

ÍV sjóðir hf.

Verðbréfasjóðir ÍV sjóða hf.

Fjárfestingarsjóðir ÍV sjóða hf.

Ársreikningur 2019

ÍV sjóðir hf.
Hvannavöllum 14
600 Akureyri

Kt. 491001-2080

Efnisyfirlit

A-hluti

Ársreikningur ÍV sjóða hf.	1
Efnisyfirlit	2
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Áritun óháðra endurskoðenda	5
Rekstrarreikningur	7
Efnahagsreikningur	8
Sjóðstreymisyfirlit	9
Skýringar	10
Stjórnarháttayfirlýsing	14

B-hluti

Ársreikningur verðbréfasjóða ÍV	17
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingar á hreinni eign	18
Efnahagsreikningur	19
Yfirlit um fjárfestingar	20
Skýringar	36
Ársreikningur fjárfestingarsjóða ÍV	42
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingar á hreinni eign	43
Efnahagsreikningur	44
Yfirlit um fjárfestingar	45
Skýringar	56

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Meginstarfsemi félagsins og framsetning ársreiknings

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.

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

Ársreikningur 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 árslok 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 árinu námu 208,5 millj. kr. samanborið við 168,6 millj. kr. árið áður. Hagnaður varð á rekstri félagsins á árinu að fjárhæð 56,8 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi samanborið við 0,4 millj. kr. árið áður. Samkvæmt efnahagsreikningi námu eignir félagsins 156,0 millj. kr. í árslok samanborið við 82,1 millj. kr. í árslok fyrra árs.

Eigið fé félagsins í árslok nam 107,2 millj. kr. að meðtöldu hlutafé að fjárhæð 16,0 millj. kr. og jókst um 56,8 millj. kr. á árinu. Eiginfjárhlutfall félagsins reiknað samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki nam 38,3% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0%.

Ársverk á árinu voru 2,8. Í árslok störfuðu hjá félaginu tveir starfsmenn.

Stjórn félagsins leggur til við aðalfund að greiddur verði arður að fjárhæð 50,0 millj. kr. á árinu 2020. Vísað er til ársreikningsins um ráðstöfun hagnaðar og aðrar breytingar á eiginfjárreikningum.

Starfsemi sjóða

Í árslok annaðist félagið rekstur 14 sjóða.

Eignir í stýringu námu í árslok 38.264 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 innlánnum, 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 árinu.

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% hlutfjár 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 tómsunda 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 vísast til stjórnarháttayfirlýsingar Íslenskra verðbréfa hf.
- Félagið telur ekki þörf á að skipa sérstaka starfskjaranefnd sbr. gr. 5.4. vegna eðlis og umfangs starfseminnar.

Allir þrjú 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 hlutfélag um kynjahlutföll stjórnarmanna.

Athugasemd stjórnar vegna Heimsfaraldursins Covid 19

Mjög óvenjulegar aðstæður hafa nú skapast vegna Kórónuveirunnar Covid-19. Veruleg óvissa er um hvaða áhrif þessi staða mun hafa á félagið. Það er þó mat stjórnenda félagsins að ekki sé vafi um rekstrarhæfi þess vegna þessa.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar ÍV sjóða hf. er ársreikningur félagsins í samræmi við gildandi lög og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og gefur glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu félagsins á árinu 2019.

Stjórn og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt reikning félagsins og sjóðanna fyrir árið 2019 og staðfesta hann með undirritun sinni. Ársreikningur þessi er undirritaður rafrænt af hálfu stjórnar og framkvæmdastjóra. Rafrænar undirritanir má finna á öftustu síðu skjalsins. Stjórn og framkvæmdastjóri leggja til við aðalfund að samþykkja ársreikninginn.

Akureyri, 27. mars 2020.

Í stjórn félagsins:

Katrín Káradóttir
Kolbeinn Friðriksson
Ingvar Gíslason

Framkvæmdastjóri:

Hreinn Þór Hauksson

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa í ÍV sjóðum hf.

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi ársreikning ÍV sjóða hf. fyrir árið 2019. Ársreikningurinn er í tveimur hlutum; A-hluti sem er rekstrarfélagið sjálft, og B-hluti, sem inniheldur verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði rekstrarfélagsins. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, yfirlit um breytingar á hreinni eign, efnahagsreikning, yfirlit um fjárfestingar, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir verðbréfasjóði og fjárfestingarsjóði rekstrarfélagsins.

Það er álit okkar að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á árinu 2019, efnahag þeirra 31. desember 2019 og breytingu á hreinni eign sjóðanna á árinu 2019, í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki, reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

Grundvöllur fyrir álit

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda hér að neðan. Við erum óháð ÍV sjóðum hf. í samræmi við alþjóðlegar siðareglur fyrir endurskoðendur og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra. Við teljum að við endurskoðunina höfum við aflað nægilegra og viðeigandi gagna til að byggja álit okkar á.

Aðrar upplýsingar

Stjórnendur bera ábyrgð á öðrum upplýsingum. Aðrar upplýsingar innifela skýrslu stjórnar og stjórnarháttayfirlýsingu sem fylgir ársreikningnum.

Álit okkar á ársreikningnum nær ekki yfir aðrar upplýsingar og við gefum ekkert form af staðfestingum eða ályktunum vegna þeirra ef frá er talin sú staðfesting varðandi skýrslu stjórnar sem fram kemur í álitskafla okkar hér að neðan.

Í tengslum við endurskoðun okkar berum við ábyrgð á að lesa framangreindar aðrar upplýsingar og skoða hvort þær séu í verulegu ósamræmi við ársreikninginn eða þekkingu okkar sem við höfum aflað við endurskoðunina eða virðast að öðru leyti innifela verulegar skekkjur. Ef við komumst að þeirri niðurstöðu, byggt á þeirri vinnu sem við höfum framkvæmt, að það séu verulegar skekkjur í öðrum upplýsingum ber okkur að skýra frá því. Það er ekkert sem við þurfum að skýra frá hvað þetta varðar.

Í samræmi við ákvæði 2. mgr. 104 gr. laga nr. 3/2006 um ársreikninga staðfestum við samkvæmt okkar bestu vitund að í skýrslu stjórnar sem fylgir ársreikningi þessum eru veittar þær upplýsingar sem þar ber að veita í samræmi við lög um ársreikninga og koma ekki fram í skýringum.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu ársreikningsins í samræmi við lög um ársreikninga, lög um fjármálafyrirtæki, reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og reglur um ársreikninga verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Stjórn og framkvæmdastjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu ársreikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð ársreikningsins eru stjórn og framkvæmdastjóri ábyrg fyrir því að meta rekstrarhæfi ÍV sjóða hf. Ef við á, skulu stjórn og framkvæmdastjóri setja fram viðeigandi skýringar um rekstrarhæfi og hvers vegna þau ákváðu að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu ársreikningsins, nema stjórn og framkvæmdastjóri hafi ákveðið að leysa félagið upp eða hætta starfsemi, eða hafi enga aðra raunhæfa möguleika.

Stjórn skal hafa eftirlit með gerð og framsetningu ársreikningsins.

Áritun óháðra endurskoðenda, frh.:

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að ársreikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar.

Nægjanlega víska er þó ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda ársreikningsins, einar og sér eða samanlagðar.

Endurskoðun okkar í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegri dómgreind og beitum við gagnrýnni hugsun við endurskoðunina. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

- Greinum og metum hættuna á verulegri skekkju í ársreikningnum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnuðum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalfals, misvísandi framsetningu ársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.
- Öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.
- Metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.
- Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasemdum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum ársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi félagsins.
- Metum í heild sinni hvort ársreikningurinn gefi glögga mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar við ársreikninginn með tilliti til glöggrar myndar.

Okkur ber skylda til að upplýsa stjórn meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem komu upp í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirlit sem komu fram í endurskoðuninni, ef við á.

Við höfum einnig lýst því yfir við stjórn að við höfum uppfyllt skyldur siðareglna um óhæði og höfum miðlað til þeirra upplýsingum um tengsl eða önnur atriði sem gætu mögulega haft áhrif á óhæði okkar og þar sem viðeigandi er, hvaða varnir við höfum sett til að tryggja óhæði okkar.

Akureyri, 27. mars 2020.

Deloitte ehf.

Hólmgímur Bjarnason
endurskoðandi

Rekstrarreikningur ársins 2019

	Skýr.	2019	2018
Rekstrartekjur			
Umsýslubóknun		197.487	166.017
Fjármunatekjur	3	11.054	2.633
		<u>208.541</u>	<u>168.650</u>
Heildartekjur			
Fjármagnsgjöld	3	(31)	(6)
		<u>208.510</u>	<u>168.644</u>
Hreinar rekstrartekjur			
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	5	65.488	73.388
Þjónustugjöld		59.919	66.719
Annar rekstrarkostnaður		12.113	28.017
		<u>137.520</u>	<u>168.125</u>
Rekstrargjöld			
Hagnaður fyrir tekjuskatt		<u>70.990</u>	<u>519</u>
Tekjuskattur	6,10	(14.201)	(107)
Hagnaður ársins	8	<u>56.788</u>	<u>412</u>

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	Skýr.	31.12.2019	31.12.2018
Eignir			
Verðbréf			
Verðbréf með breytilegum tekjum	7,13	94.018	45.252
	Verðbréf	94.018	45.252
Kröfur			
Viðskiptakröfur á sjóði	13	23.681	18.795
Kröfur á tengda aðila	13	0	284
	Kröfur	23.681	19.079
Aðrar eignir			
Handbært fé		38.255	17.773
	Aðrar eignir	38.255	17.773
	Eignir samtals	155.954	82.103
Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Hlutafé		16.000	16.000
Lögbundinn varasjóður		4.000	4.000
Bundinn gangvirðisreikningur		793	1.790
Óráðstafað eigið fé		86.388	28.603
	Eigið fé	107.181	50.393
Aðrar skuldir			
Skuld við móðurfélag	13	6.476	0
Skuld við tengda aðila	13	14.009	17.392
Skuld við móðurfélag vegna samsköttunar	10	14.201	107
Aðrar skammtímaskuldir		14.086	14.212
	Aðrar skuldir	48.773	31.711
	Skuldir	48.773	31.711
	Eigið fé og skuldir samtals	155.954	82.103

Sjóðstreymisyfirlit ársins 2019

	Skýr.	2019	2018
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður ársins	8	56.788	412
Rekstrarliðir sem hafa ekki áhrif á fjárstreymi:			0
Gangvirðisbreyting verðbréfaeignar	3	(1.767)	(1.804)
Veltufé frá rekstri (til rekstrar)		<u>55.021</u>	<u>(1.392)</u>
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum			
Skammtímakröfur, hækkun		(4.602)	(389)
Skammtímaskuldir, hækkun (lækkun)		<u>17.062</u>	<u>(12.209)</u>
Breyting á rekstrartengdum eignum og skuldum		<u>12.460</u>	<u>(12.597)</u>
Handbært fé frá rekstri (til rekstrar)		<u>67.481</u>	<u>(13.990)</u>
Fjárfestingahreyfingar			
Fjárfesting í hlutdeildarskírteinum		(91.999)	(6.000)
Söluverð hlutdeildarskírteina		<u>45.001</u>	<u>40.001</u>
Fjárfestingahreyfingar		<u>(46.999)</u>	<u>34.001</u>
Fjármögnunarhreyfingar			
Arður til hluthafa	8	0	(20.000)
Skammtímaskuldir, breyting		<u>0</u>	<u>50</u>
Fjármögnunarhreyfingar		<u>0</u>	<u>(19.950)</u>
Hækkun á handbæru fé		20.482	61
Handbært fé í ársbyrjun		<u>17.773</u>	<u>17.711</u>
Handbært fé í árslok		<u>38.255</u>	<u>17.773</u>
Aðrar upplýsingar:			
Greidd vaxtagjöld af skammtímalánum		(31)	(6)
Innborgaðar vaxtatekjur		<u>859</u>	<u>829</u>
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

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

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

b. Umsýslubóknun

Félagið fær umsýslubóknun fyrir rekstur verðbréfa- og fjárfestingarsjóða og reiknast bóknunin sem fast hlutfall af hreinni eign hvers sjóðs. Félagið fær umsýslubóknun fyrir rekstur fagfjárfestingsjóða og reiknast bóknunin sem fast hlutfall af heildareignum sjóðanna. Þóknunin innifelur meðal annars laun starfsmanna rekstrarfélagsins, stjórnarlausn, 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. þóknun 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 árslok.

d. Handbært fé

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

3. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:	2019	2018
Vaxtatekjur	859	829
Gangvirðisbreyting verðbréfaeignar	1.767	1.804
Aðrar fjármunatekjur	8.427	0
Vaxtagjöld	(31)	(6)
	<u>11.023</u>	<u>2.627</u>

4. Arðsemi eigna

Hagnaður eftir skatta sem hlutfall af meðalstöðu eigna er eftirfarandi:	2019	2018
Arðsemi eigna	47,7%	0,4%

Skýringar frh.:

5. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:	2019	2018
Laun	51.075	55.833
Áfallið orlof, breyting	(901)	1.573
Launatengd gjöld	11.401	12.419
Fjársýsluskattur	3.185	3.462
Annar starfsmannakostnaður	728	100
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>65.488</u>	<u>73.388</u>
Fjöldi ársverka á árinu	2,8	3,6

Greidd laun til stjórnenda greinast þannig :

Hreinn Þór Hauksson, framkvæmdastjóri	18.321	17.837
Kolbeinn Friðriksson, stjórnarformaður	2.640	2.540
Arnbjörg Sigurðardóttir, fyrrverandi stjórnarformaður	0	500
Ingvar Már Gíslason, stjórnarmaður	1.320	1.270
Katrín Káradóttir, stjórnarmaður	1.320	550

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

Greiðslur til endurskoðenda á árinu námu 1,4 millj. kr. þar af voru 0,7 millj. kr. vegna innri endurskoðunar.

6. Tekjuskattur

Gjaldfærður tekjuskattur í rekstrarreikningi greinist þannig:

Tekjuskattur til greiðslu	(14.201)	(107)
Tekjuskattur færður í rekstrarreikning	(14.201)	(107)

Virkt skatthlutfall	2019	2018
Hagnaður fyrir tekjuskatt	70.990	519
Tekjuskattur miðað við gildandi skatthlutfall	20,0% (14.198)	20,0% (104)
Ófrádráttarbær kostnaður	0,0% (4)	0,7% (3)
Virkur tekjuskattur	<u>20,0% (14.201)</u>	<u>20,7% (107)</u>

7. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréfaeign með breytilegum tekjum greinist þannig:

	Hlutabréf	Hlutdeildar- skírteini verðbréfasjóða	Samtals 31.12.2019	Samtals 31.12.2018
Óskráð verðbréf	0	94.018	94.018	45.252
	<u>0</u>	<u>94.018</u>	<u>94.018</u>	<u>45.252</u>

Skýringar frh.:

8. Eigið fé

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

Yfirlit um eiginfjárreikninga

	Hlutafé	Lögbundinn varasjóður	Bundinn gangvirkis- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2018	16.000	4.000	2.876	47.104	69.981
Breyting á gangvirkisreikningi	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 1.1.2019	16.000	4.000	1.790	28.603	50.393
Breyting á gangvirkisreikningi	0	0	(997)	997	0
Hagnaður ársins	0	0	0	56.788	56.788
Eigið fé 31.12.2019	16.000	4.000	793	86.388	107.181

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki nam 38,3% í árslok. Samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%. Hlutfallið reiknast þannig:

	31.12.2019	31.12.2018
Heildar eigið fé	107.181	50.393
Eiginfjárgrunnur samtals	107.181	50.393
Heildar eiginfjárfkrafa skiptist þannig:		
Útlánaáhætta	10.028	5.431
Eiginfjárfkrafa	10.028	5.431
Eiginfjárfkrafa miðað við 25% af föstum rekstrarkostnaði	22.400	42.031
Eiginfjárgrunnur umfram eiginfjárkröfu	84.781	8.362
Eiginfjárlutfall	38,3%	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 eiginfjárfkrafa við útreikning á eiginfjárlutfalli.

Skýringar frh.:

9. 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:	31.12.2019	31.12.2018
Eigin fé þáttar 1	107.181	50.393
Áhættuskuldbindingar:		
Liðir innan efnahags (afleiður undanskildar)	155.954	82.103
	<u>155.954</u>	<u>82.103</u>
Vogunarhlutfall	68,73%	61,38%

10. Tekjuskattsskuldbinding

Tekjuskattsskuldbinding félagsins greinist þannig:

	31.12.2019	31.12.2018
Tekjuskattur ársins	14.201	107
Áhrif vegna samsköttunar	(14.201)	(107)
Tekjuskattsskuldbinding í árslok	<u>0</u>	<u>0</u>

11. Skattamál

Félagið er samskattað með móðurfélagi sínu Íslenskum verðbréfum hf.

12. Eignir í stýringu

Heildarfjárhæð eigna viðskiptamanna í eignastýringu hjá sjóðum ÍV sjóða hf. í árslok nam 38,3 milljörðum kr. samanborið við 32,7 milljarða kr. í árslok fyrra árs.

13. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

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

Stöður og viðskipti við tengda aðila eru eftirfarandi:	31.12.2019	31.12.2018
Verðbréfaeign með breytilegar tekjur	94.018	45.252
Skammtímafröfur	23.681	19.079
Skammtímaskuldir við tengda aðila	20.485	17.392
Viðskipti á árinu:	2019	2018
Sala á þjónustu	197.487	166.017
Fjármunatekjur og breyting á virði hlutdeildarskírteina	1.767	1.804
Kaup á þjónustu	62.245	76.319

Stjórnarháttayfirlýsing

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

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.

Frávik frá leiðbeiningum um stjórnarhætti

Grundvöllur leiðbeininga um stjórnarhætti er svokölluð „fylgið eða skýrið“ regla (e. „comply or explain“) en á grundvelli hennar hafa stjórnir fyrirtækja svigrúm til að ákveða að hve miklu leyti einstaka þættir leiðbeininganna henti viðkomandi fyrirtæki. Sé vikið frá leiðbeiningunum skal þess getið í stjórnarháttayfirlýsingu. Með vísan til þessa er hér með gerð grein fyrir eftirfarandi frávikum:

- 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% hlutfjár 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 tólmstunda 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 vísast til stjórnarháttayfirlýsingar Íslenskra verðbréfa hf.
- Félagið telur ekki þörf á að skipa sérstaka starfskjaranefnd sbr. gr. 5.4. vegna eðlis og umfangs starfseminnar.

Starfsemi félagsins og áhættuþættir

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

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

Stjórn og framkvæmdastjóri

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

Stjórnarháttayfirlýsing, frh.:

Stjórn skal meta með reglubundnum hætti störf sín, verklag og starfshætti, framgang félagsins, frammistöðu framkvæmdastjóra svo og skilvirkni undirnefnda, með aðstoð utanaðkomandi aðila eftir því sem við á. Slíkt árangursmat felur m.a. í sér að stjórnin leggi mat á styrkleika og veikleika í störfum sínum og verklagi og hugi að þeim hlutum sem hún telur að betur megi fara. Stjórn skal hittast a.m.k. árlega án framkvæmdastjóra og annarra starfsmanna.

Stjórnin hefur engar undirnefndir.

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

Upplýsingar um stjórnarmenn og framkvæmdastjóra

Kolbeinn Friðriksson, formaður stjórnar, er fæddur árið 1981. Kolbeinn lauk stúdentsprófi frá Verkmenntaskólanum á Akureyri 2001, B.Sc. gráðu í viðskiptafræði frá Háskólanum í Reykjavík árið 2005 og M.Sc. gráðu í fjármálum frá Berlin School of Economics and Law árið 2011. Auk þess er Kolbeinn með próf í verðbréfavíðskiptum.

Kolbeinn er fjármálastjóri Hölds ehf. Áður starfaði Kolbeinn sem framkvæmdastjóri fjármálasviðs hjá Eik fasteignafélagi hf. Frá árinu 2011 starfaði hann við fyrirtækjaráðgjöf innan Markaða Íslandsbanka og frá 2007 hjá Markaðsviðskiptum Íslandsbanka/Gltnis banka. 2005 til 2007 starfaði hann hjá Bakkavör Group á fjármálasviði.

Kolbeinn tók fyrst sæti í stjórn ÍV sjóða árið 2016.

Katrín Káradóttir er fædd árið 1969. Katrín lauk stúdentsprófi frá Menntaskólanum á Akureyri 1989, Cand Oecon gráðu frá Háskóla Íslands 1996 og „Sc gráðu frá Viðskiptaháskólanum í Kaupmannahöfn 1999. Auk þess er Katrín með próf í verðbréfavíðskiptum.

Katrín hefur frá 2012 rekið verslunina Kistu í Menningarhúsinu Hofi á Akureyri og samhliða því starfaði hún á árunum 2016 og 2017 einnig sem framkvæmdastjóri handverkshátíðarinnar að Hrafnagili í Eyjafjarðarsveit. Á árunum 2006 – 2012 starfaði Katrín hjá Íslandsbanka sem starfsmaður Einkabankapjónustu og sem deildarstjóri Eigna- og lífeyrisþjónustu bankans og á árunum 2004-2006 hjá TM Software og Libra tengt viðskipta- og fjármálahugbúnaði.

Katrín tók fyrst sæti í stjórn ÍV sjóða hf. árið 2018.

Ingvar Mór Gíslason er fæddur árið 1976. Ingvar lauk B.Sc. gráðu í viðskiptafræði frá Háskóla Íslands árið 2000 og lauk MBA gráðu frá Háskóla Íslands 2016.

Ingvar starfaði sem rekstrarstjóri Nýja-Bautabúrsins frá árinu 2000 til 2001 og sem forstöðumaður tölvu- og upplýsingakerfa og útflutningsstjóri hjá Norðlenska ehf. frá árinu 2001 til 2004. Frá árinu 2004 gegndi hann stöðu markaðsstjóra Norðlenska ehf. og stöðu fjármálastjóra sama fyrirtækis frá 2017.

Ingvar tók fyrst sæti í stjórn ÍV sjóða hf. árið 2011.

Stjórnarháttayfirlýsing, frh.:

Hreinn Þór Hauksson er framkvæmdastjóri ÍV sjóða. Hreinn Þór lauk B.Sc. prófi í viðskiptafræði frá Háskólanum í Reykjavík árið 2005, M.Sc. prófi í viðskiptafræði frá Lunds Universitet árið 2012 og prófi í verðbréfavíðskiptum árið 2008.

Frá 2005 til 2009 starfaði Hreinn Þór innan Markaðsviðskipta Íslandsbanka / Glitnis Banka en 2009 til 2011 sem viðskiptastjóri í einkabankabjónustu og viðskiptastjóri fyrirtækja í útibúi Íslandsbanka á Akureyri. 2012 til 2014 starfaði Hreinn við atvinnuþróun á vegum Akureyrarbæjar. Frá árinu 2014 hefur Hreinn starfað innan samstæðu Íslenskra Verðbréfa hf., fyrst sem sjóðstjóri fagfjárfestisjóða, hlutabréfasjóða og blandaðra sjóða innan ÍV sjóða hf., seinna sem sérfræðingur í sérhæfðum fjárfestingum innan Íslenskra verðbréfa þar til hann tók við starfi framkvæmdastjóra ÍV sjóða hf.

Samskipti hluthafa og stjórnar

Íslensk verðbréf hf. er móðurfélag og vörslufyrirtæki ÍV sjóða hf. Í samræmi við 15. gr. laga nr. 128/2011 skal meirihluti stjórnarmanna rekstrarfélags verðbréfasjóða vera óháður móðurfélagi og vörslufyrirtæki. Þá má stjórnarmaður í rekstrarfélagi ekki vera í stjórn eða lykilstarfsmaður móðurfélags eða vörslufyrirtækis. Í tilvikum ÍV sjóða hf. eru framangreind skilyrði uppfyllt og eru allir stjórnarmenn félagsins óháðir samkvæmt skilgreiningu leiðbeininga um stjórnarhætti á óhæði. Hluthafar geta hvenær sem er haft samband við framkvæmdastjóra og/eða stjórn ef spurningar vakna varðandi rekstur félagsins.

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

Félagið hefur ekki verið dæmt eða verið úrskurðað til viðurlaga vegna brota á lögum um fjármálafyrirtæki eða öðrum lögum og ekki eru til rannsóknar nein brot hjá opinberum aðilum svo vitað sé.

Sundurliðanir

	2019	2018
Laun og launatengd gjöld		
Laun	51.075	55.833
Áfallið orlof, breyting	(901)	1.573
Lífeyrissjóður	6.842	7.116
Sjúkra-, orlofsheimila- og endurhæfingarsjóður	736	991
Tryggingagjald	3.823	4.312
Fjársýsluskattur	3.185	3.462
Annar starfsmannakostnaður	728	100
	<u>65.488</u>	<u>73.388</u>
Þjónustugjöld		
Umboðssölupóknun	47.919	65.519
Vörslupóknun	0	1.200
Umsýsla og utanumhald	12.000	0
	<u>59.919</u>	<u>66.719</u>
Annar rekstrarkostnaður		
Húsaleiga	3.000	4.800
Tölvubúnaður	3.371	5.161
Markaðsmál	404	74
Endurskoðun	1.374	5.948
Aðkeypt sérfræðiþjónusta	3.587	4.817
Ferða og fundakostnaður	206	0
Fjármálaeftirlitið	0	7.175
Verðbréfaskráning	75	0
Annar rekstrarkostnaður	96	41
	<u>12.113</u>	<u>28.017</u>

Verðbréfasjóðir ÍV sjóða hf.

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2019

	ÍV Ríkisskuldaskýr.	ÍV Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasj.	ÍV Erlent hlutabréfasafn	ÍV Sparisafn	ÍV Eignasafn I	ÍV Eignasafn II	Samtals 2019	Samtals 2018
Rekstrarreikningur									
Tekjur									
Arður	0	0	6.154	7.056	0	0	3.999	17.210	10.742
Vextir	64.223	110.068	224	247	59.318	16.085	6.901	257.066	6.104
Verðbætur	49.577	67.017	0	0	16.494	6.642	5.983	145.713	0
Heildartekjur	113.800	177.085	6.379	7.303	75.812	22.727	16.883	419.989	16.846
Gjöld									
Umsýsluþóknun rekstrarfélags	21.329	30.235	16.084	10.520	10.255	3.881	3.491	95.794	95.300
Vörsluþóknun	349	545	508	399	272	77	131	2.281	2.599
Aðrar þóknarir	4.907	4.073	7.051	9.108	2.376	946	2.059	30.520	13.569
Vextir og gengismunur	0	0	0	0	0	0	0	0	32
Önnur gjöld og kostnaður	743	964	436	468	527	402	395	3.935	81
Heildargjöld	27.328	35.817	24.079	20.496	13.430	5.306	6.075	132.531	111.581
Innleystur hagnaður af fjárfestingum	130.152	201.030	148.301	60.805	115.361	37.306	48.659	741.615	336.621
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	(45.217)	(101.340)	193.141	145.979	(65.401)	(2.409)	48.500	173.254	(68.433)
Heildar gengismunur	84.936	99.690	341.442	206.785	49.960	34.897	97.158	914.869	268.188
Hagnaður (tap) ársins af rekstri	171.408	240.958	323.743	193.591	112.342	52.318	107.966	1.202.327	173.454
Yfirlit um breytingu á hreinni eign									
Hrein eign í ársbyrjun	1.702.596	3.138.515	1.269.825	465.896	1.907.737	723.191	626.852	9.834.611	9.348.234
Fjármögnunarmunur									
Seld hlutdeildarskírteini	1.472.601	636.270	204.915	927.201	130.901	151.022	138.940	3.661.850	2.279.818
Innleyst hlutdeildarskírteini	(578.688)	(906.247)	(704.357)	(139.349)	(1.484.055)	(65.630)	(84.042)	(3.962.369)	(1.966.894)
Hækkun (lækkun) á fjármögnunarmunur	893.913	(269.978)	(499.442)	787.852	(1.353.154)	85.392	54.898	(300.519)	312.924
Hrein eign í árslok	2.767.917	3.109.495	1.094.126	1.447.340	666.925	860.901	789.716	10.736.419	9.834.611

Efnahagsreikningur 31. desember 2019

	ÍV Ríkisskuld- Skýr. bréfasjóður	ÍV Áskriftarsj. ríkisverðbréfa	ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasj.	ÍV Erlent hluta- bréfasafn	ÍV Sparisafn	ÍV Eignasafn I	ÍV Eignasafn II	Samtals 31.12.2019	Samtals 31.12.2018
Eignir									
Fjárfestingar									
Framseljanleg verðbréf	2.748.093	3.061.622	0	1.430.662	640.043	417.640	260.321	8.558.382	7.667.602
Peningamarkaðsgjeringar	0	0	0	0	0	0	0	0	19.968
Hlutdeildarskírteini	0	0	1.079.488	0	0	417.918	516.669	2.014.075	1.948.808
Fjárfestingar samtals	<u>2.748.093</u>	<u>3.061.622</u>	<u>1.079.488</u>	<u>1.430.662</u>	<u>640.043</u>	<u>835.558</u>	<u>776.990</u>	<u>10.572.456</u>	<u>9.636.378</u>
Aðrar eignir									
Reiðufé	26.423	52.831	18.237	16.108	29.283	17.739	14.167	174.787	222.605
Aðrar eignir	0	850	0	3.523	1.343	9.900	868	16.484	0
Aðrar eignir samtals	<u>26.423</u>	<u>53.681</u>	<u>18.237</u>	<u>19.630</u>	<u>30.626</u>	<u>27.639</u>	<u>15.035</u>	<u>191.270</u>	<u>222.605</u>
Eignir samtals	<u>2.774.516</u>	<u>3.115.303</u>	<u>1.097.725</u>	<u>1.450.293</u>	<u>670.669</u>	<u>863.197</u>	<u>792.025</u>	<u>10.763.727</u>	<u>9.858.983</u>
Skuldir									
Skuld við rekstrarfélag	2.335	2.698	1.365	1.673	501	394	364	9.330	8.215
Skuld við vörslufyrirtæki	436	106	103	1.197	45	78	27	1.992	258
Aðrar skuldir	3.828	3.003	2.131	84	3.198	1.824	1.917	15.985	15.898
Skuldir samtals	<u>6.599</u>	<u>5.808</u>	<u>3.599</u>	<u>2.953</u>	<u>3.744</u>	<u>2.296</u>	<u>2.309</u>	<u>27.307</u>	<u>24.372</u>
Hrein eign	8 2.767.917	3.109.495	1.094.126	1.447.340	666.925	860.901	789.716		
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina	606.193	7.061	2.595	3.886	42.271	54.829	41.206		
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok	4,57	440,36	421,68	372,44	15,78	15,70	19,16		

Yfirlit fjárfestinga árið 2019

ÍV Ríkisskuldabréfasjóður

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

Skuldabréf	31.12.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Ríkistryggð				
Ríkisbréf RIKB 31 0124	633.090	22,8%	69.177	4,7%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	474.425	17,1%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKS 30 0701	452.258	16,3%	336.852	22,8%
Ríkisbréf RIKS 21 0414	34.647	1,2%	244.452	16,5%
Ríkisbréf RIKB 22 1026	671	0,0%	4.214	0,3%
Ríkistryggð samtals	1.595.091	57,5%	654.695	44,3%
Íbúðarbréf, húsbref				
Íbúðarbréf HFF150644	670.730	24,2%	426.358	28,8%
Íbúðarbréf HFF150434	461.620	16,6%	342.619	23,2%
Íbúðarbréf HFF150224	18.813	0,7%	0	0,0%
Húsbréf IBH 41 0315	1.628	0,1%	1.937	0,1%
Húsbréf IBH 26 0315	114	0,0%	150	0,0%
Húsbréf IBH 37 1215	97	0,0%	114	0,0%
Íbúðarbréf, húsbref samtals	1.153.002	41,6%	771.178	52,2%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	2.748.093	99,0%	1.425.873	96,4%
Reiðufé	26.423	1,0%	52.843	3,6%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%
Heildareignir	2.774.516	100,0%	1.478.715	100,0%

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

	Hlutf. af		Hlutf. af		Hlutfall br.	
	Eignir 31.12.2019	fjárhæð %	Eignir 31.12.2018	fjárhæð %	Breyting	af heildar- eign %
Íbúðarbréf HFF 150644	670.730	24,2%	426.358	28,8%	244.372	8,8%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	633.090	22,8%	69.177	4,7%	563.913	20,3%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	474.425	17,1%	0	0,0%	474.425	17,1%
Íbúðarbréf HFF 150434	461.620	16,6%	342.619	23,2%	119.001	4,3%
Ríkisbréf RIKS 30 0701	452.258	16,3%	336.852	22,8%	115.406	4,2%
Ríkisbréf RIKS 21 0414	34.647	1,2%	244.452	16,5%	(209.805)	(7,6%)
Íbúðarbréf HFF 150224	18.813	0,7%	0	0,0%	18.813	0,7%
Húsbréf IBH 41 0315	1.628	0,1%	1.937	0,1%	(309)	(0,0%)
Ríkisbréf RIKB 22 1026	671	0,0%	4.214	0,3%	(3.543)	(0,1%)
Húsbréf IBH 26 0315	114	0,0%	150	0,0%	(36)	(0,0%)
Tíu stærstu samtals	2.747.996	99,0%	1.425.758	96,4%	1.322.238	47,7%
Aðrar fjárfestingar	97	0,0%	114	0,0%	(18)	(0,0%)
Reiðufé	26.423	1,0%	52.843	3,6%	(26.419)	(1,0%)
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
	2.774.516	100,0%	1.478.715	100,0%	1.295.801	46,7%

Yfirlit fjárfestinga árið 2019 frh.

ÍV Ríkisskuldabréfasjóður frh.

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framsejlanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2019.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
HFF150224	18.879	0
HFF150434	230.050	109.282
HFF150644	352.762	120.848
RIKB 20 0205	0	899
RIKB 22 1026	133.626	136.949
RIKB 25 0612	130.904	257.426
RIKB 28 1115	646.023	190.157
RIKB 31 0124	931.837	417.401
RIKS 21 0414	96.722	306.155
RIKS 26 0216	63.233	175.132
RIKS 30 0701	178.607	86.980
	<u>2.782.644</u>	<u>1.801.229</u>

Yfirlit fjárfestinga árið 2019 frh.

ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Skuldabréf				
Ríkisbréf				
Ríkisbréf RIKB 25 0612	575.975	18,5%	341.666	10,9%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	418.312	13,4%	102.727	3,3%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	337.229	10,8%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 22 1026	282.006	9,1%	560.506	17,8%
Ríkisbréf RIKS 30 0701	230.987	7,4%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKS 21 0414	0	0,0%	824.706	26,2%
Ríkisbréf RIKB 26 0216	0	0,0%	105.617	3,4%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	0	0,0%	70.509	2,2%
Ríkisbréf samtals	1.844.509	59,2%	2.005.731	63,8%
Íbúðabréf, húsbref				
Íbúðabréf HFF 150434	658.133	21,1%	766.540	24,4%
Íbúðabréf HFF 150644	413.215	13,3%	355.564	11,3%
Íbúðabréf HFF 150224	144.237	4,6%	6.521	0,2%
Húsbref IBH 41 0315	1.520	0,0%	1.808	0,1%
Húsbref IBH 26 0315	8	0,0%	10	0,0%
Íbúðarbréf samtals	1.217.113	39,1%	1.130.443	35,9%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	3.061.622	98,3%	3.136.175	99,7%
Reiðufé	52.831	1,7%	9.200	0,3%
Aðrar eignir	850	0,0%	0	0,0%
Heildareignir	3.115.303	100,0%	3.145.374	100,0%

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

	Hlutf. af		Hlutf. af		Hlutfall br.	
	Eignir 31.12.2019	fjárhæð %	Eignir 31.12.2018	fjárhæð %	Breyting	af heildar- eign %
Íbúðabréf HFF 150434	658.133	21,1%	766.540	24,4%	(108.408)	(3,5%)
Ríkisbréf RIKB 25 0612	575.975	18,5%	341.666	10,9%	234.310	7,5%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	418.312	13,4%	102.727	3,3%	315.585	10,1%
Íbúðabréf HFF 150644	413.215	13,3%	355.564	11,3%	57.651	1,9%
Ríkisbréf RIKB 28 0205	337.229	10,8%	0	0,0%	337.229	10,8%
Ríkisbréf RIKB 22 1026	282.006	9,1%	560.506	17,8%	(278.500)	(8,9%)
Ríkisbréf RIKS 30 0701	230.987	7,4%	0	0,0%	230.987	7,4%
Íbúðabréf HFF 150224	144.237	4,6%	6.521	0,2%	137.716	4,4%
Húsbref IBH 41 0315	1.520	0,0%	1.808	0,1%	(288)	(0,0%)
Húsbref IBH 26 0315	8	0,0%	10	0,0%	(2)	(0,0%)
Tíu stærstu samtals	3.061.622	98,3%	2.135.342	67,9%	926.280	29,7%
Aðrar fjárfestingar	0	0,0%	1.000.832	31,8%	(1.000.832)	(32,1%)
Reiðufé	52.831	1,7%	9.200	0,3%	43.631	1,4%
Aðrar eignir	850	0,0%	0	0,0%	850	0,0%
	3.115.303	100,0%	3.145.374	100,0%	(30.072)	(1,0%)

Yfirlit fjárfestinga árið 2019 frh.

ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa frh.

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framsejlanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2019.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
HFF150224	151.016	11.742
HFF150434	60.777	168.181
HFF150644	105.887	62.529
RIKB 20 0205	114.843	185.619
RIKB 22 1026	532.222	831.546
RIKB 25 0612	361.027	155.890
RIKB 28 1115	426.610	95.593
RIKB 31 0124	507.362	238.056
RIKS 21 0414	333.316	1.153.852
RIKS 26 0216	160.525	276.670
RIKS 30 0701	273.146	42.333
	<u>3.026.730</u>	<u>3.222.012</u>

Yfirlit fjárfestinga árið 2019 frh.

ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða

	31.12.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Hlutdeildarskírteini				
Invesco QQQ Trust Series 1	208.309	19,0%	0	0,0%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	201.322	18,3%	244.450	19,2%
Global Equities Fund	195.904	17,8%	246.370	19,3%
Vanguard Total World Stock EFT	179.055	16,3%	0	0,0%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	108.347	9,9%	119.581	9,4%
European Smaller Companies Fd A	94.110	8,6%	130.416	10,2%
iShares MSCI ACWI ETF	57.445	5,2%	0	0,0%
iShares MSCI Singapore ETF	34.996	3,2%	0	0,0%
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	1.079.488	98,3%	1.245.712	97,8%
Reiðufé	18.237	1,7%	28.017	2,2%
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%
Heildareignir	1.097.725	100,0%	1.273.729	100,0%

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

	Eignir		Eignir		Breyting	
	31.12.2019	Hlutf. af fjárhæð %	31.12.2018	Hlutf. af fjárhæð %		Hlutfall br. af heildar- eign %
Invesco QQQ Trust Series 1	208.309	19,0%	0	0,0%	208.309	19,0%
Xtrackers MSCI World UCITS ETF	201.322	18,3%	244.450	19,2%	(43.127)	(3,9%)
Global Equities Fund	195.904	17,8%	246.370	19,3%	(50.466)	(4,6%)
Vanguard Total World Stock EFT	179.055	16,3%	0	0,0%	179.055	16,3%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	108.347	9,9%	119.581	9,4%	(11.234)	(1,0%)
European Smaller Companies Fd A	94.110	8,6%	130.416	10,2%	(36.307)	(3,3%)
iShares MSCI ACWI ETF	57.445	5,2%	0	0,0%	57.445	5,2%
iShares MSCI Singapore ETF	34.996	3,2%	0	0,0%	34.996	3,2%
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%	(189.584)	(17,3%)
Lyxor etf Nasdaq 100-B	0	0,0%	86.970	6,8%	(86.970)	(7,9%)
Tíu stærstu samtals	1.079.488	98,3%	1.245.712	97,8%	62.116	5,7%
Reiðufé	18.237	1,7%	28.017	2,2%	(9.780)	(0,9%)
Aðrar eignir	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
	1.097.725	100,0%	1.273.729	100,0%	52.336	4,8%

Yfirlit fjárfestinga árið 2019 frh.

ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður frh.

Uppsöfnun heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnun heildarkaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins árinu 2019.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ACWI US	118.184	63.590
CSPX LN	0	40.621
EPHE US	44.829	45.914
EWS US	35.445	0
LYWLD SW	0	216.538
QQQ US	184.148	0
STAGLEA LX	12.620	0
STESCAE LX	13.168	0
SWDA SW	0	248.378
UST FP	0	107.204
VT US	295.424	144.586
XDWD GY	37.917	146.230
	<u>741.737</u>	<u>1.013.062</u>

Yfirlit fjárfestinga árið 2019 frh.

IV Erlent hlutabréfasafn

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Hlutabréf				
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða				
Apple Inc.	133.921	9,2%	31.486	6,7%
Alphabet Inc. - A Shares	109.708	7,6%	12.369	2,6%
Microsoft Corp.	96.307	6,6%	31.236	6,7%
Amazon.com Inc.	85.946	5,9%	30.852	6,6%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	67.383	4,6%	13.493	2,9%
Facebook Inc.	63.602	4,4%	13.692	2,9%
Micron Technology Inc.	61.041	4,2%	13.183	2,8%
Baidu Inc.	59.631	4,1%	0	0,0%
Qualcomm Inc.	51.590	3,6%	0	0,0%
Samsung Electro - Regs GDR PFD	51.210	3,5%	26.980	5,8%
JP Morgan Chase & Co.	48.839	3,4%	15.520	3,3%
Goldman Sachs Group Inc.	48.472	3,3%	15.121	3,2%
John Bean Technologies Corp.	44.642	3,1%	0	0,0%
The Walt Disney Co.	36.343	2,5%	0	0,0%
Johnson & Johnson	35.862	2,5%	14.826	3,2%
Bank of America Corp	34.571	2,4%	18.930	4,1%
Medtronic PLC	33.922	2,3%	0	0,0%
Nestle SA SPONS ADR for REG	32.109	2,2%	10.899	2,3%
Exxon Mobil Corporation	31.739	2,2%	9.496	2,0%
Alexion Pharmaceuticals Inc	30.769	2,1%	0	0,0%
Chevron Corporation	30.501	2,1%	8.711	1,9%
Berkshire Hathaway Inc.	29.826	2,1%	14.572	3,1%
Skorpio Tankers Inc.	22.480	1,6%	0	0,0%
Tyson Foods Inc	21.557	1,5%	0	0,0%
UNITY Biotechnology Inc	8.101	0,6%	0	0,0%
VMware Inc.	7.885	0,5%	0	0,0%
Insulet Corp	5.791	0,4%	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%
Alphabet Inc. - C Shares	0	0,0%	12.379	2,6%
Middleby Corp/The	0	0,0%	11.922	2,6%
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	1.283.750	88,5%	405.384	86,8%
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa				
Alibaba Group Holding Ltd	85.199	5,9%	28.394	6,1%
Tencent Holdings LTD	61.713	4,3%	21.483	4,6%
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRIK-landa samtals	146.912	10,1%	49.876	10,7%
Framseljanleg hlutabréf / skráð verðbréf samtals	1.430.662	98,6%	455.261	97,4%
Reiðufé	16.108	1,1%	12.032	2,6%
Aðrar eignir	3.523	0,2%	0	0,0%
Heildareignir	1.450.293	100,0%	467.293	100,0%

Yfirlit fjárfestinga árið 2019 frh.

IV Erlent hlutabréfasafn frh.

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

	Eignir		Hlutf. af fjárhæð		Breyting	Hlutfall br. af heildareign	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%			%
Apple Inc.	133.921	9,2%	31.486	6,7%	102.436	7,1%	
Alphabet Inc. - A Shares	109.708	7,6%	12.369	2,6%	97.339	6,7%	
Microsoft Corp.	96.307	6,6%	31.236	6,7%	65.070	4,5%	
Amazon.com Inc.	85.946	5,9%	30.852	6,6%	55.095	3,8%	
Alibaba Group Holding Ltd	85.199	5,9%	28.394	6,1%	56.805	3,9%	
Taiwan Semiconductor Manufact. Co Ltd	67.383	4,6%	13.493	2,9%	53.890	3,7%	
Facebook Inc.	63.602	4,4%	13.692	2,9%	49.911	3,4%	
Tencent Holdings Ltd	61.713	4,3%	21.483	4,6%	40.230	2,8%	
Micron Technology Inc.	61.041	4,2%	13.183	2,8%	47.858	3,3%	
Baidu Inc.	59.631	4,1%	0	0,0%	59.631	4,1%	
Tíu stærstu samtals	824.452	56,8%	196.186	42,0%	628.265	43,3%	
Aðrar fjárfestingar	606.211	41,8%	259.074	55,4%	347.136	23,9%	
Reiðufé	16.108	1,1%	12.032	2,6%	4.076	0,3%	
Aðrar eignir	3.523	0,2%	0	0,0%	3.523	0,2%	
	1.450.293	100,0%	467.293	100,0%	983.000	67,8%	

Yfirlit fjárfestinga árið 2019 frh.

IV Erlent hlutabréfasafn frh.

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2019.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
AAPL US	94.414	32.125
ABBV US	18.432	15.876
ALXN US	39.747	7.836
AMZN US	64.981	16.304
BABA US	82.350	43.915
BAC US	28.158	19.691
BIDU US	66.461	4.556
BNPQY US	0	19.590
BRK/B US	20.123	6.907
C US	0	12.518
CHK US	21.794	16.678
CS US	0	14.450
CVX US	30.923	9.661
DIS US	44.689	11.930
FB US	51.118	11.643
GOOG US	21.085	37.895
GOOGL US	100.636	10.612
GS US	42.519	17.176
JBT US	81.469	42.854
JNJ US	28.663	10.460
JPM US	40.568	16.398
KHC US	8.880	9.668
MDT US	32.068	0
MIDD US	45.373	54.950
MSFT US	72.623	26.257
MU US	56.137	24.049
NPSNY US	0	7.138
NSRGY US	41.373	21.901
NXPI US	7.845	8.479
PFE US	11.922	21.118
PODD US	6.261	0
QCOM US	53.543	3.839
RDS/A US	4.591	21.685
SMSD LI	30.123	16.709
STNG US	19.819	0
TCEHY US	43.425	10.053
TSM US	52.457	14.055
TSN US	20.451	0
UBS US	0	14.530
UBX US	9.412	0
UNH US	9.256	15.458
V US	6.721	6.677
VMW US	9.058	0
WDC US	3.302	3.333
WFC US	0	10.546
WM US	19.972	19.287
XOM US	25.670	2.475
	<u>1.468.408</u>	<u>691.283</u>

Yfirlit fjárfestinga árið 2019 frh.

ÍV Sparisafn

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Skuldabréf				
<i>Spariskírteini, íbúðabréf, húsbréf og húsnæðisbréf</i>				
Íbúðabréf HFF 150224	169.321	25,2%	0	0,0%
Húsbréf IBH 26 0315	534	0,1%	704	0,0%
Húsbréf IBH 21 0115	74	0,0%	127	0,0%
Spariskírteini, íbúðabréf, húsbréf og húsnæðisbr., samtals	169.929	25,3%	831	0,0%
Ríkisbréf				
Ríkisbréf RIKB 28 1115	78.968	11,8%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 25 0612	78.831	11,8%	95.658	5,0%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	38.819	5,8%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 22 1026	29.651	4,4%	509.160	26,6%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	0	0,0%	345.243	18,1%
Ríkisbréf RIKS 21 0414	0	0,0%	215.981	11,3%
Ríkisbréf samtals	226.269	33,7%	1.166.043	61,0%
Önnur skráð skuldabréf				
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1	63.904	9,5%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf., EIK 050726	61.461	9,2%	0	0,0%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR150529	39.435	5,9%	0	0,0%
Almenna leigufélagið ehf., AL260148	21.165	3,2%	0	0,0%
Landsbankinn hf. LBANK CB 23	20.761	3,1%	0	0,0%
Kvika banki hf. KVB 19 01	20.085	3,0%	0	0,0%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151124	16.099	2,4%	182.384	9,5%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS150224	936	0,1%	0	0,0%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 24	0	0,0%	127.901	6,7%
Arion banki hf., ARION CBI 25	0	0,0%	110.713	5,8%
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%
Arion banki hf., ARION CB 22	0	0,0%	62.321	3,3%
Önnur skráð skuldabréf samtals	243.845	36,4%	646.444	33,8%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	640.043	95,4%	1.813.318	94,9%
Reiðufé	29.283	4,4%	97.229	5,1%
Aðrar eignir	1.343	0,2%	0	0,0%
Heildareignir	670.669	100,0%	1.910.546	100,0%

Yfirlit fjárfestinga árið 2019 frh.

ÍV Sparisafn frh.

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

	Eignir		Eignir		Breyting	
	31.12.2019	Hlutf. af fjárhæð %	31.12.2018	Hlutf. af fjárhæð %		Hlutfall br. af heildareign %
Íbúðabréf HFF 150224	169.321	25,2%	0	0,0%	169.321	25,2%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	78.968	11,8%	0	0,0%	78.968	11,8%
Ríkisbréf RIKB 25 0612	78.831	11,8%	95.658	5,0%	(16.827)	(2,5%)
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1	63.904	9,5%	0	0,0%	63.904	9,5%
EIK fasteignafélag, EIK 050726	61.461	9,2%	0	0,0%	61.461	9,2%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR150529	39.435	5,9%	0	0,0%	39.435	5,9%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	38.819	5,8%	0	0,0%	38.819	5,8%
Ríkisbréf RIKB 22 1026	29.651	4,4%	509.160	26,6%	(479.509)	(71,5%)
Almenna leigufélagið ehf. AL260148	21.165	3,2%	0	0,0%	21.165	3,2%
Landsbankinn hf. LBANK CB 23	20.761	3,1%	0	0,0%	20.761	3,1%
Tíu stærstu samtals	602.316	89,8%	604.818	31,7%	(2.503)	(0,4%)
Aðrar fjárfestingar	37.728	5,6%	1.208.499	63,3%	(1.170.771)	(174,6%)
Reiðufé	29.283	4,4%	97.229	5,1%	(67.946)	(10,1%)
Aðrar eignir	1.343	0,2%	0	0,0%	1.343	0,2%
	670.669	100,0%	1.910.546	100,0%	(1.239.877)	(184,9%)

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2019.

	Heildar-kaup	Heildar-sala
AL260148	21.144	0
ARION CB 22	21.502	84.744
ARION CBI 25	0	114.541
EIK 050726	60.860	0
HFF150224	199.817	30.108
ISLA CB 23	41.968	42.719
ISLA CBI 24	12.860	141.149
ISLA CBI 28	119.970	121.892
KVB 19 01	20.001	0
LBANK CB 23	138.663	125.415
LBANK CBI 24	23.112	92.257
LBANK CBI 28	48.764	48.666
LSS150224	922	0
OR090524	0	91.303
REITIR150529	39.377	0
REITIR151124	7.646	178.806
REITIR151244	127.831	113.043
RIKB 20 0205	78.279	410.765
RIKB 22 1026	86.268	600.318
RIKB 25 0612	68.940	96.051
RIKB 28 1115	121.665	43.834
RIKB 31 0124	87.949	52.101
RIKS 21 0414	353.825	566.565
RIKS 30 0701	29.979	29.930
RVKN 35 1	93.265	27.524
	1.804.604	3.011.730

Yfirlit fjárfestinga á árinu 2019 frh.

ÍV Eignasafn I

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Skuldabréf				
Ríkisbréf RIKB 28 1115	67.446	7,8%	0	0,0%
Reykjavíkurborg RVKN 35 1	63.904	7,4%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	46.851	5,4%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf., EIK 050749	41.005	4,8%	0	0,0%
Lykill fjármögnun hf., LYKILL 23 09	37.902	4,4%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 25 0612	34.330	4,0%	11.810	1,6%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151124	29.514	3,4%	53.780	7,4%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR150529	25.434	2,9%	0	0,0%
Almenna leigufélagið ehf., AL260148	21.165	2,5%	0	0,0%
HS veitur hf., HVSE 310138	20.212	2,3%	20.482	2,8%
Lykill fjármögnun hf., LYKILL 17 1	16.563	1,9%	18.920	2,6%
Ríkisbréf RIKB 22 1026	13.315	1,5%	45.975	6,3%
Ríkisbréf RIKS 21 0414	0	0,0%	83.176	11,5%
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR090524	0	0,0%	60.348	8,3%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	0	0,0%	19.764	2,7%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 24	0	0,0%	12.790	1,8%
Framseljanleg skuldabréf samtals	417.640	48,4%	327.045	45,1%
Peningamarkaðsgerningar				
<i>Fyrirtækjavíxlar</i>				
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	417.640	48,4%	347.014	47,8%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða				
<i>Verðbréfasjóðir</i>				
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	166.885	19,3%	90.527	12,5%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	85.512	9,9%	0	0,0%
ÍV Sparisafn	0	0,0%	141.402	19,5%
Verðbréfasjóðir samtals	252.397	29,2%	231.929	32,0%
<i>Fjárfestingarsjóðir</i>				
ÍV Skuldabréfasafn	165.521	19,2%	122.522	16,9%
ÍV Skammtímasjóður	0	0,0%	5.808	0,8%
Fjárfestingarsjóðir samtals	165.521	19,2%	128.330	17,7%
Hlutdeildarskírteini samtals	417.918	48,4%	360.259	49,7%
Heildarverðmæti verðbréfa	835.558	96,8%	707.273	97,5%
Reiðufé	17.739	2,1%	18.121	2,5%
Aðrar eignir	9.900	1,1%	0	0,0%
Heildareignir	863.197	100,0%	725.395	100,0%

Yfirlit fjárfestinga árið 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 31.12.2019	fjárhæð %	Eignir 31.12.2018	fjárhæð %	Breyting	af heildar- eign %
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	166.885	19,3%	90.527	12,5%	76.358	8,8%
ÍV Skuldabréfasafn	165.521	19,2%	122.522	16,9%	42.999	5,0%
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	85.512	9,9%	0	0,0%	85.512	9,9%
Ríkisbréf RIKB 28 1115	67.446	7,8%	0	0,0%	67.446	7,8%
Reykjavíkurborg RVKN 35 1	63.904	7,4%	0	0,0%	63.904	7,4%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	46.851	5,4%	0	0,0%	46.851	5,4%
Eik fasteignafélag hf., EIK 050749	41.005	4,8%	0	0,0%	41.005	4,8%
Lykill fjármögnun hf., LYKILL 23 09	37.902	4,4%	11.810	1,6%	26.092	3,0%
Ríkisbréf RIKB 25 0612	34.330	4,0%	53.780	7,4%	(19.450)	(2,3%)
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151124	29.514	3,4%	53.780	7,4%	(24.265)	(2,8%)
Tíu stærstu samtals	738.870	85,6%	332.419	45,8%	406.452	47,1%
Aðrar fjárfestingar	96.688	11,2%	374.855	51,7%	(278.166)	(32,2%)
Reiðufé	17.739	2,1%	18.121	2,5%	(383)	(0,0%)
Aðrar eignir	9.900	1,1%	0	0,0%	9.900	1,1%
	863.197	100,0%	725.395	100,0%	137.802	16,0%

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2019.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
AL260148	42.140	21.123
ARION CB 22	64.601	65.266
EIK 050749	40.001	0
HFF150224	7.540	7.542
ISLA CBI 24	0	13.107
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbr	106.614	0
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	89.000	0
ÍV Skammtímasjóður	10.000	0
ÍV Skuldabréfasafn	71.000	0
LSS150224	1.011	921
LYKILL 23 09	40.001	0
LYKILL190415	19.758	0
OR090524	7.167	62.917
REITIR150529	25.314	0
REITIR151124	412	51.343
REITIR151244	42.896	13.449
RIKB 20 0205	17.236	36.417
RIKB 22 1026	10.805	47.416
RIKB 25 0612	37.440	15.679
RIKB 28 1115	67.275	0
RIKB 31 0124	45.499	0
RIKS 21 0414	0	83.089
RIKS 26 0216	21.078	22.149
RIKS 30 0701	80.380	81.881
RVKN 35 1	88.411	22.950
	935.580	545.249

Yfirlit fjárfestinga árið 2019 frh.

ÍV Eignasafn II

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Skuldabréf				
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151124	34.881	4,4%	53.780	8,6%
Lykill fjármögnun hf., LYKILL 17 1	33.125	4,2%	47.301	7,5%
Eik fasteignafélag hf., EIK 050749	20.503	2,6%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf., EIK 050726	20.487	2,6%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 22 1026	11.189	1,4%	36.737	5,9%
Ríkisbréf RIKS 21 0414	0	0,0%	31.884	5,1%
Orkuveita Reykjavíkur hf., OR090524	0	0,0%	26.647	4,2%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	0	0,0%	21.366	3,4%
Ríkisbréf RIKB 25 0612	0	0,0%	19.368	3,1%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 19	0	0,0%	12.030	1,9%
Framseljanleg skráð skuldabréf samtals	120.185	15,2%	249.113	39,7%
Hlutabréf				
Marel hf.	33.770	4,3%	29.970	4,8%
Bank Nordik P/F	401	0,1%	392	0,1%
Framseljanleg skráð hlutabréf samtals	34.171	4,3%	30.362	4,8%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals	154.356	19,5%	279.475	44,5%

Yfirlit fjárfestinga árið 2019 frh.

	31.12.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
ÍV Eignasafn II frh.				
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða				
Verðbréfasjóðir				
ÍV Erlent hlutabréfasafn	154.233	19,5%	73.962	11,8%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	150.115	19,0%	32.647	5,2%
ÍV Sparisafn	0	0,0%	58.940	9,4%
Verðbréfasjóðir samtals	304.348	38,4%	165.549	26,4%
Fjárfestingarsjóðir				
ÍV Hlutabréfavistölusjóður	85.444	10,8%	75.771	12,1%
ÍV Skuldabréfasafn	0	0,0%	55.466	8,8%
ÍV Skammtímasjóður	0	0,0%	95	0,0%
Fjárfestingarsjóðir samtals	85.444	10,8%	131.332	20,9%
Erlend hlutdeildarskírteini				
Invesco QQQ Trust Series 1	45.206	5,7%	0	0,0%
iShares Intermediate-Term Corporate Bond ETF	40.970	5,2%	0	0,0%
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	40.795	5,2%	0	0,0%
European Smaller Companies Fd A	34.885	4,4%	21.705	3,5%
iShares Short Duration High Yield Corp Bond ETF	30.542	3,9%	0	0,0%
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	27.830	3,5%	0	0,0%
iShares U.S. Medical Devices	12.613	1,6%	0	0,0%
iShares Core 1-5 Year USD Bond ETF	0	0,0%	13.949	2,2%
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%
	232.842	29,4%	45.956	7,3%
Hlutdeildarskírteini samtals	622.634	78,6%	342.837	54,6%
Heildarverðmæti verðbréfa	776.990	98,1%	622.312	99,2%
Reiðufé	14.167	1,8%	5.164	0,8%
Aðrar eignir	868	0,1%	0	0,0%
Heildareignir	792.025	100,0%	627.476	100,0%

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

	Hlutf. af		Hlutf. af		Hlutfall br.	
	Eignir 31.12.2019	fjárhæð %	Eignir 31.12.2018	fjárhæð %	Breyting	af heildar- eign %
ÍV Erlent hlutabréfasafn	154.233	19,5%	73.962	11,8%	80.272	10,1%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	150.115	19,0%	32.647	5,2%	117.468	14,8%
ÍV Hlutabréfavistölusjóður	85.444	10,8%	75.771	12,1%	9.673	1,2%
Invesco QQQ Trust Series 1	45.206	5,7%	0	0,0%	45.206	5,7%
iShares Intern.-Term Corp. Bond ETF	40.970	5,2%	0	0,0%	40.970	5,2%
iShares Broad USD H Yld Corp. Bd. ETF	40.795	5,2%	0	0,0%	40.795	5,2%
European Smaller Companies Fd A	34.885	4,4%	21.705	3,5%	13.180	1,7%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR151124	34.881	4,4%	53.780	8,6%	(18.899)	(2,4%)
Marel hf.	33.770	4,3%	29.970	4,8%	3.800	0,5%
Lykill fjármögnun hf., LYKILL 17 1	33.125	4,2%	47.301	7,5%	(14.176)	(1,8%)
Tíu stærstu samtals	653.425	82,5%	335.136	53,4%	318.288	40,2%
Aðrar fjárfestingar	123.565	15,6%	287.176	45,8%	(163.611)	(20,7%)
Reiðufé	14.167	1,8%	5.164	0,8%	9.003	1,1%
Aðrar eignir	868	0,1%	0	0,0%	868	0,1%
	792.025	100,0%	627.476	100,0%	164.549	20,8%

Yfirlit fjárfestinga árið 2019 frh.

ÍV Eignasafn II frh.

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framsejlanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2019.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION	7.001	7.585
ARION CB 22	42.995	43.241
BABA US	25.472	25.679
EIK 050726	20.239	0
EIK 050749	20.001	0
ERNA LN	0	5.585
GRND	31.262	31.138
HAGA	3.271	3.317
IEF US	28.026	0
IGIB US	39.205	0
IHI US	12.517	0
ISTB US	0	14.873
IV STOKKUR	2.500	17.951
IVV US	0	5.274
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóð	500	0
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbr	25.000	0
ÍV Erlent hlutabréfasafn	69.580	0
ÍV Hlutabréfavisitölusjóður	25.000	0
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	146.265	0
ÍV Skammtímasjóður	10.000	0
ÍV Skuldabréfasafn	8.000	0
ÍV Stokkur	15.300	0
JBT US	12.185	12.986
LYKILL 17 1	0	9.472
LYKILL190415	19.758	0
MAREL	6.455	21.052
MAREL NA	60	4.030
MAREL NL	3.515	0
MIDD US	13.004	13.518
MU US	4.943	5.075
OR090524	0	24.909
QQQ US	42.060	0
REITIR151124	0	51.317
REITIR151244	66.623	32.262
RIKB 20 0205	0	20.277
RIKB 22 1026	10.909	38.921
RIKB 25 0612	0	20.385
RIKB 28 1115	28.980	28.167
RIKB 31 0124	25.694	25.812
RIKS 21 0414	13.797	45.755
RIKS 26 0216	10.539	11.148
RIKS 30 0701	10.689	10.962
RVKN 35 1	26.994	27.160
SDHA LN	30.547	0
SHY US	23.637	23.202
STESCAE LX	4.079	0
TLH US	54.714	56.769
USHY US	41.091	0
	982.406	637.819

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur 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 kostnaðarverðreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Sjóðirnir eru starfræktir af ÍV sjóðum hf. sem er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Ársreikningur sjóðsins er ekki hluti af ársreikningi móðurfélagsins vegna eðlis starfseminnar.

Gerð ársreiknings 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 árs 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. Umsýslubóknun

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

	Póknun
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.

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 árs 2019.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok árs 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 árs 2019.

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

Skýringar frh.:

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 fagfjárfestasjóði 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 árs 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 sjóðsflæðislíkön og virðislíkön valréttarsamninga eftir því sem við á. Verðbréfasjóðir ÍV sjóða hf. hafa ekki átt viðskipti með afleiður á árinu.

5. Gengi gjaldmiðla erlendra sjóða

	31.12.2019	31.12.2018
DKK	18,129	17,79
EUR	135,45	132,86
USD	120,81	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 fagfjárfestasjóði, 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 árslok 2019

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Árið 2019	Árið 2018	Árið 2017
Nafnávöxtun						
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	(1,20%)	1,90%	9,88%	9,88%	4,31%	8,27%
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	(0,75%)	1,69%	8,64%	8,64%	3,14%	6,32%
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	6,96%	5,93%	32,10%	32,10%	(3,78%)	11,64%
ÍV Erlent hlutabréfasafn	11,50%	10,28%	35,76%	35,76%	(5,13%)	20,68%
ÍV Sparisafn	0,29%	2,32%	8,03%	8,03%	3,81%	5,22%
ÍV Eignasafn I	(0,16%)	1,84%	7,17%	7,17%	3,87%	5,68%
ÍV Eignasafn II	4,38%	4,31%	17,38%	17,38%	(0,77%)	5,06%
Raunávöxtun						
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	(1,76%)	0,86%	7,02%	7,02%	1,03%	6,42%
ÍV Áskriftarsjóður Ríkisverðbréfa	(1,31%)	0,66%	5,81%	5,81%	(0,11%)	4,51%
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	6,35%	4,86%	28,66%	28,66%	(6,81%)	9,74%
ÍV Erlent hlutabréfasafn	10,86%	9,16%	32,23%	32,23%	(8,12%)	18,62%
ÍV Sparisafn	(0,28%)	1,28%	5,22%	5,22%	0,54%	3,42%
ÍV Eignasafn I	(0,73%)	0,80%	4,39%	4,39%	0,60%	3,87%
ÍV Eignasafn II	3,78%	325,00%	14,33%	14,33%	(3,90%)	3,27%
Yfirlit um bókfært verðmæti			31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður			2.767.917	1.702.596	1.630.354	1.517.907
ÍV Áskriftarsjóður Ríkisverðbréfa			3.109.495	3.138.515	3.054.736	3.342.721
ÍV Alþjóðlegur Hlutabréfasjóður			1.094.126	1.269.825	1.668.167	2.074.748
ÍV Erlent hlutabréfasafn			1.447.340	465.896	361.898	206.973
ÍV Sparisafn			666.925	1.907.737	1.268.868	715.853
ÍV Eignasafn I			860.901	723.191	715.993	701.898
ÍV Eignasafn II			789.716	626.852	648.218	673.209
Yfirlit um gengi hlutdeildarskírteina.			31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður			4,57	4,16	3,98	3,68
ÍV Áskriftarsjóður Ríkisverðbréfa			440,36	405,35	393,00	369,65
ÍV Alþjóðlegur Hlutabréfasjóður			421,68	319,21	331,62	297,06
ÍV Erlent hlutabréfasafn			372,44	274,64	289,49	239,96
ÍV Sparisafn			15,78	14,61	14,07	13,37
ÍV Eignasafn I			15,70	14,64	14,10	13,35
ÍV Eignasafn II			19,16	16,32	16,45	15,66

Skýringar frh.:

8. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2019	31.12.2018		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður					
Ríkistryggð verðbréf	99	97	2	0	100
Reiðufé	1	3	(2)	0	10
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa					
Ríkisbréf	59	64	(5)	0	70
Íbúðabréf	39	36	3	0	90
Reiðufé	2	0	2	0	10
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður					
Erlendir verðbréfasjóðir og aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu					
Reiðufé	98	98	0	0	100
Reiðufé	2	2	0	0	10
ÍV Erlent hlutabréfasafn					
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða					
Reiðufé	89	87	2	50	100
Skráð hlutabréf í kauphöllum					
BRIK-landa	10	10	(0)	0	50
Reiðufé	1	3	(2)	0	10
ÍV Sparisafn					
Spariskírteini, íbúðabréf					
húsbref og húsnæðisbréf	25	0	25	0	40
Ríkisbréf	34	61	(27)	30	90
Önnur skráð skuldabréf	36	34	2	0	40
Reiðufé	4	5	(1)	0	10
Aðrar eignir	0	0	0		
ÍV Eignasafn I					
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir	48	50	(2)	20	100
Skuldabréf	48	48	0	0	60
Reiðufé	2	2	0	0	10
Aðrar eignir	1	0	1		
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs	39	47	(8)	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	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2019	31.12.2018		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
ÍV Eignasafn II					
Verðbréfa- og fjárfestingarsjóðir	79	55	24	20	100
Skuldabréf	15	39	(24)	0	60
Hlutabréf	4	5	(1)	0	50
Reiðufé	2	1	1	0	10
Aðrar eignir	0	0	0		
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs	7	28	(21)	20	100
Önnur skuldabréf	71	34	37	0	50
Hlutabréf	22	32	(10)	0	50
Innlán og reiðufé	0	2	(2)		

Skýringar frh.:

8. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurlíðun fjárfestinga sjóða og hlutfallsleg skipting:

	Skuldabréf		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	2.748.093	99	0	0	0	0	0	0	2.748.093	99
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	26.423	1	26.423	1
	<u>2.748.093</u>	<u>99</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26.423</u>	<u>1</u>	<u>2.774.516</u>	<u>100</u>
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	3.061.622	98	0	0	0	0	0	0	3.061.622	98
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	52.831	2	52.831	2
	<u>3.061.622</u>	<u>98</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>52.831</u>	<u>2</u>	<u>3.114.453</u>	<u>100</u>
ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður										
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	0	0	1.079.488	98	0	0	0	0	1.079.488	98
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	18.237	2	18.237	2
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.079.488</u>	<u>98</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18.237</u>	<u>2</u>	<u>1.097.725</u>	<u>100</u>
ÍV Erlent hlutabréfasafn										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	1.430.662	99	0	0	1.430.662	99
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	16.108	1	16.108	1
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.430.662</u>	<u>99</u>	<u>16.108</u>	<u>1</u>	<u>1.446.770</u>	<u>100</u>
ÍV Sparisafn										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	640.043	96	0	0	0	0	0	0	640.043	96
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	29.283	4	29.283	4
	<u>640.043</u>	<u>96</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>29.283</u>	<u>4</u>	<u>669.326</u>	<u>100</u>
ÍV Eignasafn I										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	417.640	49	0	0	0	0	0	0	417.640	49
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	0	0	417.918	49	0	0	0	0	417.918	49
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	17.739	2	17.739	2
	<u>417.640</u>	<u>49</u>	<u>417.918</u>	<u>49</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17.739</u>	<u>2</u>	<u>853.297</u>	<u>100</u>
ÍV Eignasafn II										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgern- ingar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	120.185	15	0	0	34.171	4	0	0	154.356	19
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	0	0	622.634	79	0	0	0	0	622.634	79
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	14.167	2	14.167	2
	<u>120.185</u>	<u>15</u>	<u>622.634</u>	<u>79</u>	<u>34.171</u>	<u>4</u>	<u>14.167</u>	<u>2</u>	<u>791.156</u>	<u>100</u>

Fjárfestingarsjóðir ÍV sjóða hf.

Ársreikningur 2019

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign árið 2019

Skýr.	ÍV Skamm- tímasjóður	ÍV Hlutabréfa- vísitölusjóður	ÍV Skulda- bréfasafn	ÍV Stokkur	ÍV Eigna- safn III	Samtals 2019	Samtals 2018
Rekstrarreikningur							
Tekjur							
Arður	0	10.775	0	24.448	1.189	36.412	27.050
Vextir	446.477	192	88.786	319	103	535.878	3.008
Verðbætur	0	0	59.552	0	54	59.606	0
Heildartekjur	446.477	10.967	148.338	24.767	1.346	631.896	30.058
Gjöld							
Umsýslubóknun rekstrarfélags	48.910	4.341	26.523	18.287	1.340	99.400	93.084
Vörslubóknun	0	121	566	244	44	975	828
Aðrar bóknarir	994	2.526	3.272	12.099	1.344	20.235	10.427
Vextir	0	0	0	0	0	0	1
Önnur gjöld og kostnaður	2.252	341	891	477	242	4.204	58
Heildargjöld	52.156	7.329	31.251	31.107	2.971	124.814	104.397
Innleystur gengismunur (tap) af fjárfest.	465.154	43.415	229.377	87.450	11.050	836.446	536.644
Óinnleystur gengismunur (tap) af fjárfest.	(464.951)	39.988	(182.983)	122.203	9.044	(476.699)	(11.152)
Heildar gengismunur	204	83.403	46.394	209.653	20.093	359.747	525.492
Hagnaður (tap) ársins af rekstri	394.525	87.041	163.481	203.313	18.469	866.828	451.153
Yfirlit um breytingu á hreinni eign							
Hrein eign í ársbyrjun	10.899.148	748.319	2.759.765	576.963	50.624	15.034.818	15.258.105
Fjármögnunarhreyfingar							
Seld hlutdeildarskírteini	24.658.863	166.881	537.716	809.820	184.727	26.358.007	31.616.066
Innleyst hlutdeildarskírteini	(27.023.755)	(506.930)	(855.395)	(174.941)	(4.660)	(28.565.682)	(32.290.506)
(Lækkun) hækkun á fjármögnunarhreyfingum	(2.364.892)	(340.049)	(317.679)	634.879	180.068	(2.207.674)	(674.440)
Hrein eign í árslok	8 8.928.781	495.310	2.605.567	1.415.155	249.160	13.693.972	15.034.818

Efnahagsreikningur 31. desember 2019.

Skýr.	ÍV Skamm- tímasjóður	ÍV Hlutabréfa- vísitölusjóður	ÍV Skulda- bréfasafn	ÍV Stokkur	ÍV Eigna- safn III	Samtals 31.12.2019	Samtals 31.12.2018
Eignir							
Fjárfestingar							
Framseljanleg verðbréf	560.447	488.562	2.461.303	1.412.012	0	4.922.323	5.598.682
Peningamarkaðsgjærningar	1.425.232	0	0	0	0	1.425.232	1.298.919
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	0	240.555	240.555	44.012
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	6.094.173	0	0	0	0	6.094.173	7.454.176
Fjárfestingar samtals	8.079.852	488.562	2.461.303	1.412.012	240.555	12.682.283	14.395.789
Aðrar eignir							
Reiðufé	861.523	7.382	21.271	4.993	8.634	903.803	664.000
Aðrar eignir	0	0	127.560	333	214	128.106	0
Aðrar eignir samtals	861.523	7.382	148.830	5.325	8.848	1.031.909	664.000
Eignir samtals	8.941.375	495.944	2.610.133	1.417.337	249.403	13.714.192	15.059.789
Skuldir							
Skuld við rekstrarfélag	3.788	364	2.267	2.008	227	8.654	7.911
Skuld við vörslufyrirtæki	25	24	174	96	7	327	109
Aðrar skuldir	8.781	246	2.124	77	9	11.239	16.951
Skuldir samtals	12.594	634	4.566	2.182	243	20.220	24.971
Hrein eign	8	8.928.781	495.310	2.605.567	1.415.155	249.160	
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina		491.764	21.251	190.687	120.818	21.056	
Gengi hlutdeildarskírteina í árslok		18,16	23,31	13,66	11,71	11,83	

Yfirlit fjárfestinga árið 2019

ÍV Skammtímasjóður

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Skuldabréf				
Ríkistryggð skuldabréf				
Ríkisbréf RIKB 20 0205	192.791	2,2%	693.639	6,4%
Framseljanleg skuldabréf samtals	192.791	2,2%	693.639	6,4%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja				
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 20 11	367.657	4,1%	0	5,2%
Landsbankinn hf. LBANK CB 19	0	0,0%	309.206	0,0%
Íslandsbanki hf. ISLA CB 19	0	0,0%	571.306	0,0%
Skuldabréf fjármálafyrirtækja samtals	367.657	4,1%	880.512	8,1%
Framseljanleg skuldabréf samtals	560.447	6,3%	1.574.151	14,4%
Peningamarkaðsgerningar				
Bankavíxlar				
Kvika banki hf. KVB 20 0319	396.360	4,4%	0	0,0%
Kvika banki hf. KVB 20 0625	333.789	3,7%	0	0,0%
Arion Banki hf. ARION 200120	199.615	2,2%	0	0,0%
Íslandsbanki hf. ISLA 20 0114	119.846	1,3%	0	0,0%
Landsbankinn hf. 200228	99.370	1,1%	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	1.148.980	12,9%	1.181.193	10,8%
Fyrirtækjavíxlar				
Lykill fjármögnun hf. LYKILL200615	196.377	2,2%	0	2,8%
Lykill fjármögnun hf. LYKILL200115	79.875	0,9%	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	276.252	3,1%	117.726	1,1%
Peningamarkaðsgerningar samtals	1.425.232	15,9%	1.298.919	11,9%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals	1.985.679	22,2%	2.873.070	26,3%
Innlán fjármálafyrirtækja				
Kvika banki hf.	2.674.437	29,9%	2.543.358	25,8%
Íslandsbanki hf.	2.404.157	26,9%	1.592.557	23,3%
Landsbankinn hf.	935.173	10,5%	2.815.151	14,6%
Arion banki hf.	80.406	0,9%	503.111	4,6%
Innlán fjármálafyrirtækja samtals	6.094.173	68,2%	7.454.176	68,3%
Heildarverðmæti verðbréfa	8.079.852	90,4%	10.327.245	94,6%
Reiðufé	861.523	9,6%	589.091	5,4%
Heildareignir	8.941.375	100,0%	10.916.336	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar árið 2019 frh.:

ÍV Skammtímasjóður frh.

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- eign	
	31.12.2019	%	31.12.2018	%	Breyting	%
Kvika banki hf.	2.674.437	29,9%	2.543.358	23,3%	131.079	1,5%
Íslandsbanki hf.	2.404.157	26,9%	1.592.557	14,6%	811.600	9,1%
Landsbankinn hf.	935.173	10,5%	2.815.151	25,8%	(1.879.978)	(21,0%)
Kvika banki hf. KVB 20 0319	396.360	4,4%	693.639	6,4%	(297.279)	(3,3%)
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 20 11	367.657	4,1%	0	0,0%	367.657	4,1%
Kvika banki hf. KVB 20 0625	333.789	3,7%	503.111	4,6%	(169.322)	(1,9%)
Arion Banki hf. ARION 200120	199.615	2,2%	351.471	3,2%	(151.856)	(1,7%)
Lykill fjármögnun hf. LYKILL200615	196.377	2,2%	0	0,0%	196.377	2,2%
Ríkisbréf RIKB 20 0205	192.791	2,2%	197.884	1,8%	(5.093)	(0,1%)
Íslandsbanki hf. ISLA 20 0114	119.846	1,3%	119.292	1,1%	554	0,0%
Tíu stærstu samtals	7.820.201	87,5%	8.816.462	80,8%	(996.261)	(11,1%)
Aðrar fjárfestingar	259.651	2,9%	1.510.783	13,8%	(1.251.132)	(14,0%)
Reiðufé	861.523	9,6%	589.091	5,4%	272.432	3,0%
	8.941.375	100,0%	10.916.336	100,0%	(1.974.962)	(22,1%)

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2019.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION 190820	136.648	0
ARION 191021	195.297	0
ARION 191120	78.516	0
ARION 200120	195.775	0
ISLA 19 0716	117.129	0
ISLA 19 0910	97.588	0
ISLA 19 1210	97.752	0
ISLA 20 0114	117.505	0
KVB 19 0620	99.778	99.411
KVB 19 0919	214.365	0
KVB 19 1219	390.447	0
KVB 20 0319	391.393	0
KVB 20 0625	333.264	0
LBANK 200228	98.095	0
LYKILL 20 11	400.001	0
LYKILL190415	0	39.511
LYKILL191216	97.524	0
LYKILL200115	78.046	0
LYKILL200615	195.988	0
RIKB 19 0226	0	696.692
RIKB 20 0205	2.749.126	2.578.545
	6.084.237	3.414.159

Yfirlit um fjárfestingar árið 2019 frh.:

ÍV Hlutabréfavísitölusjóður

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Hlutabréf				
Marel hf.	116.660	23,5%	130.254	17,4%
Reitir fasteignafélag hf.	38.505	7,8%	65.046	8,7%
Síminn hf.	37.974	7,7%	52.013	6,9%
Arion banki hf.	37.968	7,7%	56.765	7,6%
Festi hf.	26.768	5,4%	58.755	7,8%
Eik fasteignafélag hf.	24.723	5,0%	43.212	5,8%
Icelandair Group hf.	24.078	4,9%	71.286	9,5%
Sýn hf.	23.660	4,8%	0	0,0%
Hagar hf.	22.904	4,6%	45.198	6,0%
Reginn hf.	18.110	3,7%	34.195	4,6%
Brim hf.	18.110	3,7%	34.195	104,6%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	18.072	3,6%	25.443	3,4%
Tryggingamiðstöðin hf.	17.664	3,6%	29.305	3,9%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	16.352	3,3%	30.451	4,1%
Kvika banki hf.	15.574	3,1%	30.451	104,1%
Eimskipafélag Íslands hf.	15.407	3,1%	35.830	4,8%
Skeljungur hf.	10.824	2,2%	21.281	2,8%
Origo hf.	5.208	1,1%	11.405	1,5%
HB Grandi hf.	0	0,0%	29.751	4,0%
Framseljanleg hlutabréf / skráð verðbréf samtals	488.562	98,5%	740.192	98,7%
Reiðufé Heildareignir	7.382 495.944	1,5% 100,0%	10.066 750.258	1,3% 100,0%

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

	Eignir		Eignir		Breyting		Hlutfall br. af heildar- eign	
	31.12.2019	Hlutf. af fjárhæð %	31.12.2018	Hlutf. af fjárhæð %				%
Marel hf.	116.660	23,5%	130.254	17,4%	(13.594 )	(	2,7%
Reitir fasteignafélag hf.	38.505	7,8%	65.046	8,7%	(26.541 )	(	5,4%
Síminn hf.	37.974	7,7%	52.013	6,9%	(14.039 )	(	2,8%
Arion banki hf.	37.968	7,7%	56.765	7,6%	(18.797 )	(	3,8%
Festi hf.	26.768	5,4%	58.755	7,8%	(31.987 )	(	6,4%
Eik fasteignafélag hf.	24.723	5,0%	43.212	5,8%	(18.489 )	(	3,7%
Icelandair Group hf.	24.078	4,9%	71.286	9,5%	(47.208 )	(	9,5%
Sýn hf.	23.660	4,8%	0	0,0%	23.660		4,8%	
Hagar hf.	22.904	4,6%	45.198	6,0%	(22.294 )	(	4,5%
Reginn hf.	18.110	3,7%	34.195	4,6%	(16.085 )	(	3,2%
Tíu stærstu samtals	371.350	74,9%	556.726	74,2%	(185.375 )	(	37,4%
Aðrar fjárfestingar	117.211	23,6%	183.466	24,5%	(66.255 )	(	13,4%
Reiðufé	7.382	1,5%	10.066	1,3%	(2.684 )	(	0,5%
	495.944	100,0%	750.258	100,0%	(254.314 )	(	51,3%

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 árinu 2019.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION	14.522	42.351
BRIM	3.713	4.671
EIK	9.416	27.852
EIM	5.203	20.550
FESTI	8.539	43.439
GRND	4.636	17.329
HAGA	9.012	28.529
ICEAIR	32.947	75.431
KVIKA	21.129	4.559
MAREL	25.400	62.869
MARL	48.078	81.760
ORIGO	1.593	7.969
REGINN	5.643	22.587
REITIR	14.629	40.637
SIMINN	12.380	39.598
SJOVA	7.310	19.892
SKEL	3.218	15.142
SYN	55.873	26.987
TM	7.687	25.413
VIS	10.187	26.712
	<u>301.115</u>	<u>634.275</u>

Yfirlit um fjárfestingar árið 2019 frh.:

ÍV Skuldabréfasafn

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Skuldabréf				
Ríkistryggð skuldabréf				
Ríkisbréf RIKB 25 0612	53.529	2,1%	0	0,0%
Íbúðabréf HFF150644	51.652	2,0%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKB 31 0124	20.079	0,8%	0	0,0%
Ríkisbréf RIKS 21 0414	0	0,0%	76.245	2,8%
Ríkistryggð skuldabréf samtals	125.260	4,8%	76.245	2,8%
Sértryggð skuldabréf skv. lögum nr. 11/2008				
Landsbankinn hf., CBI 28	457.543	17,5%	0	0,0%
Arion banki hf. ARION CBI 26	230.464	8,8%	0	0,0%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 28	159.412	6,1%	0	0,0%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 30	145.087	5,6%	0	0,0%
Arion banki hf. ARION CBI 29	104.892	4,0%	0	0,0%
Íslandsbanki hf., ISLA CB 23	41.521	1,6%	82.433	3,0%
Arion banki hf. ARION CBI 25	23.082	0,9%	398.568	14,5%
Landsbankinn hf., CBI 24	0	0,0%	505.546	18,4%
Arion banki hf. ARION CB 22	0	0,0%	436.250	15,9%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 24	0	0,0%	243.013	8,8%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 26	0	0,0%	188.921	6,9%
Sértryggð skuldabréf skv. lögum nr. 11/2008 samtals	1.162.001	44,5%	1.854.730	67,4%
Skuldabréf sveitarfélaga				
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1	283.003	10,8%	0	0,0%
Skuldabréf sveitarfélaga samtals	283.003	10,8%	0	0%
Skuldabréf Lánasjóðs sveitarfélaga				
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS151155	168.742	6,5%	0	0,0%
Skuldabréf lánasjóðs sveitarfélaga samtals	168.742	6,5%	0	0,0%
Skuldabréf fyrirtækja				
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 17 1	298.128	11,4%	331.108	12,0%
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 26 05	77.086	3,0%	0	0,0%
Hagar hf., HAGA 021029	69.970	2,7%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf., EIK 161047	64.806	2,5%	62.059	2,3%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR 151244	59.029	2,3%	0	0,0%
Almenna leigufélagið ehf., AL260148	21.165	0,8%	0	0,0%
Eik fasteignafélag hf., EIK 050726	20.487	0,8%	0	0,0%
Reitir fasteignafélag hf., REITIR 151124	0	0,0%	219.017	8,0%
	0	0,0%	0	0,0%
Skuldabréf fyrirtækja samtals	610.670	23,4%	612.184	22,3%
Framseljanleg skuldabréf samtals	2.349.675	90,0%	2.543.159	92,5%
Framseljanleg skuldabréf / skráð verðbréf samtals	2.349.675	90,0%	2.543.159	92,5%

Yfirlit um fjárfestingar árið 2019 frh.:

	31.12.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
ÍV Skuldabréfasafn frh.				
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar				
Skuldabréf				
Skuldabréf fyrirtækja				
Lindarvatn ehf., LIND 16 1	32.187	1,2%	32.567	1,2%
Platinum Nova ehf. PTNO 17 1	0	0,0%	126.471	4,6%
Skuldabréf fyrirtækja samtals	32.187	1,2%	159.038	5,8%
Skuldabréf sveitarfélaga				
Sveitarfélagið Skagafjörður, 14.9.2020	79.440	3,0%	0	0,0%
Skuldabréf sveitarfélaga samtals	79.440	3,0%	0	0,0%
Framseljanleg óskráð verðbréf samtals	111.627	4,3%	159.038	5,8%
Heildarverðmæti framseljanlegra verðbréfa	2.461.303	94,3%	2.702.197	98,2%
Reiðufé	21.271	0,8%	48.431	1,8%
Aðrar eignir	127.560	4,9%	0	0,0%
Heildareignir	2.610.133	100,0%	2.750.628	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar árið 2019 frh.:

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

	Eignir		Eignir		Breyting	Hlutfall br. af heildareign %
	31.12.2019	Hlutf. af fjárhæð %	31.12.2018	Hlutf. af fjárhæð %		
Landsbankinn hf., CBI 28	457.543	17,5%	0	0,0%	457.543	17,5%
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 17 1	298.128	11,4%	331.108	12,0%	(32.981)	(1,3%)
Reykjavíkurborg, RVKN 35 1	283.003	10,8%	0	0,0%	283.003	10,8%
Arion banki hf. ARION CBI 26	230.464	8,8%	0	0,0%	230.464	8,8%
Lánasjóður sveitarfélaga, LSS151155	168.742	6,5%	0	0,0%	168.742	6,5%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 28	159.412	6,1%	0	0,0%	159.412	6,1%
Íslandsbanki hf., ISLA CBI 30	145.087	5,6%	0	0,0%	145.087	5,6%
Arion banki hf. ARION CBI 29	104.892	4,0%	0	0,0%	104.892	4,0%
Sveitarfélagið Skagafjörður, 14.9.2020	79.440	3,0%	0	0,0%	79.440	3,0%
Lykill fjármögnun hf. LYKILL 26 05	77.086	3,0%	0	0,0%	77.086	3,0%
Tíu stærstu samtals	2.003.796	76,8%	331.108	12,0%	1.672.687	64,1%
Aðrar fjárfestingar	457.507	17,5%	2.371.089	86,2%	(1.913.582)	(73,3%)
Reiðufé	21.271	0,8%	48.431	1,8%	(27.160)	(1,0%)
	2.610.133	100,0%	2.750.628	100,0%	(140.495)	(5,4%)

ÍV Skuldabréfasafn frh.

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2019.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
AL260148	21.070	0
ARION CB 22	82.945	531.291
ARION CBI 25	114.701	504.766
ARION CBI 26	218.341	0
ARION CBI 29	159.267	53.925
EIK 050726	20.317	0
HAGA 021029	70.001	0
HFF150644	53.843	0
ISLA CB 23	20.984	106.951
ISLA CBI 24	26.470	273.301
ISLA CBI 26	0	189.292
ISLA CBI 28	180.669	20.037
ISLA CBI 30	147.110	0
LBANK CB 23	160.338	126.231
LBANK CBI 24	46.369	565.294
LBANK CBI 28	476.495	24.591
LSS151155	174.166	0
LYKILL 17 1	9.475	0
LYKILL 26 05	80.001	0
REITIR151124	70.333	279.449
REITIR151244	180.737	123.718
RIKB 20 0205	51.515	51.900
RIKB 22 1026	55.888	55.951
RIKB 25 0612	259.219	217.405
RIKB 28 1115	69.531	65.889
RIKB 31 0124	93.458	72.545
RIKS 21 0414	129.026	204.248
RVKN 35 1	301.512	13.955
SKAGAFJÖRDUR IV	76.762	0
	3.350.542	3.480.738

Yfirlit um fjárfestingar árið 2019 frh.:

ÍV Stokkur

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Hlutabréf				
Marel hf.	446.884	31,5%	195.399	33,8%
Arion banki hf.	217.520	15,3%	78.567	13,6%
Hagar hf.	214.370	15,1%	0	0,0%
Festi hf.	157.115	11,1%	103.950	18,0%
Eimskipafélag Íslands hf.	138.293	9,8%	61.560	10,7%
Origo hf.	105.674	7,5%	30.420	5,3%
Kvíka banki hf.	105.378	7,4%	22.226	3,8%
Reitir fasteignafélag hf.	26.778	1,9%	0	0,0%
Icelandair Group hf.	0	0,0%	61.312	10,6%
HB Grandi hf.	0	0,0%	23.253	4,0%
Framseljanleg hlutabréf / skráð verðbréf samtals	1.412.012	99,6%	576.687	99,8%
Heildarverðmæti framseljanlegra verðbréfa	1.412.012	99,6%	576.687	99,8%
Reiðufé	4.993	0,4%	1.122	0,2%
Heildareignir	1.417.337	100,0%	577.809	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
	31.12.2019	%	31.12.2018	%		%
Marel hf.	446.884	31,5%	195.399	33,8%	251.485	17,7%
Arion banki hf.	217.520	15,3%	78.567	13,6%	138.953	9,8%
Hagar hf.	214.370	15,1%	0	0,0%	214.370	15,1%
Festi hf.	157.115	11,1%	103.950	18,0%	53.165	3,8%
Eimskipafélag Íslands hf.	138.293	9,8%	61.560	10,7%	76.733	5,4%
Origo hf.	105.674	7,5%	30.420	5,3%	75.254	5,3%
Kvíka banki hf.	105.378	7,4%	22.226	3,8%	83.152	5,9%
Reitir fasteignafélag hf.	26.778	1,9%	0	0,0%	26.778	1,9%
Icelandair Group hf.	0	0,0%	61.312	10,6%	(61.312)	(4,3%)
HB Grandi hf.	0	0,0%	23.253	4,0%	(23.253)	(1,6%)
Tíu stærstu samtals	1.412.012	99,6%	576.687	99,8%	835.325	58,9%
Aðrar fjárfestingar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Reiðufé	4.993	0,4%	1.122	0,2%	3.871	0,3%
	1.417.337	100,0%	577.809	100,0%	839.528	59,2%

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 árinu 2019.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
ARION	335.229	222.860
EIK	13.151	12.829
EIM	123.851	36.805
FESTI	343.373	307.265
GRND	17.432	37.660
HAGA	398.307	199.482
ICEAIR	135.063	159.851
KVIKA	320.798	256.458
MAREL	273.000	255.335
MARL	283.887	199.122
ORIGO	85.815	16.225
REGINN	81.689	80.822
REITIR	434.659	410.953
SIMINN	189.424	196.207
SJOVA	148.948	155.588
SKEL	58.595	58.731
SYN	21.924	22.475
TM	23.592	23.068
ÍV Skammtímasjóður	13.000	0
	<u>3.301.736</u>	<u>2.651.735</u>

Yfirlit um fjárfestingar árið 2019 frh.:

ÍV Eignasafn III

Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði

	31.12.2019		31.12.2018	
	Markaðs- verð	%	Markaðs- verð	%
Skuldabréf				
Skráð skuldabréf önnur en ríkistryggð				
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%
Framseljanleg skráð verðbréf samtals	0	0,0%	5.456	10,8%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra sjóða				
Sjóðir sem fjárfesta í innlendum skuldabréfum				
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	20.987	8,4%	0	0,0%
ÍV Skuldabréfasafn	16.046	6,4%	7.076	13,9%
Skuldabréfasjóðir innlendir samtals	37.034	14,8%	7.076	13,9%
Sjóðir sem fjárfesta í innlendum hlutabréfum				
ÍV Stokkur	26.951	10,8%	4.182	8,2%
	26.951	10,8%	4.182	8,2%
Hlutabréfasjóðir innlendir samtals	26.951	10,8%	4.182	8,2%
Sjóðir sem fjárfesta í erlendum skuldabréfum				
iShares Intermediate-Term Corporate Bond ETF	16.146	6,5%	0	0,0%
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	11.624	4,7%	0	0,0%
iShares Core 1-5 Year USD Bond ETF	11.149	4,5%	9.337	18,4%
iShares Short Duration High Yield Corp Bond ETF	8.353	3,3%	1.981	3,9%
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	7.723	3,1%	0	0,0%
iShares 10-20 Year Treasury Bond ETF	7.287	2,9%	0	0,0%
iShares USD Ultrashort Bond UCITS ETF	0	0,0%	9.120	18,0%
Skuldabréfasjóðir erlendir samtals	62.281	25,0%	20.438	40,3%
Sjóðir sem fjárfesta í erlendum hlutabréfum				
ÍV Erlent hlutabréfasafn	47.384	19,0%	9.279	18,3%
European Smaller Companies Fund	11.934	4,8%	0	0,0%
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	10.296	4,1%	0	0,0%
iShares Russell 2000 ETF	9.007	3,6%	0	0,0%
ProShares UltraPro QQQ	7.215	2,9%	0	0,0%
ProShares UltraPro S&P	7.105	2,8%	0	0,0%
Direxion Daily Semiconductors Bull 3x Shares	5.976	2,4%	0	0,0%
iShares U.S. Medical Devices	5.748	2,3%	0	0,0%
Invesco Dynamic Software ETF	5.303	2,1%	0	0,0%
ProShares Ultra Technology	4.323	1,7%	0	0,0%
iShares S&P 500 Index Fund	0	0,0%	3.037	6,0%
Hlutabréfasjóðir erlendir samtals	114.290	45,8%	12.316	24,3%
Hlutdeildarskírteini samtals	240.555	96,5%	44.012	86,7%
Heildarverðmæti verðbréfa	240.555	96,5%	49.468	97,5%
Reiðufé	8.634	3,5%	1.279	2,5%
Aðrar eignir	214	0,1%	0	0,0%
Heildareignir	249.403	100,0%	50.747	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar árið 2019 frh.:

ÍV Eignasafn III frh.

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-	eign
	31.12.2019	%	31.12.2018	%	Breyting	%
ÍV Erlent hlutabréfasafn	47.384	19,0%	9.279	18,3%	38.105	15,3%
ÍV Stokkur	26.951	10,8%	4.182	8,2%	22.769	9,1%
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	20.987	8,4%	0	0,0%	20.987	8,4%
iShares Interm-Term Corp Bond ETF	16.146	6,5%	0	0,0%	16.146	6,5%
ÍV Skuldabréfasafn	16.046	6,4%	7.076	13,9%	8.970	3,6%
European Smaller Companies Fd A	11.934	4,8%	0	0,0%	11.934	4,8%
iShares Broad USD HY Corp Bond ETF	11.624	4,7%	0	0,0%	11.624	4,7%
iShares Core 1-5 Year USD Bond ETF	11.149	4,5%	9.337	18,4%	1.811	0,7%
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	10.296	4,1%	0	0,0%	10.296	4,1%
iShares Russell 2000 ETF	9.007	3,6%	0	0,0%	9.007	3,6%
Tíu stærstu samtals	181.523	72,8%	29.874	58,9%	151.649	60,8%
Aðrar fjárfestingar	59.032	23,7%	19.594	38,6%	39.439	15,8%
Reiðufé	8.634	3,5%	1.279	2,5%	7.356	2,9%
	249.403	100,0%	50.747	100,0%	198.657	79,7%

Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Yfirlit yfir uppsöfnuð heildar kaup og heildarsölur á öllum framseljanlegum verðbréfum og fjárfestingum sjóðsins á árinu 2019.

	Heildar- kaup	Heildar- sala
AAPL US	3.905	4.005
ARION	3.501	3.792
BABA US	15.629	16.351
BIDU US	3.713	3.928
ERNA LN	0	9.657
GS US	765	783
IEF US	7.986	0
IGIB US	15.550	0
IHI US	5.784	0
ISF LN	9.965	0
ISTB US	5.019	3.638
IV STOKKUR	7.500	0
IVV US	0	3.265
IWM US	8.582	0
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbr	6.000	0
ÍV Erlent hlutabréfasafn	36.700	0
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður	2.000	0
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður	32.366	0
ÍV Skuldabréfasafn	20.000	0
ÍV Sparisafn	3.000	0
ÍV Stokkur	13.500	0
MAREL NA	60	1.929
MAREL NL	1.654	0
MIDD US	1.300	1.360
MU US	5.581	5.527
PSJ US	5.522	0
QQQ US	34.710	37.815
REITIR151124	0	5.206
ROM US	4.332	0
SDHA LN	6.224	0
SHY US	7.456	7.461
SOXL US	5.846	0
SOXX US	8.184	8.490
STESCAE LX	10.589	0
TLH US	36.388	29.356
TQQQ US	13.946	7.035
UPRO US	7.066	0
USHY US	11.643	0
	361.967	149.600

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

Ársreikningur 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 kostnaðarverðisreikningsskilum að því undanskildu að verðbréf eru almennt metin á markaðsverði. Ársreikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið áður. Ársreikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum. Sjóðirnir eru starfræktir af ÍV sjóðum hf. sem er dótturfélag Íslenskra verðbréfa hf. og eru upplýsingar um afkomu og fjárhagsstöðu samstæðunnar þar. Ársreikningur sjóðsins er ekki hluti af ársreikningi móðurfélagsins vegna eðlis starfseminnar.

Gerð ársreiknings 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 árslok 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 tvísköttunarsamningur milli Íslands og viðkomandi ríkis um að slíkar tekjur skuli skattleggjast hér á landi.

d. Umsýslubóknun

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

	Póknun
ÍV Skammtímasjóður	0,50%
ÍV Hlutabréfavisitölusjóður	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.

e. Fjárfestingar

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í árslok 2019.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í árslok 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 árslok 2019.

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

f. Reiðufé

Reiðufé samanstendur af inneignum á bankareikningum ásamt reiknuðum áföllnum vöxtum.

Skýringar frh.:

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 innláusn.

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

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 árslok 2019.

ÍV Skammtímasjóður	0,00%
ÍV Hlutabréfavisitölusjóður	0,00%
ÍV Skuldabréfasafn	0,00%
ÍV Stokkur	0,00%
ÍV Eignasafn III	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 sjóðsflæðislíkön og virðislíkön valréttarsamninga eftir því sem við á. Fjárfestingarsjóðir ÍV sjóða hf. hafa ekki átt viðskipti með afleiður á árinu.

5. Gengi gjaldmiða erlendra sjóða

	31.12.2019	31.12.2018
USD	120,81	116,05

6. Vísitölusjóðir

ÍV Hlutabréfavisitölusjóður fjárfestir í hlutabréfum sem skráð eru í kauphöll Nasdaq OMX á Íslandi þar sem ÍV hlutabréfavisitala, 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 vísitölu ákvarðar þannig hlutfall þeirra í sjóðnum en heimild er til skilgreindra frávika til að lágmarka viðskiptakostnað eða vegna tímasetningar greiðslna, s.s. arðgreiðslna. Möguleikar sjóðsins til að fylgja samsetningu vísitölu takmarkast einnig af lögum. Sjóðurinn hefur einnig heimildir til fjárfestinga í innlánum fjármálafyrirtækja. 12 mánaðar fylgnifrávik, sem er flökt á þeim mun sem er á ávöxtun sjóðsins og vísitölu sem hann fylgir var 0,58% sl. 12 mánuði mv. 31. desember 2019 en vænt mánaðarlegt fylgnifrávik sjóðsins er 0,5%.

Samanburður við vísitöluviðmið (verðbreyting):

	Árið 2019	12 mánaða fylgni- frávik	Árið 2018	12 mánaða fylgni- frávik
ÍV Hlutabréfavisitala	20,90%		(3,96%)	
ÍV Hlutabréfavisitölusjóður	18,10%	0,58%	(6,01%)	0,47%

7. Upplýsingar um starfsemi sjóðanna

ÍV sjóðir hf. starfræktu á tímabilinu sjö sjóði sem eingöngu fjárfesta í skuldabréfum og innlánum, þar af tvo fagfjárfestasjóði, 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 árslok 2019

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði	Árið 2018	Árið 2017	Árið 2016
Nafnávöxtun						
ÍV Skammtímasjóður	0,90%	1,90%	4,10%	3,93%	4,44%	5,75%
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður	11,30%	1,46%	18,06%	(6,01%)	0,37%	2,32%
ÍV Skuldabréfasafn	(0,07%)	0,92%	6,35%	4,32%	6,30%	6,27%
1) ÍV Stokkur	9,49%	5,42%	20,68%	(3,14%)	(4,38%)	
2) ÍV Eignasafn III	5,25%	5,07%	18,86%	0,89%		
Raunávöxtun						
ÍV Skammtímasjóður	0,33%	0,87%	1,39%	0,66%	2,66%	3,58%
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður	10,66%	0,43%	14,99%	(8,97%)	(1,34%)	0,22%
ÍV Skuldabréfasafn	(0,64%)	(0,10%)	3,59%	1,04%	4,49%	4,08%
1) ÍV Stokkur	8,86%	4,35%	17,54%	(6,19%)	(6,01%)	
2) ÍV Eignasafn III	4,65%	4,00%	15,76%	(2,29%)		
Yfirlit um bókfært verðmæti			31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
ÍV Skammtímasjóður			8.928.781	10.899.148	11.807.421	17.292.251
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður			495.310	748.319	1.199.112	1.837.891
ÍV Skuldabréfasafn			2.605.567	2.759.765	2.118.328	1.875.597
1) ÍV Stokkur			1.415.155	576.963	59.262	5.218
2) ÍV Eignasafn III			249.160	50.624	73.983	
Yfirlit um gengi hlutdeildarskírteina.			31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
ÍV Skammtímasjóður			18,16	17,44	16,78	16,07
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður			23,31	19,74	21,00	20,93
ÍV Skuldabréfasafn			13,66	12,84	12,31	11,59
1) ÍV Stokkur			11,71	9,67	9,98	10,44
2) ÍV Eignasafn III			11,83	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.

8. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign	Eign	Breyting	Fjárfestingarstefna	
	31.12.2019	31.12.2018		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
ÍV Skammtímasjóður					
Innlán fjármálafyrirtækja	68	68	0	50	100
Ríkisskuldabréf	2	6	(4)	0	50
Peningam.gern og skuldabréf fjármálef.	7	20	(13)	0	30
Peningam.gern og skuldabréf aðrir	13	1	12	0	10
Reiðufé	10	5	5	0	10
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður					
Hlutabréf skráð Nasdaq OMX á Íslandi	99	99	0	70	100
Reiðufé	1	1	0	0	10
ÍV Skuldabréfasafn					
Ríkistryggð skuldabréf	5	3	2	0	25
Sértryggð skuldabréf			0		
skv. lögum nr. 11/2008	45	67	(22)	0	70
Peningam.gern og skuldabréf sveitarfélaga	20	0	20	0	30
Peningam.gern og skuldabréf fyrirtækja	24	28	(4)	0	30
Reiðufé	1	2	(1)	0	10
Aðrar eignir	5	0	5		
ÍV Stokkur					
Hlutabréf skráð Nasdaq OMX á Íslandi	100	100	0	35	100
Reiðufé	0	0	0	0	10
ÍV Eignasafn III					
Erlend skuldabréf eða skuldabréfasjóðir	25	40	(15)	0	60
Erlend hlutabréf eða hlutabréfasjóðir	46	24	22	0	60
Innlend skuldabréf eða skuldabréfasjóðir	15	25	(10)	0	40
Innlend hlutabréf eða hlutabréfasjóðir	11	8	3	0	20
Reiðufé	3	3	0	0	10
Aðrar eignir	0	0	0		

Skýringar frh.:

8. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóða og hlutfallsleg skipting:

	Skuldabréf		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
ÍV Skammtímasjóður										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	560.447	7	0	0	0	0	0	0	560.447	7
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar	1.425.232	16	0	0	0	0	0	0	1.425.232	16
Innlán fjármálagfyrirtækja	0	0	0	0	0	0	6.094.173	68	6.094.173	68
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	861.523	10	861.523	10
	<u>1.985.679</u>	<u>23</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.955.696</u>	<u>78</u>	<u>8.941.375</u>	<u>101</u>
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	488.562	99	0	0	488.562	99
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	7.382	1	7.382	1
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>488.562</u>	<u>99</u>	<u>7.382</u>	<u>1</u>	<u>495.944</u>	<u>100</u>
ÍV Skuldabréfasafn										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	2.349.675	95	0	0	0	0	0	0	2.349.675	95
Önnur framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar	111.627	4	0	0	0	0	0	0	111.627	4
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	21.271	1	21.271	1
	<u>2.461.303</u>	<u>99</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21.271</u>	<u>1</u>	<u>2.482.573</u>	<u>100</u>
ÍV Stokkur										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	1.412.012	100	0	0	1.412.012	100
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	4.993	0	4.993	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.412.012</u>	<u>100</u>	<u>4.993</u>	<u>0</u>	<u>1.417.005</u>	<u>100</u>
ÍV Eignasafn III										
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða og sambærilegra erlendra sjóða	0	0	240.555	97	0	0	0	0	240.555	97
Reiðufé	0	0	0	0	0	0	8.634	3	8.634	3
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>240.555</u>	<u>97</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8.634</u>	<u>3</u>	<u>249.190</u>	<u>100</u>

Undirritunarsíða

Hreinn Þór Hauksson

Kolbeinn Friðriksson

Ingvar Már Gíslason

Katrín Káradóttir

Hólmgrímur Pétur Bjarnason