

Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf.

Verðbréfasjóður ÍV

Fjárfestingarsjóður ÍV

Ársreikningur 2014

Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf.
Strandgötu 3
600 Akureyri

Kt. 491001-2080

Efnisyfirlit

A-hluti

Ársreikningur Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf.	1
Efnisyfirlit	2
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Áritun óháðs endurskoðanda	6
Rekstrarreikningur	7
Efnahagsreikningur	8
Sjóðstremisýfirlit	9
Skýringar	10
Stjórnarháttayfirlýsing 2015	15

B-hluti

Ársreikningur Verðbréfa- sjóðs ÍV	18
Rekstrarreikningur	19
Efnahagsreikningur	21
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	23
Yfirlit um fjárfestingar	25
Skýringar	29
Ársreikningur Fjárfestingar- sjóðs ÍV	35
Rekstrarreikningur	36
Efnahagsreikningur	38
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	40
Yfirlit um fjárfestingar	42
Skýringar	44

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Meginstarfsemi félagsins og framsetning ársreiknings

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.

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

Eignaraðild

Hlutfélag félagsins í árslok 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%

Afkoma og helstu atriði úr rekstri félagsins

Rekstur félagsins gekk vel á árinu og jókst umfang þess. Hreinar rekstrartekjur ársins námu 160,4 millj. kr. samanborið við 130,2 millj. kr. árið áður. Hagnaður varð á rekstri félagsins á árinu 2014 að fjárhæð 10,8 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi samanborið við 1,2 millj. kr. árið 2013

Eigið fé félagsins í árslok 2014 nam 43,7 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall félagsins reiknað samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki nam 9,6% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0%.

Ársverk á reikningsárinu voru þrjú. Í árslok 2014 störfuðu hjá félaginu 4 starfsmenn.

Stjórn félagsins leggur til að ekki verði greiddur arður á árinu 2015 vegna rekstrarársins 2014. Vísað er til ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á eiginfjárreikningum.

Starfsemi sjóða

Í árslok 2014 annaðist félagið rekstur 16 sjóða, þar af voru tveir sjóðir í slitaferli en lokið var slitum á tveimur sjóðum á árinu. Á árinu var samið við Rekstrarfélag Virðingar hf. um yfirtöku á rekstri fagfjárfestastjóðsins Veðskuldabréfasjóður Virðingar.

Á árinu hófu tveir nýir sjóðir starfsemi. Eignir í stýringu námu í árslok 27.984 millj. kr., en þann 31. desember 2013 námu þær 27.585 millj. kr.

Félagið starfrækir fimm sjóði sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og innlánum. Ávöxtun sjóðanna var almennt góð í samanburði við sambærilega sjóði. Sparisafn ÍV skilaði 7,23% ávöxtun á árinu sem var hæsta ávöxtun stuttra skuldabréfasjóða sem keldan.is birtir upplýsingar um. Rekstur Skammtímasjóðs ÍV, sem fjárfestir að meginstefnu í innlánum, gekk sömuleiðis mjög vel og fór stærð sjóðsins úr rúmum 3,7 milljörðum kr. í ársbyrjun í rúma 6,0 milljarða kr. í árslok. Skuldabréfasafn ÍV hóf starfsemi í mars 2014, en sjóðurinn fjárfestir að stærstum hluta í skuldabréfum öðrum en ríkistryggðum. Sjóðurinn óx hratt og nam stærð hans 1,8 milljörðum kr. í árslok. Skuldabréfasjóðir sem félagið rekur og fjárfesta eingöngu í ríkistryggðum skuldabréfum minnkuðu lítillega á árinu.

Félagið rekur þrjá sjóði sem fjárfesta í hlutabréfum. Tveir sjóðir fjárfesta í erlendum hlutabréfum og hlutabréfasjóðum og gekk rekstur þeirra vel. Alþjóðlegur hlutabréfasjóður skilaði 11,28% ávöxtun á árinu og Erlent hlutabréfasafn ÍV 15,01%. Hlutabréfasafn ÍV er eini innlendi hlutabréfasjóðurinn sem félagið rekur. Á síðari hluta ársins var hófst vinna við breytingar á sjóðnum en áætlað er að sjóðnum verði stýrt í samræmi við hlutabréfavísitölu sem þróuð hefur verið af Íslenskum verðbréfum og endurspeglar innlendan hlutabréfamarkað. Áætlað er að breytingar á reglum sjóðsins taki gildi á fyrri hluta ársins 2015.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Tveir blandaðir sjóðir eða eignastýringarsjóðir voru í rekstri félagsins á árinu og skiluðu þeir ásættanlegri ávöxtun miðað við fjárfestingarheimildir. Síðastliðið haust voru gerðar reglubreytingar á báðum sjóðunum sem juku heimildir þeirra til fjárfestinga í öðrum eignum en innlánnum og ríkistryggðum skuldabréfum. Breytingarnar voru gerðar með það að markmiði að auka möguleika sjóðanna á að nýta aukið úrval fjárfestingarkosta til að bæta ávöxtun til handa sjóðfélögum.

Samið var um flutning á Veðskuldabréfasjóðinum Virðing frá félaginu á árinu en stærð sjóðsins nam um 11,3 milljörðum kr. í árslok 2013. Nýr fagfjárfestisjóður, Veðskuldabréfasjóður ÍV, hóf starfsemi í febrúar 2014 með fjárfestingargetu upp á tæpa 8,1 milljarð kr. Sjóðurinn fjármagnar sig með útgáfu hlutdeildaskírteina og skuldabréfa sem skráð verða í kauphöll. Félagið starfrækir þrjá fagfjárfestisjóði í samstarfi við Straum fjárfestingarbanka hf. Á árinu var unnið að þróun nokkurra afurða sem munu líta dagsins ljós í formi fagfjárfestisjóða á árinu 2015 gangi áætlanir eftir.

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 slitiferli. Eignir sjóða í slitiferli eru metnar á upplausnarvirði en við mat á þeim hefur ekki verið tekið tillit til atburða eftir árslok 2014. Það mun taka tíma að meta endanleg áhrif hrunsins.

Tveir sjóðir, Peningamarkaðssjóður ÍV og Skuldabréfasjóður ÍV, eru í slitiferli í samræmi við tilmæli frá Fjármálaeftirlitinu frá 17. október 2008. Slitum lauk á tveimur sjóðum á árinu; Stuttum skuldabréfasjóði og Löngum skuldabréfasjóði. Eignir sjóða í slitiferli verða greiddar til eigenda hlutdeildaskírteina í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðunum eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Á árinu 2014 hefur verið greitt til eigenda hlutdeildaskírteina Skuldabréfasjóðs ÍV 165,0 millj. kr., Stuttu skuldabréfasjóðs 23,8 millj. kr., Langs skuldabréfasjóðs 27,0 millj. kr. og Peningamarkaðssjóðs ÍV 80,0 millj. kr.

Stjórnarhættir

Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. leggur höfuðáherslu á heiðarleika og óhæði í starfsemi sinni. Félagið starfrækir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og aðra sjóði um sameiginlega fjárfestingu (fagfjárfestisjóði).

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“ endurskoðaðar og innihalda nú bæði fleiri og ítarlegri ákvæði en fyrri leiðbeiningar. Ritid er nú aðgengilegt í 4. útgáfu, sem útgefin var í mars 2012, á heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands <http://www.vi.is>.

Hér að neðan er að finna nánari upplýsingar um einstaka þætti í stjórnarháttum Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf.

Ekki er nauðsynlegt að hlíta leiðbeiningum Viðskiptaráðs o.fl. um stjórnarhætti í einu og öllu. Gera skal þó grein fyrir þeim frávikum sem fyrir hendi eru, svokölluð „comply or explain“ regla. Með vísan til þessa er hér með gerð grein fyrir eftirfarandi frávikum:

- Vikið er frá gr. 1.1. um að auglýsa aðalfundi á vefsíðu félagsins, helst tveimur mánuðum fyrir lok reikningsárs. Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. er lítið félag með fáa hluthafa og því ekki talið nauðsynlegt að fylgja þessari reglu.
- Stjórn skilgreinir ekki sérstaklega mikilvægustu verkefni sín eins og kveðið er á um í gr. 2.3. Ekki talið nauðsynlegt vegna smæðar félagsins og einfaldleika. Stjórn hefur þó sett sér starfsreglur sem hún fer eftir.
- Stjórn hefur ekki sett sér skriflegar reglur um siðferði og samfélagslega ábyrgð sbr. gr. 2.10. Félagið leggur þó mikið upp úr góðu siðferði og samfélagslegri ábyrgð í störfum sínum og endurspeglast það í starfs- og verklagsreglum félagsins. Þá styrkir félagið umhverfi sitt og samfélag nær og fjær, hvetur til heilbrigðar hreyfingar og tólmstunda starfsfólks og umræðu um samfélagsmál.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Stjórnarhættir frh.:

- Félagið eða stjórn hefur ekki gert sérstaka starfslýsingu fyrir stjórnarformann líkt og kveðið er á um í gr. 3.1. Fjallað er um störf stjórnar í starfsreglum stjórnar. Stjórn skiptir með sér verkum. Vegna smæðar félagsins og einfaldleika hefur ekki verið talið þörf á sérstakri starfslýsingu fyrir stjórnarformann.
- Félagið telur ekki þörf á því að skipa sérstaka endurskoðunarnefnd sbr. gr. 5.2.A.1.

Nánari upplýsingar má finna á heimasíðu félagsins <http://www.rviv.is>.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. er ársreikningur félagsins í samræmi við gildandi lög og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og gefur glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu félagsins á árinu 2014.

Stjórn og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt ársreikning félagsins og sjóðanna fyrir árið 2014 og staðfesta hann með undirritun sinni. Stjórn og framkvæmdastjóri leggja til við aðalfund að samþykkja ársreikninginn.

Akureyri, 24. mars 2015.

Í stjórn félagsins:

Aubjörg Sjuntand,
Ingvar Már Gíslason
Andri Benjam

Framkvæmdastjóri:

Yvonne A.

Áritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf.

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. fyrir árið 2014. Ársreikningurinn 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 hlutdeildarskírteinum, yfirlit um fjárfestingar, yfirlit um reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir Verðbréfasjóð ÍV, Fjárfestingarsjóð ÍV, Veðskuldabréfasjóð ÍV fagfjárfestasjóð og Burðarás fagfjárfestasjóði.

Ábyrgð stjórnenda á ársreikningnum

Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur. Stjórnendur eru einnig ábyrgir fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Ábyrgð endurskoðanda

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

Endurskoðun felur í sér aðgerðir til staðfestingar á fjárhæðum og öðrum upplýsingum í ársreikningnum. Val endurskoðunaraðgerða byggir á faglegu mati endurskoðandans, þar með talið á þeirri hættu að verulegir annmarkar séu á ársreikningnum, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka. Við áhættumatið er tekið tillit til þess innra eftirlits sem varðar gerð og glögga framsetningu ársreiknings, til þess að skipuleggja viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki til þess að gefa álit á virkni innra eftirlits félagsins. Endurskoðun felur einnig í sér mat á því hvort reikningsskilaaðferðir og matsaðferðir sem stjórnendur nota við gerð ársreikningsins séu viðeigandi sem og mat á framsetningu hans í heild.

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

Álit

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á árinu 2014, efnahag þeirra 31. desember 2014 og breytingu á handbæru fé á árinu 2014, í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur.

Við staðfestum einnig í samræmi við ákvæði 104. gr. laga nr. 3 2006 um ársreikninga að skýrsla stjórnar hafi að geyma þær upplýsingar, komi þær ekki fram annars staðar í ársreikningnum, sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga.

Akureyri, 24. mars 2015.

Enor ehf

Davíð Búi Halldórsson
löggiltur endurskoðandi

Rekstrarreikningur árið 2014

	Skýr.	2014	2013
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun		157.811	129.286
Fjármunatekjur	3	<u>2.585</u>	<u>1.378</u>
		Heildartekjur	130.663
Fjármagnsgjöld	3	(1)	(426)
		Hreinar rekstrartekjur	<u>130.237</u>
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	4	40.890	36.010
Þjónustugjöld til Íslenskra verðbréfa hf.		80.076	65.913
Annar rekstrarkostnaður		24.766	23.999
Afskriftir	5	<u>1.167</u>	<u>2.800</u>
		Rekstrargjöld	<u>128.722</u>
Hagnaður fyrir tekjuskatt		<u>13.496</u>	<u>1.515</u>
Tekjuskattur	9	(2.703)	(307)
Hagnaður ársins	7	<u><u>10.793</u></u>	<u><u>1.208</u></u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2014

Eignir	Skýr.	31.12.2014	31.12.2013
Óefnislegar eignir			
Viðskiptavild	5	0	1.167
Viðskiptavild samtals		0	1.167
Verðbréf			
Verðbréf með breytilegum tekjum	6	389	888
Verðbréf samtals		389	888
Kröfur			
Viðskiptakröfur á sjóði	13	18.414	14.593
Aðrar kröfur		0	1
Kröfur samtals		18.414	14.594
Aðrar eignir			
Handbært fé		48.197	33.190
Aðrar eignir samtals		48.197	33.190
Eignir samtals		67.000	49.838
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Hlutafé		16.000	16.000
Lögbundinn varasjóður		4.000	4.000
Óráðstafað eigið fé		23.730	12.937
Eigið fé samtals	7	43.730	32.937
Skuldbindingar			
Tekjuskattsskuldbinding	9	184	379
Skuldbindingar samtals		184	379
Aðrar skuldir			
Skuld við móðurfélag	13	5.746	5.148
Skuld við tengda aðila	13	2.753	2.437
Tekjuskattur til greiðslu	9	2.898	290
Aðrar skammtímaskuldir		11.690	8.647
Aðrar skuldir samtals		23.087	16.522
Skuldir samtals		23.271	16.901
Eigið fé og skuldir samtals		67.000	49.838

Sjóðstreymisýfirlit árið 2014

	Skýr.	2014	2013
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins	7	10.793	1.208
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir	5	1.167	2.800
Tekjuskattsskuldbinding, breyting	9	(195)	329
Veltufé frá rekstri		<u>11.764</u>	<u>4.337</u>
Breytingar á rekstartengdum eignum og skuldum			
Skammtímakröfur, hækkun	(3.820)	(897)
Skammtímaskuldir, hækkun (lækkun)		6.565	(1.217)
Breyting á rekstartengdum eignum og skuldum		<u>2.745</u>	<u>(2.114)</u>
Handbært fé frá rekstri		<u>14.509</u>	<u>2.223</u>
Fjárfestingahreyfingar			
Verðbréf, breyting		499	310
Fjárfestingahreyfingar		<u>499</u>	<u>310</u>
Hækkun á handbæru fé		15.008	2.533
Handbært fé í ársbyrjun		33.190	30.657
Handbært fé í árslok		<u>48.197</u>	<u>33.190</u>
Aðrar upplýsingar:			
Greidd vaxtagjöld af skammtímalánum	(1)	(426)
Innborgaðar tekjur af áhættufjármunum og langtímakröfum		2.273	1.360
Greiddur tekjuskattur	(290)	0

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur 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 kostnaðarverðreikningsskilum og gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum.

Félagið er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. Ársreikningur 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, stjórnarlaun, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðanna.

b. Viðskiptavild

Viðskiptavild vegna kaupa á rekstri verðbréfasjóða í umsjón Rekstrarfélags SPRON hf. hefur verið gjaldfærð að fullu.

c. Viðskiptakröfur á sjóði

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

d. Handbært fé

Bankainnstæður teljast til handbærs fjár.

e. Tekjuskattskuldbinding

Tekjuskattskuldbinding félagsins er reiknuð og færð í ársreikninginn. Útreikningur hennar byggist á mismun efnahagsliða samkvæmt skattuppgjöri annars vegar og ársreikningi 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 ársreikningi.

3. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

	2014	2013
Vaxtatekjur	2.273	1.360
Verðbreytingar á verðbréfum	312	18
Vaxtagjöld	(1)	(426)
	<u>2.584</u>	<u>952</u>

Skýringar frh.:

4. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:	2014	2013
Laun	32.512	29.207
Áfallið orlof, breyting	10 (1.219)
Launatengd gjöld	6.360	5.802
Fjársýsluskattur	2.008	2.220
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>40.890</u>	<u>36.010</u>

Fjöldi starfsmanna að meðaltali á árinu 3 3

Greidd laun til stjórnenda greinast þannig :	2014	2013
Jón Helgi Pétursson, framkvæmdastjóri	13.796	12.871
Arnbjörg Sigurðardóttir, stjórnarformaður	1.600	1.200
Anton Benjamínsson, stjórnarmaður	800	250
Ingvar Már Gíslason, stjórnarmaður	800	600
Úlfar Hauksson, fyrrv. stjórnarmaður	0	350

Stjórnendur fengu ekki greidd hlunnindi á árinu 2014. Ekki er í gildi kaupaukakerfi hjá félaginu.

Greiðslur til endurskoðenda á árinu námu 4,5 millj. kr. þar af námu 1,6 millj. kr. vegna innri endurskoðunar.

5. Viðskiptavild

Viðskiptavild greinist þannig:	2014	2013
Bókfært verð í ársbyrjun	1.167	3.967
Afskriftir á árinu	(1.167)	(2.800)
Bókfært verð í árslok	<u>0</u>	<u>1.167</u>
Afskriftarhlutfall	20%	20%

6. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréfaeign með breytilegum tekjum greinist þannig:

	Hlutabréf	Hlutdeildar- skírteini verðbréfasjóða	Samtals 31.12.2014	Samtals 31.12.2013
Óskráð verðbréf	180	209	389	888
	<u>180</u>	<u>209</u>	<u>389</u>	<u>888</u>

Skýringar frh.:

7. Eigið fé

Hlutfé félagsins nam 16,0 millj. kr. í árslok 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 ársins	0	0	10.793	10.793
Eigið fé 31.12.2014	16.000	4.000	23.730	43.730

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki nam 9,6% í árslok 2014. Samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%. Hlutfallið reiknast þannig:

	31.12.2014	31.12.2013
Heildar eigið fé	43.730	32.937
Viðskiptavild	0	(1.167)
Eiginfjárgrunnur samtals	43.730	31.770
Heildar eiginfjárfkrafa skiptist þannig:		
Útlánaáhætta	2.275	1.770
Eiginfjárfkrafa	2.275	1.770
Eiginfjárfkrafa miðað við 25% af föstum rekstrarkostnaði	36.433	31.480
Eiginfjárgrunnur umfram eiginfjárkröfu	7.297	290
Eiginfjárlutfall	9,6%	8,1%

Samkvæmt 2. mgr. 84 greinar laga nr. 161/2002 eru rekstrarfélög verðbréfasjóða undanþegin mati á rekstraráhættu við útreikning á eiginfjárgrunni. Samkvæmt 9. mgr. 84 gr. sömu laga skal eiginfjárgrunnur aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta reikningsárs. Þar sem fjárhæð sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði er hærri en samanlögð útlána- og markaðsáhætta, þá er hún notuð sem eiginfjárfkrafa við útreikning á eiginfjárlutfalli.

Skýringar frh.:

8. Hluthafar:

Eftirfarandi hluthafar eiga umfram 1% hlutfjár í félaginu:

Nafn	Land	Eignarhlutur	Raunverulegir eigendur
Íslensk verðbréf hf.	Ísland	99,75%	Íslensk eignastýring ehf. 58,1% Stapi lífeyrissjóður 15% Lífeyrissjóður starfsmanna sveitarfélaga 14,5% Lífeyrissjóður Vestfirðinga 10,3%

Eftirfarandi hluthafar eiga umfram 10% hlutfjár í Íslenskri eignastýringu ehf.

Pivot ehf.	Ísland	64,3%	Straumur fjárfestingabanki hf. 100%
Arion banki hf.	Ísland	14,3%	Kaupskil ehf. 87%, sem er 100% í eigu Kaupþings banka hf. Bankasýsla ríkisins 13%, sem er 100% í eigu Íslenska ríkisins
Lífeyrissjóður Vestfirðinga	Ísland	14,3%	

Eftirfarandi hluthafar eiga umfram 10% hlutfjár í Straumi fjárfestingabanka hf.

Sigla ehf.	Ísland	16,175%	Finnur R. Stefánsson 50% Tómas Kristjánsson 50%
Varða Capital ehf.	Ísland	16,175%	Grímur A Garðarsson 50% Jónas H. Guðmundsson 25% Edward M. G. Schmidt 25%
Ingimundur ehf.	Ísland	16,175%	Ármann Ármannsson 99,6%
Eignarhaldsfélagið Mata ehf.	Ísland	16,175%	Eggert Á. Gíslason 25% Guðný E. Gísladóttir 25% Gunnar Þ. Gíslason 25% Halldór P. Gíslason 25%

9. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding félagsins greinist þannig:

	31.12.2014	31.12.2013
Tekjuskattsskuldbinding í ársbyrjun	379	51
Tekjuskattur ársins	2.703	307
Tekjuskattur til greiðslu á næsta ári	(2.898)	(290)
Áhrif vegna samsköttunar og annarra liða	0	312
Tekjuskattsskuldbinding í árslok	184	379

Tekjuskattsskuldbinding félagsins skiptist þannig:

Óefnislegar eignir	0	233
Viðskiptakröfur	184	146
Tekjuskattsskuldbinding í árslok	184	379

Skýringar frh.:

10. Skattamál

Félagið er samskattað með móðurfélagi sínu Íslenskum verðbréfum hf.

11. Eignir í stýringu

Heildarfjárhæð eigna viðskiptamanna í eignastýringu hjá sjóðum Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. í árslok 2014 nam 28,0 milljörðum kr. samanborið við 27,6 milljarða kr. í árslok 2013.

12. Önnur mál

Máli slitastjórnar Kaupþings gegn Íslenskum verðbréfum hf. og Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. vegna Skuldabréfasjóðs ÍV, lauk á fyrri hluta ársins. Málið var fellt niður gagnvart Íslenskum verðbréfum hf., en réttarsátt gerð milli slitastjórnar Kaupþings og Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf., vegna Skuldabréfasjóðs ÍV sem greiddi 91,0 millj. kr. og fékk að lýsa samsvarandi kröfu í bú Kaupþings.

13. 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:

	31.12.2014	31.12.2013
Verðbréfaeign með breytilegar tekjur	209	708
Handbært fé	0	33.190
Skammtímakröfur	18.414	14.593
Skammtímaskuldir við tengda aðila	8.498	7.585

Viðskipti á árinu:

	2014	2013
Sala á þjónustu	157.811	129.286
Fjármunatekjur og breyting á virði hlutdeildarskírteina	312	1.378
Kaup á þjónustu	89.676	75.513

Stjórnarháttayfirlýsing 2015

Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. leggur höfuðáherslu á heiðarleika og óhæði í starfsemi sinni. Félagið starfrækir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og aðra sjóði um sameiginlega fjárfestingu (fagfjárfestasjóði).

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“ endurskoðaðar og innihalda nú bæði fleiri og ítarlegri ákvæði en fyrri leiðbeiningar. Ritið er nú aðgengilegt í 4. útgáfu frá 8. mars 2012, á heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands <http://www.vi.is>.

Hér að neðan er að finna nánari upplýsingar um einstaka þætti í stjórnarháttum Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf.

Frávik frá leiðbeiningum Viðskiptaráðs o.fl. um stjórnarhætti

Ekki er nauðsynlegt að hlýta leiðbeiningum Viðskiptaráðs o.fl. um stjórnarhætti í einu og öllu. Gera skal þó grein fyrir þeim frávikum sem fyrir hendi eru, svokölluð „comply or explain“ regla. Með vísan til þessa er hér með gerð grein fyrir eftirfarandi frávikum:

- Vikið er frá gr. 1.1. um að auglýsa aðalfundi á vefsíðu félagsins, helst tveimur mánuðum fyrir lok reikningsárs. Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. er lítið félag með fáa hluthafa og því ekki talið nauðsynlegt að fylgja þessari reglu.
- Stjórn skilgreinir ekki sérstaklega mikilvægustu verkefni sín eins og kveðið er á um í gr. 2.3. Ekki talið nauðsynlegt vegna smæðar félagsins og einfaldleika. Stjórn hefur þó sett sér starfsreglur sem hún fer eftir.
- Stjórn hefur ekki sett sér skriflegar reglur um siðferði og samfélagslega ábyrgð sbr. gr. 2.10. Félagið leggur þó mikið upp úr góðu siðferði og samfélagslegri ábyrgð í störfum sínum og endurspeglast það í starfs- og verklagsreglum félagsins. Þá styrkir félagið umhverfi sitt og samfélag nær og fjær, hvetur starfsfólk til hreyfingar og tómsunda og umræðu um samfélagsmál.
- Félagið eða stjórn hefur ekki gert sérstaka starfslýsingu fyrir stjórnarformann líkt og kveðið er á um í gr. 3.1. Fjallað er um störf stjórnar í starfsreglum stjórnar. Stjórn skiptir með sér verkum. Vegna smæðar félagsins og einfaldleika hefur ekki verið talin þörf á sérstakri starfslýsingu fyrir stjórnarformann.
- Félagið telur ekki þörf á því að skipa sérstaka endurskoðunarnefnd sbr. gr. 5.2.A.1.

Starfsemi félagsins og áhættuþættir

Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. hefur starfsleyfi skv. lögum nr. 161/2002 sem rekstrarfélag verðbréfasjóða. Félagið rekur verðbréfa-, fjárfestingar- og fagfjárfestasjóði skv. lögum nr. 128/2011. Félagið er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. Hjá félaginu starfa nú fjórir starfsmenn í fullu starfi.

Félagið lýtur eftirliti Fjármálaeftirlitsins. Áhættustýring og virkt innra eftirlit er mikilvægt í starfsemi félagsins. Regluvörslu og áhættustýringu er útvistað til Íslenskra verðbréfa hf. skv. sérstökum samningi þar um. Innri endurskoðun er útvistað til KPMG. Regluleg upplýsingagjöf er til stjórnar um framangreind atriði.

Stjórn og framkvæmdastjóri

Stjórn Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV er skipuð þremur mönnum og tveimur til vara. Þeir eru kosnir á aðalfundi til eins árs í senn. Stjórn félagsins hefur æðsta vald í málefnum félagsins milli hluthafafunda. Hún fer með málefni félagsins og skal annast um að skipulag félagsins og starfsemi sé jafnan í réttu og góðu horfi. Stjórnarfundir eru að jafnaði haldnir mánaðarlega, um 12 sinnum á ári. Auk stjórnar situr framkvæmdastjóri fundina. Framkvæmdastjóri sér um að taka saman fundargerð. Stjórnin skal annast um að nægilegt eftirlit sé haft með bókhaldi og meðferð fjármuna félagsins og getur ein veitt prókúruumboð fyrir félagið. Stjórn félagsins ræður félaginu framkvæmdastjóra og ákveður starfskjör hans. Stjórn hefur sett sér starfsreglur þar sem kveðið er ítarlega á um störf hennar, ákvarðanatöku og samskipti stjórnar og framkvæmdastjóra, þá setur stjórn sér starfsáætlun í lok hvers árs fyrir næstkomandi ár. Starfsreglur stjórnar eru birtar á heimasíðu félagsins.

Stjórn hefur ekki framkvæmt árangursmat á störfum sínum.

Stjórnarháttayfirlýsing, frh.:

Stjórnin hefur engar undirnefndir.

Framkvæmdastjóri annast daglegan rekstur félagsins og skal í þeim efnum fara eftir þeirri stefnu og fyrirmælum, sem stjórn hefur gefið. Hinn daglegi rekstur tekur ekki til ráðstafana, sem eru óvenjulegar eða mikilsháttar. Slíkar ráðstafanir getur framkvæmdastjóri aðeins gert samkvæmt sérstakri heimild frá stjórn, nema ekki sé unnt að bíða ákvarðana stjórnar án verulegs óhagræðis fyrir starfsmenn félagsins. Í slíkum tilvikum skal stjórn tafarlaust tilkynnt um ráðstöfunina. Framkvæmdastjóri skal sjá um að bókhald og fjárreiður séu í samræmi við lög og góðar venjur og að meðferð eigna félagsins sé með tryggilegum hætti. Framkvæmdastjóri ræður starfsmenn félagsins, en hann skal leita samþykkis stjórnar við ráðningu helstu starfsmanna.

Upplýsingar um stjórnarmenn og framkvæmdastjóra

Arnbjörg Sigurðardóttir fædd árið 1973. Hún lauk stúdentsprófi frá Menntaskólanum á Akureyri vorið 1993, embættisprófi í lögfræði frá lagadeild Háskóla Íslands vorið 2004 og fékk réttindi sem héraðsdómslögmaður 2007 og sem hæstaréttarlögmaður 2013.

Arnbjörg starfaði sem aðstoðarmaður dómara við Héraðsdóm Norðurlands eystra frá 2005 til 2007 er hún hóf störf á Lögmannsstofunni ehf. Arnbjörg stofnaði ásamt fleirum lögmannsstofuna Lögmennt Norðurlandi 2014 þar sem hún starfar nú. Hún hefur einnig sinnt stundakennslu í refsirétti við lagadeild Háskólans á Akureyri frá 2008 og var formaður í kærunefnd húsamála (áður kærunefndum fjöleignarhúsamála og húsaleigumála) frá 2009 til 2011.

Arnbjörg hefur setið í stjórn Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV frá árinu 2009.

Anton Benjamínsson fæddur árið 1960. Hann útskrifaðist sem véltæknifræðingur frá Odense Teknikum í Danmörku 1987.

Anton starfaði sem ráðgjafi hjá Teiknistofu K.G.P. 1987 til 1992, sem sjálfstætt starfandi ráðgjafi frá árinu 1992 til 1997, sem verkefnastjóri hjá Slippstöðinni ehf. frá árinu 1997 til 2002 og sem verkefnastjóri hjá Íslenskum aðalverktökum hf. frá árinu 2003 til 2004. Frá árinu 2005 hefur Anton verið framkvæmdastjóri Slippsins Akureyri ehf.

Anton tók sæti í stjórn Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. á árinu 2013.

Ingvar Már Gíslason fæddur árið 1976. Hann útskrifaðist sem viðskiptafræðingur (B.Sc.) frá Háskóla Íslands árið 2000.

Ingvar starfaði sem rekstrarstjóri Nýja-Bautabúrsins frá árinu 2000 til 2001 og sem forstöðumaður tölvu- og upplýsingakerfa og útflutningsstjóri hjá Norðlenska ehf. frá árinu 2001 til 2004. Frá árinu 2004 hefur hann gengt stöðu markaðsstjóra hjá Norðlenska ehf.

Ingvar tók sæti í stjórn Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. á árinu 2011.

Jón Helgi Pétursson er framkvæmdastjóri Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. og er fæddur árið 1974. Jón Helgi lauk stúdentsprófi frá Menntaskólanum á Akureyri vorið 1994, BS.- prófi frá rekstrarfræðideild Háskólans á Akureyri vorið 1997, MBA í stjórnun frá The University of Hull 1998 og löggildingarnámi í verðbréfamiðlun frá Háskóla Íslands 2001.

Jón Helgi starfaði sem ráðgjafi hjá Rekstri og ráðgjöf Norðurlandi ehf. frá 1998 til 2000 og sem sparisjóðsstjóri Sparisjóðs Höfðhverfinga frá 2000 til 2005. Hann hóf störf sem framkvæmdastjóri Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV hf. 2005.

Jón Helgi sat í sveitarstjórn Grýtubakkahrepps 2002-2014 og situr í stjórn Sænes ehf. og Teru ehf. sem eru dótturfélög Grýtubakkahrepps.

Stjórnarháttayfirlýsing, frh.:

Samskipti hluthafa og stjórnar

Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. Til að tryggja óhæði Rekstrarfélags verðbréfasjóða ÍV eru allir stjórnarmenn félagsins óháðir móðurfélaginu. Hluthafar geta hvenær sem er haft samband við framkvæmdastjóra og/eða stjórn ef spurningar vakna í huga þeirra varðandi rekstur félagsins.

Á aðalfundum er farið ítarlega yfir starfsemi félagsins og þar er hluthöfum heimilt að tjá sig um málefni félagsins.

Félagið hefur ekki brot lög, reglur eða tilmæli FME í starfseminni svo vitað sé. Félagið hefur ekki verið dæmt eða verið úrskurðað viðurlög vegna brota á lögum um fjármálafyrirtæki eða öðrum lögum og ekki eru til rannsóknar nein brot hjá opinberum aðilum svo vitað sé.

Verðbréfasjóður ÍV

Ársreikningur
2014

Rekstrarreikningur árið 2014

Skýr.	Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	Skuldabréfasjóður ÍV 1) 3)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	Alþjóðlegur hlutabréfasj.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:				
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur	50.878	80.372	220.376	275.187
Vaxtagjöld	0	(0)	(0)	(303)
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	<u>50.878</u>	<u>80.371</u>	<u>220.376</u>	<u>274.884</u>
Rekstrargjöld				
Umsýslubóknun	15.704	784	38.212	32.328
Sölu- og vörslubóknun	1.459	72	2.819	4.362
	<u>17.163</u>	<u>855</u>	<u>41.032</u>	<u>36.690</u>
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	<u>33.714</u>	<u>79.516</u>	<u>179.344</u>	<u>238.194</u>

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

2) Sjóðnum var slitið á árinu 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 2014	Samtals 2013
29.306	407	6.990	69.482	37.573	26.769	797.340	673.504
0	(19)	0	0	0	0	(323)	0
<u>29.306</u>	<u>388</u>	<u>6.990</u>	<u>69.482</u>	<u>37.573</u>	<u>26.769</u>	<u>797.018</u>	<u>673.504</u>
2.702	80	67	7.230	5.166	2.688	104.961	117.486
442	36	12	839	399	500	10.941	11.666
<u>3.144</u>	<u>117</u>	<u>79</u>	<u>8.069</u>	<u>5.565</u>	<u>3.188</u>	<u>115.902</u>	<u>129.152</u>
<u>26.163</u>	<u>272</u>	<u>6.911</u>	<u>61.414</u>	<u>32.008</u>	<u>23.581</u>	<u>681.116</u>	<u>544.353</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2014

	Skýr.	Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	Skuldabréfasjóður ÍV 1) 3)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	Alþjóðlegur hlutabréfasj.
Eignir					
Verðbréf með föstum tekjum		1.449.070	3.879	3.417.427	0
Hlutdeildarskírteini		0	0	0	2.324.540
Hlutabréf		0	6.444	0	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0	0	0	0
Verðbréf samtals		<u>1.449.070</u>	<u>10.322</u>	<u>3.417.427</u>	<u>2.324.540</u>
Handbært fé		82.294	21.991	323.786	30.073
Aðrar skammtímakröfur		539	1.114	1.155	222
Aðrar eignir samtals		<u>82.834</u>	<u>23.105</u>	<u>324.940</u>	<u>30.295</u>
Eignir samtals		<u>1.531.904</u>	<u>33.427</u>	<u>3.742.367</u>	<u>2.354.835</u>
Skuldir					
Hlutdeildarskírteini	5	1.527.906	33.398	3.733.829	2.347.976
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>1.527.906</u>	<u>33.398</u>	<u>3.733.829</u>	<u>2.347.976</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		1.299	30	3.160	2.940
Varúðarfærsla vegna riftunarmáls		0	0	0	0
Aðrar skammtímaskuldir		2.699	0	5.378	3.919
Aðrar skuldir samtals		<u>3.998</u>	<u>30</u>	<u>8.538</u>	<u>6.859</u>
Skuldir samtals		<u>1.531.904</u>	<u>33.427</u>	<u>3.742.367</u>	<u>2.354.835</u>
Hlutdeildarskírteini	5	1.527.906	33.398	3.733.829	2.347.976
Fjöldi eininga		465.351	1.661.254	11.201	6.855
Gengi sjóðsbréfa í árslok 2014		<u>3,28</u>	<u>0,02</u>	<u>333,34</u>	<u>342,50</u>

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

2) Sjóðnum var slitið á árinu 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 31.12.2014	Samtals 31.12.2013
0	0	0	846.972	219.948	117.081	6.054.377	7.293.344
0	0	0	0	446.774	254.305	3.025.618	2.920.212
191.468	0	0	0	0	65.555	263.466	296.257
0	0	0	0	152.624	33.425	186.049	155.523
191.468	0	0	846.972	819.346	470.365	9.529.510	10.665.336
10.732	0	0	87.805	76.187	39.260	672.128	592.872
26	0	0	0	2.296	1.663	7.015	6.053
10.757	0	0	87.805	78.484	40.923	679.143	598.926
202.225	0	0	934.777	897.830	511.288	10.208.653	11.264.262
201.818	0	0	933.753	895.902	510.351	10.184.932	11.062.323
201.818	0	0	933.753	895.902	510.351	10.184.932	11.062.323
255	0	0	628	387	219	8.917	9.835
0	0	0	0	0	0	0	180.000
153	0	0	395	1.541	718	14.803	12.104
408	0	0	1.023	1.928	937	23.721	201.939
202.225	0	0	934.777	897.830	511.288	10.208.653	11.264.262
201.818	0	0	933.753	895.902	510.351		
829	0	0	77.073	74.597	38.847		
243,34	0,00	0,00	12,12	12,01	13,14		

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum árið 2014

Skýr.	Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	Skuldabréfasjóður ÍV 1) 3)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	Alþjóðlegur hlutabréfasj.
Rekstrarhreyfingar				
Hagnaður ársins færður á hlutdeildarskírteini	33.714	79.516	179.344	238.194
Fjármögnunarhreyfingar				
Seld hlutdeildarskírteini	301.931	0	211.695	133.934
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina	0	(165.000)	0	0
Innlest hlutdeildarskírteini	(638.385)	0	(779.171)	(100.324)
Fjármögnunarhreyfingar	(336.454)	(165.000)	(567.476)	33.610
(Lækkun) hækkun á hlutdeildarskírteinum	(302.739)	(85.484)	(388.131)	271.803
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun	1.830.645	118.882	4.121.961	2.076.173
Hlutdeildarskírteini í árslok	1.527.906	33.398	3.733.829	2.347.976

- 1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðnum. Sjóðurinn hefur verið settur í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðnum eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki er reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.
- 2) Sjóðnum var slitið á árinu 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 2014	Samtals 2013
26.163	272	6.911	61.414	32.008	23.581	681.116	544.353
9.221	0	0	154.498	22.744	54.441	888.464	1.950.001
0	(23.819)	(26.957)	0	0	0	(215.776)	(390.000)
(5.975)	0	0	(218.169)	(368.810)	(120.360)	(2.231.194)	(4.049.484)
3.245	(23.819)	(26.957)	(63.671)	(346.066)	(65.919)	(1.558.506)	(2.489.483)
29.408	(23.548)	(20.046)	(2.258)	(314.058)	(42.338)	(877.391)	(1.945.130)
172.410	23.548	20.046	936.011	1.209.960	552.689	11.062.323	13.007.454
201.818	0	0	933.753	895.902	510.351	10.184.932	11.062.323

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2014

Ríkisskuldabréfasjóður ÍV

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Íbúðabréf	1.150.523	75,3%
Ríkisbréf	283.269	18,5%
Spariskírteini ríkissjóðs	11.850	0,8%
Húsbréf	3.428	0,2%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.449.070	94,8%
Handbært fé	82.294	5,4%
Aðrar eignir og skuldir	(3.459)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	1.527.906	100,0%

Skuldabréfasjóður ÍV 1) 2)

Skuldabréfaeign

Sparisjóður Norðurlands	3.879	11,6%
	3.879	11,6%

Hlutabréfaeign

Atorka Group hf.	3.731	11,2%
Sparisjóður Norðurlands, stofnfjárbréf	2.713	8,1%
	6.444	19,3%

Heildarverðmæti fjárfestinga	10.322	30,9%
Handbært fé	21.991	65,8%
Aðrar eignir og skuldir	1.084	3,2%
Hlutdeildarskírteini samtals	33.398	100,0%

- 1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðnum. Sjóðurinn hefur verið settur í slítaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðnum 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	1.927.751	51,6%
Íbúðabréf	1.489.676	39,9%
Heildarverðmæti fjárfestinga	3.417.427	91,5%
Handbært fé	323.786	8,7%
Aðrar eignir og skuldir	(7.383)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	3.733.829	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2014 frh.:

Alþjóðlegur hlutabréfasjóður

	Markaðsverð	% af hreinni eign
BlackRock World Index Sub-fund	460.945	19,6%
Pictet Global Megatrend Selection (EUR)	400.126	17,0%
Schroder Intl. Selection Fund - Global Equity	392.876	16,7%
Schroder International Selection Fund - QEP Global A	383.354	16,3%
iShares MSCI Emerging Markets	169.664	7,2%
iShares BRIC 50 Fund	125.392	5,3%
Lyxor etf Nasdaq 100-B	124.319	5,3%
DAX EX (xetr)	100.958	4,3%
iShares DJ ASIA/PAC	91.734	3,9%
iShares MSCI North America ETF	50.615	2,2%
iShares MSCI Japan Fund	24.557	1,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	2.324.540	99,0%
Handbært fé	30.073	1,3%
Aðrar eignir og skuldir	(6.637)	(0,3%)
Hlutdeildarskírteini samtals	2.347.976	100,0%

Erlent hlutabréfasafn ÍV

Apple Inc.	18.166	9,0%
Samsung Electro - Regs GDR PFD	14.277	7,1%
Exxon Mobil Corporation	12.289	6,1%
Taiwan Semiconductor - SP ADR	11.475	5,7%
Microsoft Corp.	10.908	5,4%
Johnson & Johnson	8.804	4,4%
Wells Fargo & Company	8.120	4,0%
General Electric Co.	7.902	3,9%
China Mobile LTD - SPON ADR	7.856	3,9%
JP Morgan Chase & Co.	7.130	3,5%
Tencent Holdings LTD	6.994	3,5%
Nestle SA SPONS ADR for REG	6.973	3,5%
The Procter & Gamble Company	6.919	3,4%
Chevron Corporation	6.746	3,3%
Roche Holding AG	6.472	3,2%
Novartis AG - ADR	6.217	3,1%
Pfizer Inc.	6.113	3,0%
Verizon communications	5.567	2,8%
HSBC Holdings plc.	5.381	2,7%
Bank of America Corp.	5.209	2,6%
China Construction Bank Corp.	5.003	2,5%
International Business Machines Corporation	4.773	2,4%
AT&T Inc.	4.678	2,3%
Google Inc. A shares	3.762	1,9%
Google Inc. C shares	3.732	1,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga	191.468	94,9%
Handbært fé	10.732	5,3%
Aðrar eignir og skuldir	(382)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	201.818	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2014 frh.:

Sparisafn ÍV	Markaðsverð	% af hreinni eign
Ríkisbréf	524.066	56,1%
Lánasjóður sveitarfélaga	109.632	11,7%
Arion banki hf.	80.533	8,6%
Íslandsbanki hf.	73.062	7,8%
Landsbanki Íslands hf.	40.962	4,4%
Eik fasteignafélag	18.322	2,0%
Íbúðabréf	394	0,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	846.972	90,7%
Handbært fé	87.805	9,4%
Aðrar eignir og skuldir	(1.023)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals	933.753	100,0%
Eignastýringarsafn ÍV-I		
Skuldabréfaeign		
Ríkisbréf	77.065	8,6%
Skuldabréf sveitarfélaga	71.557	8,0%
Bankabréf	62.704	7,0%
Skuldabréf fyrirtækja	8.622	1,0%
	219.948	24,6%
Hlutdeildarskírteini		
Skuldabréfasafn ÍV	147.113	16,4%
Sparisafn ÍV	124.699	13,9%
Skammtímasjóður ÍV	103.278	11,5%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	71.684	8,0%
	446.774	49,9%
Innlán hjá fjármálastofnunum		
Arion banki hf. - bundið innlán	100.131	11,2%
Íslandsbanki hf. - verðtryggður bundinn innlánsreikningur	52.493	5,9%
	152.624	17,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	819.346	91,5%
Handbært fé	76.187	8,5%
Aðrar eignir og skuldir	368	0,0%
Hlutdeildarskírteini samtals	895.902	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2014 frh.:

Eignastýringarsafn ÍV-II	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign		
Ríkisbréf	39.463	7,7%
Skuldabréf sveitarfélaga	36.108	7,1%
Bankabréf	21.934	4,3%
Skuldabréf fyrirtækja	19.576	3,8%
	<u>117.081</u>	<u>22,9%</u>
Hlutdeildarskírteini		
Hlutabréfasafn ÍV	83.708	16,4%
Skuldabréfasafn ÍV	54.762	10,7%
Sparisafn ÍV	51.513	10,1%
Erlent hlutabréfasafn ÍV	33.019	6,5%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	31.303	6,1%
	<u>254.305</u>	<u>49,8%</u>
Hlutabréfaeign		
Hagar hf.	18.441	3,6%
Icelandair Group hf.	17.120	3,4%
Marel hf.	8.972	1,8%
Eimskipafélag Íslands hf.	7.584	1,5%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	3.934	0,8%
Össur hf.	3.824	0,7%
Tryggingamiðstöðin hf.	3.716	0,7%
BankNordik P/F	1.736	0,3%
Sjóvá Almennar tryggingar hf.	228	0,0%
	<u>65.555</u>	<u>12,8%</u>
Innlán hjá fjármálastofnunum		
Arion banki hf. - bundið innlán	20.040	3,9%
Íslandsbanki hf. - verðtryggður bundinn innlánsreikningur	13.385	2,6%
	<u>33.425</u>	<u>6,5%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga	470.365	92,2%
Handbært fé	39.260	7,7%
Aðrar eignir og skuldir	726	0,1%
	<u>510.351</u>	<u>100,0%</u>

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur 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. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn 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. Ársreikningur sjóðsins er ekki hluti af ársreikningi móðurfélagsins vegna eðli starfseminnar.

2. Slit sjóða

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

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

Eignir sjóða í slitaferli verða greiddar til eigenda hlutdeildarskírteina í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðunum eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Á árinu 2014 var greitt til eigenda hlutdeildarskírteina í Skuldabréfasjóði ÍV 165,0 millj. kr., Stuttum skuldabréfasjóði 23,8 millj. kr. og í Löngum skuldabréfasjóði 27,0 millj. kr.

3. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í árslok 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

Sjóðirnir greiða Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. umsýsluþóknun sem innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðanna. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, 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%
Sparisafn ÍV	0,80%
Eignastýringarsafn ÍV-I	0,50%
Eignastýringarsafn ÍV-II	0,50%

Sjóðirnir 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 árslok 2014.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í árslok 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 árslok 2014. Sjóðir sem eru lokaðar eru færðir á endurmetnu innra virði miðað við niðurfærslu undirliggjandi eigna. Gengi sjóða sem áttu í viðkomandi sjóðum 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 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.:

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 árslok 2014.

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

5. Hlutdeildarskírteini

Raunávöxtun sjóða Verðbréfasjóðs ÍV í árslok 2014.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	2,32%	3,76%	1,37%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	3,57%	5,82%	4,02%
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	5,57%	8,67%	10,14%
Erlent hlutabréfasafn ÍV	5,81%	11,95%	13,84%
Sparisafn ÍV	3,93%	6,44%	6,14%
Eignastýringarsafn ÍV-I	2,34%	3,50%	2,44%
Eignastýringarsafn ÍV-II	4,07%	5,14%	3,55%

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Ríkisskuldabréfasj. ÍV	1.527.906	1.830.645	3.328.008	3,28	3,21	3,15
Skuldabréfasjóður ÍV	33.398	118.882	188.748	0,02	0,07	0,11
Áskriftarsj. Ríkisv.br. .	3.733.829	4.121.961	5.136.954	333,34	317,18	309,08
Alþjóðl. Hlutabréfasj.	2.347.976	2.076.173	1.839.629	342,50	307,65	276,45
Erlent hlutabréfasafn	201.818	172.410	161.761	243,34	211,60	202,28
Sparisafn ÍV	933.753	936.011	378.641	12,12	11,30	10,83
Eignast.safn ÍV-I	895.902	1.209.960	1.387.477	12,01	11,60	11,19
Eignast.safn ÍV-II	510.351	552.689	261.894	13,14	12,53	11,27

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2014	31.12.2013		Lágmark	Hámarg
	%	%		%	%
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV					
Ríkistryggð verðbréf	95	98	(3)	0	100
Reiðufé	5	2	3	0	10
Skuldabréfasjóður ÍV 1) 2)					
Skuldabréf fyrirtækja	12	4	8	0	90
Skuldabréf og innlán fjármálafyrirtækja	0	9	(9)	0	50
Hlutabréf	20	12	8	0	0
Reiðufé	68	75	(7)	0	10
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa					
Ríkisbréf	51	56	(5)	0	70
Íbúðabréf	40	39	1	0	90
Reiðufé	9	5	4	0	10
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður					
Erlendir verðbr. sj. og aðrir sjóðir um					
sameiginlega fjárfestingu	99	99	0	0	100
Reiðufé	1	1	(0)	0	10
Erlent hlutabréfasafn ÍV					
Skráð hlutabréf í kauphöllum					
þróaðra markaða	85	92	(7)	50	100
Skráð hlutabréf í kauphöllum					
BRIK-landa	10	6	4	0	50
Reiðufé	5	2	3	0	10
Sparisafn ÍV					
Spariskírteini, íbúðabréf					
húsbréf og húsnæðisbréf	0	4	(4)	0	90
Ríkisbréf	56	71	(15)	30	90
Önnur skráð skuldabréf	35	25	10	0	40
Reiðufé	9	0	9	0	10

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2014	31.12.2013		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
Eignastýringarsafn ÍV-I					
Verðbréfasjóðir	25	39	(14)	20	100
Fjárfestingarsjóðir	24	10	14	0	80
Skuldabréf	25	38	(13)	0	60
Innlán	17	11	6	0	80
Reiðufé	9	2	7	0	10
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs	26	62	(36)	20	100
Önnur skuldabréf	39	14	25	0	50
Eignastýringarsafn ÍV-II					
Verðbréfasjóðir	23	36	(13)	20	100
Fjárfestingarsjóðir	27	14	13	0	80
Skuldabréf	23	24	(1)	0	60
Hlutabréf	13	15	(2)	0	50
Innlán	6	4	2	0	80
Reiðufé	8	7	1	0	10
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs	21	38	(17)	20	100
Önnur skuldabréf	27	30	(3)	0	50
Hámarks eignarhald í					
einstökum hlutafélögum	7	4	3	0	15

- 1) Lokað hefur verið fyrir viðskipti með hlutdeildarskírteini í sjóðnum. Sjóðurinn hefur verið settur í slitaferli sem felur það í sér að eignir eru greiddar til hlutdeildarskírteinishafa í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðnum 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 sjóða 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	1.449.070	100	0	0	0	0	0	0	1.449.070	100
	1.449.070	100	0	0	0	0	0	0	1.449.070	100
Skuldabréfasjóður ÍV 1) 3)										
Aðrir fjármálagerningar	0	0	0	0	6.444	62	3.879	38	10.322	100
	0	0	0	0	6.444	62	3.879	38	10.322	100
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	3.417.427	100	0	0	0	0	0	0	3.417.427	100
	3.417.427	100	0	0	0	0	0	0	3.417.427	100
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður										
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	2.324.540	100	0	0	0	0	2.324.540	100
	0	0	2.324.540	100	0	0	0	0	2.324.540	100
Erlent hlutabréfasafn ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	191.468	100	0	0	191.468	100
	0	0	0	0	191.468	100	0	0	191.468	100
Sparisafn ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	634.092	75	0	0	0	0	212.880	25	846.972	100
	634.092	75	0	0	0	0	212.880	25	846.972	100
Eignastýringarsafn ÍV-I										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	148.622	18	0	0	0	0	71.327	9	219.948	27
Aðrir fjármálagerningar	0	0	446.774	54	0	0	0	0	446.774	54
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	152.624	19	152.624	19
	148.622	18	446.774	54	0	0	223.951	28	819.346	100
Eignastýringarsafn ÍV-II										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	75.571	16	0	0	65.555	14	41.510	9	182.636	39
Aðrir fjármálagerningar	0	0	254.305	54	0	0	0	0	254.305	54
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	33.425	7	33.425	7
	75.571	16	254.305	54	65.555	14	74.935	16	470.365	100

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

Fjárfestingarsjóður ÍV

Ársreikningur
2014

Rekstrarreikningur árið 2014

	Peningamarkaðs- sjóður ÍV 1)	Skammtíma- sjóður ÍV
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:		
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur	(126)	252.702
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	(126)	252.702
Rekstrargjöld		
Umsýslubóknun	942	22.071
Sölu- og vörslubóknun	0	1
	942	22.071
(Tap) hagnaður ársins fært á hlutdeildarskírteini	(1.068)	230.630

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

Hlutabréfa- safn ÍV	Skuldabréfa- safn ÍV	Samtals 2014	Samtals 2013
21.506	68.504	342.586	209.038
<u>21.506</u>	<u>68.504</u>	<u>342.586</u>	<u>209.038</u>
8.109	11.840	42.962	16.892
3.470	2.461	5.932	1.777
<u>11.579</u>	<u>14.301</u>	<u>48.894</u>	<u>18.669</u>
<u>9.927</u>	<u>54.203</u>	<u>293.691</u>	<u>190.369</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2014

		Peningamarkaðs- sjóður ÍV 1)	Skammtíma- sjóður ÍV
Eignir			
Verðbréf með föstum tekjum		44.833	0
Hlutabréf		1.617	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0	5.728.446
Verðbréf samtals		<u>46.451</u>	<u>5.728.446</u>
Handbært fé		9.602	322.290
Aðrar skammtímakröfur		478	1.512
Aðrar eignir samtals		<u>10.080</u>	<u>323.801</u>
Eignir samtals		<u><u>56.530</u></u>	<u><u>6.052.247</u></u>
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	5	56.497	6.043.163
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>56.497</u>	<u>6.043.163</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		34	2.586
Aðrar skammtímaskuldir		0	6.498
Aðrar skuldir samtals		<u>34</u>	<u>9.084</u>
Skuldir samtals		<u><u>56.530</u></u>	<u><u>6.052.247</u></u>
Hlutdeildarskírteini	5	56.497	6.043.163
Fjöldi eininga		395.267	418.138
Gengi sjóðsbréfa í árslok 2014		0,14	14,45

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

Hlutabréfa- safn ÍV	Skuldabréfa- safn ÍV	Samtals 31.12.2014	Samtals 31.12.2013
0	1.752.001	1.796.834	109.783
850.387	0	852.005	409.414
0	0	5.728.446	3.623.734
<u>850.387</u>	<u>1.752.001</u>	<u>8.377.284</u>	<u>4.142.930</u>
9.297	66.277	407.467	158.599
0	6	1.995	1.441
<u>9.297</u>	<u>66.284</u>	<u>409.462</u>	<u>160.040</u>
<u>859.685</u>	<u>1.818.285</u>	<u>8.786.746</u>	<u>4.302.970</u>
858.068	1.815.178	8.772.906	4.296.257
<u>858.068</u>	<u>1.815.178</u>	<u>8.772.906</u>	<u>4.296.257</u>
1.111	1.533	5.264	2.452
505	1.574	8.577	4.262
<u>1.617</u>	<u>3.106</u>	<u>13.841</u>	<u>6.713</u>
<u>859.685</u>	<u>1.818.285</u>	<u>8.786.746</u>	<u>4.302.970</u>
858.068	1.815.178		
58.983	175.172		
<u>14,55</u>	<u>10,36</u>		

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum árið 2014

	Peningamarkaðs- sjóður ÍV 1)	Skammtíma- sjóður ÍV
	Skýr.	
Rekstrarhreyfingar		
(Tap) hagnaður ársins færð á hlutdeildarskírteini	(1.068)	230.630
Fjármögnunarahreyfingar		
Seld hlutdeildarskírteini	0	6.747.541
Útgreiðsla til eigenda hlutdeildarskírteina	(79.992)	0
Innleyst hlutdeildarskírteini	0	(4.683.961)
Fjármögnunarahreyfingar	(79.992)	2.063.580
(Lækkun) hækkun á hlutdeildarskírteinum	(81.061)	2.294.210
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun	137.557	3.748.952
Hlutdeildarskírteini í árslok	56.497	6.043.163

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

Hlutabréfa- safn ÍV	Skuldabréfa- safn ÍV	Samtals 2014	Samtals 2013
9.927	54.203	293.691	190.369
582.054	1.886.032	9.215.627	5.272.882
0	0	(79.992)	0
(143.659)	(125.056)	(4.952.677)	(2.324.041)
<u>438.394</u>	<u>1.760.976</u>	<u>4.182.958</u>	<u>2.948.841</u>
448.321	1.815.178	4.476.649	3.139.211
409.747	0	4.296.257	1.157.046
<u>858.068</u>	<u>1.815.178</u>	<u>8.772.906</u>	<u>4.296.257</u>

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2014

Peningamarkaðssjóður ÍV 1)

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign		
Baugur Group hf.	44.833	79,4%
	<u>44.833</u>	<u>79,4%</u>
Hlutabréfaeign		
Atorka Group hf.	1.617	2,9%
	<u>1.617</u>	<u>2,9%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga	46.451	82,2%
Handbært fé	9.602	17,0%
Aðrar eignir og skuldir	444	0,8%
	<u>56.497</u>	<u>100,0%</u>

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

Skammtímasjóður ÍV

Innlán hjá fjármálastofnunum

MP banki hf.	1.784.279	29,5%
Arion banki hf.	1.731.627	28,7%
Íslandsbanki hf.	1.307.009	21,6%
Landsbankinn hf.	905.530	15,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	<u>5.728.446</u>	<u>94,8%</u>
Handbært fé	322.290	5,3%
Aðrar eignir og skuldir	(7.573)	(0,1%)
	<u>6.043.163</u>	<u>100,0%</u>

Yfirlit um fjárfestingar 31. desember 2014, frh.:

Hlutabréfasafn ÍV

Hlutabréfaeign

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Icelandair Group hf.	201.481	23,5%
Marel hf.	107.827	12,6%
Eimskipafélag Íslands hf.	91.382	10,6%
Hagar hf.	86.725	10,1%
HB Grandi hf.	72.636	8,5%
Fjarskipti hf.	65.170	7,6%
N1 hf.	59.902	7,0%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	48.161	5,6%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	44.921	5,2%
Tryggingamiðstöðin hf.	39.281	4,6%
Reginn hf.	32.900	3,8%
Heildarverðmæti fjárfestinga	850.387	99,1%
Handbært fé	9.297	1,1%
Aðrar eignir og skuldir	(1.617)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	858.068	100,0%

Skuldabréfasafn ÍV

Skuldabréfaeign

Íslandsbanki hf.	456.138	25,1%
Lánasjóður Sveitarfélaga	327.223	18,0%
Ríkisbréf	282.784	15,6%
Landsbankinn hf.	273.582	15,1%
Arion banki hf.	201.635	11,1%
Arion banki hf., bankavíxlar	78.449	4,3%
Eik fasteignafélag hf.	65.743	3,6%
Íslandsbanki hf., bankavíxlar	59.309	3,3%
Reykjavíkurborg	7.138	0,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.752.001	96,5%
Handbært fé	66.277	3,7%
Aðrar eignir og skuldir	(3.100)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	1.815.178	100,0%

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur 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. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn 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. Ársreikningur sjóðsins er ekki hluti af ársreikningi móðurfélagsins vegna eðli starfseminnar.

2. Slit sjóða

Vegna aðstæðna sem skapast hafa á fjármálamörkuðum hefur eftirfarandi sjóður verið settur í slitaferli. Framkvæmd slita sjóðsins getur leitt til þess að eignir hans fari umfram fjárfestingarstefnu. Vegna slita sjóðsins er ekki reiknað daglegt innlausnarvirði hlutdeildarskírteina.

	Staða
Peningamarkaðssjóður ÍV	Slitaferli

Eignir sjóða í slitaferli verða greiddar til eigenda hlutdeildarskírteina í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðunum eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Á árinu 2014 var greitt til eigenda hlutdeildaskírteina í Peningamarkaðssjóði ÍV 80,0 millj. kr.

3. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í árslok 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

Sjóðirnir greiða Rekstrarfélagi verðbréfasjóða ÍV hf. umsýsluþóknun sem innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðanna. Þóknunin reiknast sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs, sem hér greinir:

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

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 árslok 2014.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í árslok 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 árslok 2014. Sjóðir sem eru lokaðar eru færðir á endurmetnu innra virði miðað við niðurfærslu undirliggjandi eigna. Gengi sjóða sem áttu í viðkomandi sjóðum 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 árslok 2014.

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

5. Hlutdeildarskírteini

Raunávöxtun sjóða Fjárfestingarsjóðs ÍV í árslok 2014.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Skammtímasjóður ÍV	1,83%	2,73%	4,26%
Hlutabréfasafn ÍV	8,38%	7,05%	(1,45%)
1) Skuldabréfasafn ÍV	2,42%	3,84%	

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		
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Peningamarkaðssj. ÍV	56.497	137.557	147.615	0,14	0,35	0,37
Skammtímasjóður ÍV	6.043.163	3.748.952	924.897	14,45	13,71	13,00
Hlutabréfasafn ÍV	858.068	409.747	84.534	14,55	14,62	10,56
Skuldabréfasafn ÍV	1.815.178			10,36		

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2014	31.12.2013		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
Peningamarkaðssjóður ÍV 1)					
Fyrirtækja- og sveitarfélagabréf	0	21	(21)	0	70
Óskráð verðbréf.....	83	63	20	0	10
Reiðufé	17	16	1	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 .	99	98	1	70	100
Reiðufé	1	2	(1)	0	10
Skuldabréfasafn ÍV					
Ríkistryggð skuldabréf	15		15	0	25
Sértryggð skuldabréf					
skv. lögum nr. 11/2008	51		51	0	60
Skuldabréf Lánasj. sveitarf.	18		18	0	30
Bankavíxlar	8		8	0	20
Skuldabréf fyrirtækja	4		4	0	20
Reiðufé	4		4	0	10

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

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóða 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	1.617	3	44.833	97	46.451	100
	0	0	0	0	1.617	3	44.833	97	46.451	100
Skammtímasjóður ÍV										
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	5.728.446	100	5.728.446	100
	0	0	0	0	0	0	5.728.446	100	5.728.446	100
Hlutabréfasafn ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	850.387	100	0	0	850.387	100
	0	0	0	0	850.387	100	0	0	850.387	100
Skuldabréfasafn ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	617.145	35	0	0	0	0	1.134.855	65	1.752.001	100
	617.145	35	0	0	0	0	1.134.855	65	1.752.001	100

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