



ÍSLANDSSJÓÐIR



Ársreikningur 2014

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

Efnisyfirlit

A-hluti

Ársreikningur Íslandssjóða hf.

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra	5
Áritun óháðs endurskoðanda	8
Rekstrarreikningur	9
Efnahagsreikningur	10
Yfirlit um sjóðstreymi	11
Skýringar	12
Stjórnarháttayfirlýsing – óendurskoðuð	17

B-hluti

Ársreikningur verðbréfasjóða

Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða	22
Rekstrarreikningur	23
Efnahagsreikningur	24
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	25
Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða	26
Skýringar	35

Ársreikningur fjárfestingarsjóða

Samandreginn ársreikningur fjárfestingarsjóða	52
Rekstrarreikningur	53
Efnahagsreikningur	54
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	55
Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða	56
Skýringar	64

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.

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

Starfsemin á árinu

Í árslok 2014 voru 18 verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir í rekstri hjá félaginu og nam hrein eign þeirra 114.130 milljónum króna. Þar af eru 12 verðbréfasjóðir með hreina eign að fjárhæð 88.190 milljónir króna og sex fjárfestingarsjóðir með hreina eign að fjárhæð 25.940 milljónir króna. Um níu þúsund fjárfestar eiga hlutdeildarskírteini í sjóðum Íslandssjóða.

Stofnaðir voru tveir nýir fjárfestingarsjóðir á árinu; Lausafjár safn sem hóf rekstur í september og Óverðtryggður sjóður ÍS sem hóf rekstur í október. Jafnframt var unnið að stofnun fjárfestingarsjóðsins Einkasöfn ÍS á árinu sem fékk staðfestingu Fjármálaeftirlitsins í ársbyrjun 2015.

Skipulagsbreytingar urðu hjá félaginu á árinu þegar Safnastýring fluttist frá Íslandssjóðum til VÍB, eignastýringarþjónusta Íslandsbanka í september. Fækkaði starfsfólki innan Íslandssjóða um fimm manns við þessa breytingu. Samhliða flutningnum var stýring blandaðra sjóða sett í sérstaka einingu. Meðalfjöldi starfsmanna var 16,6 á árinu en í árslok störfuðu 13 starfsmenn hjá félaginu. Launagreiðslur ársins námu 254 milljónum króna að meðtöldum stjórnarlausnum, launum vegna undirnefnda og annarra nefnda á vegum félagsins.

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður af rekstri félagsins 228 milljónum króna árið 2014. Eigið fé félagsins nam 2.035 milljónum króna samkvæmt efnahagsreikningi í lok ársins. Eiginfjárlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, var 58% en lögbundið lágmark er 8%.

Á árinu var greiddur út arður til hluthafa sem nam 75% af hagnaði ársins 2013 og nam hann 224 milljónum króna. Stjórn Íslandssjóða leggur til að á árinu 2015 verði greiddur arður að fjárhæð 171 milljón króna sem samsvarar 75% af hagnaði ársins 2014.

Árið 2014 var að mörgu leyti óvenjulegt á skuldabréfamarkaði, verðbólga á árinu mældist einungis 0,8% og er það minnsta verðbólga hérlendis í tvo áratugi. Heildarvelta á skuldabréfamarkaði dróst töluvert saman frá árinu 2013, en minni velta skýrist helst af verulegum samdrætti í veltu verðtryggðra ríkisbréfa. Minni velta með verðtryggð ríkisbréf er m.a. afleiðing líttillar útgáfu verðtryggðra ríkisbréfa en íbúðalánasjóður gaf ekki út bréf á árinu. Heildarútgáfa á skuldabréfamarkaði var um 200 ma.kr. og samanstóð af útgáfu óverðtryggðra ríkisbréfa, sértryggðra skuldabréfa fjármálastofnanna auk skuldabréfa sveitarfélaga og fyrirtækja. Í upphafi árs voru stýrivextir 6% og væntingar voru um að ársverðbólgan yrði um 3,5%. Um mitt ár fóru verðbólguhorfur að batna m.a. vegna mikilla lækkana á olíuverði á heimsmarkaði og í byrjun nóvember hóf Seðlabankinn að lækka stýrivexti og voru þeir komnir í 5,25% í lok ársins. Ávöxtun allra skuldabréfaflokka var undir væntingum framan af árinu og töluverðar hækkanir voru á ávöxtunarkröfu bæði verðtryggðra og óverðtryggðra bréfa á fyrri helmingi ársins. Í byrjun september varð viðsnúningur á markaði og tók ávöxtunarkrafa að lækka og sér í lagi ávöxtunarkrafa óverðtryggðra skuldabréfa sem gáfu töluvert betri ávöxtun en verðtryggð skuldabréf á árinu.

Verðþróun á hlutabréfamarkaði var neikvæð framan af ári og lækkaði heildarvísitala Kauphallarinnar um tæp 4% á fyrri helmingi ársins vegna uppgjöra sem mörg voru undir væntingum og einnig var talsvert framboð af stærri eignarhlutum í félögum á sama tíma. Þróunin snérist svo við á seinni helmingi ársins í kjölfar batnandi rekstrarafkomu og uppgjöra sem voru heilt yfir betri en væntingar greiningaraðila. Stýrivaxtalækkun Seðlabanka Íslands í nóvember og desember hafði síðan jákvæð áhrif á hlutabréfamarkað auk þess að lækkandi heimsmarkaðsverð á olíu þrýsti heildarvísitölunni upp um 15,1% á seinni helmingi ársins. Heildarvísitalan (OMX1PI) hækkaði um 10,6% á árinu og heildarvísitala heildarafkomu (OMX1GI) þar sem arðgreiðslur eru reiknaðar inn í skilaði 12,4% hækkun. Heildarvísitalan hækkaði um 29,1% á árinu 2013. Úrvalsvísitalan (OMX18) hækkaði um 4,1% á árinu 2014 en vísitalan hækkaði um 18,9% árið á undan.

Af félögum í Kauphöllinni þá hækkaði Össur hf. mest á árinu (+57,6%) en TM hf. lækkaði mest (-17,9%). Heildarvelta á árinu 2014 með hlutabréf var 292 milljarðar króna en velta var 251 milljarður króna árið 2013 og veltuaukning því 16% milli ára. Tvö félög voru skráð á aðalmarkað Kauphallarinnar en Sjóvá-Almennar hf. var nýskráð í apríl og HB Grandi hf. fluttist af First North yfir á Aðalmarkaðinn í sama mánuði. Átta félög hafa verið skráð á markað síðan árið 2011.

Skýrsla stjórnar

Markaðsvirði skráðra félaga í Kauphöllinni var 680 milljarðar króna í árslok sem samsvarar um 37% af vergri landsframleiðslu (var 29% árið 2013).

Erlendir hlutabréfamarkaðir hækkuðu flestir á árinu. Töluverðar sveiflur voru á síðari hluta ársins í ljósi hættu á verðhjöðnun, fallandi olíuverðs og minnkandi hagvaxtar í heimsbúskapnum. Aftur voru það markaðir í Bandaríkjunum sem drógu vagninn en þetta var þriðja árið í röð sem S&P500 vísitalan hækkar yfir tveggja stafa tölu (+11,4%). Markaðir í Evrópu hækkuðu á bilinu 0,2% (Ítalía) til 9,9% (Svíþjóð) að undanskildum mörkuðum í Frakklandi og Bretlandi sem lækkuðu lítillega. Stærstu tíðindin voru þó helst tengd gjaldmiðlum og olíuverði á árinu. Gengi evru féll um tæp 12% gagnvart Bandaríkjadollar á árinu. Af öðrum gjaldmiðlum þá var það m.a. rússneska rúblan sem hríðféll á árinu og tapaði helmingi af verðgildi sínu í kjölfar fallandi olíuverðs og áframhaldandi viðskiptaþvingana. Olíuverð féll um tæp 46% í ljósi þess að spár um hagvöxt í heiminum hafa verið að lækka auk þess sem OPEC ríkin héldu framleiðslu óbreyttri þrátt fyrir offramboð á olíu á markaði.

Í árslok voru eignir sjóða í slitameðferð samtals 2.482 milljónir króna. Frá upphafi slitameðferðar sjóðanna hafa verið greiddar út alls 31.279 milljónir króna til hlutdeildarskírteinishafa, 310 milljónir króna árið 2008, 12.346 milljónir króna árið 2009, 10.894 milljónir króna árið 2010, 3.792 milljónir króna árið 2011, 2.664 milljónir króna árið 2012, 505 milljónir króna árið 2013 og 768 milljónir króna árið 2014. Af heildarútgreiðslum eru 3.389 milljónir króna vegna erlendra slitasjóða þar sem slitum er lokið og þeir því ekki lengur hluti af ársreikningi Íslandssjóða.

Slitastjórn Byrs sparisjóðs hefur höfðað mál gegn Íslandssjóðum og fleiri aðilum til að þola riftun á viðskiptum með skuldabréf útgefnu 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 hefur verið áfrýjað til Hæstaréttar af hálfu Íslandsbanka og hefur slitastjórn gagnstefnt Íslandssjóðum inn í málið. Færð hefur verið varúðarniðurfærsla í uppgjöri Sjóðs 1 vegna þessa sem nemur fyrrgreindri fjárhæð ásamt áætluðum dráttarvöxtum og nemur varúðarniðurfærslan alls 201 milljón króna. Þá hefur dómsmál sem Klakki ehf. (áður Exista hf.) höfðaði gegn Íslandssjóðum fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur verið fellt niður af hálfu stefnanda. Um endanlegar lýktir málsins er að ræða og hefur Klakki ehf. lýst yfir að ekki verði höfðað nýtt dómsmál um sama ágreiningsefni.

Stjórnarhættir og áhættustýring

Vandaðir stjórnarhættir, gagnsæi í vinnubrögðum og traust viðskiptavina er kappsmál stjórnar og starfsmanna Íslandssjóða. Starfsemin lýtur stefnu, reglum og ferlum sem ætlað er að tryggja sem best hagsmuni hlutdeildarskírteinishafa. Íslandssjóðir fengu í desember 2013 viðurkenningu frá Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti sem fyrirmyndarfyrirtæki í stjórnarháttum. Viðurkenningin var endurnýjuð í ársbyrjun 2015.

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

Á árinu voru haldnir 16 stjórnarfundir, þar af einn á rafrænu formi. Tveir formlegir fundir voru haldnir í endurskoðunarnefnd. Innri endurskoðun kynnti stjórn og framkvæmdastjóra störf sín á árinu.

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

Íslandssjóðir leggja metnað sinn í að vera í fararbroddi í upplýsingagjöf. Á vefsíðu félagsins, www.islandssjodir.is, má meðal annars finna ítarlegar upplýsingar um Íslandssjóði, ársskýrslur, reglur um hagsmunaárekstra, reglur um hæfi lykilstarfsmanna, síðareglur, starfsreglur stjórnar og samþykktir félagsins. Þar er einnig að finna verklagsreglur um aðferðafræði við stýringu sjóða, upplýsingagjöf og áhættustýringu og innra eftirlit. Auk þess má finna á vefsíðu félagsins ávöxtunartölur, upplýsingablöð og reglur og útboðslýsingar verðbréfa- og fjárfestingarsjóða félagsins. Íslandssjóðir eru í samstarfi við Kelduna og Creditinfo sem birta upplýsingar um verðbréfa- og fjárfestingarsjóði og samanburð þeirra.

Skýrsla stjórnar

Nánar um stjórnarhætti er vísað til stjórnarháttayfirlýsingar félagsins sem er birt á bls. 17 og telst hún hluti af skýrslu þessari.

Yfirlýsing

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er ársreikningur félagsins saminn í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða, lög um fjármálafyrirtæki og ákvæði laga um ársreikninga nr. 3/2006 og gefur hann að mati stjórnar og framkvæmdastjóra glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu félagsins á árinu 2014.

Reykjavík, 2. mars 2015

Í stjórn:



Steinunn Bjarnadóttir, formaður



Bolli Héðinsson




Erna Eiríksdóttir



Kristján Björgvinsson

Framkvæmdastjóri:



Haraldur Örn Ólafsson

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa Íslandssjóða hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Íslandssjóða hf. fyrir árið 2014. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum, A-hluta og B-hluta. A-hlutinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir verðbréfasjóði og fyrir fjárfestingarsjóði.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

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

Ábyrgð endurskoðenda

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

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

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

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á árinu 2014, efnahag þess 31. desember 2014 og breytingu á handbæru fé og hreinni eign sjóðanna á árinu 2014, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða.

Kópavogur, 2. mars 2015

Deloitte ehf.


Páll Grétar Steingrímsson
endurskoðandi


Pétur Hansson
endurskoðandi

Rekstrarreikningur ársins 2014

Rekstrartekjur	Skýr.	2014	2013
Umsýsluþóknun	2	1.272	1.211
Fjármunatekjur		76	80
Gengismunur	2	62	64
Rekstrartekjur samtals		1.410	1.355
Fjármagnsgjöld		(2)	(1)
Hreinar rekstrartekjur samtals		1.408	1.354
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	3	331	309
Þjónustugjöld til Íslandsbanka hf.	4	766	637
Annar rekstrarkostnaður		26	34
Rekstrargjöld samtals		1.123	980
Hagnaður fyrir tekjuskatt		285	374
Tekjuskattur	5	(57)	(75)
Hagnaður ársins		228	299

Efnahagsreikningur 31. desember 2014

Eignir	Skýr.	31.12.2014	31.12.2013
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	2,7	765	760
Verðbréf með breytilegum tekjum	2,8	1.171	953
Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum	2,9	50	161
Fjárfestingar samtals		1.986	1.874
Kröfur			
Kröfur á tengd félög	10	133	124
Aðrar kröfur		1	1
Kröfur samtals		134	125
Aðrar eignir			
Handhafabréfs- og handveðsreikningar	6,10	120	142
Bankainnstæður	10	360	454
Aðrar eignir samtals		480	596
Eignir samtals		2.600	2.595
Eigið fé			
Hlutfé		25	25
Lögbundinn varasjóður		6	6
Óráðstafað eigið fé		2.004	2.000
Eigið fé samtals	12	2.035	2.031
Skuldir			
Tekjuskattsskuldbinding	14	1	0
Skuldir við tengd félög	10	247	245
Reiknaðir skattar	2,5	55	77
Handhafabréfs- og handveðsreikningar	6	120	142
Aðrar skuldir	11	142	100
Skuldir samtals		565	564
Eigið fé og skuldir samtals		2.600	2.595

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2014

	Skýr.	2014	2013
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins		228	299
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Gengisbreyting verðbréfa		(62)	(64)
Breyting tekjuskattsskuldbindingar/(inneignar)		1	(2)
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta		167	233
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum		(9)	(517)
Handbært fé frá rekstri/(til rekstrar)		158	(284)
Fjárfestingarhreyfingar			
Keypt verðbréf umfram seld		(50)	(34)
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður	12	(224)	(193)
Lækkun handbærs fjár		(116)	(511)
Handbært fé í ársbyrjun		596	1.107
Handbært fé í árslok		480	596

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 fagfjárfestastjóði nr. 128/2011.

Íslandssjóðir hf. er rekstrarfélag verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestastjóða.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

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

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

Mat og ákvarðanir

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

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

Umsýslupóknarir

Félagið fær umsýslupóknun fyrir rekstur verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða auk fagfjárfestastjóða Íslandssjóða. Einnig fær félagið umsýslupóknun 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.

Gengismunur

Gengismunur er óinnleystur hagnaður eða tap af fjárfestingareignum. Matsbreytingar fjárfestingareigna sem og gengismunur erlendra mynta er færður í rekstrarreikning þegar krafa um hann myndast.

Skattamál

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

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

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

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Verðbréf

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

3. Laun og launatengd gjöld

	2014	2013
Laun	254	235
Launatengd gjöld	77	74
	331	309
Starfsmenn í árslok	13,0	18,0
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu	16,6	16,7

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

Launakjör stjórnar og stjórnenda Íslandssjóða hf. sundurliðast þannig:

Framkvæmdastjóri:

	2014	2013
Haraldur Örn Ólafsson	21,6	20,3
Staðgengill framkvæmdastjóra	16,2	15,5
	37,8	35,8

Stjórn Íslandssjóða:

Steinunn Bjarnadóttir	3,1	2,9
Erna Eiríksdóttir	2,4	2,3
Kristján Björgvinsson	2,3	2,3
Bolli Héðinsson	2,2	2,1
	10,0	9,6

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 veita lögfræðipjónustu. Íslandsbanki tekur jafnframt að sér vörslu eigna sjóða í rekstri hjá Íslandssjóðum. Samningurinn var endurnýjaður í árslok 2013 sem leiddi af sér hækkun á fastri þóknun vegna innri kostnaðar félagsins. Samtals greiddu Íslandssjóðir Íslandsbanka 766 milljónir króna fyrir þjónustu og annan rekstrarkostnað á árinu 2014.

Íslandssjóðir hafa einnig gert samstarfssamning við Virðingu hf. (áður Auður Capital), Arctica Finance og Eignastýringu fagfjárfesta hjá Arion banka um sölu hlutdeildarskírteina og við Kelduna um upplýsingagjöf á sjóðabrettinu www.keldan.is.

5. Tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður og færður í ársreikninginn og nemur gjaldfærð fjárhæð í rekstrarreikningi 57 milljónum króna.

	2014		2013	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir skatta	285		374	
Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi	57	20%	75	20%

6. Handhafabréfs- og handveðsreikningar

Handhafabréfs- og handveðsreikningar eru tilkomnir vegna innlausnar hlutdeildarskírteina úr verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum Íslandssjóða sem eru í slítaferli. 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:	31.12.2014	31.12.2013
Ríkisbréf	395	346
Íbúðabréf	281	322
Verðtryggð ríkisbréf	68	72
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	21	20
	765	760

8. Verðbréf með breytilegum tekjum

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:	31.12.2014	31.12.2013
IS Hlutabréfasjóðurinn	181	228
Veltusafn	128	122
Alpha hlutabréf	114	0
Lausafjár safn	101	0
Eignasafn	94	91
Vanguard U.S. Ultra-Short-Term Bond Fund	93	165
Ríkissafn	80	77
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	72	70
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	66	64
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	50	48
Vanguard Global Stock Index Fund	48	0
Eignasafn - Ríki og sjóðir	46	45
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	34	34
Skagen Global Fund EUR	20	0
Sparinvest Global Value Fund EUR	20	0
Óverðtryggður sjóður ÍS	10	0
Sjóður 1A og 11A - slitasjóðir	3	3
	1.160	947
Hlutabréf greinast þannig:		
HB Grandi hf.	7	0
Tryggingamiðstöðin hf.	4	5
N1 hf.	0	1
	1.171	953

9. Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum

Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum greinast þannig:	31.12.2014	31.12.2013
Íslandsbanki hf.	50	0
Arion banki hf.	0	161
	50	161

Peningamarkaðsinnlán eru reiknuð upp með áföllnum vöxtum miðað við árslok 2014.

10. Viðskipti við tengd félög árið 2014

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandsbanki hf.	109	768	540	60
Verðbréfasjóðir Íslandssjóða	784	0	63	0
Fjárfestingarsjóðir Íslandssjóða	264	0	26	0
Fagfjárfestasjóðir Íslandssjóða	128	0	34	0
Glitnir hf.	0	0	0	187
	1.285	768	663	247

11. Aðrar skuldir

	31.12.2014	31.12.2013
Ógreiddur fjármagnstekjuskattur verðbréfa- og fjárfestingarsjóða	111	64
Ógreiddur kostnaður og þóknarir	1	5
Ógreidd laun og launatengd gjöld	30	31
	142	100

12. Eigið fé

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
Eigið fé 1.1.2013	25	6	1.894	1.925
Greiddur arður 2013			(193)	(193)
Hagnaður ársins			299	299
Eigið fé 31.12.2013	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

13. Eiginfjárlutfall

Íslandssjóðir hf. nota staðalaðferð (e. standardised approach) til að reikna eiginfjárþörf sína vegna útlánaáhhættu og markaðsáhhættu. Eigið fé í lok ársins er 2.035 milljónir kr. eða 78% af niðurstöðu efnahagsreikningsins. Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 58,0%, en lágmarks eiginfjárlutfall er 8% samkvæmt lögum. Hlutfallið sundurliðast þannig:

	31.12.2014	31.12.2013
Eiginfjárgrunnur	2.035	2.031
Heildar eiginfjárfæra greinist þannig:		
Útlánaáhhætta	72	64
Markaðsáhhætta	14	13
Rekstraráhhætta	0	0
Eiginfjárfæra samtals	86	77
Eiginfjárfæra miðað við fastan rekstrarkostnað	281	245
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	58,0%	66,3%

Útreiknuð eiginfjárfæra 31.12.2013 er leiðrétt miðað við fastan rekstrarkostnað.

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

Útlánaáhætta: Eiginfjárfrafa vegna útlánaáhattu reiknast af fjáreignum félagsins um áramót.

Markaðsáhætta: Gjalddeyrisáhætta 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. Tekjuskattsinneign/(skuldbinding)

	Inneign / (skuldbinding)
Staða 1.1.2013	(2)
Reiknaður tekjuskattur vegna ársins 2013	(75)
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2014	77
Staða 1.1.2014	0
Reiknaður tekjuskattur vegna ársins 2014	(57)
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2015	56
Staða 31.12.2014	(1)

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði efnahagsreiknings:

	31.12.2014	31.12.2013
Gengismunur	(1)	0
	(1)	0

15. Eignastýring

Eignir í eignastýringu hjá Íslandssjóðum hf. voru samtals 19,0 milljarðar króna í lok árs 2014, en voru 111,7 milljarðar í lok árs 2013. Skipulagsbreytingar urðu hjá félaginu á árinu þegar Safnastýring fluttist frá Íslandssjóðum til VÍB, eignastýringarþjónustu Íslandsbanka í september.

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.

17. Málshöfðun

Dómsmál sem Klakki ehf. (áður Exista hf.) höfðaði gegn Íslandssjóðum fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur hefur verið fellt niður af hálfu stefnanda. Um endanlegar lýktir málsins er að ræða og hefur Klakki ehf. lýst yfir að ekki verði höfðað nýtt dómsmál um sama ágreiningsefni.

Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

Stjórnarhættir Íslandssjóða hf. 2014

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

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

Íslandssjóðir fengu í desember 2013 viðurkenningu sem „Fyrirmyndarfyrirtæki í góðum stjórnarháttum“. Viðurkenningin er veitt af Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti við Háskóla Íslands að undangenginni ítarlegri úttekt endurskoðunarfyrirtækisins KPMG ehf. Viðurkenningin gildir í þrjú ár nema verulegar breytingar hafi orðið á stjórn eða eignarhaldi fyrirtækis. Til að viðhalda viðurkenningu á milli ára þurfa fyrirtæki að upplýsa um breytingar sem hafa orðið á stjórnarháttum milli ára. Viðurkenning Íslandssjóða var endurnýjuð í ársbyrjun 2015.

Lög og reglur

Íslandssjóðir eru fjármálafyrirtæki og þurfa að fylgja lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og lögum um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði nr. 128/2011. Félagið er hlutfélag og um starfsemi félagsins gilda lög um hlutfélög nr. 2/1995. Lögin má nálgast á vef Alþingis, www.althingi.is.

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

Leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja (4. útgáfu) er hægt að nálgast á heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands, www.vi.is.

Um félagið

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

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

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

Starfsmenn félagsins voru 13 í árslok 2014.

Fyrirkomulag samskipta hluthafa og stjórnar

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

Stjórn Íslandssjóða

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

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

Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

Á starfsárinu 2014 hittist stjórnin á 16 formlegum stjórnarfundum, þar af var einn fundur haldinn með rafrænum miðlum. Allir fundir voru ákvörðunarbærir og á flestum fundum voru allir stjórnarmenn mættir.

Helstu hlutverk stjórnar

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

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

Stjórnarmenn Íslandssjóða

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

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

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

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

Starfsreglur stjórnar

Stjórn félagsins hefur sett sér starfsreglur sem voru endurskoðaðar og samþykktar þann 23. september 2013. Starfsreglur stjórnar má nálgast á heimasíðu félagsins.

Árangursmat stjórnar

Stjórn félagsins framkvæmdi formlegt árangursmat í mars 2014. Við matið var rætt um styrkleika og veikleika stjórnar, samsetningu og fjölda stjórnarmanna. Að auki var farið yfir fundargerðir og skoðað m.a. hvort eftirfylgni mála væri næg og hvort stjórn hefði farið eftir starfseglum. Auk þess var farið yfir matsblað þar sem þekking stjórnarmanna og reynsla var metin og mat var lagt á hvernig stjórn sinnir hlutverki sínu.

Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

Skipan og starfsemi undirnefnda

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

Endurskoðunarnefnd skal skipuð tveimur til þremur mönnum og skal að lágmarki einn þeirra vera úr stjórninni sjálfri. Stjórn kys nefndarmenn auk þess sem formaður nefndarinnar er kjörinn sérstaklega. Stjórn gefur út erindisbréf til endurskoðunarnefndar sem hún starfar eftir. Nefndarmenn endurskoðunarnefndar á árinu 2014 voru Erna Eiríksdóttir, formaður nefndarinnar, Kristján Björgvinsson og Þorgerður Marinósóttir, starfsmaður fjármálasviðs Landsvirkjunar.

Starfskjaranefnd skal skipuð formanni og varaformanni stjórnar. Hlutverk nefndarinnar er útfært í erindisbréfi nefndarinnar. Nefndarmenn starfskjaranefndar á árinu 2014 voru Steinunn Bjarnadóttir og Kristján Björgvinsson.

Framkvæmdastjóri Íslandssjóða

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

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

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

Samkvæmt samþykktum hefur framkvæmdastjóri með höndum stjórn á daglegum rekstri félagsins og kemur fram fyrir hönd þess í öllum málum sem varða venjulegan rekstur, í samræmi við lög, samþykktir félagsins og ákvarðanir stjórnar. Þar segir jafnframt að framkvæmdastjóra sé óheimilt, nema að fengnu leyfi stjórnar, að sitja í stjórn stofnana og atvinnufyrirtækja eða taka þátt í öðrum atvinnurekstri að öðru leyti nema lög kveði á um annað.

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

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

Helstu þættir innra eftirlits og áhættustýringar félagsins

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

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

Ársreikningar félagsins

Starfsár Íslandssjóða er frá 1. janúar til 31. desember. Ársreikninga félagsins er hægt að nálgast á heimasíðu félagsins. Ársreikningi vegna rekstrarársins 2013 var skilað til ársreikningaskrár 7. maí 2014.

Stjórnarháttayfirlýsing - óendurskoðuð

Gildi félagsins, siðareglur og stefna um samfélagsábyrgð

Gildi félagsins eru eftirfarandi: Fagleg – Jákvæð – Framsýn.

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

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

Félagið hefur sett sér reglur um hagsmunaárekstra og reglur um verklag félagsins sem eru birtar á heimasíðu félagsins.

Íslandssjóðir vinna nú að mótun stefnu um samfélagsábyrgð meðal annars með því að stuðla að bættu regluverki og vera leiðandi í góðum viðskiptaháttum. Hlutverk Íslandssjóða er að stýra eignum á faglegan hátt þar sem hagsmunir viðskiptavina og almennings eru ávallt í fyrirrúmi. Stefnt er að því að ljúka þeirri vinnu fyrir árslok 2015.

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

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



Verðbréfasjóðir

Ársreikningur 2014

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

Samandreginn ársreikningur verðbréfasjóða

	Afkoma ársins		Eignir í árslok		Skuldir í árslok		Hrein eign í árslok			Gengi í árslok		Nafnávöxtun síðustu		
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	Breyting	2014	2013	3 mán.	6 mán.	12 mán.
Veltusafn	199	211	3.303	3.896	4	3	3.299	3.893	(15,3%)	1.317	1.254	1,4%	2,6%	5,0%
Ríkissafn	736	639	17.124	15.794	255	13	16.869	15.781	6,9%	1.478	1.412	2,1%	3,8%	4,7%
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	484	865	28.066	35.155	157	42	27.909	35.113	(20,5%)	9.375	9.224	1,4%	2,7%	1,6%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	166	617	34.755	38.380	359	34	34.396	38.346	(10,3%)	4.732	4.705	0,8%	1,9%	0,6%
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	18	105	432	531	0	6	432	525	(17,8%)	1.814	1.721	12,9%	14,0%	5,4%
Heimssafn - Sjóður 12	110	117	1.061	996	1	3	1.060	993	6,7%	2.307	2.069	5,5%	9,6%	11,5%
Eignasafn	33	68	1.077	973	1	2	1.076	971	10,8%	1.575	1.525	2,6%	4,1%	3,3%
Eignasafn - Ríki og sjóðir	11	25	680	732	9	1	671	731	(8,2%)	1.149	1.131	0,8%	2,2%	1,6%
Sjóðir í slitaferli:														
Sjóður 1A - skuldabréf	206	347	917	952	79	78	838	874	(4,1%)	26.491	20.070			
Sjóður 1B - skuldabréf	320	537	1.421	1.474	122	121	1.299	1.353	(4,0%)	21.085	15.974			
Sjóður 11A - fyrirtækjabréf	16	87	119	153	0	0	119	153	(22,0%)	6.590	5.717			
Sjóður 11B - fyrirtækjabréf	30	161	223	285	1	0	222	285	(22,1%)	5.427	4.708			
Samtals	2.329	3.779	89.178	99.321	988	303	88.190	99.018						

Rekstrarreikningur verðbréfasjóða ársins 2014

	2014	2013
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir, verðbætur og arður	4.843	5.536
Gengismunur	(1.600)	(748)
Vaxtagjöld	(83)	(101)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld) samtals	3.160	4.687
Rekstrargjöld		
Umsýslubóknun	784	860
Annar rekstrarkostnaður	47	48
Rekstrargjöld samtals	831	908
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	2.329	3.779

Sundurliðun á rekstrarreikningi er í sérgreindri sundurliðun á bls. 26 til 27.

Efnahagsreikningur verðbréfasjóða 31. desember 2014

Eignir	31.12.2014	31.12.2013
Fjárfestingar		
Verðbréf með föstum tekjum	73.762	84.355
Hlutabréf	2.230	2.283
Hlutdeildarskírteini	1.837	1.734
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	7.462	6.199
Fjárfestingar samtals	85.291	94.571
Aðrar eignir		
Handbært fé	3.312	4.702
Aðrar eignir	575	48
Aðrar eignir samtals	3.887	4.750
Eignir samtals	89.178	99.321
Skuldir		
Hlutdeildarskírteini	88.190	99.018
Aðrar skuldir		
Skuldir við tengd félög	656	88
Aðrar skuldir	332	215
Aðrar skuldir samtals	988	303
Skuldir samtals	89.178	99.321

Sundurliðun á efnahagsreikningi er í sérgreindri sundurliðun á bls. 28 til 32.

Yfirlit um breytingar á hreinni eign ársins 2014

	2014	2013
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	2.329	3.779
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	13.464	13.240
Innleyst hlutdeildarskírteini	(25.862)	(21.573)
Útgreiðsla úr sjóðum í slitiferli	(759)	(485)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(13.157)	(8.818)
Breyting á hreinni eign	(10.828)	(5.039)
Hrein eign í ársbyrjun	99.018	104.057
Hrein eign í árslok	88.190	99.018

Sundurliðun á yfirliti um breytingar á hreinni eign er í sérgreindri sundurliðun á bls. 33 til 34.

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Rekstur verðbréfasjóða

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Vextir, verðbætur og arður	4.822	21	4.843
Gengismunur	(2.182)	582	(1.600)
Vaxtagjöld	(82)	(1)	(83)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	2.558	602	3.160
Rekstrargjöld			
Umsýslupóknun	763	21	784
Annar rekstrarkostnaður	38	9	47
Rekstrargjöld alls	801	30	831
Hagnaður ársins	1.757	572	2.329

Rekstur verðbréfasjóða í rekstri

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Veltusafn	Ríkissafn - Skuldabréf og innlán	Ríkis- skuldabréf Sjóður 5
Vextir, verðbætur og arður	267	853	1.798
Gengismunur	(47)	24	(983)
Vaxtagjöld	(3)	(24)	(27)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	217	853	788
Rekstrargjöld			
Umsýslupóknun	16	111	290
Annar rekstrarkostnaður	2	6	14
Rekstrargjöld alls	18	117	304
Hagnaður ársins	199	736	484

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Löng ríkissk.br. Sjóður 7	Úrvals- vísitala Sjóður 6	Heimssafn Sjóður 12
Vextir, verðbætur og arður	1.820	12	18
Gengismunur	(1.295)	10	108
Vaxtagjöld	(25)	(1)	(1)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	500	21	125
Rekstrargjöld			
Umsýslupóknun	318	3	15
Annar rekstrarkostnaður	16	0	0
Rekstrargjöld alls	334	3	15
Hagnaður ársins	166	18	110

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Rekstur verðbréfasjóða í rekstri (framhald)

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Eignasafn -		Samtals sjóðir í rekstri
	Eignasafn	Ríki og sjóðir	
Vextir, verðbætur og arður	35	18	4.822
Gengismunur	5	(3)	(2.182)
Vaxtagjöld	(1)	(0)	(82)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	39	15	2.558
Rekstrargjöld			
Umsýslupóknun	5	4	763
Annar rekstrarkostnaður	1	0	38
Rekstrargjöld alls	6	4	801
Hagnaður ársins	33	11	1.757

Rekstur verðbréfasjóða í slitiferli

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Sjóður				Samtals sjóðir í slitiferli
	1A	1B	11A	11B	
Vextir, verðbætur og arður	7	12	1	1	21
Gengismunur	210	325	16	31	582
Vaxtagjöld	(0)	(1)	(0)	(0)	(1)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	217	336	17	32	602
Rekstrargjöld					
Umsýslupóknun	7	11	1	2	21
Annar rekstrarkostnaður	4	5	0	0	9
Rekstrargjöld alls	11	16	1	2	30
Hagnaður ársins	206	320	16	30	572

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða

Eignir	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	73.123	639	73.762
Hlutabréf	610	1.620	2.230
Hlutdeildarskírteini	1.837	0	1.837
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	7.462	0	7.462
Fjárfestingar samtals	83.032	2.259	85.291
Aðrar eignir			
Handbært fé	2.893	419	3.312
Aðrar eignir	573	2	575
Aðrar eignir samtals	3.466	421	3.887
Eignir samtals	86.498	2.680	89.178
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	85.712	2.478	88.190
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengd félög	653	3	656
Aðrar skuldir	133	199	332
Aðrar skuldir samtals	786	202	988
Skuldir samtals	86.498	2.680	89.178

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða í rekstri

Eignir	Veltusafn	Ríkissafn - Skuldabréf og innlán	Ríkis- skuldabréf Sjóður 5
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	1.147	10.626	26.567
Hlutabréf	0	0	0
Hlutdeildarskírteini	0	0	0
Innlán hjá fjármálafrirtækjum	2.009	5.453	0
Fjárfestingar samtals	3.156	16.079	26.567
Aðrar eignir			
Handbært fé	146	705	1.281
Aðrar eignir	1	340	218
Aðrar eignir samtals	147	1.045	1.499
Eignir samtals	3.303	17.124	28.066
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	3.299	16.869	27.909
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengd félög	1	253	35
Aðrar skuldir	3	2	122
Aðrar skuldir samtals	4	255	157
Skuldir samtals	3.303	17.124	28.066
Flokkur A:			
Hrein eign	3.299	16.869	27.909
Fjöldi eininga, í þúsundum	2.504	11.415	*
Gengi sjóðsbréfa í árslok	1.317	1.478	*
* Ríkisskuldabréf - Sjóður 5 samanstendur af:	Fjöldi eininga	Gengi	Hrein eign
Ríkisskuldabréf Sjóður 5	2.839.430	9.375	26.621
Ríkisskuldabréf Sjóður 5 - SVSKAC (áður Lengri skbr.sj.)	36.082	35.711	1.288
Samtals hrein eign sjóðs			27.909

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	34.075	0	0
Hlutabréf	0	431	37
Hlutdeildarskírteini	0	0	1.006
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0
Fjárfestingar samtals	34.075	431	1.043
Aðrar eignir			
Handbært fé	677	1	11
Aðrar eignir	3	0	7
Aðrar eignir samtals	680	1	18
Eignir samtals	34.755	432	1.061
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	34.396	432	1.060
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengd félög	353	0	1
Aðrar skuldir	6	0	0
Aðrar skuldir samtals	359	0	1
Skuldir samtals	34.755	432	1.061
Flokkur A:			
Hrein eign	34.396	432	1.060
Fjöldi eininga, í þúsundum	7.269	238	*
Gengi sjóðsbréfa í árslok	4.732	1.814	*
* Heimssafn - Sjóður 12 samanstendur af:	Fjöldi eininga	Gengi	Hrein eign
Heimssafn Sjóður 12 - HEIMS	364.190	2.307	840
Heimssafn Sjóður 12 - SVALAC (áður Alþjóða virðissjóður)	5.023	27.115	136
Heimssafn Sjóður 12 - SVVAAC (áður Alþjóða vaxtasjóður)	2.934	28.491	84
Samtals hrein eign sjóðs			1.060

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða í rekstri (framhald)

Eignir	Eignasafn	Eignasafn - Ríki og sjóðir	Samtals sjóðir í rekstri
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	372	336	73.123
Hlutabréf	142	0	610
Hlutdeildarskírteini	505	326	1.837
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	7.462
Fjárfestingar samtals	1.019	662	83.032
Aðrar eignir			
Handbært fé	55	17	2.893
Aðrar eignir	3	1	573
Aðrar eignir samtals	58	18	3.466
Eignir samtals	1.077	680	86.498
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	1.076	671	85.712
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengd félög	1	9	653
Aðrar skuldir	0	0	133
Aðrar skuldir samtals	1	9	786
Skuldir samtals	1.077	680	86.498
Flokkur A:			
Hrein eign	1.076	671	85.712
Fjöldi eininga, í þúsundum	683	584	
Gengi sjóðsbréfa í árslok	1.575	1.149	

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	244	377	6	12	639
Hlutabréf	521	808	102	189	1.620
Fjárfestingar samtals	765	1.185	108	201	2.259
Aðrar eignir					
Handbært fé	151	235	11	22	419
Aðrar eignir	1	1	0	0	2
Aðrar eignir samtals	152	236	11	22	421
Eignir samtals	917	1.421	119	223	2.680
Skuldir					
Hlutdeildarskírteini	838	1.299	119	222	2.478
Aðrar skuldir					
Skuldir við tengd félög	1	1	0	1	3
Aðrar skuldir	78	121	0	0	199
Aðrar skuldir samtals	79	122	0	1	202
Skuldir samtals	917	1.421	119	223	2.680
Flokkur A:					
Hrein eign	838	1.299	119	222	2.478
Fjöldi eininga, í þúsundum	32	*	18	41	
Gengi sjóðsbréfa í árslok	26.491	*	6.590	5.427	
*Sjóður 1B samanstendur af:					
		Fjöldi eininga	Gengi	Hrein eign	
Sjóður 1B, skuldabréf		60.825	21.085	1.283	
Sjóðsbréf 111		189	21.085	4	
Sjóðsbréf 3		36	14.521	1	
Sjóðsbréf 4		77	9.990	1	
Vaxtabréf		493.603	14,86	7	
Valbréf		241.212	13,90	3	
Samtals hrein eign sjóðs					1.299

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Yfirlit um breytingar á hreinni eign verðbréfasjóða

	<u>Í rekstri</u>	<u>Í slitaferli</u>	<u>Samtals</u>
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	1.757	572	2.329
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	13.464	0	13.464
Innleyst hlutdeildarskírteini	(25.862)	0	(25.862)
Útgreiðslur úr sjóðum í slitaferli	0	(759)	(759)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(12.398)	(759)	(13.157)
Breyting á hreinni eign	(10.641)	(187)	(10.828)
Hrein eign í ársbyrjun	96.353	2.665	99.018
Hrein eign í árslok	85.712	2.478	88.190

Yfirlit um breytingar á hreinni eign verðbréfasjóða í rekstri

	<u>Veltusafn</u>	<u>Ríkissafn - Skuldabréf og innlán</u>	<u>Ríkis- skuldabréf Sjóður 5</u>
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	199	736	484
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	8.542	1.820	1.348
Innleyst hlutdeildarskírteini	(9.335)	(1.468)	(9.036)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(793)	352	(7.688)
Breyting á hreinni eign	(594)	1.088	(7.204)
Hrein eign í ársbyrjun	3.893	15.781	35.113
Hrein eign í árslok	3.299	16.869	27.909
	<u>Löng ríkissk.br. Sjóður 7</u>	<u>Úrvals- vísitala Sjóður 6</u>	<u>Heimssafn Sjóður 12</u>
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	166	18	110
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	1.435	20	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	(5.551)	(131)	(43)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(4.116)	(111)	(43)
Breyting á hreinni eign	(3.950)	(93)	67
Hrein eign í ársbyrjun	38.346	525	993
Hrein eign í árslok	34.396	432	1.060

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 ársins færður á hlutdeildarskírteini	33	11	1.757
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	286	13	13.464
Innleyst hlutdeildarskírteini	(214)	(84)	(25.862)
Fjármögnunarhreyfingar alls	72	(71)	(12.398)
Breyting á hreinni eign	105	(60)	(10.641)
Hrein eign í ársbyrjun	971	731	96.353
Hrein eign í árslok	1.076	671	85.712

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					
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	206	320	16	30	572
Fjármögnunarhreyfingar					
Útgreiðslur úr sjóðum í slitaferli	(242)	(374)	(50)	(93)	(759)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(242)	(374)	(50)	(93)	(759)
Breyting á hreinni eign	(36)	(54)	(34)	(63)	(187)
Hrein eign í ársbyrjun	874	1.353	153	285	2.665
Hrein eign í árslok	838	1.299	119	222	2.478

1. Starfsemi

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

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

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur verðbréfasjóða Íslandssjóða hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að skráð verðbréf eru metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í milljónum króna. Verðbréfasjóðir Íslandssjóða eru hluti af Íslandssjóðum hf. sem er dótturfélag Íslandsbanka hf. Vegna eðlis starfsemi sjóðanna er ársreikningur þeirra ekki hluti af ársreikningi bankans.

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

Mat og ákvarðanir

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

Umsýslupóknarir

Sjóðirnir greiða Íslandssjóðum hf. umsýslupóknun 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 slitiferli	1,00%	0,50%
Sjóður 11A og 11B, fyrirtækjabréf - í slitiferli	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	
	2014	2013	31.12.2014	31.12.2013
Evra (EUR)	154,86	162,38	153,84	158,06
Bandaríkjadalur (USD)	116,75	122,23	126,60	114,76

Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn miðað við virka vexti.

Arður

Arður er færður þegar krafa um hann myndast. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjum í rekstrarreikningi.

Gengismunur

Gengismunur er óinnleystur hagnaður eða tap af fjárfestingareignum. Matsbreytingar fjárfestingareigna sem og gengismunur erlendra mynta er færður í rekstrarreikningi þegar krafa um hann myndast.

Fjárfestingar

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

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

Hlutdeildarskírteini í verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum eru metin samkvæmt skráðu kaupgengi sem gilti í árslok.

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

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.

3. Yfirlit um hreina eign sjóða í rekstri

Veltusafn		
Innlán fjármálastofnana, ríkisbréf og víxlar	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Ríkisbréf	747	22,6%
Landsbankinn hf. - innlán	603	18,3%
MP banki hf. - innlán	552	16,7%
Íslandsbanki hf. - innlán	451	13,7%
Straumur fjárfestingabanki hf. - innlán	302	9,1%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	299	9,1%
Arion banki hf. - innlán	101	3,1%
Víxlar fjármálafyrirtækja	98	3,0%
Verðtryggð ríkisbréf	3	0,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	3.156	95,7%
Handbært fé	146	4,4%
Aðrar eignir	1	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(4)	(0,1%)
Hrein eign samtals	3.299	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%

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

Ríkissafn		
Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Ríkisbréf	7.361	43,6%
Íbúðabréf	2.415	14,3%
Arion banki hf. - innlán	2.236	13,3%
Landsbankinn hf. - innlán	1.115	6,6%
MP banki hf. - innlán	1.101	6,5%
Íslandsbanki hf. - innlán	1.001	5,9%
Verðtryggð ríkisbréf	789	4,7%
Húsnæðisbréf	61	0,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga	16.079	95,3%
Handbært fé	705	4,2%
Aðrar eignir	340	2,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(255)	(1,5%)
Hrein eign samtals	16.869	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		1,5%

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

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

Ríkisskuldabréf - Sjóður 5

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Íbúðabréf	13.999	50,2%
Verðtryggð ríkisbréf	5.956	21,3%
Ríkisbréf	6.612	23,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga	26.567	95,2%
Handbært fé	1.281	4,6%
Aðrar eignir	218	0,8%
Aðrar skammtímaskuldir	(157)	(0,6%)
Hrein eign samtals	27.909	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,6%

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	25.251	73,4%
Verðtryggð ríkisbréf	7.994	23,2%
Ríkisbréf	830	2,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga	34.075	99,1%
Handbært fé	677	2,0%
Aðrar eignir	3	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(359)	(1,0%)
Hrein eign samtals	34.396	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		1,0%

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

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

Úrvalsvísitala - Sjóður 6

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Icelandair Group hf.	143	33,0%
Marel hf.	75	17,4%
Hagar hf.	52	12,0%
HB-Grandi hf.	50	11,6%
Tryggingamiðstöðin hf.	36	8,3%
Vátryggingafélag Íslands hf.	26	6,1%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	26	6,0%
N1 hf.	23	5,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga	431	99,8%
Handbært fé	1	0,2%
Aðrar eignir	0	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(0)	(0,1%)
Hrein eign samtals	432	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%

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

Heimssafn - Sjóður 12

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Vanguard Global Enhanced Equity Fund	195	18,4%
Vanguard Global Stock Index Fund	190	17,9%
Skagen Global Fund	170	16,1%
Sparinvest Global Value Fund I	147	13,9%
Henderson SICAV Global Focus Fund	118	11,2%
Kauphallarsjóðir	113	10,7%
Vanguard US500 Stock Index Fund	72	6,8%
Erlend hlutabréf	37	3,5%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.043	98,4%
Handbært fé	11	1,1%
Aðrar eignir	7	0,7%
Aðrar skammtímaskuldir	(1)	(0,1%)
Hrein eign samtals	1.060	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%

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 reglur Seðlabanka Íslands um gjaldeyrismál eru í gildi.

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

Eignasafn	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	203	18,9%
Íbúðabréf	161	15,0%
Verðtryggð ríkisbréf	138	12,9%
IS Hlutabréfasjóðurinn	109	10,2%
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	95	8,8%
Óverðtryggður sjóður ÍS	45	4,2%
Ríkisbréf	41	3,8%
Icelandair Group hf. - hlutabréf	39	3,6%
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	32	3,0%
Íslandsbanki hf. - Covered Bond	32	3,0%
Eimskipafélag Íslands hf. - hlutabréf	30	2,8%
Grandi hf. - hlutabréf	23	2,1%
Hagar hf. - hlutabréf	22	2,0%
Lausafjár safnið	21	1,9%
Önnur hlutabréf	28	2,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.019	94,7%
Handbært fé	55	5,1%
Aðrar eignir	3	0,3%
Aðrar skammtímaskuldir	(1)	(0,1%)
Hrein eign samtals	1.076	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í 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
Verðtryggð ríkisbréf	155	23,0%
Íbúðabréf	152	22,7%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	132	19,7%
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	113	16,8%
Lausafjár safn	46	6,8%
Óverðtryggður sjóður ÍS	30	4,5%
Ríkisbréf	29	4,4%
Ríkissafn	5	0,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga	662	98,7%
Handbært fé	17	2,5%
Aðrar eignir	1	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(9)	(1,3%)
Hrein eign samtals	671	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		1,3%

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

4. Yfirlit um hreina eign sjóða í 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. Athygli er vakin á skýringu númer 13.

Sjóður 1A og 1B - Skuldabréf	Sjóður 1A		Sjóður 1B	
	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Skuldabréf:				
Glitnir hf.	182	21,7%	281	21,7%
Baugur hf.	29	3,5%	46	3,5%
Sparisjóðabanki Íslands hf.	17	2,0%	26	2,0%
Byr sparisjóður	8	0,9%	12	0,9%
VBS fjárfestingarbanki	5	0,6%	8	0,6%
Önnur skuldabréf	3	0,3%	4	0,3%
Hlutabréf:				
Skipti hf.	485	57,8%	751	57,8%
Reitir hf.	27	3,2%	42	3,2%
Atorka Group hf.	9	1,1%	15	1,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	765	91,3%	1.185	91,3%
Handbært fé	151	18,1%	235	18,1%
Aðrar eignir	1	0,1%	1	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(79)	(9,4%)	(122)	(9,4%)
Hrein eign samtals	838	100,0%	1.299	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		8,6%		8,6%
Hrein eign sundurliðast þannig				
A flokkur, handbært fé	151		235	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	687		1.064	
Hrein eign samtals	838		1.299	

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.	3	2,9%	7	2,9%
Sparisjóðabanki Íslands hf.	2	1,9%	4	1,9%
Önnur skuldabréf	1	0,5%	1	0,5%
Hlutabréf:				
Skipti hf.	99	83,0%	184	83,0%
Reitir hf.	3	2,2%	5	2,2%
Heildarverðmæti fjárfestinga	108	90,5%	201	90,5%
Handbært fé	11	9,7%	22	9,7%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(0)	(0,2%)	(1)	(0,2%)
Hrein eign samtals	119	100,0%	222	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,2%		0,2%
Hrein eign sundurliðast þannig				
A flokkur, handbært fé.....	11		22	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	108		200	
Hrein eign samtals	119		222	

5. Viðskipti verðbréfasjóða við tengd félög ársins 2014

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandssjóðir hf.	0	784	0	62
Íslandsbanki hf.	259	83	5.317	594
	259	867	5.317	656

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 hagsmunum 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 apríl 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	Flókt*
Veltusafn	1,4%	2,6%	5,0%	4,9%	0,3%
Ríkissafn	2,1%	3,8%	4,7%	4,5%	1,8%
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	1,4%	2,7%	1,6%	2,8%	4,1%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	0,8%	1,9%	0,6%	2,5%	4,9%
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	12,9%	14,0%	5,4%	15,5%	10,9%
Heimssafn - Sjóður 12	5,5%	9,6%	11,5%	14,7%	10,2%
Eignasafn	2,6%	4,1%	3,3%	7,2%	3,1%
Eignasafn - Ríki og sjóðir	0,8%	2,2%	1,6%	2,9%	2,7%

* Flókt er reiknað síðastliðin þrjú ár fyrir tímabilið 1.1.2012-31.12.2014. Staðalfrávik ávöxtunar er mælikvarði á flókt ávöxtunar í fortíð. Mælikvarðinn gefur vísbendingar um hversu sveiflukennt markaðsverð viðkomandi sjóðs er og auðveldar samanburð sjóða m.t.t. markaðsáhættu. Hærra flókt gefur til kynna meiri áhættu og mögulega hærri ávöxtun.

Samanburður við vísitöluviðmið:

	Ávöxtun sl. 12 mán.	Ávöxtun viðmiðs sl. 12 mán.	Umfram- ávöxtun sl. 12 mán.
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	5,4%	3,8%	1,7%
Heimssafn - Sjóður 12	11,5%	15,8%	(4,3%)

Raunávöxtun verðbréfasjóða í rekstri var sem hér segir:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Síðustu 3 ár
Veltusafn	1,9%	2,7%	3,9%	1,8%
Ríkissafn	2,6%	3,9%	3,6%	1,4%
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	1,9%	2,8%	0,6%	(0,2%)
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	1,3%	1,9%	(0,4%)	(0,5%)
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	13,5%	14,1%	4,4%	12,0%
Heimssafn - Sjóður 12	6,0%	9,7%	10,3%	11,3%
Eignasafn	3,1%	4,1%	2,2%	4,0%
Eignasafn - Ríki og sjóðir	1,3%	2,3%	0,6%	(0,1%)

8. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina

	Bókfært verð			Gengi		
	31.12. 2014	31.12. 2013	31.12. 2012	31.12. 2014	31.12. 2013	31.12. 2012
Veltusafn	3.299	3.893	5.194	1.317	1.254	1.193
Ríkissafn	16.869	15.781	15.184	1.478	1.412	1.354
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	27.909	35.113	34.402	9.375	9.224	9.003
* Lengri skuldabréfasjóðurinn	0	0	1.606	35.711	35.136	34.415
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	34.396	38.346	42.891	4.732	4.705	4.638
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	432	525	506	1.814	1.721	1.411
Heimssafn - Sjóður 12	1.060	993	725	2.307	2.069	1.823
* Alþjóða virðissjóðurinn	0	0	116	27.115	24.325	21.070
* Alþjóða vaxtarsjóðurinn	0	0	83	28.491	25.559	24.567
Eignasafn	1.076	971	513	1.575	1.525	1.377
Eignasafn - Ríki og sjóðir	671	731	819	1.149	1.131	1.098
Sjóðir í slitaferli:						
Sjóður 1A - skuldabréf	838	874	697	26.491	20.070	13.138
Sjóður 1B - skuldabréf	1.299	1.353	1.079	21.085	15.974	10.446
Sjóður 11A - fyrirtækjabréf	119	153	85	6.590	5.717	2.773
Sjóður 11B - fyrirtækjabréf	222	285	157	5.427	4.708	2.283
Samtals bókfært verð	88.190	99.018	104.057			

* 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		
	31.12.2014	31.12.2013		Viðmið	Lágmark	Hámark
Innlán, ríkisbréf og skuldabréf	%	%	%	%	%	%
Innlán fjármálafyrirtækja	61	46	15	50	30	80
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	23	42	(19)	40	10	100
Skuldabréf sveitarfélaga	0	0	0	5	0	20
Víxlar fjármálafyrirtækja	3	2	1	5	0	20
Aðrar eignir	9	7	2	0	0	10
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	4	3	1			
	100	100	(0)			
Ríkissafn						
Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	63	69	(6)	70	50	100
Innlán fjármálafyrirtækja	33	28	5	30	0	50
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	4	3	1			
	100	100	0			
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5						
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissjóðs	95	95	0	100	70	100
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	0	0	20
Afleiður til stöðutöku	0	0	0	0	0	10
Laust fé	5	5	0			
	100	100	0			

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

Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	31.12.2014	31.12.2013		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissjóðs	98	96	2	100	70	100
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	0	0	20
Afleiður til stöðutöku	0	0	0	0	0	10
Laust fé	2	4	(2)			
	100	100	0			
Úrvalsvísitala - Sjóður 6						
Innlend hlutabréf	100	100	0	100	90	100
Laust fé	0	0	0			
	100	100	0			
Heimssafn - Sjóður 12						
Hlutdeildarskírteini	95	93	2	100	90	100
Hlutabréf	4	4	(0)	0	0	10
Laust fé	1	3	(2)			
	100	100	0			
Eignasafn						
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	22	25	(3)	70	20	80
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	25	22	3	30	0	30
Hlutabréf	13	11	2	0	0	40
Skuldabréf	35	36	(1)	0	0	40
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	0	0	50
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	5	6	(1)			
	100	100	0			
Eignasafn - Ríki og sjóðir						
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	37	49	(12)	70	40	90
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	11	0	11	0	0	30
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitarfélaga	50	48	2	30	0	50
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	0	0	40
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	2	3	(1)			
	100	100	0			

10. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða í slitiferli

Sjóður 1A - skuldabréf	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	31.12.2014	31.12.2013		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Óskráð skuldabréf	27	24	3	-	-	-
Óskráð hlutabréf	57	55	2	-	-	-
Laust fé	16	21	(5)			
	100	100	(0)			
Sjóður 1B - skuldabréf						
Óskráð skuldabréf	27	24	3	-	-	-
Óskráð hlutabréf	57	55	2	-	-	-
Laust fé	16	21	(5)			
	100	100	(0)			
Sjóður 11A - fyrirtækjabréf						
Óskráð skuldabréf	5	26	(21)	-	-	-
Óskráð hlutabréf	85	65	20	-	-	-
Laust fé	10	9	1			
	100	100	0			
Sjóður 11B - fyrirtækjabréf						
Óskráð skuldabréf	5	26	(21)	-	-	-
Óskráð hlutabréf	85	65	20	-	-	-
Laust fé	10	9	1			
	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	750	24%	0	0%	0	0%	299	9%	1.049	33%
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	0	0%	98	3%	98	3%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	2.009	64%	2.009	64%
	750	24%	0	0%	0	0%	2.406	76%	3.156	100%

Ríkissafn

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	10.626	66%	0	0%	0	0%	0	0%	10.626	66%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	5.453	34%	5.453	34%
	10.626	66%	0	0%	0	0%	5.453	34%	16.079	100%

Ríkisskuldabréf - Sjóður 5

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	26.567	100%	0	0%	0	0%	0	0%	26.567	100%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
	26.567	100%	0	0%	0	0%	0	0%	26.567	100%

Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	34.075	100%	0	0%	0	0%	0	0%	34.075	100%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
	34.075	100%	0	0%	0	0%	0	0%	34.075	100%

Úrvalsvisitala - Sjóður 6

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	431	100%	0	0%	431	100%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
	0	0%	0	0%	431	100%	0	0%	431	100%

Heimssafn - Sjóður 12

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	1.006	96%	37	4%	0	0%	1.043	100%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
	0	0%	1.006	96%	37	4%	0	0%	1.043	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	340	33%	0	0%	142	14%	32	3%	514	50%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	0%	505	50%	0	0%	0	0%	505	50%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
	340	33%	505	50%	142	14%	32	3%	1.019	100%

Eignasafn - Ríki og sjóðir

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	336	51%	0	0%	0	0%	0	0%	336	51%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	0%	326	49%	0	0%	0	0%	326	49%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
	336	51%	326	49%	0	0%	0	0%	662	100%

12. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda í slitafarli 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%	521	68%	244	32%	765	100%
	0	0%	0	0%	521	68%	244	32%	765	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%	808	68%	377	32%	1.185	100%
	0	0%	0	0%	808	68%	377	32%	1.185	100%

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

Sjóður 11A - Fyrirtækjabréf	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%
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%	102	94%	6	6%	108	100%
	0	0%	0	0%	102	94%	6	6%	108	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%	189	94%	12	6%	201	100%
	0	0%	0	0%	189	94%	12	6%	201	100%

13. Aðrar skýringar

Slitastjórn Byrs sparisjóðs höfðaði mál gegn Íslandssjóðum og fleiri aðilum til að þola riftun á viðskiptum með skuldabréf útgefnu 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 hefur verið áfrýjað til Hæstaréttar af hálfu Íslandsbanka og hefur slitastjórn gagnstefnt Íslandssjóðum inn í málið. Færð hefur verið varúðarniðurfærsla í uppgjöri Sjóðs 1 vegna þessa sem nemur fyrrgreindri fjárhæð ásamt áætluðum dráttarvöxtum og nemur varúðarniðurfærslan alls 201 milljón króna.



Fjárfestingarsjóðir

Ársreikningur 2014

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

Samandreginn ársreikningur fjárfestingasjóða

	Afkoma ársins		Eignir í árslok		Skuldir í árslok		Hrein eign í árslok			Gengi í árslok		Nafnávöxtun síðustu		
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	Breyting	2014	2013	3 mán.	6 mán.	12 mán.
Lausafjár safn	42	0	4.616	0	3	0	4.613	0	-	1.015	-	1,3%	-	-
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	105	117	4.355	4.559	56	35	4.299	4.524	(5,0%)	1.237	1.208	1,6%	3,0%	2,4%
Óverðtryggður sjóður ÍS	51	0	2.657	0	11	0	2.646	0	-	1.079	-	-	-	-
Fókus - Vextir	121	76	4.079	4.476	8	6	4.071	4.470	(8,9%)	1.377	1.337	2,1%	3,6%	3,0%
IS Hlutabréfasjóðurinn	670	2.582	10.342	9.837	35	135	10.307	9.702	6,2%	1.866	1.744	9,0%	10,1%	7,0%
Sjóður í slitaferli:														
Fyrirtækjasjóðurinn	2	(3)	4	11	0	0	4	11	(59,3%)	5.977	4.645			
Samtals	991	2.772	26.053	18.883	113	176	25.940	18.707						

Rekstrarreikningur fjárfestingarsjóða ársins 2014

	2014	2013
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir, verðbætur og arður	643	475
Gengismunur	672	2.564
Vaxtagjöld	(52)	(40)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld) samtals	1.263	2.999
Rekstrargjöld		
Umsýsluþóknun	265	221
Annar rekstrarkostnaður	7	6
Rekstrargjöld samtals	272	227
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	991	2.772

Sundurliðun á rekstrarreikningi er í sérgreindri sundurliðun á bls. 56 til 57.

Efnahagsreikningur fjárfestingarsjóða 31. desember 2014

Eignir	31.12.2014	31.12.2013
Fjárfestingar		
Verðbréf með föstum tekjum	9.818	7.400
Hlutabréf	10.205	9.305
Hlutdeildarskírteini	49	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	5.205	1.702
Fjárfestingar samtals	25.277	18.407
Aðrar eignir		
Handbært fé	671	420
Aðrar eignir	105	56
Aðrar eignir samtals	776	476
Eignir samtals	26.053	18.883
Skuldir		
Hlutdeildarskírteini	25.940	18.707
Aðrar skuldir		
Skuldir við tengd félög	94	172
Aðrar skuldir	19	4
Aðrar skuldir samtals	113	176
Skuldir samtals	26.053	18.883

Sundurliðun á efnahagsreikningi er í sérgreindri sundurliðun á bls. 58 til 61.

Yfirlit um breytingar á hreinni eign ársins 2014

	2014	2013
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	991	2.772
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	12.242	9.563
Innleyst hlutdeildarskírteini	(5.991)	(3.696)
Útgreiðsla úr sjóði í slitaferli	(9)	(20)
Fjármögnunarhreyfingar alls	6.242	5.847
Hækkun á hreinni eign	7.233	8.619
Hrein eign í ársbyrjun	18.707	10.088
Hrein eign í árslok	25.940	18.707

Sundurliðun á yfirliti um breytingar á hreinni eign er í sérgreindri sundurliðun á bls. 62 til 63.

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Rekstur fjárfestingarsjóða

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Í rekstri	Í slitiferli	Samtals
Vextir, verðbætur og arður	643	0	643
Gengismunur	670	2	672
Vaxtagjöld	(52)	0	(52)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	1.261	2	1.263
Rekstrargjöld			
Umsýslupóknun	265	0	265
Annar rekstrarkostnaður	7	0	7
Rekstrargjöld alls	272	0	272
Hagnaður ársins	989	2	991

Rekstur fjárfestingarsjóða í rekstri

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Lausafjár- safn	Skulda- bréfasafn Íslandssjóða	Óverð- tryggður sjóður ÍS
Vextir, verðbætur og arður	44	157	15
Gengismunur	1	0	42
Vaxtagjöld	0	(7)	(3)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	45	150	54
Rekstrargjöld			
Umsýslupóknun	3	43	3
Annar rekstrarkostnaður	0	2	0
Rekstrargjöld alls	3	45	3
Hagnaður ársins	42	105	51

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Fókus - Vextir	IS Hlutabréfa- sjóðurinn	Samtals sjóðir í rekstri
Vextir, verðbætur og arður	215	212	643
Gengismunur	(32)	659	670
Vaxtagjöld	(11)	(31)	(52)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	172	840	1.261
Rekstrargjöld			
Umsýslupóknun	50	166	265
Annar rekstrarkostnaður	1	4	7
Rekstrargjöld alls	51	170	272
Hagnaður ársins	121	670	989

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Rekstur fjárfestingarsjóða í slitiferli

	<u>Fyrirtækja- sjóðurinn</u>	Samtals sjóður í slitiferli
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir, verðbætur og arður	0	0
Gengismunur	2	2
Vaxtagjöld	0	0
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	2	2
Umsýslupóknun	0	0
Annar rekstrarkostnaður	0	0
Rekstrargjöld alls	0	0
Hagnaður ársins	2	2

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóða

Eignir	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	9.816	2	9.818
Hlutabréf	10.204	2	10.205
Hlutdeildarskírteini	49	0	49
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	5.205	0	5.205
Fjárfestingar samtals	25.273	4	25.277
Aðrar eignir			
Handbært fé	671	0	671
Aðrar eignir	105	0	105
Aðrar eignir samtals	776	0	776
Eignir samtals	26.049	4	26.053
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	25.936	4	25.940
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengd félög	94	0	94
Aðrar skuldir	19	0	19
Aðrar skuldir samtals	113	0	113
Skuldir samtals	26.049	4	26.053

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóða í rekstri

Eignir	Lausafjár- safn	Skulda- bréfasafn Íslandssjóða	Óverð- tryggður sjóður ÍS
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	207	4.048	2.334
Hlutabréf	0	0	0
Hlutdeildarskírteini	0	0	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	4.344	200	200
Fjárfestingar samtals	4.551	4.248	2.534
Aðrar eignir			
Handbært fé	65	91	103
Aðrar eignir	0	16	20
Aðrar eignir samtals	65	107	123
Eignir samtals	4.616	4.355	2.657
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	4.613	4.299	2.646
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengd félög	2	55	11
Aðrar skuldir	1	1	0
Aðrar skuldir samtals	3	56	11
Skuldir samtals	4.616	4.355	2.657
Flokkur A:			
Hrein eign	4.613	4.299	2.646
Fjöldi eininga, í þúsundum	4.543	3.474	2.452
Gengi sjóðsbréfa í árslok	1.015	1.237	1.079

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóða í rekstri (framhald)

Eignir	Fokus - Vextir	IS Hlutabréfa- sjóðurinn	Samtals sjóðir í rekstri
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	3.227	0	9.816
Hlutabréf	0	10.204	10.204
Hlutdeildarskírteini	0	49	49
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	460	0	5.204
Fjárfestingar samtals	3.687	10.253	25.273
Aðrar eignir			
Handbært fé	358	54	671
Aðrar eignir	34	35	105
Aðrar eignir samtals	392	89	776
Eignir samtals	4.079	10.342	26.049
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	4.071	10.307	25.936
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengd félög	7	19	94
Aðrar skuldir	1	16	19
Aðrar skuldir samtals	8	35	113
Skuldir samtals	4.079	10.342	26.049
Flokkur A:			
Hrein eign	4.071	10.307	25.936
Fjöldi eininga, í þúsundum	2.957	5.524	
Gengi sjóðsbréfa í árslok	1.377	1.866	

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóðs í slitaferli

Eignir	<u>Fyrirtækja- sjóðurinn</u>	Samtals sjóður í slitaferli
Fjárfestingar		
Verðbréf með föstum tekjum	2	2
Hlutabréf	2	2
Fjárfestingar samtals	4	4
Aðrar eignir		
Handbært fé	0	0
Aðrar eignir	0	0
Aðrar eignir samtals	0	0
Eignir samtals	4	4
Skuldir		
Hlutdeildarskírteini	4	4
Skuldir samtals	4	4
Flokkur A:		
Hrein eign	4	4
Fjöldi eininga, í þúsundum	1	
Gengi sjóðsbréfa í árslok	5.977	

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða

	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	989	2	991
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	12.242	0	12.242
Innleyst hlutdeildarskírteini	(5.991)	0	(5.991)
Útgreiðslur úr sjóði í slitaferli	0	(9)	(9)
Fjármögnunarhreyfingar alls	6.251	(9)	6.242
Hækkun (lækkun) á hreinni eign	7.240	(6)	7.233
Hrein eign í ársbyrjun	18.696	11	18.707
Hrein eign í árslok	25.936	4	25.940

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða í rekstri

	Lausafjár- safn	Skulda- bréfasafn Íslandssjóða	Óverð- tryggður sjóður ÍS
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	42	105	51
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	6.528	445	2.627
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.957)	(775)	(32)
Fjármögnunarhreyfingar alls	4.571	(330)	2.595
Hækkun (lækkun) á hreinni eign	4.613	(225)	2.646
Hrein eign í ársbyrjun	0	4.524	0
Hrein eign í árslok	4.613	4.299	2.646

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

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

	<u>Fókus - Vextir</u>	<u>IS Hlutabréfa- sjóðurinn</u>	Samtals sjóðir í rekstri
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	121	670	989
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	353	2.289	12.242
Innleyst hlutdeildarskírteini	(873)	(2.354)	(5.991)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(520)	(65)	6.251
Hækkun (lækkun) á hreinni eign			
Hrein eign í ársbyrjun	4.470	9.702	18.696
Hrein eign í árslok	4.071	10.307	25.936

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða í slitaferli

	<u>Fyrirtækja- sjóðurinn</u>	Samtals sjóður í slitaferli
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	2	2
Fjármögnunarhreyfingar		
Útgreiðslur úr sjóði í slitaferli	(9)	(9)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(9)	(9)
Hækkun (lækkun) á hreinni eign		
Hrein eign í ársbyrjun	11	11
Hrein eign í árslok	4	4

1. Starfsemi

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

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

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

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

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

Mat og ákvarðanir

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

Umsýsluþóknunir

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

	Almenn kjör Flokkur A	Sérkjör Flokkur B
Lausafjarsafn	0,35%	-
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	1,00%	0,50%
Óverðtryggður sjóður ÍS	1,00%	-
Fókus - Vextir	1,80%	1,20%
IS Hlutabréfasjóðurinn	1,70%	-
Fyrirtækjasjóðurinn - í slitiferli	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	
	2014	2013	31.12.2014	31.12.2013
Evra (EUR)	154,86	162,38	153,84	158,06
Bandaríkjadalur (USD)	116,75	122,23	126,60	114,76

Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn miðað við virka vexti.

Arður

Arður er færður þegar krafa um hann myndast. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjum í rekstrarreikningi.

Gengismunur

Gengismunur er óinnleystur hagnaður eða tap af fjárfestingareignum. Matsbreytingar fjárfestingareigna sem og gengismunur erlendra mynta er færður í rekstrarreikningi þegar krafa um hann myndast.

Fjárfestingar

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

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

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

Skattamál

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

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

3. Yfirlit um hreina eign sjóða í rekstri

Lausafjársafn

Innlán fjármálastofnana, ríkisbréf og víxlar

	<u>Markaðsverð</u>	<u>Hlutfall af hreinni eign</u>
Ríkisbréf	207	4,5%
MP banki hf. - innlán	1.215	26,3%
Straumur fjárfestingabanki hf. - innlán	1.094	23,7%
Íslandsbanki hf. - innlán	985	21,3%
Arion banki hf. - innlán	626	13,6%
Landsbankinn hf. - innlán	424	9,2%
Heildarverðmæti fjárfestinga	4.551	98,7%
Handbært fé	65	1,4%
Aðrar skammtímaskuldir	(3)	(0,1%)
Hrein eign samtals	4.613	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%

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	1.345	31,3%
Íslandsbanki hf. - Covered Bond	747	17,4%
Arion banki hf. - Covered Bond	669	15,6%
Óverðtryggð ríkisbréf	438	10,2%
Verðtryggð ríkisbréf	214	5,0%
Landsbanki Íslands hf. - Covered Bond	210	4,9%
Lánasjóður sveitarfélaga	146	3,4%
Önnur sveitarfélög	119	2,8%
Spölur hf.	66	1,5%
Íslandsbanki hf. - bankavíxill	39	0,9%
Rarik ohf.	37	0,9%
Landsvirkjun	18	0,4%
Íslandsbanki hf. - innlán	200	4,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga	4.248	98,8%
Handbært fé	91	2,1%
Aðrar eignir	16	0,4%
Aðrar skammtímaskuldir	(56)	(1,3%)
Hrein eign samtals	4.299	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		1,3%

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

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

Óverðtryggður sjóður ÍS

	<u>Markaðsverð</u>	<u>Hlutfall af hreinni eign</u>
Ríkisbréf	2.334	88,2%
Íslandsbanki hf. - innlán	200	7,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga	2.534	95,8%
Handbært fé	103	3,9%
Aðrar eignir	20	0,8%
Aðrar skammtímaskuldir	(11)	(0,4%)
Hrein eign samtals	2.646	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,4%

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>
Ríkisbréf	1.460	35,9%
Íbúðabréf	1.358	33,4%
Verðtryggð ríkisbréf	409	10,1%
Íslandsbanki hf. - innlán	460	11,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	3.687	90,6%
Handbært fé	358	8,8%
Aðrar eignir	34	0,8%
Aðrar skammtímaskuldir	(8)	(0,2%)
Hrein eign samtals	4.071	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,2%

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

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

IS Hlutabréfasjóðurinn

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Icelandair Group hf.	3.499	33,9%
Marel hf.	1.372	13,3%
Hagar hf.	1.114	10,8%
Össur hf.	1.153	11,2%
Reginn hf.	855	8,3%
Eimskipafélag Íslands hf.	706	6,8%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	532	5,2%
Tryggingamiðstöðin hf.	481	4,7%
Eik fasteignafélag hf.	285	2,8%
HB Grandi hf.	110	1,1%
Hampiðjan hf.	89	0,9%
Alpha - fagfjárfestasjóður	49	0,5%
Önnur félög	8	0,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	10.253	99,5%
Handbært fé	54	0,5%
Aðrar eignir	35	0,3%
Aðrar skammtímaskuldir	(35)	(0,3%)
Hrein eign samtals	10.307	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,3%

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

4. Yfirlit um hreina eign sjóðs í slitiferli

Fyrirtækjasjóðurinn

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Óskráð hlutabréf	2	37,8%
Óskráð skuldabréf fyrirtækja	1	34,5%
Óskráð skuldabréf banka	1	22,5%
Heildarverðmæti fjárfestinga	4	94,8%
Handbært fé	0	5,3%
Aðrar skammtímaskuldir	(0)	(0,2%)
Hrein eign samtals	4	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,2%
Hrein eign sundurliðast þannig		
A flokkur, handbært fé	0	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	4	
Hrein eign samtals	4	

5. Viðskipti fjárfestingarsjóða við tengd félög árið 2014

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandssjóðir hf.	0	265	0	26
Íslandsbanki hf.	42	52	2.596	68
	42	317	2.596	94

6. Útgreiðslur sjóðs í slitafarli

Útgreiðslur	Fyrirtækja-sjóðurinn
Útgreiðsla 2009	161
Útgreiðsla 2010	6
Útgreiðsla 2012	6
Útgreiðsla 2013	20
Útgreiðsla apríl og desember 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	Flókt*
Lausafjár safn	1,3%	-	-	-	-
Skuldabréfasafn Íslandssj.	1,6%	3,0%	2,4%	4,6%	2,8%
Óverðtryggður sjóður ÍS	-	-	-	-	-
Fókus - Vextir	2,1%	3,6%	3,0%	3,7%	4,2%
IS Hlutabréfasjóðurinn	9,0%	10,1%	7,0%	24,7%	9,8%

* Flókt er reiknað síðastliðin þrjú ár fyrir tímabilið 1.1.2012-31.12.2014, nema fyrir Lausafjár safnið sem hóf starfsemi í september 2014 og Óverðtryggðan sjóð ÍS sem hóf starfsemi í október 2014. Staðalfrávik ávöxtunar er mælikvarði á flókt ávöxtunar í fortíð. Mælikvarðinn gefur vísbendingar um hversu sveiflukennt markaðsverð viðkomandi sjóðs er og auðveldar samanburð sjóða m.t.t. markaðsáhættu. Hærra flókt gefur til kynna meiri áhættu og mögulega hærri ávöxtun.

Samanburður við vísitöluviðmið:

	Ávöxtun sl. 12 mánuði	Ávöxtun viðmiðs sl. 12 mánuði	Umfram ávöxtun sl. 12 mánuði
IS Hlutabréfasjóðurinn	7,0%	12,4%	-5,4%

Raunávöxtun fjárfestingarsjóða í rekstri var sem hér segir:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Síðustu 3 ár
Lausafjár safn	1,8%	-	-	-
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	2,1%	3,1%	1,4%	1,5%
Óverðtryggður sjóður ÍS	-	-	-	-
Fókus - Vextir	2,6%	3,6%	1,9%	0,7%
IS Hlutabréfasjóðurinn	9,5%	10,2%	5,9%	21,0%

8. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina

	Bókfært verð			Gengi		
	31.12. 2014	31.12. 2013	31.12. 2012	31.12. 2014	31.12. 2013	31.12. 2012
Lausafjár safn	4.613	-	-	1.015	-	-
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	4.299	4.524	2.167	1.237	1.208	1.163
Óverðtryggður sjóður ÍS	2.646	-	-	1.079	-	-
Fókus - Vextir	4.071	4.470	3.517	1.377	1.337	1.299
IS Hlutabréfasjóðurinn	10.307	9.702	4.370	1.866	1.744	1.193
Sjóður í slitafeili:						
Fyrirtækjasjóðurinn	4	11	34	5.977	4.645	4.936
Samtals bókfært verð	25.940	18.707	10.088			

Lausafjár safnið hóf rekstur í september 2014 og Óverðtryggður sjóður ÍS í október 2014.

9. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða í rekstri

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	31.12.2014	31.12.2013		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Lausafjár safn						
Innlán fjármálastofnana, ríkisbréf og víxlar						
Innlán fjármálafyrirtækja	94	0	94	90	40	100
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissjóðs	5	0	5	10	0	60
Endurhverf viðskipti með fjármálagerninga	0	0	0	0	0	50
Laust fé	1	0	1			
	100	0	100			
Skuldabréfasafn Íslandssjóða						
Skuldabréf útgefin af eða með ábyrgð ríkissjóðs	47	44	3	30	20	80
Skuldabréf útgefin af eða með ábyrgð sveitarfélaga	6	6	0	20	0	40
Skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja	38	34	4	25	0	40
Innlán fjármálafyrirtækja	5	10	(5)	10	0	60
Önnur skuldabréf	2	3	(1)	15	0	20
Laust fé	2	3	(1)			
	100	100	0			
Óverðtryggður sjóður ÍS						
Óverðtryggð skuldabréf og víxlar útgefnir af og/eða með ábyrgð íslenska ríkisins	88	0	88	60	30	100
Óverðtryggð skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja	0	0	0	40	0	60
Afleiður vegna stöðutöku	0	0	0	0	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja	8	0	8	0	0	60
Laust fé	4	0	4			
	100	0	100			

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

	Eign			Fjárfestingarstefna		
	31.12.2014	31.12.2013	Breyting	Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Fókus - Vextir						
Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	80	77	3	-	20	100
Innlán fjármálafyrirtækja	11	22	(11)	-	0	80
Skuldabréf sveitarfélaga	0	0	0	-	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	9	1	8			
	100	100	0			

IS Hlutabréfasjóðurinn

Skráð hlutabréf	96	93	3	100	40	100
Óskráð hlutabréf	3	2	1	0	0	30
Innlán fjármálafyrirtækja	0	3	(3)	0	0	50
Aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu en verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir	0	0	0	0	0	10
Afleiður vegna stöðutöku	0	0	0	0	0	10
Laust fé	1	2	(1)			
	100	100	0			

10. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóðs í slitiferli

	Eign			Fjárfestingarstefna		
	31.12.2014	31.12.2013	Breyting	Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Fyrirtækjasjóður						
Óskráð hlutabréf	38	67	(29)	-	-	-
Óskráð skuldabréf fyrirtækja	35	16	19	-	-	-
Óskráð skuldabréf banka	22	6	16	-	-	-
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	-	-	-
Laust fé	5	11	(6)			
	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	207	5%	0	0%	0	0%	0	0%	207	5%
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	4.344	95%	4.344	95%
	207	5%	0	0%	0	0%	4.344	95%	4.551	100%

Skuldabréfasafn Íslandssjóða

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	2.272	53%	0	0%	0	0%	1.665	39%	3.937	93%
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	200	5%	200	5%
Aðrir fjármálagerningar	8	0%	0	0%	0	0%	103	2%	111	2%
	2.280	54%	0	0%	0	0%	1.968	46%	4.248	100%

Óverðtryggður sjóður ÍS

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	2.334	92%	0	0%	0	0%	0	0%	2.334	92%
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	200	8%	200	8%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
	2.334	92%	0	0%	0	0%	200	8%	2.534	100%

Fókus - Vextir

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	3.227	88%	0	0%	0	0%	0	0%	3.227	88%
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	460	12%	460	12%
	3.227	88%	0	0%	0	0%	460	12%	3.687	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%	9.918	97%	0	0%	9.918	97%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum										
	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Aðrir fjármálagerningar										
	0	0%	49	0%	286	3%	0	0%	335	3%
	0	0%	49	0%	10.204	100%	0	0%	10.253	100%

12. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda í slitiferli og hlutfallsleg skipting

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



ÍSLANDSSJÓÐIR

Kirkjusandi 2 | 155 Reykjavík | www.islandssjodir.is