



ÍSLANDSSJÓÐIR



Árshlutareikningur

30. júní 2014

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

Efnisyfirlit

A-hluti

Árshlutareikningur Íslandssjóða hf.

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

B-hluti

Árshlutareikningur verðbréfasjóða

Rekstrarreikningur	19
Efnahagsreikningur	20
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	21
Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða	22
Skýringar	31

Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða

Rekstrarreikningur	47
Efnahagsreikningur	48
Yfirlit um breytingar á hreinni eign	49
Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða	50
Skýringar	55

Skýrsla og áritun stjórnar og framkvæmdastjóra

Íslandssjóðir hf. er sérhæft félag á sviði eignastýringar og annast rekstur og stýringu verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestingsjóða. Íslandssjóðir starfa á grundvelli laga um hlutafélög nr. 2/1995, laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002 og laga um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði nr. 128/2011. Íslandssjóðir hf. er dótturfélag Íslandsbanka hf. og hluti af samstæðu hans.

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

Í lok júní 2014 voru 16 sjóðir í rekstri hjá félaginu og nam hrein eign þeirra 109.759 milljónum króna. Þar af eru 12 verðbréfasjóðir með hreina eign að fjárhæð 92.010 milljónir króna og fjórir fjárfestingarsjóðir með hreina eign að fjárhæð 17.749 milljónir króna.

Hagnaður af rekstri félagsins fyrstu sex mánuði ársins nam 25 milljónum króna. Samkvæmt efnahagsreikningi í lok júní nam eigið fé félagsins 1.832 milljónum króna. Eiginfjárlutfall félagsins, sem reiknað er samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki, var 209,6% en lögbundið lágmark er 8%.

Á aðalfundi félagsins sem haldinn var í apríl 2014 var ákveðið að greiða út arð til hluthafa sem nam 75% af hagnaði ársins 2013 eða 224 milljónum króna.

Á fyrri hluta ársins störfuðu 18 starfsmenn hjá félaginu og námu launagreiðslur fyrstu sex mánuði ársins 140 milljónum króna.

Ávöxtun á verðbréfamörkuðum var slök á fyrri helmingi ársins og er það fyrst og fremst afleiðing af óvissu í efnahagsumhverfi og rekstrarumhverfi hér á landi. Meðal óvissuþátta má nefna óvissu vegna afnáms gjaldeyrishafta og áhrif þeirra á gengi krónunnar og verðbólgu, óvissu um stöðu Íbúðalánasjóðs, gildi verðtryggingar og óvissu vegna kjarasamninga. Þá var mikið framboð af nýjum fjárfestingakostum. Úrvalsvisitala Kauphallarinnar í hlutabréfum (OMX16ISK) lækkaði um 9,81% á tímabilinu en heildarvisitalan með arði (OMX1GI) lækkaði um 2,39%.

Í ársbyrjun 2014 tók fagfjárfestingsjóðurinn Akur fjárfestingar til starfa en tilkynnt var um stofnun sjóðsins á seinni helmingi 2013. Sjóðurinn er í rekstri Íslandssjóða og hefur fjárfestingagetu uppá 7,3 milljarða króna. Hann telst til framtakssjóða og fjárfestir því einkum í óskráðum hlutabréfum.

Í maí var tilkynnt að Íslandssjóðir ynnu að stofnun fagfjárfestingsjóðs sem mun einbeita sér að fjárfestingum í frumkvöðlafyrirtækjum. Undirbúningur sjóðsins gengur vel og er nú unnið að fjármögnun hans.

Slitastjórn Byrs sparissjóðs hefur höfðað mál gegn Íslandssjóðum og fleiri aðilum til riftunar á viðskiptum með skuldabréf útgefnum af Byr sparissjóði að fjárhæð 162 milljónir króna í ársbyrjun 2009 sem voru í eigu Sjóðs 1, sbr. skýringu 12 í árshlutareikningi verðbréfasjóða á bls. 44. Þá hefur Klakki ehf. (áður Exista hf.) höfðað mál gegn Íslandssjóðum vegna meintrar ofgreiðslu til Sjóðs 9 í október 2008 að fjárhæð um 2 ma. króna auk dráttarvaxta, sbr. skýringu 17 í árshlutareikningi félagsins á bls. 16.

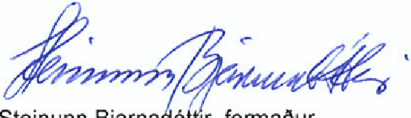
Yfirlýsing

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árshlutareikningur félagsins saminn í samræmi við reglur um reikningskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða, lög um fjármálafyrirtæki og ákvæði laga um ársreikninga nr. 3/2006 og gefur hann að mati stjórnar og framkvæmdastjóra glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu félagsins fyrstu sex mánuði ársins 2014.

Skýrsla stjórnar

Reykjavík, 14. ágúst 2014

Í stjórn:



Steinunn Bjarnadóttir, formaður



Bolli Héðinsson



Erna Eiríksdóttir



Kristján Björgvinsson

Framkvæmdastjóri:



Haraldur Örn Ólafsson

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa Íslandssjóða hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árslutareikning Íslandssjóða hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2014. Árslutareikningurinn 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 ábyrg fyrir gerð og framsetningu árslutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða.

Ábyrgð endurskoðenda

Ábyrgð okkar felst í ályktun okkar um árslutareikninginn sem byggir á könnuninni.

Umfang könnunar

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

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árslutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á tímabilinu, efnahag félagsins og sjóðanna 30. júní 2014 og breytingu á handbæru fé félagsins og hreinni eign sjóðanna á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða.

Kópavogur, 14. ágúst 2014

Deloitte ehf.


Páll Grétar Steingrímsson
endurskoðandi


Pétur Hásson
endurskoðandi

Rekstrarreikningur janúar - júní 2014

Rekstrartekjur	Skýr.	2014	2013
		1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Umsýslubóknun	2	642	581
Fjármunatekjur		49	47
Gengismunur	2	(84)	36
Rekstrartekjur samtals		607	664
Fjármagnsgjöld		(4)	(2)
Hreinar rekstrartekjur samtals		603	662
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	3	183	150
Þjónustugjöld til Íslandsbanka hf.	4	378	321
Annar rekstrarkostnaður		11	8
Rekstrargjöld samtals		572	479
Hagnaður fyrir tekjuskatt		31	183
Tekjuskattur	5	(6)	(37)
Hagnaður tímabilsins		25	146

Efnahagsreikningur 30. júní 2014

Eignir	Skýr.	30.6.2014	31.12.2013
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	2,7	750	760
Verðbréf með breytilegum tekjum	2,8	909	953
Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum	2,9	166	161
Fjárfestingar samtals		1.825	1.874
Kröfur			
Kröfur á tengd félög	10	162	124
Aðrar kröfur		1	1
Kröfur samtals		163	125
Aðrar eignir			
Handhafabréfs- og handveðsreikningar	6,10	121	142
Bankainnstæður	10	304	454
Tekjuskattsinneign	14	1	0
Aðrar eignir samtals		426	596
Eignir samtals		2.414	2.595
Eigið fé			
Hlutfé		25	25
Lögbundinn varasjóður		6	6
Óráðstafað eigið fé		1.801	2.000
Eigið fé samtals	12	1.832	2.031
Skuldir			
Skuldir við tengd félög	10	245	245
Reiknaðir skattar	2,5	84	77
Handhafabréfs- og handveðsreikningar	6	121	142
Aðrar skuldir	11	132	100
Skuldir samtals		582	564
Eigið fé og skuldir samtals		2.414	2.595

Yfirlit um sjóðstreymi janúar - júní 2014

	Skýr.	2014 1.1.-30.6.	2013 1.1.-30.6.
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins		25	146
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Gengisbreyting verðbréfa		84	(36)
Breyting tekjuskattsinnægnar		(1)	0
Veltufé frá rekstri án vaxta og skatta		108	110
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum		(20)	(295)
Handbært fé (til rekstrar)/ frá rekstri		88	(185)
Fjárfestingarhreyfingar			
Keypt verðbréf umfram seld		(35)	(46)
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður	12	(224)	(193)
Lækkun handbærs fjár		(171)	(424)
Handbært fé í ársbyrjun		596	1.107
Handbært fé í lok tímabils		425	683

1. Starfsemi

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

Íslandssjóðir hf. er rekstrarfélag verðbréfasjóða, fjárfestingarsjóða og fagfjárfestasjóða.

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

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

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

Mat og ákvarðanir

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

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

Umsýsluþóknunir

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

Gengismunur

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

Skattamál

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

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

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

2. Reikningskilaaðferðir (framhald)

Verðbréf

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

3. Laun og launatengd gjöld

	1.1.-30.6. 2014	1.1.-30.6. 2013
Laun	140	114
Launatengd gjöld	43	36
	183	150
Meðalfjöldi starfsmanna á tímabilinu	18,0	17,0

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

4. Þjónustugjöld og innri kostnaður

Íslandssjóðir hafa gert þjónustusamning við Íslandsbanka þar sem bankinn tekur að sér sölu og ráðgjöf hlutdeildarskírteina, markaðssetningu, regluvörslu og innri endurskoðun, auk þess að sjá um bókhald, dagleg gengisuppgjör og veita lögfræðipjónustu. Íslandsbanki tekur jafnframt að sér vörslu eigna sjóða í rekstri hjá Íslandssjóðum. Samningurinn var endurnýjaður í árslok 2013 sem leiddi af sér hækkun á fastri þóknun vegna innri kostnaðar félagsins. Samtals greiddu Íslandssjóðir Íslandsbanka 378 milljónir króna fyrir þjónustu og annan rekstrarkostnað á fyrstu sex mánuðum ársins 2014.

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

5. Tekjuskattur

Tekjuskattur er reiknaður og færður í árshlutareikninginn og nemur gjaldfærð fjárhæð í rekstrarreikningi 6 milljónum króna.

	1.1.-30.6.2014		1.1.-30.6.2013	
	Fjárhæð	%	Fjárhæð	%
Hagnaður fyrir skatta	31		183	
Tekjuskattur samkvæmt rekstrarreikningi	6	20%	37	20%

6. Handhafabréfs- og handveðsreikningar

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

7. Verðbréf með föstum tekjum

Verðbréf með föstum tekjum greinast þannig:	30.6.2014	31.12.2013
Ríkisbréf	365	346
Íbúðabréf	298	322
Verðtryggð ríkisbréf	67	72
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	20	20
	750	760

8. Verðbréf með breytilegum tekjum

Hlutdeildarskírteini greinast þannig:	30.06.2014	31.12.2013
IS Hlutabréfasjóðurinn	221	228
Veltusafn	125	122
Eignasafn	90	91
Vanguard U.S. Ultra-Short-Term Bond Fund	83	165
Ríkissafn	77	77
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	70	70
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	64	64
Eignasafn - Ríki og sjóðir	45	45
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	44	48
Vanguard Global Stock Index Fund	43	0
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	33	34
Sjóður 1A og 11A - slitasjóðir	3	3
	898	947
Hlutabréf greinast þannig:		
HB Grandi hf.	6	0
Tryggingamiðstöðin hf.	4	5
N1 hf.	1	1
	909	953

9. Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum

Peningamarkaðsinnlán hjá fjármálafyrirtækjum greinast þannig:	30.06.2014	31.12.2013
Arion banki hf.	166	161
	166	161

Peningamarkaðsinnlán eru reiknuð upp með áföllnum vöxtum miðað við 30. júní 2014.

10. Viðskipti við tengd félög janúar - júní 2014

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandsbanki hf.	54	(378)	427	(58)
Verðbréfasjóðir Íslandssjóða	400	0	68	0
Fjárfestingarsjóðir Íslandssjóða	130	0	21	0
Fagfjárfestingarsjóðir Íslandssjóða	63	0	71	0
Glitnir hf.	0	0	0	(187)
	647	(378)	587	(245)

11. Aðrar skuldir

	30.06.2014	31.12.2013
Ógreiddur fjármagnstekjuskattur verðbréfa- og fjárfestingarsjóða	82	64
Ógreiddur kostnaður og þóknanir	3	5
Ógreidd laun og launatengd gjöld	47	31
	132	100

12. Eigið fé

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Eigið fé samtals
Eigið fé 1.1.2013	25	6	1.894	1.925
Greiddur arður 2013			(193)	(193)
Hagnaður ársins			299	299
Eigið fé 31.12.2013	25	6	2.000	2.031
Greiddur arður 2014			(224)	(224)
Hagnaður tímabilsins			25	25
Eigið fé 30.06.2014	25	6	1.801	1.832

13. Eiginfjárlutfall

Íslandssjóðir hf. nota staðalaðferð (e. standardised approach) til að reikna eiginfjárpörf sína vegna útlánaáhættu og markaðsáhættu. Eigið fé í lok tímabilsins er 1.832 milljónir kr. eða 76% af niðurstöðu efnahagsreikningsins. Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki er 209,6%, en lágmarks eiginfjárlutfall er 8% samkvæmt lögum. Hlutfallið sundurliðast þannig:

	30.06.2014	31.12.2013
Eiginfjárpáttur	1.832	2.031
Áhættugrunnur		
Vegna útlánaáhættu	747	797
Vegna markaðsáhættu	127	165
Vegna rekstraráhættu	0	0
	874	961
Áhættugrunnur vegna fasts rekstrarkostnaðar	267	244
Eiginfjárlutfall	209,6%	211,3%

14. Tekjuskattsinneign

	Inneign / (skuldbinding)
Staða 1.1.2013	(2)
Reiknaður tekjuskattur vegna ársins 2013	(75)
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2014	77
Staða 1.1.2014	0
Reiknaður tekjuskattur vegna janúar til júní 2014	(6)
Tekjuskattur til greiðslu á árinu 2015	7
Staða 30.06.2014	1

Tekjuskattsinneign greinist þannig á einstaka liði efnahagsreiknings:

	30.06.2014	31.12.2013
Gengismunur	1	0
	1	0

15. Eignastýring

Eignir í eignastýringu hjá Íslandssjóðum hf. voru samtals 126,6 milljarðar króna 30. júní 2014.

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 ógreiðslu 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. hafa tekið til varna og mótmæla öllum kröfum stefnanda enda telur félagið þær ekki á rökum reistar. Málið er nú rekið fyrir Héraðsdómi Reykjavíkur.



ÍSLANDSSJÓÐIR



Verðbréfasjóðir

Árshlutareikningur

30. júní 2014

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

Rekstrarreikningur verðbréfasjóða janúar - júní 2014

	2014 1.1.-30.6.	2013 1.1.-30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir, verðbætur og arður	2.893	3.115
Gengismunur	(2.899)	342
Vaxtagjöld	(42)	(52)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld) samtals	(48)	3.405
Rekstrargjöld		
Umsýsluþóknun	401	428
Annar rekstrarkostnaður	25	32
Rekstrargjöld samtals	426	460
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	(474)	2.945

Sundurliðun á rekstrarreikningi er í sérgreindri sundurliðun á bls. 22 til 23.

Efnahagsreikningur verðbréfasjóða 30. júní 2014

Eignir	30.6.2014	31.12.2013
Fjárfestingar		
Verðbréf með föstum tekjum	75.454	84.355
Hlutabréf	2.153	2.283
Hlutdeildarskírteini	1.779	1.734
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	9.674	6.199
Fjárfestingar samtals	89.060	94.571
Aðrar eignir		
Handbært fé	3.372	4.702
Aðrar eignir	136	48
Aðrar eignir samtals	3.508	4.750
Eignir samtals	92.568	99.321
Skuldir		
Hlutdeildarskírteini	92.010	99.018
Aðrar skuldir		
Skuldir við tengd félög	326	88
Aðrar skuldir	232	215
Aðrar skuldir samtals	558	303
Skuldir samtals	92.568	99.321

Sundurliðun á efnahagsreikningi er í sérgreindri sundurliðun á bls. 24 til 28.

Yfirlit um breytingar á hreinni eign janúar - júní 2014

	2014 1.1.-30.6.	2013 1.1.-30.6.
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	(474)	2.945
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	7.113	5.351
Innleyst hlutdeildarskírteini	(12.887)	(12.851)
Útgreiðsla úr sjóðum í slitameðferð	(760)	(485)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(6.534)	(7.985)
Breyting á hreinni eign	(7.008)	(5.040)
Hrein eign í byrjun árs	99.018	104.057
Hrein eign í lok tímabils	92.010	99.017

Sundurliðun á yfirliti um breytingar á hreinni eign er í sérgreindri sundurliðun á bls. 29 til 30.

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Rekstur verðbréfasjóða

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Vextir, verðbætur og arður	2.880	13	2.893
Gengismunur	(3.052)	153	(2.899)
Vaxtagjöld	(42)	(0)	(42)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	(214)	166	(48)
Rekstrargjöld			
Umsýslubóknun	389	12	401
Annar rekstrarkostnaður	25	0	25
Rekstrargjöld alls	414	12	426
Hagnaður (tap) tímabilsins	(628)	154	(474)

Rekstur verðbréfasjóða í rekstri

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Ríkis- skuldabréf Sjóður 5	Úrvals- vísitala Sjóður 6	Löng ríkissk.br. Sjóður 7
Vextir, verðbætur og arður	1.092	12	945
Gengismunur	(1.278)	(45)	(1.231)
Vaxtagjöld	(13)	(0)	(14)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	(199)	(33)	(300)
Rekstrargjöld			
Umsýslubóknun	151	2	162
Annar rekstrarkostnaður	9	0	10
Rekstrargjöld alls	160	2	172
Hagnaður (tap) tímabilsins	(359)	(35)	(472)

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Heimssafn Sjóður 12	Ríkissafn	Veltusafn
Vextir, verðbætur og arður	7	606	186
Gengismunur	17	(397)	(80)
Vaxtagjöld	(0)	(12)	(2)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	24	197	104
Rekstrargjöld			
Umsýslubóknun	7	54	8
Annar rekstrarkostnaður	0	4	1
Rekstrargjöld alls	7	58	9
Hagnaður (tap) tímabilsins	17	139	95

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Rekstur verðbréfasjóða í rekstri (framhald)

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Eignasafn -		Samtals sjóðir í rekstri
	Eignasafn	Ríki og sjóðir	
Vextir, verðbætur og arður	21	11	2.880
Gengismunur	(26)	(13)	(3.052)
Vaxtagjöld	(0)	(0)	(42)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	(5)	(2)	(214)
Rekstrargjöld			
Umsýsluþóknun	3	2	389
Annar rekstrarkostnaður	0	0	25
Rekstrargjöld alls	3	2	414
Hagnaður (tap) tímabilsins	(8)	(4)	(628)

Rekstur verðbréfasjóða í slitaferli

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Sjóður				Samtals í slitaferli
	1A	1B	11A	11B	
Vextir, verðbætur og arður	4	7	1	1	13
Gengismunur	52	80	7	14	153
Vaxtagjöld	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	56	87	8	15	166
Rekstrargjöld					
Umsýsluþóknun	4	6	1	1	12
Annar rekstrarkostnaður	0	0	0	0	0
Rekstrargjöld alls	4	6	1	1	12
Hagnaður (tap) tímabilsins	52	81	7	14	154

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða

Eignir	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	75.079	375	75.454
Hlutabréf	517	1.636	2.153
Hlutdeildarskírteini	1.779	0	1.779
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	9.674	0	9.674
Fjárfestingar samtals	87.049	2.011	89.060
Aðrar eignir			
Handbært fé	3.125	247	3.372
Aðrar eignir	132	4	136
Aðrar eignir samtals	3.257	251	3.508
Eignir samtals	90.306	2.262	92.568
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	89.951	2.059	92.010
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengd félög	324	2	326
Aðrar skuldir	31	201	232
Aðrar skuldir samtals	355	203	558
Skuldir samtals	90.306	2.262	92.568

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða í rekstri

Eignir	Ríkis- skuldabréf Sjóður 5*	Úrvals- vísitala Sjóður 6	Löng ríkissk.br. Sjóður 7
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	30.287	0	33.321
Hlutabréf	0	372	0
Hlutdeildarskírteini	0	0	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	1.538	0	0
Fjárfestingar samtals	31.825	372	33.321
Aðrar eignir			
Handbært fé	791	3	1.328
Aðrar eignir	59	0	59
Aðrar eignir samtals	850	3	1.387
Eignir samtals	32.675	375	34.708
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	32.537	375	34.584
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengd félög	125	0	117
Aðrar skuldir	13	0	7
Aðrar skuldir samtals	138	0	124
Skuldir samtals	32.675	375	34.708
Flokkur A:			
Hrein eign	32.537	375	34.584
Fjöldi eininga, í þúsundum	*	236	7.445
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	*	1.591	4.646
* Ríkisskuldabréf - Sjóður 5 samanstendur af:	Fjöldi eininga	Gengi	Hrein eign
Ríkisskuldabréf Sjóður 5	3.417.846	9.126	31.192
Ríkisskuldabréf Sjóður 5 - SVSKAC (áður Lengri skbr.sj.)	38.699	34.761	1.345
Samtals hrein eign sjóðs			32.537

Í september 2013 var Lengri skuldabréfasjóðurinn sameinaður sjóðnum Ríkisskuldabréf - Sjóður 5.

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða í rekstri (framhald)

Eignir	Heimssafn Sjóður 12*	Ríkissafn - Skuldabréf og innlán	Veltusafn
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	0	8.997	1.773
Hlutabréf	27	0	0
Hlutdeildarskírteini	932	0	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	6.199	1.937
Fjárfestingar samtals	959	15.196	3.710
Aðrar eignir			
Handbært fé	29	710	199
Aðrar eignir	1	3	4
Aðrar eignir samtals	30	713	203
Eignir samtals	989	15.909	3.913
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	987	15.895	3.842
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengd félög	2	13	62
Aðrar skuldir	0	1	9
Aðrar skuldir samtals	2	14	71
Skuldir samtals	989	15.909	3.913
Flokkur A:			
Hrein eign	987	15.895	3.842
Fjöldi eininga, í þúsundum	*	11.162	2.993
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	*	1.424	1.284
* Heimssafn - Sjóður 12 samanstendur af:			
	<u>Fjöldi eininga</u>	<u>Gengi</u>	<u>Hrein eign</u>
Heimssafn Sjóður 12 - HEIMS	371.022	2.105	781
Heimssafn Sjóður 12 - SVALAC (áður Alþjóða virðissjóður)	5.234	24.746	130
Heimssafn Sjóður 12 - SVVAAC (áður Alþjóða vaxtasjóður)	2.934	26.001	76
Samtals hrein eign sjóðs			987

Í nóvember 2013 voru Alþjóða virðissjóðurinn og Alþjóða vaxtasjóðurinn sameinaðir sjóðnum Heimssafn - Sjóður 12.

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Efnahagur verðbréfasjóða í rekstri (framhald)

Eignir	Eignasafn	Eignasafn -		Samtals sjóðir í rekstri
		Ríki	og sjóðir	
Fjárfestingar				
Verðbréf með föstum tekjum	363	338		75.079
Hlutabréf	118	0		517
Hlutdeildarskírteini	504	344		1.779
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0		9.674
Fjárfestingar samtals	985	682		87.049
Aðrar eignir				
Handbært fé	55	10		3.125
Aðrar eignir	4	0		132
Aðrar eignir samtals	59	10		3.257
Eignir samtals	1.044	692		90.306
Skuldir				
Hlutdeildarskírteini	1.039	692		89.951
Aðrar skuldir				
Skuldir við tengd félög	5	0		324
Aðrar skuldir	0	0		31
Aðrar skuldir samtals	5	0		355
Skuldir samtals	1.044	692		90.306
Flokkur A:				
Hrein eign	1.039	692		89.951
Fjöldi eininga, í þúsundum	686	615		
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	1.513	1.124		

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	134	207	12	22	375
Hlutabréf	534	828	96	178	1.636
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	0	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0
Fjárfestingar samtals	668	1.035	108	200	2.011
Aðrar eignir					
Handbært fé	94	146	2	5	247
Aðrar eignir	2	2	0	0	4
Aðrar eignir samtals	96	148	2	5	251
Eignir samtals	764	1.183	110	205	2.262
Skuldir					
Hlutdeildarskírteini	684	1.060	110	205	2.059
Aðrar skuldir					
Skuldir við tengd félög	1	1	0	0	2
Aðrar skuldir	79	122	0	0	201
Aðrar skuldir samtals	80	123	0	0	203
Skuldir samtals	764	1.183	110	205	2.262
Flokkur A:					
Hrein eign	684	1.060	110	205	2.059
Fjöldi eininga, í þúsundum	32	*	18	41	
Gengi sjóðsbréfa lok tímabils	21.625	*	6.092	5.017	

*Sjóður 1B samanstendur af:

	Fjöldi eininga	Gengi	Hrein eign
Sjóður 1B, skuldabréf	60.825	17.210	1.047
Sjóðsbréf 111	189	17.210	3
Sjóðsbréf 3	36	11.853	0
Sjóðsbréf 4	77	8.154	1
Vaxtabréf	493.603	12,13	6
Valbréf	241.212	11,37	3
Samtals hrein eign sjóðs			1.060

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

Yfirlit um breytingar á hreinni eign verðbréfasjóða

	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	(628)	154	(474)
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	7.113	0	7.113
Innleyst hlutdeildarskírteini	(12.887)	0	(12.887)
Útgreiðslur úr slitasjóðum	0	(760)	(760)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(5.774)	(760)	(6.534)
Breyting á hreinni eign	(6.402)	(606)	(7.008)
Hrein eign í upphafi árs	96.353	2.665	99.018
Hrein eign í lok tímabils	89.951	2.059	92.010

Yfirlit um breytingar á hreinni eign verðbréfasjóða í rekstri

	Ríkis- skuldabréf Sjóður 5	Úrvals- vísitala Sjóður 6	Löng ríkisskbr. Sjóður 7
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	(359)	(35)	(472)
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	586	9	586
Innleyst hlutdeildarskírteini	(2.803)	(123)	(3.876)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(2.217)	(114)	(3.290)
Breyting á hreinni eign	(2.576)	(149)	(3.762)
Hrein eign í upphafi árs	35.113	525	38.346
Hrein eign í lok tímabils	32.537	375	34.584
	Heimssafn Sjóður 12	Ríkissafn	Veltusafn
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	17	139	95
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	0	1.222	4.492
Innleyst hlutdeildarskírteini	(23)	(1.247)	(4.638)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(23)	(25)	(146)
Breyting á hreinni eign	(6)	114	(51)
Hrein eign í upphafi árs	993	15.781	3.893
Hrein eign í lok tímabils	987	15.895	3.842

Sérgreind sundurliðun verðbréfasjóða

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

	<u>Eignasafn</u>	<u>Eignasafn - Ríki og sjóðir</u>	Samtals sjóðir í rekstri
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	(8)	(4)	(628)
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	211	7	7.113
Innleyst hlutdeildarskírteini	(135)	(42)	(12.887)
Fjármögnunarhreyfingar alls	76	(35)	(5.774)
Breyting á hreinni eign	68	(39)	(6.402)
Hrein eign í upphafi árs	971	731	96.353
Hrein eign í lok tímabils	1.039	692	89.951

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 (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	52	81	7	14	154
Fjármögnunarhreyfingar					
Útgreiðslur	(242)	(374)	(50)	(94)	(760)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(242)	(374)	(50)	(94)	(760)
Breyting á hreinni eign	(190)	(293)	(43)	(80)	(606)
Hrein eign í upphafi árs	874	1.353	153	285	2.665
Hrein eign í lok tímabils	684	1.060	110	205	2.059

1. Starfsemi

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

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

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

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

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

Mat og ákvarðanir

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

Umsýsluþóknunir

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

	Almenn kjör Flokkur A	Sérkjör Flokkur B
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%	-
Eignasafn - Ríki og sjóðir	0,5%	0,5%

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

2. Reikningskilaaðferðir (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 reikningskiladags. Gengismunur sem myndast er færður í rekstrarreikning.

	Meðalgengi tímabilsins		Lokagengi	
	1.1.-30.6. 2014	1.1.-30.6. 2013	30.6.2014	31.12.2013
Evra (EUR)	155,76	162,96	153,64	158,06
Bandaríkjadalur (USD)	113,64	123,99	112,59	114,76

Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

Arður

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

Gengismunur

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

Fjárfestingar

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok júní 2014. Virði annarra verðbréfa með föstum tekjum er háð mati rekstrarfélags að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu, áætluðu endurheimtuhlutfalli og aðstæðum á markaði í lok tímabilsins.

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok júní 2014. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfa- og fjárfestingarsjóðum eru metin samkvæmt skráðu kaupgengi sem gildi í lok júní 2014.

Innlán hjá fjármálafyrirtækjum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í lok júní 2014.

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 varfænum 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	17.442	53,6%
Verðtryggð ríkisbréf	6.901	21,2%
Ríkisbréf og víxlar	5.944	18,3%
Arion banki hf. - innlán	1.538	4,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga	31.825	97,8%
Handbært fé	791	2,4%
Aðrar eignir	59	0,2%
Aðrar skammtímaskuldir	(138)	(0,4%)
Hrein eign samtals	32.537	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,4%

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

Úrvalsvísitala - Sjóður 6

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Icelandair Group hf.	115	30,7%
Hagar hf.	71	18,9%
Eimskipafélag Íslands hf.	55	14,6%
Marel hf.	49	13,2%
Tryggingamiðstöðin hf.	46	12,2%
Vátryggingafélag Íslands hf.	36	9,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga	372	99,3%
Handbært fé	3	0,7%
Aðrar eignir	0	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(0)	(0,1%)
Hrein eign samtals	375	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%

Markmið sjóðsins er að ná sömu ávöxtun og Úrvalsvísitala NASDAQ OMX Iceland með vægisþaki (OMX16 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	24.288	70,2%
Verðtryggð ríkisbréf	7.766	22,5%
Ríkisbréf og víxlar	1.267	3,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga	33.321	96,4%
Handbært fé	1.328	3,8%
Aðrar eignir	59	0,2%
Aðrar skammtímaskuldir	(124)	(0,4%)
Hrein eign samtals	34.584	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,4%

Markmið sjóðsins er langtímahækkun eigna með fjárfestingum í íbúðabréfum og húsbúðabréfum, 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	179	18,1%
Vanguard Global Stock Index Fund	174	17,7%
Skagen Global Fund	170	17,2%
Sparinvest Global Value Fund I	149	15,1%
Kauphallarsjóðir	101	10,2%
Henderson SICAV Global Focus Fund	99	10,0%
Vanguard US500 Stock Index Fund	60	6,1%
Erlend hlutabréf	27	2,7%
Heildarverðmæti fjárfestinga	959	97,1%
Handbært fé	29	3,0%
Aðrar eignir	1	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(2)	(0,2%)
Hrein eign samtals	987	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,2%

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		
Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Ríkisbréf og víxlar	6.358	40,0%
Íbúðabréf	1.491	9,4%
Arion banki hf. - innlán	2.843	17,9%
Íslandsbanki hf. - innlán	2.000	12,6%
Landsbankinn hf. - innlán	1.356	8,5%
Verðtryggð ríkisbréf	1.085	6,8%
Húsnæðisbréf	62	0,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga	15.195	95,6%
Handbært fé	710	4,5%
Aðrar eignir	4	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir	(14)	(0,1%)
Hrein eign samtals	15.895	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,1%

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

Veltusafn		
Innlán fjármálastofnana, ríkisbréf og víxlar	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Ríkisbréf og víxlar	1.399	36,4%
Arion banki hf. - innlán	733	19,1%
Landsbankinn hf. - innlán	702	18,3%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja	293	7,6%
MP banki hf. - innlán	200	5,2%
Straumur fjárfestingarbanki hf. - innlán	152	4,0%
Íslandsbanki hf. - innlán	150	3,9%
Víxlar fjármálafyrirtækja	79	2,0%
Verðtryggð ríkisbréf	2	0,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	3.710	96,6%
Handbært fé	199	5,2%
Aðrar eignir	4	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(71)	(1,9%)
Hrein eign samtals	3.842	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		1,8%

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

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

Eignasafn	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	199	19,2%
Verðtryggð ríkisbréf	159	15,3%
Íbúðabréf	116	11,1%
IS Hlutabréfasjóðurinn	110	10,6%
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	92	8,8%
Ríkisbréf	57	5,4%
Veltusafn	52	5,0%
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	51	4,9%
Hagar hf. - hlutabréf	35	3,4%
Íslandsbanki hf. - Covered Bond	32	3,0%
Eimskipafélag Íslands hf. - hlutabréf	23	2,3%
Icelandair Group hf. - hlutabréf	18	1,8%
Fjarškipti hf.	14	1,3%
Óssur hf.	12	1,2%
Önnur hlutabréf	15	1,5%
Heildarverðmæti fjárfestinga	985	94,8%
Handbært fé	55	5,3%
Aðrar eignir	4	0,4%
Aðrar skammtímaskuldir	(5)	(0,5%)
Hrein eign samtals	1.039	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,5%

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

Eignasafn - Ríki og sjóðir

Eignasafn - Ríki og sjóðir	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Verðtryggð ríkisbréf	200	28,9%
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	129	18,7%
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	129	18,6%
Íbúðabréf	82	11,9%
Veltusafn	86	12,4%
Ríkisbréf	56	8,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	682	98,6%
Handbært fé	10	1,4%
Hrein eign samtals	692	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,0%

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	11,9%	126	11,9%
Sparisjóðabanki Íslands	20	3,0%	31	3,0%
Kaupþing banki hf.	11	1,7%	18	1,7%
Byr sparisjóður	7	1,1%	11	1,1%
VBS fjárfestingarbanki	6	0,8%	8	0,8%
Önnur skuldabréf	8	1,2%	13	1,2%
Hlutabréf:				
Skipti hf.	445	65,0%	690	65,0%
Atorka Group hf.	40	5,8%	62	5,8%
Reitir hf.	26	3,8%	40	3,8%
Önnur hlutabréf	23	3,4%	36	3,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga	668	97,7%	1.035	97,7%
Handbært fé	94	13,7%	146	13,7%
Aðrar eignir	1	0,2%	2	0,2%
Aðrar skammtímaskuldir	(79)	(11,6%)	(123)	(11,6%)
Hrein eign samtals	684	100,0%	1.060	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		10,4%		10,4%
Hrein eign sundurliðast þannig				
A flokkur, handbært fé	94		146	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	590		914	
Hrein eign samtals	684		1.060	

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

Sjóður 11A og 11B - Fyrirtækjabréf	Sjóður 11A		Sjóður 11B	
	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Skuldabréf:				
Landsbankinn hf.	8	7,2%	15	7,2%
Sparisjóðabanki Íslands hf.	3	2,5%	5	2,4%
Önnur skuldabréf	1	1,2%	2	1,2%
Hlutabréf:				
Skipti hf.	91	82,4%	169	82,2%
Advania hf.	3	2,4%	5	2,4%
Reitir hf.	2	2,1%	4	2,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	108	97,7%	200	97,5%
Handbært fé	2	2,3%	5	2,5%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%
Aðrar skammtímaskuldir	0	0,0%	0	0,0%
Hrein eign samtals	110	100,0%	205	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		(0,0%)	(0,0%)	
Hrein eign sundurliðast þannig				
A flokkur, handbært fé.....	2		5	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	108		200	
Hrein eign samtals	110		205	

5. Viðskipti verðbréfasjóða við tengd félög janúar - júní 2014

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandssjóðir hf.	0	400	0	65
Íslandsbanki hf.	130	44	5.642	260
	130	444	5.642	325

6. Útgreiðslur slitasjóða

Sjóðum 1 og 11 var skipt upp í A og B hluta í janúar 2009. B hlutarnir fóru í slitaferli. Við uppskiptingu sjóðanna voru íbúðabréf í B hluta seld og allt laust fé greitt út. Aðrar eignir B hlutanna verða greiddar út á sama hátt eftir því sem þær fást greiddar uns engar eignir verða eftir í eignasafni flokkanna. Til stóð að A hlutarnir yrðu starfræktir áfram en lokað yrði tímabundið fyrir viðskipti í sjóðunum. Í september 2009 var eigendum í A hlutum gefinn kostur á því að færa sig yfir í B hluta og fá greitt út laust fé og andvirði ríkisskuldabréfa. Í lok janúar 2010 var ákveðið að A hlutarnir færu líka í slitaferli til að vernda hagsmuni og jafnræði sjóðfélaga.

Útgreiðslur

	Sjóður 1A	Sjóður 1B	Sjóður 11A	Sjóður 11B	Samtals
Útgreiðsla 2009	0	7.560	0	2.436	9.996
Útgreiðsla 2010	6.402	1.936	1.715	574	10.627
Útgreiðsla 2011	1.261	1.952	204	375	3.792
Útgreiðsla 2012	742	1.149	48	89	2.028
Útgreiðsla 2013	170	264	18	33	485
Útgreiðsla 11. apríl 2014	242	374	50	94	760
Útgreiðslur alls	8.817	13.235	2.035	3.601	27.688

7. Ávöxtun verðbréfasjóða

Nafnávöxtun verðbréfasjóða í rekstri var sem hér segir:

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

* Flökt er reiknað síðastliðin þrjú ár fyrir tímabilið 1.7.2011-30.06.2014. Staðalfrávik ávöxtunar er mælikvarði á flökt ávöxtunar í fortíð. Mælikvarðinn gefur vísbendingar um hversu sveiflukennt markaðsverð viðkomandi sjóðs er og auðveldar samanburð sjóða m.t.t. markaðsáhættu. Hærra flökt gefur til kynna meiri áhættu og mögulega hærri ávöxtun.

Samanburður við vísitöluviðmið:

	Ávöxtun sl. 12 mán.	Ávöxtun viðmiðs sl. 12 mán.	Umfram- ávöxtun sl. 12 mán.
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	3,2%	1,8%	1,4%
Heimssafn - Sjóður 12	9,6%	13,4%	(3,8%)

Raunávöxtun verðbréfasjóða í rekstri var sem hér segir:

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

8. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina

	Bókfært verð			Gengi		
	30.06. 2014	31.12. 2013	31.12. 2012	30.06. 2014	31.12. 2013	31.12. 2012
Sjóður 1A - skuldabréf	684	874	697	21.625	20.070	13.138
Sjóður 1B - skuldabréf	1.060	1.353	1.079	*	15.974	10.446
Ríkisskuldabréf - Sjóður 5	32.537	35.113	34.402	9.126	9.224	9.003
Lengri skuldabréfasjóðurinn *	0	0	1.606	34.761	35.136	34.415
Úrvalsvísitala - Sjóður 6	375	525	506	1.591	1.721	1.411
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7	34.584	38.346	42.891	4.646	4.705	4.638
Sjóður 11A - fyrirtækjabréf	110	153	85	6.092	5.717	2.773
Sjóður 11B - fyrirtækjabréf	205	285	157	5.017	4.708	2.283
Ríkissafn	15.895	15.781	15.184	1.424	1.412	1.354
Eignasafn	1.039	971	513	1.513	1.525	1.377
Veltusafn	3.842	3.893	5.194	1.284	1.254	1.193
Eignasafn - Ríki og sjóðir	692	731	819	1.124	1.131	1.098
Heimssafn - Sjóður 12	987	993	725	2.105	2.069	1.823
Alþjóða virðissjóðurinn *	0	0	116	24.746	24.325	21.070
Alþjóða vaxtarsjóðurinn *	0	0	83	26.001	25.559	24.567
Samtals bókfært verð	92.010	99.018	104.057			

* Í september 2013 var Lengri skuldabréfasjóðurinn sameinaður sjóðnum Ríkisskuldabréf - Sjóður 5 og í nóvember 2013 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		
	30.6.2014	31.12.2013		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissjóðs	93	95	(2)	100	70	100
Innlán fjármálafyrirtækja	5	0	5	0	0	20
Afleiður til stöðutöku	0	0	0	0	0	10
Laust fé	2	5	(3)			
	100	100	0			
Úrvalsvísitala - Sjóður 6						
Innlend hlutabréf	99	100	(1)	100	90	100
Laust fé	1	0	1			
	100	100	0			
Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7						
Skuldabréf og víxlar útgefin af eða með ábyrgð ríkissjóðs	96	96	0	100	70	100
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	0	0	20
Afleiður til stöðutöku	0	0	0	0	0	10
Laust fé	4	4	0			
	100	100	0			

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

Heimssafn - Sjóður 12	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.6.2014	31.12.2013		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Hlutdeildarskírteini	94	93	1	100	90	100
Hlutabréf	3	4	(1)	0	0	10
Laust fé	3	3	0			
	100	100	0			
Ríkissafn						
Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	57	69	(12)	70	50	100
Innlán fjármálafyrirtækja	39	28	11	30	0	50
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	4	3	1			
	100	100	0			
Veltusafn						
Innlán, ríkisbréf og skuldabréf						
Innlán fjármálafyrirtækja	50	46	4	50	30	80
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	36	42	(6)	40	10	100
Skuldabréf sveitarfélaga	0	0	0	5	0	20
Víxlar fjármálafyrirtækja	2	2	0	5	0	20
Aðrar eignir	7	7	0	0	0	10
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	5	3	2			
	100	100	0			
Eignasafn						
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	29	25	4	70	20	80
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	20	22	(2)	30	0	30
Hlutabréf	11	11	0	0	0	40
Skuldabréf	35	36	(1)	0	0	40
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	0	0	50
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	5	6	(1)			
	100	100	0			
Eignasafn - Ríki og sjóðir						
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða (UCITS)	50	49	1	70	40	90
Hlutdeildarskírteini fjárfestingarsjóða	0	0	0	0	0	30
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs eða sveitarfélaga	49	48	1	30	0	50
Innlán fjármálafyrirtækja	0	0	0	0	0	40
Afleiður	0	0	0	0	0	10
Laust fé	1	3	(2)			
	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	30.287	93%	0	0%	0	0%	0	0%	30.287	93%
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	0	0%	1.538	5%	1.538	5%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	791	2%	791	2%
	30.287	93%	0	0%	0	0%	2.329	7%	32.616	100%

Úrvalsvísitala - Sjóður 6

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	372	99%	0	0%	372	99%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	3	1%	3	1%
	0	0%	0	0%	372	99%	3	0%	375	100%

Löng ríkisskuldabréf - Sjóður 7

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	33.321	96%	0	0%	0	0%	0	0%	33.321	96%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	1.328	4%	1.328	4%
	33.321	96%	0	0%	0	0%	1.328	4%	34.649	100%

Heimssafn - Sjóður 12

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	932	94%	27	3%	0	0%	959	97%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	29	3%	29	3%
	0	0%	932	94%	27	3%	29	3%	988	100%

Ríkissafn

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	8.997	57%	0	0%	0	0%	0	0%	8.997	57%
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	0	0%	6.199	39%	6.199	39%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	710	4%	710	4%
	8.997	57%	0	0%	0	0%	6.909	43%	15.906	100%

Veltusafn

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	505	13%	0	0%	0	0%	293	7%	798	20%
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	896	23%	0	0%	0	0%	2.016	52%	2.912	75%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	199	5%	199	5%
	1.401	36%	0	0%	0	0%	2.508	64%	3.909	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	331	32%	0	0%	118	11%	32	3%	481	46%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	0%	504	49%	0	0%	0	0%	504	49%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	54	5%	54	5%
	331	32%	504	49%	118	11%	86	8%	1.039	100%

Eignasafn - Ríki og sjóðir

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	338	49%	0	0%	0	0%	0	0%	338	49%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða	0	0%	344	50%	0	0%	0	0%	344	50%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	10	1%	10	1%
	338	49%	344	50%	0	0%	10	1%	692	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	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	94	12%	94	12%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	534	70%	134	18%	668	88%
	0	0%	0	0%	534	70%	228	30%	762	100%

Sjóður 1B - Skuldabréf

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	146	12%	146	12%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	828	70%	207	18%	1.035	88%
	0	0%	0	0%	828	70%	353	30%	1.181	100%

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

Sjóður 11A - Fyrirtækjabréf	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	0	0%		0%	0	0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	2	2%	2	2%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	96	87%	12	11%	108	98%
	0	0%	0	0%	96	87%	14	13%	110	100%

Sjóður 11B - Fyrirtækjabréf

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	5	2%	5	2%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	178	87%	22	11%	200	98%
	0	0%	0	0%	178	87%	27	13%	205	100%

12. Aðrar skýringar

Slitastjórn Byrs sparissjóðs höfðaði mál gegn Íslandssjóðum og fleiri aðilum til að þola riftun á viðskiptum með skuldabréf útgefnum af Byr sparissjóði að fjárhæð 162 milljónir króna í ársbyrjun 2009 sem voru í eigu Sjóðs 1. Fyrir héraðsdómi voru Íslandssjóðir sýknaðir af kröfum stefnanda. Íslandsbanki var hins vegar dæmdur til að þola riftunina en bankinn var vörslufyrirtæki sjóðsins. Málinu verður áfrýjað til Hæstaréttar af hálfu Íslandsbanka og getur slitastjórn þá gagnstefnt Íslandssjóðum inní málið. Færð hefur verið varúðarniðurfærsla í uppgjöri Sjóðs 1 vegna þessa sem nemur fyrrgreindri fjárhæð ásamt áætluðum dráttarvöxtum og nemur varúðarniðurfærslan alls 201 milljónum króna.



Fjárfestingarsjóðir

Árshlutareikningur

30. júní 2014

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

Rekstrarreikningur fjárfestingarsjóða janúar - júní 2014

	2014 1.1.-30.6.	2013 1.1.-30.6.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		
Vextir, verðbætur og arður	452	281
Gengismunur	(623)	1.049
Vaxtagjöld	(22)	(20)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld) samtals	(193)	1.310
Rekstrargjöld		
Umsýsluþóknun	129	101
Annar rekstrarkostnaður	5	4
Rekstrargjöld samtals	134	105
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	(327)	1.205

Sundurliðun á rekstrarreikningi er í sérgreindri sundurliðun á bls. 50.

Efnahagsreikningur fjárfestingarsjóða 30. júní 2014

Eignir	30.6.2014	31.12.2013
Fjárfestingar		
Verðbréf með föstum tekjum	6.933	7.400
Hlutabréf	9.320	9.305
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	1.060	1.702
Fjárfestingar samtals	17.313	18.407
Aðrar eignir		
Handbært fé	520	420
Aðrar eignir	16	56
Aðrar eignir samtals	536	476
Eignir samtals	17.849	18.883
Skuldir		
Hlutdeildarskírteini	17.749	18.707
Aðrar skuldir		
Skuldir við tengd félög	96	172
Aðrar skuldir	4	4
Aðrar skuldir samtals	100	176
Skuldir samtals	17.849	18.883

Sundurliðun á efnahagsreikningi er í sérgreindri sundurliðun á bls. 51 til 53.

Yfirlit um breytingar á hreinni eign janúar - júní 2014

	2014 1.1.-30.6.	2013 1.1.-30.6.
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	(327)	1.205
Fjármögnunarahreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	1.558	6.210
Innleyst hlutdeildarskírteini	(2.188)	(2.744)
Útgreiðsla úr sjóðum í slitameðferð	(1)	(20)
Fjármögnunarahreyfingar alls	(631)	3.446
Hækkun (lækkun) á hreinni eign	(958)	4.651
Hrein eign í upphafi árs	18.707	10.088
Hrein eign í lok tímabils	17.749	14.739

Sundurliðun á yfirliti um breytingar á hreinni eign er í sérgreindri sundurliðun á bls. 53 til 54.

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Rekstur fjárfestingarsjóða

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Vextir, verðbætur og arður	452	0	452
Gengismunur	(624)	1	(623)
Vaxtagjöld	(22)	0	(22)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	(194)	1	(193)
Rekstrargjöld			
Umsýsluþóknun	129	0	129
Annar rekstrarkostnaður	5	0	5
Rekstrargjöld alls	134	0	134
Hagnaður (tap) tímabilsins	(328)	1	(327)

Rekstur fjárfestingarsjóða í rekstri

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Fókus - Vextir	IS Hlutabréfa- sjóðurinn	Skulda- bréfasafn Íslandssjóða	Samtals sjóðir í rekstri
Vextir, verðbætur og arður	122	207	123	452
Gengismunur	(112)	(393)	(119)	(624)
Vaxtagjöld	(6)	(12)	(4)	(22)
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	4	(198)	0	(194)
Rekstrargjöld				
Umsýsluþóknun	25	82	22	129
Annar rekstrarkostnaður	1	3	1	5
Rekstrargjöld alls	26	85	23	134
Hagnaður (tap) tímabilsins	(22)	(283)	(23)	(328)

Rekstur fjárfestingarsjóða í slitaferli

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	Fyrirtækja- sjóðurinn	Samtals sjóðir í slitaferli
Vextir, verðbætur og arður	0	0
Gengismunur	1	1
Vaxtagjöld	0	0
Hreinar fjármunatekjur (fjármagnsgjöld)	1	1
Umsýsluþóknun	0	0
Annar rekstrarkostnaður	0	0
Rekstrargjöld alls	0	0
Hagnaður (tap) tímabilsins	1	1

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóða

Eignir	Í rekstri	Í slítaferli	Samtals
Fjárfestingar			
Verðbréf með föstum tekjum	6.931	2	6.933
Hlutabréf	9.311	9	9.320
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	1.060	0	1.060
Fjárfestingar samtals	17.302	11	17.313
Aðrar eignir			
Handbært fé	520	0	520
Aðrar eignir	16	0	16
Aðrar eignir samtals	536	0	536
Eignir samtals	17.838	11	17.849
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	17.738	11	17.749
Aðrar skuldir			
Skuldir við tengd félög	96	0	96
Aðrar skuldir	4	0	4
Aðrar skuldir samtals	100	0	100
Skuldir samtals	17.838	11	17.849

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	3.235	0	3.696	6.931
Hlutabréf	0	9.311	0	9.311
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	706	0	354	1.060
Fjárfestingar samtals	3.941	9.311	4.050	17.302
Aðrar eignir				
Handbært fé	159	115	246	520
Aðrar eignir	3	10	3	16
Aðrar eignir samtals	162	125	249	536
Eignir samtals	4.103	9.436	4.299	17.838
Skuldir				
Hlutdeildarskírteini	4.079	9.398	4.261	17.738
Aðrar skuldir				
Skuldir við tengd félög	23	35	38	96
Aðrar skuldir	1	3	0	4
Aðrar skuldir samtals	24	38	38	100
Skuldir samtals	4.103	9.436	4.299	17.838
Flokkur A:				
Hrein eign	4.079	9.398	4.261	17.738
Fjöldi eininga, í þúsundum	3.068	5.547	3.547	
Gengi sjóðsbréfa í lok tímabils	1.329	1.694	1.201	

Sérgreind sundurliðun fjárfestingarsjóða

Efnahagur fjárfestingarsjóðs í slitaferli

Eignir	Fyrirtækja- sjóðurinn	Samtals sjóður í slitaferli
Fjárfestingar		
Verðbréf með föstum tekjum	2	2
Hlutabréf	9	9
Fjárfestingar samtals	11	11
Aðrar eignir		
Handbært fé	0	0
Aðrar eignir	0	0
Aðrar eignir samtals	0	0
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 lok tímabils	5.165	

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða

	Í rekstri	Í slitaferli	Samtals
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	(328)	1	(327)
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	1.558	0	1.558
Innleyst hlutdeildarskírteini	(2.188)	0	(2.188)
Útgreiðslur úr slitasjóðum	0	(1)	(1)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(630)	(1)	(631)
Hækkun (lækkun) á hreinni eign	(958)	0	(958)
Hrein eign í upphafi árs	18.696	11	18.707
Hrein eign í lok tímabils	17.738	11	17.749

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 (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	(22)	(283)	(23)	(328)
Fjármögnunarhreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	153	1.183	222	1.558
Innleyst hlutdeildarskírteini	(522)	(1.204)	(462)	(2.188)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(369)	(21)	(240)	(630)
Hækkun (lækkun) á hreinni eign	(391)	(304)	(263)	(958)
Hrein eign í upphafi árs	4.470	9.702	4.524	18.696
Hrein eign í lok tímabils	4.079	9.398	4.261	17.738

Yfirlit um breytingar á hreinni eign fjárfestingarsjóða í slitiferli

	<u>Fyrirtækja- sjóðurinn</u>	Samtals sjóðir í slitiferli
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	1	1
Fjármögnunarhreyfingar		
Útgreiðslur	(1)	(1)
Fjármögnunarhreyfingar alls	(1)	(1)
Hækkun (lækkun) á hreinni eign	0	0
Hrein eign í upphafi árs	11	11
Hrein eign í lok tímabils	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 fagfjárfestasjóði nr. 128/2011.

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

2. Reikningsskilaaðferðir

Grundvöllur reikningsskilanna

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

Eftirfarandi er samantekt á helstu reikningsskilaaðferðum félagsins.

Mat og ákvarðanir

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

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
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 tímabilsins		Lokagengi	
	1.1.-30.6. 2014	1.1.-30.6. 2013	30.6.2014	31.12.2013
Evra (EUR)	155,76	162,96	153,64	158,06
Bandaríkjadalur (USD)	113,64	123,99	112,59	114,76

Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

Arður

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

Gengismunur

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

Fjárfestingar

Verðbréf með föstum tekjum sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok júní 2014. Virði annarra verðbréfa með föstum tekjum er háð mati rekstrarfélags að teknu tilliti til markaðsaðstæðna hverju sinni. Við mat á þessum eignum er reiknuð niðurfærsla sem tekur mið af almennri áhættu, áætluðu endurheimtuhlutfalli og aðstæðum á markaði í lok júní 2014.

Hlutabréf sem skráð eru á skipulegum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði í lok júní 2014. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekktta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Innlán hjá fjármálafyrirtækjum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í lok júní 2014.

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	1.755	43,0%
Verðtrygð ríkisbréf	1.031	25,3%
Ríkisbréf	449	11,0%
Aron banki hf. - innlán	706	17,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	3.941	96,6%
Handbært fé	159	3,9%
Aðrar eignir	3	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(24)	(0,6%)
Hrein eign samtals	4.079	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,6%

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

IS Hlutabréfasjóðurinn

	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Icelandair Group hf.	3.034	32,3%
Hagar hf.	1.666	17,7%
Össur hf.	924	9,8%
Reginn hf.	755	8,0%
Marel hf.	734	7,8%
Tryggingamiðstöðin hf.	707	7,5%
Eimskipafélag Íslands hf.	337	3,6%
Fjarskipti hf.	294	3,1%
Vátryggingafélag Íslands hf.	292	3,1%
Sjóvía Almennar tryggingar hf.	268	2,9%
Eik fasteignafélag hf.	212	2,3%
HB Grandi hf.	88	0,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga	9.311	99,1%
Handbært fé	115	1,2%
Aðrar eignir	10	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(38)	(0,4%)
Hrein eign samtals	9.398	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,4%

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 hlutabréfavisitalan 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	783	18,4%
Íslandsbanki hf. - Covered Bond	723	17,0%
Arion banki hf. - Covered Bond	699	16,4%
Verðtryggð ríkisbréf	581	13,6%
Lánasjóður sveitarfélaga	303	7,1%
Ríkisbréf	221	5,2%
Landsbanki Íslands hf. - Covered Bond	100	2,4%
Spölur hf.	84	2,0%
Garðabær	50	1,2%
Reykjavíkurborg	43	1,0%
Sveitarfélagið Árborg	40	0,9%
Rarik ohf.	39	0,9%
Landsvirkjun	18	0,4%
Kópavogsbær	12	0,3%
Arion banki hf. - innlán	354	8,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	4.050	95,0%
Handbært fé	246	5,8%
Aðrar eignir	3	0,1%
Aðrar skammtímaskuldir	(38)	(0,9%)
Hrein eign samtals	4.261	100,0%
Hlutfall skammtímaskulda af heildareignum sjóðs		0,9%

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

4. Yfirlit um hreina eign sjóða í slitiferli

Fyrirtækjasjóðurinn	Markaðsverð	Hlutfall af hreinni eign
Advania hf.	6	52,6%
Önnur hlutabréf og skuldabréf	5	46,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga	11	98,9%
Handbært fé	0	1,1%
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	0	
B flokkur, aðrir fjármálagerningar	11	
Hrein eign samtals	11	

5. Viðskipti fjárfestingarsjóða við tengd félög janúar - júní 2014

	Tekjur	Gjöld	Kröfur	Skuldir
Íslandssjóðir hf.	0	129	0	22
Íslandsbanki hf.	17	21	535	74
	17	150	535	96

6. Útgreiðslur slitasjóða

Útgreiðslur

	Fyrirtækja- sjóðurinn	Samtals
Útgreiðsla 2009	161	161
Útgreiðsla 2010	6	6
Útgreiðsla 2012	6	6
Útgreiðsla 2013	20	20
Útgreiðsla 11.04.2014	1	1
Útgreiðslur alls	194	194

7. Ávöxtun fjárfestingarsjóða

Nafnávöxtun fjárfestingarsjóða í rekstri var sem hér segir:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Síðustu 3 ár	Flökt*
Fókus - Vextir	0,6%	(0,5%)	(0,4%)	5,9%	4,2%
IS Hlutabréfasjóðurinn	(0,7%)	(2,9%)	16,5%	21,3%	9,5%
Skuldabr.safn Íslandssj.	0,5%	(0,5%)	0,5%	-	3,0%

* Flökt er reiknað síðastliðin þrjú ár fyrir tímabilið 1.7.2011-30.6.2014, nema fyrir Skuldabréfasafnið, það er reiknað frá stofnun sjóðsins í september 2011. Staðalfrávik ávöxtunar er mælikvarði á flökt ávöxtunar í fortíð. Mælikvarðinn gefur vísbendingar um hversu sveiflukennt markaðsverð viðkomandi sjóðs er og auðveldar samanburð sjóða m.t.t. markaðsáhættu. Hærra flökt gefur til kynna meiri áhættu og mögulega hærri ávöxtun.

Samanburður við vísitöluviðmið:

	Ávöxtun sl. 12 mánuði	Ávöxtun viðmiðs sl. 12 mánuði	Umfram ávöxtun sl. 12 mánuði
IS Hlutabréfasjóðurinn	16,5%	15,4%	1,0%

Raunávöxtun fjárfestingarsjóða í rekstri var sem hér segir:

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Síðustu 3 ár
Fókus - Vextir	0,0%	(1,6%)	(2,8%)	2,1%
IS Hlutabréfasjóðurinn	(1,3%)	(3,9%)	13,7%	16,9%
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	(0,1%)	(1,6%)	(1,9%)	-

8. Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina

	Bókfært verð			Gengi		
	30.06. 2014	31.12. 2013	31.12. 2012	30.06. 2014	31.12. 2013	31.12. 2012
Fókus - Vextir	4.079	4.470	3.517	1.329	1.337	1.299
IS Hlutabréfasjóðurinn	9.398	9.702	4.370	1.694	1.744	1.193
Skuldabréfasafn Íslandssjóða	4.261	4.524	2.167	1.201	1.208	1.163
Fyrirtækjasjóðurinn	11	11	34	5.165	4.645	4.936
Samtals bókfært verð	17.749	18.707	10.088			

9. Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóða í rekstri

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna		
	30.6.2014	31.12.2013		Viðmið	Lágmark	Hámark
	%	%	%	%	%	%
Fókus - Vextir						
Ríkisskuldabréf og innlán fjármálastofnana						
Skuldabréf og víxlar með ábyrgð ríkissjóðs	79	77	2	-	20	100
Innlán fjármálafyrirtækja	17	22	(5)	-	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	4	1	3			
	100	100	0			
IS Hlutabréfasjóðurinn						
Skráð hlutabréf	97	93	4	100	40	100
Óskráð hlutabréf	2	2	0	0	0	30
Innlán fjármálafyrirtækja	0	3	(3)	0	0	50
Afleiður vegna stöðutöku	0	0	0	0	0	10
Laust fé	1	2	(1)			
	100	100	0			
Skuldabréfasafn Íslandssjóða						
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs	37	44	(7)	30	20	80
Skuldabréf með ábyrgð sveitarfélaga	10	6	4	20	0	40
Skuldabréf og víxlar fjármálafyrirtækja	36	34	2	25	0	40
Innlán fjármálafyrirtækja	8	10	(2)	10	0	60
Önnur skuldabréf	3	3	0	15	0	20
Laust fé	6	3	3			
	100	100	0			

10. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda í rekstri og hlutfallsleg skipting

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%
Fókus - Vextir										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	3.235	79%	0	0%	0	0%	0	0%	3.235	79%
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	0	0%	706	17%	706	17%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	159	4%	159	4%
	3.235	79%	0	0%	0	0%	865	21%	4.100	100%

IS Hlutabréfasjóðurinn

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	9.099	97%	0	0%	9.099	97%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	115	1%	115	1%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	212	2%	0	0%	212	2%
	0	0%	0	0%	9.311	99%	115	1%	9.426	100%

Skuldabréfasafn Íslandssjóða

Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	2.051	48%	0	0%	0	0%	1.635	38%	3.686	86%
Peningamarkaðsskjöl skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	0	0%	354	8%	354	8%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	246	6%	246	6%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	0	0%	10	0%	10	0%
	2.051	48%	0	0%	0	0%	2.246	52%	4.296	100%

11. Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda í slitum og hlutfallsleg skipting

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%	m.kr.	%
Fyrirtækjasjóðurinn										
Verðbréf, önnur en peninga- markaðsskjöl, skráð á skipulegum verðbréfamarkaði	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%	0	0%	0	0%	0	1%	0	1%
Aðrir fjármálagerningar	0	0%	0	0%	6	53%	5	46%	11	99%
	0	0%	0	0%	6	53%	5	47%	11	100%



ÍSLANDSSJÓÐIR

Kirkjusandi 2 | 155 Reykjavík | www.islandssjodir.is