

ICEQ verðbréfasjóður
Árshlutareikningur

30. júní 2008

ICEQ verðbréfasjóður
Borgartúni 19
105 Reykjavík

Efnisyfirlit

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastj.	3	Yfirlit um breytingar á hreinni eign	7
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	4	Yfirlit um fjárfestingar	8
Rekstrarreikningur	5	Skýringar	9
Efnahagsreikningur	6		

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Árshlutareikningur ICEQ er hluti af B-hluta árshlutareiknings Rekstrarfélags Kaupþings Banka hf. sem inniheldur árshlutareikning verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða rekstrarfélagsins. Hann er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið á undan. Þessi framsetning á reikningnum er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Tap varð af rekstri sjóðsins á tímabilinu að fjárhæð 1.001 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi og er tapið fært til lækkunar á hlutdeildarskírteinum. Eigið fé sjóðsins í lok júní nam 1.320 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi.

Stjórn og framkvæmdastjóri Rekstrarfélags Kaupþings Banka hf. staðfesta hér með ársreikning sjóðsins fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2008 með undirritun sinni.

Reykjavík, 29. ágúst 2008.

Í stjórn félagsins:

Þórarinn Sveinsson, stjórnarformaður

Sigurður Guðmundsson

Birgir Örn Arnarson

Framkvæmdastjóri:

Ómar Kaldal Ágústsson

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til eigenda hlutdeildarskírteina í ICEQ.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning ICEQ fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2008. Árshlutareikningurinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. Stjórnendur sjóðsins eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árshlutareikninginn og er byggð 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 viðtækar 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 sjóðsins á tímabilinu, efnahag þess 30. júní 2008 og breytingu á hreinni eign á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga.

Reykjavík, 29. ágúst 2008.

KPMG hf.

Reynir Stefán Gylfason

Rekstrarreikningur 1. janúar - 30. júní 2008

	Skýr.	2008 1.1.-30.6	2007 1.1.-30.6
Fjármunatekjur og (fjármagnsgjöld):	2-4		
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur		(989)	1.648
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)		(989)	1.648
Rekstrargjöld:			
Umsýsluþóknun	5	5	19
Annar rekstrarkostnaður		7	7
		<u>12</u>	<u>26</u>
(Tap) hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini		<u>(1.001)</u>	<u>1.622</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2008

	Skýr.	30.6.2008	31.12.2007	
Eignir:				
Verðbréf:				
Hlutabréf		1.319	3.850	
Verðbréf samtals 6-10		1.319	3.850	
Aðrar eignir				
Handbært fé		14	27	
Aðrar eignir		1	0	
Aðrar eignir samtals		15	27	
Eignir samtals		1.334	3.877	
Skuldir:				
Skuldir við rekstrar- og vörslufélag	(14)	(2)
Aðrar skammtímaskuldir		0	(1)
Skuldir samtals	(14)	(3)
Hrein eign samtals		1.320	3.874	
Eigið fé:				
Hlutdeildarskírteini	12-13	1.320	3.874	
Hrein eign		1.320	3.874	
Fjöldi eininga		1	2	
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabilsins		1.385,50	1.982,09	

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 1. janúar - 30. júní 2008

	Skýr.	2008 1.1.-30.6	2007 1.1.-30.6
Rekstrarhreyfingar:			
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	(1.001)	1.622
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		0	29.517
Innleyst hlutdeildarskírteini	(2.434)	(29.361)
	(2.434)	156
Breyting á hreinni eign	(3.435)	1.778
Hrein eign í ársbyrjun		4.755	4.755
Hrein eign í lok tímabils		1.320	6.533

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2008

ICEQ	Nafnverð	Markaðs- verð	% af hreinni eign
Hlutabréf skráð í Kauphöll Íslands			
Kaupþing banki hf.	1	449	34,0%
Glitnir banki hf.	16	250	18,9%
Landsbanki Íslands hf.	11	250	18,9%
Straumur Burðarás Fjárfestingarbanki hf.	13	133	10,1%
Bakkavör Group hf.	2	63	4,8%
Exista hf.	7	51	3,9%
Atorka hf.	5	29	2,2%
SPRON hf.	7	25	1,9%
Össur hf.	1	23	1,7%
Marel hf.	1	22	1,7%
Önnur félög (3)		24	1,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga		1.319	99,9%
Aðrar eignir		15	1,1%
Aðrar skuldir		(14)	(1,1%)
Hrein eign samtals		<u>1.320</u>	<u>100,0%</u>

Skýringar

Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskila

1. Árshlutareikningur Verðbréfasjóðs Rekstrarfélags Kaupþings Banka hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann byggir á kostnaðarverðreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt 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. Sjóðurinn er hluti af Rekstrarfélagi Kaupþings Banka hf. sem er dótturfélag Kaupþings Banka hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Árshlutareikningur sjóðsins er ekki hluti af árshlutareikningi bankans vegna eðli starfseminnar.

Erlendir gjaldmiðlar

2. Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2008. Rekstrartekjur og rekstargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

Vaxtatekjur og vaxtagjöld

3. Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til og er miðað við virka vexti.

Arður

4. Arður er tekjufærður þegar krafa um hann myndast, það er þann dag sem arðurinn er til útborgunar.

Umsýslubóknun

5. Sjóðurinn greiðir Rekstrarfélagi Kaupþings Banka hf. eignastýringarþóknun sem innifelur meðal annars eftirtalinn kostnað við rekstur sjóðsins, laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu en auk þess greiðir sjóðurinn Arion hf. vörslubók

	Eignastýringar- þóknun	Umsýslu- þóknun	Kostnaðar- hlutdeild
ICEQ	0,40%	0,10%	0,10%

Til viðbótar framangreindri þóknun greiðir sjóðurinn 0,1% þóknun til Kauphallar Íslands hf.

Fjárfestingar

6. Skuldabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok tímabilsins. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu sem tengist starfseminni.
7. Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok tímabilsins. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.
8. Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í lok tímabilsins.
9. Bundin innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í lok tímabilsins.

Skýringar, frh.:

10. Afleiður eru fjármálasamningar þar sem samnings- eða nafnverðsfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna, ýmist vegna þess að réttindi og skyldur myndast vegna eins og sama samningsins, nafnverðsfjárhæðirnar eru eingöngu notaðar sem breytur við útreikning á öðrum stærðum. Nafnverðsfjárhæðir afleiðusamninga gefa ekki endilega til kynna fjárhæð greiðslna sem þeim tengjast eða áhættu þeirra. Sem dæmi um afleiðusamninga má nefna framvirka gjaldmiðlasamninga, valréttarsamninga, skiptasamninga, framtíðarsamninga og framvirka vaxtasamninga. Verðmæti þeirra getur meðal annars byggst á vaxtahlutföllum og verði gjaldmiðla, vöru, skuldabréfa og hlutabréfa.

Afleiðusamningar sjóðanna eru færðir á markaðsverði. Samningarnir eru notaðir til að verja sjóðina gegn vaxta- og gengisáhættu vegna verðbréfa. Með afleiðusamningum sjóðanna er almennt stefnt að því að draga úr verð-, gengis- og vaxtaáhættu þeirra. Afkoma afleiðusamninga er færð í rekstrarreikning og efnahagsreikning.

Markaðsáhætta afleiðusamninga skapast vegna breytinga á verði þeirra þátta sem samningarnir byggja á, svo sem vaxtabreytingum eða breytingum á verði gjaldmiðla og skráðra verðbréfa.

Skattamál

11. Verðbréfasjóðir greiða ekki tekjuskatt heldur er hagnaður eða tap af rekstri þeirra skattlagður hjá eigendum hlutdeildarskírteinanna. Einstaklingar greiða fjármagnstekjuskatt af hagnaði sínum af bréfum 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 skuli skattleggjast hér á landi.

Hlutdeildarskírteini

12. Raunávöxtun verðbréfasjóðs Rekstrarfélags Kaupþings Banka m.v. 30. júní 2008.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
ICEQ	(18,2%)	(35,9%)	(52,7%)

13. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verðmæti			Gengi		
	30.6.2008	2007	2006	30.6.2008	2007	2006
ICEQ	1.320	3.874	4.754	1.385,50	1.982,00	1.982,00

Skýringar, frh.:

14. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2008	31.12.2007		Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%
Innlend hlutabréf	100	100	0	0	100

15. Sundurliðun fjárfestinga og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfél. eða alþj. stofn.		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Verðbréf, önnur en peningamarkaðsskj. skráð á skipulegum verðbréfamarkaði			1.319	100			1.319	100
	0	0	1.319	100	0	0	1.319	100