

ÍV sjóðir hf.

Verðbréfasjóðir ÍV sjóða hf.

Fjárfestingarsjóðir ÍV sjóða hf.

Árshlutareikningur

30. júní 2019

ÍV sjóðir hf.  
Hvannavöllum 14  
600 Akureyri

Kt. 491001-2080

# Efnisyfirlit

---

## A-hluti

<b>Árshlutareikningur ÍV sjóða hf. ....</b>	<b>1</b>
Efnisyfirlit .....	2
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra .....	3
Könnunaráritun óháðra endurskoðenda .....	5
Rekstrarreikningur .....	6
Efnahagsreikningur .....	7
Sjóðstreymisyfirlit .....	8
Skýringar .....	9

## B-hluti

<b>Árshlutareikningur verðbréfasjóða ÍV .....</b>	<b>13</b>
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingar á hreinni eign .....	14
Efnahagsreikningur .....	15
Yfirlit um fjárfestingar .....	16
Skýringar .....	32
<b>Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða ÍV .....</b>	<b>39</b>
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingar á hreinni eign .....	40
Efnahagsreikningur .....	41
Yfirlit um fjárfestingar .....	42
Skýringar .....	54

# Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

## Meginstarfsemi félagsins og framsetning árs hlutareiknings

ÍV sjóðir hf. annast rekstur sjö verðbréfasjóða, fimm fjárfestingarsjóða, og tveggja fagfjárfestingsjóða Veðskuldabréfasjóðs ÍV og Veðskuldabréfasjóðs ÍV - VÍV II. Félagið 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 verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða 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.

Árshlutareikningur ÍV sjóða hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða.

## Eignaraðild

Hluthafar í lok júní 2019 voru tveir líkt og í ársbyrjun. Eignarhlutur hluthafa er eftirfarandi:

	Eignarhluti
Íslensk verðbréf hf. ....	99,75%
Tækifæri hf. ....	0,25%

## Aðalfundur

Á aðalfundi sem haldinn var 21. maí 2019 voru Ingvar Már Gíslason, Katrín Káradóttir og Kolbeinn Friðriksson (stjórnarformaður) kjörin í stjórn félagsins. Á fundinum var samþykkt að greiða ekki arð á árinu 2019.

## Afkoma og helstu atriði úr rekstri félagsins

Hreinar rekstrartekjur á tímabilinu námu 95,3 millj. kr. samanborið við 82,6 millj. kr. árið áður. Hagnaður varð á rekstri félagsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2019 að fjárhæð 16,4 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi samanborið við tap að fjárhæð 4,6 millj. kr. á sama tímabili árið áður. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir félagsins 95,0 millj. kr. í lok júní 2019 samanborið við 82,1 millj. kr. í árslok fyrra árs.

Eigið fé félagsins í lok júní 2019 nam 66,7 millj. kr. að meðtöldu hlutfé að fjárhæð 16,0 millj. kr. Eiginfjárlutfall félagsins reiknað samkvæmt lögum um fjármála fyrirtæki nam 12,7% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0%.

Fjöldi starfsmanna á tímabilinu umreiknað í heilsársstörf (ársverk) voru 3,7. Í lok júní 2019 störfuðu hjá félaginu tveir starfsmenn.

## Starfsemi sjóða

Í lok júní 2019 annaðist félagið rekstur 14 sjóða.

Eignir í stýringu námu í lok tímabilsins 38.322 millj. kr., en þann 31. desember 2018 námu þær 32.678 millj. kr.

ÍV sjóðir hf. starfrækja sjö sjóði sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og innlánunum, þar af tvo fagfjárfestingsjóði, fjóra sjóði sem fjárfesta í hlutabréfum eða hlutabréfatengdum vörum og þrjá blandaða sjóði, sk. eignastýringarsjóði. Veðskuldabréfasjóður ÍV - VÍV II hóf starfsemi í mars. Ekki áttu sér stað breytingar á fjárfestingastefnum eða áherslum sjóða í rekstri félagsins á tímabilinu.

## Stjórnarhættir

ÍV sjóðir hf. leggja höfuðáherslu á heiðarleika og óhæði í starfsemi sinni. Félagið starfrækir verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og aðra sjóði um sameiginlega fjárfestingu (fagfjárfestingsjóði).

## Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

### Stjórnarhættir frh.:

Hvað varðar stjórnarhætti fylgir félagið leiðbeiningum um Stjórnarhætti fyrirtækja sem er leiðbeiningarit sem kom fyrst út árið 2004 í samstarfi Viðskiptaráðs Íslands, Nasdaq Iceland og Samtaka atvinnulífsins. Ritið geymir leiðbeiningar um innleiðingu ákveðinna vinnureglna, 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. Leiðbeiningarnar eru aðgengilegar á vefslóðinni <http://leidbeiningar.is>.

Eftirfarandi eru nánari upplýsingar um einstaka þætti stjórnarháttanna ÍV sjóða hf.

Ekki er nauðsynlegt að hlíta framangreindum 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. Eftirfarandi frávik eiga við:

- Vikið er frá gr. 1.1.2. um að auglýsa aðalfundi á vefsíðu félagsins, helst tveimur mánuðum fyrir lok reikningsárs. ÍV sjóðir hf. er lítið félag með fáa hluthafa og því ekki talið nauðsynlegt að fylgja þessari reglu.
- Félagið telur ekki þörf á því að skipa sérstaka tilnefningarnefnd þar sem einn hluthafi fer með 99,75% hlutafjár í félaginu og er því vikið frá gr. 1.5.
- Stjórn hefur ekki sett sér skriflegar reglur um siðferði og samfélagslega ábyrgð sbr. gr. 2.9.1. 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 tómtunda og umræðu um samfélagsmál.
- Félagið telur ekki þörf á að skipa sérstaka endurskoðunarnefnd sbr. gr. 5.3. vegna eðlis og umfangs starfseminnar. Endurskoðunar- og áhættunefnd Íslenskra verðbréfa hf., móðurfélags félagsins hefur þó í störfum sínum einnig tekið til starfsemi ÍV sjóða hf., skv. erindisbréfi þar um. Um nefndarmenn og starfsemi hennar visast til stjórnarháttayfirlýsingar Íslenskra verðbréfa hf.
- Félagið telur ekki þörf á að skipa sérstaka starfskjaranefnd sbr. gr. 5.4. vegna eðlis og umfangs starfseminnar.

Allir þrír stjórnarmenn félagsins eru óháðir félaginu samkvæmt skilgreiningu í gr. 2.3 í Leiðbeiningum um stjórnarhætti fyrirtækja. Í stjórn félagsins sitja tveir karlar og ein kona og uppfyllir því félagið ákvæði laga um hlutafélag um kynjahlutföll stjórnarmanna.

### Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar ÍV sjóða hf. er árshlutareikningur 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 tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2019.

Stjórn og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt reikning félagsins og sjóðanna fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2019 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Akureyri, 29. ágúst 2019.

Í stjórn félagsins:

Framkvæmdastjóri:

Kolbeinn Fríðriksson  
Ingvar Mjrt Geistásson  
Katrín Karad.

Þórunn Þor Hauksdóttir

# Könnunaráritun óháðra endurskoðenda

## Til stjórnar og hluthafa IV sjóða hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árslutareikning IV sjóða hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2019. Árslutareikningurinn er í tveimur hlutum; A-hluti sem er rekstrarfélagið sjálft, og B-hluti, sem inniheldur verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma skýrslu stjórnar, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir IV sjóði hf. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit yfir breytingar á hreinni eign, yfirlit um fjárfestingar, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði rekstrarfélagsins.

## Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á árslutareikningnum

Stjórn og framkvæmdastjórn eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árslutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki, reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

## Abyrgð endurskoðenda

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

## Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árslutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum félagsins ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn 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 álit um endurskoðun ekki í ljós.

## Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til annars en að árslutareikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á tímabilinu, efnahag þess 30. júní 2019 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu, í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki, reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

Akureyri, 29. ágúst 2019.

**Deloitte ehf.**

  
Hólmgrímur Bjarnason  
endurskoðandi

## Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2019

	Skýr.	2019 1.1.-30.6.	2018 1.1.-30.6.
<b>Rekstrartekjur</b>			
Umsýslupóknun .....		94.126	81.127
Fjármunatekjur .....	4	1.155	1.458
Heildartekjur		95.281	82.585
Fjármagnsgjöld .....	4	( 3 )	( 3 )
Hreinar rekstrartekjur		95.278	82.582
<b>Rekstrargjöld</b>			
Laun og launatengd gjöld .....	6	39.936	33.435
Þjónustugjöld .....		29.129	41.163
Annar rekstrarkostnaður .....		5.768	13.702
Rekstrargjöld		74.834	88.301
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt .....		20.444	( 5.719 )
Tekjuskattur .....	7,12	( 4.089 )	1.144
<b>Hagnaður (tap) tímabilsins</b> .....	10	16.355	( 4.576 )

# Efnahagsreikningur 30. júní 2019

	Skýr.	30.6.2019	31.12.2018
<b>Eignir</b>			
<i><b>Verðbréf</b></i>			
Verðbréf með breytilegum tekjum .....	8,15	55.976	45.252
		<u>55.976</u>	<u>45.252</u>
<i><b>Kröfur</b></i>			
Viðskiptakröfur á sjóði .....	15	21.987	18.795
Kröfur á tengda aðila .....	15	10	284
		<u>21.997</u>	<u>19.079</u>
<i><b>Aðrar eignir</b></i>			
Handbært fé .....		14.987	17.773
		<u>14.987</u>	<u>17.773</u>
<i><b>Fyrirframgreiddur kostnaður</b></i>			
Fyrirframgreiddur kostnaður .....		2.073	0
		<u>2.073</u>	<u>0</u>
		<u>95.033</u>	<u>82.103</u>
	<b>Eignir samtals</b>		

## Eigið fé og skuldir

<i><b>Eigið fé</b></i>			
Hlutfé .....	9	16.000	16.000
Lögbundinn varasjóður .....		4.000	4.000
Bundinn gangvirðisreikningur .....		1.526	1.790
Óráðstafað eigið fé .....		45.222	28.603
	<b>Eigið fé</b>	<u>66.748</u>	<u>50.393</u>
<i><b>Aðrar skuldir</b></i>			
Skuld við móðurfélag .....	15	6.360	0
Skuld við tengda aðila .....	15	7.363	17.392
Skuld við móðurfélag vegna samsköttunar .....	12	4.089	107
Aðrar skammtímaskuldir .....		10.474	14.212
	<b>Skuldir</b>	<u>28.285</u>	<u>31.711</u>
	<b>Eigið fé og skuldir samtals</b>	<u>95.033</u>	<u>82.103</u>

# Sjóðstreymisyfirlit 1. janúar til 30. júní 2019

	Skýr.	2019 1.1.-30.6.	2018 1.1.-30.6.
<b>Rekstrarhreyfingar</b>			
Hagnaður (tap) tímabilsins .....	10	16.355	( 4.576 )
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			0
Gangvirðisbreyting verðbréfaeignar .....	4	( 725 )	( 1.041 )
Reiknuð skatteign, breyting .....		0	( 1.144 )
Veltufé frá rekstri (til rekstrar)		15.630	( 6.761 )
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum			
Skammtímakröfur, hækkun .....		( 4.991 )	( 347 )
Skammtímaskuldir, lækkun .....		( 3.426 )	( 15.047 )
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum		( 8.416 )	( 15.394 )
Handbært fé frá rekstri (til rekstrar)		7.213	( 22.155 )
<b>Fjárfestingahreyfingar</b>			
Fjárfesting í hlutdeildarskírteinum .....		( 25.000 )	0
Söluverð hlutdeildarskírteina .....		15.000	40.001
Fjárfestingahreyfingar		( 9.999 )	40.001
<b>Fjármögnunahreyfingar</b>			
Arður til hluthafa .....	10	0	( 20.000 )
Skammtímaskuldir, breyting .....		0	50
Fjármögnunahreyfingar		0	( 19.950 )
<b>Lækkun á handbæru fé</b> .....		( 2.786 )	( 2.104 )
<b>Handbært fé í ársbyrjun</b> .....		17.773	17.711
<b>Handbært fé í lok tímabilsins</b> .....		14.987	15.607
<b>Aðrar upplýsingar:</b>			
Greidd vaxtagjöld af skammtímalánum .....		( 3 )	( 3 )
Innborgaðar vaxtatekjur .....		429	417
Greiddur tekjuskattur .....		( 107 )	( 1.422 )



# Skýringar

## 1. Upplýsingar um félagið sem reikningsskilin taka til

ÍV sjóðir hf. voru stofnaðir árið 2001. Félagið er hlutafélag með takmarkaða ábyrgð, stofnað og skráð á Íslandi og með aðsetur þar. Félagið starfar samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002. Fjármálaeftirlitið (FME) hefur eftirlit með félaginu á grundvelli laga nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Skráð aðsetur félagsins er að Hvannavöllum 14, 600 Akureyri.

## 2. Reikningsskilaaðferðir

### a. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur ÍV sjóða 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. 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.

### b. Umsýslubókun

Félagið fær umsýslubókun fyrir rekstur verðbréfa- og fjárfestingarsjóða og reiknast bóknunin sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs. Félagið fær umsýslubókun fyrir rekstur fagfjárfestingsjóða og reiknast bóknunin sem fast hlutfall af heildareignum sjóðanna. Bóknunin innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, stjórnarlaun, markaðskostnað og umsýslu við rekstur sjóðanna. ÍV sjóðir hf. hafa útvistað tilteknum verkefnum til Íslenskra verðbréfa hf., m.a. áhættustýringu, regluvörslu, bakvinnslu og sölu- og markaðsmálum. Félagið greiðir Íslenskum verðbréfum hf. bóknun vegna þessarar þjónustu.

### c. Viðskiptakröfur á sjóði

Viðskiptakröfur eru færðar á kostnaðarverði og eru þær vegna ógreiddrar umsýslu sjóða B-hluta ÍV sjóða hf. í lok júní 2019.

### d. Handbært fé

Handbært fé samanstendur af óbundnum bankainnstæðum og innstæðum sem bundnar eru til skemmri tíma en þriggja mánaða.

## 4. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

	2019	2018
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Vaxtatekjur .....	429	417
Gangvirðisbreyting verðbréfaeignar .....	725	1.041
Vaxtagjöld .....	( 3 )	( 3 )
	<u>1.152</u>	<u>1.455</u>

## 5. Arðsemi eigna

Hagnaður eftir skatta sem hlutfall af meðalstöðu eigna er eftirfarandi:

	2019	2018
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Arðsemi eigna .....	19,3%	( 4,9% )

## Skýringar frh.:

### 6. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>1.1.-30.6.</b>	<b>1.1.-30.6.</b>
Laun .....	32.047	24.974
Áfallið orlof, breyting .....	( 1.415 )	1.500
Launatengd gjöld .....	7.216	5.374
Fjársýsluskattur .....	1.999	1.537
Annar starfsmannakostnaður .....	89	50
Laun og launatengd gjöld samtals .....	<u>39.936</u>	<u>33.435</u>
Fjöldi starfsmanna á tímabilinu umreiknað í heilsársstörf (ársverk) .....	3,7	3,2

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

### 7. Tekjuskattur

Gjaldfærður tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:

Tekjuskattur til greiðslu .....	( 4.089 )	0
Breyting reiknaðrar skatteignar .....	0	1.144
Tekjuskattur færður í rekstrarreikning .....	<u>( 4.089 )</u>	<u>1.144</u>

	<b>2019</b>		<b>2018</b>
	<b>1.1.-30.6.</b>		<b>1.1.-30.6.</b>
Virkt skatthlutfall			
Hagnaður (tap) fyrir tekjuskatt .....	20.444	(	5.719 )
Tekjuskattur miðað við gildandi skatthlutfall ....	20,0% ( 4.089 )	20,0%	1.144
Virkur tekjuskattur .....	<u>20,0% ( 4.089 )</u>	<u>20,0%</u>	<u>1.144</u>

### 8. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréfaeign með breytilegum tekjum greinist þannig:

	<b>Hlutabréf</b>	<b>Hlutdeildar- skirteini verðbréfasjóða</b>	<b>Samtals 30.6.2019</b>	<b>Samtals 31.12.2018</b>
Óskráð verðbréf .....	0	55.976	55.976	45.252
	<u>0</u>	<u>55.976</u>	<u>55.976</u>	<u>45.252</u>

## Skýringar frh.:

### 9. Hlutfé

Heildarhlutfé samkvæmt samþykktum félagsins er 16,0 millj. kr. og fylgir eitt atkvæði hverjum einnar krónu hlut.

### 10. Yfirlit eiginfjárreikninga

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Bundinn gangvirðis- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2018 .....	16.000	4.000	2.876	47.104	69.981
Breyting á gangvirðisreikningi .....	0	0	( 1.087 )	1.087	0
Arður til hluthafa .....	0	0	0	( 20.000 )	( 20.000 )
Hagnaður ársins .....	0	0	0	412	412
Eigið fé 31.12.2018 .....	16.000	4.000	1.790	28.603	50.393
Breyting á gangvirðisreikningi .....	0	0	( 264 )	264	0
Hagnaður tímabilsins .....	0	0	0	16.355	16.355
Eigið fé 30.6.2019 .....	16.000	4.000	1.526	45.222	66.748

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki nam 12,7% í lok júní 2019. Samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%. Hlutfallið reiknast þannig:

	30.6.2019	31.12.2018
Heildar eigið fé .....	66.748	50.393
Eiginfjárgrunnur samtals .....	66.748	50.393
Heildar eiginfjárfra skiptist þannig:		
Útlánaáhætta .....	6.478	5.431
Eiginfjárfra .....	6.478	5.431
Eiginfjárfra miðað við 25% af föstum rekstrarkostnaði .....	42.031	42.031
Eiginfjárgrunnur umfram eiginfjárkröfu .....	24.717	8.362
Eiginfjárlutfall .....	12,7%	9,6%

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 eiginfjárfra við útreikning á eiginfjárlutfalli.

## Skýringar frh.:

### 11. Vogunarhlutfall

Vogunarhlutfall rekstrarfélagsins, sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 30 gr. a. laga um fjármálafyrirtæki nr. 161/2002, er 70,24% en samkvæmt lögum er lágmarks vogunarhlutfall 3,0%.

Vogunarhlutfallið reiknast þannig:	30.6.2019	31.12.2018
Eigin fé þáttar 1 .....	66.748	50.393
Áhættuskuldbindingar:		
Liðir innan efnahags (afleiður undanskildar) .....	95.033	82.103
	<u>95.033</u>	<u>82.103</u>
Vogunarhlutfall .....	70,24%	61,38%

### 12. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding félagsins greinist þannig:

	30.6.2019	31.12.2018
Tekjuskattur tímabilsins .....	4.089	107
Áhrif vegna samsköttunar .....	( 4.089 )	( 107 )
Tekjuskattsskuldbinding í lok tímabilsins .....	<u>0</u>	<u>0</u>

### 13. Skattamál

Félagið er samskattað með móðurfélagi sínu Íslenskum verðbréfum hf.

### 14. Eignir í stýringu

Heildarfjárhæð eigna viðskiptamanna í eignastýringu hjá sjóðum ÍV sjóða hf. í lok júní 2019 nam 38,3 milljörðum kr. samanborið við 32,7 milljarða kr. í árslok 2018.

### 15. 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:	30.6.2019	31.12.2018
Verðbréfaeign með breytilegar tekjur .....	55.976	45.252
Skammtímakröfur .....	21.997	19.079
Skammtímaskuldir við tengda aðila .....	13.723	17.392
<b>Viðskipti á tímabilinu:</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>1.1.-30.6.</b>	<b>1.1.-30.6.</b>
Sala á þjónustu .....	94.126	81.127
Fjármunatekjur og breyting á virði hlutdeildarskírteina .....	725	1.041
Kaup á þjónustu .....	30.129	45.963

# Sundurliðanir

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>1.1.-30.6.</b>	<b>1.1.-30.6.</b>
<b>Laun og launatengd gjöld</b>		
Laun .....	32.047	24.974
Áfallið orlof, breyting .....	( 1.415 )	1.500
Lífeyrissjóður .....	4.300	2.975
Sjúkra-, orlofsheimila- og endurhæfingarsjóður .....	518	485
Tryggingagjald .....	2.399	1.914
Fjársýsluskattur .....	1.999	1.537
Annar starfsmannakostnaður .....	89	50
	<u>39.936</u>	<u>33.435</u>
<b>Þjónustugjöld</b>		
Umboðssöluþóknun .....	23.129	40.563
Vörsluþóknun .....	0	600
Umsýsla og utanumhald .....	6.000	0
	<u>29.129</u>	<u>41.163</u>
<b>Annar rekstrarkostnaður</b>		
Húsaleiga .....	1.500	2.400
Tölvubúnaður .....	1.671	2.580
Endurskoðun .....	0	2.227
Aðkeypt sérfræðiþjónusta .....	2.560	2.904
Ferða og fundakostnaður .....	3	0
Fjármálaeftirlitið .....	0	3.588
Annar rekstrarkostnaður .....	34	3
	<u>5.768</u>	<u>13.702</u>

Verðbréfasjóðir ÍV sjóða hf.

Árshlutareikningur  
30. júní 2019

## Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2019 1. janúar til 30. júní 2019

	ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	ÍV Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasj.	ÍV Erlent hlutabréfasafn	ÍV Sparisafn	ÍV Eignasafn I	ÍV Eignasafn II	Samtals 1.1.-30.6. 2019	Samtals 1.1.-30.6. 2018
<b>Rekstrarreikningur</b>									
<b>Tekjur</b>									
Arður .....	0	0	2.734	3.398	0	0	2.286	8.418	2.468
Vextir .....	9.249	32.752	188	101	28.768	5.426	3.888	80.374	2.517
Verðbætur .....	12.821	12.023	0	0	5.897	3.514	2.065	36.320	0
<b>Heildartekjur</b>	<b>22.071</b>	<b>44.775</b>	<b>2.922</b>	<b>3.499</b>	<b>34.665</b>	<b>8.940</b>	<b>8.239</b>	<b>125.112</b>	<b>4.985</b>
<b>Gjöld</b>									
Umsýsluþóknun rekstrarfélags .....	8.656	14.498	8.242	3.714	6.623	1.823	1.615	45.170	46.430
Vörsluþóknun .....	161	287	200	145	180	33	53	1.059	1.033
Aðrar þóknunir .....	2.461	1.818	3.743	2.864	1.147	292	934	13.260	5.743
Vextir og gengismunur .....	0	0	0	0	0	0	0	0	3
Önnur gjöld og kostnaður .....	301	445	1.790	629	292	178	171	3.805	2.664
<b>Heildargjöld</b>	<b>11.579</b>	<b>17.048</b>	<b>13.974</b>	<b>7.352</b>	<b>8.242</b>	<b>2.327</b>	<b>2.773</b>	<b>63.295</b>	<b>55.873</b>
Innlestur gengismunur af fjárfestingum .....	47.589	81.830	135.108	46.569	59.198	20.212	29.213	419.718	214.366
Önnur gengismunur af fjárfestingum .....	68.485	79.303	138.684	57.711	5.761	11.229	41.452	402.626	( 94.588 )
<b>Heildar gengismunur</b>	<b>116.074</b>	<b>161.133</b>	<b>273.791</b>	<b>104.280</b>	<b>64.960</b>	<b>31.441</b>	<b>70.665</b>	<b>822.344</b>	<b>119.779</b>
<b>Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri</b> .....	<b>126.566</b>	<b>188.860</b>	<b>262.739</b>	<b>100.427</b>	<b>91.383</b>	<b>38.054</b>	<b>76.131</b>	<b>884.161</b>	<b>68.891</b>
<b>Yfirlit um breytingu á hreinni eign</b>									
<b>Hrein eign í ársbyrjun</b> .....	<b>1.702.596</b>	<b>3.138.515</b>	<b>1.269.825</b>	<b>465.896</b>	<b>1.907.737</b>	<b>723.191</b>	<b>626.852</b>	<b>9.834.611</b>	<b>9.348.234</b>
<b>Fjármögnunarmælingar</b>									
Seld hlutdeildarskírteini .....	840.031	477.398	38.281	147.577	83.842	30.606	35.428	1.653.162	1.207.232
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	( 419.877 )	( 698.013 )	( 651.186 )	( 118.094 )	( 853.477 )	( 31.417 )	( 57.435 )	( 2.829.500 )	( 954.324 )
Hækkun (lækkun) á fjármögnunarmælingum .....	420.153	( 220.615 )	( 612.905 )	29.483	( 769.635 )	( 811 )	( 22.007 )	( 1.176.337 )	252.908
<b>Hrein eign í lok júní</b> .....	<b>8 2.249.315</b>	<b>3.106.760</b>	<b>919.659</b>	<b>595.806</b>	<b>1.229.485</b>	<b>760.435</b>	<b>680.976</b>	<b>9.542.435</b>	<b>9.670.033</b>

## Efnahagsreikningur 30. júní 2019

	ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	ÍV Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasj.	ÍV Erlent hlutabréfasafn	ÍV Sparisafn	ÍV Eignasafn I	ÍV Eignasafn II	Samtals 30.6.2019	Samtals 31.12.2018
<b>Eignir</b>									
<b>Fjárfestingar</b>									
Framseljanleg verðbréf .....	2.243.760	3.094.284	0	560.431	1.152.422	401.146	225.634	7.677.677	7.667.602
Peningamarkaðsgæringar .....	0	0	0	0	0	0	0	0	19.968
Hlutdeildarskírteini .....	0	0	901.172	0	0	353.814	449.988	1.704.974	1.948.808
Fjárfestingar samtals	<u>2.243.760</u>	<u>3.094.284</u>	<u>901.172</u>	<u>560.431</u>	<u>1.152.422</u>	<u>754.960</u>	<u>675.622</u>	<u>9.382.651</u>	<u>9.636.378</u>
<b>Aðrar eignir</b>									
Reiðufé .....	15.794	17.549	9.262	31.773	55.379	434	2.385	132.576	222.605
Aðrar eignir .....	448	1.054	11.017	4.857	28.528	5.621	5.060	56.584	0
Aðrar eignir samtals	<u>16.242</u>	<u>18.603</u>	<u>20.279</u>	<u>36.630</u>	<u>83.907</u>	<u>6.055</u>	<u>7.445</u>	<u>189.160</u>	<u>222.605</u>
<b>Eignir samtals</b>	<u>2.260.002</u>	<u>3.112.887</u>	<u>921.451</u>	<u>597.061</u>	<u>1.236.329</u>	<u>761.015</u>	<u>683.067</u>	<u>9.571.811</u>	<u>9.858.983</u>
<b>Skuldir</b>									
Skuld við rekstrarfélag .....	1.915	2.624	1.223	716	879	345	308	8.011	8.215
Skuld við vörslufyrirtæki .....	32	58	95	65	33	9	92	384	258
Aðrar skuldir .....	8.740	3.445	473	474	5.931	227	1.691	20.980	15.898
<b>Skuldir samtals</b>	<u>10.687</u>	<u>6.127</u>	<u>1.792</u>	<u>1.255</u>	<u>6.844</u>	<u>580</u>	<u>2.091</u>	<u>29.376</u>	<u>24.372</u>
Hrein eign .....	8 2.249.315	3.106.760	919.659	595.806	1.229.485	760.435	680.976		
Fjöldi útgefna hlutdeildarskírteina .....	501.927	7.175	2.311	1.762	79.779	49.317	37.073		
Gengi hlutdeildarskírteina í lok júní .....	4,48	433,02	397,92	338,22	15,41	15,42	18,37		



# Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2019

## ÍV Ríkisskuldabréfasjóður

### Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

Skuldabréf	30.6.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Ríkistryggð verðbréf</b>				
Ríkisbréf RIKB 31 0124 .....	471.342	20,9%	69.177	4,0%
Ríkisbréf RIKS 30 0701 .....	459.207	20,3%	336.852	19,7%
Ríkisbréf RIKB 28 1115 .....	393.973	17,4%	0	0,0%
Íbúðabréf HFF 150644 .....	388.442	17,2%	426.358	24,9%
Íbúðabréf HFF 150434 .....	353.656	15,6%	342.619	20,0%
Ríkisbréf RIKS 26 0216 .....	121.188	5,4%	105.617	6,2%
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	55.025	2,4%	123.907	7,2%
Húsbréf IBH 41 0315 .....	824	0,0%	1.937	0,1%
Húsbréf IBH 26 0315 .....	60	0,0%	150	0,0%
Húsbréf IBH 37 1215 .....	44	0,0%	114	0,0%
Ríkisbréf RIKS 21 0414 .....	0	0,0%	244.452	14,3%
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	0	0,0%	4.214	0,2%
Ríkisbréf RIKB 20 0205 .....	0	0,0%	932	0,1%
Ríkistryggð verðbréf samtals .....	2.243.760	99,3%	1.656.328	96,9%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals .....	2.243.760	99,3%	1.656.328	96,9%
Reiðufé .....	15.794	0,7%	52.843	3,1%
Aðrar eignir .....	448	0,0%	0	0,0%
Heildareignir .....	2.260.002	100,0%	1.709.171	100,0%

### Sundurlíðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Eignir		Eignir		Hlutfall br. af heildar- eign	
	30.6.2019	Hlutf. af fjárhæð %	31.12.2018	Hlutf. af fjárhæð %	Breyting	%
Ríkisbréf RIKB 31 0124 .....	471.342	20,9%	69.177	4,0%	402.165	17,8%
Ríkisbréf RIKS 30 0701 .....	459.207	20,3%	336.852	19,7%	122.356	5,4%
Ríkisbréf RIKB 28 1115 .....	393.973	17,4%	0	0,0%	393.973	17,4%
Íbúðabréf HFF 150644 .....	388.442	17,2%	426.358	24,9%	( 37.916 )	( 1,7%)
Íbúðabréf HFF 150434 .....	353.656	15,6%	342.619	20,0%	11.037	0,5%
Ríkisbréf RIKS 26 0216 .....	121.188	5,4%	105.617	6,2%	15.571	0,7%
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	55.025	2,4%	123.907	7,2%	( 68.883 )	( 3,0%)
Húsbréf IBH 41 0315 .....	824	0,0%	1.937	0,1%	( 1.113 )	( 0,0%)
Húsbréf IBH 26 0315 .....	60	0,0%	150	0,0%	( 90 )	( 0,0%)
Húsbréf IBH 37 1215 .....	44	0,0%	114	0,0%	( 71 )	( 0,0%)
Tíu stærstu samtals .....	2.243.760	99,3%	1.406.730	82,3%	837.029	37,0%
Aðrar fjárfestingar .....	0	0,0%	249.598	14,6%	( 249.598 )	( 11,0%)
Reiðufé .....	15.794	0,7%	52.843	3,1%	( 37.048 )	( 1,6%)
Aðrar eignir .....	448	0,0%	0	0,0%	448	0,0%
	2.260.002	100,0%	1.709.171	100,0%	550.831	24,4%

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2019 frh.

---

### ÍV Ríkisskuldabréfasjóður frh.

#### Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2019.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
HFF150644 .....	0	63.515
RIKB 20 0205 .....	0	899
RIKB 22 1026 .....	37.518	42.577
RIKB 25 0612 .....	0	71.620
RIKB 28 1115 .....	390.120	9.832
RIKB 31 0124 .....	445.079	55.381
RIKS 21 0414 .....	0	244.183
RIKS 26 0216 .....	63.233	53.141
RIKS 30 0701 .....	178.607	78.969
	<u>1.114.557</u>	<u>620.118</u>

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2019 frh.

### ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa

#### Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

Skuldabréf	30.6.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Ríkisbréf</b>				
Ríkisbréf RIKS 21 0414 .....	465.375	14,9%	824.706	26,2%
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	453.316	14,6%	560.506	17,8%
Ríkisbréf RIKB 31 0124 .....	410.403	13,2%	102.727	3,3%
Ríkisbréf RIKS 25 0612 .....	293.142	9,4%	341.666	10,9%
Ríkisbréf RIKB 26 0216 .....	220.342	7,1%	105.617	3,4%
Ríkisbréf RIKB 28 1115 .....	210.011	6,7%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 20 0205 .....	16.627	0,5%	70.509	2,2%
Ríkisbréf samtals .....	2.069.216	66,5%	2.005.731	63,8%
<b>Íbúðarbréf, húsbref</b>				
Íbúðabréf HFF 150434 .....	636.188	20,4%	766.540	24,4%
Íbúðabréf HFF 150644 .....	380.701	12,2%	355.564	11,3%
Íbúðabréf HFF 150224 .....	7.406	0,2%	6.521	0,2%
Húsbref IBH 41 0315 .....	769	0,0%	1.808	0,1%
Húsbref IBH 26 0315 .....	4	0,0%	10	0,0%
Íbúðarbréf samtals .....	1.025.068	32,9%	1.130.443	35,9%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals .....	3.094.284	99,4%	3.136.175	99,7%
Reiðufé .....	17.549	0,6%	9.200	0,3%
Aðrar eignir .....	1.054	0,0%	0	0,0%
Heildareignir .....	3.112.887	100,0%	3.145.374	100,0%

#### Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	30.6.2019		31.12.2018		Breyting		Hlutfall br. af heildar- eign %
	Eignir	Hlutf. af fjárhæð %	Eignir	Hlutf. af fjárhæð %			
Íbúðabréf HFF 150434 .....	636.188	20,4%	766.540	24,4%	( 130.353 )	( 4,2%)	
Ríkisbréf RIKS 21 0414 .....	465.375	14,9%	824.706	26,2%	( 359.331 )	( 11,5%)	
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	453.316	14,6%	560.506	17,8%	( 107.190 )	( 3,4%)	
Ríkisbréf RIKB 31 0124 .....	410.403	13,2%	102.727	3,3%	307.675	9,9%	
Íbúðabréf HFF 150644 .....	380.701	12,2%	355.564	11,3%	25.137	0,8%	
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	293.142	9,4%	341.666	10,9%	( 48.524 )	( 1,6%)	
Ríkisbréf RIKB 26 0216 .....	220.342	7,1%	105.617	3,4%	114.725	3,7%	
Ríkisbréf RIKB 28 0205 .....	210.011	6,7%	0	0,0%	210.011	6,7%	
Ríkisbréf RIKB 20 0205 .....	16.627	0,5%	70.509	2,2%	( 53.882 )	( 1,7%)	
Íbúðabréf HFF 150224 .....	7.406	0,2%	6.521	0,2%	886	0,0%	
Tíu stærstu samtals .....	3.093.511	99,4%	3.134.356	99,6%	( 40.845 )	( 1,3%)	
Aðrar fjárfestingar .....	773	0,0%	1.818	0,1%	( 1.045 )	( 0,0%)	
Reiðufé .....	17.549	0,6%	9.200	0,3%	8.349	0,3%	
Aðrar eignir .....	1.054	0,0%	0	0,0%	1.054	0,0%	
	3.112.887	100,0%	3.145.374	100,0%	( 32.487 )	( 1,0%)	

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2019 frh.

---

### ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa frh.

#### **Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur**

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2019.

	<b>Heildar- kaup</b>	<b>Heildar- sala</b>
HFF150434 .....	0	152.088
RIKB 20 0205 .....	0	53.623
RIKB 22 1026 .....	128.965	271.209
RIKB 25 0612 .....	58.591	119.608
RIKB 28 1115 .....	201.817	0
RIKB 31 0124 .....	351.641	65.926
RIKS 21 0414 .....	138.830	492.487
RIKS 26 0216 .....	105.389	0
	<b>985.233</b>	<b>1.154.940</b>

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2019 frh.

### ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður

#### Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða

	30.6.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Hlutdeildarskírteini</b>				
Global Equities Fund .....	173.769	18,9%	246.370	19,3%
Vanguard Total World Stock EFT .....	171.706	18,6%	0	0,0%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF .....	171.365	18,6%	244.450	19,2%
iShares MSCI ACWI ETF .....	116.604	12,7%	0	0,0%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF .....	100.554	10,9%	119.581	9,4%
Invesco QQQ Trust Series 1 .....	90.888	9,9%	0	0,0%
European Smaller Companies Fd A .....	76.286	8,3%	130.416	10,2%
ishares Core MSCI World UCITS ETF .....	0	0,0%	228.340	17,9%
Lyxor MSCI World UCITS ETF .....	0	0,0%	189.584	14,9%
Lyxor etf Nasdaq 100-B .....	0	0,0%	86.970	6,8%
Hlutdeildarskírteini samtals .....	901.172	97,8%	1.245.712	97,8%
Reiðufé .....	9.262	1,0%	28.017	2,2%
Aðrar eignir .....	11.017	1,2%	0	0,0%
Heildareignir .....	921.451	100,0%	1.273.729	100,0%

#### Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Hlutf. af		Hlutf. af		Hlutfall br. af heildar- eign	
	Eignir 30.6.2019	fjárhæð %	Eignir 31.12.2018	fjárhæð %	Breyting	%
Global Equities Fund .....	173.769	18,9%	246.370	19,3%	( 72.601 )	( 7,9%)
Vanguard Total World Stock EFT .....	171.706	18,6%	0	0,0%	171.706	18,6%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF .....	171.365	18,6%	244.450	19,2%	( 73.084 )	( 7,9%)
iShares MSCI ACWI ETF .....	116.604	12,7%	0	0,0%	116.604	12,7%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF .....	100.554	10,9%	119.581	9,4%	( 19.027 )	( 2,1%)
Invesco QQQ Trust Series 1 .....	90.888	9,9%	0	0,0%	90.888	9,9%
European Smaller Companies Fd A .....	76.286	8,3%	130.416	10,2%	( 54.130 )	( 5,9%)
ishares Core MSCI World UCITS ETF .....	0	0,0%	228.340	17,9%	( 228.340 )	( 24,8%)
Lyxor MSCI World UCITS ETF .....	0	0,0%	189.584	14,9%	( 189.584 )	( 20,6%)
Lyxor etf Nasdaq 100-B .....	0	0,0%	86.970	6,8%	( 86.970 )	( 9,4%)
Tíu stærstu samtals .....	901.172	97,8%	1.245.712	97,8%	( 344.540 )	( 37,4%)
Reiðufé .....	9.262	1,0%	28.017	2,2%	( 18.755 )	( 2,0%)
Aðrar eignir .....	11.017	1,2%	0	0,0%	11.017	1,2%
	921.451	100,0%	1.273.729	100,0%	( 352.278 )	( 38,2%)

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2019 frh.

---

### ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður frh.

#### **Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur**

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2019.

	<b>Heildar- kaup</b>	<b>Heildar- sala</b>
ACWI US .....	118.184	8.269
CSPX LN .....	0	40.621
EPHE US .....	44.829	45.914
LYWLD SW .....	0	216.538
QQQ US .....	83.875	0
SWDA SW .....	0	248.378
UST FP .....	0	107.204
VT US .....	280.462	129.118
XDWD GY .....	10.450	135.252
	<u>537.801</u>	<u>931.295</u>

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2019 frh.

**IV Erlent hlutabréfasafn**

**Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði**

	30.6.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Hlutabréf</b>				
<b>Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða</b>				
Apple Inc. ....	50.130	8,4%	31.486	6,7%
Amazon.com Inc. ....	39.969	6,7%	30.852	6,6%
Microsoft Corp. ....	36.591	6,1%	31.236	6,7%
Samsung Electro - Regs GDR PFD .....	27.065	4,5%	26.980	5,8%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd .....	26.846	4,5%	13.493	2,9%
Facebook Inc. ....	26.359	4,4%	13.692	2,9%
The Walt Disney Co. ....	26.007	4,4%	0	0,0%
Micron Technology Inc. ....	24.627	4,1%	13.183	2,8%
Goldman Sachs Group Inc. ....	24.133	4,0%	15.121	3,2%
Middleby Corp/The .....	23.588	4,0%	11.922	2,6%
Johnson & Johnson .....	21.703	3,6%	14.826	3,2%
Alphabet Inc. - C Shares .....	20.802	3,5%	12.379	2,6%
Alphabet Inc. - A Shares .....	20.704	3,5%	12.369	2,6%
JP Morgan Chase & Co. ....	19.572	3,3%	15.520	3,3%
Exxon Mobil Corporation .....	17.506	2,9%	9.496	2,0%
Chevron Corporation .....	17.382	2,9%	8.711	1,9%
Bank of America Corp .....	15.915	2,7%	18.930	4,1%
Berkshire Hathaway Inc. ....	15.483	2,6%	14.572	3,1%
Baidu Inc. ....	12.386	2,1%	0	0,0%
UNITY Biotechnology Inc .....	7.077	1,2%	0	0,0%
Chesapeake Energy Corp .....	6.900	1,2%	0	0,0%
Qualcomm Inc. ....	3.778	0,6%	0	0,0%
Medtronic PLC .....	1.209	0,2%	0	0,0%
BNP Paribas SA .....	0	0,0%	17.840	3,8%
Royal Dutch Shell PLC .....	0	0,0%	15.147	3,2%
UBS Group AG. ....	0	0,0%	13.548	2,9%
Credit Suisse Group AG .....	0	0,0%	12.458	2,7%
Nestle SA SPONS ADR for REG .....	0	0,0%	10.899	2,3%
Citigroup Inc. ....	0	0,0%	9.757	2,1%
Wells Fargo & Company .....	0	0,0%	9.545	2,0%
Pfizer Inc. ....	0	0,0%	8.763	1,9%
Naspers LTD .....	0	0,0%	6.443	1,4%
UnitedHealth Group Inc. ....	0	0,0%	6.216	1,3%
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða, samtals .....	485.733	81,4%	405.384	86,8%

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2019 frh.

### IV Erlent hlutabréfasafn frh.

#### Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa

Tencent Holdings LTD .....	49.451	8,3%	21.483	4,6%
Alibaba Group Holding Ltd .....	25.247	4,2%	28.394	6,1%
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa samtals .....	74.698	12,5%	49.876	10,7%
Framseljanleg hlutabréf / skráð verðbréf samtals .....	560.431	93,9%	455.261	97,4%
Reiðufé .....	31.773	5,3%	12.032	2,6%
Aðrar eignir .....	4.857	0,8%	0	0,0%
Heildareignir .....	597.061	100,0%	467.293	100,0%

### Sundurlíðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Eignir 30.6.2019	Hlutf. af fjárhæð %	Eignir 31.12.2018	Hlutf. af fjárhæð %	Breyting	Hlutfall br. af heildar- eign %
Apple Inc. ....	50.130	8,4%	31.486	6,7%	18.645	3,1%
Tencent Holdings Ltd .....	49.451	8,3%	21.483	4,6%	27.969	4,7%
Amazon.com Inc. ....	39.969	6,7%	30.852	6,6%	9.117	1,5%
Microsoft Corp. ....	36.591	6,1%	31.236	6,7%	5.355	0,9%
Samsung Electro - Regs GDR PFD .....	27.065	4,5%	26.980	5,8%	85	0,0%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ..	26.846	4,5%	13.493	2,9%	13.353	2,2%
Facebook Inc. ....	26.359	4,4%	13.692	2,9%	12.667	2,1%
The Walt Disney Co. ....	26.007	4,4%	0	0,0%	26.007	4,4%
Alibaba Group Holding Ltd .....	25.247	4,2%	28.394	6,1%	( 3.147 )	( 0,5%)
Micron Technology Inc. ....	24.627	4,1%	13.183	2,8%	11.445	1,9%
Tíu stærstu samtals .....	332.293	55,7%	210.797	45,1%	121.496	20,3%
Aðrar fjárfestingar .....	228.138	38,2%	244.464	52,3%	( 16.326 )	( 2,7%)
Reiðufé .....	31.773	5,3%	12.032	2,6%	19.741	3,3%
Aðrar eignir .....	4.857	0,8%	0	0,0%	4.857	0,8%
	597.061	100,0%	467.293	100,0%	129.768	21,7%



## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2019 frh.

### IV Erlent hlutabréfasafn frh.

#### Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2019.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
AAPL US .....	21.211	12.334
ABBV US .....	18.432	15.876
AMZN US .....	14.724	15.192
BABA US .....	21.424	31.855
BAC US .....	7.060	13.326
BIDU US .....	18.243	0
BNPQY US .....	0	19.590
BRK/B US .....	5.502	5.867
C US .....	0	12.518
CHK US .....	11.037	0
CS US .....	0	14.450
CVX US .....	16.215	9.661
DIS US .....	23.406	1.641
FB US .....	14.488	10.526
GOOG US .....	14.604	7.501
GOOGL US .....	14.683	7.554
GS US .....	10.144	6.301
JBT US .....	33.712	38.767
JNJ US .....	7.581	2.847
JPM US .....	8.771	7.843
MDT US .....	1.213	0
MIDD US .....	25.373	17.449
MSFT US .....	14.529	19.914
MU US .....	18.426	11.395
NPSNY US .....	0	7.138
NSRGY US .....	5.607	18.769
PFE US .....	11.922	21.118
QCOM US .....	3.774	0
RDS/A US .....	4.591	21.685
SMSD LI .....	9.336	14.562
TCEHY US .....	32.711	10.053
TSM US .....	18.739	7.727
UBS US .....	0	14.530
UBX US .....	6.364	0
UNH US .....	9.256	15.458
WFC US .....	0	10.546
XOM US .....	7.450	1.367
	<b>430.527</b>	<b>425.362</b>

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2019 frh.

### ÍV Sparisafn

#### Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgjeringar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	30.6.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Skuldabréf</b>				
<b>Spariskirteini, íbúðabréf, húsbref og húsnæðisbréf</b>				
Húsbref IBH 26 0315 .....	280	0,0%	704	0,0%
Húsbref IBH 21 0115 .....	101	0,0%	127	0,0%
Spariskirteini, íbúðabréf, húsbref og húsnæðisbr., samtals .....	381	0,0%	831	0,0%
<b>Ríkisbréf</b>				
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	283.467	22,9%	509.160	26,6%
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	148.219	12,0%	95.658	5,0%
Ríkisbréf RIKB 28 1115 .....	101.456	8,2%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 31 0124 .....	76.111	6,2%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 20 0205 .....	60.444	4,9%	345.243	18,1%
Ríkisbréf RIKS 21 0414 .....	47.919	3,9%	215.981	11,3%
Ríkisbréf samtals .....	717.615	58,0%	1.166.043	61,0%
<b>Önnur skráð skuldabréf</b>				
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151124 .....	107.942	8,7%	182.384	9,5%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 28 .....	104.879	8,5%	0	0,0%
Arion banki hf., ARION CBI 25 .....	92.410	7,5%	110.713	5,8%
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1 .....	65.546	5,3%	0	0,0%
Landsbankinn hf. LBANK CB 23 .....	42.018	3,4%	0	0,0%
Arion banki hf., ARION CB 22 .....	21.630	1,7%	62.321	3,3%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 24 .....	0	0,0%	127.901	6,7%
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR090524, 9.5.2024 .....	0	0,0%	97.183	5,1%
Landsbankinn hf. LBANK CBI 24 .....	0	0,0%	65.941	3,5%
Önnur skráð skuldabréf samtals .....	434.426	35,1%	646.444	33,8%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals .....	1.152.422	93,2%	1.813.318	94,9%
Reiðufé .....	55.379	4,5%	97.229	5,1%
Aðrar eignir .....	28.528	2,3%	0	0,0%
Heildareignir .....	1.236.329	100,0%	1.910.546	100,0%

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2019 frh.

### ÍV Sparisafn frh.

#### Sundurlíðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Hlutf. af		Hlutf. af		Hlutfall br.	
	Eignir	fjárhæð	Eignir	fjárhæð	Breyting	af heildar- eign
	30.6.2019	%	31.12.2018	%		%
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	283.467	22,9%	509.160	26,6%	( 225.693 )	( 18,3%)
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	148.219	12,0%	95.658	5,0%	52.560	4,3%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151124 ....	107.942	8,7%	182.384	9,5%	( 74.442 )	( 6,0%)
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 28 .....	104.879	8,5%	0	0,0%	104.879	8,5%
Ríkisbréf RIKB 28 1115 .....	101.456	8,2%	0	0,0%	101.456	8,2%
Arion banki hf., ARION CBI 25 .....	92.410	7,5%	110.713	5,8%	( 18.303 )	( 1,5%)
Ríkisbréf RIKB 31 0124 .....	76.111	6,2%	0	0,0%	76.111	6,2%
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1 .....	65.546	5,3%	0	0,0%	65.546	5,3%
Ríkisbréf RIKB 20 0205 .....	60.444	4,9%	345.243	18,1%	( 284.800 )	( 23,0%)
Ríkisbréf RIKS 21 0414 .....	47.919	3,9%	215.981	11,3%	( 168.062 )	( 13,6%)
Tíu stærstu samtals .....	1.088.393	88,0%	1.459.140	76,4%	( 370.747 )	( 30,0%)
Aðrar fjárfestingar .....	64.029	5,2%	354.178	18,5%	( 290.149 )	( 23,5%)
Reiðufé .....	55.379	4,5%	97.229	5,1%	( 41.850 )	( 3,4%)
Aðrar eignir .....	28.528	2,3%	0	0,0%	28.528	2,3%
	1.236.329	100,0%	1.910.546	100,0%	( 674.217 )	( 54,5%)

#### Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2019.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION CB 22 .....	21.502	63.180
ARION CBI 25 .....	0	22.244
ISLA CB 23 .....	41.968	42.719
ISLA CBI 24 .....	12.860	141.149
ISLA CBI 28 .....	119.970	20.819
LBANK CB 23 .....	96.468	62.719
LBANK CBI 24 .....	23.112	92.257
OR090524 .....	0	91.303
REITIR151124 .....	7.646	178.806
REITIR151244 .....	127.831	21.599
RIKB 20 0205 .....	0	271.362
RIKB 22 1026 .....	42.877	303.925
RIKB 25 0612 .....	46.873	0
RIKB 28 1115 .....	100.778	0
RIKB 31 0124 .....	74.793	0
RIKS 21 0414 .....	113.684	277.952
RVKN 35 1 .....	65.385	0
	895.746	1.590.034

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2019 frh.

### ÍV Eignasafn I

#### Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	30.6.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Skuldabréf</b>				
Reykjavíkurborg RVKN 35 1 .....	65.546	8,6%	0	0,0%
Arion banki hf., CB 22 .....	64.891	8,5%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKS 30 0701 .....	51.348	6,7%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf., EIK 050749 .....	39.964	5,3%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 28 1115 .....	33.539	4,4%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	31.124	4,1%	45.975	6,3%
Reitir fasteignafélag hf., Reitir150529 .....	25.440	3,3%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKS 26 0216 .....	22.034	2,9%	0	0,0%
HS veitur hf., HVSE 310138 .....	20.410	2,7%	20.482	2,8%
Reitir fasteignafélag hf., Reitir151124 .....	16.191	2,1%	53.780	7,4%
Lykill fjármögnun hf., LYKILL 17 1 .....	16.008	2,1%	18.920	2,6%
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	13.107	1,7%	11.810	1,6%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS 150224 .....	1.024	0,1%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 20 0205 .....	520	0,1%	19.764	2,7%
Ríkisbréf RIKS 21 0414 .....	0	0,0%	83.176	11,5%
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR090524 .....	0	0,0%	60.348	8,3%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 24 .....	0	0,0%	12.790	1,8%
Framseljanleg skuldabréf samtals .....	401.146	52,7%	327.045	45,1%
<b>Peningamarkaðsgerningar</b>				
<b>Fyrirtækjavíxlar</b>				
Lykill fjármögnun hf., LYKILL 190115 .....	0	0,0%	19.968	2,8%
Fyrirtækjavíxlar samtals .....	0	0,0%	19.968	2,8%
Peningamarkaðsgerningar samtals .....	0	0,0%	19.968	2,8%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals .....	401.146	52,7%	347.014	47,8%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>				
<b>Verðbréfasjóðir</b>				
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	134.613	17,7%	90.527	12,5%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa .....	98.582	13,0%	0	0,0%
ÍV Sparisafn .....	0	0,0%	141.402	19,5%
Verðbréfasjóðir samtals .....	233.195	30,6%	231.929	32,0%
<b>Fjárfestingarsjóðir</b>				
ÍV Skuldabréfasafn .....	120.619	15,8%	122.522	16,9%
ÍV Skammtímasjóður .....	0	0,0%	5.808	0,8%
Fjárfestingarsjóðir samtals .....	120.619	15,8%	128.330	17,7%
Hlutdeildarskírteini samtals .....	353.814	46,5%	360.259	49,7%
Heildarverðmæti verðbréfa .....	754.960	99,2%	707.273	97,5%
Reiðufé .....	434	0,1%	18.121	2,5%
Aðrar eignir .....	5.621	0,7%	0	0,0%
Heildareignir .....	761.015	100,0%	725.395	100,0%

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2019 frh.

### IV Eignasafn I frh.

#### Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Hlutf. af		Hlutf. af		Hlutfall br.	
	Eignir 30.6.2019	fjárhæð %	Eignir 31.12.2018	fjárhæð %	Breyting	af heildar- eign %
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	134.613	17,7%	90.527	12,5%	44.086	5,8%
ÍV Skuldabréfasafn .....	120.619	15,8%	122.522	16,9%	( 1.903 )	( 0,3%)
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa .....	98.582	13,0%	0	0,0%	98.582	13,0%
Reykjavíkurborg RVKN 35 1 .....	65.546	8,6%	0	0,0%	65.546	8,6%
Arion banki hf., CB 22 .....	64.891	8,5%	0	0,0%	64.891	8,5%
Ríkisbréf RIKS 30 0701 .....	51.348	6,7%	0	0,0%	51.348	6,7%
Eik fasteignafélag hf., EIK 050749 .....	39.964	5,3%	0	0,0%	39.964	5,3%
Ríkisbréf RIKB 28 1115 .....	33.539	4,4%	0	0,0%	33.539	4,4%
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	31.124	4,1%	45.975	6,3%	( 14.851 )	( 2,0%)
Reitir fasteignafélag hf., Reitir150529 .....	25.440	3,3%	0	0,0%	25.440	3,3%
Tíu stærstu samtals .....	665.666	87,5%	259.024	35,7%	406.642	53,4%
Aðrar fjárfestingar .....	89.294	11,7%	448.249	61,8%	( 358.955 )	( 47,2%)
Reiðufé .....	434	0,1%	18.121	2,5%	( 17.687 )	( 2,3%)
Aðrar eignir .....	5.621	0,7%	0	0,0%	5.621	0,7%
	761.015	100,0%	725.395	100,0%	35.620	4,7%

#### Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2019.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION CB 22 .....	64.601	0
EIK 050749 .....	40.001	0
ISLA CBI 24 .....	0	13.107
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbr .....	95.914	0
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	50.000	0
ÍV Skammtímasjóður .....	10.000	0
ÍV Skuldabréfasafn .....	7.000	0
LSS150224 .....	1.011	0
LYKILL190415 .....	19.758	0
OR090524 .....	7.167	62.917
REITIR150529 .....	25.314	0
REITIR151124 .....	412	51.343
REITIR151244 .....	15.902	0
RIKB 20 0205 .....	17.236	35.897
RIKB 22 1026 .....	10.805	29.722
RIKB 25 0612 .....	907	0
RIKB 28 1115 .....	32.199	0
RIKS 21 0414 .....	0	83.089
RIKS 26 0216 .....	21.078	0
RIKS 30 0701 .....	50.420	0
RVKN 35 1 .....	65.337	0
	535.062	276.075

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2019 frh.

### ÍV Eignasafn II

#### Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	30.6.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Skuldabréf</b>				
Arion banki hf., ARION CB 22 .....	43.261	6,3%	0	0,0%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151124 .....	43.177	6,3%	53.780	8,9%
Lykill fjármögnun hf., LYKILL 17 1 .....	32.016	4,7%	47.301	7,9%
Eik fasteignafélag hf., EIK 050749 .....	19.982	2,9%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 22 1026 .....	15.157	2,2%	36.737	6,1%
Ríkisbréf RIKS 26 0216 .....	11.017	1,6%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKS 30 0701 .....	10.892	1,6%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKS 21 0414 .....	0	0,0%	31.884	5,3%
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR090524 .....	0	0,0%	26.647	4,4%
Ríkisbréf RIKB 20 0205 .....	0	0,0%	21.366	3,6%
Ríkisbréf RIKB 25 0612 .....	0	0,0%	19.368	3,2%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 19 .....	0	0,0%	12.030	2,0%
Framseljanleg skráð skuldabréf samtals .....	175.501	25,7%	249.113	41,4%
<b>Hlutabréf</b>				
Marel hf. ....	42.140	6,2%	29.970	5,0%
Alibaba Group Holding Ltd .....	7.574	1,1%	0	0,0%
Bank Nordik P/F .....	419	0,1%	392	0,1%
Framseljanleg skráð hlutabréf samtals .....	50.133	7,3%	30.362	5,1%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals .....	225.634	33,0%	279.475	46,5%
<b>Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða</b>				
<b>Verðbréfasjóðir</b>				
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	125.859	18,4%	73.962	12,3%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	97.543	14,3%	32.647	5,4%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa .....	5.400	0,8%	0	0,0%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	0	0,0%	32.647	5,4%
Verðbréfasjóðir samtals .....	228.802	33,5%	139.256	23,2%
<b>Fjárfestingarsjóðir</b>				
ÍV Hlutabréfavistölusjóður .....	68.818	10,1%	75.771	12,6%
ÍV Skuldabréfasafn .....	33.718	4,9%	55.466	9,2%
ÍV Stokkur .....	300	0,0%	0	0,0%
ÍV Skammtímasjóður .....	0	0,0%	95	0,0%
Fjárfestingarsjóðir samtals .....	102.836	15,1%	131.332	21,8%

Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2019 frh.

	30.6.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>ÍV Eignasafn II frh.</b>				
<i>. Erlend hlutdeildarskírteini</i>				
iShares Intermediate-Term Corporate Bond ETF .....	34.287	5,0%	0	0,0%
European Smaller Companies Fd A .....	29.114	4,3%	21.705	3,6%
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF .....	18.783	2,7%	0	0,0%
iShares Short Duration High Yield Corp Bond ETF .....	18.320	2,7%	0	0,0%
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF .....	17.847	2,6%	0	0,0%
iShares Core 1-5 Year USD Bond ETF .....	0	0,0%	13.949	2,3%
iShares USD Ultrashort Bond UCITS ETF .....	0	0,0%	5.396	0,9%
iShares S&P 500 Index Fund .....	0	0,0%	4.905	0,8%
	118.350	17,3%	45.956	7,6%
Hlutdeildarskírteini samtals .....	449.988	65,9%	316.544	52,7%
Heildarverðmæti verðbréfa .....	675.622	98,9%	596.019	99,1%
Reiðufé .....	2.385	0,3%	5.164	0,9%
Aðrar eignir .....	5.060	0,7%	0	0,0%
Heildareignir .....	683.067	100,0%	601.183	100,0%

**Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða**

	Eignir		Eignir		Hlutfall br. af heildar- eign	
	30.6.2019	Hlutf. af fjárhæð %	31.12.2018	Hlutf. af fjárhæð %	Breyting	%
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	125.859	18,4%	73.962	12,3%	51.897	7,6%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	97.543	14,3%	32.647	5,4%	64.896	9,5%
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður .....	68.818	10,1%	75.771	12,6%	( 6.953 )	( 1,0%)
Arion banki hf., ARION CB 22 .....	43.261	6,3%	0	0,0%	43.261	6,3%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151124 ....	43.177	6,3%	53.780	8,9%	( 10.603 )	( 1,6%)
Marel hf. ....	42.140	6,2%	29.970	5,0%	12.170	1,8%
iShares Interm.-Term Corp. Bond ETF .....	34.287	5,0%	0	0,0%	34.287	5,0%
ÍV Skuldabréfasafn .....	33.718	4,9%	55.466	9,2%	( 21.748 )	( 3,2%)
Lykill fjármögnun hf., LYKILL 17 1 .....	32.016	4,7%	47.301	7,9%	( 15.286 )	( 2,2%)
European Smaller Companies Fd A .....	29.114	4,3%	21.705	3,6%	7.409	1,1%
Tíu stærstu samtals .....	549.932	80,5%	390.603	65,0%	159.329	23,3%
Aðrar fjárfestingar .....	125.690	18,4%	205.416	34,2%	( 79.726 )	( 11,7%)
Reiðufé .....	2.385	0,4%	5.164	0,9%	( 2.778 )	( 0,4%)
Aðrar eignir .....	5.060	0,7%	0	0,0%	5.060	0,7%
	683.067	100,0%	601.183	100,0%	81.884	12,0%

## Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2019 frh.

### ÍV Eignasafn II frh.

#### Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2019.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION .....	7.001	7.585
ARION CB 22 .....	42.995	0
BABA US .....	7.658	0
EIK 050749 .....	20.001	0
ERNA LN .....	0	5.585
GRND .....	31.262	31.138
IEF US .....	17.965	0
IGIB US .....	32.269	0
ISTB US .....	0	14.873
IVV US .....	0	5.274
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóð .....	500	0
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbr .....	25.000	0
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	47.000	0
ÍV Hlutabréfavisitölusjóður .....	10.000	0
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	67.565	0
ÍV Skammtímasjóður .....	10.000	0
ÍV Stokkur .....	300	0
JBT US .....	12.185	12.986
LYKILL 17 1 .....	0	9.472
LYKILL190415 .....	19.758	0
MAREL .....	0	6.076
MAREL NL .....	3.515	0
MIDD US .....	13.004	13.518
OR090524 .....	0	24.909
REITIR151124 .....	0	51.317
REITIR151244 .....	42.405	0
RIKB 20 0205 .....	0	20.277
RIKB 22 1026 .....	1.041	25.209
RIKB 25 0612 .....	0	20.385
RIKS 21 0414 .....	0	31.999
RIKS 26 0216 .....	10.539	0
RIKS 30 0701 .....	10.689	0
SDHA LN .....	17.962	0
STESCAE LX .....	918	0
TLH US .....	24.575	24.815
USHY US .....	17.295	0
	<b>493.400</b>	<b>305.417</b>



# Skýringar

## 1. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur verðbréfasjóða ÍV sjóða hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglum FME um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. 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 starfræktir af ÍV sjóðum 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 eðlis starfseminnar.

Gerð árshlutareiknings krefst þess að stjórnendur taki í samræmi við lög um ársreikninga ákvarðanir, leggi mat á og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna og skulda á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við matið og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum þeim þáttum sem taldir eru viðeigandi um mat þessara liða, sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Breytingar samkvæmt þessu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

## 2. Reikningsskilaaðferðir

### a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2019. 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 ÍV sjóðum 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
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	1,00%
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa .....	1,00%
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður .....	1,50%
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	1,50%
ÍV Sparisafn .....	0,80%
ÍV Eignasafn I .....	0,50%
ÍV Eignasafn II .....	0,50%

Sjóðirnir greiða auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu. Kostnaður vegna innri endurskoðunar er greiddur af ÍV sjóðum 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 2019.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2019. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekhta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í lok júní 2019.

Innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í lok júní 2019.

### f. Reiðufé

Reiðufé samanstendur af inneignum á bankareikningum.

### g. 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.

### 3. 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 2019.

ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	0,00%
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa .....	0,00%
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður .....	0,00%
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	0,00%
ÍV Sparisafn .....	0,00%
ÍV Eignasafn I .....	0,00%
ÍV Eignasafn II .....	0,00%

#### 4. Afleiðuviðskipti og aðferðir og gerningar til að auka skilvirkni

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 samningsins og 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. Afleiður eru upphaflega færðar á gangvirði á þeim degi sem afleiðusamningur er gerður og eftir það á gangvirði hverju sinni. Gangvirði miðast við markaðsverð á virkum mörkuðum og tekur tillit til nýlegra markaðsviðskipta og viðurkenndra matsaðferða, sem meðal annars eru afvöxtuð sjóðsflæðislikön og virðislikön valréttarsamninga eftir því sem við á. Verðbréfasjóðir ÍV sjóða hf. hafa ekki átt viðskipti með afleiður á árinu.

#### 5. Gengi gjaldmiðla erlendra sjóða

	30.06.2019	31.12.2018
DKK .....	18,931	17,79
EUR .....	141,30	132,86
USD .....	124,16	116,05

#### 6. Vísitölusjóðir

Enginn verðbréfasjóði ÍV sjóða hf. er vísitölusjóður.

#### 7. Upplýsingar um starfsemi sjóðanna

ÍV sjóðir hf. starfræktu á tímabilinu sjö sjóði sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og innlánnum, þar af tvo fagfjárfestastjóði, fjóra sjóði sem fjárfesta í hlutabréfum eða hlutabréfatengdum vörum og þrjá blandaða sjóði, sk. eignastýringarsjóði. Ekki áttu sér stað breytingar á fjárfestingastefnum eða áherslum sjóða í rekstri félagsins á tímabilinu.

## Skýringar frh.:

### 8. Hlutdeildarskírteini

Nafn - og raunávöxtun sjóða Verðbréfasjóðs ÍV í lok júní 2019

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Árið 2018	Árið 2017	Árið 2016	
<b>Nafnávöxtun</b>							
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	3,56%	7,83%	12,40%	4,31%	8,27%	4,34%	
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa .....	3,25%	6,83%	9,67%	3,14%	6,32%	5,30%	
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður .....	5,10%	24,70%	20,27%	(3,78%)	11,64%	(10,49%)	
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	2,77%	23,10%	16,66%	(5,13%)	20,68%	(4,15%)	
ÍV Sparisafn .....	2,66%	5,58%	8,03%	3,81%	5,22%	5,82%	
ÍV Eignasafn I .....	2,82%	5,24%	7,96%	3,87%	5,68%	5,73%	
ÍV Eignasafn II .....	4,28%	12,53%	10,22%	(0,77%)	5,06%	3,96%	
<b>Raunávöxtun</b>							
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	2,79%	5,92%	8,32%	1,03%	6,42%	2,20%	
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa .....	2,48%	4,94%	5,69%	(0,11%)	4,51%	3,14%	
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður .....	4,32%	22,49%	15,90%	(6,81%)	9,74%	(12,33%)	
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	2,00%	20,92%	12,43%	(8,12%)	18,62%	(6,12%)	
ÍV Sparisafn .....	1,89%	3,71%	4,11%	0,54%	3,42%	3,65%	
ÍV Eignasafn I .....	2,05%	3,38%	4,05%	0,60%	3,87%	3,56%	
ÍV Eignasafn II .....	3,50%	10,54%	6,22%	(3,90%)	3,27%	1,83%	
Yfirlit um bókfært verðmæti				<b>30.6.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....				2.249.315	1.702.596	1.630.354	1.517.907
ÍV Áskriftarsjóður Ríkisverðbréfa .....				3.106.760	3.138.515	3.054.736	3.342.721
ÍV Alþjóðlegur Hlutabréfasjóður .....				919.659	1.269.825	1.668.167	2.074.748
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....				595.806	465.896	361.898	206.973
ÍV Sparisafn .....				1.229.485	1.907.737	1.268.868	715.853
ÍV Eignasafn I .....				760.435	723.191	715.993	701.898
ÍV Eignasafn II .....				680.976	626.852	648.218	673.209
Yfirlit um gengi hlutdeildarskírteina.				<b>30.6.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....				4,48	4,16	3,98	3,68
ÍV Áskriftarsjóður Ríkisverðbréfa .....				433,02	405,35	393,00	369,65
ÍV Alþjóðlegur Hlutabréfasjóður .....				397,92	319,21	331,62	297,06
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....				338,22	274,64	289,49	239,96
ÍV Sparisafn .....				15,41	14,61	14,07	13,37
ÍV Eignasafn I .....				15,42	14,64	14,10	13,35
ÍV Eignasafn II .....				18,37	16,32	16,45	15,66

## 8. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2019	31.12.2018		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
<b>ÍV Ríkisskuldabréfasjóður</b>					
Ríkistryggð verðbréf .....	99	97	2	0	100
Reiðufé .....	1	3	(2)	0	10
<b>ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa</b>					
Ríkisbréf .....	66	64	2	0	70
Íbúðabréf .....	33	36	(3)	0	90
Reiðufé .....	1	0	1	0	10
<b>ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður</b>					
Erlendir verðbréfasjóðir og aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu .....	98	98	0	0	100
Reiðufé .....	1	2	(1)	0	10
Aðrar eignir .....	1	0	1		
<b>ÍV Erlent hlutabréfasafn</b>					
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða .....	81	87	(6)	50	100
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa .....	12	10	2	0	50
Reiðufé .....	5	3	2	0	10
Aðrar eignir .....	1	0	1		
<b>ÍV Sparisafn</b>					
Ríkisbréf .....	58	61	(3)	30	90
Önnur skráð skuldabréf .....	35	34	1	0	40
Reiðufé .....	4	5	(1)	0	10
Aðrar eignir .....	2	0	2		
<b>ÍV Eignasafn I</b>					
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir .....	46	50	(4)	20	100
Skuldabréf .....	53	48	5	0	60
Reiðufé .....	0	2	(2)	0	10
Aðrar eignir .....	1	0	1		
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með ábyrgð ríkissjóðs .....	38	47	(9)	20	100
Önnur skuldabréf .....	61	48	13	0	50
Innlán og reiðufé .....	0	5	(5)		

## Skýringar frh.:

---

### 8. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign 30.6.2019 %	Eign 31.12.2018 %	Breyting	Fjárfestingarstefna	
				Lágmark %	Hámark %
<b>ÍV Eignasafn II</b>					
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir .....	66	55	11	20	100
Skuldabréf .....	25	39	(14)	0	60
Hlutabréf .....	7	5	2	0	50
Reiðufé .....	0	1	(1)	0	10
Aðrar eignir .....	1	0	1		
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs .....	16	28	(12)	20	100
Önnur skuldabréf .....	61	34	27	0	50
Hlutabréf .....	22	32	(10)	0	50
Innlán og reiðufé .....	0	2	(2)		

## Skyringar frh.:

### 8. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurlíðun fjárfestinga sjóða og hlutfallsleg skipting:

	Skuldabréf		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
<b>ÍV Ríkisskuldabréfasjóður</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	2.243.760	99	0	0	0	0	0	0	2.243.760	99
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	15.794	1	15.794	1
	<u>2.243.760</u>	<u>99</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15.794</u>	<u>1</u>	<u>2.259.554</u>	<u>100</u>
<b>ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	3.094.284	99	0	0	0	0	0	0	3.094.284	99
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	17.549	1	17.549	1
	<u>3.094.284</u>	<u>99</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17.549</u>	<u>1</u>	<u>3.111.833</u>	<u>100</u>
<b>ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður</b>										
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða .....	0	0	901.172	99	0	0	0	0	901.172	99
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	9.262	1	9.262	1
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>901.172</u>	<u>99</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9.262</u>	<u>1</u>	<u>910.434</u>	<u>100</u>
<b>ÍV Erlent hlutabréfasafn</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	0	0	0	0	560.431	95	0	0	560.431	95
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	31.773	5	31.773	5
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>560.431</u>	<u>95</u>	<u>31.773</u>	<u>5</u>	<u>592.204</u>	<u>100</u>
<b>ÍV Sparisafn</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	1.152.422	95	0	0	0	0	0	0	1.152.422	95
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	55.379	5	55.379	5
	<u>1.152.422</u>	<u>95</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>55.379</u>	<u>5</u>	<u>1.207.801</u>	<u>100</u>
<b>ÍV Eignasafn I</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	401.146	53	0	0	0	0	0	0	401.146	53
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða .....	0	0	353.814	47	0	0	0	0	353.814	47
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	434	0	434	0
	<u>401.146</u>	<u>53</u>	<u>353.814</u>	<u>47</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>434</u>	<u>0</u>	<u>755.394</u>	<u>100</u>
<b>ÍV Eignasafn II</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	175.501	26	0	0	50.133	7	0	0	225.634	33
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða .....	0	0	449.988	66	0	0	0	0	449.988	66
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	7.445	1	7.445	1
	<u>175.501</u>	<u>26</u>	<u>449.988</u>	<u>66</u>	<u>50.133</u>	<u>7</u>	<u>7.445</u>	<u>1</u>	<u>683.067</u>	<u>100</u>

Fjárfestingarsjóðir ÍV sjóða hf.

Árshlutareikningur  
30. júní 2019



# Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign

## 1. janúar til 30. júní 2019

Skýr.	ÍV Skamm- tímasjóður	ÍV Hlutabréfa- visitölusjóður	ÍV Skulda- bréfasafn	ÍV Stokkur	ÍV Eigna- safn III	Samtals 1.1.-30.6. 2019	Samtals 1.1.-30.6. 2018
<b>Rekstrarreikningur</b>							
<b>Tekjur</b>							
Arður .....	0	10.775	0	24.448	333	35.556	25.943
Vextir .....	249.414	144	39.961	206	70	289.796	1.632
Verðbætur .....	0	0	29.350	0	34	29.383	0
<b>Heildartekjur</b>	<b>249.414</b>	<b>10.919</b>	<b>69.311</b>	<b>24.654</b>	<b>437</b>	<b>354.735</b>	<b>27.575</b>
<b>Gjöld</b>							
Umsýslubókun rekstrarfélags .....	25.123	2.360	13.289	8.370	293	49.435	44.309
Vörslubókun .....	0	66	290	108	12	476	334
Aðrar bóknarir .....	688	1.934	1.550	6.388	389	10.948	3.360
Vextir .....	0	0	0	0	0	0	0
Önnur gjöld og kostnaður .....	1.328	165	415	210	98	2.215	0
<b>Heildargjöld</b>	<b>27.138</b>	<b>4.525</b>	<b>15.544</b>	<b>15.075</b>	<b>791</b>	<b>63.074</b>	<b>48.003</b>
Innleystur gengismunur (tap) af fjárfest. ....	241.110	25.916	120.509	51.533	3.305	442.373	367.938
Óinnleystur gengismunur (tap) af fjárfest. ....	( 246.872 )	49.011	( 33.847 )	67.907	5.681	( 158.120 )	( 74.887 )
<b>Heildar gengismunur</b>	<b>( 5.762 )</b>	<b>74.927</b>	<b>86.662</b>	<b>119.439</b>	<b>8.987</b>	<b>284.253</b>	<b>293.051</b>
<b>Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri</b> .....	<b>216.514</b>	<b>81.321</b>	<b>140.429</b>	<b>129.019</b>	<b>8.632</b>	<b>575.915</b>	<b>272.622</b>
<b>Yfirlit um breytingu á hreinni eign</b>							
<b>Hrein eign í ársbyrjun</b> .....	<b>10.899.148</b>	<b>748.319</b>	<b>2.759.765</b>	<b>576.963</b>	<b>50.624</b>	<b>15.034.818</b>	<b>15.258.105</b>
<b>Fjármögnunarhreyfingar</b>							
Seld hlutdeildarskírteini .....	13.914.252	146.130	339.074	488.861	48.937	14.937.254	13.408.902
Innleyst hlutdeildarskírteini .....	( 14.883.352 )	( 336.001 )	( 540.543 )	( 126.389 )	( 2.230 )	( 15.888.514 )	( 13.620.621 )
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum .....	( 969.100 )	( 189.871 )	( 201.469 )	362.472	46.707	( 951.260 )	( 211.719 )
<b>Hrein eign í lok tímabilsins</b> .....	<b>8 10.146.562</b>	<b>639.769</b>	<b>2.698.725</b>	<b>1.068.454</b>	<b>105.963</b>	<b>14.659.473</b>	<b>15.319.008</b>

## Efnahagsreikningur 30. júní 2019.

	Skýr.	ÍV Skamm- tímasjóður	ÍV Hlutabréfa- visitólusjóður	ÍV Skulda- bréfasafn	ÍV Stokkur	ÍV Eigna- safn III	Samtals 30.06.2019	Samtals 31.12.2018
<b>Eignir</b>								
<b>Fjárfestingar</b>								
Framsélfanleg verðbréf .....		1.154.785	636.431	2.680.373	1.068.429	5.954	5.545.972	5.598.682
Peningamarkaðsgæringar .....		1.437.976	0	0	0	0	1.437.976	1.298.919
Hlutdeildarskírteini .....		0	0	0	0	97.155	97.155	44.012
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum .....		7.567.093	0	0	0	0	7.567.093	7.454.176
Fjárfestingar samtals		10.159.853	636.431	2.680.373	1.068.429	103.109	14.648.196	14.395.789
<b>Aðrar eignir</b>								
Reiðufé .....		14.978	3.482	42.921	1.772	1.818	64.971	664.000
Aðrar eignir .....		590	494	781	206	1.094	3.166	0
Aðrar eignir samtals		15.568	3.976	43.702	1.978	2.912	68.136	664.000
<b>Eignir samtals</b>		10.175.422	640.407	2.724.075	1.070.408	106.021	14.716.333	15.059.789
<b>Skuldir</b>								
Skuld við rekstrarfélag .....		4.076	453	2.282	1.632	28	8.471	7.911
Skuld við vörslufyrirtæki .....		20	14	65	23	30	151	109
Aðrar skuldir .....		24.765	171	23.002	300	0	48.238	16.951
<b>Skuldir samtals</b>		28.860	638	25.350	1.954	58	56.860	24.971
Hrein eign .....	8	10.146.562	639.769	2.698.725	1.068.454	105.963		
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina .....		569.472	27.851	199.326	96.571	9.404		
Gengi hlutdeildarskírteina í lok tímabilsins .....		17,82	22,97	13,54	11,06	11,27		

# Yfirlit fjárfestinga 30. júní 2019

## ÍV Skammtímasjóður

### Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	30.06.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Skuldabréf</b>				
<b>Ríkistryggð skuldabréf</b>				
Ríkisbréf RIKB 20 0205 .....	836.899	8,2%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 19 0226 .....	0	0,0%	693.639	6,4%
Framseljanleg skuldabréf samtals .....	836.899	8,2%	693.639	6,4%
<b>Skuldabréf fjármálafyrirtækja</b>				
Landsbankinn hf. LBANK CB 19 .....	317.885	3,1%	309.206	2,8%
Íslandsbanki hf. ISLA CB 19 .....	0	0,0%	571.306	5,2%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja samtals .....	317.885	3,1%	880.512	8,1%
Framseljanleg skuldabréf samtals .....	1.154.785	11,3%	1.574.151	14,4%
<b>Peningamarkaðsgerningar</b>				
<b>Bankavíxlar</b>				
Kvika banki hf. KVB 19 0620 .....	391.062	3,8%	0	0,0%
Kvika banki hf. KVB 19 0919 .....	217.518	2,1%	0	0,0%
Arion banki hf. ARION 191021 .....	197.105	1,9%	0	0,0%
Arion banki hf. ARION 190820 .....	139.081	1,4%	0	0,0%
Íslandsbanki hf. ISLA 19 0716 .....	119.779	1,2%	0	0,0%
Íslandsbanki hf. ISLA 19 0910 .....	99.058	1,0%	0	0,0%
Íslandsbanki hf. ISLA 19 1210 .....	98.006	1,0%	0	0,0%
Arion banki hf. ARION 191120 .....	78.656	0,8%	0	0,0%
Kvika banki hf. KVB 19 0620 .....	0	0,0%	351.471	3,2%
Kvika banki hf. KVB 19 0321 .....	0	0,0%	197.884	1,8%
Arion banki hf. ARION 190220 .....	0	0,0%	119.292	1,1%
Arion banki hf. ARION 190520 .....	0	0,0%	117.825	1,1%
Íslandsbanki hf. ISLA 19 0312 .....	0	0,0%	99.176	0,9%
Arion banki hf. ARION 190320 .....	0	0,0%	99.098	0,9%
Landsbankinn hf. LBANK 190410 .....	0	0,0%	98.802	0,9%
Arion banki hf. ARION 190620 .....	0	0,0%	97.645	0,9%
Bankavíxlar / Peningamarkaðsgerningar samtals .....	1.340.265	13,2%	1.181.193	10,8%

## Yfirlit um fjárfestingar árið 2019 frh.:

### ÍV Skammtímasjóður frh.

#### Fyrirtækjavíxlar

Lykill fjármögnun hf. LYKILL 191216 .....	97.711	1,0%	0	0,0%
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 190415 .....	0	0,0%	59.170	0,5%
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 190618 .....	0	0,0%	58.555	0,5%
Bankavíxlar / Peningamarkaðsgerningar samtals .....	97.711	1,0%	117.726	1,1%
Peningamarkaðsgerningar samtals .....	1.437.976	14,1%	1.298.919	11,9%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals .....	2.592.760	25,5%	2.873.070	26,3%

#### Innlán fjármálafyrirtækja

Íslandsbanki hf. ....	2.614.932	25,7%	1.592.557	14,6%
Kvika banki hf. ....	2.454.406	24,1%	2.543.358	23,3%
Landsbankinn hf. ....	1.302.153	12,8%	2.815.151	25,8%
Arion banki hf. ....	1.195.602	11,7%	503.111	4,6%
Innlán fjármálafyrirtækja samtals .....	7.567.093	74,4%	7.454.176	68,3%
Heildarverðmæti verðbréfa .....	10.159.853	99,8%	10.327.245	94,6%
Reiðufé .....	14.978	0,1%	589.091	5,4%
Aðrar eignir .....	590	0,0%	0	0,0%
Heildareignir .....	10.175.422	100,0%	10.916.336	100,0%

### Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Hlutf. af		Hlutf. af		Hlutfall br.	
	Eignir	fjárhæð	Eignir	fjárhæð	af heildar-	
	30.06.2019	%	31.12.2018	%	Breyting	eign
Íslandsbanki hf. ....	2.614.932	25,7%	1.592.557	14,6%	1.022.375	10,0%
Kvika banki hf. ....	2.454.406	24,1%	2.543.358	23,3%	( 88.952 )	( 0,9%)
Íslandsbanki hf. ....	1.302.153	12,8%	2.815.151	25,8%	( 1.512.997 )	( 14,9%)
Arion banki hf. ....	1.195.602	11,7%	503.111	4,6%	692.492	6,8%
Ríkisbréf RIKB 20 0205 .....	836.899	8,2%	0	0,0%	836.899	8,2%
Kvika banki hf. KVB 19 0620 .....	391.062	3,8%	0	0,0%	391.062	3,8%
Landsbankinn hf. LBANK CB 19 ...	317.885	3,1%	309.206	2,8%	8.679	0,1%
Kvika banki hf. KVB 19 0919 .....	217.518	2,1%	0	0,0%	217.518	2,1%
Arion banki hf. ARION 191021 .....	197.105	1,9%	0	0,0%	197.105	1,9%
Arion banki hf. ARION 190820 .....	139.081	1,4%	0	0,0%	139.081	1,4%
Tíu stærstu samtals .....	9.666.644	95,0%	7.763.382	71,1%	1.903.262	18,7%
Aðrar fjárfestingar .....	493.210	4,8%	2.563.864	23,5%	( 2.070.654 )	( 20,3%)
Reiðufé .....	14.978	0,1%	589.091	5,4%	( 574.113 )	( 5,6%)
Aðrar eignir .....	590	0,0%	0	0,0%	590	0,0%
	10.175.422	100,0%	10.916.336	100,0%	( 740.915 )	( 7,3%)

## Yfirlit um fjárfestingar árið 2019 frh.:

---

### ÍV Skammtímasjóður frh.

#### Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2019.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION 190820 .....	136.648	0
ARION 191021 .....	195.297	0
ARION 191120 .....	78.516	0
ISLA 19 0716 .....	117.129	0
ISLA 19 0910 .....	97.588	0
ISLA 19 1210 .....	97.752	0
KVB 19 0620 .....	99.778	99.411
KVB 19 0919 .....	214.365	0
KVB 19 1219 .....	390.447	0
LYKILL190415 .....	0	39.511
LYKILL191216 .....	97.524	0
RIKB 19 0226 .....	0	696.692
RIKB 20 0205 .....	2.110.845	1.291.120
	<u>3.635.889</u>	<u>2.126.734</u>

## Yfirlit um fjárfestingar árið 2019 frh.:

### ÍV Hlutabréfavísitölusjóður

#### Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	30.06.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Hlutabréf</b>				
Marel hf. ....	149.951	23,4%	130.254	17,4%
Reitir fasteignafélag hf. ....	50.218	7,8%	65.046	8,7%
Arion banki hf. ....	43.114	6,7%	56.765	7,6%
Icelandair Group hf. ....	41.185	6,4%	71.286	9,5%
Síminn hf. ....	41.010	6,4%	52.013	6,9%
Festi hf. ....	39.332	6,1%	58.755	7,8%
Eik fasteignafélag hf. ....	32.335	5,0%	43.212	5,8%
Hagar hf. ....	31.995	5,0%	45.198	6,0%
Sýn hf. ....	29.750	4,6%	0	0,0%
Tryggingamiðstöðin hf. ....	24.773	3,9%	29.305	3,9%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf. ....	24.241	3,8%	25.443	3,4%
Reginn hf. ....	24.200	3,8%	34.195	4,6%
HB Grandi hf. ....	21.207	3,3%	29.751	4,0%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	20.357	3,2%	35.830	4,8%
Skeljungur hf. ....	15.285	2,4%	21.281	2,8%
Kvika banki hf. ....	13.788	2,2%	0	0,0%
Origo hf. ....	7.677	1,2%	11.405	1,5%
Vátryggingarfélag Íslands hf. ....	26.013	4,1%	30.451	4,1%
Framseljanleg hlutabréf / skráð verðbréf samtals	636.431	99,4%	740.192	98,7%
Reiðufé ..... Aðrar eignir .....	3.482 494	0,5% 0,1%	10.066 0	1,3% 0,0%
Heildareignir .....	640.407	100,0%	750.258	100,0%

#### Sundurlíðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Hlutf. af		Hlutf. af		Hlutfall br.	
	Eignir	fjárhæð	Eignir	fjárhæð	af heildar- eign	
	30.06.2019	%	31.12.2018	%	Breyting	%
Marel hf. ....	149.951	23,4%	130.254	17,4%	19.696	3,1%
Reitir Fasteignafélag hf. ....	50.218	7,8%	65.046	8,7%	( 14.829 )	( 2,3%)
Arion banki hf. ....	43.114	6,7%	56.765	7,6%	( 13.650 )	( 2,1%)
Icelandair Group hf. ....	41.185	6,4%	71.286	9,5%	( 30.101 )	( 4,7%)
Síminn hf. ....	41.010	6,4%	52.013	6,9%	( 11.004 )	( 1,7%)
Festi hf. ....	39.332	6,1%	58.755	7,8%	( 19.423 )	( 3,0%)
Eik fasteignafélag hf. ....	32.335	5,0%	43.212	5,8%	( 10.877 )	( 1,7%)
Hagar hf. ....	31.995	5,0%	45.198	6,0%	( 13.203 )	( 2,1%)
Sýn hf. ....	29.750	4,6%	0	0,0%	29.750	4,6%
Tryggingamiðstöðin hf. ....	24.773	3,9%	29.305	3,9%	( 4.532 )	( 0,7%)
Tíu stærstu samtals	483.663	75,5%	551.835	73,6%	( 68.172 )	( 10,6%)
Aðrar fjárfestingar	152.768	23,9%	188.357	25,1%	( 35.589 )	( 5,6%)
Reiðufé .....	3.482	0,5%	10.066	1,3%	( 6.585 )	( 1,0%)
Aðrar eignir .....	494	0,1%	0	0,0%	494	0,1%
	640.407	100,0%	750.258	100,0%	( 109.851 )	( 17,2%)

## Yfirlit um fjárfestingar árið 2019 frh.:

---

### ÍV Hlutabréfavísitölusjóður frh.

#### Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2019.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION .....	10.020	28.498
EIK .....	6.899	19.596
EIM .....	2.156	12.871
FESTI .....	7.730	29.605
GRND .....	4.636	12.758
HAGA .....	8.567	19.021
ICEAIR .....	24.120	58.519
KVIKA .....	14.354	0
MAREL .....	12.418	1.666
ORIGO .....	48.078	81.760
REGINN .....	1.484	5.283
REITIR .....	4.945	15.971
SIMINN .....	8.076	28.300
SJOVA .....	8.934	27.363
SKEL .....	6.762	13.539
SYN .....	2.867	10.271
TM .....	49.202	13.799
VIS .....	7.687	17.381
	<u>228.934</u>	<u>396.200</u>

## Yfirlit um fjárfestingar árið 2019 frh.:

### ÍV Skuldabréfasafn

#### Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	30.06.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Skuldabréf</b>				
<b>Ríkistryggð skuldabréf</b>				
Ríkisbréf RIKS 21 0414 .....	0	0,0%	76.245	2,8%
Ríkistryggð skuldabréf samtals .....	0	0,0%	76.245	2,8%
<b>Sértryggð skuldabréf skv. lögum nr. 11/2008</b>				
Arion banki hf. ARION CBI 25 .....	415.846	15,3%	398.568	14,4%
Arion banki hf. ARION CBI 26 .....	231.415	8,5%	0	0,0%
Landsbankinn hf. CBI 28 .....	222.140	8,2%	0	0,0%
Landsbankinn hf. CBI 24 .....	208.305	7,6%	505.546	18,3%
Íslandsbanki hf. ISLA CBI 28 .....	167.807	6,2%	0	0,0%
Arion banki hf. ARION CB 22 .....	151.412	5,6%	436.250	15,8%
Íslandsbanki hf. ISLA CBI 30 .....	147.211	5,4%	0	0,0%
Landsbankinn hf. CB 23 .....	105.044	3,9%	0	0,0%
Íslandsbanki hf. ISLA CB 23 .....	65.183	2,4%	82.433	3,0%
Íslandsbanki hf. ISLA CBI 24 .....	0	0,0%	243.013	8,8%
Íslandsbanki hf. ISLA CBI 26 .....	0	0,0%	188.921	6,8%
Sértryggð skuldabréf skv. lögum nr. 11/2008 samtals .....	1.714.364	62,9%	1.854.730	67,1%
<b>Skuldabréf sveitarfélaga</b>				
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1 .....	196.639	7,2%	0	0,0%
Skuldabréf sveitarfélaga samtals .....	196.639	7,2%	0	0,0%
<b>Skuldabréf fyrirtækja</b>				
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 17 1 .....	288.140	10,6%	331.108	12,0%
Reitir fasteignafélag hf. REITIR 151124 .....	178.105	6,5%	219.017	7,9%
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 26 05 .....	80.923	3,0%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf. EIK 161047 .....	65.018	2,4%	62.059	2,2%
Skuldabréf fyrirtækja samtals .....	612.185	22,5%	612.184	22,1%
Framseljanleg skuldabréf samtals .....	2.523.187	92,6%	2.543.159	92,0%
<b>Skuldabréf fyrirtækja</b>				
Platínum Nova ehf. PTNO 17 1 .....	124.716	4,6%	126.471	4,6%
Lindarvatn ehf. LIND 16 1 .....	32.470	1,2%	32.567	1,2%
Skuldabréf fyrirtækja samtals .....	157.186	5,8%	159.038	5,8%
Framseljanleg óskráð verðbréf samtals .....	157.186	5,8%	159.038	5,8%
Heildarverðmæti framseljanlegra verðbréfa .....	2.680.373	98,4%	2.702.197	97,7%
Reiðufé .....	42.921	1,6%	62.442	2,3%
Aðrar eignir .....	781	0,0%	0	0,0%
Heildareignir .....	2.724.075	100,0%	2.764.639	100,0%



## Yfirlit um fjárfestingar árið 2019 frh.:

### ÍV Skuldabréfasafn frh.

#### Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Hlutf. af		Hlutf. af		Hlutfall br.	
	Eignir	fjárhæð	Eignir	fjárhæð	Breyting	af heildar- eign
	30.06.2019	%	31.12.2018	%		%
Arion banki hf. ARION CBI 25 .....	415.846	15,3%	398.568	14,4%	17.278	0,6%
Lykill fjárm. hf. LYKILL 17 1 .....	288.140	10,6%	331.108	12,0%	( 42.969 )	( 1,6%)
Arion banki hf. ARION CBI 26 .....	231.415	8,5%	0	0,0%	231.415	8,5%
Landsbankinn hf. CBI 28 .....	222.140	8,2%	0	0,0%	222.140	8,2%
Landsbankinn hf. CBI 24 .....	208.305	7,6%	505.546	18,3%	( 297.241 )	( 10,9%)
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1 .....	196.639	7,2%	0	0,0%	196.639	7,2%
Reitir fasteignaf. REITIR 151124 ...	178.105	6,5%	219.017	7,9%	( 40.912 )	( 1,5%)
Íslandsbanki hf. ISLA CBI 28 .....	167.807	6,2%	0	0,0%	167.807	6,2%
Arion banki hf. ARION CBI22 .....	151.412	5,6%	436.250	15,8%	( 284.838 )	( 10,5%)
Íslandsbanki hf. ISLA CBI 30 .....	147.211	5,4%	0	0,0%	147.211	5,4%
Tíu stærstu samtals .....	2.207.019	81,0%	1.890.489	68,4%	316.531	11,6%
Aðrar fjárfestingar .....	473.354	17,4%	811.708	29,4%	( 338.354 )	( 12,4%)
Reiðufé .....	42.921	1,6%	62.442	2,3%	( 19.521 )	( 0,7%)
Aðrar eignir .....	781	0,0%	0	0,0%	781	0,0%
	2.724.075	100,0%	2.764.639	100,0%	( 40.564 )	( 1,5%)

#### Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2019.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION CB 22 .....	82.945	379.497
ARION CBI 25 .....	68.440	66.733
ARION CBI 26 .....	218.341	0
ISLA CB 23 .....	20.984	41.812
ISLA CBI 24 .....	0	247.401
ISLA CBI 26 .....	0	189.292
ISLA CBI 28 .....	159.723	0
ISLA CBI 30 .....	147.110	0
LBANK CB 23 .....	96.468	0
LBANK CBI 24 .....	46.369	357.018
LBANK CBI 28 .....	209.151	0
LYKILL 17 1 .....	9.475	0
LYKILL 26 05 .....	80.001	0
REITIR151124 .....	70.333	279.449
REITIR151244 .....	175.336	0
RIKB 20 0205 .....	51.515	51.900
RIKB 22 1026 .....	32.467	32.573
RIKB 25 0612 .....	177.222	188.013
RIKB 31 0124 .....	43.997	43.950
RIKS 21 0414 .....	83.479	158.664
RVKN 35 1 .....	193.903	0
	1.967.257	2.036.302

## Yfirlit um fjárfestingar árið 2019 frh.:

### ÍV Stokkur

#### Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	30.06.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Hlutabréf</b>				
Marel hf. ....	323.361	30,2%	195.399	33,8%
Arion banki hf. ....	204.493	19,1%	78.567	13,6%
Festi hf. ....	195.392	18,3%	103.950	18,0%
Reitir Fasteignafélag hf. ....	118.631	11,1%	0	0,0%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	102.271	9,6%	61.560	10,7%
Origo hf. ....	78.682	7,4%	30.420	5,3%
Síminn hf. ....	45.600	4,3%	0	0,0%
Icelandair Group hf. ....	0	0,0%	61.312	10,6%
HB Grandi hf. ....	0	0,0%	23.253	4,0%
Kvika banki hf. ....	0	0,0%	22.226	3,8%
Framseljanleg hlutabréf / skráð verðbréf samtals .....	1.068.429	99,8%	576.687	99,8%
Heildarverðmæti framseljanlegra verðbréfa .....	1.068.429	99,8%	576.687	99,8%
Reiðufé .....	1.772	0,2%	1.122	0,2%
Aðrar eignir .....	206	0,0%	0	0,0%
Heildareignir .....	1.070.408	100,0%	577.809	100,0%

#### Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	30.06.2019		31.12.2018		Breyting	
	Eignir	Hlutf. af fjárhæð %	Eignir	Hlutf. af fjárhæð %	Breyting	Hlutfall br. af heildar- eign %
Marel hf. ....	323.361	30,2%	195.399	33,8%	127.962	12,0%
Arion banki hf. ....	204.493	19,1%	78.567	13,6%	125.926	11,8%
Festi hf. ....	195.392	18,3%	103.950	18,0%	91.442	8,5%
Reitir Fasteignafélag hf. ....	118.631	11,1%	0	0,0%	118.631	11,1%
Eimskipafélag Íslands hf. ....	102.271	9,6%	61.560	10,7%	40.711	3,8%
Origo hf. ....	78.682	7,4%	30.420	5,3%	48.262	4,5%
Síminn hf. ....	45.600	4,3%	0	0,0%	45.600	4,3%
Icelandair Group hf. ....	0	0,0%	61.312	10,6%	( 61.312 )	( 5,7%)
HB Grandi hf. ....	0	0,0%	23.253	4,0%	( 23.253 )	( 2,2%)
Kvika banki hf. ....	0	0,0%	22.226	3,8%	( 22.226 )	( 2,1%)
Tíu stærstu samtals .....	1.068.429	99,8%	576.687	99,8%	491.743	45,9%
Aðrar fjárfestingar .....	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Reiðufé .....	1.772	0,2%	1.122	0,2%	650	0,1%
Aðrar eignir .....	206	0,0%	0	0,0%	206	0,0%
	1.070.408	100,0%	577.809	100,0%	492.599	46,0%

## Yfirlit um fjárfestingar árið 2019 frh.:

---

### ÍV Stokkur frh.

#### **Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur**

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2019.

	<b>Heildar- kaup</b>	<b>Heildar- sala</b>
ARION .....	187.606	63.634
EIK .....	13.151	12.829
EIM .....	77.129	24.369
FESTI .....	133.392	61.830
GRND .....	17.432	37.660
HAGA .....	115.287	113.530
ICEAIR .....	119.010	143.694
ÍV Skammtímasjóður .....	13.000	0
KVIKA .....	124.778	162.137
MAREL .....	53.955	116.275
MARL .....	283.887	199.122
ORIGO .....	59.097	12.073
REITIR .....	166.223	58.862
SIMINN .....	151.314	111.911
SJOVA .....	132.365	138.472
SKEL .....	46.646	47.174
TM .....	23.592	23.068
	<u>1.717.865</u>	<u>1.326.638</u>

## Yfirlit um fjárfestingar árið 2019 frh.:

### ÍV Eignasafn III

#### Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	30.06.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
<b>Skuldabréf</b>				
<b>Skráð skuldabréf önnur en ríkistryggð</b>				
Reitir fasteignafélag hf. REITIR 151124 .....	0	0,0%	5.456	10,8%
Skráð skuldabr. önnur en ríkistryggð samtals .....	0	0,0%	5.456	10,8%
Skráð skuldabréf samtals .....	0	0,0%	5.456	10,8%
<b>Hlutabréf</b>				
Hagar hf. ....	1.746	1,6%	0	0,0%
Skráð hlutabréf samtals .....	1.746	1,6%	0	0,0%
<b>Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa</b>				
Alibaba Group Holding Ltd .....	4.208	4,0%	0	0,0%
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa samtals .....	4.208	4,0%	0	0,0%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals .....	5.954	5,6%	5.456	10,8%

#### Hlutdeildarskráirni verðbréfasjóða og sambærilegra sjóða

<b>Sjóðir sem fjárfesta í innlendum skuldabréfum</b>				
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	8.312	7,8%	0	0,0%
ÍV Skuldabréfasafn .....	7.893	7,4%	7.076	13,9%
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa .....	6.197	5,8%	0	0,0%
Skuldabréfasjóðir innlendir samtals .....	22.401	21,1%	7.076	13,9%
<b>Sjóðir sem fjárfesta í innlendum hlutabréfum</b>				
ÍV Stokkur .....	6.892	6,5%	4.182	8,2%
Hlutabréfasjóðir innlendir samtals .....	6.892	6,5%	4.182	8,2%
<b>Sjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum</b>				
iShares Intermediate-Term Corporate Bond ETF .....	11.137	10,5%	0	0,0%
iShares Core 1-5 Year USD Bond ETF .....	6.512	6,1%	9.337	18,4%
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF .....	5.597	5,3%	0	0,0%
iShares Short Duration High Yield Corp Bond ETF .....	4.688	4,4%	1.981	3,9%
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF .....	3.128	3,0%	0	0,0%
iShares USD Ultrashort Bond UCITS ETF .....	0	0,0%	9.120	18,0%
Skuldabréfasjóðir erlendir samtals .....	31.061	29,3%	20.438	40,3%

## Yfirlit um fjárfestingar árið 2019 frh.:

### ÍV Eignasafn III frh.

#### Sjóðir sem fjárfesta í erlendum hlutabréfum

Invesco QQQ Trust Series 1 .....	14.607	13,8%	0	0,0%
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	13.055	12,3%	9.279	18,3%
European Smaller Companies Fd A .....	6.051	5,7%	0	0,0%
iShares Russell 2000 ETF .....	3.089	2,9%	0	0,0%
iShares S&P 500 Index Fund .....	0	0,0%	3.037	6,0%
Hlutabréfasjóðir erlendir samtals .....	36.802	34,7%	12.316	24,3%
Hlutdeildarskírteini samtals .....	97.155	91,6%	44.012	86,7%
Heildarverðmæti verðbréfa .....	103.109	97,3%	49.468	97,5%
Reiðufé .....	1.818	1,7%	1.279	2,5%
Aðrar eignir .....	1.094	1,0%	0	0,0%
Heildareignir .....	106.021	100,0%	50.747	100,0%

#### Sundurliðun á breytingu stærstu eigna á milli ára og hlutfall af heildareignum sjóða

	Hlutf. af		Hlutf. af		Hlutfall br.	
	Eignir	fjárhæð	Eignir	fjárhæð	Breyting	af heildar- eign
	30.06.2019	%	31.12.2018	%		%
Invesco QQQ Trust Series 1 .....	14.607	13,8%	0	0,0%	14.607	13,8%
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	13.055	12,3%	9.279	18,3%	3.776	3,6%
iShares Int. Term Corp. Bond ETF	11.137	10,5%	0	0,0%	11.137	10,5%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	8.312	7,8%	0	0,0%	8.312	7,8%
ÍV Skuldabréfasafn .....	7.893	7,4%	7.076	13,9%	817	0,8%
ÍV Stokkur .....	6.892	6,5%	4.182	8,2%	2.709	2,6%
iShares Core 1-5 Y USD Bd ETF ...	6.512	6,1%	9.337	18,4%	( 2.825 )	( 2,7%)
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa ....	6.197	5,8%	0	0,0%	6.197	5,8%
European Smaller Comp. Fd A .....	6.051	5,7%	0	0,0%	6.051	5,7%
iShares Br. USD H Yd C. Bd ETF ...	5.597	5,3%	0	0,0%	5.597	5,3%
Tíu stærstu samtals .....	86.250	81,4%	29.874	58,9%	56.376	53,2%
Aðrar fjárfestingar .....	16.858	15,9%	19.594	38,6%	( 2.735 )	( 2,6%)
Reiðufé .....	1.818	1,7%	1.279	2,5%	539	0,5%
Aðrar eignir .....	1.094	1,0%	0	0,0%	1.094	1,0%
	106.021	100,0%	50.747	100,0%	55.274	52,1%

## Yfirlit um fjárfestingar árið 2019 frh.:

### ÍV Eignasafn III frh.

#### Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2019.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION .....	3.501	3.792
BABA US .....	4.993	1.049
ERNA LN .....	0	9.657
IEF US .....	2.974	0
IGIB US .....	10.403	0
ISTB US .....	0	3.638
IWV US .....	0	3.265
IWM US .....	2.982	0
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbr .....	6.000	0
ÍV Erlent hlutabréfasafn .....	5.200	0
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður .....	2.000	0
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður .....	8.066	0
ÍV Skuldabréfasafn .....	4.000	0
ÍV Sparisafn .....	3.000	0
ÍV Stokkur .....	2.000	0
MAREL NL .....	1.654	0
MIDD US .....	1.300	1.360
QQQ US .....	14.150	0
REITIR151124 .....	0	5.206
SDHA LN .....	2.452	0
STESCAE LX .....	5.801	0
TLH US .....	12.874	13.146
USHY US .....	5.372	0
	<u>98.720</u>	<u>41.114</u>

# Skýringar

## 1. Grundvöllur reikningsskilanna

Árshlutareikningur fjárfestingarsjóða ÍV sjóða hf. er gerður í samræmi við lög um ársreikninga og reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglum FME um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. 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 starfræktir af ÍV sjóðum 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 eðlis starfseminnar.

Gerð árshlutareiknings krefst þess að stjórnendur taki í samræmi við lög um ársreikninga ákvarðanir, leggi mat á og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna og skulda á reikningsskiladegi, upplýsingar í skýringum og tekjur og gjöld. Við matið og ályktanir er byggt á reynslu og ýmsum þeim þáttum sem taldir eru viðeigandi um mat þessara liða, sem ekki liggur fyrir með öðrum hætti. Breytingar samkvæmt þessu mati eru færðar á því tímabili sem þær eiga sér stað.

## 2. Reikningsskilaaðferðir

### a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2019. 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 ÍV sjóðum 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
ÍV Skammtímasjóður .....	0,50%
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður .....	0,80%
ÍV Skuldabréfasafn .....	1,00%
ÍV Stokkur .....	1,70%
ÍV Eignasafn III .....	1,00%

Sjóðirnir greiða auk þess beinan kostnað er fellur til vegna rekstrar og umsýslu. Kostnaður vegna innri endurskoðunar er greiddur af ÍV sjóðum 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 2019.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2019. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekkta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í lok júní 2019.

Innlán hjá lánastofnunum eru uppfærð með áföllnum vöxtum, verðbótum og gengismun í lok júní 2019.

### f. Reiðufé

Reiðufé samanstendur af inneignum á bankareikningum.

### g. 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.

### 3. Skammtímalán

Samkvæmt 59. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestasjóði 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 2019.

ÍV Skammtímasjóður .....	0,00%
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður .....	0,00%
ÍV Skuldabréfasafn .....	0,00%
ÍV Stokkur .....	0,00%
ÍV Eignasafn III .....	0,00%



**4. Afleiðuvíðskipti og aðferðir og gerningar til að auka skilvirkni**

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 samningsins og 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. Afleiður eru upphaflega færðar á gangvirði á þeim degi sem afleiðusamningur er gerður og eftir það á gangvirði hverju sinni. Gangvirði miðast við markaðsverð á virkum mörkuðum og tekur tillit til nýlegra markaðsvíðskipta og viðurkenndra matsaðferða, sem meðal annars eru afvöxtuð sjóðsflæðislíkön og virðislíkön valréttarsamninga eftir því sem við á. Fjárfestingarsjóðir ÍV sjóða hf. hafa ekki átt víðskipti með afleiður á árinu.

**5. Gengi gjaldmiða erlendra sjóða**

	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
USD .....	124,16	116,05

**6. Vísitölusjóðir**

ÍV Hlutabréfavísitölusjóður fjárfestir í hlutabréfum sem skráð eru í kauphöll Nasdaq OMX á Íslandi þar sem ÍV hlutabréfavísitala, eins og hún er samsett hverju sinni, er notuð sem grunnur að eignasamsetningu sjóðsins. Vísitalan er opinber og upplýsingar um hana að finna á www.iv.is. Hlutfall hlutabréfa í vísitölnni ákvarðar þannig hlutfall þeirra í sjóðnum en heimild er til skilgreindra frávíka til að lágmarka víðskiptakostnað eða vegna tímasetningar greiðslna, s.s arðgreiðslna. Möguleikar sjóðsins til að fylgja samsetningu vísitölnnar takmarkast einnig af lögum. Sjóðurinn hefur einnig heimildir til fjárfestinga í innlánnum fjármálafyrirtækja. 12 mánaðar fylgnifrávík, sem er flökt á þeim mun sem er á ávöxtun sjóðsins og vísitölnnar sem hann fylgir var 0,48% sl. 12 mánuði mv. 30. júní 2019 en vænt mánaðarlegt fylgnifrávík sjóðsins er 0,5%.

<b>Samanburður við vísitöluviðmið (verðbreyting):</b>	<b>6 mán. mv. 30.6.2019</b>	<b>12 mánaða fylgni- frávík</b>	<b>Árið 2018</b>	<b>12 mánaða fylgni- frávík</b>
ÍV Hlutabréfavísitala .....	18,52%		3,96%	
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður .....	16,36%	0,48%	6,01%	0,47%

**7. Upplýsingar um starfsemi sjóðanna**

ÍV sjóðir hf. starfræktu á tímabilinu sjö sjóði sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og innlánnum, þar af tvo fagfjárfestastjóði, fjóra sjóði sem fjárfesta í hlutabréfum eða hlutabréfatengdum vörum og þrjá blandaða sjóði, sk. eignastýringarsjóði. Ekki áttu sér stað breytingar á fjárfestingastefnum eða áherslum sjóða í rekstri félagsins á tímabilinu.

**8. Hlutdeildarskírteini**

Nafn - og raunávöxtun fjárfestingarsjóða ÍV sjóða hf. í lok júní 2019

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Árið 2018	Árið 2017	Árið 2016
<b>Nafnávöxtun</b>						
ÍV Skammtímasjóður .....	1,11%	2,16%	4,17%	3,93%	4,44%	5,75%
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður .....	9,44%	16,36%	6,75%	(6,01%)	0,37%	2,32%
ÍV Skuldabréfasafn .....	2,64%	5,38%	8,46%	4,32%	6,30%	6,27%
1) ÍV Stokkur .....	7,85%	14,47%	4,76%	(3,14%)	(4,38%)	
2) ÍV Eignasafn III .....	4,68%	13,12%	9,92%	0,89%		
<b>Raunávöxtun</b>						
ÍV Skammtímasjóður .....	0,36%	0,35%	0,40%	0,66%	2,66%	3,58%
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður .....	8,62%	14,30%	2,88%	(8,97%)	(1,34%)	0,22%
ÍV Skuldabréfasafn .....	1,87%	3,52%	4,52%	1,04%	4,49%	4,08%
1) ÍV Stokkur .....	7,05%	12,45%	0,96%	(6,19%)	(6,01%)	
2) ÍV Eignasafn III .....	3,90%	11,12%	5,94%	(2,29%)		
Yfirlit um bókfært verðmæti			<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
ÍV Skammtímasjóður .....			10.146.562	10.899.148	11.807.421	17.292.251
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður .....			639.769	748.319	1.199.112	1.837.891
ÍV Skuldabréfasafn .....			2.698.725	2.759.765	2.118.328	1.875.597
1) ÍV Stokkur .....			1.068.454	576.963	59.262	5.218
2) ÍV Eignasafn III .....			105.963	50.624	73.983	
Yfirlit um gengi hlutdeildarskírteina.			<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
ÍV Skammtímasjóður .....			17,82	17,44	16,78	16,07
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður .....			22,97	19,74	21,00	20,93
ÍV Skuldabréfasafn .....			13,54	12,84	12,31	11,59
1) ÍV Stokkur .....			11,06	9,67	9,98	10,44
2) ÍV Eignasafn III .....			11,27	9,97	9,86	

- 1) ÍV Stokkur hóf starfsemi í ágúst 2016, því liggja ekki fyrir upplýsingar um fyrri tímabil fyrir hann.  
 2) ÍV Eignasafn III hóf starfsemi í apríl 2017, því liggja ekki fyrir upplýsingar um fyrri tímabil fyrir hann.

## Skýringar frh.:

### 8. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.06.2019	31.12.2018		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
<b>ÍV Skammtímasjóður</b>					
Innlán fjármálafyrirtækja .....	74	68	6	50	100
Ríkisskuldabréf .....	8	6	2	0	50
Peningam.gern og skuldabréf fjármálf. ....	17	20	(3)	0	30
Peningam.gern og skuldabréf aðrir .....	1	1	0	0	10
Reiðufé .....	0	5	(5)	0	10
<b>ÍV Hlutabréfavisitölusjóður</b>					
Hlutabréf skráð Nasdaq OMX á Íslandi .....	99	99	0	70	100
Reiðufé .....	1	1	0	0	10
<b>ÍV Skuldabréfasafn</b>					
Ríkistryggð skuldabréf .....	0	3	(3)	0	25
Sértryggð skuldabréf					
skv. lögum nr. 11/2008 .....	63	67	(4)	0	70
Peningam.gern og skuldabréf sveitarfélaga .....	7	0	7	0	30
Peningam.gern og skuldabréf fyrirtækja .....	28	28	0	0	30
Reiðufé .....	2	2	0	0	10
<b>ÍV Stokkur</b>					
Hlutabréf skráð Nasdaq OMX á Íslandi .....	100	100	0	35	100
Reiðufé .....	0	0	0	0	10
<b>ÍV Eignasafn III</b>					
Erlend skuldabréf eða skuldabréfasjóðir .....	29	40	(11)	0	60
Erlend hlutabréf eða hlutabréfasjóðir .....	39	24	15	0	60
Erlend innlán eða lausafjársgjóðir	0	0	0	0	50
Innlend skuldabréf eða skuldabréfasjóðir .....	21	25	(4)	0	40
Innlend hlutabréf eða hlutabréfasjóðir .....	8	8	0	0	20
Reiðufé .....	2	3	(1)	0	10
Aðrar eignir .....	1	0	1		

## Skýringar frh.

### 8. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóða og hlutfallsleg skipting:

	Skuldabréf		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
<b>ÍV Skammtímasjóður</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	1.154.785	12	0	0	0	0	0	0	1.154.785	12
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar .....	1.437.976	14	0	0	0	0	0	0	1.437.976	14
Innlán fjármálafyrirtækja .....	0	0	0	0	0	0	7.567.093	74	7.567.093	74
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	14.978	0	14.978	0
	<b>2.592.760</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.582.071</b>	<b>74</b>	<b>10.174.832</b>	<b>100</b>
<b>ÍV Hlutabréfavisitölusjóður</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	0	0	0	0	636.431	99	0	0	636.431	99
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	3.482	1	3.482	1
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>636.431</b>	<b>99</b>	<b>3.482</b>	<b>1</b>	<b>639.913</b>	<b>100</b>
<b>ÍV Skuldabréfasafn</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	2.523.187	93	0	0	0	0	0	0	2.523.187	93
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar .....	157.186	6	0	0	0	0	0	0	157.186	6
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	42.921	2	42.921	2
	<b>2.680.373</b>	<b>98</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42.921</b>	<b>2</b>	<b>2.723.295</b>	<b>100</b>
<b>ÍV Stokkur</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	0	0	0	0	1.068.429	100	0	0	1.068.429	100
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	1.772	0	1.772	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.068.429</b>	<b>100</b>	<b>1.772</b>	<b>0</b>	<b>1.070.201</b>	<b>100</b>
<b>ÍV Eignasafn III</b>										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði .....	0	0	0	0	5.954	6	0	0	5.954	6
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða .....	0	0	97.155	92	0	0	0	0	97.155	92
Reiðufé .....	0	0	0	0	0	0	2.912	2	2.912	2
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>97.155</b>	<b>92</b>	<b>5.954</b>	<b>6</b>	<b>2.912</b>	<b>2</b>	<b>106.021</b>	<b>100</b>