

ÍV sjóðir hf.

Verðbréfasjóður ÍV

Fjárfestingarsjóður ÍV

Árshlutareikningur 30. júní 2015

ÍV sjóðir hf.
Strandgötu 3
600 Akureyri

Kt. 491001-2080

Efnisyfirlit

A-hluti

Árshlutareikningur ÍV sjóða hf.	1
Efnisyfirlit	2
Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	6
Rekstrarreikningur	7
Efnahagsreikningur	8
Sjóðstremisýfirlit	9
Skýringar	10

B-hluti

Árshlutareikningur Verðbréfa- sjóðs ÍV	14
Rekstrarreikningur	15
Efnahagsreikningur	17
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	19
Yfirlit um fjárfestingar	21
Skýringar	25
Árshlutareikningur Fjárfestingar- sjóðs ÍV.....	30
Rekstrarreikningur	31
Efnahagsreikningur	33
Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum ..	35
Yfirlit um fjárfestingar	37
Skýringar	39

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Meginstarfsemi félagsins og framsetning árs hlutareiknings

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

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

Eignaraðild

Hlutfé félagsins í lok júní 2015 nam 16,0 millj. kr. Hluthafar eru tveir eins og í árslok 2014. Eignarhlutur hluthafa er eftirfarandi

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

Afkoma og helstu atriði úr rekstri félagsins

Nafni félagsins sem var Rekstrarfélag verðbréfasjóða ÍV hf. var breytt í ÍV sjóði hf. á aðalfundi félagsins þann 30. apríl 2015. Á fundinum voru Arnbjörg Sigurðardóttir, Ingvar Már Gíslason og Jón Steindór Árnason kjörin í stjórn félagsins.

Rekstur félagsins gekk samkvæmt áætlun á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2015 og jókst umfang þess. Hreinar rekstrartekjur tímabilsins námu 86,2 millj. kr. samanborið við 75,9 millj. kr. á sama tímabili á síðasta ári. Hagnaður varð á rekstri félagsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2015 að fjárhæð 3,4 millj. kr. samkvæmt rekstrarreikningi.

Eigið fé félagsins í lok júní 2015 nam 47,1 millj. kr. samkvæmt efnahagsreikningi. Eiginfjárlutfall félagsins reiknað samkvæmt lögum um fjármálafyrirtæki nam 10,3% en þetta hlutfall má ekki vera lægra en 8,0%.

Starfsemi sjóða

Í lok júní 2015 annaðist félagið rekstur 16 sjóða, þar af voru tveir sjóðir í slitaferli.

Eignir í stýringu námu í lok tímabilsins 29.855 millj. kr., en þann 31. desember 2014 námu þær 27.984 millj. kr.

Í byrjun október 2008 voru sett neyðarlög um fjármálamarkaði. Bankahrúnið og þróun á fjármálamarkaði hefur haft víðtæk áhrif í viðskiptalífnum sem hefur leitt til verulegrar óvissu um raunvirði margra verðbréfa og niðurfærslu á eignum sjóða í vörslu félagsins sem eru í slitaferli. Eignir sjóða í slitaferli eru metnar á upplausnarvirði en við mat á þeim hefur ekki verið tekið tillit til atburða eftir lok júní 2015. Það mun taka tíma að meta endanleg áhrif hrunsins.

Tveir sjóðir, Peningamarkaðssjóður ÍV og Skuldabréfasjóður ÍV, eru í slitaferli í samræmi við tilmæli frá Fjármálaeftirlitinu frá 17. október 2008. Eignir sjóða í slitaferli verða greiddar til eigenda hlutdeildarskírteina í takt við hlutfallslega eign þeirra í sjóðunum eftir því sem þær innheimtast eða eru seldar. Ekki hefur verið greitt til eigenda hlutdeildaskírteina í sjóðunum á tímabilinu.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Stjórnarhættir

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 eftir fremsta megni svokölluðum „Stjórnarháttum fyrirtækja“ sem er leiðbeiningarit sem kom fyrst út árið 2004 í samstarfi Viðskiptaráðs Íslands, Kauphallar Íslands og Samtaka atvinnulífsins. „Stjórnarhættir fyrirtækja“ hafa að geyma leiðbeiningar um innleiðingu á ákveðnum vinnureglum, umfram það sem kveðið er á um í lögum. Þeim er meðal annars ætlað að styrkja innviði fyrirtækja og auka traust almennings á starfsemi þeirra. Í kjölfar efnahagskreppunnar, sem hófst með bankahruninu á haustdögum 2008, voru „Stjórnarhættir fyrirtækja“ endurskoðaðar og innihalda nú bæði fleiri og ítarlegri ákvæði en fyrri leiðbeiningar. Ritið er nú aðgengilegt í 5. útgáfu, sem útgefin var í júní 2015, á heimasíðu Viðskiptaráðs Íslands <http://www.vi.is>.

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

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

- Vikið er frá gr. 1.1.2. 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.
- Stjórn skilgreinir ekki sérstaklega mikilvægustu verkefni sín eins og kveðið er á um í gr. 2.4.1. Ekki talið nauðsynlegt vegna smæðar félagsins og einfaldleika. Stjórn hefur þó sett sér starfsreglur sem hún fer eftir.
- Stjórn hefur ekki sett sér skriflegar reglur um siðferði og samfélagslega ábyrgð sbr. gr. 2.9.1. 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 eða stjórn hefur ekki gert sérstaka starfslýsingu fyrir stjórnarformann líkt og kveðið er á um í gr. 3.1.1. Fjallað er um störf stjórnar í starfsreglum stjórnar. Stjórn skiptir með sér verkum. Vegna smæðar félagsins og einfaldleika hefur ekki verið talin þörf á sérstakri starfslýsingu fyrir stjórnarformann.
- Félagið telur ekki þörf á því að skipa sérstaka endurskoðunarnefnd sbr. gr. 5.3. vegna eðlis og umfangs starfseminnar.
- Félagið telur ekki þörf á því að skipa sérstaka starfskjaranefnd sbr. gr. 5.4. vegna eðlis og umfangs starfseminnar.

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

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.:

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar ÍV sjóða hf. er árslutareikningur félagsins í samræmi við gildandi lög og reglur um reikningsskil rekstrarfélaga verðbréfasjóða og gefur glögga mynd af eignum og skuldum, fjárhagsstöðu og rekstrarafkomu félagsins á tímabilinu 1. janúar til 30. júní 2015.

Stjórn og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt árslutareikning félagsins og sjóðanna fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2015 og staðfesta hann með undirritun sinni.

Akureyri, 19. ágúst 2015.

Í stjórn félagsins:

Audís Sigurðardóttir
Ingvar Geirsson
Jón S. Amann

Framkvæmdastjóri:

Yrri Þorjónsson

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa ÍV sjóða hf.

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning ÍV sjóða hf. fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2015. Árshlutareikningurinn skiptist í tvo hluta, A-hluta sem er fyrir rekstrarfélagið sjálft og B-hluta sem er fyrir Verðbréfasjóð ÍV, Fjárfestingarsjóð ÍV, Veðskuldabréfasjóð ÍV fagfjárfestasjóð og Burðarás fagfjárfestasjóði. A-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymi, yfirlit um reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir rekstrarfélagið. B-hlutinn hefur að geyma rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum, yfirlit um fjárfestingar, yfirlit um reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar fyrir Verðbréfasjóð ÍV, Fjárfestingarsjóð ÍV, Veðskuldabréfasjóð ÍV fagfjárfestasjóð og Burðarás fagfjárfestasjóði. Stjórnendur eru ábyrgir fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur. Ábyrgð okkar felst í þeirri ályktun sem af könnun okkar leiðir.

Umfang könnunar

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

Álit

Við könnun okkar kom ekkert fram sem benti til þess að meðfylgjandi árshlutareikningur gefi ekki glögga mynd af afkomu félagsins og sjóðanna á tímabilinu, efnahag þeirra 30. júní 2015 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu í samræmi við lög um ársreikninga og settar reikningsskilareglur.

Akureyri, 19. ágúst 2015.

Enor ehf



Davíð Búi Halldórsson
löggiltur endurskoðandi

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2015

	Skýr.	2015 1.1.-30.6.	2014 1.1.-30.6.
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun		84.718	74.425
Fjármunatekjur	3	1.511	1.475
		<u>86.229</u>	<u>75.900</u>
		Heildartekjur	
Fjármagnsgjöld	3	(0)	(0)
		<u>86.229</u>	<u>75.899</u>
		Hreinar rekstrartekjur	
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	4	25.686	18.639
Þjónustugjöld til Íslenskra verðbréfa hf.		42.959	37.812
Annar rekstrarkostnaður		13.373	13.954
Afskriftir		0	583
		<u>82.017</u>	<u>70.989</u>
		Rekstrargjöld	
Hagnaður fyrir tekjuskatt		<u>4.211</u>	<u>4.910</u>
Tekjuskattur	8	(842)	(982)
Hagnaður tímabilsins	7	<u>3.369</u>	<u>3.928</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2015

	Skýr.	30.6.2015	31.12.2014
Eignir			
Verðbréf			
Verðbréf með breytilegum tekjum	5	359	389
Verðbréf samtals		<u>359</u>	<u>389</u>
Kröfur			
Viðskiptakröfur á sjóði	12	19.904	18.414
Kröfur samtals		<u>19.904</u>	<u>18.414</u>
Aðrar eignir			
Eignarhlutir í öðrum félögum	6	10	0
Handbært fé		48.251	48.197
Aðrar eignir samtals		<u>48.261</u>	<u>48.197</u>
Fyrirframgreiddur kostnaður			
Fyrirframgreiddur kostnaður		782	0
Fyrirframgreiddur kostnaður samtals		<u>782</u>	<u>0</u>
Eignir samtals		<u><u>69.306</u></u>	<u><u>67.000</u></u>
 Eigið fé og skuldir			
Eigið fé			
Hlutafé		16.000	16.000
Lögbundinn varasjóður		4.000	4.000
Óráðstafað eigið fé		27.099	23.730
Eigið fé samtals	7	<u>47.099</u>	<u>43.730</u>
Skuldbindingar			
Tekjuskattsskuldbinding	8	199	184
Skuldbindingar samtals		<u>199</u>	<u>184</u>
Aðrar skuldir			
Skuld við móðurfélag	12	8.841	5.746
Skuld við tengda aðila	12	1.538	2.753
Tekjuskattur til greiðslu	8	827	2.898
Aðrar skammtímaskuldir		10.801	11.690
Aðrar skuldir samtals		<u>22.008</u>	<u>23.087</u>
Skuldir samtals		<u>22.207</u>	<u>23.271</u>
Eigið fé og skuldir samtals		<u><u>69.306</u></u>	<u><u>67.000</u></u>

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

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

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

2. Reikningsskilaaðferðir

a. Umsýslubóknun

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

b. Viðskiptakröfur á sjóði

Viðskiptakröfur eru færðar á kostnaðarverði og eru þær vegna ógreiddrar umsýslu sjóða B-hluta ÍV sjóða hf. í lok júní 2015.

c. Eignarhlutir í öðrum félögum

Eignarhlutir í óskráðum félögum eru færðir á kostnaðarverði eða áætluðu markaðsvirði sé það talið lægra og er þessari reglu beitt á heildarsafn slíkra eigna í eigu félagsins en ekki einstök bréf.

d. Handbært fé

Bankainnstæður teljast til handbærs fjár.

e. Tekjuskattsskuldbinding

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

Skýringar frh.:

3. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld greinast þannig:

	2015	2014
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Vaxtatekjur	1.541	1.160
Verðbreytingar á verðbréfum	(30)	315
Vaxtagjöld	(0)	(0)
	<u>1.511</u>	<u>1.475</u>

4. Laun og launatengd gjöld

Laun og launatengd gjöld greinast þannig:

	2015	2014
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Laun	19.446	14.207
Áfallið orlof, breyting	1.232	767
Launatengd gjöld	3.804	2.784
Fjársýsluskattur	1.204	881
Laun og launatengd gjöld samtals	<u>25.686</u>	<u>18.639</u>

Fjöldi starfsmanna að meðaltali á tímabilinu 3 3

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

Greiðslur til endurskoðenda á tímabilinu námu 2,9 millj. kr. þar af námu 1,2 millj. kr. vegna innri endurskoðunar.

5. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréfaeign með breytilegum tekjum greinist þannig:

	Hlutabréf	Hlutdeildar- skírteini verðbréfasjóða	Samtals 30.6.2015	Samtals 31.12.2014
Óskráð verðbréf	180	179	359	389
	<u>180</u>	<u>179</u>	<u>359</u>	<u>389</u>

6. Eignarhlutir í öðrum félögum

Félagið stofnaði ásamt móðurfélagi sínu ÍV Fjárfestingar hf. þann 8. maí 2015. Eignarhlutur félagsins er 0,10% í ÍV fjárfestingum hf., að nafnverði 10 þús. kr.

Skýringar frh.:

7. Eigið fé

Hlutfé félagsins nam 16,0 millj. kr. í lok júní 2015. Eitt atkvæði fylgir hverjum einnar krónu hlut í félaginu.

Yfirlit um eiginfjárreikninga:

	Hlutfé	Lögbundinn varasjóður	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2015	16.000	4.000	23.730	43.730
Hagnaður tímabilsins	0	0	3.369	3.369
Eigið fé 30.6.2015	16.000	4.000	27.099	47.099

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins sem reiknað er samkvæmt ákvæðum 84. gr. laga um fjármálafyrirtæki nam 10,3% í lok júní 2015. Samkvæmt lögnum má hlutfallið ekki vera lægra en 8,0%. Hlutfallið reiknast þannig:

	30.6.2015	31.12.2014
Heildar eigið fé	47.099	43.730
Eiginfjárgrunnur samtals	47.099	43.730
Heildar eiginfjárfkrafa skiptist þannig:		
Útlánaáhætta	2.456	2.275
Eiginfjárfkrafa	2.456	2.275
Eiginfjárfkrafa miðað við 25% af föstum rekstrarkostnaði	36.433	36.433
Eiginfjárgrunnur umfram eiginfjárkröfu	10.666	7.297
Eiginfjárlutfall	10,3%	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 hærrí en samanlögð útlána- og markaðsáhætta, þá er hún notuð sem eiginfjárfkrafa við útreikning á eiginfjárlutfalli.

Skýringar frh.:

8. Tekjuskattsskuldbinding

	30.6.2015	31.12.2014
Tekjuskattsskuldbinding félagsins greinist þannig:		
Tekjuskattsskuldbinding í ársbyrjun	184	379
Tekjuskattur tímabilsins	842	2.703
Tekjuskattur til greiðslu á næsta ári	(827)	(2.898)
Tekjuskattsskuldbinding í lok tímabilsins	199	184
Tekjuskattsskuldbinding félagsins skiptist þannig:		
Viðskiptakröfur	199	184
Tekjuskattsskuldbinding í lok tímabilsins	199	184

9. Skattamál

Félagið er samskattað með móðurfélagi sínu Íslenskum verðbréfum hf.

10. Eignir í stýringu

Heildarfjárhæð eigna viðskiptamanna í eignastýringu hjá sjóðum ÍV sjóða hf. í lok júní 2015 nam 29,9 milljörðum kr. samanborið við 28,0 milljarða kr. í árslok 2014.

11. Breyting á nöfnum sjóða

Á stjórnarfundum félagsins þann 3. júní 2015 var samþykkt að breyta nöfnum Verðbréfasjóða ÍV og Fjárfestingarsjóða ÍV. FME staðfesti nafnbreytinguna síðan 6. júlí 2015 .

Eldra nafn

Alþjóðlegur hlutabréfasjóður
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa
Skammtímasjóður ÍV
Sparisafn ÍV
Skuldabréfasafn ÍV
Hlutabréfasafn ÍV
Erlent hlutabréfasafn
Eignastýringarsafn ÍV-I
Eignastýringarsafn ÍV-II
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV

Nýtt nafn

ÍV Alþjóðlegur hlutabréfasjóður
ÍV Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa
ÍV Skammtímasjóður
ÍV Sparisafn
ÍV Skuldabréfasafn
ÍV Hlutabréfavísitölusjóður
ÍV Erlent hlutabréfasafn
ÍV Eignasafn I
ÍV Eignasafn II
ÍV Ríkisskuldabréfasjóður

12. Tengdir aðilar

Skilgreining tengdra aðila

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

Stöður og viðskipti við tengda aðila eru eftirfarandi:	30.6.2015	31.12.2014
Verðbréfaeign með breytilegar tekjur	179	209
Skammtímakröfur	19.904	18.414
Skammtímaskuldir við tengda aðila	10.379	8.498
Viðskipti á tímabilinu:	2015	2014
	1.1.-30.6.	1.1.-30.6.
Sala á þjónustu	84.718	74.425
Fjármunatekjur og breyting á virði hlutdeildarskírteina	(30)	1.475
Kaup á þjónustu	47.759	42.612

Verðbréfasjóður ÍV

Árshlutareikningur

30. júní 2015

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2015

Skýr.	Ríkisskulda- bréfasjóður ÍV	Skuldabréfa- sjóður ÍV 1)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:			
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur	82.798	705	65.329
Vaxtagjöld	0	0	0
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	82.798	705	65.329
Rekstrargjöld			
Umsýsluþóknun	7.131	179	17.675
Sölu- og vörsluþóknun	2.276	0	1.188
	9.407	179	18.862
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	73.390	526	46.467

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

Alþjóðlegur hlutabréfasj.	Erlent hluta- bréfasafn ÍV	Sparisafn ÍV	Eignastýringar- safn ÍV-I	Eignastýringar- safn ÍV-II	Samtals 1.1.-30.6. 2015	Samtals 1.1.-30.6. 2014
154.740	12.030	(1.298)	14.812	28.214	357.330	158.667
(102)	0	0	0	0	(102)	(19)
<u>154.638</u>	<u>12.030</u>	<u>(1.298)</u>	<u>14.812</u>	<u>28.214</u>	<u>357.228</u>	<u>158.648</u>
18.932	1.620	3.344	2.039	1.330	52.250	53.256
1.500	290	219	58	210	5.741	3.569
<u>20.432</u>	<u>1.910</u>	<u>3.563</u>	<u>2.097</u>	<u>1.540</u>	<u>57.991</u>	<u>56.824</u>
<u>134.206</u>	<u>10.120</u>	<u>(4.862)</u>	<u>12.716</u>	<u>26.674</u>	<u>299.237</u>	<u>101.823</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2015

	Skýr.	Ríkisskulda- bréfasjóður ÍV	Skuldabréfa- sjóður ÍV 1)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa
Eignir				
Verðbréf með föstum tekjum		1.637.340	3.941	3.382.440
Hlutdeildarskírteini		0	0	0
Hlutabréf		0	6.444	0
Innlán hjá fjármálfyrirtækjum		0	0	0
Verðbréf samtals		<u>1.637.340</u>	<u>10.385</u>	<u>3.382.440</u>
Handbært fé		96.919	22.455	43.520
Aðrar skammtímakröfur		539	1.114	1.155
Aðrar eignir samtals		<u>97.459</u>	<u>23.569</u>	<u>44.675</u>
Eignir samtals		<u><u>1.734.799</u></u>	<u><u>33.954</u></u>	<u><u>3.427.115</u></u>
Skuldir				
Hlutdeildarskírteini	5	1.733.104	33.924	3.414.027
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>1.733.104</u>	<u>33.924</u>	<u>3.414.027</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		1.445	30	2.847
Aðrar skammtímaskuldir		250	0	10.242
Aðrar skuldir samtals		<u>1.695</u>	<u>30</u>	<u>13.088</u>
Skuldir samtals		<u><u>1.734.799</u></u>	<u><u>33.954</u></u>	<u><u>3.427.115</u></u>
Hlutdeildarskírteini	5	1.733.104	33.924	3.414.027
Fjöldi eininga		499.989	1.661.254	10.100
Gengi sjóðsbréfa í lok júní 2015		<u>3,47</u>	<u>0,02</u>	<u>338,01</u>

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

Alþjóðlegur hlutabréfasj.	Erlent hluta- bréfasafn ÍV	Sparisafn ÍV	Eignastýringar- safn ÍV-I	Eignastýringar- safn ÍV-II	Samtals 30.6.2015	Samtals 31.12.2014
0	0	776.255	302.446	158.547	6.260.969	6.054.377
2.474.843	0	0	386.304	278.166	3.139.313	3.025.618
0	209.083	0	0	81.454	296.981	263.466
0	0	0	88.469	25.608	114.078	186.049
<u>2.474.843</u>	<u>209.083</u>	<u>776.255</u>	<u>777.219</u>	<u>543.775</u>	<u>9.811.340</u>	<u>9.529.510</u>
32.762	4.243	16.623	2.612	21.412	240.546	672.128
222	26	0	2.296	563	5.915	7.015
<u>32.984</u>	<u>4.268</u>	<u>16.623</u>	<u>4.908</u>	<u>21.975</u>	<u>246.461</u>	<u>679.143</u>
<u>2.507.827</u>	<u>213.352</u>	<u>792.878</u>	<u>782.127</u>	<u>565.749</u>	<u>10.057.801</u>	<u>10.208.653</u>
2.503.260	213.052	791.942	780.782	564.696	10.034.787	10.184.932
<u>2.503.260</u>	<u>213.052</u>	<u>791.942</u>	<u>780.782</u>	<u>564.696</u>	<u>10.034.787</u>	<u>10.184.932</u>
3.169	273	526	341	240	8.871	8.917
1.398	26	410	1.005	813	14.143	14.803
<u>4.568</u>	<u>300</u>	<u>935</u>	<u>1.345</u>	<u>1.053</u>	<u>23.014</u>	<u>23.721</u>
<u>2.507.827</u>	<u>213.352</u>	<u>792.878</u>	<u>782.127</u>	<u>565.749</u>	<u>10.057.801</u>	<u>10.208.653</u>
2.503.260	213.052	791.942	780.782	564.696		
6.910	833	65.719	63.990	40.885		
<u>362,25</u>	<u>255,70</u>	<u>12,05</u>	<u>12,20</u>	<u>13,81</u>		

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum 1. janúar til 30. júní 2015

Skýr.	Ríkisskulda- bréfasjóður ÍV	Skuldabréfa- sjóður ÍV 1)	Áskriftarsj. ríkisverðbréfa
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður (tap) tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	73.390	526	46.467
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini	702.383	0	180.289
Innleyst hlutdeildarskírteini	(570.575)	0	(546.558)
Fjármögnunarhreyfingar	131.808	0	(366.269)
Hækkun (lækkun) á hlutdeildarskírteinum	205.199	526	(319.802)
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun	1.527.906	33.398	3.733.829
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins	1.733.104	33.924	3.414.027

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

Alþjóðlegur hlutabréfasj.	Erlent hluta- bréfasafn ÍV	Sparisafn ÍV	Eignastýringar- safn ÍV-I	Eignastýringar- safn ÍV-II	Samtals 1.1.-30.6. 2015	Samtals 1.1.-30.6. 2014
134.206	10.120	(4.862)	12.716	26.674	299.237	101.823
226.618	30.770	34.207	745	65.906	1.240.918	306.375
(205.540)	(29.656)	(171.156)	(128.581)	(38.235)	(1.690.301)	(1.345.420)
21.078	1.115	(136.949)	(127.836)	27.671	(449.383)	(1.253.875)
155.284	11.235	(141.811)	(115.120)	54.345	(150.146)	(1.152.051)
2.347.976	201.818	933.753	895.902	510.351	10.184.932	11.062.323
2.503.260	213.052	791.942	780.782	564.696	10.034.787	9.910.272

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2015

Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	Markaðsverð	% af hreinni eign
Íbúðabréf	1.241.610	71,6%
Ríkisbréf	379.623	21,9%
Spariskírteini ríkissjóðs	12.254	0,7%
Húsbréf	3.853	0,2%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.637.340	94,5%
Handbært fé	96.919	5,6%
Aðrar eignir og skuldir	(1.155)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals	1.733.104	100,0%

Skuldabréfasjóður ÍV 1)

Skuldabréfaeign

Sparisjóður Norðurlands	3.941	11,6%
	3.941	11,6%

Hlutabréfaeign

Atorka Group hf.	3.731	11,0%
Sparisjóður Norðurlands, stofnfjárbréf	2.713	8,0%
	6.444	19,0%

Heildarverðmæti fjárfestinga	10.385	30,6%
Handbært fé	22.455	66,2%
Aðrar eignir og skuldir	1.084	3,2%
Hlutdeildarskírteini samtals	33.924	100,0%

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

Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa

Ríkisbréf	1.777.163	52,1%
Íbúðabréf	1.605.277	47,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	3.382.440	99,1%
Handbært fé	43.520	1,3%
Aðrar eignir og skuldir	(11.933)	(0,3%)
Hlutdeildarskírteini samtals	3.414.027	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2015 frh.:

Alþjóðlegur hlutabréfasjóður

	Markaðsverð	% af hreinni eign
BlackRock World Index Sub-fund	487.601	19,5%
Pictet Global Megatrend Selection (EUR)	437.129	17,5%
Schroder International Selection Fund - QEP Global A	413.896	16,5%
Schroder Intl. Selection Fund - Global Equity	408.409	16,3%
iShares MSCI Emerging Markets	177.803	7,1%
DAX EX (xetr)	156.840	6,3%
iShares BRIC 50 Fund	141.902	5,7%
Lyxor etf Nasdaq 100-B	132.737	5,3%
iShares DJ ASIA/PAC	89.682	3,6%
iShares MSCI Japan Fund	28.845	1,2%
Heildarverðmæti fjárfestinga	2.474.843	98,9%
Handbært fé	32.762	1,3%
Aðrar eignir og skuldir	(4.346)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	2.503.260	100,0%

Erlent hlutabréfasafn ÍV

Apple Inc.	19.760	9,3%
Samsung Electro - Regs GDR PFD	13.975	6,6%
Exxon Mobil Corporation	11.469	5,4%
Microsoft Corp.	10.752	5,0%
Taiwan Semiconductor - SP ADR	10.137	4,8%
Tencent Holdings LTD	9.192	4,3%
China Mobile LTD - SPON ADR	8.835	4,1%
Johnson & Johnson	8.829	4,1%
Wells Fargo & Company	8.639	4,1%
General Electric Co.	8.616	4,0%
JP Morgan Chase & Co.	8.007	3,8%
Nestle SA SPONS ADR for REG	7.153	3,4%
Novartis AG - ADR	6.843	3,2%
Pfizer Inc.	6.823	3,2%
Roche Holding AG	6.712	3,2%
The Procter & Gamble Company	6.574	3,1%
Verizon communications	6.181	2,9%
China Construction Bank Corp.	6.130	2,9%
Chevron Corporation	6.016	2,8%
AT&T Inc.	5.829	2,7%
Toyota Motor Corporation	5.795	2,7%
Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	5.779	2,7%
Bank of America Corp.	5.586	2,6%
Naspers LTD	5.459	2,6%
HSBC Holdings plc.	5.118	2,4%
Google Inc. A shares	2.482	1,2%
Google Inc. C shares	2.392	1,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	209.083	98,1%
Handbært fé	4.243	2,0%
Aðrar eignir og skuldir	(274)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals	213.052	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2015 frh.:

Sparisafn ÍV	Markaðsverð	% af hreinni eign
Ríkisbréf	518.350	65,5%
Lánasjóður sveitarfélaga	108.341	13,7%
Íslandsbanki hf.	74.825	9,4%
Landsbanki Íslands hf.	40.590	5,1%
Eik fasteignafélag hf.	18.430	2,3%
Byggðastofnun	15.342	1,9%
Íbúðabréf	376	0,0%
Heildarverðmæti fjárfestinga	776.255	98,0%
Handbært fé	16.623	2,1%
Aðrar eignir og skuldir	(935)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals	791.942	100,0%

Eignastýringarsafn ÍV-I

Skuldabréfaeign

Bankabréf	134.329	17,2%
Ríkisbréf	81.997	10,5%
Skuldabréf sveitarfélaga	72.026	9,2%
Skuldabréf fyrirtækja	14.094	1,8%
	302.446	38,7%

Hlutdeildarskírteini

Skuldabréfasafn ÍV	148.406	19,0%
Sparisafn ÍV	115.112	14,7%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	80.871	10,4%
Skammtímasjóður ÍV	41.915	5,4%
	386.304	49,5%

Innlán hjá fjármálastofnunum

MP banki hf. - bundið innlán	86.081	11,0%
Íslandsbanki hf. - verðtryggður bundinn innlánsreikningur	2.389	0,3%
	88.469	11,3%

Heildarverðmæti fjárfestinga	777.219	99,5%
Handbært fé	2.612	0,3%
Aðrar eignir og skuldir	951	0,1%
Hlutdeildarskírteini samtals	780.782	100,0%

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2015 frh.:

Eignastýringarsafn ÍV-II	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign		
Bankabréf	62.433	11,1%
Ríkisbréf	46.756	8,3%
Skuldabréf sveitarfélaga	37.432	6,6%
Skuldabréf fyrirtækja	11.925	2,1%
	<u>158.547</u>	<u>28,1%</u>
Hlutdeildarskírteini		
Hlutabréfasafn ÍV	105.765	18,7%
Skuldabréfasafn ÍV	53.776	9,5%
Sparisafn ÍV	48.161	8,5%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	35.763	6,3%
Erlent hlutabréfasafn ÍV	34.701	6,1%
	<u>278.166</u>	<u>49,3%</u>
Hlutabréfaeign		
Icelandair Group hf.	19.960	3,5%
Hagar hf.	16.549	2,9%
Marel hf.	12.093	2,1%
Eik fasteignafélag hf.	7.741	1,4%
Eimskipafélag Íslands hf.	7.184	1,3%
Össur hf.	5.031	0,9%
Reitir Fasteignafélag hf.	4.183	0,7%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	3.565	0,6%
Tryggingamiðstöðin hf.	2.974	0,5%
BankNordik P/F	1.972	0,3%
Sjóvá Almennar tryggingar hf.	202	0,0%
	<u>81.454</u>	<u>14,4%</u>
Innlán hjá fjármálastofnunum		
MP banki hf. - bundið innlán	25.318	4,5%
Íslandsbanki hf. - verðtryggður bundinn innlánsreikningur	290	0,1%
	<u>25.608</u>	<u>4,5%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga	543.775	96,3%
Handbært fé	21.412	3,8%
Aðrar eignir og skuldir	(490)	(0,1%)
	<u>564.696</u>	<u>100,0%</u>

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

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

2. Slit sjóða

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

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

3. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2015. 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. Umsýsluþóknun

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

	Póknun
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	1,00%
Skuldabréfasjóður ÍV	1,00%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	1,00%
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	1,50%
Erlent hlutabréfasafn ÍV	1,50%
Sparisafn ÍV	0,80%
Eignastýringarsafn ÍV-I	0,50%
Eignastýringarsafn ÍV-II	0,50%

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

Skýringar frh.:

e. Fjárfestingar

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspeglir 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 verðabréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í lok júní 2015.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2015. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gilti á markaðnum í lok júní 2015. Sjóðir sem eru lokaðar eru færðir á endurmetnu innra virði miðað við niðurfærslu undirliggjandi eigna. Gengi sjóða sem áttu í viðkomandi sjóðum er uppfært til samræmis við það.

f. Skattamál

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

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

4. Skammtímalán

Samkvæmt 41. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði má hlutfall skammtímalána af eignum verðbréfasjóðs ekki fara yfir 10% af verðmæti eigna sjóðsins. Verðbréfasjóði er einungis heimilt að taka skammtímalán til að standa straum af innlausn hlutdeildarskírteina. Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímalána í einstökum sjóðum félagsins í lok júní 2015.

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

5. Hlutdeildarskírteini

Raunávöxtun sjóða Verðbréfasjóðs ÍV í lok júní 2015.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV	(0,59%)	3,76%	7,66%
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa	(0,69%)	(0,33%)	5,47%
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður	(5,42%)	4,07%	13,09%
Erlent hlutabréfasafn ÍV	(4,93%)	3,33%	15,67%
Sparisafn ÍV	(0,95%)	(2,24%)	4,06%
Eignastýringarsafn ÍV-I	(0,48%)	(0,17%)	3,33%
Eignastýringarsafn ÍV-II	0,90%	3,52%	8,83%

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
Ríkisskuldabréfasj. ÍV	1.733.104	1.527.906	1.830.645	3,47	3,28	3,21
Skuldabréfasjóður ÍV	33.924	33.398	118.882	0,02	0,02	0,07
Áskriftarsj. Ríkisv.br. .	3.414.027	3.733.829	4.121.961	338,01	333,34	317,18
Alþjóðl. Hlutabréfasj.	2.503.260	2.347.976	2.076.173	362,25	342,50	307,65
Erlent hlutabréfasafn	213.052	201.818	172.410	255,70	243,34	211,60
Sparisafn ÍV	791.942	933.753	936.011	12,05	12,12	11,30
Eignast.safn ÍV-I	780.782	895.902	1.209.960	12,20	12,01	11,60
Eignast.safn ÍV-II	564.696	510.351	552.689	13,81	13,14	12,53

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2015 %	31.12.2014 %		Lágmark %	Hámark %
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV					
Ríkistryggð verðbréf	94	95	(1)	0	100
Reiðufé	6	5	1	0	10
Skuldabréfasjóður ÍV 1)					
Skuldabréf fyrirtækja	12	12	0	0	90
Hlutabréf	20	20	0	0	0
Reiðufé	68	68	0	0	10
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa					
Ríkisbréf	52	51	1	0	70
Íbúðabréf	47	40	7	0	90
Reiðufé	1	9	(8)	0	10
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður					
Erlendir verðbr. sj. og aðrir sjóðir um sameiginlega fjárfestingu	99	99	0	0	100
Reiðufé	1	1	0	0	10
Erlent hlutabréfasafn ÍV					
Skráð hlutabréf í kauphöllum þróaðra markaða	81	85	(4)	50	100
Skráð hlutabréf í kauphöllum BRÍK-landa	17	10	7	0	50
Reiðufé	2	5	(3)	0	10
Sparisafn ÍV					
Ríkisbréf	65	56	9	30	90
Önnur skráð skuldabréf	33	35	(2)	0	40
Reiðufé	2	9	(7)	0	10

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign 30.6.2015 %	Eign 31.12.2014 %	Breyting	Fjárfestingarstefna	
				Lágmark %	Hámark %
Eignastýringarsafn ÍV-I					
Verðbréfasjóðir	25	25	0	20	100
Fjárfestingarsjóðir	25	24	1	0	80
Skuldabréf	39	25	14	0	60
Innlán	11	17	(6)	0	80
Reiðufé	0	9	(9)	0	10
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs	33	26	7	20	100
Önnur skuldabréf	49	39	10	0	50
Innlán fjármálafyrirkæja	16	26	(10)	0	80
Eignastýringarsafn ÍV-II					
Verðbréfasjóðir	21	23	(2)	20	100
Fjárfestingarsjóðir	28	27	1	0	80
Skuldabréf	28	23	5	0	60
Hlutabréf	14	13	1	0	50
Innlán	5	6	(1)	0	80
Reiðufé	4	8	(4)	0	10
<i>Nánari sundurliðun fjárfestingarheimilda</i>					
Skuldabréf með					
ábyrgð ríkissjóðs	22	21	1	20	100
Önnur skuldabréf	30	27	3	0	50
Hlutabréf	39	35	4	0	50
Hámarks eignarhald í					
einstökum hlutafélögum	7	7	0	0	15
Innlán fjármálafyrirkæja	4	7	(3)	0	70

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

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóða og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Ríkisskuldabréfasjóður ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	1.637.340	100	0	0	0	0	0	0	1.637.340	100
	1.637.340	100	0	0	0	0	0	0	1.637.340	100
Skuldabréfasjóður ÍV 1)										
Aðrir fjármálagerningar	0	0	0	0	6.444	62	3.941	38	10.385	100
	0	0	0	0	6.444	62	3.941	38	10.385	100
Áskriftarsjóður ríkisverðbréfa										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	3.382.440	100	0	0	0	0	0	0	3.382.440	100
	3.382.440	100	0	0	0	0	0	0	3.382.440	100
Alþjóðlegur hlutabréfasjóður										
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	2.474.843	100	0	0	0	0	2.474.843	100
	0	0	2.474.843	100	0	0	0	0	2.474.843	100
Erlent hlutabréfasafn ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	209.083	100	0	0	209.083	100
	0	0	0	0	209.083	100	0	0	209.083	100
Sparisafn ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	642.410	83	0	0	0	0	133.845	17	776.255	100
	642.410	83	0	0	0	0	133.845	17	776.255	100
Eignastýringarsafn ÍV-I										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	154.024	20	0	0	0	0	148.422	19	302.446	39
Aðrir fjármálagerningar	0	0	386.304	50	0	0	0	0	386.304	50
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	88.469	11	88.469	11
	154.024	20	386.304	50	0	0	236.892	30	777.219	100
Eignastýringarsafn ÍV-II										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	84.188	15	0	0	81.454	15	74.358	14	240.001	44
Aðrir fjármálagerningar	0	0	278.166	51	0	0	0	0	278.166	51
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	25.608	5	25.608	5
	84.188	15	278.166	51	81.454	15	99.967	19	543.775	100

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

Fjárfestingarsjóður ÍV

Árshlutareikningur

30. júní 2015

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2015

	Peningamarkaðs- Skýr. sjóður ÍV 1)	Skammtíma- sjóður ÍV
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld:		
Vextir, verðbætur, arður og gengismunur	(18.906)	139.018
Hreinar fjármunatekjur og fjármagnsgjöld	(18.906)	139.018
Rekstrargjöld		
Umsýslubóknun	190	13.462
Sölu- og vörslubóknun	0	0
	190	13.462
(Tap) hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	(19.096)	125.556

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

Hlutabréfa- safn ÍV	Skuldabréfa- safn ÍV	Samtals 1.1.-30.6.2015	Samtals 1.1.-30.6.2014
157.241	44.812	322.166	82.085
<u>157.241</u>	<u>44.812</u>	<u>322.166</u>	<u>82.085</u>
7.991	9.015	30.658	17.259
2.283	627	2.910	2.804
<u>10.274</u>	<u>9.641</u>	<u>33.568</u>	<u>20.063</u>
<u>146.967</u>	<u>35.170</u>	<u>288.598</u>	<u>62.022</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2015

	Skýr.	Peningamarkaðs- sjóður ÍV 1)	Skammtíma- sjóður ÍV
Eignir			
Verðbréf með föstum tekjum		22.417	0
Hlutabréf		1.617	0
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0	6.994.979
Verðbréf samtals		<u>24.034</u>	<u>6.994.979</u>
Handbært fé		12.912	338.864
Aðrar skammtímakröfur		478	1.512
Aðrar eignir samtals		<u>13.390</u>	<u>340.375</u>
Eignir samtals		<u><u>37.423</u></u>	<u><u>7.335.354</u></u>
Skuldir			
Hlutdeildarskírteini	5	<u>37.401</u>	<u>7.326.482</u>
Hlutdeildarskírteini samtals		<u>37.401</u>	<u>7.326.482</u>
Skuldir við rekstrar- og vörslufélög		22	3.367
Aðrar skammtímaskuldir		0	5.506
Aðrar skuldir samtals		<u>22</u>	<u>8.872</u>
Skuldir samtals		<u><u>37.423</u></u>	<u><u>7.335.354</u></u>
Hlutdeildarskírteini	5	37.401	7.326.482
Fjöldi eininga		<u>395.267</u>	<u>495.347</u>
Gengi sjóðsbréfa í lok júní 2015		<u>0,09</u>	<u>14,79</u>

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

Hlutabréfa- safn ÍV	Skuldabréfa- safn ÍV	Samtals 31.12.2014	Samtals 31.12.2014
0	1.754.641	1.777.058	1.796.834
1.270.551	0	1.272.168	852.005
0	0	6.994.979	5.728.446
<u>1.270.551</u>	<u>1.754.641</u>	<u>10.044.205</u>	<u>8.377.284</u>
8.392	72.464	432.632	407.467
0	6	1.995	1.995
<u>8.392</u>	<u>72.470</u>	<u>434.628</u>	<u>409.462</u>
<u>1.278.944</u>	<u>1.827.111</u>	<u>10.478.833</u>	<u>8.786.746</u>
1.276.016	1.825.401	10.465.300	8.772.906
<u>1.276.016</u>	<u>1.825.401</u>	<u>10.465.300</u>	<u>8.772.906</u>
1.547	1.515	6.452	5.264
1.380	195	7.081	8.577
<u>2.928</u>	<u>1.710</u>	<u>13.532</u>	<u>13.841</u>
<u>1.278.944</u>	<u>1.827.111</u>	<u>10.478.833</u>	<u>8.786.746</u>
1.276.016	1.825.401		
76.097	172.759		
<u>16,77</u>	<u>10,57</u>		

Yfirlit um breytingar á hlutdeildarskírteinum

1. janúar til 30. júní 2015

	Peningamarkaðs- skýr.	Peningamarkaðs- sjóður ÍV 1)	Skammtíma- sjóður ÍV
Rekstrarhreyfingar			
(Tap) hagnaður tímabilsins færður á hlutdeildarskírteini	(19.096)	125.556
Fjármögnunarhreyfingar			
Seld hlutdeildarskírteini		0	6.160.751
Innleyst hlutdeildarskírteini		0	(5.002.987)
Fjármögnunarhreyfingar		0	1.157.763
(Lækkun) hækkun á hlutdeildarskírteinum	(19.096)	1.283.319
Hlutdeildarskírteini í ársbyrjun		56.497	6.043.163
Hlutdeildarskírteini í lok tímabilsins		37.401	7.326.482

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

Hlutabréfa- safn ÍV	Skuldabréfa- safn ÍV	Samtals 1.1.-30.6.2015	Samtals 1.1.-30.6.2014
146.967	35.170	288.598	62.022
599.966	92.350	6.853.067	3.945.713
(328.985)	(117.297)	(5.449.270)	(2.284.575)
270.981	(24.947)	1.403.797	1.661.138
417.948	10.223	1.692.395	1.723.160
858.068	1.815.178	8.772.906	4.296.257
1.276.016	1.825.401	10.465.300	6.019.417

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2015

Peningamarkaðssjóður ÍV 1)

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Skuldabréfaeign		
Baugur Group hf.	22.417	59,9%
	<u>22.417</u>	<u>59,9%</u>
Hlutabréfaeign		
Atorka Group hf.	1.617	4,3%
	<u>1.617</u>	<u>4,3%</u>
Heildarverðmæti fjárfestinga	24.034	64,3%
Handbært fé	12.912	34,5%
Aðrar eignir og skuldir	455	1,2%
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>37.401</u>	<u>100,0%</u>

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

Skammtímasjóður ÍV

Innlán hjá fjármálastofnunum

MP banki hf.	2.174.691	29,7%
Arion banki hf.	1.826.175	24,9%
Íslandsbanki hf.	1.650.015	22,5%
Landsbankinn hf.	1.344.098	18,3%
Heildarverðmæti fjárfestinga	<u>6.994.979</u>	<u>95,5%</u>
Handbært fé	338.864	4,6%
Aðrar eignir og skuldir	(7.361)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals	<u>7.326.482</u>	<u>100,0%</u>

Yfirlit um fjárfestingar 30. júní 2015, frh.:

Hlutabréfasafn ÍV

	Markaðsverð	% af hreinni eign
Hlutabréfaeign		
Icelandair Group hf.	235.715	18,5%
Marel hf.	232.677	18,2%
HB Grandi hf.	126.266	9,9%
Reitir fasteignafélag hf.	90.304	7,1%
N1 hf.	89.040	7,0%
Eimskipafélag Íslands hf.	86.742	6,8%
Hagar hf.	82.753	6,5%
Fjarskipti hf.	66.669	5,2%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	63.692	5,0%
Tryggingamiðstöðin hf.	61.800	4,8%
Reginn hf.	50.764	4,0%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	44.648	3,5%
Eik fasteignafélag hf.	39.480	3,1%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.270.551	99,6%
Handbært fé	8.392	0,7%
Aðrar eignir og skuldir	(2.928)	(0,2%)
Hlutdeildarskírteini samtals	1.276.016	100,0%

Skuldabréfasafn ÍV

Skuldabréfaeign		
Íslandsbanki hf.	584.223	32,0%
Lánasjóður Sveitarfélaga	338.502	18,5%
Ríkisbréf	270.713	14,8%
Landsbankinn hf.	263.168	14,4%
MP banki hf., bankavíxlar	99.666	5,5%
Eik fasteignafélag hf.	98.656	5,4%
Byggðastofnun	51.142	2,8%
Arion banki hf.	41.081	2,3%
Reykjavíkurborg	7.492	0,4%
Heildarverðmæti fjárfestinga	1.754.641	96,1%
Handbært fé	72.464	4,0%
Aðrar eignir og skuldir	(1.704)	(0,1%)
Hlutdeildarskírteini samtals	1.825.401	100,0%

Skýringar

1. Grundvöllur reikningsskilanna

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

2. Slit sjóða

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

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

3. Reikningsskilaaðferðir

a. Erlendir gjaldmiðlar

Eignir og skuldir í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknaðar í íslenskar krónur á gengi í lok júní 2015. Rekstrartekjur og rekstrargjöld í erlendum gjaldmiðlum eru umreiknuð á gengi viðskiptadags.

b. Vaxtatekjur og vaxtagjöld

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

c. Arður

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

d. Umsýsluþóknun

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

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

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

Skýringar frh.:

e. Fjárfestingar

Skuldabréf sem skráð eru á skipulögðum verðbréfamarkaði sem er virkur og verðmyndandi eru metin á markaðsverði hvers tíma. Með virkum og verðmyndandi markaði er vísað í að dagslokagengi skuldabréfs er ekki byggt á gömlu viðskiptaverði, viðskiptum með óverulegan hlut af heildarútgáfu skuldabréfaflokks eða endurspegli ekki raunvirði skuldabréfs að mati sérfræðinga. Séu horfur á vanefndum útgefanda skuldabréfs er virði þess metið út frá væntum endurheimtum þar sem m.a. er horft til forgangskrafna. Skuldabréf þar sem útgefandi er metinn rekstrarhæfur en er ekki með virka verðmyndun á skipulögðum verðbréfamarkaði er metið á grundvelli ávöxtunarkröfu. Við mat á hæfilegri ávöxtunarkröfu hvers skuldabréfs er horft til almennrar áhættu og aðstæðna á markaði í lok júní 2015.

Hlutabréf sem skráð eru á opinberum verðbréfamarkaði eru metin á markaðsverði í lok júní 2015. Óskráð hlutabréf eru færð á síðasta þekta viðskiptaverði eða áætluðu markaðsverði ef það er talið lægra.

Hlutdeildarskírteini í verðbréfasjóðum eru metin samkvæmt því kaupgengi sem gildi á markaðnum í lok júní 2015. Sjóðir sem eru lokaðar eru færðir á endurmetnu innra virði miðað við niðurfærslu undirliggjandi eigna. Gengi sjóða sem áttu í viðkomandi sjóðum er uppfært til samræmis við það.

f. Skattamál

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

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

4. Skammtímalán

Samkvæmt 59. gr. laga nr. 128/2011 um verðbréfasjóði, fjárfestingarsjóði og fagfjárfestingsjóði má hlutfall skammtímalána af eignum fjárfestingarsjóðs ekki fara yfir 25% af verðmæti eigna sjóðsins. Hér á eftir er gerð grein fyrir hlutföllum skammtímalána í einstökum sjóðum félagsins í lok júní 2015.

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

5. Hlutdeildarskírteini

Raunávöxtun sjóða Fjárfestingarsjóðs ÍV í lok júní 2015.

	Síðustu 3 mánuði	Síðustu 6 mánuði	Síðustu 12 mánuði
Skammtímasjóður ÍV	(1,93%)	0,59%	3,33%
Hlutabréfasafn ÍV	7,05%	13,31%	21,30%
Skuldabréfasafn ÍV	(0,62%)	0,16%	4,00%

Skýringar frh.:

Hlutdeildarskírteini frh.:

Yfirlit um bókfært verðmæti og gengi hlutdeildarskírteina.

	Bókfært verð			Gengi		
	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013	30.6.2015	31.12.2014	31.12.2013
Peningamarkaðssj. ÍV	37.401	56.497	137.557	0,09	0,14	0,35
Skammtímasjóður ÍV	7.326.482	6.043.163	3.748.952	14,79	14,45	13,71
Hlutabréfasafn ÍV	1.276.016	858.068	409.747	16,77	14,55	14,62
Skuldabréfasafn ÍV	1.825.401	1.815.178		10,57	10,36	

Yfirlit um hlutfallslega skiptingu eigna einstakra sjóða og fjárfestingarstefnu.

	Eign		Breyting	Fjárfestingarstefna	
	30.6.2015	31.12.2014		Lágmark	Hámark
	%	%		%	%
Peningamarkaðssjóður ÍV 1)					
Óskráð verðbréf.....	65	83	(18)	0	10
Reiðufé	35	17	18	0	10
Skammtímasjóður ÍV					
Innlán fjármálafyrirtækja	95	95	0	50	100
Reiðufé	5	5	0	0	10
Hlutabréfasafn ÍV					
Hlutabr. skráð Nasdaq OMX á Íslandi .	99	99	0	70	100
Reiðufé	1	1	0	0	10
Skuldabréfasafn ÍV					
Ríkistryggð skuldabréf	18	15	3	0	25
Sértryggð skuldabréf					
skv. lögum nr. 11/2008	49	51	(2)	0	60
Skuldabréf Lánasj. sveitarf.	19	18	1	0	30
Bankavíxlar	5	8	(3)	0	20
Skuldabréf fyrirtækja	5	4	1	0	20
Reiðufé	4	4	0	0	10

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

Skýringar frh.:

5. Hlutdeildarskírteini frh.

Sundurliðun fjárfestinga sjóða og hlutfallsleg skipting:

	Ríki, sveitarfél. eða alþj.stofn.		Hlutdeildar- skírteini		Hlutabréf		Annað		Samtals	
	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%	kr.	%
Peningamarkaðssjóður ÍV 1)										
Aðrir fjármálagæringar	0	0	0	0	1.617	7	22.417	93	24.034	100
	0	0	0	0	1.617	7	22.417	93	24.034	100
Skammtímasjóður ÍV										
Innlán hjá fjármálagæringum	0	0	0	0	0	0	6.994.979	100	6.994.979	100
	0	0	0	0	0	0	6.994.979	100	6.994.979	100
Hlutabréfasafn ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	0	0	0	0	1.270.551	100	0	0	1.270.551	100
	0	0	0	0	1.270.551	100	0	0	1.270.551	100
Skuldabréfasafn ÍV										
Verðbréf önnur en peningamarkaðsskjöl, skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði	667.847	38	0	0	0	0	1.086.794	62	1.754.641	100
	667.847	38	0	0	0	0	1.086.794	62	1.754.641	100

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