

Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf.

Verðbréfasjóður ÍV

Fjárfestingarsjóður ÍV

Veðskuldabréfasjóður ÍV - fagfjárfestasjóður

Burðarás - fagfjárfestasjóðir

Árshlutareikningur 30. júní 2014.

Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf.
Strandgötu 3
600 Akureyri

Kt. 491001-2080

Efnisyfirlit

A-hluti

Árshlutareikningur Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf.	1
Efnisyfirlit	2
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	5
Rekstrarreikningur	6
Efnahagsreikningur	7
Sjóðstremisýfirlit	8
Skýringar	9

B-hluti

Árshlutareikningur Verðbréfasjóðs ÍV	13
Rekstrarreikningur	14
Efnahagsreikningur	16
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	18
Yfirlit um fjárfestingar	20
Skýringar	26

B-hluti frh.:

Árshlutareikningur Fjárfestingarsjóðs ÍV.....	32
Rekstrarreikningur	33
Efnahagsreikningur	35
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	37
Yfirlit um fjárfestingar	39
Skýringar	41
Árshlutareikningur Veðskulda- bréfasjóðs ÍV - fagfjárfestingarsjóðs	45
Rekstrarreikningur	46
Efnahagsreikningur	47
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	48
Yfirlit um fjárfestingar	49
Skýringar	50
Árshlutareikningur Burðarás - fagfjárfestingarsjóða	52
Rekstrarreikningur	53
Efnahagsreikningur	54
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	55
Yfirlit um fjárfestingar	56
Skýringar	58

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Félagið annast rekstur Verðbréfasjóðs ÍV, Fjárfestingarsjóðs ÍV, Veðskuldabréfasjóðs ÍV fagfjárfestastjóðs og Burðarás fagfjárfestastjóða, en varsla sjóðanna er hjá Íslenskum verðbréfum hf. Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og hluti af samstæðureikningi félagsins.

Árshlutareikningi félagsins er skipt í tvo hluta, A-hluta sem inniheldur árshlutareikning rekstrarfélagsins og B-hluta sem inniheldur árshlutareikninga Verðbréfasjóðs ÍV, Fjárfestingarsjóðs ÍV, Veðskuldabréfasjóðs ÍV fagfjárfestastjóðs og Burðarás fagfjárfestastjóða. Þessi framsetning á reikningnum er í samræmi við reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða sem settar eru af Fjármálaeftirlitinu.

Í byrjun október 2008 voru sett neyðarlög um fjármálamarkaði. Bankahrunið og þróun á fjármálamarkaði hefur haft viðtæk áhrif í viðskiptalífínu sem hefur leitt til verulegrar óvissu um raunvirði margra verðbréfa og niðurfærslu á eignum sjóða í vörslu félagsins sem eru í slitaferli. Eignir sjóða í slitaferli eru metnar á upplausnarvirði en við mat á þeim hefur ekki verið tekið tillit til atburða eftir lok júní 2014. Það mun taka tíma að meta endanleg áhrif hrunsins.

Í lok júní 2014 voru 16 sjóðsdeildir í rekstri hjá félaginu, þar af tvær sjóðsdeildir í slitaferli en lokið var slitum á tveim sjóðsdeildum. Á tímabilinu hafa tvær nýjar sjóðsdeildir hafið rekstur, fagfjárfestastjóðurinn Veðskuldabréfasjóður ÍV hóf starfsemi í febrúar 2014 og fjárfestingarsjóðurinn Skuldabréfasafn ÍV hóf starfsemi í mars 2014. Á tímabilinu tók Rekstrarfélag Virðingar hf. yfir rekstur fagfjárfestastjóðsins Veðskuldabréfasjóður Virðingar. Hrein eign sjóðanna nam í lok tímabilsins 17.391 millj. kr., en þann 31. desember 2013 nam hrein eign sjóðanna 27.344 millj. kr.

Tvær sjóðsdeildir, Peningamarkaðssjóður ÍV og Skuldabréfasjóður ÍV, eru í slitaferli í samræmi við tilmæli frá Fjármálaeftirlitinu frá 17. október 2008. Slitum lauk á tveimur sjóðsdeildum á tímabilinu; Stuttum skuldabréfasjóði og Löngum skuldabréfasjóði. Eignir sjóðsdeilda í slitaferli verða greiddar til eigenda hlutdeildaskírteina í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildunum eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2014 hefur verið greitt til eigenda hlutdeildaskírteina Skuldabréfasjóðs ÍV 165,0 millj. kr., Stutts skuldabréfasjóðs 23,1 millj. kr. og Langs skuldabréfasjóðs 26,7 millj. kr. Ekki var greitt út úr Peningamarkaðssjóði ÍV á tímabilinu.

Hagnaður varð á rekstri félagsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2014 að fjárhæð 3,9 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi. Eigið fé félagsins í lok júní 2014 nam 36,9 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall félagsins reiknað samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki nam 126,1% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0%.

Hlutfé félagsins í lok júní 2014 nam 16,0 millj. kr. Hluthafar eru tveir eins og í árslok 2013. Eignarhlutur hluthafa er eftirfarandi:

	Kennitala	Nafnverð	Hlutdeild
Íslensk verðbréf hf.	610587-1519	15.960.000	99,75%
Tækifæri hf.	631299-2299	40.000	0,25%

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Stjórn og framkvæmdastjóri Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. hafa í dag rætt árs hlutareikning félagsins og sjóðanna fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2014 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Akureyri, 29. ágúst 2014

Í stjórn félagsins:

Audýsgj Svanthor
Ingvald Mát Gíslason
Aston Benjam.

Framkvæmdastjóri:

Yri Mjón

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Rekstrarfélags verðbréfasjóða IV hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árslutareikning Rekstrarfélags verðbréfasjóða IV hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2014. Árslutareikningurinn skiptist í tvo hluta, A-hluta sem er fyrir rekstrarfélagið sjálft og B-hluta sem er fyrir Verðbréfasjóð ÍV, Fjárfestingarsjóð ÍV, Veðskuldabréfasjóð ÍV fagfjárfestasjóð og Burðarás fagfjárfestasjóði. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymi, yfirlit um reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hlutdeildarskirteinum, yfirlit um fjárfestingar, yfirlit um reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir Verðbréfasjóð ÍV, Fjárfestingarsjóð ÍV, Veðskuldabréfasjóð ÍV fagfjárfestasjóð og Burðarás fagfjárfestasjóði. Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árslutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur. Ábyrgð okkar felst í þeirri ályktun sem af könnun okkar leiðir.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árslutareikningum. Samkvæmt honum ber okkur að skipuleggja og haga könnuninni þannig að hófleg víska fáiast um að árslutareikningurinn sé án verulegra annmarka. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum, ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn viðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við ekki í ljós álit byggt á endurskoðun.

Álit

Við könnun okkar kom ekkert fram sem benti til þess að meðfylgjandi árslutareikningur gefi ekki glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á tímabilinu, efnahag þeirra 30. júní 2014 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur.

Akureyri, 29. ágúst 2014

Enor ehf.



Davíð Búi Halldórsson
löggiltur endurskoðandi

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2014

	Skýr.	2014 1.1.-30.6.	2013 1.1.-30.6.
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun		74.425	62.810
Fjármunatekjur	3	1.475	737
		<u>75.900</u>	<u>63.546</u>
		Heildartekjur	
Fjármagnsgjöld	3	(0)	(3)
		<u>75.899</u>	<u>63.544</u>
		Hreinar rekstrartekjur	
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld		18.639	20.482
Þjónustugjöld til Íslenskra verðbréfa hf.		37.812	32.014
Annar rekstrarkostnaður		13.954	12.032
Afskriftir	4	583	1.400
		<u>70.989</u>	<u>65.927</u>
		Rekstrargjöld	
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt		<u>4.910</u>	<u>(2.383)</u>
Tekjuskattur	7	(982)	477
Hagnaður (tap) tímabilsins	6	<u><u>3.928</u></u>	<u><u>(1.907)</u></u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2014

	Skýr.	30.6.2014	31.12.2013
Eignir			
Óefnislegar eignir			
Viðskiptavild	4	583	1.167
Viðskiptavild samtals		<u>583</u>	<u>1.167</u>
Verðbréf			
Verðbréf með breytilegum tekjum	5	527	888
Verðbréf samtals		<u>527</u>	<u>888</u>
Kröfur			
Viðskiptakröfur á sjóði	11	19.994	14.593
Aðrar kröfur		1	1
Kröfur samtals		<u>19.994</u>	<u>14.594</u>
Aðrar eignir			
Handbært fé		37.582	33.190
Aðrar eignir samtals		<u>37.582</u>	<u>33.190</u>
Fyrirframgreiddur kostnaður			
Fyrirframgreiddur kostnaður		730	0
Fyrirframgreiddur kostnaður samtals		<u>730</u>	<u>0</u>
Eignir samtals		<u><u>59.417</u></u>	<u><u>49.838</u></u>
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Hlutfé		16.000	16.000
Lögbundinn varasjóður		4.000	4.000
Óráðstafað eigið fé		16.865	12.937
Eigið fé samtals	6	<u>36.865</u>	<u>32.937</u>
Skuldbindingar			
Tekjuskattskuldbinding	7	317	379
Skuldbindingar samtals		<u>317</u>	<u>379</u>
Aðrar skuldir			
Skuld við móðurfélag	11	4.066	5.148
Skuld við tengda aðila	11	3.710	2.437
Tekjuskattur til greiðslu	7	1.045	290
Aðrar skammtímaskuldir		13.414	8.647
Aðrar skuldir samtals		<u>22.235</u>	<u>16.522</u>
Skuldir samtals		<u>22.552</u>	<u>16.901</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>59.417</u></u>	<u><u>49.838</u></u>

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann er byggður á kostnaðarverðsreikningsskilum og gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum.

Félagið er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. Árshlutareikningur félagsins er hluti af samstæðureikningi móðurfélagsins og eru upplýsingar um rekstur og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar.

2. Reikningsskilaaðferðir

a. Umsýslubóknun

Félagið fær umsýslubóknun fyrir rekstur Verðbréfasjóðs ÍV, Fjárfestingarsjóðs ÍV og Burðarás fagfjárfestisjóða og reiknast bóknunin sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs. Félagið fær umsýslubóknun fyrir rekstur Veðskuldabréfasjóðs ÍV fagfjárfestisjóðs og reiknast bóknunin sem fast hlutfall af skuldbindingu sjóðsfélaga við sjóðinn. Bóknunin innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, stjórnarlausn, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðanna.

b. Viðskiptavild

Viðskiptavild vegna kaupa á rekstri verðbréfasjóða í umsýslu Rekstrarfélags SPRON hf. verður gjaldfærð á fimm árum.

c. Viðskiptakröfur á sjóði

Viðskiptakröfur eru færðar á kostnaðarverði og eru þær vegna ógreiddrar umsýslu sjóða B-hluta Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV í lok júní 2014.

d. Handbært fé

Bankainnstæður teljast til handbærs fjár.

e. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding félagsins er reiknuð og færð í árshlutareikninginn. Útreikningur hennar byggist á mismun efnahagsliða samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og árshlutareikningi félagsins hins vegar. Mismunurinn sem þannig kemur fram stafar af því að álagning tekjuskatts er miðuð við aðrar forsendur en reikningsskil félagsins og er þar í meginatriðum um að ræða tímamismun vegna þess að gjöld, eru að jafnaði færð fyrir í skattuppgjöri en í árshlutareikningi.

3. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

	2014	2013
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Vaxtatekjur	1.160	719
Verðbreytingar á verðbréfum	315	18
Vaxtagjöld	(0)	(3)
	<u>1.475</u>	<u>734</u>

Skýringar frh.:

4. Viðskiptavild

Viðskiptavild greinist þannig:

	Samtals
Bókfært verð 1.1.2014	1.167
Afskriftir á tímabilinu	(583)
Bókfært verð 30.6.2014	<u>583</u>
Afskriftarhlutfall	20%

5. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréfaeign með breytilegum tekjum greinist þannig:

	Hlutabréf	Hlutdeildar- skírteini verðbréfasjóða	Samtals 30.6.2014	Samtals 31.12.2013
Óskráð verðbréf	180	347	527	888
	<u>180</u>	<u>347</u>	<u>527</u>	<u>888</u>

6. Eigið fé

Hlutfé félagsins nam 16,0 millj. kr. í lok júní 2014. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

Yfirlit um eiginfjárreikninga:

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2014	16.000	4.000	12.937	32.937
Hagnaður tímabilsins	0	0	3.928	3.928
Eigið fé 30.6.2014	<u>16.000</u>	<u>4.000</u>	<u>16.865</u>	<u>36.865</u>

Skýringar frh.:

Eigið fé frh.

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki nam 126,1% í lok júní 2014. Samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%. Hlutfallið reiknast þannig:

	30.6.2014	31.12.2013
Heildar eigið fé	36.865	32.937
Viðskiptavild	(583)	(1.167)
Eiginfjárgrunnur samtals	<u>36.282</u>	<u>31.770</u>
Heildar eiginfjárfkrafa skiptist þannig:		
Útlánaááhætta	2.301	1.770
Eiginfjárfkrafa	<u>2.301</u>	<u>1.770</u>
Eiginfjárgrunnur umfram eiginfjárkröfu	<u>33.981</u>	<u>30.000</u>
Eiginfjárlutfall	126,1%	143,6%

Samkvæmt 2. mgr. 84 greinar laga nr. 161/2002 eru rekstrarfélög verðbréfasjóða undanþegin mati á rekstraráhættu við útreikning á eiginfjárgrunni. Samkvæmt 9. mgr. sömu greinar skal eiginfjárgrunnur aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta reikningsárs. Eiginfjárgrunnur félagsins var í lok tímabilsins 29% af föstum rekstrarkostnaði síðasta reikningsárs.

7. Tekjuskattsskuldbinding

	30.6.2014	31.12.2013
Tekjuskattsskuldbinding félagsins greinist þannig:		
Tekjuskattsskuldbinding í ársbyrjun	379	51
Tekjuskattur tímabilsins	982	307
Tekjuskattur til greiðslu á næsta ári	(1.045)	(290)
Áhrif vegna samsköttunar og annarra liða	0	312
Tekjuskattsskuldbinding í lok tímabilsins	<u>317</u>	<u>379</u>
Tekjuskattsskuldbinding félagsins skiptist þannig:		
Óefnislegar eignir	117	233
Viðskiptakröfur	200	146
Tekjuskattsskuldbinding í lok tímabilsins	<u>317</u>	<u>379</u>

8. Skattamál

Félagið er samskattað með móðurfélagi sínu Íslenskum verðbréfum hf.

Skýringar frh.:

9. Eignir í stýringu

Heildarfjárhæð eigna viðskiptamanna í eignastýringu hjá sjóðum Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. í lok júní 2014 nam 17,4 milljörðum kr. samanborið við 27,3 milljarða kr. í árslok 2013.

10. Stjórnarháttayfirlýsing

Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. leggur höfuðáherslu á heiðarleika og óhæði í starfsemi sinni. Félagið er sérhæft rekstrarfélag verðbréfasjóða og stundar ekki eigin viðskipti eða lánastarfsemi. Hvað varðar stjórnarhætti fylgir félagið eftir fremsta megni svokölluðum „Stjórnarháttum fyrirtækja“ sem er leiðbeiningarit sem kom fyrst út árið 2004 í samstarfi Viðskiptaráðs Íslands, Kauphallar Íslands og Samtaka atvinnulífsins. „Stjórnarhættir fyrirtækja“ hafa að geyma leiðbeiningar um innleiðingu á ákveðnum vinnureglum, umfram það sem kveðið er á um í lögum. Þeim er meðal annars ætlað að styrkja innviði fyrirtækja og auka traust almennings á starfsemi þeirra. Í kjölfar efnahagskreppunnar, sem hófst með bankahruninu á haustdögum 2008, voru „Stjórnarhættir fyrirtækja“ endurskoðaðir og innihalda nú bæði fleiri og ítarlegri ákvæði en fyrri leiðbeiningar. Ritið er nú aðgengilegt í 4. útgáfu frá því í mars 2012, á heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands <http://www.vi.is>. Nánari upplýsingar má finna á heimasíðu Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. <http://www.rviv.is>.

11. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

Tengdir aðilar félagsins teljast vera hluthafar, sjóðir í umsjón félagsins, stjórnarmenn, stjórnendur og félög í þeirra eigu.

Stöður og viðskipti við tengda aðila eru eftirfarandi:

	30.6.2014	31.12.2013
Verðbréfaeign með breytilegar tekjur	347	708
Handbært fé	37.582	33.190
Skammtímakröfur	19.994	14.593
Skammtímaskuldir við tengda aðila	7.776	7.585

Viðskipti á tímabilinu:

	2014	2013
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Sala á þjónustu	74.425	62.810
Fjármunatekjur	1.475	737
Kaup á þjónustu	42.612	36.814

Sundurliðanir

	2014	2013
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Laun og launatengd gjöld		
Laun	14.207	15.962
Áfallið orlof	767	137
Lífeyrissjóður	1.393	1.572
Sjúkra- og orlofssjóður	176	221
Tryggingagjald	1.216	1.379
Fjársýsluskattur	881	1.211
	<u>18.639</u>	<u>20.482</u>
Þjónustugjöld til Íslenskra verðbréfa hf.		
Umsýslubókun	37.212	31.414
Vörslubókun	600	600
	<u>37.812</u>	<u>32.014</u>
Annar rekstrarkostnaður		
Húsaleiga	2.400	2.400
Tölvubúnaður	2.859	2.489
Auglýsingar	0	157
Endurskoðun	3.343	2.695
Aðkeypt sérfræðiþjónusta	2.556	720
Ferða og fundakostnaður	0	6
Dagpeningar	175	199
Ökutækjastyrkur	422	400
Fjármálaeftirlitið	2.190	2.771
Verðbréfaskráning	10	10
Gjafir og styrkir	0	90
Annar rekstrarkostnaður	0	96
	<u>13.954</u>	<u>12.032</u>

Verðbréfasjóður ÍV

Árshlutareikningur

30. júní 2014

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2014

	Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	Skuldabréfasjóður ÍV 1) 3)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	Alþjóðlegur hlutabréfasj.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:				
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur	(11.200)	77.026	(2.261)	69.125
Vaxtagjöld	0	(0)	(0)	0
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	(11.200)	77.026	(2.261)	69.125
Rekstrargjöld				
Umsýslubóknun	8.208	610	19.774	15.406
Sölu- og vörslubóknun	573	72	1.318	730
	8.781	682	21.092	16.136
(Tap) hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	(19.981)	76.344	(23.354)	52.989

1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

2) Sjóðnum var slitið á tímabilinu og lokagreiðsla greidd til eigenda hlutdeildarskírteina.

3) Gerð var réttarsátt varðandi riftunarmál slitastjórnar Kaupþings gegn Skuldabréfasjóði ÍV. Sáttin felur í sér að Skuldabréfasjóður ÍV greiðir Kaupþingi mun lægri fjárhæð en greiða hefði þurft ef málið hefði tapast.

Erlent hluta- bréfasafn ÍV	Stuttur skulda- bréfasj. 1) 2)	Langur skulda- bréfasj. 1) 2)	Sparisafn ÍV	Eignastýringar- safn ÍV-I	Eignastýringar- safn ÍV-II	Samtals 1.1.-30.6. 2014	Samtals 1.1.-30.6. 2013
6.356	(214)	6.911	11.193	2.582	(851)	158.667	410.409
0	(19)	(0)	0	0	0	(19)	(34)
<u>6.356</u>	<u>(233)</u>	<u>6.911</u>	<u>11.193</u>	<u>2.582</u>	<u>(851)</u>	<u>158.648</u>	<u>410.375</u>
1.261	80	67	3.652	2.794	1.403	53.256	60.245
12	36	12	430	186	200	3.569	5.121
<u>1.272</u>	<u>117</u>	<u>79</u>	<u>4.082</u>	<u>2.980</u>	<u>1.603</u>	<u>56.824</u>	<u>65.366</u>
<u>5.084</u>	<u>(349)</u>	<u>6.832</u>	<u>7.110</u>	<u>(398)</u>	<u>(2.454)</u>	<u>101.823</u>	<u>345.009</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2014

	Skýr.	Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	Skuldabréfasjóður ÍV 1) 3)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	Alþjóðlegur hlutabréfasj.
Eignir					
Verðbréf með föstum tekjum		1.420.791	3.954	3.624.287	0
Hlutdeildarskírteini		0	0	0	2.115.821
Hlutabréf		0	18.242	0	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0	0	0	0
Verðbréf samtals		<u>1.420.791</u>	<u>22.196</u>	<u>3.624.287</u>	<u>2.115.821</u>
Handbært fé		43.855	6.219	47.707	40.656
Aðrar skammtímaskröfur		823	1.837	976	252
Aðrar eignir samtals		<u>44.679</u>	<u>8.056</u>	<u>48.683</u>	<u>40.908</u>
Eignir samtals		<u>1.465.470</u>	<u>30.253</u>	<u>3.672.970</u>	<u>2.156.728</u>
Skuldir					
Hlutdeildarskírteini	5	1.462.323	30.227	3.665.809	2.153.190
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>1.462.323</u>	<u>30.227</u>	<u>3.665.809</u>	<u>2.153.190</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		1.259	26	3.175	2.667
Varúðarfærsla vegna riftunarmáls		0	0	0	0
Aðrar skammtímaskuldir		1.887	0	3.986	871
Aðrar skuldir samtals		<u>3.147</u>	<u>26</u>	<u>7.162</u>	<u>3.538</u>
Skuldir samtals		<u>1.465.470</u>	<u>30.253</u>	<u>3.672.970</u>	<u>2.156.728</u>
Hlutdeildarskírteini	5	1.462.323	30.227	3.665.809	2.153.190
Fjöldi eininga		461.634	1.661.254	11.625	6.827
Gengi sjóðsbréfa í lok júní 2014		<u>3,17</u>	<u>0,02</u>	<u>315,34</u>	<u>315,38</u>

- 1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slítaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinhafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.
- 2) Sjóðnum var slitið á tímabilinu og lokagreiðsla greidd til eigenda hlutdeildarskírteina.
- 3) Gerð var réttarsátt varðandi riftunarmál slitastjórnar Kaupþings gegn Skuldabréfasjóði ÍV. Sáttin felur í sér að Skuldabréfasjóður ÍV greiðir Kaupþingi mun lægri fjárhæð en greiða hefði þurft ef málið hefði tapast.

Erlent hluta- bréfasafn ÍV	Stuttur skulda- bréfasj. 1) 2)	Langur skulda- bréfasj. 1) 2)	Sparisafn ÍV	Eignastýringar- safn ÍV-I	Eignastýringar- safn ÍV-II	Samtals 30.6.2014	Samtals 31.12.2013
0	0	0	856.111	303.070	141.243	6.349.456	7.293.344
0	0	0	0	408.261	273.238	2.797.319	2.920.212
172.886	0	0	0	0	77.569	268.697	296.257
0	0	0	0	224.255	43.552	267.807	155.523
172.886	0	0	856.111	935.586	535.602	9.683.279	10.665.336
6.244	249	354	16.051	62.102	17.610	241.048	592.872
22	205	237	0	1.447	253	6.053	6.053
6.266	454	591	16.051	63.550	17.863	247.101	598.926
179.152	454	591	872.162	999.136	553.465	9.930.381	11.264.262
178.790	104	141	870.912	996.250	552.528	9.910.272	11.062.323
178.790	104	141	870.912	996.250	552.528	9.910.272	11.062.323
225	350	450	615	483	247	9.499	9.835
0	0	0	0	0	0	0	180.000
137	0	0	635	2.403	690	10.609	12.104
362	350	450	1.250	2.886	937	20.109	201.939
179.152	454	591	872.162	999.136	553.465	9.930.381	11.264.262
178.790	104	141	870.912	996.250	552.528		
821	0	0	76.422	85.872	44.276		
217,75	0,00	0,00	11,40	11,60	12,48		

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum

1. janúar til 30. júní 2014

	Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	Skuldabréfasjóður ÍV 1) 3)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	Alþjóðlegur hlutabréfasj.
Skýr.				
Rekstrarhreyfingar				
(Tap) hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	(19.981)	76.344	(23.354)	52.989
Fjármögnunarhreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	51.796	0	30.117	51.270
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina	0	(165.000)	0	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	(400.138)	0	(462.916)	(27.242)
Fjármögnunarhreyfingar	(348.341)	(165.000)	(432.799)	24.028
(Lækkun) hækkun á hlutdeildarskírteinum	(368.322)	(88.656)	(456.152)	77.017
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun	1.830.645	118.882	4.121.961	2.076.173
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins	1.462.323	30.227	3.665.809	2.153.190

1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

2) Sjóðnum var slitið á tímabilinu og lokagreiðsla greidd til eigenda hlutdeildarskírteina.

3) Gerð var réttarsátt varðandi riftunarmál slitastjórnar Kaupþings gegn Skuldabréfasjóði ÍV. Sáttin felur í sér að Skuldabréfasjóður ÍV greiðir Kaupþingi mun lægri fjárhæð en greiða hefði þurft ef málið hefði tapast.

Erlent hluta- bréfasafn ÍV	Stuttur skulda- bréfasj. 1) 2)	Langur skulda- bréfasj. 1) 2)	Sparisafn ÍV	Eignastýringar- safn ÍV-I	Eignastýringar- safn ÍV-II	Samtals 1.1.-30.6. 2014	Samtals 1.1.-30.6. 2013
5.084	(349)	6.832	7.110	(398)	(2.454)	101.823	345.009
4.370	0	0	119.117	16.382	33.322	306.375	1.190.912
0	(23.094)	(26.737)	0	0	0	(214.830)	(390.000)
(3.074)	0	0	(191.327)	(229.694)	(31.030)	(1.345.420)	(2.883.917)
1.296	(23.094)	(26.737)	(72.210)	(213.312)	2.292	(1.253.875)	(2.083.005)
6.380	(23.443)	(19.905)	(65.099)	(213.710)	(161)	(1.152.051)	(1.737.996)
172.410	23.548	20.046	936.011	1.209.960	552.689	11.062.323	13.007.454
178.790	104	141	870.912	996.250	552.528	9.910.272	11.269.457

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2014

Ríkisskuldabréfasjóður ÍV

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Íbúðabréf	1.104.811	75,6%
Ríkisbréf	300.411	20,5%
Spariskírteini ríkissjóðs	11.715	0,8%
Húsbréf	3.854	0,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.420.791	97,2%
Handbært fé	43.855	3,0%
Aðrar eignir og skuldir	(2.323)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	1.462.323	100,0%

Skuldabréfasjóður ÍV 1) 2)

Skuldabréfaeign

Sparisjóður Bolungarvíkur	3.880	12,8%
Önnur skuldabréf	74	0,2%
	3.954	13,1%

Hlutabréfaeign

Atorka Group hf.	14.896	49,3%
Sparisjóður Bolungarvíkur, stofnfjárbréf	2.713	9,0%
Advania hf.	634	2,1%
	18.242	60,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga	22.196	73,4%
Handbært fé	6.219	20,6%
Aðrar eignir og skuldir	1.811	6,0%
Hlutdeildarskírteini samtals	30.227	100,0%

- 1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.
- 2) Gerð var réttarsátt varðandi riftunarmál slitastjórnar Kaupþings gegn Skuldabréfasjóði ÍV. Sáttin felur í sér að Skuldabréfasjóður ÍV greiðir Kaupþingi mun lægri fjárhæð en greiða hefði þurft ef málið hefði tapast.

Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa

Ríkisbréf	1.969.091	53,7%
Íbúðabréf	1.655.196	45,2%
Heildarverðmæti fjárfestinga	3.624.287	98,9%
Handbært fé	47.707	1,3%
Aðrar eignir og skuldir	(6.185)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	3.665.809	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2014 frh.:

Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	Markaðsverð	% af hreinni eign
BlackRock World Index Sub-fund	429.748	20,0%
Schroder International Selection Fund - QEP Global A	364.388	16,9%
Pictet Global Megatrend Selection (EUR)	351.488	16,3%
Schroder Intl. Selection Fund - Global Equity	347.718	16,1%
iShares S&P 500 Index Fund	138.342	6,4%
DAX EX (xetr)	100.895	4,7%
Lyxor etf Nasdaq 100-B	99.677	4,6%
iShares MSCI North America ETF	95.288	4,4%
iShares MSCI World	87.853	4,1%
iShares MSCI AC far East ex-Japan	32.449	1,5%
iShares MSCI Europe	26.801	1,2%
iShares MSCI Japan Fund	23.102	1,1%
iShares FTSE China 25	10.045	0,5%
iShares DJ ASIA/PAC	8.026	0,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga	2.115.821	98,3%
Handbært fé	40.656	1,9%
Aðrar eignir og skuldir	(3.287)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>2.153.190</u>	<u>100,0%</u>

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2014 frh.:

Erlent hlutabréfasafn ÍV	Markaðsverð	% af hreinni eign
Apple Inc.	16.845	9,4%
Samsung Electro - Regs GDR PFD	11.777	6,6%
Exxon Mobil Corporation	10.259	5,7%
Microsoft Corp.	7.770	4,3%
Taiwan Semiconductor - SP ADR	7.297	4,1%
General Electric Co.	6.450	3,6%
Johnson & Johnson	6.420	3,6%
Intel Corporation	6.262	3,5%
Wells Fargo & Company	5.977	3,3%
Chevron Corporation	5.732	3,2%
Nestle SA SPONS ADR for REG	5.640	3,2%
The Procter & Gamble Company	4.955	2,8%
JP Morgan Chase & Co.	4.866	2,7%
Pfizer Inc.	4.678	2,6%
Toyota Motor Corporation	4.513	2,5%
Novartis AG - ADR	4.383	2,5%
AT&T Inc.	4.379	2,4%
HSBC Holdings plc.	4.232	2,4%
International Business Machines Corporation	4.184	2,3%
China Mobile LTD - SPON ADR	3.886	2,2%
Google Inc. A shares	3.686	2,1%
The Coca Cola Company	3.672	2,1%
Google Inc. C shares	3.627	2,0%
Total SA SPON ADR	3.414	1,9%
Gazprom OAO - SPON ADR	3.238	1,8%
Sanofi - ADR	2.814	1,6%
Siemens AG - SPONS ADR	2.605	1,5%
America Movil-AR Series L	2.570	1,4%
BHP Billiton Limited	2.543	1,4%
ITAU UNIBANCO HLDING-PREF ADR	2.370	1,3%
Petrobras Argentina - ADR	2.342	1,3%
Royal Bank of Canada	2.319	1,3%
VALE SA-SP ADR	2.026	1,1%
Vodafone Group Plc.	1.947	1,1%
Rio Tionto PLC-SPON ADR	1.833	1,0%
Verizon communications	1.372	0,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga	172.886	96,7%
Handbært fé	6.244	3,5%
Aðrar eignir og skuldir	(340)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	178.790	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2014 frh.:

Stuttur skuldabréfasjóður 1) 2)

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Handbært fé	249	238,6%
Aðrar eignir og skuldir	(145)	(138,6%)
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>104</u>	<u>100,0%</u>

- 1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.
- 2) Sjóðnum var slitið á tímabilinu og lokagreiðsla greidd til eigenda hlutdeildarskírteina.

Langur skuldabréfasjóður 1) 2)

Handbært fé	354	251,7%
Aðrar eignir og skuldir	(213)	(151,7%)
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>141</u>	<u>100,0%</u>

- 1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.
- 2) Sjóðnum var slitið á tímabilinu og lokagreiðsla greidd til eigenda hlutdeildarskírteina.

Sparisafn ÍV

Ríkisbréf	575.323	66,1%
Lánasjóður sveitarfélaga	114.579	13,2%
Íslandsbanki	83.260	9,6%
Arion banki	80.703	9,3%
Eik fasteignafélag	2.246	0,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	<u>856.111</u>	<u>98,3%</u>
Handbært fé	16.051	1,8%
Aðrar eignir og skuldir	(1.250)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>870.912</u>	<u>100,0%</u>

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2014 frh.:

Eignastýringarsafn ÍV-I	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign		
Ríkisbréf	88.898	8,9%
Skuldabréf sveitarfélaga	80.406	8,1%
Bankabréf	65.374	6,6%
Íbúðabréf	57.163	5,7%
Skuldabréf fyrirtækja	11.229	1,1%
	<u>303.070</u>	<u>30,4%</u>
Hlutdeildarskírteini		
Skammtímasjóður ÍV	193.020	19,4%
Sparisafn ÍV	109.422	11,0%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	105.819	10,6%
	<u>408.261</u>	<u>41,0%</u>
Innlán hjá fjármálastofnunum		
Íslandsbanki hf. - verðtryggður bundinn innlánsreikningur	133.849	13,4%
Arion banki hf. - bundið innlán	50.085	5,0%
MP banki hf. - bundið innlán	40.321	4,0%
	<u>224.255</u>	<u>22,5%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga	935.586	93,9%
Handbært fé	62.102	6,2%
Aðrar eignir og skuldir	(1.439)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>996.250</u>	<u>100,0%</u>

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2014 frh.:

Eignastýringarsafn ÍV-II	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign		
Bankabréf	42.601	7,7%
Skuldabréf sveitarfélaga	35.897	6,5%
Ríkisbréf	27.337	4,9%
Íbúðabréf	18.138	3,3%
Skuldabréf fyrirtækja	17.270	3,1%
	<u>141.243</u>	<u>25,6%</u>
Hlutdeildarskírteini		
Skammtímasjóður ÍV	90.276	16,3%
Sparisafn ÍV	58.213	10,5%
Skuldabréfasafn ÍV	35.058	6,3%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	31.453	5,7%
Hlutabréfasafn ÍV	30.136	5,5%
Erlent hlutabréfasafn ÍV	28.102	5,1%
	<u>273.238</u>	<u>49,5%</u>
Hlutabréfaeign		
Icelandair Group hf.	24.282	4,4%
Hagar hf.	20.333	3,7%
Marel hf.	9.406	1,7%
Eimskipafélag Íslands hf.	7.328	1,3%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	3.782	0,7%
Reginn hf.	3.690	0,7%
Tryggingamiðstöðin hf.	3.518	0,6%
Össur hf.	3.029	0,5%
BankNordik P/F	1.964	0,4%
Sjóvá Almennar tryggingar hf.	236	0,0%
	<u>77.569</u>	<u>14,0%</u>
Innlán hjá fjármálastofnunum		
Íslandsbanki hf. - verðtryggður bundinn innlánsreikningur	23.391	4,2%
MP banki hf. - bundið innlán	20.161	3,6%
	<u>43.552</u>	<u>7,9%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga	535.602	96,9%
Handbært fé	17.610	3,2%
Aðrar eignir og skuldir	(684)	(0,1%)
	<u>552.528</u>	<u>100,0%</u>

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur Verðbréfasjóðs ÍV er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Sjóðurinn er hluti af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. sem er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Árshlutareikningur sjóðsins er ekki hluti af árshlutareikningi móðurfélagsins vegna eðli starfseminnar.

2. Slit sjóða

Vegna aðstæðna sem skapast hafa á fjármálamörkuðum hefur eftirtöldum sjóðsdeildum verið slitið eða þær settar í slitaferli. Framkvæmd slita sjóðsdeildanna getur leitt til þess að eignir þeirra fari umfram fjárfestingarstefnu. Vegna slita sjóðsdeildanna er ekki reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

	Staða
Skuldabréfasjóður ÍV	Slitaferli
Stuttur skuldabréfasjóður	Slitum lokið
Langur skuldabréfasjóður	Slitum lokið

Eignir sjóðsdeilda í slitaferli verða greiddar til eigenda hlutdeildarskírteina í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildunum eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2014 hefur verið greitt til eigenda hlutdeildarskírteina í Skuldabréfasjóði ÍV 165,0 millj. kr. Stuttum skuldabréfasjóði 23,1 millj. kr. og í Löngum skuldabréfasjóði 26,7 millj. kr.

3. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2014. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

b. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til.

c. Arður

Arður er tekjufærður þegar krafa um hann myndast, það er þann dag sem arðurinn er til útborgunar. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjum í rekstrarreikningi þar sem ekki er í gildi tvísköttunarsamningar milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.

Skýringar frh.:

d. Umsýsluþóknun

Sjóðsdeildirnar greiða Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. umsýsluþóknun sem innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðsdeildarinnar. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hverrar sjóðsdeildar, sem hér greinir:

	Þóknun
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	1,00%
Skuldabréfasjóður ÍV	1,00%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	1,00%
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	1,50%
Erlent hlutabréfasafn ÍV	1,50%
Stuttur skuldabréfasjóður	1,00%
Langur skuldabréfasjóður	0,85%
Sparisafn ÍV	0,80%
Eignastýringarsafn ÍV-I	0,50%
Eignastýringarsafn ÍV-II	0,50%

Sjóðsdeildirnar greiða auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu. Kostnaður vegna endurskoðunar er greiddur af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf.

e. Fjárfestingar

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í lok júní 2014.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2014. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekktu viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í lok júní 2014. Sjóðsdeildir sem eru lokaðar eru færðar á endurmetnu innra virði miðað við niðurfærslu undirliggjandi eigna. Gengi sjóðsdeilda sem áttu í viðkomandi sjóðsdeild er uppfært til samræmis við það.

f. Skattamál

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

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

Skýringar frh.:

4. Skammtímalán

Samkvæmt 41. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði má hlutfall skammtímalána af eignum verðbréfasjóðs ekki fara yfir 10% af verðmæti eigna sjóðsins. Verðbréfasjóði er einungis heimilt að taka skammtímalán til að standa straum af innlausn hlutdeildarskírteina. Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímalána í einstökum sjóðum félagsins í lok júní 2014.

Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	0,00%
Skuldabréfasjóður ÍV	0,00%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	0,00%
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	0,00%
Erlent hlutabréfasafn ÍV	0,00%
Stuttur skuldabréfasjóður	0,00%
Langur skuldabréfasjóður	0,00%
Sparisafn ÍV	0,00%
Eignastýringarsafn ÍV-I	0,00%
Eignastýringarsafn ÍV-II	0,00%

5. Hlutdeildarskírteini

Raunávöxtun sjóðsdeilda Verðbréfasjóðs ÍV í lok júní 2014.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	(0,20%)	(2,30%)	(3,39%)
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	(0,94%)	(1,70%)	(3,42%)
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	3,33%	1,35%	8,15%
Erlent hlutabréfasafn ÍV	5,03%	1,69%	7,33%
Sparisafn ÍV	(0,93%)	(0,28%)	(1,07%)
Eignastýringarsafn ÍV-I	(0,34%)	(1,03%)	(1,65%)
Eignastýringarsafn ÍV-II	(0,35%)	(1,51%)	1,74%

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6.2014	31.12.2013	31.12.2012	30.6.2014	31.12.2013	31.12.2012
Ríkisskuldabréfasj. ÍV	1.462.323	1.830.645	3.328.008	3,17	3,21	3,15
Skuldabréfasjóður ÍV	30.227	118.882	188.748	0,02	0,07	0,11
Áskriftarsj. Ríkisv.br. .	3.665.809	4.121.961	5.136.954	315,34	317,18	309,08
Alþjóðl. Hlutabréfasj.	2.153.190	2.076.173	1.839.629	315,38	307,65	276,45
Erlent hlutabréfasafn	178.790	172.410	161.761	217,75	211,60	202,28
Stuttur skuldabréfasj.	104	23.548	139.309	0,00	0,94	5,56
Langur skuldabréfasj.	141	20.046	185.032	0,00	1,39	12,83
Sparisafn ÍV	870.912	936.011	378.641	11,40	11,30	10,83
Eignast.safn ÍV-I	996.250	1.209.960	1.387.477	11,60	11,60	11,19
Eignast.safn ÍV-II	552.528	552.689	261.894	12,48	12,53	11,27

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóðsdeilda og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2014	31.12.2013		Lágmark	Hámarg
	%	%		%	%
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV					
Ríkistryggð verðbréf	97	98	(1)	0	100
Reiðufé	3	2	1	0	10
Skuldabréfasjóður ÍV 1) 2)					
Skuldabréf fyrirtækja	14	4	10	0	90
Skuldabréf og innlán fjármálafyrirtækja	0	9	(9)	0	50
Hlutabréf	64	12	52	0	0
Reiðufé	22	75	(53)	0	10
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa					
Ríkisbréf	54	56	(2)	0	70
Íbúðabréf	45	39	6	0	90
Reiðufé	1	5	(4)	0	10
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður					
Erlendir verðbr. sj. og aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu	98	99	(1)	0	100
Reiðufé	2	1	0	0	10
Erlent hlutabréfasafn ÍV					
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða	92	92	0	50	100
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa	5	6	(1)	0	50
Reiðufé	3	2	1	0	10
Sparisafn ÍV					
Spariskírteini, íbúðabréf húsbréf og húsnæðisbréf	0	4	(4)	0	90
Ríkisbréf	66	71	(5)	30	90
Önnur skráð skuldabréf	32	25	7	0	40
Reiðufé	2	0	2	0	10

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóðsdeilda og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2014	31.12.2013		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
Eignastýringarsafn ÍV-I					
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir	41	49	(8)	30	100
Skuldabréf	30	38	(8)	0	40
Innlán	23	11	12	0	50
Reiðufé	6	2	4	0	10
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs	33	62	(29)	30	100
Skuldabréf með					
ábyrgð sveitarfélaga	10	7	3	0	10
Innlán fjármálafyrirtækja	41	21	20	0	60
Önnur skuldabréf	10	7	3	0	10
Reiðufé	6	3	3	0	10
Eignastýringarsafn ÍV-II					
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir	49	50	(1)	30	100
Innlend skuldabréf	26	24	2	0	55
Innlend og erlend hlutabréf	14	15	(1)	0	30
Innlán	8	4	4	0	50
Reiðufé	3	7	(4)	0	10
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs	22	38	(16)	20	100
Skuldabréf með					
ábyrgð sveitarfélaga	9	4	5	0	20
Innlán fjármálafyrirtækja	23	13	10	0	60
Önnur skuldabréf	16	13	3	0	15
Samtala innlendra og					
erlendra hlutabréfa	24	25	(1)	0	30
Innlend hlutabréf	5	20	(15)	0	20
Erlend hlutabréf	19	5	14	0	30
Innlend hlutabréf - hámarks					
eignahald í einstökum félögum	4	4	0	0	5
Reiðufé	6	7	(1)	0	10

1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

2) Gerð var réttarsátt varðandi riftunarmál slitastjórnar Kaupþings gegn Skuldabréfasjóði ÍV. Sáttin felur í sér að Skuldabréfasjóður ÍV greiðir Kaupþingi mun lægri fjárhæð en greiða hefði þurft ef málið hefði tapast.

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	1.420.791	100	0	0	0	0	0	0	1.420.791	100
	1.420.791	100	0	0	0	0	0	0	1.420.791	100
Skuldabréfasjóður ÍV 1) 3)										
Aðrir fjármálagerningar	0	0	0	0	18.242	82	3.954	18	22.196	100
	0	0	0	0	18.242	82	3.954	18	22.196	100
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	3.624.287	100	0	0	0	0	0	0	3.624.287	100
	3.624.287	100	0	0	0	0	0	0	3.624.287	100
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður										
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	2.115.821	100	0	0	0	0	2.115.821	100
	0	0	2.115.821	100	0	0	0	0	2.115.821	100
Erlent hlutabréfasafn ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	172.886	100	0	0	172.886	100
	0	0	0	0	172.886	100	0	0	172.886	100
Sparisafn ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	689.902	81	0	0	0	0	166.209	19	856.111	100
	689.902	81	0	0	0	0	166.209	19	856.111	100
Eignastýringarsafn ÍV-I										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	226.467	24	0	0	0	0	76.603	8	303.070	32
Aðrir fjármálagerningar	0	0	408.261	44	0	0	0	0	408.261	44
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	224.255	24	224.255	24
	226.467	24	408.261	44	0	0	300.858	32	935.586	100
Eignastýringarsafn ÍV-II										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	81.372	16	0	0	77.569	14	59.872	11	218.812	41
Aðrir fjármálagerningar	0	0	273.238	51	0	0	0	0	273.238	51
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	43.552	8	43.552	8
	81.372	16	273.238	51	77.569	14	103.424	19	535.602	100

- Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinshafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.
- Sjóðnum var slitið á tímabilinu og lokagreiðsla greidd til eiganda hlutdeildarskírteina.
- Gerð var réttarsátt varðandi riftunarmál slitastjórnar Kaupþings gegn Skuldabréfasjóði ÍV. Sáttin felur í sér að Skuldabréfasjóður ÍV greiðir Kaupþingi mun lægri fjárhæð en greiða hefði þurft ef málið hefði tapast.

Fjárfestingarsjóður ÍV

Árshlutareikningur

30. júní 2014

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2014

	Peningamarkaðs- skýr.	Skammtíma- sjóður ÍV
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:		
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur	540	110.572
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	540	110.572
Rekstrargjöld		
Umsýslubóknun	495	9.544
Sölu- og vörslubóknun	0	172
	495	9.716
Hagnaður (tap) tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini	45	100.856

1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinshafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

Hlutabréfa- safn ÍV	Skuldabréfa- safn ÍV	Samtals 1.1.-30.6.2014	Samtals 1.1.-30.6.2013
(31.583)	2.556	82.085	55.233
(31.583)	2.556	82.085	55.233
3.546	3.673	17.259	5.713
722	1.910	2.804	819
4.269	5.583	20.063	6.533
(35.852)	(3.027)	62.022	48.701

Efnahagsreikningur 30. júní 2014

		Peningamarkaðs- sjóður ÍV 1)	Skammtíma- sjóður ÍV
Eignir			
Verðbréf með föstum tekjum		78.021	0
Hlutabréf		6.457	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0	3.702.062
	Verðbréf samtals	<u>84.478</u>	<u>3.702.062</u>
Handbært fé		53.040	199.611
Aðrar skammtímakröfur		166	1.275
	Aðrar eignir samtals	<u>53.206</u>	<u>200.886</u>
	Eignir samtals	<u><u>137.684</u></u>	<u><u>3.902.948</u></u>
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	5	137.602	3.895.383
	Hlutdeildarskírteini samtals	<u>137.602</u>	<u>3.895.383</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		82	1.728
Aðrar skammtímaskuldir		0	5.838
	Aðrar skuldir samtals	<u>82</u>	<u>7.566</u>
	Skuldir samtals	<u><u>137.684</u></u>	<u><u>3.902.948</u></u>
Hlutdeildarskírteini	5	137.602	3.895.383
Fjöldi eininga		395.267	276.670
Gengi sjóðsbréfa í lok júní 2014		<u>0,35</u>	<u>14,08</u>

1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slítaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

Hlutabréfa- safn ÍV	Skuldabréfa- safn ÍV	Samtals 30.6.2014	Samtals 31.12.2013
0	1.426.420	1.504.441	109.783
474.240	0	480.697	409.414
0	0	3.702.062	3.623.734
<u>474.240</u>	<u>1.426.420</u>	<u>5.687.200</u>	<u>4.142.930</u>
41.151	46.750	340.551	158.599
0	6	1.448	1.441
<u>41.151</u>	<u>46.756</u>	<u>341.999</u>	<u>160.040</u>
<u>515.391</u>	<u>1.473.176</u>	<u>6.029.199</u>	<u>4.302.970</u>
514.550	1.471.882	6.019.417	4.296.257
<u>514.550</u>	<u>1.471.882</u>	<u>6.019.417</u>	<u>4.296.257</u>
656	1.287	3.753	2.452
185	6	6.029	4.262
<u>841</u>	<u>1.294</u>	<u>9.782</u>	<u>6.713</u>
<u>515.391</u>	<u>1.473.176</u>	<u>6.029.199</u>	<u>4.302.970</u>
514.550	1.471.882		
<u>37.830</u>	<u>147.176</u>		
<u>13,60</u>	<u>10,00</u>		

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum

1. janúar til 30. júní 2014

	Peningamarkaðs- sjóður ÍV 1)	Skammtíma- sjóður ÍV
Rekstrarhreyfingar		
Hagnaður (tap) tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini	45	100.856
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	0	2.289.768
Innleyst hlutdeildarskírteini	0	(2.244.194)
Fjármögnunarhreyfingar	0	45.574
Hækkun á hlutdeildarskírteinum	45	146.430
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun	137.557	3.748.952
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins	137.602	3.895.383

1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

Hlutabréfa- safn ÍV	Skuldabréfa- safn ÍV	Samtals 1.1.-30.6.2014	Samtals 1.1.-30.6.2013
(35.852)	(3.027)	62.022	48.701
157.713	1.498.232	3.945.713	2.260.689
(17.058)	(23.323)	(2.284.575)	(574.123)
<u>140.655</u>	<u>1.474.909</u>	<u>1.661.138</u>	<u>1.686.567</u>
104.803	1.471.882	1.723.160	1.735.267
409.747	0	4.296.257	1.157.046
<u>514.550</u>	<u>1.471.882</u>	<u>6.019.417</u>	<u>2.892.313</u>

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2014

Peningamarkaðssjóður ÍV 1)

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign		
Baugur Group hf.	48.569	35,3%
Straumborg ehf.	29.452	21,4%
	<u>78.021</u>	<u>56,7%</u>
Hlutabréfaeign		
Atorka Group hf.	6.457	4,7%
	<u>6.457</u>	<u>4,7%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga	84.478	61,4%
Handbært fé	53.040	38,5%
Aðrar eignir og skuldir	84	0,1%
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>137.602</u>	<u>100,0%</u>

- 1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

Skammtímasjóður ÍV

Innlán hjá fjármálastofnunum

MP banki hf.	1.158.423	29,7%
Íslandsbanki hf.	1.118.173	28,7%
Arion banki hf.	1.105.142	28,4%
Landsbankinn hf.	320.325	8,2%
	<u>3.702.062</u>	<u>95,0%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga	3.702.062	95,0%
Handbært fé	199.611	5,1%
Aðrar eignir og skuldir	(6.291)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>3.895.383</u>	<u>100,0%</u>

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2014, frh.:

Hlutabréfasafn ÍV

Hlutabréfaeign

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Icelandair Group hf.	174.055	33,8%
Hagar hf.	97.651	19,0%
Marel hf.	74.336	14,4%
Eimskipafélag Íslands hf.	69.366	13,5%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	24.688	4,8%
Tryggingamiðstöðin hf.	20.831	4,0%
Reginn hf.	10.645	2,1%
BankNordik P/F	2.431	0,5%
Sjóvá-almennar tryggingar ehf.	236	0,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	474.240	92,2%
Handbært fé	41.151	8,0%
Aðrar eignir og skuldir	(841)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	514.550	100,0%

Skuldabréfasafn ÍV

Skuldabréfaeign

Íslandsbanki hf.	494.590	33,6%
Lánasjóður Sveitarfélaga	333.738	22,7%
Ríkisbréf	255.870	17,4%
Arion banki hf.	181.639	12,3%
Landsbankinn hf.	160.582	10,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.426.420	96,9%
Handbært fé	46.750	3,2%
Aðrar eignir og skuldir	(1.287)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals	1.471.882	100,0%

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur Fjárfestingarsjóðs ÍV er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Sjóðurinn er hluti af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. sem er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Árshlutareikningur sjóðsins er ekki hluti af árshlutareikningi móðurfélagsins vegna eðli starfseminnar.

2. Slit sjóða

Vegna aðstæðna sem skapast hafa á fjármálamörkuðum hefur eftirtöldum sjóðsdeildum verið slitið eða þær settar í slitaferli. Framkvæmd slita sjóðsdeildanna getur leitt til þess að eignir þeirra fari umfram fjárfestingarstefnu. Vegna slita sjóðsdeildanna er ekki reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

	Staða
Peningamarkaðssjóður ÍV	Slitaferli

Eignir sjóðsdeilda í slitaferli verða greiddar til eigenda hlutdeildarskírteina í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildunum eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Á tímabilinu hefur ekki verið greitt til eigenda hlutdeildarskírteina í Peningamarkaðssjóði ÍV.

3. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2014. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

b. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til.

c. Arður

Arður er tekjufærður þegar krafa um hann myndast, það er þann dag sem arðurinn er til útborgunar. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjum í rekstrarreikningi þar sem ekki er í gildi tvísköttunarsamningar milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.

d. Umsýsluþóknun

Sjóðsdeildirnar greiða Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. umsýsluþóknun sem innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðsdeildanna. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hverrar sjóðsdeildar, sem hér greinir:

	Þóknun
Peningamarkaðssjóður ÍV	0,70%
Skammtímasjóður ÍV	0,50%
Hlutabréfasafn ÍV	1,50%
Skuldabréfasafn ÍV	1,00%

Sjóðsdeildirnar greiða auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu. Kostnaður vegna endurskoðunar er greiddur af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf.

Skýringar frh.:

e. Fjárfestingar

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í lok júní 2014.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2014. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í lok júní 2014. Sjóðsdeildir sem eru lokaðar eru færðar á endurmetnu innra virði miðað við niðurfærslu undirliggjandi eigna. Gengi sjóðsdeilda sem áttu í viðkomandi sjóðsdeild er uppfært til samræmis við það.

f. Skattamál

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

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

4. Skammtímalán

Samkvæmt 59. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði má hlutfall skammtímalána af eignum fjárfestingarsjóðs ekki fara yfir 25% af verðmæti eigna sjóðsins. Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímalána í einstökum sjóðum félagsins í lok júní 2014.

Peningamarkaðssjóður ÍV	0,00%
Skammtímasjóður ÍV	0,00%
Hlutabréfasafn ÍV	0,00%
Skuldabréfasafn ÍV	0,00%

5. Hlutdeildarskírteini

Raunávöxtun sjóðsdeilda Fjárfestingarsjóðs ÍV í lok júní 2014.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Skammtímasjóður ÍV	0,68%	1,50%	2,93%
Hlutabréfasafn ÍV	(2,39%)	(7,94%)	5,46%
1) Skuldabréfasafn ÍV	(0,54%)		

1) Skuldabréfasafn ÍV hóf starfsemi í mars 2014, raunávöxtun er því ekki reiknuð fyrir öll tímabil fyrir hann.

Skýringar frh.:

Hlutdeildarskírteini frh.:

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6.2014	31.12.2013	31.12.2012	30.6.2014	31.12.2013	31.12.2012
Peningamarkaðssj. ÍV	137.602	137.557	147.615	0,35	0,35	0,37
Skammtímasjóður ÍV	3.895.383	3.748.952	924.897	14,08	13,71	13,00
Hlutabréfasafn ÍV	514.550	409.747	84.534	13,60	14,62	10,56
Skuldabréfasafn ÍV	1.471.882			10,00		

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóðsdeilda og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2014	31.12.2013		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
Peningamarkaðssjóður ÍV 1)					
Fyrirtækja- og sveitarfélagabréf	21	21	0	0	70
Óskráð verðbréf.....	40	63	(23)	0	10
Reiðufé	39	16	23	0	10
Skammtímasjóður ÍV					
Innlán fjármálafyrirtækja	95	97	(2)	50	100
Reiðufé	5	3	2	0	10
Hlutabréfasafn ÍV					
Hlutabr. skráð Nasdaq OMX á Íslandi .	92	98	(6)	70	100
Reiðufé	8	2	6	0	10
Skuldabréfasafn ÍV					
Ríkistryggð skuldabréf	17		17	0	25
Sértryggð skuldabréf					
skv. lögum nr. 11/2008	53		53	0	60
Skuldabréf Lánasj. sveitarf.	23		23	0	30
Bankavíxlar	4		4	0	20
Reiðufé	3		3	0	10

- 1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Peningamarkaðssjóður ÍV 1)										
Aðrir fjármálagerningar	0	0	0	0	6.457	8	78.021	92	84.478	100
	0	0	0	0	6.457	8	78.021	92	84.478	100
Skammtímasjóður ÍV										
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	3.702.062	100	3.702.062	100
	0	0	0	0	0	0	3.702.062	100	3.702.062	100
Hlutabréfasafn ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	474.240	100	0	0	474.240	100
	0	0	0	0	474.240	100	0	0	474.240	100
Skuldabréfasafn ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	589.608	41	0	0	0	0	836.811	59	1.426.420	100
	589.608	41	0	0	0	0	836.811	59	1.426.420	100

1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðsdeildinni. Sjóðsdeildin hefur verið sett í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinhafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðsdeildinni eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

Veðskuldabréfasjóður ÍV

Fagfjárfestasjóður

Árshlutareikningur

30. júní 2014

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2014

	Skýr.	Veðskuldabréfa- sjóður íV 1.1.-30.6. 2014
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:		
Vextir og verðbætur		19.985
Vaxtagjöld og verðbætur .....	(	8.920)
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld		<u>11.065</u>
Rekstrargjöld		
Umsýslubóknun		10.773
Annar rekstrarkostnaður		1.061
		<u>11.835</u>
Tap tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini .....	(	769)

Efnahagsreikningur 30. júní 2014

	Skýr.	Veðskuldabréfa- sjóður ÍV 30.6.2014
Eignir		
Verðbréf með föstum tekjum		713.768
	Verðbréf samtals	<u>713.768</u>
Handbært fé		1.102.827
	Aðrar eignir samtals	<u>1.102.827</u>
	Eignir samtals	<u><u>1.816.595</u></u>
Skuldir		
Hlutdeildarskírteini	3	805.031
	Hlutdeildarskírteini samtals	<u>805.031</u>
Útgefin skuldabréf	4	1.008.915
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		2.649
	Aðrar skuldir samtals	<u>1.011.564</u>
	Skuldir samtals	<u><u>1.816.595</u></u>
Hlutdeildarskírteini	3	805.031
Fjöldi eininga		805.800
Gengi sjóðsbréfa í lok júní 2014		<u>1,00</u>

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum

1. janúar til 30. júní 2014

	Skýr.	Veðskuldabréfa- sjóður íV 1.1.-30.6. 2014
Rekstrarhreyfingar		
Tap tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini .....	(	769)
Fjármögnunarhreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini		805.800
Fjármögnunarhreyfingar		805.800
Hækkun á hlutdeildarskírteinum		805.031
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		0
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		805.031

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2014

Veðskuldabréfasjóður ÍV	Markaðsverð	% af hreinni eign
Lindarvatn ehf. v/Thvorvaldsenstræti, Aðalstræti og Vallarstræti	401.696	49,9%
AB fasteignir ehf. v/Smiðjuvegur 11	218.911	27,2%
Dverghamrar ehf. v/Hvaleyrarbraut 39	51.323	6,4%
Fremst ehf. v/Akralind 6	41.839	5,2%
Heildarverðmæti fjárfestinga	<u>713.768</u>	<u>88,7%</u>
Handbært fé	1.102.827	137,0%
Aðrar eignir og skuldir	<u>(1.011.564)</u>	<u>(125,7%)</u>
Hlutdeildarskírteini samtals	<u><u>805.031</u></u>	<u><u>100,0%</u></u>

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur Veðskuldabréfasjóðs ÍV - Fagfjárfestastjóðs er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Sjóðurinn er hluti af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. sem er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Árshlutareikningur sjóðsins er ekki hluti af árshlutareikningi móðurfélagsins vegna eðli starfseminnar.

2. Reikningsskilaaðferðir

a. Verðtryggðar eignir og skuldir

Verðtryggðar eignir og skuldir eru umreiknaðar miðað við vísitölur sem tóku gildi í júlí 2014. Áfallnar verðbætur á höfuðstól eigna og skulda eru færðar í rekstrarreikning sjóðsins.

b. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til.

c. Umsýslubóknun

Sjóðurinn greiðir Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. 0,4% umsýslubóknun sem innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðsins. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af skuldbundnu framlagi sjóðfélaga.

Sjóðurinn greiðir auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu. Kostnaður vegna endurskoðunar er greiddur af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf.

d. Verðbréf með föstum tekjum - lánessamningar

Sjóðurinn fjárfestir í verðtryggðum lánessamningum. Í bókhaldi sjóðsins eru lánessamningarnir uppreiknaðir miðað við neysluverðsvísitölu að viðbættum áföllnum ógreiddum vöxtum.

e. Skattamál

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

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

Skýringar frh.:

3. Hlutdeildarskírteini

Raunávöxtun Veðskuldabréfasjóðs ÍV í lok júní 2014.

Síðustu
3 mánuði

Síðustu
6 mánuði

Síðustu
12 mánuði

1) Veðskuldabréfasjóður ÍV (0,96%)

1) Veðskuldabréfasjóður ÍV hóf starfsemi í febrúar 2014, raunávöxtun er því ekki reiknuð fyrir öll tímabil fyrir hann.

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð	Gengi
	30.6.2014	30.6.2014
Veðskuldabréfasjóður ÍV	805.031	1,00

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna sjóðsins og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2014	31.12.2013		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
Veðskuldabréfasjóður ÍV					
Skuldabréf stór Reykjavíkursvæði	39		39	80	100
Reiðufé	61		61		

Sundurliðun fjárfestinga sjóðsdeilda og hlutfallsleg skipting

Veðskuldabréfasjóður ÍV	Annað	%	Samtals	%
	kr.		kr.	
Aðrir fjármálagerningar	713.768	100	713.768	100
	713.768	100	713.768	100

4. Útgefin skuldabréf

Sjóðurinn gefur meðal annars út skuldabréf til að fjármagna fjárfestingar sínar. Bréfin eru færð í bókhaldi sjóðsins á uppreiknuðu virði miðað við neysliverðsvisitölu að viðbættum áföllnum ógreiddum vöxtum. Gjaldtagi höfuðstólls bréfanna er 1. maí 2044.

Vaxtaberandi skuldir sjóðsins eru:

Bókfært verð
30.6.2014

Verðtryggð lán 1.008.915

Burðarás
Fagfjárfestasjóðir
Árshlutareikningur
30. júní 2014

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2014

Skýr.	Burðarás HL1	Burðarás HS1	Burðarás SK1	Samtals 1.1.-30.6.2014	Samtals 1.1.-30.6.2013
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:					
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur	(406)	(32.136)	(5.537)	(38.080)	20.819
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	(406)	(32.136)	(5.537)	(38.080)	20.819
Rekstrargjöld					
Umsýsluþóknun	396	4.298	1.805	6.499	3.987
Annar rekstrarkostnaður	822	327	2	1.151	0
	<u>1.218</u>	<u>4.626</u>	<u>1.806</u>	<u>7.650</u>	<u>3.987</u>
(Tap) hagnaður tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini	<u>(1.624)</u>	<u>(36.762)</u>	<u>(7.344)</u>	<u>(45.729)</u>	<u>16.832</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2014

	Skýr.	Burðarás HL1	Burðarás HS1	Burðarás SK1	Samtals 30.6.2014	Samtals 31.12.2013
Eignir						
Verðbréf með föstum tekjum		0	0	100.844	100.844	0
Hlutabréf		17.100	0	0	17.100	880
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum		0	196.832	98.416	295.247	342.600
Opnir skiptasamningar		375	28.243	2.667	31.285	108.223
Verðbréf samtals		<u>17.475</u>	<u>225.074</u>	<u>201.927</u>	<u>444.477</u>	<u>451.703</u>
Handbært fé		29.283	194.382	46.706	270.372	279.794
Aðrar skammtímakröfur		0	507	548	1.055	0
Aðrar eignir samtals		<u>29.283</u>	<u>194.889</u>	<u>47.255</u>	<u>271.427</u>	<u>279.794</u>
Eignir samtals		<u><u>46.759</u></u>	<u><u>419.964</u></u>	<u><u>249.182</u></u>	<u><u>715.904</u></u>	<u><u>731.497</u></u>
Skuldir						
Hlutdeildarskírteini	3	42.883	371.240	242.568	656.690	698.452
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>42.883</u>	<u>371.240</u>	<u>242.568</u>	<u>656.690</u>	<u>698.452</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		65	639	300	1.004	1.045
Aðrar skammtímaskuldir		6	0	0	6	18.612
Opnir skiptasamningar		3.805	48.085	6.314	58.204	13.389
Aðrar skuldir samtals		<u>3.876</u>	<u>48.724</u>	<u>6.614</u>	<u>59.214</u>	<u>33.045</u>
Skuldir samtals		<u><u>46.759</u></u>	<u><u>419.964</u></u>	<u><u>249.182</u></u>	<u><u>715.904</u></u>	<u><u>731.497</u></u>
Hlutdeildarskírteini	3	42.883	371.240	242.568		
Fjöldi eininga		3.935	30.601	24.971		
Gengi sjóðsbréfa í lok júní 2014		<u>10,90</u>	<u>12,13</u>	<u>9,71</u>		

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum

1. janúar til 30. júní 2014

	Skýr.	Burðarás HL1	Burðarás HS1	Burðarás SK1	Samtals 1.1.-30.6.2014	Samtals 1.1.-30.6.2013
Rekstrarhreyfingar						
(Tap) hagnaður tímabilsins fært á hlutdeildarskírteini .....	(	1.624)	(36.762)	(7.344)	(45.729)	16.832
Fjármögnunarhreyfingar						
Seld hlutdeildarskírteini		10.023	153.269	50.127	213.420	257.500
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	(	19.652)	(189.799)	(2)	(209.452)	0
Fjármögnunarhreyfingar	(	9.628)	(36.530)	50.126	3.968	257.500
(Lækkun) hækkun á hlutdeildarskírteinum .....	(	11.252)	(73.291)	42.782	(41.762)	274.331
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		54.135	444.531	199.786	698.452	0
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		42.883	371.240	242.568	656.690	274.331

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2014

Burðarás HL1	Markaðsverð	% af hreinni eign
Hlutabréfaeign		
Icelandair Group hf.	17.100	39,9%
	<u>17.100</u>	<u>39,9%</u>
Afleiðusamningar		
Skiptasamningar	375	0,9%
	<u>375</u>	<u>0,9%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga	17.475	40,8%
Handbært fé	29.283	68,3%
Aðrar eignir og skuldir	(3.876)	(9,0%)
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>42.883</u>	<u>100,0%</u>

Afleiðusamningar, höfuðstóll og bókfært verð greinast þannig:

	Höfuðstóll Samtals	Bókfært verð Eignir	Skuldir	Heimil skuld- binding
Hlutabréfaafleiður:				
Vaxtaskiptasamningar um skráð hlutabréf	60.490	375	3.805	
Samtals afleiðusamningar	<u>60.490</u>	<u>375</u>	<u>3.805</u>	64.324

Burðarás HS1	Markaðsverð	% af hreinni eign
Innlán hjá fjármálastofnunum		
Straumur fjárfestingarbanki hf.	196.832	53,0%
	<u>196.832</u>	<u>53,0%</u>
Afleiðusamningar		
Skiptasamningar	28.243	7,6%
	<u>28.243</u>	<u>7,6%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga	225.074	60,6%
Handbært fé	194.382	52,4%
Aðrar eignir og skuldir	(48.217)	(13,0%)
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>371.240</u>	<u>100,0%</u>

Afleiðusamningar, höfuðstóll og bókfært verð greinast þannig:

	Höfuðstóll Samtals	Bókfært verð Eignir	Skuldir	Heimil skuld- binding
Hlutabréfaafleiður:				
Vaxtaskiptasamningar um skráð hlutabréf	780.799	12.583	35.118	
Vaxtaskiptasamningar um óskráð hlutabréf	103.547	8.507	0	
Samtals	<u>884.346</u>	<u>21.090</u>	<u>35.118</u>	1.113.720
Skuldabréfaafleiður:				
Vaxtaskiptasamningar um skráð skuldabréf	1.620.891	7.153	12.967	
Samtals	<u>1.620.891</u>	<u>7.153</u>	<u>12.967</u>	1.856.199
Samtals afleiðusamningar	<u>2.505.237</u>	<u>28.243</u>	<u>48.085</u>	

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2014 frh.:

Burðarás SK1	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign		
Foss fasteignafélag	100.844	41,6%
	100.844	41,6%
Innlán hjá fjármálastofnunum		
Straumur fjárfestingarbanki hf.	98.416	40,6%
	98.416	40,6%
Afleiðusamningar		
Skiptasamningar	2.667	1,1%
	2.667	1,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	201.927	83,2%
Handbært fé	46.706	19,3%
Aðrar eignir og skuldir	(6.066)	(2,5%)
Hlutdeildarskírteini samtals	242.568	100,0%

Afleiðusamningar, höfuðstóll og bókfært verð greinast þannig:

	Höfuðstóll	Bókfært verð		Heimil skuld-binding
	Samtals	Eignir	Skuldir	
Skuldabréfaafleiður:				
Vaxtaskiptasamningar um skráð skuldabréf	699.233	2.667	6.314	
Samtals afleiðusamningar	699.233	2.667	6.314	727.703

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur Burðarás fagfjárfestisjóða er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða. Hann byggir á kostnaðarverðsreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Árshlutareikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Sjóðirnir eru hluti af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. sem er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Árshlutareikningur sjóðanna er ekki hluti af árshlutareikningi móðurfélagsins vegna eðli starfseminnar.

2. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2014. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

b. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

Vaxtatekjur og vaxtagjöld eru færð í rekstrarreikninginn eftir því sem þau falla til.

c. Arður

Arður er tekjufærður þegar krafa um hann myndast, það er þann dag sem arðurinn er til útborgunar. Fjármagnstekjuskattur vegna arðs af erlendum hlutabréfum er dreginn frá arðstekjum í rekstrarreikningi þar sem ekki er í gildi tvísköttunarsamningar milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.

d. Umsýslubóknun

Sjóðirnir greiða Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. umsýslubóknun sem innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðanna. Umsýslubóknunin er greidd mánaðarlega. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af markaðsvirði útgefinna hlutdeildarskirteina í sjóðunum, sem hér greinir:

	Þóknun
Burðarás HL1.....	1,50%
Burðarás HS1.....	2,00%
Burðarás SK1.....	1,50%

Einnig greiða sjóðirnir árangurstengda þóknun sem nemur 20% af hagnaði umfram viðmið sem eru veðlánsvextir Seðlabanka Íslands að viðbættu 1% álagi og greiðist ársfjórðungslega. Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. greiðir Straumi fjárfestingarbanka hf. 50% af föstu þóknuninni og 100% af árangurstengdu þóknuninni. Sjóðirnir greiða auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu. Kostnaður vegna endurskoðunar er greiddur af Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf.

Skýringar frh.:

e. Fjárfestingar

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í lok júní 2014.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2014. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gilti á markaðnum í lok júní 2014.

f. Afleiður

Afleiður eru fjármálasamningar, þar sem samnings- eða nafnverðsfjárhæðir eru ekki færðar í efnahagsreikning sjóðanna, ýmist vegna þess að réttindi og skyldur myndast vegna eins og sama samnings, nafnverðsfjárhæðirnar eru eingöngu notaðar sem breytur við útreikning á öðrum stærðum. Nafnverðsfjárhæðir afleiðusamninga gefa ekki endilega til kynna fjárhæð greiðslna sem þeim tengjast eða áhættu þeirra. Sem dæmi um afleiðusamninga má nefna framvirka gjaldmiðlasamninga, valréttarsamninga, skiptasamninga, framtíðarsamninga og framvirka vaxtasamninga. Verðmæti þeirra getur meðal annars byggt á vaxtahlutföllum og verði gjaldmiðla, vöru, skuldabréfa og hlutabréfa. Afleiðusamningarnir eru færðir miðað við markaðsvirði í lok júní 2014. Gangvirðisbreytingar eru færðar meðal vaxtatekna, gengismunar og arðs í rekstrarreikningi.

g. Skattamál

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

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

3. Hlutdeildarskírteini

Raunávöxtun Burðarás fagfjárfestasjóða í lok júní 2014.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
1) Burðarás HL1	(1,40%)	(4,08%)	
Burðarás HS1	(3,43%)	(12,09%)	9,14%
1) Burðarás SK1	(1,69%)	(3,96%)	

1) Burðarás fagfjárfestasjóðirnir HL1 og SK1 hófu starfsemi 9. október 2013, raunávöxtun er því ekki reiknuð fyrir öll tímabil fyrir þá.

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð		Gengi	
	30.6.2014	31.12.2013	30.6.2014	31.12.2013
Burðarás HL1	42.883	54.135	10,90	11,22
Burðarás HS1	371.240	444.531	12,13	13,35
Burðarás SK1	242.568	199.786	9,71	9,99

Skýringar frh.:

3. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóðanna og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Burðarás HL1										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	17.100	98	0	0	17.100	98
Afleiður utan skipulagðra verðbréfamarkaða	0	0	0	0	0	0	375	2	375	2
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17.100</u>	<u>98</u>	<u>375</u>	<u>2</u>	<u>17.475</u>	<u>100</u>
Burðarás HS1										
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	196.832	87	196.832	87
Afleiður utan skipulagðra verðbréfamarkaða	0	0	0	0	0	0	28.243	13	28.243	13
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>225.074</u>	<u>100</u>	<u>225.074</u>	<u>100</u>
Burðarás SK1										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði				0		0	100.844	50	100.844	50
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	98.416	49	98.416	49
Afleiður utan skipulagðra verðbréfamarkaða	0	0	0	0	0	0	2.667	1	2.667	1
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>201.927</u>	<u>100</u>	<u>201.927</u>	<u>100</u>