðum hf. sem er dótturfélag Íslandsbanka hf. Vegna eðlis starfsemi sjóðanna er árshlutareikningur þeirra ekki hluti af árshlutareikningi bankans.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins:

Mat og ákvarðanir

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

Umsýslubóknarir

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

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

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

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Erlendir gjaldmiðlar

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

	Meðalgengi tímabilsins		Lokagengi	
	1.1.-30.6. 2015	1.1.-30.6. 2014	30.6.2015	31.12.2014
Evra (EUR)	148,39	155,76	146,84	153,84
Bandaríkjadalur (USD)	133,31	113,64	131,29	126,60

Fjármunatekjur

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

Gengismunur

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

Fjármagnsgjöld

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

Fjárfestingar

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok júní 2015. Virði annarra verðbréfa með föstum tekjum er háð mati rekstrarfélags að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu, áætluðu endurheimtuhlutfalli og aðstæðum á markaði í lok júní 2015.

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok júní 2015. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Innlán hjá fjármálafyrirtækjum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í lok júní 2015.

Skattamál

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

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

Skýringar

3. Yfirlit um hreina eign sjóða í rekstri

Lausafjár safn

Innlán fjármálastofnana, ríkisbréf og víxlar

	<u>Markaðsverð</u>	<u>Hlutfall af hreinni eign</u>
Landsbankinn hf. - innlán	3.311	27,4%
MP banki hf. - innlán	3.116	25,8%
Íslandsbanki hf. - innlán	2.613	21,6%
Arion banki hf. - innlán	2.604	21,5%
Ríkisbréf	200	1,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga	11.844	97,9%
Handbært fé	336	2,8%
Aðrar eignir	137	1,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(222)	(1,8%)
Hrein eign samtals	12.095	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		1,8%

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

Skuldabréfasafn Íslandssjóða

	<u>Markaðsverð</u>	<u>Hlutfall af hreinni eign</u>
Íbúðabréf	1.193	28,7%
Íslandsbanki hf. - sértryggt skuldabréf	629	15,1%
Óverðtryggt ríkisbréf	528	12,7%
Arion banki hf. - sértryggt skuldabréf	498	12,0%
Verðtryggt ríkisbréf	362	8,6%
Landsbankinn hf. - sértryggt skuldabréf	322	7,8%
Önnur sveitarfélög	120	2,9%
Lánasjóður sveitarfélaga	69	1,7%
Spölur hf.	69	1,7%
Íslandsbanki hf. - bankavíxill	39	0,9%
Aðrar fjárfestingar	73	1,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga	3.902	93,9%
Handbært fé	277	6,7%
Aðrar eignir	3	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(28)	(0,7%)
Hrein eign samtals	4.154	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,7%

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

Skýringar

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

Óverðtryggður sjóður ÍS

	<u>Markaðsverð</u>	<u>Hlutfall af hreinni eign</u>
Óverðtryggð ríkisbréf	2.825	90,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga	2.825	90,6%
Handbært fé	252	8,1%
Aðrar eignir	56	1,8%
Aðrar skammtímaskuldir	(17)	(0,5%)
Hrein eign samtals	3.116	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,5%

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í óverðtryggðum ríkisskuldabréfum og óverðtryggðum skuldabréfum, víxlum og innlánnum fjármálafyrirtækja.

Fókus - Vextir

Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana

	<u>Markaðsverð</u>	<u>Hlutfall af hreinni eign</u>
Óverðtryggð ríkisbréf	1.337	35,1%
Íbúðabréf	1.253	32,9%
Verðtryggð ríkisbréf	846	22,2%
Lánasjóður sveitarfélaga	32	0,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga	3.468	91,1%
Handbært fé	200	5,3%
Aðrar eignir	156	4,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(17)	(0,5%)
Hrein eign samtals	3.807	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,5%

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

Skýringar

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

IS Hlutabréfasjóðurinn

	<u>Markaðsverð</u>	<u>Hlutfall af hreinni eign</u>
Icelandair Group hf.	3.512	32,2%
Marel hf.	1.913	17,5%
Hagar hf.	1.261	11,6%
Össur hf.	1.106	10,1%
Eimskipafélag Íslands hf.	616	5,7%
HB Grandi hf.	547	5,0%
Vátryggingafélag Íslands hf.	317	2,9%
Reitir fasteignafélag hf.	258	2,4%
Tryggingamiðstöðin hf.	268	2,5%
N1 hf.	239	2,2%
Aðrar fjárfestingar	856	7,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga	10.893	99,9%
Handbært fé	219	2,0%
Aðrar eignir	68	0,6%
Aðrar skammtímaskuldir	(278)	(2,5%)
Hrein eign samtals	10.902	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		2,5%

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 í Nasdaq Iceland. Ávöxtunarviðmið sjóðsins er OMXIGI hlutabréfavísitalan sem reiknuð er út af Nasdaq Iceland.

Skýringar

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

Einkasafn A

	<u>Markaðsverð</u>	<u>Hlutfall af hreinni eign</u>
Íbúðabréf	14	27,5%
Verðtryggð ríkisskuldabréf	10	20,6%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	8	17,0%
Ríkissafn	5	9,6%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	4	9,0%
Lausafjár safn	4	7,3%
Óverðtryggður sjóður ÍS	4	7,2%
Skuldabréf fyrirtækja	1	1,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	50	99,3%
Handbært fé	2	3,4%
Aðrar eignir	0	0,6%
Aðrar skammtímaskuldir	(2)	(3,3%)
Hrein eign samtals	50	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		3,2%

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 fagfjárfestingsjóða, auk þess að fjárfesta í stökum fjármálagerningum og innlánnum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar.

Skýringar

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

Einkasafn B

	<u>Markaðsverð</u>	<u>Hlutfall af hreinni eign</u>
Íbúðabréf	51	23,7%
Verðtryggð ríkisskuldabréf	36	16,8%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	32	14,9%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	20	9,0%
Ríkissafn	18	8,3%
Lausafjár safn	18	8,1%
Óverðtryggður sjóður ÍS	13	6,1%
IS Hlutabréfasjóðurinn	9	4,1%
Icelandair Group hf.	3	1,5%
HB Grandi hf.	2	1,0%
Aðrar fjárfestingar	10	4,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga	212	98,2%
Handbært fé	18	8,4%
Aðrar eignir	18	8,4%
Aðrar skammtímaskuldir	(32)	(15,0%)
Hrein eign samtals	216	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		13,1%

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 hlutabréfsjóðum. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar.

Skýringar

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

Einkasafn C

	<u>Markaðsverð</u>	<u>Hlutfall af hreinni eign</u>
Íbúðabréf	246	19,6%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	153	12,2%
Verðtryggð ríkisskuldabréf	128	10,2%
Hlutabréfasjóður	124	9,9%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	91	7,3%
Ríkissafn	85	6,8%
Lausafjár safn	70	5,6%
Óverðtryggður sjóður ÍS	64	5,1%
Icelandair Group hf.	43	3,4%
Landsvirkjun	37	3,0%
Aðrar fjárfestingar	224	17,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.265	101,0%
Handbært fé	37	2,9%
Aðrar eignir	41	3,3%
Aðrar skammtímaskuldir	(91)	(7,2%)
Hrein eign samtals	1.252	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		6,8%

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 innlánum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta allt að 30% af eignum sínum í stökum hlutabréfum og hlutabréfsjóðum. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar.

Skýringar

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

Einkasafn D	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Íbúðabréf	27	14,5%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	27	14,3%
Hlutabréfasjóður	26	14,2%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	19	10,2%
Lausafjár safn	15	8,1%
Verðtryggð ríkisskuldabréf	14	7,7%
Ríkissafn	11	5,7%
Icelandair Group hf.	10	5,1%
Óverðtryggður sjóður ÍS	8	4,3%
Alpha hlutabréf	2	1,2%
Aðrar fjárfestingar	19	10,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	178	95,6%
Handbært fé	13	6,8%
Aðrar eignir	21	11,3%
Aðrar skammtímaskuldir	(26)	(13,7%)
Hrein eign samtals	186	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		12,1%

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 fjármálagerðum og innlánum í samræmi við fjárfestingarstefnu. Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta allt að 50% af eignum sínum í stökum hlutabréfum og hlutabréfsjóðum. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar.

Skýringar

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

Einkasafn E	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
IS Hlutabréfasjóðurinn	18	19,5%
Íbúðabréf	11	12,3%
Verðtryggð ríkisskuldabréf	8	8,2%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	7	7,6%
Icelandair Group hf.	6	6,9%
HB Grandi hf.	6	6,5%
Marel hf.	5	4,8%
Ríkissafn	4	4,3%
Óverðtryggð ríkisskuldabréf	4	4,1%
Óverðtryggður sjóður ÍS	3	3,2%
Aðrar fjárfestingar	18	19,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	90	96,7%
Handbært fé	6	6,3%
Aðrar eignir	1	1,6%
Aðrar skammtímaskuldir	(4)	(4,6%)
Hrein eign samtals	93	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		4,4%

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 að lágmarki 15% og að hámarki 75% af eignum sínum í stökum hlutabréfum og hlutabréfsjóðum. Markmið sjóðsdeildarinnar er að ná betri ávöxtun en viðmið sjóðsdeildarinnar.

Skýringar

4. Yfirlit um hreina eign sjóðs í slitaferli

Fyrirtækjasjóðurinn	<u>Markaðsverð</u>	<u>Hlutfall af hreinni eign</u>
Óskráð hlutabréf	2	33,9%
Óskráð skuldabréf fyrirtækja	1	30,8%
Óskráð skuldabréf banka	1	20,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	4	84,8%
Handbært fé	1	15,3%
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	1	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	4	
Hrein eign samtals	5	

5. Viðskipti fjárfestingarsjóða við tengd félög janúar til júní 2015

	<u>Tekjur</u>	<u>Gjöld</u>	<u>Kröfur</u>	<u>Skuldir</u>
Íslandssjóðir hf.	0	169	0	30
Íslandsbanki hf.	81	40	4.469	678
	81	209	4.469	708

6. Útgreiðslur sjóðs í slitaferli

Útgreiðslur	<u>Fyrirtækja-sjóðurinn</u>
Útgreiðsla 2009	161
Útgreiðsla 2010	6
Útgreiðsla 2012	6
Útgreiðsla 2013	20
Útgreiðsla 2014	9
Útgreiðslur alls	202

7. Ávöxtun fjárfestingarsjóða

Nafnávöxtun fjárfestingarsjóða í rekstri var sem hér segir:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Síðustu 3 ár	Flökt*
Lausafjársafn	1,2%	2,4%	-	-	-
Skuldabréfasafn Íslandssj.	0,7%	3,4%	6,5%	4,2%	2,3%
Óverðtryggður sjóður ÍS	0,6%	(2,0%)	-	-	-
Fókus - Vextir	0,4%	2,5%	6,2%	3,7%	3,6%
IS Hlutabréfasjóðurinn	9,1%	14,9%	26,6%	24,2%	9,9%
Einkasafn A - A flokkur	-	-	-	-	-
Einkasafn A - B flokkur	0,8%	-	-	-	-
Einkasafn B - A flokkur	-	-	-	-	-
Einkasafn B - B flokkur	1,1%	-	-	-	-
Einkasafn C - A flokkur	-	-	-	-	-
Einkasafn C - B flokkur	2,1%	-	-	-	-
Einkasafn D - A flokkur	-	-	-	-	-
Einkasafn D - B flokkur	2,8%	-	-	-	-
Einkasafn E - A flokkur	-	-	-	-	-
Einkasafn E - B flokkur	4,2%	-	-	-	-

* Flökt er reiknað síðastliðin þrjú ár fyrir tímabilið 30.6.2012-30.06.2015, nema fyrir Lausafjársafnið sem hóf starfsemi í september 2014, Óverðtryggðan sjóð ÍS sem hóf starfsemi í október 2014 og Einkasöfn ÍS sem hófu starfsemi í febrúar 2015 (B flokkur) og maí 2015 (A flokkur). Staðalfrávik ávöxtunar er mælikvarði á flökt ávöxtunar í fortíð. Mælikvarðinn gefur vísendingar 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 mánuði	Ávöxtun viðmiðs sl. 12 mánuði	Umfram ávöxtun sl. 12 mánuði
IS Hlutabréfasjóðurinn	26,6%	39,1%	(12,5%)

Raunávöxtun fjárfestingarsjóða í rekstri var sem hér segir:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Síðustu 3 ár
Lausafjársafn	(0,3%)	0,7%	-	-
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	(0,7%)	1,6%	4,7%	1,7%
Óverðtryggður sjóður ÍS	(0,8%)	(3,6%)	-	-
Fókus - Vextir	(1,0%)	0,8%	4,5%	1,2%
IS Hlutabréfasjóðurinn	7,5%	13,0%	24,5%	21,3%
Einkasafn A - A flokkur	-	-	-	-
Einkasafn A - B flokkur	(0,6%)	-	-	-
Einkasafn B - A flokkur	-	-	-	-
Einkasafn B - B flokkur	(0,3%)	-	-	-
Einkasafn C - A flokkur	-	-	-	-
Einkasafn C - B flokkur	0,6%	-	-	-
Einkasafn D - A flokkur	-	-	-	-
Einkasafn D - B flokkur	1,3%	-	-	-
Einkasafn E - A flokkur	-	-	-	-
Einkasafn E - B flokkur	2,7%	-	-	-

8. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina

	Bókfært verð			Gengi		
	30.06. 2015	31.12. 2014	31.12. 2013	30.06. 2015	31.12. 2014	31.12. 2013
Lausafjár safn	12.095	4.613	-	1.040	1.015	-
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	4.154	4.299	4.524	1.279	1.237	1.208
Óverðtryggður sjóður ÍS	3.116	2.646	-	1.058	1.079	-
Fokus - Vextir	3.807	4.071	4.470	1.412	1.377	1.337
IS Hlutabréfasjóðurinn	10.902	10.307	9.702	2.144	1.866	1.744
Einkasafn A - A flokkur	0	-	-	1.017	-	-
Einkasafn A - B flokkur	50	-	-	1.018	-	-
Einkasafn B - A flokkur	9	-	-	1.017	-	-
Einkasafn B - B flokkur	207	-	-	1.018	-	-
Einkasafn C - A flokkur	27	-	-	1.028	-	-
Einkasafn C - B flokkur	1.225	-	-	1.029	-	-
Einkasafn D - A flokkur	17	-	-	1.033	-	-
Einkasafn D - B flokkur	169	-	-	1.034	-	-
Einkasafn E - A flokkur	0	-	-	1.045	-	-
Einkasafn E - B flokkur	93	-	-	1.046	-	-
Sjóður í slitiferli:						
Fyrirtækjasjóðurinn	5	4	11	7.206	5.977	4.645
Samtals bókfært verð	35.876	25.940	18.707			

Lausafjár safnið hóf rekstur í september 2014 og Óverðtryggður sjóður ÍS í október 2014. Einkasöfn A-E hófu rekstur í febrúar 2015 (B flokkur) og í maí 2015 (A flokkur).

9. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða í rekstri

	Eign			Fjárfestingarstefna		
	30.6.2015	31.12.2014	Breyting	Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Lausafjár safn						
Innlán fjármálastofnana, ríkisbréf og víxlar						
Innlán fjármálafyrirtækja	95	94	1	90	40	100
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissjóðs	2	5	(3)	10	0	60
Endurhverf viðskipti með fjármálagerninga	0	0	0	0	0	50
Laust fé	3	1	2			
	100	100	(0)			
Skuldabréfasafn Íslandssjóða						
Skuldabréf útgefin af eða með ábyrgð ríkissjóðs	50	47	3	30	20	80
Skuldabréf útgefin af eða með ábyrgð sveitarfélaga	4	6	(2)	20	0	40
Skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja	36	38	(2)	25	0	40
Innlán fjármálafyrirtækja	0	5	(5)	10	0	60
Önnur skuldabréf	3	2	1	15	0	20
Laust fé	7	2	5			
	100	100	(0)			

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

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.6.2015	31.12.2014		Viðmið	Lágmark	Hámark
Óverðtryggður sjóður ÍS	%	%	%	%	%	%
Óverðtryggð skuldabréf og víxlar útgefnir af og/eða með ábyrgð íslenska ríkisins	92	88	4	100	30	100
Afleiður vegna stöðutöku	0	0	0	0	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja	0	8	(8)	0	0	60
Laust fé	8	4	4			
	100	100	0			

Fókus - Vextir

Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana

Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	94	80	14	-	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 fagfjárfestingsjóða	0	0	0	-	0	20
Afleiður	0	0	0	-	0	10
Laust fé	5	9	(4)			
	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	1	0	1	0	0	10
Afleiður vegna stöðutöku	0	0	0	0	0	10
Laust fé	2	1	1			
	100	100	0			

Einkasafn A

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	26	0	26	-	0	70
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	14	0	14	-	0	70
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	56	0	56	-	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	0	0	0	-	0	20
Afleiður	0	0	0	-	0	20
Laust fé	3	0	3			
	100	0	100			

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

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.6.2015	31.12.2014		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Einkasafn B						
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	22	0	22	-	0	70
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	17	0	17	-	0	70
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	47	0	47	-	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
Hlutabréf	6	0	6	-	0	15
Afleiður	0	0	0	-	0	20
Laust fé	8	0	8			
	100	0	100			

Einkasafn C

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	19	0	19	-	0	70
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	20	0	20	-	0	70
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	38	0	38	-	0	60
Önnur skuldabréf og víxlar	2	0	2	-	0	30
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	-	0	50
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir	1	0	1	-	0	20
Hlutabréf	17	0	17	-	0	30
Afleiður	0	0	0	-	0	20
Laust fé	3	0	3			
	100	0	100			

Einkasafn D

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	15	0	15	-	0	70
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	26	0	26	-	0	70
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	36	0	36	-	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	15	0	15	-	0	50
Afleiður	0	0	0	-	0	20
Laust fé	7	0	7			
	100	0	100			

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

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.6.2015	31.12.2014		Viðmið	Lágmark	Hámark
Einkasafn E	%	%	%	%	%	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	12	0	12	-	0	70
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	23	0	23	-	0	70
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	24	0	24	-	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	2	0	2	-	0	20
Hlutabréf	33	0	33	-	0	75
Afleiður	0	0	0	-	0	20
Laust fé	6	0	6			
	100	0	100			

10. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóðs í slitiferli

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.6.2015	31.12.2014		Viðmið	Lágmark	Hámark
Fyrirtækjasjóður	%	%	%	%	%	%
Óskráð hlutabréf	34	38	(4)	-	-	-
Óskráð skuldabréf fyrirtækja	31	35	(4)	-	-	-
Óskráð skuldabréf banka	20	22	(2)	-	-	-
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	-	-	-
Laust fé	15	5	10			
	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.	%
Lausafjarsafn										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	200	2%	0	0%	0	0%	0	0%	200	2%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	11.644	98%	11.644	98%
	200	2%	0	0%	0	0%	11.644	98%	11.844	100%

Skuldabréfasafn Íslandssjóða

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	2.282	59%	0	0%	0	0%	1.612	41%	3.894	100%
Aðrir fjármálagerningar	8	0%	0	0%	0	0%	0	0%	8	0%
	2.290	59%	0	0%	0	0%	1.612	41%	3.902	100%

Óverðtryggður sjóður ÍS

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	2.825	100%	0	0%	0	0%	0	0%	2.825	100%
	2.825	100%	0	0%	0	0%	0	0%	2.825	100%

Fókus - Vextir

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	3.468	100%	0	0%	0	0%	0	0%	3.468	100%
	3.468	100%	0	0%	0	0%	0	0%	3.468	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%	10.768	99%	0	0%	10.768	99%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	125	1%	0	0%	0	0%	125	1%
	0	0%	125	1%	10.768	99%	0	0%	10.893	100%

Einkasafn A

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	29	58%	0	0%	0	0%	0	0%	29	58%
Hlutdeildarskírteini										
verðbréfasjóða skv. 3 tl. 30. gr.	0	0%	13	26%	0	0%	0	0%	13	26%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	7	15%	0	0%	1	1%	8	16%
	29	58%	20	41%	0	0%	1	1%	50	100%

Einkasafn B

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	107	50%	0	0%	14	7%	0	0%	121	57%
Hlutdeildarskírteini										
verðbréfasjóða skv. 3 tl. 30. gr.	0	0%	50	24%	0	0%	0	0%	50	24%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	41	19%	0	0%	0	0%	41	19%
	107	50%	91	24%	14	7%	0	0%	212	100%

Einkasafn C

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	502	40%	0	0%	221	17%	30	2%	753	60%
Hlutdeildarskírteini										
verðbréfasjóða skv. 3 tl. 30. gr.	0	0%	244	19%	0	0%	0	0%	244	19%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	268	21%	0	0%	0	0%	268	21%
	502	40%	512	40%	221	17%	30	2%	1.265	100%

Skýringar

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.	%
Einkasafn D										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	68	38%	0	0%	0	0%	29	16%	97	54%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða skv. 3 tl. 30. gr.	0	0%	30	17%	0	0%	0	0%	30	17%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	51	29%	0	0%	0	0%	51	29%
	68	38%	81	46%	0	0%	29	16%	178	100%

Einkasafn E

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	23	25%	0	0%	32	36%	0	0%	55	61%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða skv. 3 tl. 30. gr.	0	0%	11	12%	0	0%	0	0%	11	12%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	24	27%	0	0%	0	0%	24	27%
	23	25%	35	39%	32	36%	0	0%	90	100%

12. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeildar í slitafærlu og hlutfallsleg skipting

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%
Fyrirtækjasjóðurinn										
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	2	40%	2	60%	4	100%
	0	0%	0	0%	2	40%	2	60%	4	100%

Þessi blaðsíða er vísitandi höfð auð



ÍSLANDSSJÓÐIR

Kirkjusandi 2 | 155 Reykjavík | www.islandssjodir.is