



ÍSLANDSSJÓÐIR



Ársreikningur 2013

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	9
Rekstrarreikningur	11
Efnahagsreikningur	12
Yfirlit um sjóðstreymi	13
Skýringar	14
Stjórnarháttayfirlýsing – óendurskoðuð	19

B-hluti

Ársreikningur verðbréfasjóða

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

Ársreikningur fjárfestingarsjóða

Rekstrarreikningur	53
Efnahagsreikningur	54
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	55
Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða	56
Skýringar	61

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Íslandssjóðir hf. er sérhæft félag á sviði eignastýringar og annast rekstur og stýringu verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða. Íslandssjóðir starfa á grundvelli laga um hlutafélög nr. 2/1995, laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði 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 2013 voru 16 verðbréfasjóðir og fjárfestingarsjóðir í rekstri hjá félaginu og nam hrein eign þeirra 117.725 milljónum króna. Þar af eru 12 verðbréfasjóðir með hreina eign að fjárhæð 99.018 milljónir króna og fjórir fjárfestingarsjóðir með hreina eign að fjárhæð 18.707 milljónir króna. Innan Íslandssjóða er starfandi Safnastýring sem sinnir eignastýringu fyrir fagfjárfesta, almenna fjárfesta og vörsluaðila lífeyrissparnaðar.

Skipulagsbreytingar urðu hjá félaginu á árinu þegar stofnað var svið sérhæfðra fjárfestinga og þrír starfsmenn ráðnir til að sinna uppbyggingu í þeim eignaflokki. Félagið tók yfir þjónustu við FAST-1 sem er sérhæft fjárfestingafélag í fasteignum. Einnig var stofnaður fagfjárfestasjóðurinn Akur sem fjárfestir í óskráðum hlutabréfum.

Félagið sameinaði nokkra verðbréfasjóði á árinu. Lengri skuldabréfasjóðurinn var sameinaður Ríkisskuldabréfum - Sjóði 5 í september og Alþjóða virðissjóðurinn og Alþjóða vaxtarsjóðurinn voru sameinaðir Heimssafninu í desember. Einnig var sjóði sem skráður var í Lúxemborg slitið í nóvember.

Rúmlega 10 þúsund fjárfestar eiga nú hlutdeildarskírteini í sjóðum Íslandssjóða. Í árslok störfuðu 18 starfsmenn hjá félaginu og námu laun og launatengd gjöld ársins 309 milljónum króna.

Samkvæmt rekstrarreikningi nam hagnaður af rekstri félagsins 299 milljónum króna árið 2013. Eigið fé félagsins nam 2.031 milljón króna samkvæmt efnahagsreikningi í lok ársins. Eiginfjárhlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, var 211,3% en lögbundið lágmark er 8%.

Á árinu var greiddur út arður til hluthafa sem nam 75% af hagnaði ársins 2012 og nam hann 193 milljónum króna. Stjórn Íslandssjóða leggur til að á árinu 2014 verði greiddur arður að fjárhæð 224 milljónir króna sem samsvarar 75% af hagnaði ársins 2013.

Ávöxtun á skuldabréfamarkaði var með lakara móti á árinu miðað við undanfarin ár. Ávöxtunarkrafa óverðtryggðra bréfa lækkaði töluvert á fyrri hluta árs á meðan ávöxtunarkrafa verðtryggðra bréfa stóð í stað. Töluverður viðsnúningur varð á markaðnum í kjölfar myndunar nýrrar ríkisstjórnar sumarið 2013 en áform hennar um skuldaleiðréttingu verðtryggðra lána auk umfjöllunar um slæma stöðu Íbúðalánasjóðs ollu titringi. Á seinni helmingi ársins hækkaði krafa bæði verðtryggðra og óverðtryggðra bréfa. Þrátt fyrir hækkun ávöxtunarkröfu óverðtryggðra bréfa á seinnihluta árs skiluðu þau ágætri ávöxtun á árinu á meðan ávöxtun verðtryggðra bréfa var undir raunávöxtun en verðbólga mældist 4,2% á árinu. Hækkun ávöxtunarkröfu á skuldabréfamarkaði skýrist að mestu leyti af auknu framboði annarra fjárfestingarkosta og minni eftirspurn stórra fjárfesta. Lífeyrissjóðir hafa minnkað kaup sín á ríkisskuldabréfum samfara auknu framboði annarra valkosta og jafnframt minnkuðu erlendir aðilar eignir sínar í ríkisbréfum á árinu.

Mikil hækkun var á innlendum hlutabréfamarkaði fyrstu þrjú mánuði ársins og þá nam árhækkun Úrvalsvisítölunnar OMXI6 tæplega 16%. Við tók síðan verðleiðrétting sem stóð yfir í þrjú mánuði en í júní stigu kaupendur aftur inn á markaðinn. Visítalan tók síðan skarpa hækkun í nóvember og desember og endaði í 18,9% hækkun yfir árið. Heildarvisítala Kauphallarinnar (OMX1PI) hækkaði um 27,90% á árinu og Heildarvisítala heildarafkomu (OMX1GI) þar sem arðgreiðslur eru reiknaðar inn í skilaði 29,05%. Heildarvelta á hlutabréfamarkaði á árinu 2013 var 251 ma.kr. en var 89 ma.kr. árið 2012.

Þrjú fyrirtæki voru skráð í Kauphöllina á árinu, VÍS, TM og N1. VÍS fór á markað í lok apríl og hækkaði um 35,72% til áramóta frá útboðsgengi. TM hækkaði um 59,45% frá útboðsgengi en félagið fór á markað í byrjun maí. N1 fór á markað 19. desember og hækkaði um 23,53% frá almennu útboðsgengi til áramóta. Markaðsvirði skráðra félaga í Kauphöllinni var 486 ma. kr. í árslok.

Í árslok voru eignir sjóða í slitameðferð samtals 2.676 milljónir króna. Frá upphafi slitameðferðar sjóðanna hafa verið greiddar út alls 30.511 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 og 505 milljónir króna árið 2013.

Slitastjórn Byrs sparisjóðs hefur höfðað mál gegn Íslandssjóðum og fleiri aðilum til riftunar á viðskiptum með skuldabréf útgefnum af Byr sparisjóði að fjárhæð 162 milljónir króna í ársbyrjun 2009 sem voru í eigu Sjóðs 1, sbr. skýringu 12 í ársreikningi verðbréfasjóða á bls. 50. Þá hefur Klakki ehf. (áður Exista hf.) höfðað mál gegn Íslandssjóðum vegna meintrar

Skýrsla stjórnar

ofgreiðslu til Sjóðs 9 í október 2008 að fjárhæð um 2 ma. króna auk dráttarvaxta, sbr. skýringu 17 í ársreikningi félagsins á bls. 18.

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 viðskiptavina. Íslandssjóðir fengu í desember 2013 viðurkenningu frá Rannsóknarmiðstöð um stjórnarhætti sem fyrirmyndarfyrirtæki í stjórnarháttum.

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 viðskiptavina séu ætíð í fyrirrúmi. Stjórn Íslandssjóða starfar eftir starfsreglum sem settar eru á grundvelli laga um hlutafélög og laga um fjármálafyrirtæki. 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 17 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, siðareglur, 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 útbodslýsingar verðbréfa- og fjárfestingarsjóða félagsins. Íslandssjóðir eru í samstarfi við Kelduna og Creditinfo sem birta upplýsingar um verðbréfa- og fjárfestingarsjóði og samanburð þeirra.

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

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 2013.

Reykjavík, 3. mars 2014

Í stjórn:

Steinunn Bjarnadóttir, formaður

Bolli Héðinsson

Erna Eiríksdóttir

Kristján Björgvinsson

Skýrsla stjórnar

Framkvæmdastjóri:



Haraldur Örn Ólafsson

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa Íslandssjóða hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Íslandssjóða hf. fyrir árið 2013. 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 álit 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 2013, efnahag þess 31. desember 2013 og breytingu á handbæru fé og hreinni eign sjóðanna á árinu 2013, í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða.

Kópavogur, 3. mars 2014

Deloitte ehf.


Páll Grétar Steingrímsson
endurskoðandi


Pálína Árnadóttir
endurskoðandi

Rekstrarreikningur ársins 2013

Rekstrartekjur	Skýr.	2013	2012
Umsýslubóknun	2	1.211	1.071
Fjármunatekjur		80	75
Gengismunur	2	64	65
Rekstrartekjur samtals		1.355	1.211
Fjármagnsgjöld		(5)	(3)
Hreinar rekstrartekjur samtals		1.350	1.208
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	3	309	228
Þjónustugjöld til Íslandsbanka hf.	4	637	610
Annar rekstrarkostnaður	4	30	48
Rekstrargjöld samtals		976	886
Hagnaður fyrir tekjuskatt			
Tekjuskattur	5	(75)	(64)
Hagnaður ársins		299	258

Efnahagsreikningur 31. desember 2013

Eignir	Skýr.	31.12.2013	31.12.2012
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	2,7	760	807
Verðbréf með breytilegum tekjum	2,8	953	818
Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum	2,9	161	151
Fjárfestingar samtals		1.874	1.776
Kröfur			
Kröfur á tengd félög	10	124	123
Aðrar kröfur		1	0
Kröfur samtals		125	123
Aðrar eignir			
Handhafabréfs- og handveðsreikningar	6,10	142	603
Bankainnstæður	10	454	504
Aðrar eignir samtals		596	1.107
Eignir samtals		2.595	3.006
Eigið fé			
Hlutafé		25	25
Lögbundinn varasjóður		6	6
Óráðstafað eigið fé		2.000	1.894
Eigið fé samtals	12	2.031	1.925
Skuldir			
Tekjuskattsskuldbinding	14	0	2
Skuldir við tengd félög	10	245	246
Reiknaðir skattar	2,5	77	64
Handhafabréfs- og handveðsreikningar	6	142	603
Aðrar skuldir	11	100	166
Skuldir samtals		564	1.081
Eigið fé og skuldir samtals		2.595	3.006

Yfirlit um sjóðstreymi ársins 2013

	Skýr.	2013	2012
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins		299	258
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Gengishækkun verðbréfa		(64)	(65)
Breyting tekjuskattsskuldbindingar		(2)	0
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta		233	193
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum		(517)	(64)
Handbært fé (til rekstrar)/ frá rekstri		(284)	129
Fjárfestingarhreyfingar			
Keypt verðbréf umfram seld		(34)	(258)
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður	12	(193)	(74)
Lækkun handbærs fjár		(511)	(203)
Handbært fé í ársbyrjun		1.107	1.310
Handbært fé í árslok		596	1.107

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.

Íslandssjóðir hf. er rekstrarfélag verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða.

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.

Umsýslubóknarir

Félagið fær umsýslubóknun fyrir rekstur verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða auk fagfjárfestingsjóðs Íslandssjóða. Einnig fékk félagið á árinu umsýslubóknun fyrir FAST-1 slhf. og IS SICAV1-Mondo í Luxembourg. Samið var við Akur fjárfestingar slhf. um stýringu félagsins en það tók til starfa í árslok 2013. 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 eignasófnum 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 auk leiðréttinga á tekjuskatti til greiðslu vegna fyrri ára.

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

	2013	2012
Laun	235	176
Launatengd gjöld	74	52
	309	228
Starfsmenn í árslok	18	17
Meðalfjöldi starfsmanna á árinu	16,7	14,8

Launakjör til stjórnenda Íslandssjóða hf. sundurliðast þannig:

Framkvæmdastjóri:	2013	2012
Haraldur Örn Ólafsson	20,3	5,4
Aglá Elísabet Hendriksdóttir (fyrirverandi framkvæmdastjóri)	0,0	11,8
	20,3	17,2
Stjórn Íslandssjóða:		
Steinunn Bjarnadóttir	2,9	2,2
Erna Eiríksdóttir	2,3	2,2
Bolli Héðinsson	2,1	2,0
Kristján Björgvinsson	2,3	1,7
Ársæll Valfells (fyrirverandi stjórnarmaður)	0,0	0,6
	9,6	8,7

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. Samtals greiddu Íslandssjóðir Íslandsbanka 649 milljónir króna fyrir þjónustu og annan rekstrarkostnað á árinu 2013 (629 milljónir króna voru greiddar á árinu 2012).

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 75 milljónum króna.

	2013		2012	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir skatta	374		322	
Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi	75	20%	64	20%

6. Handhafabréfs- og handveðsreikningar

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

7. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:	2013	2012
Ríkisbréf	346	389
Íbúðabréf	322	346
Verðtryggð ríkisbréf	72	72
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	20	0
	760	807

8. Verðbréf með breytilegum tekjum

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:	2013	2012
IS Hlutabréfasjóðurinn	228	122
Vanguard U.S. Ultra-Short-Term Bond Fund	165	185
Veltusafn	122	116
Eignasafn	91	82
Ríkissafn	77	74
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	70	58
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	64	63
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	48	39
Eignasafn - Ríki og sjóðir	45	44
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	34	33
Sjóður 1A og 11A - slitasjóðir	3	2
	947	818
Hlutabréf greinast þannig:		
Tryggingamiðstöðin hf.	5	0
N1 hf.	1	0
	953	818

9. Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum

Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum greinast þannig:	2013	2012
Arion banki hf.	161	151
	161	151

Peningamarkaðsinnlán eru reiknuð upp með áföllnum vöxtum miðað við árslok 2013.

10. Viðskipti við tengd félög árið 2013

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandsbanki hf.	133	(649)	618	(58)
Verðbréfasjóðir Íslandssjóða	860	0	72	0
Fjárfestingarsjóðir Íslandssjóða	221	0	22	0
Fagfjárfestingsjóður Íslandssjóða	14	0	8	0
Glitnir hf.	0	0	0	(187)
	1.229	(649)	720	(245)

11. Aðrar skuldir

	31.12.2013	31.12.2012
Ógreiddur fjármagnstekjuskattur verðbréfa- og fjárfestingarsjóða	64	135
Ógreiddur kostnaður og þóknanir	5	1
Ógreidd laun og launatengd gjöld	31	30
	100	166

12. Eigið fé

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
Eigið fé 1.1.2012	25	6	1.710	1.741
Greiddur arður			(74)	(74)
Hagnaður ársins			258	258
Eigið fé 31.12.2012	25	6	1.894	1.925
Greiddur arður			(193)	(193)
Hagnaður ársins			299	299
Eigið fé 31.12.2013	25	6	2.000	2.031

13. Eiginfjárlutfall

Íslandssjóðir hf. nota staðalaðferð (e. standardised approach) til að reikna eiginfjárförf sína vegna útlánaáhættu og markaðsáhættu. Eigið fé í lok ársins er 2.031 milljónir kr. eða 78% af niðurstöðu efnahagsreikningsins. Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 211,3%, en lágmarks eiginfjárlutfall er 8% samkvæmt lögum. Á árinu var útreikningi eiginfjárlutfalls breytt þannig að tekið er tillit til undirliggjandi eigna í verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum í eigin rekstri. Samanburður við fyrra ár var leiðréttur til samræmis. Hlutfallið sundurliðast þannig:

	31.12.2013	31.12.2012
Eiginfjárbáttur	2.031	1.925
Áhættugrunnur		
Vegna útlánaáhættu	797	660
Vegna markaðsáhættu	165	185
Vegna rekstraráhættu	0	0
	961	844
Eiginfjárlutfall	211,3%	228,0%

14. Tekjuskattsskuldbinding

	Inneign / (skuldbinding)
Staða 1.1.2012	(1)
Reiknaður tekjuskattur vegna ársins 2012	(64)
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2013	63
Staða 1.1.2013	(2)
Reiknaður tekjuskattur vegna ársins 2013	(75)
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2014	77
Staða 31.12.2013	0

Tekjuskattsskuldbinding greinist þannig á einstaka liði efnahagsreiknings:

	31.12.2013	31.12.2012
Gengismunur	0	2
	0	2

15. Eignastýring

Eignir í eignastýringu hjá Íslandssjóðum hf. voru samtals 111,7 milljarðar króna í lok árs 2013.

16. Ábyrgðir vegna nýrra sjóða

Í tengslum við rekstur framtakssjóða 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

Klakki ehf. (áður Exista hf.) hefur höfðað mál gegn Íslandssjóðum til greiðslu kröfu að fjárhæð um 2 milljarða króna auk dráttarvaxta vegna meintrar kröfu um ofgreiðslu til Sjóðs 9 í október 2008. Er málshöfðunin byggð á því að greitt hafi verið af skuld við sjóðinn umfram meint samkomulag um greiðslu hluta skuldarinnar. Sambærilegt mál er rekið gegn Glitni hf. og er mál þetta höfðað gegn Íslandssjóðum hf. til vara, ef Glitnir hf. verður ekki talinn vera réttur mótaðili í málinu. Íslandssjóðir hf. munu taka til varna og mótmæla öllum kröfum stefnanda enda telur félagið þær ekki á rökum reistar.

Stjórnarháttayfirlýsing – óendurskoðuð

Stjórnarhættir Íslandssjóða hf. 2013

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 OMX 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 er veitt til eins árs í senn.

Lög og reglur

Íslandssjóðir eru fjármálafyrirtæki og þarf að fylgja lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og lögum um verðbréfasjóði nr. 128/2011. Félagið er hlutafélag og um starfsemi félagsins gilda lög um hlutafélög 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, útgefinni 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 fagfjárfestingarsjóða. 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 fagfjárfestingarsjóði 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 upplýsingatækni við 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 og 2013 samkvæmt ítarlegu styrk- og stöðugleikamati Creditinfo.

Starfsmenn félagsins voru 18 í árslok 2013.

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 fjórum varamönnum og eru þeir allir kosnir á aðalfundi félagsins til eins árs í senn. Kynjahlutfall stjórnar er 50% konur og 50% karlar og er kynjahlutfall varamanna það sama.

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

Á starfsárinu 2013 hittist stjórnin á 17 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.

Stjórnarháttayfirlýsing – óendurskoðuð

- 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 annast um að skipulag félagsins sé jafnan í góðu horfi og að hagsmuna allra hluthafa sé ávallt gætt. Stjórnarmenn þurfa að haga störfum sínum í samræmi við góða stjórnarhætti sbr. leiðbeiningar um stjórnarhætti fyrirtækja útgefnar af Viðskiptaráði, NASDAQ OMX Iceland og Samtökum atvinnulífsins.

Stjórnarmenn Íslandssjóða

Steinunn Bjarnadóttir er formaður stjórnar. Hún er fædd árið 1956. Að aðalstarfi er hún forstöðumaður reksturs og innra eftirlits 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. Erna situr í stjórn Fjarskipta hf. (Vodafone) og er varamaður í stjórn Advania hf. 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 2013. 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.

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 2013 voru Erna Eiríksdóttir, formaður nefndarinnar, Kristján Björgvinsson og Þorgerður Marínadóttir, starfsmaður fjármálasviðs Landsvirkjunar.

Stjórnarháttayfirlýsing – óendurskoðuð

Starfskjaranefnd skal skipuð formanni og varaformanni stjórnar. Hlutverk nefndarinnar er útfært í erindisbréfi nefndarinnar. Nefndarmenn starfskjaranefndar á árinu 2013 voru Steinunn Bjarnadóttir og Kristján Björgvinsson.

Framkvæmdastjóri Íslandssjóða

Framkvæmdastjóri Íslandssjóða ber ábyrgð á daglegum rekstri félagsins gagnvart stjórn þess og hluthöfum. Skal hann annast um að hagræmni 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 greiningarsérfræðingi úr sjóðastýringu. 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 endurskoðun Íslandsbanka. Innri endurskoðandi sér um úttektir á starfsemi félagsins og veitir endurskoðunarnefnd og stjórn reglulega upplýsingar auk þess að skila árlega skýrslu til bæði endurskoðunarnefndar og stjórnar. Félagið hefur einnig gert þjónustusamning um regluvörslu við Íslandsbanka.

Ársreikningar félagsins

Starfsár Íslandssjóða er frá 1. janúar til 31. desember. Ársreikninga félagsins er hægt að nálgast á heimasíðu félagsins. Ársreikningi vegna rekstrarársins 2012 var skilað til ársreikningaskrár 10. júní 2013.

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 reglum 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.

Stjórnarháttayfirlýsing – óendurskoðuð

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 2014.

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

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



ÍSLANDSSJÓÐIR



Verðbréfasjóðir

Ársreikningur 2013

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

Rekstrarreikningur verðbréfasjóða ársins 2013

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	2013	2012
Vextir, verðbætur og arður	5.536	6.107
Gengismunur	(748)	1.579
Vaxtagjöld	(101)	(153)
Hreinar fjármunatekjur samtals	4.687	7.533
Rekstrargjöld		
Umsýsluþóknun	860	885
Annar rekstrarkostnaður	48	53
Rekstrargjöld samtals	908	938
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	3.779	6.595

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

Efnahagsreikningur verðbréfasjóða 31. desember 2013

Eignir	31.12.2013	31.12.2012
Fjárfestingar		
Verðbréf með föstum tekjum	84.355	91.211
Hlutabréf	2.283	1.366
Hlutdeildarskírteini	1.734	1.451
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	6.199	10.106
Fjárfestingar samtals	94.571	104.134
Aðrar eignir		
Handbært fé	4.702	61
Aðrar eignir	48	74
Aðrar eignir samtals	4.750	135
Eignir samtals	99.321	104.269
Skuldir		
Hlutdeildarskírteini	99.018	104.057
Aðrar skuldir		
Skuldir við lánastofnanir	0	64
Skuldir við tengd félög	88	96
Aðrar skuldir	215	52
Aðrar skuldir samtals	303	212
Skuldir samtals	99.321	104.269

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

Yfirlit um breytingar á hreinni eign verðbréfasjóða 2013

	2013	2012
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	3.779	6.595
Fjármögnunarahreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	13.240	19.193
Innleyst hlutdeildarskírteini	(21.573)	(27.977)
Útgreiðsla úr sjóðum í slitameðferð	(485)	(2.028)
Fjármögnunarahreyfingar alls	(8.818)	(10.812)
Breyting á hreinni eign	(5.039)	(4.217)
Hrein eign í byrjun árs	104.057	106.009
Hrein eign Byr sjóða 01.06.2012	0	2.265
Hrein eign í lok árslok	99.018	104.057

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

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Rekstur verðbréfasjóða

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Vextir, verðbætur og arður	5.405	131	5.536
Gengismunur	(1.771)	1.023	(748)
Vaxtagjöld	(101)	0	(101)
Hreinar fjármunatekjur	3.533	1.154	4.687
Rekstrargjöld			
Umsýslubóknun	839	22	860
Annar rekstrarkostnaður	47	0	48
Rekstrargjöld alls	886	22	908
Hagnaður ársins	2.647	1.132	3.779

Rekstur verðbréfasjóða í rekstri

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Ríkis- skuldabréf Sjóður 5	Úrvals- vísitala Sjóður 6	Löng ríkissk.br. Sjóður 7	Heimssafn Sjóður 12
Vextir, verðbætur og arður	1.944	8	2.053	7
Gengismunur	(784)	103	(1.023)	102
Vaxtagjöld	(34)	(1)	(32)	(0)
Hreinar fjármunatekjur	1.126	110	998	109
Rekstrargjöld				
Umsýslubóknun	313	4	362	12
Annar rekstrarkostnaður	17	1	19	0
Rekstrargjöld alls	330	5	381	12
Hagnaður ársins	796	105	617	97

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Ríkissafn	Veltusafn	Eignasafn	Eignasafn - Ríki og sjóðir
Vextir, verðbætur og arður	1.026	206	24	28
Gengismunur	(246)	30	49	1
Vaxtagjöld	(25)	(6)	(1)	(0)
Hreinar fjármunatekjur	755	230	72	29
Rekstrargjöld				
Umsýslubóknun	109	17	4	4
Annar rekstrarkostnaður	7	2	0	0
Rekstrargjöld alls	116	19	4	4
Hagnaður ársins	639	211	68	25

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Rekstur verðbréfasjóða í rekstri (framhald)

	Lengri skuldabréfa- sjóðurinn	Alþjóða virðis- sjóðurinn	Alþjóða vaxtar- sjóðurinn	Samtals sjóðir í rekstri
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld				
Vextir, verðbætur og arður	108	2	0	5.405
Gengismunur	(26)	18	4	(1.771)
Vaxtagjöld	(1)	(1)	(0)	(101)
Hreinar fjármunatekjur	81	19	4	3.533
Rekstrargjöld				
Umsýslubóknun	11	2	1	839
Annar rekstrarkostnaður	1	0	0	47
Rekstrargjöld alls	12	2	1	886
Hagnaður ársins	69	17	3	2.647

Rekstur verðbréfasjóða í slitiferli

	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Samtals í slitiferli
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld					
Vextir, verðbætur og arður	44	70	6	11	131
Gengismunur	310	479	82	152	1.023
Vaxtagjöld	0	0	0	0	0
Hreinar fjármunatekjur	354	549	88	163	1.154
Rekstrargjöld					
Umsýslubóknun	7	12	1	2	22
Annar rekstrarkostnaður	0	0	0	0	0
Rekstrargjöld alls	7	12	1	2	22
Hagnaður ársins	347	537	87	161	1.132

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða

Eignir	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	83.675	680	84.355
Hlutabréf	672	1.611	2.283
Hlutdeildarskírteini	1.734	0	1.734
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	6.199	0	6.199
Fjárfestingar samtals	92.280	2.291	94.571
Aðrar eignir			
Handbært fé	4.156	546	4.702
Aðrar eignir	21	27	48
Aðrar eignir samtals	4.177	573	4.750
Eignir samtals	96.457	2.864	99.321
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	96.353	2.665	99.018
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengd félög	86	2	88
Aðrar skuldir	18	197	215
Aðrar skuldir samtals	104	199	303
Skuldir samtals	96.457	2.864	99.321

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða í rekstri

Eignir	Ríkis- skuldabréf Sjóður 5*	Úrvals- vísitala Sjóður 6	Löng ríkissk.br. Sjóður 7	Heimssafn Sjóður 12**
Fjárfestingar				
Verðbréf með föstum tekjum	33.359	0	36.669	0
Hlutabréf	0	530	0	40
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	923
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0
Fjárfestingar samtals	33.359	530	36.669	963
Aðrar eignir				
Handbært fé	1.791	0	1.708	33
Aðrar eignir	5	1	3	0
Aðrar eignir samtals	1.796	1	1.711	33
Eignir samtals	35.155	531	38.380	996
Skuldir				
Hlutdeildarskírteini	35.113	525	38.346	993
Aðrar skuldir				
Skuldir við tengd félög	29	6	31	3
Aðrar skuldir	13	0	3	0
Aðrar skuldir samtals	42	6	34	3
Skuldir samtals	35.155	531	38.380	996
Flokkur A:				
Hrein eign	35.113	525	38.346	993
Fjöldi eininga, í þúsundum	*	305	8.151	**
Gengi sjóðsbréfa í árslok	9.224	1.721	4.705	2.069
*Ríkisskuldabréf - Sjóður 5 samanstendur af:		<u>Fjöldi eininga</u>	<u>Gengi</u>	<u>Hrein eign</u>
Ríkisskuldabréf Sjóður 5		3.651.090	9.224	33.679
Ríkisskuldabréf Sjóður 5 - SVSKAC (áður Lengri skbr.sj.)		40.800	35.136	1.434
Samtals hrein eign sjóðs				35.113
** Heimssafn - Sjóður 12 samanstendur af:		<u>Fjöldi eininga</u>	<u>Gengi</u>	<u>Hrein eign</u>
Heimssafn Sjóður 12 - HEIMS		378.457	2.069	783
Heimssafn Sjóður 12 - SVALAC (áður Alþjóða virðissjóður)		5.279	24.325	128
Heimssafn Sjóður 12 - SVVAAC (áður Alþjóða vaxtasjóður)		3.187	25.559	81
Samtals hrein eign sjóðs				993

* Í september 2013 var Lengri skuldabréfasjóðurinn sameinaður sjóðnum Ríkisskuldabréf - Sjóður 5 og í nóvember voru Alþjóða virðissjóðurinn og Alþjóða vaxtasjóðurinn sameinaðir sjóðnum Heimssafn - Sjóður 12.

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða í rekstri (framhald)

Eignir	Ríkissafn - Skuldabréf og innlán	Veltusafn	Eignasafn	Eignasafn - Ríki og sjóðir
Fjárfestingar				
Verðbréf með föstum tekjum	10.955	1.987	352	353
Hlutabréf	0	0	102	0
Hlutdeildarskírteini	0	0	457	354
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	4.402	1.797	0	0
Fjárfestingar samtals	15.357	3.784	911	707
Aðrar eignir				
Handbært fé	436	111	53	24
Aðrar eignir	1	1	9	1
Aðrar eignir samtals	437	112	62	25
Eignir samtals	15.794	3.896	973	732
Skuldir				
Hlutdeildarskírteini	15.781	3.893	971	731
Aðrar skuldir				
Skuldir við tengd félög	12	2	2	1
Aðrar skuldir	1	1	0	0
Aðrar skuldir samtals	13	3	2	1
Skuldir samtals	15.794	3.896	973	732
Flokkur A:				
Hrein eign	15.781	3.893	971	731
Fjöldi eininga, í þúsundum	11.180	3.104	636	646
Gengi sjóðsbréfa í árslok	1.412	1.254	1.525	1.131

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða í rekstri (framhald)

Eignir	Lengri skuldabréfa- sjóðurinn	Alþjóða virðis- sjóðurinn	Alþjóða vaxtar- sjóðurinn	Samtals sjóðir í rekstri
Fjárfestingar				
Verðbréf með föstum tekjum	0	0	0	83.675
Hlutabréf	0	0	0	672
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	1.734
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	6.199
Fjárfestingar samtals	0	0	0	92.280
Aðrar eignir				
Handbært fé	0	0	0	4.156
Aðrar eignir	0	0	0	21
Aðrar eignir samtals	0	0	0	4.177
Eignir samtals	0	0	0	96.457
Skuldir				
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	96.353
Aðrar skuldir				
Skuldir við tengd félög	0	0	0	86
Aðrar skuldir	0	0	0	18
Aðrar skuldir samtals	0	0	0	104
Skuldir samtals	0	0	0	96.457
Flokkur A:				
Hrein eign	0	0	0	96.353

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	223	346	39	72	680
Hlutabréf	522	808	98	183	1.611
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	0	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0
Fjárfestingar samtals	745	1.154	137	255	2.291
Aðrar eignir					
Handbært fé	200	309	13	24	546
Aðrar eignir	7	11	3	6	27
Aðrar eignir samtals	207	320	16	30	573
Eignir samtals	952	1.474	153	285	2.864
Skuldir					
Hlutdeildarskírteini	874	1.353	153	285	2.665
Aðrar skuldir					
Skuldir við tengd félög	1	1	0	0	2
Aðrar skuldir	77	120	0	0	197
Aðrar skuldir samtals	78	121	0	0	199
Skuldir samtals	952	1.474	153	285	2.864
Flokkur A:					
Hrein eign	874	1.353	153	285	2.665
Fjöldi eininga, í þúsundum	44	*	27	61	
Gengi sjóðsbréfa í árslok	20.070	15.974	5.717	4.708	
*Sjóður 1B samanstendur af:					
		<u>Fjöldi eininga</u>	<u>Gengi</u>	<u>Hrein eign</u>	
Sjóður 1B, skuldabréf		83.665	15.974	1.336	
Sjóðsbréf 111		259	15.974	4	
Sjóðsbréf 3		50	11.001	1	
Sjóðsbréf 4		107	7.568	1	
Vaxtabréf		678.959	11,26	8	
Valbréf		331.790	10,55	4	
Samtals hrein eign sjóðs					1.353

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Yfirlit um breytingar á hreinni eign verðbréfasjóða

	<u>Í rekstri</u>	<u>Í slitaferli</u>	Samtals
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	2.647	1.132	3.779
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	13.240	0	13.240
Innleyst hlutdeildarskírteini	(21.573)	0	(21.573)
Útgreiðslur úr slitasjóðum	0	(485)	(485)
Fjármögnunarahreyfingar alls	(8.333)	(485)	(8.818)
Breyting á hreinni eign	(5.686)	647	(5.039)
Hrein eign í upphafi árs	102.039	2.018	104.057
Sameining sjóða á árinu	0	0	0
Hrein eign í árslok	96.353	2.665	99.018

Yfirlit um breytingar á hreinni eign verðbréfasjóða í rekstri

	<u>Ríkis- skuldabréf Sjóður 5</u>	<u>Úrvals- vísitala Sjóður 6</u>	<u>Löng ríkisskbr. Sjóður 7</u>	<u>Heimssafn Sjóður 12</u>
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	796	105	617	97
Fjármögnunarahreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	4.090	91	3.762	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	(5.688)	(177)	(8.924)	(38)
Fjármögnunarahreyfingar alls	(1.598)	(86)	(5.162)	(38)
Breyting á hreinni eign	(802)	19	(4.545)	59
Hrein eign í upphafi árs	34.402	506	42.891	725
Sameining sjóða á árinu	1.513	0	0	209
Hrein eign í árslok	35.113	525	38.346	993

	<u>Ríkissafn</u>	<u>Veltusafn</u>	<u>Eignasafn</u>	<u>Eignasafn - Ríki og sjóðir</u>
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	639	211	68	25
Fjármögnunarahreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	1.339	3.359	498	77
Innleyst hlutdeildarskírteini	(1.381)	(4.871)	(108)	(190)
Fjármögnunarahreyfingar alls	(42)	(1.512)	389	(113)
Breyting á hreinni eign	597	(1.301)	457	(88)
Hrein eign í upphafi árs	15.184	5.194	513	819
Sameining sjóða á árinu	0	0	0	0
Hrein eign í árslok	15.781	3.893	971	731

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

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

	<u>Lengri skuldabréfa- sjóðurinn</u>	<u>Alþjóða virðis- sjóðurinn</u>	<u>Alþjóða vaxtar- sjóðurinn</u>	Samtals sjóðir í rekstri
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	69	17	3	2.647
Fjármögnunarhreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	24	0	0	13.240
Innleyst hlutdeildarskírteini	(186)	(5)	(5)	(21.573)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(162)	(5)	(5)	(8.333)
Breyting á hreinni eign	(93)	12	(2)	(5.686)
Hrein eign í upphafi árs	1.606	116	83	102.039
Sameining sjóða á árinu	(1.513)	(128)	(81)	0
Hrein eign í árslok	0	0	0	96.353

Yfirlit um breytingar á hreinni eign verðbréfasjóða í slitiferli

	<u>Sjóður 1A</u>	<u>Sjóður 1B</u>	<u>Sjóður 11A</u>	<u>Sjóður 11B</u>	Samtals sjóðir í slitiferli
Rekstrarhreyfingar					
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	347	537	87	161	1.132
Fjármögnunarhreyfingar					
Útgreiðslur	(170)	(264)	(18)	(33)	(485)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(170)	(264)	(18)	(33)	(485)
Breyting á hreinni eign	177	274	69	128	647
Hrein eign í upphafi árs	697	1.079	85	157	2.018
Hrein eign í árslok	874	1.353	153	285	2.665

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.

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
Sjóður 1 A og B, skuldabréf	1,0%	0,5%
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	0,9%	0,4%
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	0,8%	0,5%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	0,9%	0,4%
Sjóður 11 A og B, fyrirtækjabréf	0,8%	0,4%
Heimssafn - Sjóður 12	1,5%	1,5%
Ríkissafn	0,7%	0,4%
Eignasafn	0,5%	0,5%
Veltusafn	0,4%	0,3%
Eignasafn - Ríki og sjóðir	0,5%	0,5%
Lengri skuldabréfasjóðurinn *	1,0%	1,0%
Alþjóða virðissjóðurinn *	1,5%	1,5%
Alþjóða vaxtarsjóðurinn *	1,5%	1,5%

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

* Í september 2013 var Lengri skuldabréfasjóðurinn sameinaður sjóðnum Ríkisskuldabréf - Sjóður 5 og í nóvember voru Alþjóða virðissjóðurinn og Alþjóða vaxtarsjóðurinn sameinaðir sjóðnum Heimssafn - Sjóður 12.

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Erlendir gjaldmiðlar

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

	Meðalgengi ársins		Lokagengi	
	2013	2012	31.12.2013	31.12.2012
Evra (EUR)	162,38	160,73	158,06	169,33
Bandaríkjadalur (USD)	122,23	125,05	114,76	128,43

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 verðbréfasjóðum 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 varfærnnum 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

Ríkisskuldabréf - Sjóður 5

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Íbúðabréf	18.828	53,6%
Verðtryggð ríkisbréf	7.430	21,2%
Ríkisbréf og víxlar	7.101	20,2%
Heildarverðmæti fjárfestinga	33.359	95,0%
Handbært fé	1.791	5,1%
Aðrar eignir	5	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(42)	(0,1%)
Hrein eign samtals	35.113	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%

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

Úrvalsvísitala - Sjóður 6

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Marel hf.	143	27,3%
Icelandair Group hf.	99	18,8%
Hagar hf.	85	16,3%
Eimskipafélag Íslands hf.	69	13,1%
Tryggingamiðstöðin hf.	77	14,7%
Vátryggingafélag Íslands hf.	57	10,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga	530	101,0%
Handbært fé	0	0,0%
Aðrar eignir	1	0,3%
Aðrar skammtímaskuldir	(6)	(1,2%)
Hrein eign samtals	525	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		1,2%

Markmið sjóðsins er að ná sömu ávöxtun og Úrvalsvísitala NASDAQ OMX Iceland með vægisþaki (OMXI6 Cap ISK) að teknu tilliti til kostnaðar.

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

Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Íbúðabréf	26.779	69,8%
Verðtryggð ríkisbréf	7.395	19,3%
Ríkisbréf og víxlar	2.443	6,4%
Húsbréf	52	0,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	36.669	95,6%
Handbært fé	1.708	4,5%
Aðrar eignir	3	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(34)	(0,1%)
Hrein eign samtals	38.346	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%

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

Heimssafn - Sjóður 12

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Vanguard Global Enhanced Equity Fund	171	17,2%
Vanguard Global Stock Index Fund	167	16,9%
Skagen Global Fund	164	16,5%
Sparinvest Global Value Fund I	144	14,5%
Kauphallarsjóðir	118	11,9%
Henderson SICAV Global Focus Fund	101	10,2%
Vanguard US500 Stock Index Fund	58	5,8%
Erlend hlutabréf	40	4,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	963	97,0%
Handbært fé	33	3,3%
Aðrar eignir	0	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(3)	(0,3%)
Hrein eign samtals	993	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,3%

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

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

Ríkissafn		Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana			
Ríkisbréf og víxlar		5.517	35,0%
Íbúðabréf		4.541	28,8%
Arion banki hf. - innlán		2.600	16,5%
MP banki hf. - innlán		1.802	11,4%
Verðtryggð ríkisbréf		823	5,2%
Húsnæðisbréf		74	0,5%
Heildarverðmæti fjárfestinga		15.357	97,3%
Handbært fé		436	2,8%
Aðrar eignir		1	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir		(13)	(0,1%)
Hrein eign samtals		15.781	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs			0,1%

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í ríkisskuldabréfum eða öðrum fjármálagæringum tengdum ríkisskuldabréfum og innlánum fjármálafyrirtækja.

Veltusafn		Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Innlán fjármálastofnana, ríkisbréf og víxlar			
Ríkisbréf og víxlar		1.498	38,5%
MP banki hf. - innlán		701	18,0%
Arion banki hf. - innlán		646	16,6%
Landsbankinn hf. - innlán		450	11,6%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja		274	7,0%
Verðtryggð ríkisbréf		119	3,1%
Víxlar fjármálafyrirtækja		89	2,3%
Húsnæðisbréf		7	0,2%
Heildarverðmæti fjárfestinga		3.784	97,2%
Handbært fé		111	2,8%
Aðrar eignir		1	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir		(3)	(0,1%)
Hrein eign samtals		3.893	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs			0,1%

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

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

Eignasafn	Hlutfall af	
	Markaðsverð	hreinni eign
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	162	16,7%
Verðtryggð ríkisbréf	152	15,7%
IS Hlutabréfasjóðurinn	122	12,5%
Íbúðabréf	109	11,2%
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	92	9,5%
Ríkisbréf	58	6,0%
Veltusafn	50	5,2%
Íslandsbanki hf. - Covered Bond	33	3,3%
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	31	3,2%
Hagar hf. - hlutabréf	26	2,7%
Icelandair Group hf. - hlutabréf	21	2,2%
Eimskipafélag Íslands hf. - hlutabréf	21	2,1%
Önnur hlutabréf	34	3,5%
Heildarverðmæti fjárfestinga	911	93,8%
Handbært fé	53	5,5%
Aðrar eignir	9	0,9%
Aðrar skammtímaskuldir	(2)	(0,2%)
Hrein eign samtals	971	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,2%

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í verðbréfasjóðum og öðrum sjóðum um sameiginlega fjárfestingu sem fjárfesta í innlendum og erlendum skuldabréfum og innlendum og erlendum hlutabréfum eða öðrum fjármálagerningum tengdum verðbréfum. Sjóðnum er jafnframt heimilt að fjárfesta beint í innlendum og erlendum verðbréfum og öðrum fjármálagerningum í samræmi við fjárfestingarstefnu.

Eignasafn - Ríki og sjóðir

Eignasafn - Ríki og sjóðir	Hlutfall af	
	Markaðsverð	hreinni eign
Verðtryggð ríkisbréf	204	27,9%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	139	19,0%
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	124	17,0%
Íbúðabréf	91	12,4%
Veltusafn	91	12,5%
Ríkisbréf	58	7,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga	707	96,8%
Handbært fé	24	3,3%
Aðrar eignir	1	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(1)	(0,1%)
Hrein eign samtals	731	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%

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

4. Yfirlit um hreina eign sjóða í 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 12.

Sjóður 1A og 1B - Skuldabréf	Sjóður 1A		Sjóður 1B	
	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Skuldabréf:				
Glitnir hf.	82	9,3%	126	9,3%
Lánasjóður landbúnaðarins	65	7,5%	101	7,5%
Sparisjóðabanki Íslands	22	2,6%	35	2,6%
Landic Property hf.	22	2,5%	34	2,5%
Kaupþing banki hf.	16	1,8%	25	1,8%
Byr sparisjóður	8	0,9%	13	0,9%
VBS fjárfestingarbanki	5	0,6%	8	0,6%
Önnur skuldabréf	3	0,3%	4	0,3%
Hlutabréf:				
Skipti hf.	422	48,3%	653	48,3%
N1 hf.	41	4,7%	64	4,7%
Atorka Group hf.	37	4,3%	58	4,3%
Önnur hlutabréf	22	2,5%	33	2,5%
Heildarverðmæti fjárfestinga	745	85,3%	1.154	85,3%
Handbært fé	200	22,9%	309	22,9%
Aðrar eignir	7	0,8%	11	0,8%
Aðrar skammtímaskuldir	(78)	(9,0%)	(121)	(9,0%)
Hrein eign samtals	874	100,0%	1.353	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		8,2%		8,2%
Hrein eign sundurliðast þannig				
A flokkur, handbært fé	200		309	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	674		1.044	
Hrein eign samtals	874		1.353	

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

Sjóður 11A og 11B - Fyrirtækjabréf	Sjóður 11A		Sjóður 11B	
	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Skuldabréf:				
Orkuveita Reykjavíkur	22	14,2%	40	14,2%
Landsbankinn hf.	8	5,2%	15	5,2%
Kaupþing banki hf.	3	2,3%	7	2,3%
Sparisjóðabanki Íslands hf.	3	2,0%	6	2,0%
Önnur skuldabréf	3	1,8%	5	1,8%
Hlutabréf:				
Skipti hf.	86	56,1%	160	56,1%
N1 hf.	10	6,4%	18	6,4%
Advania hf.	2	1,6%	4	1,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga	137	89,4%	255	89,4%
Handbært fé	13	8,6%	24	8,6%
Aðrar eignir	3	2,1%	6	2,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(0)	(0,1%)	(0)	(0,1%)
Hrein eign samtals	153	100,0%	285	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%		0,1%
Hrein eign sundurliðast þannig				
A flokkur, handbært fé.....	13		24	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	140		261	
Hrein eign samtals	153		285	

5. Viðskipti verðbréfasjóða við tengd félög árið 2013

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandssjóðir hf.	0	860	0	71
Íslandsbanki hf.	183	104	4.540	16
	183	964	4.540	88

6. Útgreiðslur slitasjóða

Sjóðum 1 og 11 var skipt upp í A og B hluta í janúar 2009. B hlutarnir fóru í slitiferli. 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 slitiferli til að vernda hagsmuni og jafnræði sjóðfélaga.

Útgreiðslur

	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Samtals
Útgreiðsla 2009	0	7.560	0	2.436	9.996
Útgreiðsla 2010	6.402	1.936	1.715	574	10.627
Útgreiðsla 2011	1.261	1.952	204	375	3.792
Útgreiðsla 2012	742	1.149	48	89	2.028
Útgreiðsla 27.06.2013	170	264	18	33	485
Útgreiðslur alls	8.575	12.861	1.985	3.507	26.928

7. Ávöxtun verðbréfasjóða

Nafnávöxtun verðbréfasjóða í rekstri var sem hér segir:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Síðustu 3 ár	Flókt*
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	(2,4%)	0,2%	2,5%	5,6%	4,1%
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	9,7%	11,6%	22,0%	10,5%	11,7%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	(3,2%)	0,1%	1,4%	6,7%	5,0%
Heimssafn - Sjóður 12	2,0%	7,7%	13,5%	8,2%	13,2%
Ríkissafn	(0,2%)	1,0%	4,2%	3,8%	1,9%
Eignasafn	1,3%	4,1%	10,8%	8,7%	2,9%
Veltusafn	1,2%	2,3%	5,2%	4,2%	0,3%
Eignasafn - Ríki og sjóðir	(1,7%)	0,5%	2,9%	-	-

* Flókt er reiknað síðastliðin 3 ár fyrir tímabilið 1.1.2011-31.12.2013, nema fyrir Eignasafn - Ríki og sjóði, þar er það frá stofnun sjóðsins í apríl 2011. 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- viðmiðs ávöxtun sl. 12 mán.
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	22,0%	22,7%	(0,8%)
Heimssafn - Sjóður 12	13,5%	13,8%	(0,4%)

Raunávöxtun verðbréfasjóða í rekstri var sem hér segir:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Síðustu 3 ár
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	(3,0%)	(1,1%)	(1,2%)	1,1%
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	9,0%	10,2%	17,7%	5,8%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	(3,9%)	(1,2%)	(2,1%)	2,2%
Heimssafn - Sjóður 12	1,3%	6,3%	9,5%	3,6%
Ríkissafn	(0,9%)	(0,3%)	0,6%	(0,6%)
Eignasafn	0,6%	2,7%	6,9%	4,1%
Veltusafn	0,5%	1,0%	1,5%	(0,3%)
Eignasafn - Ríki og sjóðir	(2,3%)	(0,8%)	(0,7%)	-

8. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina

	Bókfært verð			Gengi		
	31.12. 2013	31.12. 2012	31.12. 2011	31.12. 2013	31.12. 2012	31.12. 2011
Sjóður 1A - skuldabréf	874	697	823	20.070	13.138	6.542
Sjóður 1B - skuldabréf	1.353	1.079	1.275	15.974	10.446	5.207
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	35.113	34.402	33.796	9.224	9.003	8.620
Lengri skuldabréfasjóðurinn *	0	1.606	1.934	35.136	34.415	32.629
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	525	506	209	1.721	1.411	1.179
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	38.346	42.891	42.089	4.705	4.638	4.393
Sjóður 11A - fyrirtækjabréf	153	85	102	5.717	2.773	1.927
Sjóður 11B - fyrirtækjabréf	285	157	190	4.708	2.283	1.585
Ríkissafn	15.781	15.184	16.006	1.412	1.354	1.297
Eignasafn	971	513	287	1.525	1.377	1.279
Veltusafn	3.893	5.194	10.402	1.254	1.193	1.142
Eignasafn - Ríki og sjóðir	731	819	197	1.131	1.098	1.053
Heimssafn - Sjóður 12	993	725	633	2.069	1.823	1.528
Alþjóða virðissjóðurinn *	0	116	260	24.325	21.070	18.118
Alþjóða vaxtarsjóðurinn *	0	83	151	25.559	24.567	20.770
Samtals bókfært verð	99.018	104.057	108.354			

* Í september 2013 var Lengri skuldabréfasjóðurinn sameinaður sjóðnum Ríkisskuldabréf - Sjóður 5 og í nóvember voru Alþjóða virðissjóðurinn og Alþjóða vaxtarsjóðurinn sameinaðir sjóðnum Heimssafn - Sjóður 12.

9. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða í rekstri

Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	31.12.2013	31.12.2012		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissjóðs	95	97	(2)	100	70	100
Innlán fjármálafyrirtækja	0	3	(3)	0	0	20
Afleiður til stöðutöku	0	0	0	0	0	10
Laust fé	5	0	5			
	100	100	0			
Úrvalsvísitala - Sjóður 6						
Innlend hlutabréf	100	100	0	100	90	100
Laust fé	0	0	0			
	100	100	0			
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7						
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissjóðs	96	99	(3)	100	70	100
Innlán fjármálafyrirtækja	0	1	(1)	0	0	20
Afleiður til stöðutöku	0	0	0	0	0	10
Laust fé	4	0	4			
	100	100	0			

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

Heimssafn - Sjóður 12	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	31.12.2013	31.12.2012		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Hlutdeildarskírteini	93	99	(6)	100	90	100
Hlutabréf	4	0	4	0	0	10
Laust fé	3	1	2			
	100	100	0			
Ríkissafn						
Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	69	64	5	70	50	100
Innlán fjármálafyrirtækja	28	36	(8)	30	0	50
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	3	0	3			
	100	100	0			
Veltusafn						
Innlán, ríkisbréf og skuldabréf						
Innlán fjármálafyrirtækja	46	51	(5)	50	30	80
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	42	47	(5)	40	10	100
Skuldabréf sveitarfélaga	0	3	(3)	5	0	20
Víxlar fjármálafyrirtækja	2	0	2	5	0	20
Aðrar eignir	7	0	7	0	0	10
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	3	(1)	4			
	100	100	0			
Eignasafn						
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	25	29	(4)	70	20	80
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	22	14	8	30	0	30
Hlutabréf	11	14	(3)	0	0	40
Skuldabréf	36	34	2	0	0	40
Innlán fjármálafyrirtækja	0	8	(8)	0	0	50
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	6	1	5			
	100	100	0			
Eignasafn - Ríki og sjóðir						
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	49	46	3	70	40	90
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0	30
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitarfélaga	48	40	8	30	0	50
Innlán fjármálafyrirtækja	0	14	(14)	0	0	40
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	3	0	3			
	100	100	0			

10. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda í rekstri og hlutfallsleg skipting

Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	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	31.362	89%	0	0%	0	0%	0	0%	31.362	89%
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	1.997	6%	0	0%	0	0%	0	0%	1.997	6%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	1.791	5%	1.791	5%
	33.359	95%	0	0%	0	0%	1.791	5%	35.150	100%

Úrvalsvisitala - Sjóður 6

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	530	100%	0	0%	530	100%
	0	0%	0	0%	530	100%	0	0%	530	100%

Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	36.669	96%	0	0%	0	0%	0	0%	36.669	96%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	1.708	4%	1.708	4%
	36.669	96%	0	0%	0	0%	1.708	4%	38.377	100%

Heimssafn - Sjóður 12

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	923	93%	40	4%	0	0%	963	97%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	33	3%	33	3%
	0	0%	923	93%	40	4%	33	3%	996	100%

Ríkissafn

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	8.261	52%	0	0%	0	0%	0	0%	8.261	52%
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	2.694	17%	0	0%	0	0%	0	0%	2.694	17%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	4.838	31%	4.838	31%
	10.955	69%	0	0%	0	0%	4.838	31%	15.793	100%

Veltusafn

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	615	16%	0	0%	0	0%	186	5%	801	21%
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	1.098	28%	0	0%	0	0%	89	2%	1.187	30%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	1.907	49%	1.907	49%
	1.713	44%	0	0%	0	0%	2.182	56%	3.895	100%

10. 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	319	33%	0	0%	102	11%	33	3%	454	47%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	0%	457	47%	0	0%	0	0%	457	47%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	53	6%	53	6%
	319	33%	457	47%	102	11%	86	9%	964	100%

Eignasafn - Ríki og sjóðir

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	353	48%	0	0%	0	0%	0	0%	353	48%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	0%	354	49%	0	0%	0	0%	354	49%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	24	3%	24	3%
	353	48%	354	49%	0	0%	24	3%	731	100%

11. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda í slitum 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	65	7%	0	0%	0	0%	0	0%	65	7%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	200	21%	200	21%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	522	55%	158	17%	680	72%
	65	7%	0	0%	522	55%	358	38%	945	100%

Sjóður 1B - Skuldabréf

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	101	7%	0	0%	0	0%	0	0%	101	7%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	309	21%	309	21%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	809	55%	244	17%	1.053	72%
	101	7%	0	0%	809	55%	553	38%	1.463	100%

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

Sjóður 11A - Fyrirtækjabréf	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar-skirteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga-markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	22	14%	0	0%	0	0%		0%	22	14%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	13	9%	13	9%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	98	65%	17	11%	115	77%
	22	14%	0	0%	98	65%	30	20%	150	100%

Sjóður 11B - Fyrirtækjabréf

Verðbréf, önnur en peninga-markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	40	14%	0	0%	0	0%	0	0%	40	14%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	24	9%	24	9%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	183	65%	32	11%	215	77%
	40	14%	0	0%	183	65%	56	20%	279	100%

12. Aðrar skýringar

Slitastjórn Byrs sparisjóðs hefur höfðað mál gegn Íslandssjóðum hf. og fleiri aðilum til að þola riftun á viðskiptum frá ársbyrjun 2009 með skuldabréf útgefnum af Byr sparisjóði að fjárhæð 162 milljónir króna sem voru í eigu Sjóðs 1. Færð hefur verið varúðarniðurfærsla í uppgjöri Sjóðs 1 vegna þessa sem nemur fyrrgreindri fjárhæð ásamt áætluðum dráttarvöxtum og nemur varúðarniðurfærslan alls 199 milljónum króna. Málið er nú rekið fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur.



ÍSLANDSSJÓÐIR



Fjárfestingarsjóðir

Ársreikningur 2013

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

Rekstrarreikningur fjárfestingarsjóða ársins 2013

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	2013	2012
Vextir, verðbætur og arður	475	390
Gengismunur	2.564	844
Vaxtagjöld	(40)	(44)
Hreinar fjármunatekjur samtals	2.999	1.190
Rekstrargjöld		
Umsýsluþóknun	221	138
Annar rekstrarkostnaður	6	4
Rekstrargjöld samtals	227	142
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	2.772	1.048

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

Efnahagsreikningur fjárfestingarsjóða 31. desember 2013

Eignir	31.12.2013	31.12.2012
Fjárfestingar		
Verðbréf með föstum tekjum	7.400	5.245
Hlutabréf	9.305	4.337
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	1.702	453
Fjárfestingar samtals	18.407	10.035
Aðrar eignir		
Handbært fé	420	108
Aðrar eignir	56	25
Aðrar eignir samtals	476	133
Eignir samtals	18.883	10.168
Skuldir		
Hlutdeildarskírteini	18.707	10.088
Aðrar skuldir		
Skuldir við lánastofnanir	0	2
Skuldir við tengd félög	172	76
Aðrar skuldir	4	2
Aðrar skuldir samtals	176	80
Skuldir samtals	18.883	10.168

Sundurliðun á efnahagsreikningi er í sérgreindri sundurliðun á bls. 57 til 59.

Yfirlit um breytingar á hreinni eign 2013

	2013	2012
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	2.772	1.048
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	9.563	4.572
Innleyst hlutdeildarskírteini	(3.696)	(1.804)
Útgreiðsla úr sjóðum í slitameðferð	(20)	(636)
Fjármögnunarhreyfingar alls	5.847	2.132
Hækkun á hreinni eign	8.619	3.180
Hrein eign í upphafi árs	10.088	6.881
Hrein eign Byr sjóða 01.06.2012	0	27
Hrein eign í árslok	18.707	10.088

Sundurliðun á yfirliti um breytingar á hreinni eign er í sérgreindri sundurliðun á bls. 59 til 60.

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Rekstur fjárfestingarsjóða

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Vextir, verðbætur og arður	474	1	475
Gengismunur	2.568	(4)	2.564
Vaxtagjöld	(40)	0	(40)
Hreinar fjármunatekjur/(fjármagnsgjöld)	3.002	(3)	2.999
Rekstrargjöld			
Umsýslupóknun	221	0	221
Annar rekstrarkostnaður	6	0	6
Rekstrargjöld alls	227	0	227
Hagnaður/(tap) ársins	2.775	(3)	2.772

Rekstur fjárfestingarsjóða í rekstri

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Fókus - Vextir	IS Hlutabréfa- sjóðurinn	Skulda- bréfasafn Íslandssjóða	Samtals sjóðir í rekstri
Vextir, verðbætur og arður	179	117	178	474
Gengismunur	(33)	2.613	(12)	2.568
Vaxtagjöld	(14)	(18)	(8)	(40)
Hreinar fjármunatekjur/(fjármagnsgjöld)	132	2.712	158	3.002
Rekstrargjöld				
Umsýslupóknun	54	127	40	221
Annar rekstrarkostnaður	2	3	1	6
Rekstrargjöld alls	55	130	41	227
Hagnaður ársins	76	2.582	117	2.775

Rekstur fjárfestingarsjóða í slitaferli

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Fyrirtækja- sjóðurinn	Samtals sjóðir í slitaferli
Vextir, verðbætur og arður	1	1
Gengismunur	(4)	(4)
Vaxtagjöld	0	0
Hreinar fjármunatekjur/(fjármagnsgjöld)	(3)	(3)
Umsýslupóknun	0	0
Annar rekstrarkostnaður	0	0
Rekstrargjöld alls	0	0
Tap ársins	(3)	(3)

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóða

Eignir	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	7.398	2	7.400
Hlutabréf	9.297	8	9.305
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	1.702	0	1.702
Fjárfestingar samtals	18.397	10	18.407
Aðrar eignir			
Handbært fé	419	1	420
Aðrar eignir	56	0	56
Aðrar eignir samtals	475	1	476
Eignir samtals	18.872	11	18.883
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	18.696	11	18.707
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengd félög	172	0	172
Aðrar skuldir	4	0	4
Aðrar skuldir samtals	176	0	176
Skuldir samtals	18.872	11	18.883

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóða í rekstri

Eignir	Fókus - Vextir	IS Hlutabréfa- sjóðurinn	Skulda- bréfasafn Íslandssjóða	Samtals sjóðir í rekstri
Fjárfestingar				
Verðbréf með föstum tekjum	3.429	0	3.969	7.398
Hlutabréf	0	9.297	0	9.297
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	1.001	250	451	1.702
Fjárfestingar samtals	4.430	9.547	4.420	18.397
Aðrar eignir				
Handbært fé	46	234	139	419
Aðrar eignir	0	56	0	56
Aðrar eignir samtals	46	290	139	475
Eignir samtals	4.476	9.837	4.559	18.872
Skuldir				
Hlutdeildarskírteini	4.470	9.702	4.524	18.696
Aðrar skuldir				
Skuldir við tengd félög	5	133	34	172
Aðrar skuldir	1	2	1	4
Aðrar skuldir samtals	6	135	35	176
Skuldir samtals	4.476	9.837	4.559	18.872
Flokkur A:				
Hrein eign	4.470	9.702	4.524	18.696
Fjöldi eininga, í þúsundum	3.344	5.562	3.746	
Gengi sjóðsbréfa í árslok	1.337	1.744	1.208	

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóðs í slitaferli

Eignir	Fyrirtækja- sjóðurinn	Samtals sjóður í slitaferli
Fjárfestingar		
Verðbréf með föstum tekjum	2	2
Hlutabréf	8	8
Fjárfestingar samtals	10	10
Aðrar eignir		
Handbært fé	1	1
Aðrar eignir	0	0
Aðrar eignir samtals	1	1
Eignir samtals	11	11
Skuldir		
Hlutdeildarskírteini	11	11
Skuldir samtals	11	11
Flokkur A:		
Hrein eign	11	11
Fjöldi eininga, í þúsundum	2	
Gengi sjóðsbréfa í árslok	4.645	

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða

	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður/(tap) ársins færður á hlutdeildarskírteini	2.775	(3)	2.772
Fjármögnunarahreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	9.563	0	9.563
Innleyst hlutdeildarskírteini	(3.696)	0	(3.696)
Útgreiðslur úr slitasjóðum	0	(20)	(20)
Fjármögnunarahreyfingar alls	5.867	(20)	5.847
Hækkun/(lækkun) á hreinni eign	8.642	(23)	8.619
Hrein eign í upphafi árs	10.054	34	10.088
Hrein eign í árslok	18.696	11	18.707

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða í rekstri

	<u>Fókus - Vextir</u>	<u>IS Hlutabréfa- sjóðurinn</u>	<u>Skulda- bréfasafn Íslandssjóða</u>	Samtals sjóðir í rekstri
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	76	2.582	117	2.775
Fjármögnunarhreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	1.715	5.216	2.632	9.563
Innleyst hlutdeildarskírteini	(838)	(2.466)	(392)	(3.696)
Fjármögnunarhreyfingar alls	877	2.750	2.240	5.867
Breyting á hreinni eign				
Hrein eign í upphafi árs	3.517	4.370	2.167	10.054
Hrein eign í árslok	4.470	9.702	4.524	18.696

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða í slitaferli

	<u>Fyrirtækja- sjóðurinn</u>	Samtals sjóðir í slitaferli
Rekstrarhreyfingar		
Tap ársins fært á hlutdeildarskírteini	(3)	(3)
Fjármögnunarhreyfingar		
Útgreiðslur	(20)	(20)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(20)	(20)
Breyting á hreinni eign		
Hrein eign í upphafi árs	34	34
Hrein eign í árslok	11	11

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 hlutdeildarskrteini 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.

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
Fókus - Vextir	1,8%	1,2%
IS Hlutabréfasjóðurinn	1,7%	-
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	1,0%	0,5%
Fyrirtækjasjóðurinn	1,0%	1,0%

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

2. Reikningsskilaaðferðir (framhald)

Erlendir gjaldmiðlar

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

	Meðalgengi ársins		Lokagengi	
	2013	2012	31.12.2013	31.12.2012
Evra (EUR)	162,38	160,73	158,06	169,33
Bandaríkjadalur (USD)	122,23	125,05	114,76	128,43

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

Fókus - Vextir

Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Íbúðabréf	2.475	55,4%
Ríkisbréf	193	4,3%
Verðtryggð ríkisbréf	761	17,0%
MP banki - innlán	650	14,6%
Aron banki hf. - innlán	351	7,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga	4.430	99,1%
Handbært fé	46	1,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(6)	(0,1%)
Hrein eign samtals	4.470	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%

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

IS Hlutabréfasjóðurinn

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Icelandair Group hf.	3.276	33,8%
Marel hf.	1.508	15,5%
Hagar hf.	1.064	11,0%
Eimskipafélag Íslands hf.	875	9,0%
Reginn hf.	758	7,8%
Tryggingamiðstöðin hf.	716	7,4%
Össur hf.	365	3,8%
N1 hf.	306	3,2%
Eik fasteignafélag hf.	200	2,1%
Vátryggingafélag Íslands hf.	155	1,6%
Fjarskipti hf.	74	0,8%
Íslandsbanki hf. - innlán	250	2,6%
Heildarverðmæti fjárfestinga	9.547	98,4%
Handbært fé	234	2,4%
Aðrar eignir	56	0,6%
Aðrar skammtímaskuldir	(135)	(1,4%)
Hrein eign samtals	9.702	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		1,4%

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

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

Skuldabréfasafn Íslandssjóða	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Íbúðabréf	1.271	28,1%
Arion banki hf. - Covered Bond	748	16,5%
Íslandsbanki hf. - Covered Bond	696	15,4%
Verðtrygð ríkisbréf	494	10,9%
Landsvirkjun	192	4,2%
Reykjavíkurborg	129	2,9%
Spölur hf.	84	1,9%
Landsbanki Íslands hf. - Covered Bond	83	1,8%
Ríkisbréf	68	1,5%
Lánasjóður sveitarfélaga	63	1,4%
Garðabær	50	1,1%
Rarik ohf.	40	0,9%
Sveitarfélagið Árborg	39	0,9%
Kópavogsbær	12	0,3%
Arion banki hf. - innlán	451	10,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	4.420	97,7%
Handbært fé	139	3,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(35)	(0,8%)
Hrein eign samtals	4.524	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,8%

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

4. Yfirlit um hreina eign sjóða í slitiferli

Fyrirtækjasjóðurinn	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Advania hf.	5	47,7%
Önnur hlutabréf og skuldabréf	5	41,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	10	88,8%
Handbært fé	1	11,3%
Aðrar skammtímaskuldir	(0)	(0,1%)
Hrein eign samtals	11	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%
Hrein eign sundurliðast þannig		
A flokkur, handbært fé	1	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	10	
Hrein eign samtals	11	

5. Viðskipti fjárfestingarsjóða við tengd félög árið 2013

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandssjóðir hf.	0	221	0	22
Íslandsbanki hf.	44	40	726	150
	44	261	726	172

6. Útgreiðslur slitasjóða

Útgreiðslur

	Fyrirtækja- sjóðurinn	Samtals
Útgreiðsla 2009	161	161
Útgreiðsla 2010	6	6
Útgreiðsla 2012	6	6
Útgreiðsla 27.06.2013	20	20
Útgreiðslur alls	193	193

7. Ávöxtun fjárfestingarsjóða

Nafnávöxtun fjárfestingarsjóða í rekstri var sem hér segir:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Síðustu 3 ár	Flókt*
Fókus - Vextir	(2,3%)	0,1%	2,9%	5,8%	4,3%
IS Hlutabréfasjóðurinn	13,4%	19,9%	46,2%	27,2%	9,8%
Skuldabr.safn Íslandssj.	(1,2%)	1,0%	3,9%	-	-

* Flókt er reiknað síðastliðin 3 ár fyrir tímabilið 1.1.2011-31.12.2013, nema fyrir Skuldabréfasafnið, það er reiknað frá stofnun sjóðsins í september 2011. 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	46,2%	29,1%	17,2%

Raunávöxtun fjárfestingarsjóða í rekstri var sem hér segir:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Síðustu 3 ár
Fókus - Vextir	(2,9%)	(1,1%)	(0,7%)	1,2%
IS Hlutabréfasjóðurinn	12,6%	18,4%	41,0%	21,7%
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	(1,9%)	(0,3%)	0,2%	-

8. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina

	Bókfært verð			Gengi		
	31.12. 2013	31.12. 2012	31.12. 2011	31.12. 2013	31.12. 2012	31.12. 2011
Fókus - Vextir	4.470	3.517	3.756	1.337	1.299	1.233
IS Hlutabréfasjóðurinn	9.702	4.370	1.436	1.744	1.193	961
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	4.524	2.167	1.162	1.208	1.163	1.082
Fyrirtækjasjóðurinn	11	34	27	4.645	4.936	3.029
Samtals bókfært verð	18.707	10.088	6.381			

9. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða í rekstri

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	31.12.2013	31.12.2012		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Fókus - Vextir						
Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	77	93	(16)	-	20	100
Innlán fjármálafyrirtækja	22	7	15	-	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	1	0	1			
	100	100	0			
IS Hlutabréfasjóðurinn						
Skráð hlutabréf	93	91	2	100	40	100
Óskráð hlutabréf	2	8	(6)	0	0	30
Innlán fjármálafyrirtækja	3	0	3	0	0	50
Afleiður vegna stöðutöku	0	0	0	0	0	10
Laust fé	2	1	1			
	100	100	0			
Skuldabréfasafn Íslandssjóða						
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	44	46	(2)	30	20	80
Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga	6	12	(6)	20	0	40
Skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja	34	28	6	25	0	40
Innlán fjármálafyrirtækja	10	9	1	10	0	60
Önnur skuldabréf	3	5	(2)	15	0	20
Laust fé	3	0	3			
	100	100	0			

10. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda í rekstri og hlutfallsleg skipting

Fókus - Vextir

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

Innlán hjá fjármálafyrirtækjum

	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	3.428	77%	0	0%	0	0%	0	0%	3.428	77%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	1.047	23%	1.047	23%
	3.428	77%	0	0%	0	0%	1.047	23%	4.475	100%

IS Hlutabréfasjóðurinn

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

Innlán hjá fjármálafyrirtækjum

Aðrir fjármálagerningar

	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	9.098	93%	0	0%	9.098	93%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	484	5%	484	5%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	200	2%	0	0%	200	2%
	0	0%	0	0%	9.298	95%	484	5%	9.781	100%

Skuldabréfasafn Íslandssjóða

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

Innlán hjá fjármálafyrirtækjum

Aðrir fjármálagerningar

	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	2.319	51%	0	0%	0	0%	1.639	36%	3.958	87%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	590	13%	590	13%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	0	0%	11	0%	11	0%
	2.319	51%	0	0%	0	0%	2.240	49%	4.559	100%

11. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda í slitum og hlutfallsleg skipting

Fyrirtækjasjóðurinn

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

Innlán hjá fjármálafyrirtækjum

Aðrir fjármálagerningar

	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%	1	11%	1	11%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	5	48%	5	41%	10	89%
	0	0%	0	0%	5	48%	6	52%	11	100%



ÍSLANDSSJÓÐIR

Kirkjusandi 2 | 155 Reykjavík | www.islandssjodir.is