AAM GLEQ3
Fagfjárfestasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2016

AAM GLEQ3
Borgartún 27
105 Reykjavík
Kt. 601115-9990

Efnisyfirlit

Bls.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra 3

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda 4

Rekstrarreikningur 5

Efnahagsreikningur 6

Breytingar á hreinni eign 7

Yfirlit um fjárfestingar 8

Skýringar 9

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

AAM GLEQ3 er fagfjárfestasjóður sem starfar skv. lögum nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði. Sjóðurinn er lokaður sjóður og eingöngu ætlaður fagfjárfestum. Sjóðurinn var stofnaður í nóvember 2015. Sjóðurinn fjárfestir í sértryggðum skuldabréfum útgefnum af íslenskum fjármálafyrirtækjum og afleiðum á safn hlutabréfavísitalna, sem er fjármagnað með útgáfu skuldabréfa og annarra fjármálagerninga.

Rekstur sjóðsins er í höndum ALDA sjóða hf.

Árshlutareikningur sjóðsins er hluti af B-hluta árshlutareiknings ALDA sjóðir hf. sem inniheldur árshlutareikninga verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða. Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur FME um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða.

Hagnaður tímabilsins nam 19 þús. kr. sem færist til hlutdeildarskírteinishafa. Hrein eign hlutdeildarskírteinishafa í lok júní 2016 nam 272 þús. kr.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra
Samkvæmt bestu vitneskju er það álit okkar að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af rekstrarafkomu sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2016, efnahag hans 30. júní 2016 og breytingu á hreinni eign á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga.

Stjórn og framkvæmdastjóri ALDA sjóða hf. hafa í dag rætt árshlutareikning sjóðsins fyrir fyrri helming ársins 2016 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Reykjavík, 31. ágúst 2016.

Stjórn:

Framkvæmdastjóri:

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til hlutdeildarskírteinishafa

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning AAM GLEQ3 fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2016, sem hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign, upplýsingar um helstu reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórn og framkvæmdastjóri sjóðsins eru ábyrg fyrir gerð og glöggri framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga nr. 3/2006. 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 um Könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Könnun árshlutareiknings felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum, ásamt greiningum og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun er talsvert umfangsminni en 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 á árshlutareikningnum.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árshlutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu sjóðsins á tímabilinu, fjárhagsstöðu hans 30. júní 2016 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga.

Reykjavík, 31. ágúst 2016.

KPMG ehf.

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2016

	Skýr.	2016 1.1.-30.6.	2015 1.1.-30.6.
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld)			
Vaxtatekjur, verðbætur, gengismunur		2.042	0
Vaxtagjöld, verðbætur og þóknanir		0	0
Hreinar fjármunatekjur	1-2	2.042	0
Rekstrargjöld			
Umsýsluþóknun	3	2.023	0
Rekstrargjöld samtals		2.023	0
Hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini		19	0

Efnahagsreikningur 30. júní 2016

	Skýr.	30.6.2016	31.12.2015
Eignir			
Verðbréf með föstum tekjum	4	634.756	657.928
Afleiðusamningar	5	127.075	152.621
Fjárfestingar samtals		761.831	810.549
Skammtímakröfur		75	75
Handbært fé	7	34.497	35.464
Veltufjármunir samtals		34.572	35.539
Eignir samtals		796.403	846.088
Skuldir			
Langtímaskuldir	6	795.135	845.440
Ýmsar skammtímaskuldir		996	395
Skuldir samtals		796.131	845.835
Hlutdeildarskírteini	9,10	272	253
Skuldir og hlutdeildarskírteini samtals		796.403	846.088
Hrein eign		272	253
Fjöldi eininga		250	250
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabilsins		1,09	1,01

Yfirlit um breytingar á hreinni eign
1. janúar til 30. júní 2016

	2016 1.1.-30.6	2015 1.1.-30.6
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður tímabilsins	19	0
Breyting á hreinni eign	19	0
Hrein eign í ársbyrjun	253	0
Hrein eign í lok tímabilsins	272	0

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2016

	30.6.2016		31.12.2015	
	Markaðs-verð	% af hreinni eign	Markaðs-verð	% af hreinni eign
Fjárfestingar				
Land 15 2	634.756	79,7%	657.928	77,8%
Afleiðusamningar				
Valréttarsamningar	127.075	16,0%	152.621	18,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	761.831	95,7%	810.549	95,8%
Handbært fé	34.497	4,3%	35.464	4,2%
Ýmsar kröfur	75	0,0%	75	0,0%
Eignir samtals	796.403	100,0%	846.088	100,0%

Skýringar

1. Reikningsskilaaðferðir

a. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur AAM GLEQ3 er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur FME um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreglu að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum.

AAM GLEQ3 er lokaður sjóður og eingöngu ætlaður fyrir fagfjárfesta og er því lokaður fyrir viðskiptum almennings.

Gerð ársreiknings krefst þess að stjórnendur taki ákvarðandir, leggi mat á og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati.

Mat og undirliggjandi forsendur stjórnenda eru í stöðugri endurskoðun og eru áhrifin af breytingum á mati og forsendum færð á því tímabili sem breytingin á sér stað og á síðari tímabilum, ef breytingarnar hafa áhrif á þau.

b. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi á uppgjörsdegi. Áfallinn gengismunur á höfuðstól eigna og skulda er færður í rekstrarreikning. Rekstrartekjur og rekstargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

c. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til og er miðað við virka vexti. Gengismunur vegna verðbréfa er færður til tekna eða gjalda miðað við síðasta skráða kaupgengi í lok ársins.

2. Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)

Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld) sundurliðast þannig:

	2016 1.1.-30.6.
Vaxtatekjur og verðbætur	727
Gengismunur	1.315
Fjármunatekjur samtals	2.042
Gengismunur	0
Fjármagnsgjöld samtals	0
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld) samtals	2.042

3. Umsýsluþóknun

Sjóðurinn greiðir rekstrarfélaginu, ALDA Sjóðir hf., umsýsluþóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins, svo sem laun starfsmanna og markaðskostnað. Umsýsluþóknunin reiknast sem 0,5% af heildareignum sjóðsins.

4. Bundnar bankainnstæður

Bundnar bankainnstæður er innlánssamningur, bundinn til þriggja ára.

5. Afleiður

Afleiðusamningar eru valréttarsamningar og eru skráðir á gangvirði í lok júní 2016.

6. Langtímaskuldir

Langtímaskuld AAM GLEQ3 er skuldabréf. Bréfið er eingreiðslubréf þar sem hækkun er tengd ávöxtun erlendrar vísitölukörfu. Gjalddagi bréfsins er í desember 2022. Fjárhæð skuldabréfsins er USD 6.636.000. Skuldin er sýnd í efnahagsreikningi með áföllnum gengismun og gengismunur er færður í rekstrarreikning. Skuldabréfið er óverðtryggt og ber ekki vexti. Allar eignir AAM GLEQ3 eru til tryggingar greiðslu skuldabréfsins.

7. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af bankareikningum hjá innlánsstofnunum og áföllnum vöxtum.

8. Skattamál

Fagfjárfestasjóðir eru ekki sjálfstæðir skattaðilar og greiða ekki tekjuskatt. Hagnaður eða tap af rekstri þeirra er skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af skírteinum þegar þeir innleysa hann. Hagnaður og tap af hlutdeildarskírteinum telst til skattskyldra tekna eða gjalda hjá félögum óháð innlausn.

9. Hlutdeildarskírteini

Raunávöxtun greinist þannig:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
AAM GLEQ3	2,60%	5,90%	-

10. Bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina 30. júní 2016 greinist þannig:

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6.2016	31.12.2015	31.12.2014	30.6.2016	31.12.2015	31.12.2014
AAM GLEQ3	272	253	-	1,09	1,01	-

11. Sundurliðun og hlutfallsleg skipting fjárfestinga

Sundurliðun fjárfestinga sjóðsins greinist með eftirfarandi hætti:

	Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.		kr.	%	kr.	%
Verðbréf	0	0,0%	634.756	83,3%	634.756	83,3%
Aðrir fjármálagerningar	0	0,0%	127.075	16,7%	127.075	16,7%
	0	0,0%	761.831	100,0%	761.831	100,0%